

KONINKRIJK BELGIE**ROYAUME DE BELGIQUE****FEDERALE OVERHEIDSDIENST
FINANCIËN****SERVICE PUBLIC FEDERAL
FINANCES****VOORONTWERP VAN WET OP HET
STATUUT VAN EN HET TOEZICHT
OP BEURSVENNOOTSCHAPPEN EN
HOUDENDE DIVERSE BEPALINGEN****AVANT-PROJET DE LOI RELATIVE
AU STATUT ET AU CONTROLE DES
SOCIETES DE BOURSE ET
PORTANT DISPOSITIONS
DIVERSES**

FILIP,

PHILIPPE,

KONING DER BELGEN

ROI DES BELGES

*Aan allen die nu zijn en hierna wezen
zullen,**À tous, présents et à venir,*

Salut.

Onze Groet.

Gelet op de wetten op de Raad van State,
gecoördineerd op 12 januari 1973, artikel 3,
§§ 1 en 2;Vu les lois sur le Conseil d'Etat,
coordonnées le 12 janvier 1973, l'article 3,
§§ 1^{er} et 2 ;Gelet op het advies xxxxx/x van de Raad
van State, gegeven op 2022;Vu l'avis xxxxx/x du Conseil d'Etat, donné
le 2022 ;Op de voordracht van de Minister van
Financiën,

Sur la proposition du Ministre des Finances,

**HEBBEN WIJ BESLOTEN EN
BESLUITEN WIJ:****NOUS AVONS ARRÊTÉ ET
ARRÊTONS :**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: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 :

**BOEK I. - TOEPASSINGSGEBIED —
DEFINITIES — ALGEMENE
BEPALINGEN**

TITEL I. — Toepassingsgebied

Artikel 1. § 1. Deze wet, met inbegrip van de Bijlage ervan, regelt een aangelegenheid als bedoeld in artikel 74 van de Grondwet.

§ 2. Om de beleggers en de soliditeit en de goede werking van het financiële stelsel te beschermen, regelt deze wet de vestiging en de werkzaamheden van, alsook het toezicht op in België werkzame beleggingsondernemingen die de hoedanigheid hebben van beursvennootschap.

§ 3. Deze wet, met inbegrip van de Bijlage, zorgt voor de gedeeltelijke omzetting, die beperkt blijft tot de beleggingsondernemingen die de hoedanigheid hebben van beursvennootschap, van:

- Richtlijn 2019/2034;
- Richtlijn 2011/89/EU;
- Richtlijn 2014/59/EU;
- Richtlijn 2014/65/EU;
- Richtlijn 97/9/EG.

Art. 2. Onder "beursvennootschap" wordt verstaan een beleggingsonderneming naar Belgisch of buitenlands recht die met name een van de in artikel 3, 2°, 3), 6), 7), 8) of 9) bedoelde beleggingsdiensten of -activiteiten verricht en/of een van de in artikel 3, 3°, 1), 2), 4) of 6) bedoelde nevendiensten, voor zover geen van de voorwaarden van artikel 1, § 3, eerste lid, 2°, b) van de wet van 25 april 2014 vervuld zijn.

TITEL II. — Définitions

Art. 3. Voor de toepassing van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen wordt verstaan onder:

**LIVRE I^{er} - CHAMP D'APPLICATION
— DEFINITIONS — GENERALITES**

TITRE I^{er}. — Champ d'application

Article 1^{er}. § 1^{er}. La présente loi, en ce compris son Annexe, règle une matière visée à l'article 74 de la Constitution.

§ 2. La présente loi a pour objet de régler, dans un but de protection des investisseurs et de la solidité et du bon fonctionnement du système financier, l'établissement, l'activité et le contrôle des entreprises d'investissement ayant la qualité de société de bourse, opérant en Belgique.

§ 3. La présente loi, en ce compris l'Annexe, assure la transposition partielle, limitée aux entreprises d'investissement ayant la qualité de sociétés de bourse,

- de la Directive 2019/2034 ;
- de la Directive 2011/89/UE ;
- de la Directive 2014/59/UE ;
- de la Directive 2014/65/UE ;
- de la Directive 97/9/CE.

Art. 2. Sont définies comme société de bourse, les entreprises d'investissement de droit belge ou de droit étranger qui exercent et/ou fournissent notamment un des services ou une des activités d'investissement visés à l'article 3, 2°, 3), 6), 7), 8) ou 9) et/ou un des services auxiliaires visés à l'article 3, 3°, 1), 2), 4) ou 6), pour autant qu'aucune des conditions de l'article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er}, 2°, b) de la loi du 25 avril 2014 ne soit remplie.

TITRE II. — Définitions

Art. 3. Pour l'application de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, il y a lieu d'entendre par :

1° beleggingsonderneming: een beleggingsonderneming in de zin van artikel 3, § 1 van de wet van 25 oktober 2016;	1° entreprise d'investissement, une entreprise d'investissement au sens de l'article 3, § 1 ^{er} de la loi du 25 octobre 2016 ;
2° beleggingsdiensten en -activiteiten: de volgende diensten en activiteiten die betrekking hebben op financiële instrumenten:	2° services et activités d'investissement, les services et activités suivants qui portent sur des instruments financiers :
1) het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot één of meer financiële instrumenten, met inbegrip van het met elkaar in contact brengen van twee of meer beleggers waardoor tussen deze beleggers een verrichting tot stand kan komen;	1) la réception et la transmission d'ordres portant sur un ou plusieurs instruments financiers, en ce compris la mise en rapport de deux ou plusieurs investisseurs permettant ainsi la réalisation, entre ces investisseurs, d'une opération ;
2) het uitvoeren van orders voor rekening van cliënten;	2) l'exécution d'ordres au nom de clients ;
3) het handelen voor eigen rekening;	3) la négociation pour compte propre ;
4) vermogensbeheer;	4) la gestion de portefeuille ;
5) beleggingsadvies;	5) le conseil en investissement ;
6) het overnemen van financiële instrumenten en/of plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie;	6) la prise ferme d'instruments financiers et/ou le placement d'instruments financiers avec engagement ferme ;
7) het plaatsen van financiële instrumenten zonder plaatsingsgarantie;	7) le placement d'instruments financiers sans engagement ferme ;
8) het uitbaten van multilaterale handelsfaciliteiten (MTF's);	8) l'exploitation d'un système multilatéral de négociation (MTF) ;
9) het uitbaten van georganiseerde handelsfaciliteiten (OTF's).	9) l'exploitation d'un système organisé de négociation (OTF).
3° nevendiensten: de volgende diensten:	3° services auxiliaires, les services suivants :
1) bewaring en beheer van financiële instrumenten voor rekening van cliënten, met inbegrip van bewaarnemingsdiensten en daarmee samenhangende diensten zoals contanten- en/of zekerhedenbeheer en met uitzondering van het centraal aanhouden van effectenrekeningen op het hoogste niveau;	1) la conservation et l'administration d'instruments financiers pour le compte de clients, y compris les services de garde et les services connexes, comme la gestion de trésorerie/de garanties, et à l'exclusion de la tenue centralisée de comptes de titres au plus haut niveau ;
2) het verstrekken van kredieten of leningen aan een belegger om deze in staat te stellen een transactie in één of meer financiële	2) l'octroi d'un crédit ou d'un prêt à un investisseur pour lui permettre d'effectuer une transaction sur un ou plusieurs

instrumenten te verrichten, bij welke transactie de onderneming die het krediet of de lening verstrekt, betrokken is;	instruments financiers, dans laquelle intervient l'entreprise qui octroie le crédit ou le prêt ;
3) advisering aan ondernemingen inzake kapitaalstructuur, bedrijfsstrategie en daarmee samenhangende aangelegenheden, alsmede advisering en dienstverrichtingen op het gebied van fusie en overname van ondernemingen;	3) le conseil aux entreprises en matière de structure du capital, de stratégie industrielle et de questions connexes ; le conseil et les services en matière de fusions et de rachat d'entreprises ;
4) valutawisseldiensten voor zover deze samenhangen met het verrichten van beleggingsdiensten;	4) les services de change lorsque ces services sont liés à la fourniture de services d'investissement ;
5) onderzoek op beleggingsgebied en financiële analyse of andere vormen van algemene aanbevelingen in verband met transacties in financiële instrumenten;	5) la recherche en investissements et l'analyse financière ou toute autre forme de recommandation générale concernant les transactions sur instruments financiers ;
6) diensten in verband met het overnemen van financiële instrumenten;	6) les services liés à la prise ferme ;
7) de hierboven bedoelde beleggingsdiensten en -activiteiten alsmede nevendiensten die verband houden met de onderliggende waarde van de derivaten, als bedoeld in artikel 2, eerste lid, 1°, e), f), g) en j) van de wet van 2 augustus 2002, wanneer verstrekt in samenhang met de verstrekking van beleggings- en nevendiensten;	7) ceux des services et activités d'investissement précités et services auxiliaires qui concernent le marché sous-jacent des instruments dérivés visés à l'article 2, alinéa 1 ^{er} , 1°, e), f), g) et j) de la loi du 2 août 2002, lorsqu'ils sont liés à la prestation de services d'investissement ou de services auxiliaires ;
4° kleine beursvennootschap: een beursvennootschap als bedoeld in artikel 23;	4° société de bourse de petite taille, une société de bourse visée à l'article 23 ;
5° grote beursvennootschap: een beursvennootschap die:	5° société de bourse de taille importante, une société de bourse qui :
<ul style="list-style-type: none"> - voldoet aan de voorwaarden van artikel 1, lid 2, punten a) of b) van Verordening 2019/2033; - onderworpen is aan een besluit van de Bank met toepassing van artikel 91 van deze wet of artikel 1, lid 5 van Verordening 2019/2033; - onderworpen is aan een besluit van de bevoegde autoriteit van de Lidstaat waar de beursvennootschap vergund is, met 	<ul style="list-style-type: none"> - remplit les conditions reprises à l'article 1^{er}, paragraphe 2, points a) ou b) du Règlement 2019/2033 ; - fait l'objet d'une décision de la Banque en application de l'article 91 de la présente loi ou de l'article 1^{er}, paragraphe 5 du Règlement 2019/2033 ; ou - fait l'objet d'une décision de l'autorité compétente de l'État membre où la société de bourse est agréée en application de la législation de cet État membre prise

toepassing van de wetgeving van die Lidstaat ter omzetting van artikel 5 van Richtlijn 2019/2034 of met toepassing van artikel 1, lid 5 van Verordening 2019/2033.	en vue de la transposition de l'article 5 de la Directive 2019/2034 ou en application de l'article 1 ^{er} , paragraphe 5 du Règlement 2019/2033.
6° Richtlijn 2019/2034: de richtlijn van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU;	6° Directive 2019/2034, la directive du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement et modifiant les directives 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE et 2014/65/UE ;
7° Verordening 2019/2033: Verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 806/2014;	7° Règlement 2019/2033, le Règlement (UE) 2019/2033 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant les exigences prudentielles applicables aux entreprises d'investissement et modifiant les règlements (UE) n° 1093/2010, (UE) n° 575/2013, (UE) n° 600/2014 et (UE) n° 806/2014 ;
8° Richtlijn 2013/36/EU: de richtlijn van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG;	8° Directive 2013/36/UE, la directive du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant l'accès des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit modifiant la directive 2002/87/CE et abrogeant les directives 2006/48/CE et 2006/49/CE ;
9° Verordening nr. 575/2013: Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012;	9° Règlement n° 575/2013, le Règlement (UE) n° 575/2013 du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012 ;
10° Richtlijn 97/9/EG: de richtlijn van het Europees Parlement en de Raad van 3 maart 1997 inzake de beleggerscompensatiestelsels;	10° Directive 97/9/CE, la directive du Parlement européen et du Conseil du 3 mars 1997 relative aux systèmes d'indemnisation des investisseurs ;
11° Richtlijn 2011/89/EU: de richtlijn van het Europees Parlement en de Raad van 16 november 2011 houdende wijziging van de Richtlijnen 98/78/EG, 2002/87/EG, 2006/48/EG en 2009/138/EG betreffende het aanvullende toezicht op financiële entiteiten in een financieel conglomeraat;	11° Directive 2011/89/UE, la directive du Parlement européen et du Conseil du 16 novembre 2011 modifiant les directives 98/78/CE, 2002/87/CE, 2006/48/CE et 2009/138/CE en ce qui concerne la surveillance complémentaire des entités financières des conglomérats financiers ;

12° Richtlijn 2014/59/EU: de richtlijn van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijn 82/891/EEG van de Raad en de Richtlijnen 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU en 2013/36/EU en de Verordeningen (EU) nr. 1093/2010 en (EU) nr. 648/2012, van het Europees Parlement en de Raad;

12° Directive 2014/59/UE, la directive du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement et modifiant la directive 82/891/CEE du Conseil ainsi que les directives du Parlement européen et du Conseil 2001/24/CE, 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2005/56/CE, 2007/36/CE, 2011/35/UE, 2012/30/UE et 2013/36/UE et les règlements du Parlement européen et du Conseil (UE) n° 1093/2010 et (UE) n° 648/2012 ;

13° Richtlijn 2014/65/EU: de richtlijn van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU;

13° Directive 2014/65/UE, la directive du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers et modifiant la directive 2002/92/CE et la directive 2011/61/UE ;

14° Richtlijn 2015/849/EU: de richtlijn van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2015 inzake de voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld of terrorismefinanciering, tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijn 2005/60/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijn 2006/70/EG van de Commissie;

14° Directive 2015/849/UE, la directive du Parlement européen et du Conseil du 20 mai 2015 relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux ou du financement du terrorisme, modifiant le règlement (UE) n° 648/2012 du Parlement européen et du Conseil et abrogeant la directive 2005/60/CE du Parlement européen et du Conseil et la directive 2006/70/CE de la Commission ;

15° Verordening nr. 1092/2010: Verordening (EU) nr. 1092/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 betreffende macroprudentieel toezicht van de Europese Unie op het financiële stelsel en tot oprichting van een Europees Comité voor systeemrisico's;

15° Règlement n° 1092/2010, le Règlement (UE) n° 1092/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 relatif à la surveillance macroprudentielle du système financier dans l'Union européenne et instituant un Comité européen du risque systémique ;

16° Verordening nr. 1093/2010: Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie;

16° Règlement n° 1093/2010, le Règlement (UE) n° 1093/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 instituant une Autorité européenne de surveillance (Autorité bancaire européenne), modifiant la décision n° 716/2009/CE et abrogeant la décision 2009/78/CE de la Commission ;

17° Verordening nr. 648/2012: Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters;

17° Règlement n° 648/2012, le Règlement (UE) n° 648/2012 du Parlement européen et du Conseil du 4 juillet 2012 sur les produits dérivés de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux ;

18° Verordening nr. 537/2014: Verordening (EU) nr. 537/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang en tot intrekking van Besluit 2005/909/EG van de Commissie;

18° Règlement n° 537/2014, le Règlement (UE) n° 537/2014 du Parlement européen et du Conseil du 16 avril 2014 relatif aux exigences spécifiques applicables au contrôle légal des comptes des entités d'intérêt public et abrogeant la décision 2005/909/CE de la Commission ;

19° Verordening nr. 600/2014: Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012;

19° Règlement n° 600/2014, le Règlement (UE) n° 600/2014 du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012 ;

20° Verordening nr. 806/2014: Verordening (EU) nr. 806/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 juli 2014 tot vaststelling van eenvormige regels en een eenvormige procedure voor de afwikkeling van kredietinstellingen en bepaalde beleggingsondernemingen in het kader van een gemeenschappelijk afwikkelingsmechanisme en een gemeenschappelijk afwikkelingsfonds en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 1093/2010;

20° Règlement n° 806/2014, le Règlement (UE) n° 806/2014 du Parlement européen et du Conseil du 15 juillet 2014 établissant des règles et une procédure uniformes pour la résolution des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement dans le cadre d'un mécanisme de résolution unique et d'un Fonds de résolution bancaire unique, et modifiant le règlement (UE) n° 1093/2010 ;

21° Verordening 2015/2365: Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012;

21° Règlement 2015/2365, le Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012 ;

22° Verordening 2017/565: Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016 houdende aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en

22° Règlement 2017/565, le Règlement délégué (UE) 2017/565 de la Commission du 25 avril 2016 complétant la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les exigences organisationnelles et les conditions d'exercice applicables aux entreprises d'investissement et la définition de certains termes aux fins de ladite directive ;

wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn;

23° Verordening 2017/2402: Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 tot vaststelling van een algemeen kader voor securitisatie en tot instelling van een specifiek kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisatie, en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG, 2009/138/EG en 2011/61/EU en de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 648/2012;	23° Règlement 2017/2402, le Règlement (UE) 2017/2402 du Parlement européen et du Conseil du 12 décembre 2017 créant un cadre général pour la titrisation ainsi qu'un cadre spécifique pour les titrisations simples, transparentes et standardisées, et modifiant les Directives 2009/65/CE, 2009/138/CE et 2011/61/UE et les règlements (CE) n° 1060/2009 et (UE) n° 648/2012 ;
24° wet van 22 februari 1998: de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België;	24° loi du 22 février 1998, la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique ;
25° wet van 2 augustus 2002: de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten;	25° loi du 2 août 2002, la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers ;
26° wet van 25 april 2014: de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen;	26° loi du 25 avril 2014, la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit ;
27° wet van 25 oktober 2016: de wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies;	27° loi du 25 octobre 2016, la loi du 25 octobre 2016 relative à l'accès à l'activité de prestation de services d'investissement et au statut et au contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ;
28° wet van 18 september 2017: de wet van 18 september 2017 tot voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en tot beperking van het gebruik van contanten;	28° loi du 18 septembre 2017, la loi du 18 septembre 2017 relative à la prévention du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme et à la limitation de l'utilisation des espèces ;
29° wet van 21 november 2017: de wet van 21 november 2017 over de infrastructuur voor de markten voor financiële instrumenten en houdende omzetting van Richtlijn 2014/65/EU;	29° loi du 21 novembre 2017, la loi du 21 novembre 2017 relative aux infrastructures des marchés d'instruments financiers et portant transposition de la Directive 2014/65/UE ;
30° de Nationale Bank van België: de instelling bedoeld in de wet van 22 februari 1998, hierna “de Bank” genoemd;	30° la Banque nationale de Belgique, l'organisme visé par la loi du 22 février 1998, ci-après désignée “la Banque” ;

31° de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten: de instelling bedoeld in artikel 44 van de wet van 2 augustus 2002, hierna “de FSMA” genoemd;	31° l’Autorité des services et marchés financiers, l’organisme visé à l’article 44 de la loi du 2 août 2002, ci-après désignée “la FSMA” ;
32° voor België als contactpunt fungerende autoriteit: de FSMA in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit die als contactpunt is aangewezen met toepassing van artikel 79, lid 1 van Richtlijn 2014/65/EU;	32° autorité qui sert de point de contact pour la Belgique, la FSMA en sa qualité d’autorité compétente désignée comme point de contact en application de l’article 79, paragraphe 1 ^{er} de la Directive 2014/65/UE ;
33° bevoegde autoriteit: een overheidsinstantie of een instelling die met toepassing van Richtlijn 2019/2034/EU of Richtlijn 2014/65/EU officieel erkend is door het nationaal recht van een lidstaat en die op grond van dat nationaal recht gemachtigd is toezicht uit te oefenen op beleggingsondernemingen in het kader van het toezichtstelsel van die staat;	33° autorité compétente, une autorité publique ou un organisme officiellement reconnu par le droit national d’un Etat membre en application de la Directive 2019/2034/UE ou de la Directive 2014/65/UE, qui est habilité en vertu de ce droit national à surveiller les entreprises d’investissement dans le cadre du système de surveillance de cet Etat ;
34° autoriteit van een derde land: een autoriteit die belast is met het toezicht op de beleggingsondernemingen in een derde land;	34° autorité de pays tiers, une autorité en charge du contrôle des entreprises d’investissement au sein d’un pays tiers ;
35° Europese Bankautoriteit: de Europese Bankautoriteit opgericht bij Verordening nr. 1093/2010, hierna ook de “EBA” genoemd;	35° Autorité bancaire européenne, l’Autorité bancaire européenne instituée par le Règlement n° 1093/2010, ci-après, également l’“ABE” ;
36° Europese Autoriteit voor Effecten en Markten: de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten opgericht bij Verordening nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie;	36° Autorité européenne des marchés financiers, l’Autorité européenne des marchés financiers instituée par le Règlement n° 1095/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 instituant une Autorité européenne de surveillance (Autorité européenne des marchés financiers), modifiant la décision n° 716/2009/CE et abrogeant la décision 2009/77/CE de la Commission ;
37° ESRB: het Europees Comité voor Systeemrisico’s opgericht bij Verordening (EU) nr. 1092/2010;	37° CERS, le Comité européen du risque systémique créé par le Règlement (UE) n° 1092/2010 ;
38° gemeenschappelijke afwikkelingsraad: de raad opgericht bij artikel 42 van Verordening nr. 806/2014;	38° Conseil de résolution unique, le Conseil institué par l’article 42 du Règlement n° 806/2014 ;

39° lidstaat: een staat die partij is bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte (EER);	39° Etat membre, un Etat partie à l'Accord sur l'Espace économique européen (EEE) ;
40° derde land: een staat die geen partij is bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte;	40° pays tiers, un Etat qui n'est pas partie à l'Accord sur l'Espace économique européen ;
41° kredietinstelling: een onderneming als bedoeld in artikel 1, § 3, eerste lid van de wet van 25 april 2014;	41° établissement de crédit, une entreprise visée à l'article 1 ^{er} , § 3, alinéa 1 ^{er} de la loi du 25 avril 2014 ;
42° verzekeringsonderneming: een onderneming als bedoeld in artikel 5, eerste lid, 1° van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen;	42° entreprise d'assurance, une entreprise visée à l'article 5, alinéa 1 ^{er} , 1°, de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance ;
43° herverzekeringsonderneming: een onderneming als bedoeld in artikel 5, eerste lid, 2° van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen;	43° entreprise de réassurance, une entreprise visée à l'article 5, alinéa 1 ^{er} , 2° de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance ;
44° collectieve beleggingsonderneming: een collectieve beleggingsonderneming in de zin van artikel 3, 1° van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen;	44° organisme de placement collectif, un organisme de placement collectif au sens de l'article 3, 1° de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances ;
45° beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging: een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging in de zin van artikel 3, 12° van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen;	45° société de gestion d'organismes de placement collectif, une société de gestion d'organismes de placement collectif au sens de l'article 3, 12° de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances ;
46° alternatieve instellingen voor collectieve belegging of "AICB's": instellingen voor collectieve belegging, met inbegrip van hun beleggingscompartimenten,	46° organismes de placement collectif alternatifs ou "OPCA", des organismes de placement collectif, y compris leurs compartiments d'investissement,
a) die bij een aantal beleggers kapitaal aantrekken om het te beleggen	a) qui lèvent des capitaux auprès d'un certain nombre d'investisseurs en vue de les

overeenkomstig een welomschreven beleggingsbeleid, in het belang van deze beleggers; en

b) die niet voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's);

47° beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging: een beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging in de zin van artikel 3, 13° van de wet van 19 april 2014 betreffende alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, hierna ook "AICB-beheerder" genoemd;

48° gereguleerde onderneming: een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming, een beheerverenootschap van instellingen voor collectieve belegging of een beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging;

49° financiële instrumenten: de instrumenten bedoeld in artikel 2, eerste lid, 1° van de wet van 2 augustus 2002;

50° handelen voor eigen rekening: met eigen kapitaal handelen in één of meer financiële instrumenten, hetgeen resulteert in het uitvoeren van transacties;

51° multilaterale handelsfaciliteit (multilateral trading facility - MTF): een door een beursverenootschap, een kredietinstelling of een marktonderneming geëxploiteerd multilateraal systeem dat verschillende koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten - binnen dit systeem en volgens niet-discretionaire regels - samenbrengt op zodanige wijze dat er een overeenkomst uit voortvloeit

investir, conformément à une politique d'investissement définie, dans l'intérêt de ces investisseurs ; et

b) qui ne répondent pas aux conditions de la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) ;

47° gestionnaire d'organismes de placement collectif alternatifs, un gestionnaire d'organismes de placement collectif alternatifs au sens de l'article 3, 13° de la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires, ci-après également "gestionnaire d'OPCA" ;

48° entreprise réglementée, un établissement de crédit, une entreprise d'assurance, une entreprise de réassurance, une entreprise d'investissement, une société de gestion d'organismes de placement collectif, un gestionnaire d'organismes de placement collectif alternatifs ;

49° instruments financiers, les instruments visés à l'article 2, alinéa 1^{er}, 1°, de la loi du 2 août 2002 ;

50° négociation pour compte propre, le fait de négocier, en engageant ses propres capitaux, un ou plusieurs instruments financiers en vue de conclure des transactions ;

51° système multilatéral de négociation (*multilateral trading facility* - MTF), un système multilatéral, exploité par une société de bourse, un établissement de crédit ou une entreprise de marché, qui assure la rencontre - en son sein même et selon des règles non discrétionnaires - de multiples intérêts acheteurs et vendeurs exprimés par des tiers pour des instruments financiers, d'une manière qui aboutisse à la conclusion de contrats conformément aux

overeenkomstig de bepalingen van Hoofdstuk II van Titel II van de wet van 21 november 2017;	dispositions du Chapitre II du Titre II de la loi du 21 novembre 2017 ;
52° georganiseerde handelsfaciliteit (organised trading facility - OTF): een multilateraal systeem, anders dan een gereguleerde markt of een MTF, waarin meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot obligaties, gestructureerde financiële producten, emissierechten en derivaten op zodanige wijze met elkaar kunnen interageren dat er een overeenkomst uit voortvloeit overeenkomstig de bepalingen van Hoofdstuk II van Titel II van de wet van 21 november 2017;	52° système organisé de négociation (<i>organised trading facility</i> - OTF), un système multilatéral, autre qu'un marché réglementé ou un MTF, au sein duquel de multiples intérêts acheteurs et vendeurs exprimés par des tiers pour des obligations, des produits financiers structurés, des quotas d'émission ou des instruments dérivés peuvent interagir d'une manière qui aboutisse à la conclusion de contrats conformément aux dispositions du Chapitre II du Titre II de la loi du 21 novembre 2017 ;
53° gereguleerde markt: een gereguleerde markt in de zin van artikel 3, 7° van de wet van 21 november 2017;	53° marché réglementé, un marché réglementé au sens de l'article 3, 7°, de la loi du 21 novembre 2017 ;
54° grondstoffen- en emissierechtenhandelaar: een onderneming waarvan de hoofdactiviteit uitsluitend bestaat in het verrichten van beleggingsdiensten of -activiteiten met betrekking tot grondstoffenderivaten of grondstofgerelateerde derivatencontracten als bedoeld in de punten e), f), g), i) en j) van artikel 2, eerste lid, 1° van de wet van 2 augustus 2002 of emissierechtengerelateerde derivatencontracten als bedoeld in punt d) van dat artikel, of emissierechten als bedoeld in punt k) van dat artikel;	54° négociant en matières premières et quotas d'émission, une entreprise dont l'activité principale consiste exclusivement à fournir des services d'investissement ou à exercer des activités d'investissement portant sur les instruments dérivés sur matières premières ou les contrats dérivés sur matières premières visés aux points e), f), g), i) et j) de l'article 2, alinéa 1 ^{er} , 1° de la loi du 2 août 2002 ou les contrats dérivés de quotas d'émission visés au point d) dudit article ou les quotas d'émission visés au point k) dudit article ;
55° derivaten: derivaten als omschreven in artikel 2, lid 1, punt 29) van Verordening nr. 600/2014;	55° instruments dérivés, des instruments dérivés tels que définis à l'article 2, paragraphe 1 ^{er} , point 29), du Règlement n° 600/2014 ;
56° gestructureerde deposito: een deposito in de zin van artikel 2, 62° van de wet van 25 oktober 2016;	56° dépôt structuré, un dépôt au sens de l'article 2, 62°, de la loi du 25 octobre 2016 ;
57° financiële contracten: de volgende contracten en overeenkomsten:	57° contrats financiers, les contrats et accords suivants :
a) effectencontracten, met inbegrip van:	a) les contrats sur titres, y compris :

1° contracten voor de aankoop, verkoop of lening van een effect of een groep of index van effecten;	1° les contrats d'achat, de vente ou de prêt d'un titre ou d'un groupe ou indice de titres ;
2° opties op een effect of een groep of index van effecten;	2° les options sur un titre ou sur un groupe ou indice de titres ;
3° retrocessie- of omgekeerde retrocessietransacties met betrekking tot een dergelijk effect of een dergelijke groep of index;	3° les opérations de mise en pension ou de prise en pension sur un tel titre, un tel groupe ou un tel indice ;
b) grondstoffencontracten, met inbegrip van:	b) les contrats sur matières premières, y compris :
1° contracten voor de aankoop, verkoop of lening van een grondstof of een groep of index van grondstoffen voor de levering ervan in de toekomst;	1° les contrats d'achat, de vente ou de prêt d'une matière première ou d'un groupe ou indice de matières premières en vue de leur livraison à une date ultérieure ;
2° opties op een grondstof of een groep of index van grondstoffen;	2° les options sur une matière première ou sur un groupe ou un indice de matières premières ;
3° retrocessie- of omgekeerde retrocessietransacties met betrekking tot een dergelijke grondstof, groep of index;	3° les opérations de mise en pension ou de prise en pension sur une telle matière première, un tel groupe ou un tel indice ;
c) future- en termijncontracten, met inbegrip van contracten (die geen grondstoffencontracten zijn) voor de aankoop, verkoop of overdracht van een grondstof of eigendom van enigerlei andere aard, dienst, recht of belang tegen een vastgestelde prijs op een tijdstip in de toekomst;	c) les contrats à terme, y compris les contrats (autres qu'un contrat sur matières premières) d'achat, de vente ou de transfert, à une date ultérieure, d'une matière première ou de biens de toute autre nature, d'un service, d'un droit ou d'une garantie pour un prix spécifié ;
d) swapovereenkomsten, met inbegrip van	d) les accords de swap, notamment
1° swaps en opties met betrekking tot rentetarieven, spot- of andere overeenkomsten met betrekking tot wisselkoersen, valuta's, een aandelenindex of aandelen, een schulindex of schuld, grondstoffenindexen of grondstoffen, weer, emissies of inflatie;	1° les swaps et les options relatifs aux taux d'intérêt, les accords au comptant ou autres accords sur devises, les swaps sur monnaies, les indices d'actions ou les actions, les indices de dettes ou les dettes, les indices de matières premières ou les matières premières, le climat, les émissions ou l'inflation ;
2° totale opbrengsten-, kredietspreidings- of kredietswaps;	2° les swaps sur rendement total, sur spreads de crédit et swaps de crédits ;
3° overeenkomsten of transacties die vergelijkbaar zijn met een in punten 1° of 2°	3° tout accord ou toute opération similaire à un accord visé au point 1° ou 2° qui fait

bedoelde overeenkomst die herhaaldelijk op de swap- of derivatenmarkten wordt verhandeld;	l'objet d'opérations récurrentes sur les marchés des swaps ou des produits dérivés ;
e) interbancaire leningsovereenkomsten indien de leningstermijn ten hoogste drie maanden bedraagt;	e) les accords d'emprunt interbancaire dont l'échéance est inférieure ou égale à trois mois ;
f) raamovereenkomsten met betrekking tot de punten a) tot en met e) bedoelde contracten of overeenkomsten;	f) les accords-cadres relatifs à tous les types de contrats et d'accords visés aux points a) à e) ;
58° systematische internaliseerder: een beursvennootschap die de activiteit als omschreven in artikel 3, 29° van de wet van 21 november 2017 uitoefent;	58° internalisateur systématique, une société de bourse qui exerce l'activité définie à l'article 3, 29°, de la loi du 21 novembre 2017 ;
59° algoritmische handel: de algoritmische handel in de zin van artikel 2, 59° van de wet van 25 oktober 2016;	59° trading algorithmique, le trading algorithmique au sens de l'article 2, 59°, de la loi du 25 octobre 2016 ;
60° directe elektronische toegang: de directe elektronische toegang in de zin van artikel 2, 61° van de wet van 25 oktober 2016;	60° accès électronique direct, l'accès électronique direct au sens de l'article 2, 61°, de la loi du 25 octobre 2016 ;
61° systeemrisico: een risico op verstoring van het financiële stelsel met mogelijk ernstige negatieve gevolgen voor het financiële stelsel en de reële economie;	61° risque systémique, un risque de perturbation du système financier susceptible d'avoir de graves répercussions négatives sur le système financier et l'économie réelle ;
62° uitvoerend lid van het wettelijk bestuursorgaan: een lid van het wettelijk bestuursorgaan dat deelneemt aan de effectieve leiding van de vennootschap; onder meer de volgende personen zijn uitvoerende leden: het lid van het wettelijk bestuursorgaan dat lid is van het directiecomité, dat deelneemt aan de effectieve leiding of aan wie het dagelijks bestuur is opgedragen in de zin van de artikelen 6:67, tweede lid of 7:121, tweede lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen;	62° membre exécutif de l'organe légal d'administration, un membre de l'organe légal d'administration qui participe à la direction effective de la société ; est notamment membre exécutif, le membre de l'organe légal d'administration qui est membre du comité de direction, qui participe à la direction effective ou qui s'est vu déléguer la gestion journalière au sens des articles 6:67, alinéa 2 ou 7:121, alinéa 2 du Code des sociétés et des associations ;
63° persoon die deelneemt aan de effectieve leiding: een uitvoerend lid van het wettelijk bestuursorgaan, een lid van het directiecomité of een personeelslid met een functie die zich op een hiërarchisch niveau net daaronder bevindt, voor zover dit personeelslid in die hoedanigheid een	63° personne participant à la direction effective, un membre exécutif de l'organe légal d'administration, un membre du comité de direction ou une personne dont la fonction est située à un niveau hiérarchique immédiatement inférieur pour autant qu'en cette qualité ce membre exerce une

rechtstreekse en beslissende invloed uitoefent op het beheer van alle of een deel van de activiteiten van de vennootschap, met inbegrip van de leiders van de in de EER gevestigde bijkantoren van een beursvennootschap naar Belgisch recht;

influence directe et déterminante sur la direction de tout ou partie des activités de la société, en ce compris les dirigeants de succursales établie dans l'EEE par une société de bourse de droit belge ;

64° onafhankelijk bestuurder of onafhankelijk lid van het wettelijk bestuursorgaan: personen die voldoen aan de criteria die zijn vastgesteld door de Europese Bankautoriteit, in voorkomend geval samen met de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten, en aan de volgende criteria:

64° administrateur indépendant ou membre indépendant de l'organe légal d'administration, les personnes qui répondent aux critères définis par l'Autorité bancaire européenne, le cas échéant conjointement avec l'Autorité européenne des marchés financiers, et aux critères suivants :

a) gedurende een tijdvak van vijf jaar voorafgaand aan hun benoeming, noch in de beursvennootschap, noch in een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 1:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, een mandaat van uitvoerend lid van het bestuursorgaan, een functie van lid van de directieraad of van het directiecomité of van persoon belast met het dagelijks bestuur hebben uitgeoefend;

a) durant une période de cinq années précédant leur nomination, ne pas avoir exercé un mandat de membre exécutif de l'organe d'administration, ou une fonction de membre du conseil de direction ou du comité de direction ou de délégué à la gestion journalière, ni auprès de la société de bourse, ni auprès d'une société ou personne liée à celle-ci au sens de l'article 1:20 du Code des sociétés et des associations ;

b) niet meer dan drie opeenvolgende mandaten als niet-uitvoerend lid in het bestuursorgaan hebben uitgeoefend, zonder dat dit tijdvak langer mag zijn dan twaalf jaar;

b) ne pas avoir siégé au sein de l'organe d'administration en tant que membre non exécutif pendant plus de trois mandats successifs, sans que cette période ne puisse excéder douze ans ;

c) gedurende een tijdvak van drie jaar voorafgaand aan hun benoeming, geen deel hebben uitgemaakt van het leidinggevend personeel in de zin van artikel 19, 2° van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, van de beursvennootschap of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 1:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen;

c) durant une période de trois années précédant leur nomination, ne pas avoir fait partie du personnel de direction, au sens de l'article 19, 2°, de la loi du 20 septembre 1948 portant organisation de l'économie, de la société de bourse ou d'une société ou personne liée à celle-ci au sens de l'article 1:20 du Code des sociétés et des associations ;

d) geen vergoeding of ander belangrijk voordeel van vermogensrechtelijke aard ontvangen of hebben ontvangen van de beursvennootschap of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 1:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, buiten de tantièmes en de vergoeding die zij

d) ne pas recevoir, ni avoir reçu, de rémunération ou un autre avantage significatif de nature patrimoniale de la société de bourse ou d'une société ou personne liée à celle-ci au sens de l'article 1:20 du Code des sociétés et des associations, en dehors des tantièmes et honoraires éventuellement perçus comme

eventueel ontvangen of hebben ontvangen als niet-uitvoerend lid van het bestuursorgaan of als lid van het toezichthoudend orgaan;

membre non exécutif de l'organe d'administration ou membre de l'organe de surveillance ;

e) *i)* geen maatschappelijke rechten bezitten die een tiende of meer vertegenwoordigen van het kapitaal, van het eigen vermogen of van een soort aandelen of van de stemrechten van de beursvennootschap;

e) *i)* ne détenir aucun droit social représentant un dixième ou plus du capital, des capitaux propres ou d'une classe d'actions ou des droits de vote de la société de bourse ;

ii) indien zij maatschappelijke rechten bezitten die een quotum van minder dan 10% vertegenwoordigen:

ii) s'ils détiennent des droits sociaux qui représentent une quotité inférieure à 10 % :

- mogen die maatschappelijke rechten samen met de maatschappelijke rechten die in dezelfde beursvennootschap worden aangehouden door vennootschappen waarover de onafhankelijke bestuurder controle heeft, geen tiende bereiken van het kapitaal, van het eigen vermogen, van de stemrechten of van een soort aandelen van de beursvennootschap; of

- par l'addition des droits sociaux avec ceux détenus dans la même société de bourse par des sociétés dont l'administrateur indépendant a le contrôle, ces droits sociaux ne peuvent pas atteindre un dixième du capital, des capitaux propres, des droits de vote ou d'une classe d'actions de la société de bourse ; ou

- mogen de daden van beschikking over die aandelen of de uitoefening van de daaraan verbonden rechten niet onderworpen zijn aan overeenkomsten of aan eenzijdige verbintenissen die het onafhankelijk lid van het wettelijk bestuursorgaan heeft aangegaan;

- les actes de disposition relatifs à ces actions ou l'exercice des droits y afférents ne peuvent pas être soumis à des stipulations conventionnelles ou à des engagements unilatéraux auxquels le membre indépendant de l'organe légal d'administration a souscrit ;

iii) in geen geval een aandeelhouder vertegenwoordigen die onder de voorwaarden valt van dit punt;

iii) ne pas représenter en aucune manière un actionnaire rentrant dans les conditions du présent point ;

f) geen significante zakelijke relatie hebben of in het voorbije boekjaar hebben gehad met de beursvennootschap of met een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 1:20 van het Wetboek van vennootschappen of verenigingen, noch rechtstreeks noch als vennoot, aandeelhouder, lid van het bestuursorgaan of lid van het leidinggevend personeel in de zin van artikel 19, 2° van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, van een vennootschap of persoon die een dergelijke relatie onderhoudt;

f) ne pas entretenir, ni avoir entretenu au cours du dernier exercice social, une relation d'affaires significative avec la société de bourse ou une société ou personne liée à celle-ci au sens de l'article 1:20 du Code des sociétés et des associations, ni directement ni en qualité d'associé, d'actionnaire, de membre de l'organe d'administration ou de membre du personnel de direction, au sens de l'article 19, 2°, de la loi du 20 septembre 1948 portant organisation de l'économie, d'une société ou personne entretenant une telle relation ;

g) in de voorbije drie jaar geen vennoot of werknemer zijn geweest van de huidige of vorige commissaris van de beursvennootschap of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen;

h) geen uitvoerend lid zijn van het bestuursorgaan van een andere vennootschap waarin een uitvoerend lid van het bestuursorgaan van de beursvennootschap zitting heeft in de hoedanigheid van niet-uitvoerend lid van het bestuursorgaan of lid van het toezichthoudend orgaan, en geen andere belangrijke banden hebben met de uitvoerende leden van het bestuursorgaan van de beursvennootschap uit hoofde van functies bij andere vennootschappen of organen;

i) geen echtgenoot, wettelijk samenwonende partner of bloed- of aanverwanten tot de tweede graad hebben die in de beursvennootschap of in een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 1:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, een mandaat van lid van het bestuursorgaan, lid van de directieraad, lid van het directiecomité, persoon belast met het dagelijks bestuur of lid van het leidinggevend personeel, in de zin van artikel 19, 2° van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, uitoefenen, of die zich in een van de andere in de punten a) tot en met h) beschreven gevallen bevinden.

Het benoemingsbesluit maakt melding van de motieven op grond waarvan de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder wordt toegekend. De Koning, alsook de statuten, kunnen in bijkomende of strengere criteria voorzien.

Mits hiervoor een terdege onderbouwde rechtvaardiging wordt verstrekt en onder voorbehoud van een andersluidende beoordeling door de Bank, die de gegrondheid van deze rechtvaardiging

g) ne pas avoir été au cours des trois dernières années, associé ou salarié du commissaire, actuel ou précédent, de la société de bourse ou d'une société ou personne liée à celle-ci au sens de l'article 1:20 du Code des sociétés et des associations ;

h) ne pas être membre exécutif de l'organe d'administration d'une autre société dans laquelle un membre exécutif de l'organe d'administration de la société de bourse siège en tant que membre non exécutif de l'organe de d'administration ou membre de l'organe de surveillance, ni entretenir d'autres liens importants avec les membres exécutifs de l'organe d'administration de la société de bourse du fait de fonctions occupées dans d'autres sociétés ou organes ;

i) n'avoir, ni au sein de la société de bourse, ni au sein d'une société ou d'une personne liée à -celle-ci au sens de l'article 1:20 du Code des sociétés et des associations, ni conjoint ni cohabitant légal, ni parents ni alliés jusqu'au deuxième degré exerçant un mandat de membre de l'organe d'administration, de membre conseil de direction, de membre du comité de direction, de délégué à la gestion journalière ou de membre du personnel de direction, au sens de l'article 19, 2°, de la loi du 20 septembre 1948 portant organisation de l'économie, ou se trouvant dans un des autres cas définis aux points a) à h).

La décision de nomination fait mention des motifs sur la base desquels est octroyée la qualité d'administrateur indépendant. Le Roi, de même que les statuts, peuvent prévoir des critères additionnels ou plus sévères.

Moyennant justification dûment motivée et sous réserve d'une appréciation contraire de la Banque, qui vérifie le bien-fondé de cette justification, une société de bourse peut déroger aux critères précités ;

verifieert, kan een beursvennootschap van de voornoemde criteria afwijken;

65° genderneutraal beloningsbeleid: een beloningsbeleid dat gebaseerd is op gelijke beloning van mannelijke en vrouwelijke werknemers voor gelijke of gelijkwaardige arbeid;

66° uitzonderlijke overheidssteun: elke staatssteun in de zin van artikel 107, lid 1 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, die aan een beursvennootschap wordt verstrekt om de levensvatbaarheid, liquiditeit of solvabiliteit van deze beursvennootschap te vrijwaren of te herstellen;

67° strategische beslissing:

1) een beslissing genomen door een beursvennootschap of door een entiteit waarover zij controle heeft, wanneer deze beslissing een zeker belang heeft en daardoor een globalere impact kan hebben op de vennootschap, in de mate dat zij gevolgen heeft voor verschillende functies van de vennootschap, en die betrekking heeft op elke investering, desinvestering, deelneming of strategische samenwerkingsrelatie van de vennootschap, met name een beslissing tot aankoop of oprichting van een andere vennootschap, tot oprichting van een joint venture, tot vestiging in een andere staat, tot het sluiten van een samenwerkingsovereenkomst, tot het inbrengen of het kopen van een bedrijfstak, tot het aangaan van een fusie of een splitsing, of in de mate dat zij leidt tot de initiële toelating van de kapitaalvertegenwoordigende effecten tot de handel op een handelsplatform. Bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12bis, § 2 van de wet van 22 februari 1998 kan de Bank nader bepalen welke beslissingen als strategisch moeten worden beschouwd in de zin van deze bepaling, met name rekening houdend met het risicoprofiel en de aard van de werkzaamheden van de vennootschappen,

65° politique de rémunération neutre du point de vue du genre, une politique de rémunération fondée sur le principe de l'égalité des rémunérations entre travailleurs de sexe masculin et travailleurs de sexe féminin pour un travail identique ou équivalent ;

66° soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics, toute aide d'Etat, au sens de l'article 107, paragraphe 1, du Traité sur le fonctionnement de l'Union européenne, qui est accordée à une société de bourse dans le but de préserver ou de rétablir la viabilité, la liquidité ou la solvabilité de cette société de bourse ;

67° décision stratégique,

1) une décision prise par une société de bourse ou par une entité sous son contrôle, dès lors qu'une telle décision est d'une certaine importance et dès lors susceptible d'avoir un impact plus global sur la société, dans la mesure où différentes fonctions de la société seraient touchées ou remises en question à la suite de pareille décision, qui concerne tout investissement, désinvestissement, participation ou relation de coopération stratégique de la société, notamment, une décision d'acquisition ou de constitution d'une autre société, de constitution d'une joint-venture, d'établissement dans un autre Etat, de conclusion d'accords de coopération, d'apport ou d'acquisition d'une branche d'activité, de fusion ou de scission, ou encore dans la mesure où elle conduit à l'admission initiale à la négociation des titres représentatifs de capital sur une plateforme de négociation. La Banque, par voie de règlement pris en application de l'article 12bis, § 2 de la loi du 22 février 1998, peut préciser les décisions qui sont à considérer comme stratégiques au sens de la présente disposition en tenant notamment compte du profil de risque et de la nature des activités des sociétés, ou, le cas échéant,

of, in voorkomend geval, de groep waartoe ze behoren. Zij maakt deze nadere bepalingen openbaar;

2) elke beslissing die gelijkaardige gevolgen heeft voor de beursvennootschap en die genomen wordt door een aandeelhouder die controle uitoefent over de vennootschap;

68° onafhankelijke controlefuncties: de interne auditfunctie, de compliancefunctie of de risicobeheerfunctie als bedoeld in artikel 31;

69° kritieke functies: de werkzaamheden, diensten of verrichtingen van een beursvennootschap waarvan het waarschijnlijk is dat de onderbreking tot een verstoring leidt, in België of in een of meer andere lidstaten, van diensten die essentieel zijn voor de reële economie, of de financiële stabiliteit verstoort, wegens de omvang, het marktaandeel, de verwevenheid met entiteiten binnen en buiten de groep, de complexiteit of de grensoverschrijdende werkzaamheden van de beursvennootschap of de groep waarvan zij deel uitmaakt, met bijzondere aandacht voor de vervangbaarheid van die werkzaamheden, diensten of verrichtingen;

70° de begrippen controle, deelneming, deelnemingsverhouding, moederonderneming, dochteronderneming, consortium en verbonden onderneming: de omschrijving die hiervan wordt gegeven in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, waarbij deze begrippen ook de in het genoemde Wetboek bedoelde situaties met verenigingen omvatten, wanneer de juridische aard van de vereniging dit toelaat;

71° nauwe banden:

a) een situatie waarin een deelnemingsverhouding bestaat;

b) een situatie waarin ondernemingen verbonden ondernemingen zijn; of

le groupe auxquels elles appartiennent. Elle publie ces précisions ;

2) tout type de décision produisant des effets similaires dans le chef de la société de bourse, prise par un actionnaire qui exerce le contrôle sur la société ;

68° fonctions de contrôle indépendantes, la fonction d'audit interne, la fonction de conformité (compliance) ou la fonction de gestion des risques visées à l'article 31 ;

69° fonctions critiques, les activités, services ou opérations d'une société de bourse dont l'interruption est susceptible, en Belgique ou dans un ou plusieurs autres Etats membres, d'entraîner des perturbations de services essentiels à l'économie réelle ou de perturber la stabilité financière, en raison de la taille, de la part de marché, de l'interdépendance interne et externe, de la complexité ou des activités transfrontalières de la société de bourse ou du groupe dont elle fait partie, une attention particulière étant accordée à la substituabilité de ces activités, services ou opérations ;

70° les notions de contrôle, participation, lien de participation, entreprise-mère, filiale, consortium et entreprise liée, le sens qui leur est conféré par le Code des sociétés et des associations, ces notions incluant également les situations visées par ledit Code avec des associations lorsque la nature juridique de l'association le permet ;

71° liens étroits,

a) une situation dans laquelle il existe un lien de participation ;

b) une situation dans laquelle des entreprises sont des entreprises liées ; ou

c) een band van dezelfde aard als bedoeld in bovenstaande punten a) en b) tussen een natuurlijke persoon en een rechtspersoon;

c) une relation de même nature que sous les points a) et b) ci-dessus entre une personne physique et une personne morale ;

72° gekwalificeerde deelneming: het rechtstreeks of onrechtstreeks bezit van ten minste 10 pct. 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;

72° 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 ;

73° verbonden personen: echtgenoten, partners die volgens hun nationaal recht als gelijkwaardig met een echtgenoot of echtgenote worden aangemerkt en bloedverwanten in de eerste graad;

73° personnes apparentées, conjoints, partenaires qui, selon leur droit national, sont considérés comme l'équivalent d'un conjoint et les parents au premier degré ;

74° reglementaire eigenvermogensvereisten: de eigenvermogensvereisten die vastgesteld zijn in artikel 11 van Verordening 2019/2033 of, in voorkomend geval, artikel 92 van Verordening nr. 575/2013;

74° exigences de fonds propres réglementaires, les exigences de fonds propres prévues par l'article 11 du Règlement 2019/2033 ou, le cas échéant, par l'article 92 du Règlement n° 575/2013 ;

75° tier 1-kernkapitaal, aanvullend-tier 1-kapitaal en tier 2-kapitaal: de reglementaire eigenvermogensbestanddelen die respectievelijk zijn vastgesteld in Deel 2, Titel I, Hoofdstukken 2, 3 en 4 van Verordening nr. 575/2013;

75° fonds propres de base de catégorie 1, fonds propres additionnels de catégorie 1 et fonds propres de catégorie 2, les composantes de fonds propres réglementaires prévues respectivement à la deuxième Partie, Titre I, Chapitres 2, 3 et 4 du Règlement n° 575/2013 ;

76° stabiliteit van het financiële stelsel: situatie waarin de kans op discontinuïteit of

76° stabilité du système financier, une situation dans laquelle la probabilité de

verstoring van de werking van het financiële stelsel gering is of, indien zich dergelijke verstoringen zouden voordoen, waarin de gevolgen voor de economie beperkt zouden zijn;

77° Garantiefonds: het Garantiefonds voor financiële diensten opgericht bij artikel 3 van het koninklijk besluit van 14 november 2008 tot uitvoering van de crisismaatregelen voorzien in de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België, voor wat betreft de oprichting van het Garantiefonds voor financiële diensten;

78° werkdag: een dag die noch een zaterdag, noch een zondag, en noch een wettelijke feestdag is;

79° bijkantoor: een bedrijfszetel die niet het hoofdkantoor is en die een onderdeel zonder rechtspersoonlijkheid vormt van een beursvennootschap en beleggingsdiensten en/of -activiteiten verricht evenals de nevendiensten waarvoor deze beursvennootschap een vergunning heeft verkregen; alle bedrijfszetels gevestigd in eenzelfde staat van een beursvennootschap met maatschappelijke zetel in een andere staat worden beschouwd als één enkel bijkantoor;

80° significant bijkantoor: een bijkantoor dat overeenkomstig artikel 51, lid 1 van Richtlijn 2013/36/EU in een lidstaat als significant wordt aangemerkt;

81° verbonden agent: een verbonden agent in de zin van artikel 2, 25° van de wet van 25 oktober 2016;

82° derde bemiddelaar: een bemiddelaar als bedoeld in artikel 69, waarbij een beursvennootschap tegoeden van cliënten deponeert;

83° herstelplan: een plan dat overeenkomstig artikel 108 wordt opgesteld door een in artikel 13, § 2 bedoelde beursvennootschap;

discontinuité ou de perturbation du fonctionnement du système financier est faible ou, si de telles perturbations devaient survenir, leurs conséquences sur l'économie seraient limitées ;

77° Fonds de garantie, le Fonds de garantie pour les services financiers créé par l'article 3 de l'arrêté royal du 14 novembre 2008 portant exécution des mesures anti-crise prévues dans la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque Nationale de Belgique, en ce qui concerne la création du Fonds de garantie pour les services financiers ;

78° jour ouvrable, un jour qui n'est ni un samedi, ni un dimanche, ni un jour férié légal ;

79° succursale, un siège d'exploitation autre que l'administration centrale qui constitue une partie dépourvue de personnalité juridique d'une société de bourse et qui fournit des services d'investissement et/ou exerce des activités d'investissement et les services auxiliaires pour lesquels cette société de bourse a obtenu un agrément; tous les sièges d'exploitation établis dans le même Etat par une société de bourse ayant son siège social dans un autre Etat sont considérés comme une seule succursale ;

80° succursale d'importance significative, une succursale considérée comme ayant une importance significative dans un Etat membre conformément à l'article 51, paragraphe 1^{er} de la Directive 2013/36/UE ;

81° agent lié, un agent lié au sens de l'article 2, 25° de la loi du 25 octobre 2016 ;

82° intermédiaire tiers, un intermédiaire visé à l'article 69 auprès duquel une société de bourse dépose des avoirs de clients ;

83° plan de redressement, un plan élaboré par une société de bourse visée à l'article 13, § 2 conformément à l'article 108 ;

84° groepsherstelplan: een plan dat overeenkomstig artikel 425 van de wet van 25 april 2014 wordt opgesteld of een plan in de zin van artikel 7 van Richtlijn 2014/59/EU dat wordt opgesteld door een EER-moederonderneming;	84° plan de redressement de groupe, un plan établi conformément à l'article 425 de la loi du 25 avril 2014 ou un plan au sens de l'article 7 de la Directive 2014/59/UE établi par une entreprise mère dans l'EEE ;
85° afwikkelingsautoriteit: de Bank of de gemeenschappelijke afwikkelingsraad, volgens de bevoegdheidsverdeling vastgelegd door of krachtens Verordening (EU) nr. 806/2014;	85° autorité de résolution, la Banque ou le Conseil de résolution unique, selon les répartitions de compétences prévues par ou en vertu du Règlement (UE) n° 806/2014 ;
86° afwikkelbaarheid: de mogelijkheid voor een afwikkelingsautoriteit om een beursvennootschap, een groep als bedoeld in artikel 423, 12° van de wet van 25 april 2014 of een entiteit als bedoeld in artikel 424 van de wet van 25 april 2014 af te wikkelen;	86° résolvabilité, la possibilité pour une autorité de résolution de résoudre la défaillance d'une société de bourse, d'un groupe visé à l'article 423, 12° de la loi du 25 avril 2014 , ou d'une entité visée à l'article 424 de la loi du 25 avril 2014 ;
87° afwikkeling: de toepassing van een afwikkelingsinstrument om een of meer van de in artikel 243 van de wet van 25 april 2014 bepaalde doelstellingen te verwezenlijken;	87° résolution, l'application d'un instrument de résolution dans le but d'atteindre un ou plusieurs des objectifs énoncés à l'article 243 de la loi du 25 avril 2014 ;
88° saneringsmaatregelen: de maatregelen die bestemd zijn om de financiële positie van een beursvennootschap in stand te houden of te herstellen en van dien aard zijn dat zij de bestaande rechten van derden kunnen aantasten. Voor de in Boek II bedoelde beursvennootschappen bestaan deze maatregelen in:	88° mesures d'assainissement, les mesures destinées à préserver ou à rétablir la situation financière d'une société de bourse et susceptibles d'affecter les droits préexistants des tiers. Pour les sociétés de bourse visées au Livre II, ces mesures correspondent :
a) de afwikkelingsinstrumenten en de desbetreffende afwikkelingsbevoegdheden als bedoeld in Boek II, Titel VIII van de wet van 25 april 2014;	a) aux instruments de résolution et aux pouvoirs de résolution y afférents visés au Livre II, Titre VIII de la loi du 25 avril 2014 ;
b) de in artikel 204, § 1, 1° bedoelde aanstelling van een speciaal commissaris;	b) à la désignation d'un commissaire spécial visée à l'article 204, § 1 ^{er} , 1° ;
c) de schorsing of het verbod tot uitoefening van alle of een deel van de werkzaamheden, als bedoeld in artikel 204, § 1, 4°;	c) à la suspension ou l'interdiction de tout ou partie des activités, visée à l'article 204 § 1 ^{er} , 4° ;
89° saneringsautoriteiten: de administratieve of rechterlijke autoriteiten die bevoegd zijn op het vlak van saneringsmaatregelen. Voor de in Boek II bedoelde beursvennootschappen zijn dit de	89° autorités d'assainissement, les autorités administratives ou judiciaires compétentes en matière de mesures d'assainissement. Pour les sociétés de bourse visées au Livre II, ces autorités sont l'autorité de

afwikkelingsautoriteit en de Bank wat hun respectieve bevoegdheid inzake saneringsmaatregelen betreft;	résolution et la Banque en ce qui concerne leur compétence respective en matière de mesures d'assainissement ;
90° saneringscommissaris: elke persoon of elk orgaan aangesteld door een saneringsautoriteit om saneringsmaatregelen te beheren;	90° commissaire à l'assainissement, toute personne ou organe nommé par une autorité d'assainissement en vue de gérer des mesures d'assainissement ;
91° vereffening: de tegeldemaking van de activa van een beursvennootschap volgens een liquidatieprocedure;	91° liquidation, la réalisation des actifs d'une société de bourse selon une procédure de liquidation ;
92° liquidatieprocedure: een collectieve procedure die door administratieve of rechterlijke autoriteiten wordt ingeleid en gecontroleerd teneinde de activa van een beursvennootschap onder toezicht van deze autoriteiten te gelde te maken. Voor de in Boek II bedoelde beursvennootschappen stemt een dergelijke procedure overeen met een faillissement als geregeld bij Boek XX van het Wetboek van economisch recht;	92° procédure de liquidation, une procédure collective ouverte et contrôlée par des autorités administratives ou judiciaires dans le but de la réalisation des biens d'une société de bourse sous la surveillance de ces autorités. Pour les sociétés de bourse visées au Livre II, une telle procédure correspond à la faillite régie par le Livre XX du Code de droit économique ;
93° liquidatieautoriteiten: de administratieve of rechterlijke autoriteiten die bevoegd zijn op het vlak van liquidatieprocedures. Voor de in Boek II bedoelde beursvennootschappen is dit de insolventierechtbank wat haar bevoegdheid op het gebied van faillissementen betreft;	93° autorités de liquidation, les autorités administratives ou judiciaires compétentes en matière de procédure de liquidation. Pour les sociétés de bourse visées au Livre II, une telle autorité correspond au tribunal de l'insolvabilité en ce qui concerne sa compétence en matière de faillite ;
94° liquidateur: elke persoon of elk orgaan, waaronder de curator, aangesteld door een liquidatieautoriteit om liquidatieprocedures te beheren;	94° liquidateur, toute personne ou organe, dont le curateur, nommé par une autorité de liquidation en vue de gérer des procédures de liquidation ;
95° insolventierechtbank: de insolventierechtbank als bedoeld in artikel I.22, 4° van het Wetboek van economisch recht;	95° tribunal de l'insolvabilité, le tribunal de l'insolvabilité visé à l'article I.22, 4°, du Code de droit économique ;
96° make-whole-clausule: een bepaling die tot doel heeft de belegger te beschermen door ervoor te zorgen dat, in geval van vervroegde aflossing van een obligatie, de emittent aan de houder van de obligatie een bedrag moet betalen dat gelijk is aan de som van de netto contante waarde van de resterende couponbetalingen die tot de vervaldatum worden verwacht, en de hoofdsom van de af te lossen obligatie;	96° clause de remboursement make-whole, une clause qui vise à protéger les investisseurs en veillant à ce que, en cas de remboursement anticipé d'une obligation, l'émetteur soit tenu de verser à l'investisseur détenant l'obligation un montant égal à la somme de la valeur actuelle nette des paiements de coupons restants attendus jusqu'à la date d'échéance et du montant principal de l'obligation à rembourser ;

97° het begrip financiële holding: de omschrijving die hiervan wordt gegeven in de wet van 25 april 2014;	97° la notion de compagnie financière, le sens qui leur est conféré par la loi du 25 avril 2014 ;
98° gemengde financiële holding: een moederonderneming die geen gereglementeerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat;	98° compagnie financière mixte, une entreprise mère, autre qu'une entreprise réglementée, qui est à la tête d'un conglomérat financier ;
99° verzekeringsholding: een verzekeringsholding in de zin van artikel 338, 5° van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen;	99° société holding d'assurance, une société holding d'assurance au sens de l'article 338, 5° de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance ;
100° gemengde verzekeringsholding: een gemengde verzekeringsholding in de zin van artikel 338, 6° van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen;	100° société holding mixte d'assurance, une société holding mixte d'assurance au sens de l'article 338, 6° de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance ;
101° beleggingsholding: een financiële instelling, in de zin van artikel 159, § 2, 2° waarvan de dochterondernemingen uitsluitend of hoofdzakelijk beleggingsondernemingen of financiële instellingen zijn, die onder haar dochterondernemingen ten minste één beleggingsonderneming telt, en die geen financiële holding is.	101° compagnie holding d'investissement, un établissement financier, au sens de l'article 159, § 2, 2° dont les filiales sont exclusivement ou principalement des entreprises d'investissement ou des établissements financiers, l'une de ces filiales au moins étant une entreprise d'investissement, et qui n'est pas une compagnie financière ;
102° gekwalificeerde centrale tegenpartij: een gekwalificeerde centrale tegenpartij in de zin van artikel 4, lid 1, punt 88, van Verordening nr. 575/2013, hierna ook "GCTP" genoemd.	102° contrepartie centrale éligible, une contrepartie centrale éligible au sens de l'article 4, paragraphe 1, point 88), du Règlement n° 575/2013, ci-après également désignée « QCCP ».
103° aanvangskapitaal”: het met het oog op het verkrijgen van een vergunning als beursvennootschap vereiste kapitaal, waarvan het bedrag en het type nader is bepaald in artikel 13;	103° capital initial, le capital exigé aux fins de l'agrément en tant que société de bourse, dont le montant et le type sont précisés à l'article 13;

**BOEK II. -
BEURSVENNOOTSCHAPPEN NAAR
BELGISCH RECHT**

TITEL I. — Toegang tot het bedrijf

HOOFDSTUK I. — Vergunning

Afdeling I. — Vergunningsplicht

Art. 4. Beursvennootschappen naar Belgisch recht moeten, vooraleer hun werkzaamheden aan te vatten, een vergunning verkrijgen overeenkomstig artikel 6 van de wet van 25 oktober 2016, ongeacht de plaats waar zij hun werkzaamheden zullen uitoefenen.

Onverminderd de bijzondere vereisten inzake kapitaal, mag de vergunning als beursvennootschap gelden voor alle beleggingsdiensten, beleggingsactiviteiten en nevendiensten als bedoeld in artikel 3, 2° en 3°.

Er kan geen vergunning als beursvennootschap worden verstrekt voor het uitsluitend verrichten van nevendiensten.

Afdeling II. — Procedure

Art. 5. Bij de vergunningsaanvraag die aan de Bank wordt voorgelegd, wordt een administratief dossier gevoegd dat beantwoordt aan de door de Bank gestelde voorwaarden en waarin met name het volgende wordt vermeld:

1° de organisatiestructuur van de vennootschap en de nauwe banden die zij heeft met andere personen; alsook

2° het programma van werkzaamheden, in het bijzonder:

a) de aard en de omvang van de voorgenomen verrichtingen;

b) de beleggingsdiensten en/of -activiteiten en de nevendiensten als bedoeld in artikel 3, 2° en 3° en, in voorkomend geval, de dienst

**LIVRE II. - DES SOCIÉTÉS DE
BOURSE DE DROIT BELGE**

TITRE I^{er}. — De l'accès à l'activité

CHAPITRE I^{er}. — L'agrément

Section I^{re}. — Obligation d'agrément

Art. 4. Les sociétés de bourse de droit belge sont tenues, avant de commencer leurs opérations, de se faire agréer conformément à l'article 6 de la loi du 25 octobre 2016, quel que soit le lieu d'exercice de leurs activités.

Sans préjudice des exigences particulières prévues en matière de capital, l'agrément en qualité de société de bourse peut couvrir l'ensemble des services d'investissement, des activités d'investissement et des services auxiliaires, visés à l'article 3, 2° et 3°.

Il ne peut être octroyé d'agrément en qualité de société de bourse pour la seule fourniture de services auxiliaires.

Section II. — Procédure

Art. 5. La demande d'agrément est soumise à la Banque, accompagnée d'un dossier administratif répondant aux conditions fixées par la Banque et dans lequel sont notamment indiqués :

1° la structure de l'organisation de la société et ses liens étroits avec d'autres personnes ; ainsi que

2° le programme d'activités, en particulier :

a) la nature et le volume des opérations envisagées ;

b) les services et/ou activités d'investissement et les services auxiliaires visés à l'article 3, 2° et 3°, et le cas échéant,

als bedoeld in artikel 15, § 2, 5° die de aanvragers voornemens zijn te verrichten;

c) de categorieën financiële instrumenten waarop deze diensten en activiteiten betrekking hebben; en

d) in voorkomend geval, de datarapporteringsdiensten als bedoeld in de punten 34 tot en met 36 van artikel 2 van Verordening nr. 600/2014 die de aanvragers voornemens zijn te verrichten.

De aanvragers moeten alle inlichtingen verstrekken die nodig zijn om hun aanvraag te kunnen beoordelen.

Bij het bepalen van de in het eerste lid bedoelde voorwaarden houdt de Bank rekening met de voorwaarden die de FSMA stelt aangaande de organisatie en de procedures waarop zij met toepassing van artikel 45, § 1, eerste lid, 3° en § 2 van de wet van 2 augustus 2002 toezicht houdt.

Art. 6. De aanvrager stelt de Bank tevens in kennis 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 beursvennootschap. De kennisgeving moet vermelden welke kapitaalfracties en hoeveel stemrechten deze personen bezitten.

Bij gebreke van gekwalificeerde deelnemingen heeft de in het eerste lid bedoelde kennisgeving betrekking op de identiteit van de twintig grootste aandeelhouders en hun kapitaalfractie.

Art. 7. De Bank raadpleegt de FSMA vooraleer te beslissen over een vergunningsaanvraag die uitgaat van een vennootschap die hetzij de dochteronderneming is van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, van een AICB-beheerder of van een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht, hetzij de

le service visé à l'article 15, § 2, 5° que les requérants envisagent de fournir ;

c) les catégories d'instruments financiers sur lesquels portent ces services et activités ; et

d) le cas échéant, les services de communication de données visés aux points 34 à 36 de l'article 2 du Règlement n° 600/2014 que les requérants envisagent de fournir.

Les demandeurs doivent fournir tout renseignement nécessaire à l'appréciation de leur demande.

La Banque fixe les conditions visées à l'alinéa 1^{er} en tenant compte des conditions que la FSMA impose en ce qui concerne l'organisation et les procédures dont elle assure le contrôle en application de l'article 45, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 3° et § 2, de la loi du 2 août 2002.

Art. 6. Le requérant communique également à la Banque 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 bourse 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.

À défaut de participation qualifiée, la communication visée à l'alinéa 1^{er} porte sur l'identité des vingt principaux actionnaires et leur quotité dans le capital.

Art. 7. La Banque consulte la FSMA avant de se prononcer sur la demande d'agrément sollicité par une société qui est soit la filiale d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, d'un gestionnaire d'OPCA ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif de droit belge, soit la filiale de l'entreprise mère d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement,

dochteronderneming van de moederonderneming van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, van een AICB-beheerder of van een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht, hetzij onder de controle staat van dezelfde natuurlijke of rechtspersonen als deze die de controle hebben over een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, een AICB-beheerder of een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht.

Wanneer de vergunningsaanvraag uitgaat van een vennootschap die hetzij de dochteronderneming is van een andere beleggingsonderneming, van een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een AICB-beheerder of een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging, met vergunning of toelating overeenkomstig het recht van een andere lidstaat, hetzij de dochteronderneming van de moederonderneming van een andere beleggingsonderneming, van een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een AICB-beheerder of een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging, met vergunning of toelating overeenkomstig het recht van een andere lidstaat, hetzij onder de controle staat van dezelfde natuurlijke of rechtspersonen als deze die de controle hebben over een andere beleggingsonderneming, over een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een AICB-beheerder of een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging, met vergunning of toelating overeenkomstig het recht van een andere lidstaat, raadpleegt de Bank, vooraleer te beslissen over de aanvraag, de bevoegde autoriteiten die in deze andere lidstaten bevoegd zijn voor het toezicht op de kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen,

d'un gestionnaire d'OPCA ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif de droit belge, soit encore contrôlée par les mêmes personnes physiques ou morales que celles qui contrôlent une société de gestion de portefeuille et de conseil en placement, un gestionnaire d'OPCA ou une société de gestion d'organismes de placement collectif de droit belge.

Lorsque l'agrément est sollicité par une société qui est soit la filiale d'une autre entreprise d'investissement, d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'assurance, d'une entreprise de réassurance, d'un gestionnaire d'OPCA ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif, agréée conformément au droit d'un autre Etat membre, soit la filiale de l'entreprise mère d'une autre entreprise d'investissement, d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'assurance, d'une entreprise de réassurance, d'un gestionnaire d'OPCA ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif, agréée conformément au droit d'un autre Etat membre, soit encore contrôlée par les mêmes personnes physiques ou morales que celles qui contrôlent une autre entreprise d'investissement, un établissement de crédit, une entreprise d'assurance, une entreprise de réassurance, un gestionnaire d'OPCA ou une société de gestion d'organismes de placement collectif, agréée conformément au droit d'un autre Etat membre, avant de se prononcer sur la demande, la Banque consulte les autorités compétentes de ces autres Etats membres qui contrôlent les établissements de crédit, les entreprises d'assurance, les entreprises de réassurance, les entreprises d'investissement, les gestionnaires d'OPCA ou les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif.

herverzekeringsondernemingen,
beleggingsondernemingen, AICB-
beheerders of beheervennootschappen van
instellingen voor collectieve belegging.

De Bank raadpleegt eveneens vooraf de autoriteiten bedoeld in het eerste of tweede lid voor het beoordelen van de geschiktheid van de aandeelhouders, de leiding en de personen die verantwoordelijk zijn voor de onafhankelijke controlefuncties overeenkomstig de artikelen 14, 15 en 31, wanneer deze aandeelhouder een onderneming is als respectievelijk bedoeld in het eerste of tweede lid of de persoon die deelneemt aan de leiding van de beursvennootschap eveneens deelneemt aan de leiding van een van de in het eerste of tweede lid bedoelde ondernemingen of van een onderneming die tot dezelfde groep behoort, of wanneer de persoon die verantwoordelijk is voor een onafhankelijke controlefunctie deze functie uitoefent bij de in het eerste of tweede lid bedoelde onderneming of bij een onderneming die tot dezelfde groep behoort. De Bank pleegt overleg met deze autoriteiten om ervoor te zorgen dat alle informatie die relevant is voor het beoordelen van de geschiktheid van de in dit lid bedoelde aandeelhouders, de personen die deelnemen aan de leiding en de personen die verantwoordelijk zijn voor de onafhankelijke controlefuncties, gedeeld wordt.

Art. 8. § 1. Op advies van de FSMA beslist de Bank over de vergunningsaanvraag, voor wat betreft:

1° het passend karakter van de organisatie van de beursvennootschap, met name van haar integriteitsbeleid, als bedoeld met name in de artikelen 17 tot en met 40, 68, 71 en 72, vanuit het oogpunt van de naleving van de regels bedoeld in artikel 45, § 1, eerste lid, 3° en § 2 van de wet van 2 augustus 2002;

2° de professionele betrouwbaarheid van de personen die lid zouden worden van het wettelijk bestuursorgaan van de beursvennootschap, van de personen die

De même, la Banque consulte préalablement les autorités visées à l'alinéa 1^{er} ou à l'alinéa 2, aux fins d'évaluer les qualités requises des actionnaires, des dirigeants et des personnes responsables des fonctions de contrôle indépendantes conformément aux articles 14, 15 en 31, lorsque l'actionnaire est une entreprise respectivement visée à l'alinéa 1^{er} ou à l'alinéa 2 ou que la personne participant à la direction de la société de bourse prend part également à la direction de l'une des entreprises visées à l'alinéa 1^{er} ou à l'alinéa 2 ou d'une entreprise qui appartient au même groupe, ou que la personne responsable d'une fonction de contrôle indépendante exerce une telle fonction au sein des entreprises visées à l'alinéa 1^{er} ou à l'alinéa 2 ou au sein d'une entreprise qui appartient au même groupe. La Banque se concerte avec ces autorités en vue d'assurer une communication mutuelle de toute information utile pour l'évaluation des qualités requises des actionnaires et des personnes participant à la direction ainsi que des personnes responsables des fonctions de contrôle indépendantes visés au présent alinéa.

Art. 8. § 1^{er}. La Banque se prononce sur la demande d'agrément sur avis de la FSMA en ce qui concerne :

1° le caractère adéquat de l'organisation de la société de bourse, notamment de sa politique d'intégrité, telle que visée, notamment, aux articles 17 à 40, 68, 71 et 72, sous l'angle du respect des règles visées à l'article 45, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 3° et § 2, de la loi du 2 août 2002 ;

2° l'honorabilité professionnelle des personnes appelées à être membres de l'organe légal d'administration de la société de bourse, des personnes appelées à être

deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, evenals van de personen die verantwoordelijk zijn voor de onafhankelijke controlefuncties, indien zij voor het eerst voor een dergelijke functie worden voorgedragen bij een onderneming die met toepassing van artikel 36/2 van de wet van 22 februari 1998 onder het toezicht staat van de Bank of met toepassing van de GTM-verordening onder het toezicht staat van Europese Centrale Bank.

participant à la direction effective, le cas échéant des membres du comité de direction, ainsi que des personnes appelées à être responsables des fonctions de contrôle indépendantes, lorsque ces personnes sont proposées pour la première fois pour une telle fonction auprès d'une entreprise relevant du contrôle de la Banque par application de l'article 36/2 de la loi du 22 février 1998 ou de la Banque centrale européenne par application du Règlement MSU.

De FSMA verstrekt haar advies over voornoemde aangelegenheden binnen een termijn van veertien dagen te rekenen vanaf de ontvangst door de Bank van het dossier bedoeld in artikel 5 en uiterlijk binnen een maand na ontvangst van de adviesaanvraag. Afwezigheid van advies binnen deze termijn geldt als positief advies. Vóór het verstrijken van de termijn van een maand kan de FSMA de Bank er evenwel van in kennis stellen dat zij haar advies uiterlijk binnen 15 dagen na het verstrijken van deze termijn zal verstrekken.

La FSMA rend son avis sur les questions précitées dans un délai de quatorze jours à compter de la réception du dossier visé à l'article 5, qui lui aura été transmis par la Banque, et au plus tard dans le mois de la réception de la demande d'avis. L'absence d'avis dans ce délai est considérée comme un avis positif. Avant l'expiration du délai d'un mois, la FSMA peut cependant informer la Banque qu'elle communiquera son avis au plus tard dans les 15 jours qui suivent l'expiration dudit délai.

§ 2. Indien de Bank geen rekening houdt met het advies van de FSMA over de in paragraaf 1, eerste lid bedoelde aangelegenheden, wordt dat met de redenen voor de afwijking vermeld in haar beslissing over de vergunningsaanvraag. Het voornoemde advies van de FSMA over paragraaf 1, eerste lid, 1° wordt bij de kennisgeving van die beslissing gevoegd.

§ 2. Si la Banque ne tient pas compte de l'avis de la FSMA sur les questions visées au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, elle en fait état et en mentionne les raisons dans sa décision relative à la demande d'agrément. L'avis précité de la FSMA relatif au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, 1° est joint à la notification de cette décision.

Art. 9. De Bank verleent een vergunning aan beursvennootschappen die voldoen aan de voorwaarden van Hoofdstuk II. Zij spreekt zich uit over de vergunningsaanvraag binnen zes maanden na de indiening van een volledig dossier.

Art. 9. La Banque agréé les sociétés de bourse répondant aux conditions fixées au Chapitre II. Elle statue sur la demande d'agrément dans les six mois de l'introduction d'un dossier complet.

De beslissing over de vergunning vermeldt de beleggingsdiensten en -activiteiten evenals de nevendiensten die de beursvennootschap mag verrichten.

La décision d'agrément mentionne les services et activités d'investissement ainsi que les services auxiliaires que la société de bourse est autorisée à fournir.

Gelet op de noodzaak van een gezond en voorzichtig beleid van de beursvennootschap kan de Bank de vergunning van de beursvennootschap

En vue d'une gestion saine et prudente de la société de bourse, la Banque peut limiter l'agrément de la société de bourse à certains services ou activités ou à certaines

beperken tot bepaalde diensten of activiteiten of tot bepaalde categorieën financiële instrumenten, alsook in haar vergunning voor het verrichten van bepaalde beleggingsdiensten of -activiteiten of met betrekking tot bepaalde financiële instrumenten voorwaarden stellen.

catégories d'instruments financiers, de même qu'elle peut assortir l'agrément de conditions relatives à la fourniture de certains services d'investissement ou à l'exercice de certaines activités d'investissement ou en rapport avec certains instruments financiers.

De beslissingen inzake vergunning worden binnen vijftien dagen met een aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs ter kennis gebracht van de aanvragers.

Les décisions en matière d'agrément sont notifiées aux requérants dans les quinze jours par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception.

Art. 10. Wanneer een beursvennootschap een vergunning verkrijgt, stelt de Bank de gegevens bedoeld in artikel 5 en de eventuele wijzigingen daarin ter beschikking van de FSMA, om haar toe te laten de bevoegdheden bedoeld in artikel 45, § 1, 3° en § 2 van de wet van 2 augustus 2002 uit te oefenen.

Art. 10. Lorsqu'une société de bourse est agréée, la Banque met à la disposition de la FSMA, de manière à lui permettre d'exercer les compétences visées à l'article 45, § 1^{er}, 3° et § 2, de la loi du 2 août 2002, les informations visées à l'article 5, ainsi que toute modification apportée à ces informations.

HOOFDSTUK II. — Vergunningsvoorwaarden

CHAPITRE II. — *Des conditions d'agrément*

Afdeling I. — Algemene bepalingen

Section I^{re}. — Généralités

Art. 11. Behalve met de voorwaarden van dit Hoofdstuk houdt de Bank ook rekening met het vermogen van de aanvragende vennootschap om te voldoen aan de in Titel II bedoelde bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden en om haar ontwikkelingsdoelstellingen te verwezenlijken:

Art. 11. Outre les conditions prévues par le présent Chapitre, la Banque tient également compte de l'aptitude de la société requérante à satisfaire aux conditions d'exercice de l'activité visées au Titre II ainsi qu'à réaliser ses objectifs de développement :

1° op een wijze die een gezond, doeltreffend en voorzichtig beleid van de beursvennootschap garandeert;

1° de manière à garantir la gestion saine, efficace et prudente de la société de bourse ;

2° onder de voorwaarden die nodig zijn voor de goede werking van het financiële stelsel, de integriteit van de markt, de veiligheid van de beleggers en de behartiging van hun belangen.

2° dans les conditions que requièrent le bon fonctionnement du système financier, l'intégrité du marché, la sécurité des investisseurs et la prise en compte de leurs intérêts.

Afdeling II. — Vennootschapsvorm

Section II. — Forme sociétaire

Art. 12. Iedere beursvennootschap naar Belgisch recht moet worden opgericht in een van de volgende vennootschapsvormen: coöperatieve vennootschap, naamloze vennootschap,

Art. 12. Les sociétés de bourse de droit belge doivent être constituées sous la forme d'une société parmi les formes sociétaires suivantes : la société coopérative, la société anonyme, la société européenne ou la

Europese vennootschap of Europese coöperatieve vennootschap, met inachtneming van de specifieke vereisten die neergelegd zijn in deze wet of in de Europese regelgeving.

société coopérative européenne, moyennant le respect des exigences spécifiques prévues par la présente loi ou par la réglementation européenne.

Afdeling III. — Aanvangskapitaal

Section III. — Capital initial

Art. 13. § 1. Om een vergunning te kunnen verkrijgen is een kapitaal vereist van ten minste 150.000 euro.

Art. 13. § 1^{er}. L'agrément est subordonné à l'existence d'un capital de 150.000 euros au moins.

Het kapitaal moet volgestort zijn ten belope van het in het eerste lid bepaalde minimumbedrag.

Le capital doit être entièrement libéré à concurrence du montant minimum fixé par l'alinéa 1^{er}.

§ 2. Bij wijze van uitzondering op paragraaf 1, dienen beursvennootschappen te beschikken over een volgestort kapitaal van ten minste 750.000 euro om de volgende activiteiten en/of diensten te kunnen verrichten:

§ 2. Par exception au paragraphe 1^{er}, les sociétés de bourse doivent avoir un capital entièrement libéré de 750.000 euros au moins pour pouvoir exercer les activités et/ou services suivants :

1° het handelen voor eigen rekening;

1° la négociation pour compte propre ;

2° het overnemen van financiële instrumenten en/of plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie;

2° la prise ferme d'instruments financiers et/ou placement d'instruments financiers avec engagement ferme ;

3° het uitbaten van georganiseerde handelsfaciliteiten (OTF's) voor zover de vennootschap handelt voor eigen rekening of daar de toestemming voor heeft.

3° l'exploitation d'un système organisé de négociation (OTF) dans la mesure où la société effectue, ou est autorisée à effectuer, des opérations de négociation pour compte propre.

§ 3. Voor bestaande vennootschappen die een vergunning aanvragen, worden de uitgiftepremies, de reserves en het overgedragen resultaat, met uitzondering van de herwaarderingsmeerwaarden, gelijkgesteld met kapitaal voor de toepassing van paragraaf 1 of 2, naargelang het geval.

§ 3. En cas de préexistence de la société demanderesse, les primes d'émission, les réserves et le résultat reporté, à l'exclusion faite des plus-values de réévaluation, sont assimilés au capital pour l'application des paragraphes 1^{er} ou 2 selon le cas.

§ 4. In afwijking van artikel 6:4 en van de bepalingen van Boek 6, Titel 6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen moet iedere beursvennootschap die is opgericht als coöperatieve vennootschap over een kapitaal beschikken waarvan het vast gedeelte niet lager mag zijn dan het bedrag

§ 4. Par dérogation à l'article 6:4 et aux dispositions du Livre 6, Titre 6 du Code des sociétés et des associations, les sociétés de bourse constituées sous la forme d'une société coopérative doivent être dotées d'un capital dont la part fixe ne peut pas être inférieure, selon les cas, au montant visé aux paragraphes 1^{er} ou 2.

bedoeld in paragraaf 1 of 2, naargelang het geval.

§ 5. Het aanvangskapitaal van een beursvennootschap is samengesteld overeenkomstig artikel 9 van Verordening 2019/2033.

§ 5. Le capital initial d'une entreprise d'investissement est constitué conformément à l'article 9 du Règlement 2019/2033.

Afdeling IV. — Aandeelhouders of vennoten

Section IV. — Détenteurs du capital

Art. 14. De vergunning wordt geweigerd wanneer de Bank niet overtuigd is van de geschiktheid van de in artikel 6 bedoelde natuurlijke of rechtspersonen om een gezond en voorzichtig beleid van de beursvennootschap te garanderen.

Art. 14. L'agrément est refusé si la Banque a des raisons de considérer que les personnes physiques ou morales visées à l'article 6 ne présentent pas les qualités nécessaires en vue de garantir une gestion saine et prudente de la société de bourse.

De beoordeling van de geschiktheid om een gezond en voorzichtig beleid van de beursvennootschap te garanderen, gebeurt aan de hand van de volgende criteria:

L'appréciation des qualités nécessaires en vue de garantir une gestion saine et prudente de la société de bourse s'effectue au regard des critères suivants :

a) de betrouwbaarheid van de in artikel 6 bedoelde natuurlijke of rechtspersonen;

a) l'honorabilité des personnes physiques ou morales visées à l'article 6 ;

b) de professionele betrouwbaarheid en deskundigheid van elke in artikel 15 bedoelde persoon die het bedrijf van de beursvennootschap feitelijk gaat leiden;

b) l'honorabilité professionnelle et l'expertise de toute personne visée à l'article 15 qui assurera la direction des activités de la société de bourse ;

c) de financiële soliditeit van de in artikel 6 bedoelde natuurlijke of rechtspersonen, met name in het licht van de aard van de uitgeoefende en voorgenomen werkzaamheden binnen de beursvennootschap;

c) la solidité financière des personnes physiques ou morales visées à l'article 6, au regard notamment du type d'activités exercées et envisagées au sein de la société de bourse ;

d) of de beursvennootschap zal kunnen voldoen en blijven voldoen aan de prudentiële voorschriften op grond van deze wet en haar uitvoeringsreglementen evenals van Verordening 2019/2033 of, in voorkomend geval, van Verordening nr. 575/2013, 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;

d) la capacité de la société de bourse de satisfaire et de continuer à satisfaire aux obligations prudentielles découlant de la présente loi et des règlements pris en exécution de celle-ci ainsi que du Règlement 2019/2033 ou le cas échéant du Règlement n° 575/2013, en particulier le point de savoir si le groupe auquel elle 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 hoofde van de in artikel 6 bedoelde natuurlijke of rechtspersonen 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, of dat hun hoedanigheid van aandeelhouder van de beursvennootschap het risico daarop zou kunnen vergroten.

e) l'existence de motifs raisonnables de soupçonner qu'une opération ou une tentative d'opération de blanchiment de capitaux ou de financement du terrorisme est en cours ou aurait été commise dans le chef des personnes physiques ou morales visées à l'article 6 ou que leur qualité d'actionnaire de la société de bourse pourrait en augmenter le risque.

Afdeling V. — Leiding

Section V. — Dirigeants

Art. 15. § 1. De leden van het wettelijk bestuursorgaan van de beursvennootschap, de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, evenals de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties, zijn uitsluitend natuurlijke personen.

Art. 15. § 1^{er}. Les membres de l'organe légal d'administration des sociétés de bourse, les personnes participant à la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction, ainsi que les responsables des fonctions de contrôle indépendantes sont exclusivement des personnes physiques.

De in het eerste lid bedoelde personen moeten permanent over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken.

Les personnes visées à l'alinéa 1^{er} doivent disposer en permanence de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leur fonction.

De Bank gaat met name na of aan de vereisten van het tweede lid wordt voldaan als zij goede redenen heeft om te vermoeden dat er in verband met die beursvennootschap sprake is van witwassen van geld of terrorismefinanciering, van een poging daartoe of van een verhoogd risico daarop.

La Banque vérifie en particulier s'il est satisfait aux exigences énoncées à l'alinéa 2 lorsqu'elle a des motifs raisonnables de soupçonner qu'une opération ou une tentative de blanchiment de capitaux ou de financement du terrorisme est en cours ou a eu lieu ou que le risque d'une telle opération ou tentative pourrait être renforcé en lien avec la société de bourse concernée.

§ 2. De effectieve leiding van de beursvennootschap moet worden toevertrouwd aan ten minste twee natuurlijke personen.

§ 2. La direction effective des sociétés de bourse doit être confiée à deux personnes physiques au moins.

Art. 16. Artikel 20 van de wet van 25 april 2014 is van toepassing op de personen bedoeld in artikel 15, § 1, eerste lid.

Art. 16. L'article 20 de la loi du 25 avril 2014 est applicable aux personnes visées à l'article 15, § 1^{er}, alinéa 1^{er}.

Afdeling VI. — Organisatie

Section VI. — Organisation

Onderafdeling I. — Algemene beginselen

Sous-section I^{re}. — Principes généraux

Art. 17. § 1. Iedere beursvennootschap beschikt over een solide en passende

Art. 17. § 1^{er}. Toute société de bourse doit disposer d'un dispositif solide et adéquat

regeling voor de bedrijfsorganisatie, waaronder toezichtsmaatregelen, om een doeltreffend en voorzichtig beleid van de vennootschap te garanderen, die met name berust op:

1° een passende beleidsstructuur die op het hoogste niveau gebaseerd is op een duidelijk onderscheid tussen, enerzijds, de effectieve leiding van de vennootschap en, anderzijds, het toezicht op die leiding, en die binnen de vennootschap voorziet in een passende functiescheiding en in een duidelijk omschreven, transparante en coherente regeling voor de toewijzing van verantwoordelijkheden;

2° een passende administratieve en boekhoudkundige organisatie en interne controle, waaronder met name een controlesysteem dat een redelijke mate van zekerheid verschaft over de betrouwbaarheid van het financiële verslaggevingsproces;

3° doeltreffende procedures voor de identificatie, de meting, het beheer en de opvolging van en de interne verslaggeving over de risico's die de vennootschap kan lopen, met inbegrip van de voorkoming van belangenconflicten, alsook de risico's die zij kan inhouden voor derden;

4° een passende onafhankelijke interne auditfunctie, risicobeheerfunctie en compliancefunctie;

5° een passend integriteitsbeleid;

6° een beloningsbeleid dat een gezond en doeltreffend risicobeheer garandeert en dat voorkomt dat de mate waarin er risico's worden genomen, het door de vennootschap vastgestelde tolerantieniveau te boven gaat;

7° controle- en beveiligingsmechanismen op informaticagebied die afgestemd zijn op de werkzaamheden van de vennootschap en die voldoende deugdelijk zijn om de beveiliging en authenticatie van de middelen voor de informatieoverdracht te garanderen, het risico op datacorruptie en ongeoorloofde toegang tot een minimum te

d'organisation d'entreprise, dont des mesures de surveillance, en vue de garantir une gestion efficace et prudente de la société, reposant notamment sur :

1° une structure de gestion adéquate basée, au plus haut niveau, sur une distinction claire entre la direction effective de la société d'une part, et le contrôle sur cette direction d'autre part, et prévoyant, au sein de la société, une séparation adéquate des fonctions et un dispositif d'attribution des responsabilités qui est bien défini, transparent et cohérent ;

2° une organisation administrative et comptable et un contrôle interne adéquats, impliquant notamment un système de contrôle procurant un degré de certitude raisonnable quant à la fiabilité du processus de reporting financier ;

3° des procédures efficaces d'identification, de mesure, de gestion, de suivi et de reporting interne des risques auxquels la société est susceptible d'être exposée, y compris la prévention des conflits d'intérêts, et des risques qu'elle est susceptible de faire peser sur des tiers ;

4° des fonctions d'audit interne, de gestion des risques et de conformité (compliance) indépendantes adéquates ;

5° une politique d'intégrité adéquate ;

6° une politique de rémunération assurant une gestion saine et efficace des risques, prévenant la prise de risques excédant le niveau de tolérance fixé par la société ;

7° des mécanismes de contrôle et de sécurité dans le domaine informatique appropriés aux activités de la société et suffisamment solides pour garantir la sécurité et l'authentification des moyens de transfert de l'information, réduire au minimum le risque de corruption des données et d'accès non autorisé et empêcher

beperken en te voorkomen dat informatie uitlekt door de vertrouwelijkheid van de gegevens te allen tijde te bewaren;

8° een passend intern waarschuwingssysteem, dat in overeenstemming is met de wetgeving tot omzetting van Richtlijn (EU) 2019/1937 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2019 inzake de bescherming van personen die inbreuken op het Unierecht melden en dat met name voorziet in een specifieke onafhankelijke en autonome melding van inbreuken op de normen en de gedragscodes die van toepassing zijn op de vennootschap;

9° de invoering van passende maatregelen op het vlak van de bedrijfscontinuïteit om te garanderen dat de kritieke functies kunnen worden behouden of zo spoedig mogelijk kunnen worden hersteld, en, onverminderd de bijzondere vereisten voor beleggingsdiensten en -activiteiten, dat de normale dienstverlening en activiteit binnen een redelijke tijdsperiode kan worden hervat.

§ 2. In het bijzonder is het de beursvennootschappen verboden een bijzonder mechanisme in te stellen.

Onder "bijzonder mechanisme" wordt een procedé verstaan dat aan de volgende cumulatieve voorwaarden voldoet:

1° het heeft als doel of gevolg fiscale fraude door derden mogelijk te maken of te bevorderen;

2° het initiatief ertoe wordt door de beursvennootschap zelf genomen of de beursvennootschap neemt er duidelijk actief aan deel, of het is het gevolg van een grove nalatigheid van de beursvennootschap;

3° het bestaat uit een reeks gedragingen of onthoudingen;

4° het heeft een bijzonder karakter, wat betekent dat de beursvennootschap weet of zou moeten weten dat het mechanisme

les fuites d'informations afin de maintenir en permanence la confidentialité des données ;

8° un système adéquat d'alerte interne, conforme à la législation prise en vue de la transposition de la Directive (UE) 2019/1937 du Parlement européen et du Conseil du 23 octobre 2019 sur la protection des personnes qui signalent des violations du droit de l'Union, prévoyant notamment un mode de transmission spécifique, indépendant et autonome, des infractions aux normes et aux codes de conduite applicables à la société ;

9° la mise en place de mesures adéquates de continuité de l'activité afin d'assurer le maintien des fonctions critiques ou leur rétablissement le plus rapidement possible ainsi que, sans préjudice des exigences particulières en matière de services et activités d'investissement, la reprise dans un délai raisonnable de la fourniture des services habituels et de l'exercice des activités normales.

§ 2. En particulier, il est interdit aux sociétés de bourse de mettre en place un mécanisme particulier.

Par « mécanisme particulier », on entend un procédé qui remplit cumulativement les conditions suivantes :

1° il a pour but ou pour effet de rendre possible ou de favoriser la fraude fiscale par des tiers ;

2° son initiative procède de la société de bourse elle-même ou implique de toute évidence la coopération active de la société de bourse ou, encore, procède d'une négligence manifeste de la société de bourse ;

3° il implique un ensemble de comportements ou d'omissions ;

4° il présente un caractère particulier, c'est-à-dire que la société de bourse sait ou devrait savoir que le mécanisme s'écarte des

afwijkt van de normen en de normale praktijken inzake financiële verrichtingen.

normes et des usages normaux en matière d'opérations financières.

§ 3. De beursvennootschap behartigt de belangen van haar cliënten en bevordert de integriteit van de markt. Paragraaf 1 is hiertoe van toepassing.

§ 3. La société de bourse promeut l'intérêt de ses clients et l'intégrité du marché. Le paragraphe 1^{er} est applicable à cette fin.

§ 4. De in paragraaf 1 bedoelde organisatieregeling is uitputtend uitgewerkt en is passend voor de aard, schaal en complexiteit van de risico's die inherent zijn aan het bedrijfsmodel en aan de werkzaamheden van de vennootschap.

§ 4. Les dispositifs organisationnels visés au paragraphe 1^{er} présentent un caractère exhaustif et sont appropriés à la nature, à l'échelle et à la complexité des risques inhérents au modèle d'entreprise et aux activités de la société.

§ 5. Iedere beursvennootschap stelt een governancememorandum op dat voor de betrokken vennootschap en, in voorkomend geval, de groep of subgroep waarvan zij de uiteindelijke moederonderneming is, de volledige interne organisatieregeling bevat als bedoeld in paragraaf 1 en in de artikelen 37 tot en met 40.

§ 5. Chaque société de bourse établit un mémorandum de gouvernance qui inclut pour la société concernée et, le cas échéant, le groupe ou sous-groupe dont elle est l'entreprise mère faitière, l'ensemble du dispositif d'organisation interne visé au paragraphe 1^{er} et visé aux articles 37 à 40.

Indien de beursvennootschap deel uitmaakt van een groep die onder het toezicht staat van de Bank, kan het memorandum dat op het niveau van de beursvennootschap wordt opgesteld, deel uitmaken van het memorandum van die groep.

Si la société de bourse fait partie d'un groupe soumis au contrôle de la Banque, le mémorandum établi au niveau de la société de bourse peut faire partie du mémorandum de ce groupe.

§ 6. In de Onderafdelingen II tot en met V, in de artikelen 74 tot en met 77 en in de Bijlage bij deze wet wordt bepaald welke de reikwijdte is van de in de paragrafen 1 en 4 bedoelde algemene verplichtingen in specifieke domeinen.

§ 6. Les dispositions des Sous-sections II à V, des articles 74 à 77 et de l'Annexe à la présente loi précisent, dans des domaines particuliers, la portée des obligations générales visées aux paragraphes 1^{er} et 4.

Art. 18. Indien de beursvennootschap nauwe banden heeft met andere natuurlijke of rechtspersonen, of indien de beursvennootschap deel uitmaakt van een groep, mogen die banden of de juridische structuur van de groep geen belemmering vormen voor een individueel of geconsolideerd prudentieel toezicht op de vennootschap.

Art. 18. S'il existe des liens étroits entre la société de bourse et d'autres personnes physiques ou morales, ou si la société de bourse fait partie d'un groupe, ces liens ou la structure juridique du groupe ne peuvent entraver l'exercice d'un contrôle prudentiel individuel ou sur base consolidée de la société.

Indien de beursvennootschap nauwe banden heeft met een natuurlijke of rechtspersoon die onder een derde land ressorteert, mogen de voor die persoon geldende wettelijke en bestuursrechtelijke

Si la société de bourse a des liens étroits avec une personne physique ou morale relevant du droit d'un pays tiers, les dispositions législatives, réglementaires et administratives applicables à cette personne

bepalingen of hun tenuitvoerlegging, geen belemmering vormen voor een individueel of geconsolideerd prudentieel toezicht op de vennootschap.

ou leur mise en œuvre ne peuvent entraver l'exercice d'un contrôle prudentiel individuel ou sur base consolidée de la société.

Onderafdeling II. — Vennootschapsorganen

Sous-section II. — Organes sociétaires

Art. 19. Het wettelijk bestuursorgaan is een collegiaal orgaan. In dit verband kan de beursvennootschap artikel 7:101, § 1, tweede lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen niet toepassen. Het wettelijk bestuursorgaan draagt de algemene verantwoordelijkheid voor de beursvennootschap.

Art. 19. L'organe légal d'administration est un organe collégial. À cet égard, la société de bourse ne peut pas faire application de l'article 7:101, § 1^{er}, alinéa 2 du Code des sociétés et des associations. L'organe légal d'administration assume la responsabilité globale de la société de bourse.

Hiertoe bepaalt en controleert het wettelijk bestuursorgaan met name

À cette fin, l'organe légal d'administration définit, et supervise, notamment :

1° de strategie en de doelstellingen van de vennootschap;

1° la stratégie et les objectifs de la société ;

2° het risicobeleid, met inbegrip van de in artikel 57 bedoelde risicotolerantie;

2° la politique en matière de risques, y compris le niveau de tolérance au risque visé à l'article 57 ;

3° de organisatie van de vennootschap voor het verlenen of verrichten van beleggingsdiensten en -activiteiten en nevendiensten, de verkoop van gestructureerde deposito's en het verstrekken van advies aan cliënten in verband met dergelijke producten, met inbegrip van de organisatieregeling bedoeld in artikel 37, § 1, 1° tot en met 3°, evenals de vereiste kennis, vaardigheden en ervaring van het personeel, de middelen, procedures en regelingen voor het verlenen van die diensten en het verrichten van die activiteiten door de vennootschap;

3° l'organisation de la société pour la fourniture de services d'investissement, l'exercice d'activités d'investissement, la fourniture de services auxiliaires, la commercialisation de dépôts structurés et la fourniture de conseils aux clients sur de tels produits, y compris les dispositifs d'organisation visés à l'article 37, § 1^{er}, 1° à 3°, ainsi que les compétences, les connaissances et l'expertise requises du personnel, les ressources, les procédures et les mécanismes avec ou selon lesquels la société fournit ces services et exerce ces activités ;

4° het in artikel 17, § 1, 5° bedoelde integriteitsbeleid.

4° la politique d'intégrité visée à l'article 17, § 1^{er}, 5°.

Het wettelijk bestuursorgaan keurt het in artikel 17, § 4 bedoelde governancememorandum van de beursvennootschap goed.

L'organe légal d'administration approuve le mémorandum de gouvernance de la société de bourse visé à l'article 17, § 4.

Art. 20. § 1. De meerderheid van de bestuurders van het wettelijk

Art. 20. § 1^{er}. L'organe légal d'administration compte une majorité d'administrateurs qui ne sont pas des

bestuursorgaan zijn geen uitvoerende leden in de zin van artikel 3, 62°.

Onverminderd artikel 22, mag een persoon die deelneemt aan de effectieve leiding, in voorkomend geval een lid van het directiecomité, de functie van voorzitter van het wettelijk bestuursorgaan niet uitoefenen.

Wanneer het Wetboek van vennootschappen en verenigingen voor de betrokken vennootschapsvorm in een dagelijks bestuur voorziet, mag dat niet worden opgedragen aan een niet-uitvoerend lid van het wettelijk bestuursorgaan.

§ 2. Paragraaf 1 is niet van toepassing op de kleine beursvennootschappen.

Art. 21. Wanneer zij dit nodig acht in het licht van de grootte of de interne organisatie van de vennootschap of de aard, omvang en complexiteit van haar activiteiten, kan de Bank eisen dat:

1° een beursvennootschap die als naamloze vennootschap is opgericht, binnen de raad van bestuur, een collegiaal orgaan opricht, “directiecomité” genaamd, waaraan alle bevoegdheden van de directieraad als bedoeld in artikel 7:110 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen worden overgedragen, zonder afbreuk te doen aan het bepaalde in deze wet;

2° een beursvennootschap die anders dan als naamloze vennootschap is opgericht, binnen het wettelijk bestuursorgaan, een collegiaal orgaan opricht, “directiecomité” genaamd, waaraan alle bestuurs- en beheersbevoegdheden van het wettelijk bestuursorgaan worden overgedragen, met uitsluiting van de vaststelling van het algemeen beleid en van de handelingen die bij het Wetboek van vennootschappen en verenigingen of bij deze wet zijn voorbehouden aan het wettelijk bestuursorgaan.

membres exécutifs au sens de l'article 3, 62°.

Sans préjudice de l'article 22, une personne participant à la direction effective, le cas échéant un membre du comité de direction, ne peut exercer la fonction de président de l'organe légal d'administration.

La gestion journalière, lorsqu'elle est prévue la Code des sociétés et des associations pour la forme sociétaire concernée, ne peut pas être confiée à un membre non exécutif de l'organe légal d'administration.

§ 2. Le paragraphe 1^{er} n'est pas applicable aux sociétés de bourse de petite taille.

Art. 21. § 1^{er}. Lorsqu'elle l'estime nécessaire au regard de la taille ou de l'organisation interne de la société ou encore de la nature, de l'échelle et de la complexité de ses activités, la Banque peut exiger :

1° d'une société de bourse constituée sous la forme de société anonyme qu'elle mette en place, au sein du conseil d'administration, un organe collégial, dénommé « comité de direction », auquel sont transférés l'ensemble des pouvoirs du conseil de direction visés à l'article 7:110 du Code des sociétés et des associations sans préjudice des dispositions de la présente loi ;

2° d'une société de bourse constituée sous une autre forme que celle de société anonyme qu'elle mette en place, au sein de l'organe légal d'administration, un organe collégial, dénommé « comité de direction », auquel sont transférés l'ensemble des pouvoirs de gestion et d'administration de l'organe légal d'administration à l'exclusion de la détermination de la politique générale, des actes réservés à l'organe légal d'administration par le Code des sociétés et des associations ou par la présente loi.

§ 2. Een beursvennootschap kan op vrijwillige basis een in paragraaf 1 bedoeld directiecomité oprichten.

De beursvennootschap die een directiecomité wenst op te richten maakt haar voornemen voorafgaandelijk kenbaar aan de Bank. De Bank kan zich verzetten tegen de oprichting van een dergelijk comité binnen de 30 werkdagen.

De beursvennootschappen nemen de oprichting van een directiecomité in toepassing van deze paragraaf op in hun statuten.

§ 3. De aldus in toepassing van paragrafen 1 en 2 aan het directiecomité overgedragen bevoegdheden mogen niet gelijktijdig door de raad van bestuur worden uitgeoefend.

§ 4. Onverminderd artikel 22 is het in dit artikel bedoelde directiecomité uitsluitend samengesteld uit leden van het wettelijk bestuursorgaan, in voorkomend geval, de raad van bestuur.

§ 5. Onverminderd de bepalingen van deze wet of de rechtstreeks toepasselijke normen van het Europees recht, dient het juridisch statuut van de leden van het directiecomité te voldoen aan de vereisten die voor de leden van de in artikel 7:107 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen bedoelde directieraad zijn vastgesteld, inzonderheid het tweede lid van dat artikel 7:107.

§ 6. De beursvennootschap kan artikel 7:104 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen niet toepassen.

Art. 22. De Bank kan op grond van de omvang en het risicoprofiel van een beursvennootschap toestaan dat geheel of gedeeltelijk wordt afgeweken van de verplichtingen van de artikelen 20 en 21.

De afwijking kan met name betrekking hebben op:

§ 2. Une société de bourse peut constituer un comité de direction visé au paragraphe 1^{er} sur une base volontaire.

La société de bourse qui envisage de constituer un comité de direction communique préalablement son intention à la Banque. La Banque peut s'opposer à la constitution d'un tel comité dans les 30 jours ouvrables.

Les sociétés de bourse reflètent la mise en place d'un comité de direction en application du présent paragraphe dans leurs statuts.

§ 3. Les compétences transférées au comité de direction en application du paragraphe 1^{er} ou 2 ne peuvent être exercées concurremment par l'organe légal d'administration.

§ 4. Sans préjudice de l'article 22, le comité de direction visé au présent article est exclusivement composé de membres de l'organe légal d'administration, le cas échéant, le conseil d'administration.

§ 5. Sans préjudice des dispositions prévues par la présente loi ou par les normes de droit européen directement applicables, le statut juridique des membres du comité de direction visé au présent article répond aux exigences prévues pour les membres du conseil de direction visé à l'article 7:107 du Code des sociétés et des associations, en particulier l'alinéa 2 dudit article 7:107.

§ 6. La société de bourse ne peut pas faire application de l'article 7:104 du Code des sociétés et des associations.

Art. 22. La Banque peut, en fonction de la taille et du profil de risques d'une société de bourse, autoriser celle-ci à déroger, en tout ou en partie, aux obligations prévues par les articles 20 et 21.

La dérogation peut notamment porter :

1° de samenstelling van het directiecomité, door toe te staan dat personen die geen lid zijn van het wettelijk bestuursorgaan, lid zijn van het directiecomité; in dit geval zijn de artikelen 15, 16 en 61 evenals 16 tot en met 20 van de Bijlage bij deze wet op hen van toepassing;

2° het combineren van de functies van lid van het directiecomité en voorzitter van het wettelijk bestuursorgaan.

Onderafdeling III. — Oprichting van comités binnen het wettelijk bestuursorgaan

Art. 23. § 1. Onder kleine beursvennootschap moet worden verstaan een beursvennootschap waarvan de waarde van de activa binnen en buiten de balanstelling gemiddeld 100 miljoen euro of minder bedraagt over de periode van vier jaar die onmiddellijk voorafgaat aan het betrokken boekjaar.

§ 2. Daarnaast kan de Bank besluiten dat een beursvennootschap die niet voldoet aan de in het eerste lid bepaalde criteria, toch kan worden aangemerkt als kleine beursvennootschap met name wegens de aard en de omvang van haar werkzaamheden, haar interne organisatie en, in voorkomend geval, de kenmerken van de groep waartoe zij behoort, indien zij voldoet aan de volgende voorwaarden:

1° de vennootschap behoort niet tot de drie grootste beleggingsondernemingen naar Belgisch recht, gerekend naar de totale waarde van hun activa;

2° voor de vennootschap gelden geen, dan wel vereenvoudigde verplichtingen met betrekking tot de herstel- en afwikkelingsplanning overeenkomstig artikel 4 van Richtlijn 2014/59/EU;

3° de omvang van de handelsportefeuilleactiviteiten binnen en buiten de balanstelling is gelijk aan of kleiner dan 150 miljoen euro;

1° sur la composition du comité de direction, en autorisant que soient membres des personnes qui ne sont pas membres de l'organe légal d'administration ; dans ce cas, les articles 15, 16 et 61 ainsi que 16 à 20 de l'Annexe à la présente loi leur sont applicables ;

2° sur un cumul des fonctions de membre du comité de direction et de président de l'organe légal d'administration.

Sous-section III. — Mise en place de comités au sein de l'organe légal d'administration

Art. 23. § 1^{er}. Il y a lieu d'entendre par société de bourse de petite taille, une société de bourse dont la valeur des actifs au bilan et hors bilan est, en moyenne, inférieure ou égale à 100 millions d'euros sur la période de quatre ans qui précède immédiatement l'exercice comptable en cours.

§ 2. En outre, la Banque peut décider qu'une société de bourse ne répondant pas aux critères prévus par le paragraphe 1^{er} mais satisfaisant aux conditions suivantes revêt la qualité de société de bourse de petite taille en raison notamment de la nature et de l'ampleur de ses activités, de son organisation interne et, le cas échéant, des caractéristiques du groupe auquel elle appartient :

1° la société n'est pas l'une des trois entreprises d'investissement de droit belge les plus importantes en termes de valeur totale de leurs actifs ;

2° la société n'est pas soumise à des obligations ou est soumise à des obligations simplifiées en ce qui concerne la planification des mesures de redressement et de résolution conformément à l'article 4 de la Directive 2014/59/UE ;

3° la taille du portefeuille de négociation au bilan et hors bilan est inférieure ou égale à 150 millions d'euros ;

4° de omvang van de derivatenactiviteiten binnen en buiten de balansstelling is gelijk aan of kleiner dan 100 miljoen euro; en

5° de waarde van de activa binnen en buiten de balansstelling bedraagt gemiddeld 300 miljoen euro of minder over de periode van vier jaar die onmiddellijk voorafgaat aan het lopende boekjaar.

Art. 24. § 1. Onverminderd de taken van het wettelijk bestuursorgaan richten de beursvennootschappen binnen dit orgaan een risicocomité en een remuneratiecomité op.

§ 2. Naast de verplichting van paragraaf 1, kan de Bank eisen dat wanneer een beursvennootschap door de Bank als significant wordt beschouwd, gezien haar omvang of interne organisatie of gelet op de aard, de schaal en de complexiteit van haar werkzaamheden, de beursvennootschap binnen haar wettelijk bestuursorgaan ook een auditcomité en een benoemingscomité opricht, dan wel:

- één enkel comité dat instaat voor de taken van de comités bedoeld in de artikelen 26 en 27; en/of

- één enkel comité dat instaat voor de taken van de comités bedoeld in de artikelen 28 en 29.

§ 3. De in dit artikel bedoelde comités zijn uitsluitend samengesteld uit leden van het wettelijk bestuursorgaan die er geen uitvoerend lid van zijn in de zin van artikel 3, 62° en waarvan minstens één lid onafhankelijk is in de zin van artikel 3, 64°; een lid mag niet in meer dan drie van de comités zetelen.

§ 4. De Bank kan bovendien toestaan dat een beursvennootschap die een dochteronderneming of een kleindochteronderneming is van een gemengde financiële holding, van een verzekeringsholding, van een financiële holding, van een kredietinstelling, van een verzekeringsonderneming, van een

4° le volume des activités sur dérivés au bilan et hors bilan est inférieur ou égal à 100 millions d'euros ; et

5° la valeur des actifs au bilan et hors bilan est, en moyenne, inférieure ou égale à 300 millions d'euros sur la période de quatre ans qui précède immédiatement l'exercice comptable en cours.

Art. 24. § 1^{er}. Sans préjudice des missions de l'organe légal d'administration, les sociétés de bourse constituent, au sein de cet organe, un comité des risques et un comité de rémunération.

§ 2. Outre l'obligation prévue au paragraphe 1^{er}, lorsqu'une société de bourse présente, à l'appréciation de la Banque, une importance significative au regard de sa taille, de son organisation interne ou de la nature, de l'échelle et de la complexité de ses activités, la Banque peut exiger de la société de bourse qu'elle constitue également, au sein de son organe légal d'administration, un comité d'audit et un comité de nomination, ou encore :

1° un comité unique qui assure les missions dévolues aux comités visés aux articles 26 et 27 ; et/ou

2° un comité unique qui assure les missions dévolues aux comités visés aux articles 28 et 29.

§ 3. Les comités visés au présent article sont exclusivement composés de membres de l'organe légal d'administration qui n'en sont pas membres exécutifs au sens de l'article 3, 62° et dont au moins un membre est indépendant au sens de l'article 3, 64°, un membre ne pouvant pas siéger dans plus de trois des comités.

§ 4. La Banque peut, à l'égard des sociétés de bourse qui sont filiales ou sous-filiales d'une compagnie financière mixte, d'une société holding d'assurance, d'une compagnie financière, d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'assurance, d'une entreprise de réassurance, d'une autre entreprise d'investissement, d'une société

herverzekeringsonderneming, van een andere beleggingsonderneming, van een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging of van een beheervennootschap van alternatieve instellingen voor collectieve belegging, geheel of gedeeltelijk afwijkt van de bepalingen van deze Onderafdeling, en kan specifieke voorwaarden vastleggen voor het verlenen van deze afwijkingen, voor zover er binnen de betrokken groepen of subgroepen één of meer comités zijn opgericht in de zin van de artikelen 26 tot en met 29, die bevoegd zijn voor de betrokken beursvennootschap en voldoen aan de vereisten van deze wet.

In het kader van de in het eerste lid bedoelde specifieke voorwaarden kan de Bank bepalen dat het wettelijk bestuursorgaan van de betrokken vennootschap ten minste één onafhankelijk lid in de zin van artikel 3, 64° moet tellen.

Art. 25. Bij wijze van uitzondering op artikel 24 zijn de kleine beursvennootschappen vrijgesteld van de verplichting om de daarin bedoelde comités op te richten.

Art. 26. § 1. Naast de vereisten van artikel 24 beschikken de leden van het auditcomité over een collectieve deskundigheid op het gebied van de werkzaamheden van de betrokken beursvennootschap en op het gebied van boekhouding en audit en beschikt minstens één lid van het auditcomité over deskundigheid op het gebied van boekhouding en/of audit.

§ 2. Het auditcomité heeft minstens de in artikel 7:99, § 4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen bepaalde taken.

Het auditcomité brengt bij het wettelijk bestuursorgaan geregeld verslag uit over de uitoefening van zijn taken, en ten minste wanneer het wettelijk bestuursorgaan de in artikel 109 bedoelde jaarrekening en geconsolideerde jaarrekening en de periodieke staten opstelt die de beursvennootschap respectievelijk aan het

de gestion d'organismes de placement collectif ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif alternatifs, accorder, en tout ou en partie, des dérogations aux dispositions de la présente Sous-section et fixer des conditions spécifiques à l'octroi de ces dérogations, pour autant qu'aient été constitués au sein des groupes ou sous-groupes concernés un ou plusieurs des comités au sens des articles 26 à 29 dont les attributions s'étendent à la société de bourse concernée, et répondant aux exigences de la présente loi.

Parmi les conditions spécifiques visée à l'alinéa 1^{er}, la Banque peut imposer que l'organe légal d'administration de la société concernée compte un membre indépendant au sens de l'article 3, 64° au moins.

Art. 25. Par exception à l'article 24, les sociétés de bourse de petite taille sont dispensées de constituer les comités qui sont y visées.

Art. 26. § 1^{er}. Outre les exigences prévues à l'article 24, les membres du comité d'audit disposent d'une compétence collective dans le domaine d'activités de la société de bourse concernée et en matière de comptabilité et d'audit et au moins un membre du comité d'audit est compétent en matière de comptabilité et/ou d'audit.

§ 2. Le comité d'audit est au moins chargé des missions prévues par l'article 7:99, § 4 du Code des sociétés et des associations.

Le comité d'audit fait régulièrement rapport à l'organe légal d'administration sur l'exercice de ses missions, au moins lors de l'établissement par celui-ci des comptes annuels et consolidés et des états périodiques visés à l'article 109 respectivement transmis par la société de

einde van het boekjaar en aan het einde van het eerste halfjaar overmaakt.

De Bank kan, bij reglement vastgesteld overeenkomstig artikel 12*bis*, § 2 van de wet van 22 februari 1998, de in deze paragraaf bedoelde elementen preciseren en aanvullen.

§ 3. De commissaris is belast met de in artikel 7:99, § 7 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen opgenomen opdrachten.

Art. 27. § 1. De leden van het risicocomité bezitten individueel de nodige kennis, deskundigheid, ervaring en vaardigheden om de strategie en de risicotolerantie van de vennootschap te begrijpen en te bevatten.

§ 2. Het risicocomité verstrekt advies aan het wettelijk bestuursorgaan over de huidige en toekomstige risicotolerantie en risicostrategie. Het staat het wettelijk bestuursorgaan bij in de uitoefening van het toezicht op de tenuitvoerlegging van deze strategie door de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité.

Het risicocomité waakt erover dat de prijzen van de activa en passiva en van de categorieën van producten die niet in de balans zijn opgenomen en die aan de cliënten worden aangeboden, rekening houden met de risico's die de vennootschap loopt, gelet op haar bedrijfsmodel en haar strategie inzake risico's, met name de risico's, inzonderheid reputatierisico's, die kunnen voortvloeien uit de types van producten die aan de cliënten worden aangeboden. Wanneer dit niet het geval is, legt het een actieplan voor aan het wettelijk bestuursorgaan.

§ 3. Onverminderd de in artikel 59, § 5 bedoelde informatie bepaalt het risicocomité de aard, omvang, vorm en frequentie van de informatie die aan het comité moet worden overgemaakt over de

bourse à la fin de l'exercice social et à la fin du premier semestre social.

La Banque peut, par voie de règlement pris conformément à l'article 12*bis*, § 2 de la loi du 22 février 1998, préciser et compléter les éléments visés au présent paragraphe.

§ 3. Le commissaire est chargé des missions reprises sous l'article 7:99, § 7 du Code des sociétés et des associations.

Art. 27. § 1^{er}. Les membres du comité des risques disposent individuellement des connaissances, des compétences, de l'expérience et des aptitudes nécessaires pour leur permettre de comprendre et d'appréhender la stratégie et le niveau de tolérance au risque de la société.

§ 2. Le comité des risques conseille l'organe légal d'administration pour les aspects concernant la stratégie et le niveau de tolérance en matière de risques, tant actuels que futurs. Il assiste l'organe légal d'administration lorsque celui-ci supervise la mise en œuvre de cette stratégie par les personnes participant à la direction effective, le cas échéant par les membres du comité de direction.

Le comité des risques s'assure que les prix des actifs et passifs et catégories de produits hors bilan qui sont proposés aux clients, tiennent compte des risques supportés par la société eu égard à son modèle d'entreprise et à sa stratégie en matière de risques, notamment les risques, en particulier de réputation, susceptibles de résulter des types de produits proposés à la clientèle. Il présente un plan d'action à l'organe légal d'administration lorsque ce n'est pas le cas.

§ 3. Sans préjudice de l'information visée à l'article 59, § 5, le comité des risques détermine la nature, le volume, la forme et la fréquence des informations concernant les risques auxquels la société est

risico's die de vennootschap kan lopen. Het heeft rechtstreeks toegang tot de risicobeheerfunctie van de vennootschap en tot het advies van externe deskundigen.

§ 4. Ter bevordering van gezonde beloningspraktijken en een gezond beloningsbeleid, onderzoekt het risicocomité, onverminderd de taken van het remuneratiecomité, of de prikkels die uitgaan van het beloningssysteem op passende wijze rekening houden met de risicobeheersing, de eigenvermogensbehoeften en de liquiditeitspositie van de vennootschap, evenals met de waarschijnlijkheid en de spreiding in de tijd van de winst.

Art. 28. § 1. Het remuneratiecomité is zodanig samengesteld dat het een gedegen en onafhankelijk oordeel kan geven over het beloningsbeleid en de beloningspraktijken en de prikkels die daarvan uitgaan voor de risicobeheersing, de eigenvermogensbehoeften en de liquiditeitspositie. Het remuneratiecomité is evenwichtig samengesteld qua geslacht.

§ 2. Het remuneratiecomité verstrekt een advies over het beloningsbeleid dat door het wettelijk bestuursorgaan moet worden vastgesteld en over elke wijziging die erin wordt aangebracht.

§ 3. Het remuneratiecomité is belast met het voorbereiden van beslissingen over beloning, met name beslissingen die gevolgen hebben voor de risico's en het risicobeheer van de betrokken beursvennootschap en waarover het wettelijk bestuursorgaan zich moet uitspreken. Bij de voorbereiding van dergelijke beslissingen houdt het remuneratiecomité rekening met de langetermijnbelangen van aandeelhouders, investeerders en andere belanghebbenden van de beursvennootschap, alsook met het algemeen belang.

Het eerste lid is eveneens van toepassing op beslissingen over de beloning van de personen die verantwoordelijk zijn voor de

susceptible d'être exposée à lui transmettre. Il dispose d'un accès direct à la fonction de gestion des risques de la société et aux conseils d'experts extérieurs.

§ 4. Afin de favoriser des pratiques et politiques de rémunération saines, le comité des risques, sans préjudice des tâches du comité de rémunération, examine si les incitants prévus par le système de rémunération tiennent compte de manière appropriée de la maîtrise des risques, des besoins en fonds propres et de la position de liquidité de la société, ainsi que de la probabilité et de l'échelonnement dans le temps des bénéfices.

Art. 28. § 1^{er}. Le comité de rémunération est composé de manière à lui permettre d'exercer un jugement pertinent et indépendant sur les politiques et les pratiques de rémunération et sur les incitants créés au regard de la maîtrise des risques, des besoins en fonds propres et de la position de liquidité. Le comité de rémunération est équilibré du point de vue du genre.

§ 2. Le comité de rémunération émet un avis sur la politique de rémunération à adopter par l'organe légal d'administration ainsi que sur toute modification qui y est apportée.

§ 3. Le comité de rémunération est chargé de préparer les décisions concernant les rémunérations, notamment celles qui ont des répercussions sur le risque et la gestion des risques dans la société de bourse concernée et sur lesquelles l'organe légal d'administration est appelé à se prononcer. Lors de la préparation de ces décisions, le comité de rémunération tient compte des intérêts à long terme des actionnaires, des investisseurs et des autres parties prenantes de la société de bourse ainsi que de l'intérêt public.

L'alinéa 1^{er} est également d'application pour les décisions concernant les rémunérations des personnes en charge des

onafhankelijke controlefuncties. Bovendien oefent het remuneratiecomité rechtstreeks toezicht uit op de beloning van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties.

Art. 29. § 1. Het benoemingscomité is zodanig samengesteld dat het een gedegen en onafhankelijk oordeel kan geven over de samenstelling en de werking van de bestuurs- en beleidsorganen van de vennootschap, in het bijzonder over de individuele en collectieve deskundigheid van hun leden, en over hun integriteit, reputatie, onafhankelijkheid van geest en beschikbaarheid.

§ 2. Het benoemingscomité is belast met:

1° het aanwijzen en aanbevelen, voor goedkeuring door de algemene vergadering, of, in voorkomend geval, door het wettelijk bestuursorgaan, van kandidaten voor het invullen van vacatures in het wettelijk bestuursorgaan, het nagaan hoe de kennis, vaardigheden, diversiteit en ervaring in het wettelijk bestuursorgaan zijn verdeeld, en het opstellen van een beschrijving van de taken en bekwaamheden die voor een bepaalde benoeming zijn vereist, alsmede het beoordelen van hoeveel tijd er aan de functie moet worden besteed.

Verder stelt het benoemingscomité een streefcijfer vast voor de vertegenwoordiging van het ondervertegenwoordigde geslacht in het wettelijk bestuursorgaan en stippelt het een beleid uit om het aantal vertegenwoordigers van dit geslacht in het wettelijk bestuursorgaan te vergroten en op die manier het streefcijfer te halen. Het streefcijfer, de beleidslijn en de tenuitvoerlegging ervan worden bekendgemaakt overeenkomstig artikel 48, punt b) van Verordening 2019/2033. De Bank geeft deze informatie door aan de EBA;

2° het periodiek, en minimaal jaarlijks, evalueren van de structuur, omvang, samenstelling en prestaties van het wettelijk bestuursorgaan en het formuleren van

fonctions de contrôle indépendantes. Le comité de rémunération assure, en outre, une supervision directe en ce qui concerne les rémunérations allouées aux responsables des fonctions de contrôle indépendantes.

Art. 29. § 1^{er}. Le comité de nomination est composé de manière à lui permettre d'exercer un jugement pertinent et indépendant sur la composition et le fonctionnement des organes d'administration et de gestion de la société, en particulier sur l'expertise individuelle et collective de leurs membres et sur l'intégrité, la réputation, l'indépendance d'esprit et la disponibilité de ceux-ci.

§ 2. Le comité de nomination :

1° identifie et recommande, pour approbation par l'assemblée générale ou, le cas échéant, par l'organe légal d'administration, des candidats aptes à occuper des sièges vacants au sein de l'organe légal d'administration, évalue l'équilibre de connaissances, de compétences, de diversité et d'expérience au sein de l'organe légal d'administration, élabore une description des missions et des qualifications liées à une nomination donnée et évalue le temps à consacrer à ces fonctions.

Le comité de nomination fixe également un objectif à atteindre en ce qui concerne la représentation du sexe sous-représenté au sein de l'organe légal d'administration et élabore une politique destinée à y accroître le nombre de représentants de ce sexe afin d'atteindre cet objectif. L'objectif et le plan, ainsi que les modalités de sa mise en œuvre, sont rendus publics conformément à l'article 48, point b) du Règlement 2019/2033. La Banque transmet ces informations à l'ABE ;

2° évalue périodiquement, et au moins une fois par an, la structure, la taille, la composition et les performances de l'organe légal d'administration et lui

aanbevelingen aan het wettelijk bestuursorgaan met betrekking tot eventuele wijzigingen;

3° het periodiek, en minimaal jaarlijks, beoordelen van de kennis, vaardigheden, ervaring, mate van betrokkenheid, met name de regelmatige aanwezigheid, van de individuele leden van het wettelijk bestuursorgaan en van het wettelijk bestuursorgaan als geheel, en daar verslag over uitbrengen aan dit orgaan;

4° het periodiek toetsen van het beleid van het wettelijk bestuursorgaan voor de selectie en benoeming van de uitvoerende leden ervan, en het formuleren van aanbevelingen aan het wettelijk bestuursorgaan.

Bij de uitoefening van zijn bevoegdheden ziet het benoemingscomité erop toe dat één persoon of een kleine groep van personen de besluitvorming van de besluitvormingsorganen niet domineert op een wijze die de collegialiteit van die organen aantast of die de belangen van de vennootschap in haar geheel schade berokkent.

Het benoemingscomité kan gebruik maken van alle vormen van hulpmiddelen die het geschikt acht voor de uitvoering van zijn opdracht, zoals het inwinnen van extern advies, en ontvangt hiertoe toereikende financiële middelen.

Art. 30. De artikelen 24, 26 en 28 doen geen afbreuk aan de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen over het auditcomité en het remuneratiecomité in genoteerde vennootschappen in de zin van artikel 1:11 van dit Wetboek.

Onderafdeling IV. — Operationele onafhankelijke controlefuncties

Art. 31. § 1. Iedere beursvennootschap neemt de nodige maatregelen om blijvend te beschikken over de volgende passende onafhankelijke controlefuncties:

soumet des recommandations en ce qui concerne des changements éventuels ;

3° évalue périodiquement, et au moins une fois par an, les connaissances, les compétences, l'expérience, le degré d'implication, notamment l'assiduité, des membres de l'organe légal d'administration, tant individuellement que collectivement, et en rend compte à cet organe ;

4° examine périodiquement les politiques de l'organe légal d'administration en matière de sélection et de nomination des membres exécutifs de celui-ci, et formule des recommandations à l'intention de l'organe légal d'administration.

Dans l'exercice de ses attributions, le comité de nomination veille à ce que la prise de décision au sein des organes décisionnels ne soit pas dominée par une personne ou un petit groupe de personnes, d'une manière qui porte atteinte à la collégialité de ces organes ou qui soit préjudiciable aux intérêts de la société dans son ensemble.

Le comité de nomination peut recourir à tout type de ressource qu'il considère comme étant appropriée à l'exercice de sa mission, y compris à des conseils externes, et reçoit les moyens financiers appropriés à cet effet.

Art. 30. Les articles 24, 26 et 28 sont sans préjudice des dispositions du Code des sociétés et des associations relatives au comité d'audit et au comité de rémunération au sein de sociétés cotées au sens de l'article 1:11 de ce Code.

Sous-section IV. — Fonctions de contrôle indépendantes opérationnelles

Art. 31. § 1^{er}. Les sociétés de bourse prennent les mesures nécessaires pour disposer en permanence des fonctions de contrôle indépendantes adéquates suivantes :

a) compliance;

b) risicobeheer;

c) interne audit,

die worden uitgeoefend door personen die onafhankelijk zijn van de bedrijfseenheden van de vennootschap en over de nodige bevoegdheden beschikken om hun functie naar behoren te kunnen uitoefenen. De beloning van deze personen wordt vastgesteld volgens de verwezenlijking van de doelstellingen waar hun functie op gericht is, onafhankelijk van de resultaten van de werkzaamheden waarop toezicht wordt gehouden.

§ 2. Bij haar beoordeling van het passende karakter van de in paragraaf 1 bedoelde functies houdt de Bank rekening met de bepalingen van artikel 17, § 4.

Art. 32. § 1. Iedere beursvennootschap beschikt over een compliancefunctie om de naleving door de vennootschap, de leden van haar wettelijk bestuursorgaan, haar effectieve leiding, werknemers, gevolmachtigden en verbonden agenten te verzekeren van de wettelijke en reglementaire regels inzake integriteit en gedrag die van toepassing zijn op de beleggingsactiviteiten en/of beleggingsdiensten alsmede nevendiensten.

Het eerste lid doet geen afbreuk aan de bepalingen van artikel 87*bis* van de wet van 2 augustus 2002.

§ 2. De personen die belast zijn met de compliancefunctie brengen minstens eenmaal per jaar verslag uit aan het wettelijk bestuursorgaan.

Het wettelijk bestuursorgaan bezorgt aan de Bank jaarlijks een verslag over de beoordeling van de compliancefunctie die het met toepassing van artikel 56, § 3 verricht.

Art. 33. § 1. Iedere beursvennootschap beschikt over een passende risicobeheerfunctie die onafhankelijk is van

a) conformité (*compliance*);

b) gestion des risques;

c) audit interne,

dont les personnes qui en assurent l'exercice sont indépendantes des unités opérationnelles de la société et disposent des prérogatives nécessaires au bon accomplissement de leurs fonctions. La rémunération de ces personnes est fixée en fonction de la réalisation des objectifs liés à leurs fonctions, indépendamment des performances des domaines d'activités contrôlés.

§ 2. Dans son évaluation du caractère adéquat des fonctions visées au paragraphe 1^{er}, la Banque tient compte des dispositions de l'article 17, § 4.

Art. 32. § 1^{er}. Les sociétés de bourse disposent d'une fonction de conformité (*compliance*) destinée à assurer le respect, par la société, les membres de son organe légal d'administration, ses dirigeants effectifs, ses salariés, ses mandataires et agents liés, des règles légales et réglementaires d'intégrité et de conduite qui s'appliquent aux activités d'investissement, aux services d'investissement et/ou aux services auxiliaires.

L'alinéa 1^{er} ne porte pas préjudice aux dispositions de l'article 87*bis* de la loi du 2 août 2002.

§ 2. Les personnes qui assurent la fonction de conformité (*compliance*) font rapport à l'organe légal d'administration au moins une fois par an.

L'organe légal d'administration transmet annuellement à la Banque un rapport relatif à l'évaluation qu'il effectue de la fonction de conformité en application de l'article 56, § 3.

Art. 33. § 1^{er}. Les sociétés de bourse disposent d'une fonction de gestion des risques adéquate, indépendante des

de operationele functies en die voldoende gezag, status en middelen heeft en rechtstreeks toegang heeft tot het wettelijk bestuursorgaan.

§ 2. De personen die belast zijn met de risicobeheerfunctie zorgen ervoor dat alle significante risico's worden gedetecteerd en gemeten en naar behoren worden gemeld. Zij zijn actief betrokken bij de uitstippeling van de risicostrategie van de vennootschap en bij alle beleidsbeslissingen die een significante invloed hebben op de risico's en zijn in staat een volledig beeld te geven van het hele scala van risico's die de vennootschap loopt.

§ 3. Het hoofd van de risicobeheerfunctie is een persoon die deelneemt aan de effectieve leiding, in voorkomend geval een lid van het directiecomité, waarvoor de risicobeheerfunctie de enige functie is waarvoor hij individueel verantwoordelijk is. De Bank kan toestaan dat een lid van het hoger kaderpersoneel binnen de vennootschap deze functie vervult, mits er in hoofde van deze persoon geen belangenconflict bestaat.

In afwijking van het eerste lid, eerste zin kan de Bank, met het oog op de versterking van de autonomie en de onafhankelijkheid van de risicobeheerfunctie en de compliancefunctie als bedoeld in artikel 32, toestaan dat de persoon die deelneemt aan de effectieve leiding, in voorkomend geval het lid van het directiecomité, die verantwoordelijk is voor de risicobeheerfunctie, ook verantwoordelijk is voor de compliancefunctie, op voorwaarde dat de twee betrokken functies los van elkaar worden uitgeoefend.

Art. 34. De verantwoordelijken voor de risicobeheerfunctie en de compliancefunctie kunnen onafhankelijk van de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, rechtstreeks rapporteren, in voorkomend geval via het risicocomité, aan het wettelijk bestuursorgaan, en het over hun

fonctions opérationnelles et qui dispose d'une autorité, d'un statut et de ressources suffisants, ainsi que d'un accès direct à l'organe légal d'administration.

§ 2. Les personnes qui assurent la fonction de gestion des risques veillent à ce que tous les risques significatifs soient détectés, mesurés et correctement déclarés. Elles participent activement à l'élaboration de la stratégie en matière de risque de la société ainsi qu'à toutes les décisions de gestion ayant une incidence significative en matière de risque et peuvent fournir une vue complète de toute la gamme des risques auxquels est exposée la société.

§ 3. La fonction de gestion des risques est dirigée par une personne participant à la direction effective, le cas échéant par un membre du comité de direction, dont c'est la seule fonction particulière pour laquelle elle est individuellement responsable. La Banque peut autoriser qu'un membre du personnel de la société faisant partie de l'encadrement supérieur assume cette fonction à condition qu'il n'existe dans son chef aucun conflit d'intérêts.

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, première phrase, la Banque peut, en vue de renforcer l'autonomie et l'indépendance des fonctions de gestion des risques et de conformité (*compliance*) visée à l'article 32, autoriser que la personne participant à la direction effective, le cas échéant le membre du comité de direction, responsable de la fonction de gestion des risques assure également la responsabilité de la fonction de conformité (*compliance*), à la condition que l'exercice des deux fonctions concernées demeure assuré distinctement.

Art. 34. Les responsables des fonctions de gestion des risques et de conformité (*compliance*) peuvent rendre directement compte, le cas échéant via le comité des risques, à l'organe légal d'administration, sans en référer aux personnes participant à la direction effective, le cas échéant aux membres du comité de direction, et peuvent lui faire part de préoccupations et l'avertir,

bezorgdheid inlichten en in voorkomend geval waarschuwen indien specifieke risico-ontwikkelingen een negatieve invloed op de vennootschap hebben of zouden kunnen hebben, met name haar reputatie zouden kunnen schaden.

Het eerste lid doet geen afbreuk aan de verantwoordelijkheden van het wettelijk bestuursorgaan krachtens deze wet, Verordening 2019/2033.

Art. 35. § 1. Iedere beursvennootschap waarborgt in een auditcharter ten minste dat de interne auditfunctie onafhankelijk is, dat een onbeperkt recht op toegang tot informatie heeft en dat haar taken betrekking hebben op alle werkzaamheden en entiteiten van de vennootschap, ook in geval van uitbesteding.

§ 2. De interne auditfunctie bezorgt aan het wettelijk bestuursorgaan en de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, een onafhankelijke beoordeling van de kwaliteit en de doeltreffendheid van de interne controle, het risicobeheer en de governanceregeling van de beursvennootschap.

§ 3. De interne auditfunctie rapporteert rechtstreeks aan het wettelijk bestuursorgaan, in voorkomend geval via het auditcomité, met kennisgeving aan de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité.

Art. 36. Onverminderd het bepaalde bij de artikelen 15 tot en met 17 en 31 tot en met 35, kan de Bank, bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12*bis*, § 2 van de wet van 22 februari 1998, nader bepalen wat moet worden verstaan onder een passende beleidsstructuur, een passende interne controle, een passende onafhankelijke interne auditfunctie, een passende onafhankelijke risicobeheerfunctie en, op advies van de FSMA, een passende onafhankelijke compliancefunctie, en nadere regels opstellen conform de Europese regelgeving, met name regels

le cas échéant, en cas d'évolution des risques affectant ou susceptible d'affecter la société, notamment de porter atteinte à sa réputation.

L'alinéa 1^{er} ne porte pas préjudice aux responsabilités de l'organe légal d'administration en vertu de la présente loi, du Règlement 2019/2033.

Art. 35. § 1^{er}. Les sociétés de bourse garantissent dans une charte d'audit, au minimum, l'indépendance de la fonction d'audit interne, ses prérogatives illimitées d'accès à l'information et l'étendue de ses missions à toute activité et entité de la société, y compris en cas de sous-traitance.

§ 2. La fonction d'audit interne a pour objet de fournir à l'organe légal d'administration et aux personnes participant à la direction effective, le cas échéant aux membres du comité de direction, une évaluation indépendante de la qualité et de l'efficacité du contrôle interne, de la gestion des risques et du dispositif de gouvernance de la société de bourse.

§ 3. La fonction d'audit interne fait directement rapport à l'organe légal d'administration, le cas échéant via le comité d'audit, avec information des personnes participant à la direction effective, le cas échéant des membres du comité de direction.

Art. 36. La Banque peut, sans préjudice des dispositions des articles 15 à 17 et 31 à 35, préciser, par voie de règlement pris en application de l'article 12*bis*, § 2, de la loi du 22 février 1998, ce qu'il y a lieu d'entendre par structure de gestion adéquate, contrôle interne adéquat, fonction d'audit interne indépendante adéquate, fonction de gestion des risques indépendante adéquate et, sur avis de la FSMA, fonction de conformité (*compliance*) indépendante adéquate, et élaborer des règles plus précises conformément à la réglementation

waarin de minimumvoorwaarden worden vastgesteld die moeten worden vervuld wat betreft het in artikel 15, § 1, tweede lid bedoelde vereiste om over passende deskundigheid te beschikken, met inbegrip van de modaliteiten met betrekking tot de procedure voor de beoordeling van dat vereiste.

Onderafdeling V. — Specifieke organisatie voor het verlenen van beleggingsdiensten, de verkoop van gestructureerde deposito's en het verstrekken van advies aan cliënten in verband met dergelijke producten

Art. 37. § 1. Iedere beursvennootschap legt de in artikel 17 bedoelde beleidslijnen en procedures vast om de naleving van de wettelijke en reglementaire voorschriften inzake beleggingsdiensten en -activiteiten door de vennootschap, de leden van haar wettelijk bestuursorgaan, haar effectieve leiding, werknemers, gevolmachtigden en verbonden agenten op adequate wijze te verzekeren.

Deze beleidslijnen en procedures omvatten met name:

1° onverminderd de artikelen 74 tot en met 77, een vergoedingsbeleid voor de personen die bij de dienstverlening aan cliënten betrokken zijn, dat verantwoord ondernemerschap en een billijke behandeling van cliënten aanmoedigt en belangenconflicten in de betrekkingen met de cliënten voorkomt;

2° een beleid op het gebied van diensten, activiteiten, producten en operaties die worden aangeboden of verstrekt, in overeenstemming met de in de artikelen 19, tweede lid, 2° en 57, § 1 bedoelde risicotolerantieniveau van de vennootschap en de kenmerken en behoeften van de cliënten van de vennootschap waaraan deze worden aangeboden of verstrekt, in voorkomend geval, met inbegrip van de uitvoering van passende stresstests;

3° passende regels voor de rechtstreekse en onrechtstreekse persoonlijke verrichtingen in financiële instrumenten die worden

européenne, notamment des règles précisant les conditions minimales auxquelles il doit être satisfait en ce qui concerne l'exigence d'expertise adéquate visée à l'article 15, § 1^{er}, alinéa 2, en ce compris les modalités de la procédure d'évaluation de cette exigence.

Sous-section V. — Organisation spécifique liée à la fourniture de services d'investissement, à la commercialisation de dépôts structurés et à la fourniture de conseils aux clients sur de tels produits

Art. 37. § 1^{er}. Les sociétés de bourse précisent les politiques et procédures visées à l'article 17 afin d'assurer adéquatement le respect par la société, les membres de son organe légal d'administration, ses dirigeants effectifs, ses salariés, ses mandataires et agents liés, des dispositions légales et réglementaires relatives aux services et activités d'investissement.

À cette fin, ces politiques et procédures comprennent notamment :

1° sans préjudice des articles 74 à 77, une politique de rémunération des personnes participant à la fourniture de services aux clients qui vise à encourager un comportement professionnel responsable et un traitement équitable des clients ainsi qu'à éviter les conflits d'intérêts dans les relations avec les clients ;

2° une politique relative aux services, activités, produits et opérations proposés ou fournis, conformément au niveau de tolérance au risque visé aux articles 19, alinéa 2, 2° et 57, § 1^{er} de la société et aux caractéristiques et besoins des clients de la société auxquels ils seront proposés ou fournis, y compris en effectuant, au besoin, des simulations de crise appropriées ;

3° des règles appropriées applicables aux transactions personnelles, directes et indirectes, effectuées sur des instruments

uitgevoerd door de in het eerste lid bedoelde personen.

§ 2. Op advies van de FSMA en de Bank kan de Koning de in paragraaf 1 bedoelde regels en verplichtingen bepalen. Deze regels en verplichtingen kunnen inzonderheid betrekking hebben op:

- de personen op wie deze regels en verplichtingen van toepassing zijn;
- de persoonlijke verrichtingen die in strijd worden geacht met de wet;
- de modaliteiten waaronder de betrokken personen hun persoonlijke verrichtingen dienen mee te delen aan de beursvennootschap;
- de wijze waarop de beursvennootschappen gegevens over de persoonlijke verrichtingen dienen te bewaren.

Art. 38. § 1. Iedere beursvennootschap neemt passende organisatorische en administratieve maatregelen om te voorkomen dat belangenconflicten inzake beleggingsdiensten en -activiteiten tussen de vennootschap, haar bestuurders, effectieve leiding, werknemers en gevolmachtigden en verbonden agenten, of een met haar verbonden onderneming, enerzijds, en haar cliënteel anderzijds, of tussen haar cliënten onderling, de belangen van deze laatsten zouden schaden.

§ 2. Op advies van de FSMA en de Bank kan de Koning de nadere regels en verplichtingen ter zake bepalen. Deze regels en verplichtingen kunnen inzonderheid betrekking hebben op de organisatorische regels die in acht moeten worden genomen om belangenconflicten te vermijden en wanneer de beursvennootschap onderzoek op beleggingsgebied produceert en verspreidt.

Art. 39. Iedere beursvennootschap duidt een persoon aan die over voldoende vaardigheden en gezag beschikt en verantwoordelijk is voor de naleving door

financiers par les personnes visées à l'alinéa 1^{er}.

§ 2. Le Roi peut préciser, sur avis de la FSMA et de la Banque, les règles et obligations visées au paragraphe 1^{er}. Ces règles et obligations peuvent notamment porter sur :

- les personnes auxquelles ces règles et obligations sont applicables ;
- les transactions personnelles réputées contraires à la loi ;
- les modalités selon lesquelles les personnes concernées sont tenues de notifier leurs transactions personnelles à la société de bourse ;
- la manière dont les sociétés de bourse doivent conserver un enregistrement des transactions personnelles.

Art. 38. § 1^{er}. Les sociétés de bourse prennent des mesures organisationnelles et administratives adéquates pour empêcher que des conflits d'intérêts portant sur des services et activités d'investissement et survenant entre la société, ses administrateurs, ses dirigeants effectifs, ses salariés et ses mandataires et agents liés, ou toute entreprise qui lui est liée, d'une part, et sa clientèle, d'autre part, ou entre ses clients eux-mêmes, ne portent atteinte aux intérêts de ces derniers.

§ 2. Le Roi peut préciser, sur avis de la FSMA et de la Banque, les règles et obligations en la matière. Ces règles et obligations peuvent notamment porter sur les règles organisationnelles à respecter afin d'empêcher la survenance de conflits d'intérêts, ainsi que lorsque la société de bourse produit et diffuse des travaux de recherche en investissements.

Art. 39. Les sociétés de bourse désignent une personne, disposant des compétences et de l'autorité nécessaires, responsable du

de vennootschap van haar verplichtingen met betrekking tot:

1° de vrijwaring van de financiële instrumenten van haar cliënten overeenkomstig de artikelen 69 en 70 en de reglementaire bepalingen die ter uitvoering van deze artikelen zijn vastgesteld; en

2° de vrijwaring van de geldmiddelen van haar cliënten overeenkomstig de artikelen 69, 70 en 82 en de reglementaire bepalingen die ter uitvoering van deze artikelen zijn vastgesteld.

In voorkomend geval kan deze persoon andere verantwoordelijkheden hebben, voor zover deze geen afbreuk doen aan de uitoefening van de in dit artikel bedoelde verantwoordelijkheid.

Art. 40. Onverminderd artikel 82 zijn de artikelen 37, 38, 68, eerste lid en 71 van toepassing op de beursvennootschappen die gestructureerde deposito's verkopen of advies verstrekken aan cliënten in verband met dergelijke producten.

Onderafdeling IV. — Bepalingen die van toepassing zijn op de grote beursvennootschappen

Art. 41. Bij wijze van uitzondering op deze Afdeling, zijn de artikelen 21 tot 42/2 van de wet van 25 april 2014 van toepassing op de grote beursvennootschappen, met dien verstande dat:

1° de verwijzingen naar de toezichthouder moeten worden gelezen als verwijzingen naar de Bank;

2° de verwijzingen naar de artikelen 19, 20, 65, 65/1 en 225/1 van de wet van 25 april 2014 moeten worden gelezen als verwijzingen naar de artikelen 15, 16, 69, 70 en 199 van deze wet;

3° in artikel 42/1 van de wet van 25 april 2014, de persoon die verantwoordelijk is voor de naleving door de grote beursvennootschap van haar verplichtingen met betrekking tot de

respect par la société de ses obligations concernant :

1° la sauvegarde des instruments financiers de ses clients conformément aux articles 69 et 70 et aux dispositions réglementaires prises en application desdits articles ; et

2° la sauvegarde des fonds de ses clients conformément aux articles 69, 70 et 82 et aux dispositions réglementaires prises en application desdits articles.

Le cas échéant, cette personne peut exercer d'autres responsabilités pour autant que celles-ci ne soient pas de nature à porter atteinte à l'exercice de la responsabilité visée au présent article.

Art. 40. Sans préjudice de l'article 82, les articles 37, 38, 68, alinéa 1^{er} et 71 sont applicables aux sociétés de bourse qui commercialisent des dépôts structurés ou fournissent des conseils sur ces produits à des clients.

Sous-section IV. — Dispositions applicables aux sociétés de bourse de taille importante

Art. 41. Par exception à la présente Section, les articles 21 à 42/2 de la loi du 25 avril 2014 sont applicables aux sociétés de bourse de taille importante, étant entendu que :

1° les références faites à l'autorité de contrôle doivent être lues comme des références à la Banque ;

2° les références faites aux articles 19, 20, 65, 65/1 et 225/1 de la loi du 25 avril 2014 doivent être lues comme des références aux articles 15, 16, 69, 70 et 199 de la présente loi ;

3° à l'article 42/1 de la loi du 25 avril 2014, la personne responsable du respect par la société de bourse de taille importante de ses obligations concernant la sauvegarde des instruments financiers de ses clients est

vrijwaring van de financiële instrumenten van haar cliënten, eveneens verantwoordelijk is voor de naleving door de beursvennootschap van haar verplichtingen betreffende de vrijwaring van geldmiddelen van haar cliënten overeenkomstig de artikelen 69, 70 en 82 van deze wet en de reglementaire bepalingen die met toepassing van die artikelen zijn vastgesteld.

Afdeling VII. — Hoofdbestuur

Art. 42. Het hoofdbestuur van een beursvennootschap moet in België zijn gevestigd.

Afdeling VIII. — Beleggersbescherming

Art. 43. Iedere beursvennootschap moet aansluiten bij een collectieve beleggersbeschermingsregeling overeenkomstig artikel 274 van deze wet.

TITEL II. —

Bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden

HOOFDSTUK I. — *Algemene bepalingen*

Art. 44. Iedere beursvennootschap moet blijvend voldoen aan de door of krachtens de artikelen 11 tot en met 43 vastgelegde voorwaarden en aan de voorwaarden die in voorkomend geval zijn opgelegd met toepassing van artikel 9, derde lid.

Zij stelt de Bank in kennis van elke gebeurtenis die afbreuk kan doen aan de naleving van de voorwaarden die met toepassing van artikel 9, derde lid, zijn opgelegd.

HOOFDSTUK II. — *Wijzigingen in de kapitaalstructuur*

Art. 45. Onverminderd de artikelen 6 en 14 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

également responsable du respect par cette société de ses obligations concernant la sauvegarde des fonds de ses clients conformément aux articles 69, 70 et 82 de la présente loi et aux dispositions réglementaires prises en application desdits articles.

Section VII. — Administration centrale

Art. 42. L'administration centrale de la société de bourse doit être établie en Belgique.

Section VIII. — Protection des investisseurs

Art. 43. La société de bourse doit adhérer à un système collectif de protection des investisseurs conformément à l'article 274 de la présente loi.

TITRE II. — *Des conditions d'exercice de l'activité*

CHAPITRE I^{er}. — *Généralités*

Art. 44. Les sociétés de bourse doivent en permanence satisfaire aux conditions prévues par ou en vertu des articles 11 à 43 et aux conditions, le cas échéant, imposées en application de l'article 9, alinéa 3.

Elles informent la Banque de tout événement de nature à porter atteinte au respect des conditions imposées en application de l'article 9, alinéa 3.

CHAPITRE II. — *Des modifications dans la structure du capital*

Art. 45. Sans préjudice des articles 6 et 14 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 bourse de droit belge,

beursvennootschap 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 beursvennootschap zijn dochteronderneming zou worden, de Bank daarvan vooraf schriftelijk kennis geven met vermelding van de omvang van de beoogde deelneming en de in het tweede lid bedoelde relevante informatie.

De Bank 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 het eerste lid bedoelde kennisgeving moet worden verstrekt.

Art. 46. De Bank zendt de kandidaat-verwerver snel en in elk geval binnen twee werkdagen na ontvangst van de kennisgeving en van alle in artikel 45 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 beoordelingsperiode waarover de Bank beschikt om over de in artikel 47 bedoelde beoordeling te beslissen, bedraagt ten hoogste zestig werkdagen te rekenen vanaf de datum van de ontvangstbevestiging van de kennisgeving en van alle documenten die vereist zijn conform de in artikel 45, tweede lid bedoelde lijst.

De Bank kan tijdens de beoordelingsperiode, doch niet na de vijftigste werkdag daarvan, aanvullende informatie opvragen die noodzakelijk is om de 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

soit de procéder, directement ou indirectement, à une augmentation de cette participation qualifiée dans une société de bourse de droit belge, 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 bourse devienne sa filiale, est tenue de notifier par écrit au préalable à la Banque le montant envisagé de sa participation et les informations pertinentes visées à l'alinéa 2.

La Banque 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 à l'alinéa 1^{er}.

Art. 46. Diligemment, et en toute hypothèse dans un délai de deux jours ouvrables après la réception de la notification et des informations complètes visées à l'article 45, ainsi qu'après l'éventuelle réception ultérieure des informations visées à l'alinéa 3, la Banque 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 Banque pour rendre sa décision concernant l'évaluation visée à l'article 47 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 sur la base de la liste visée à l'article 45, alinéa 2.

La Banque 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 l'évaluation. Cette demande est faite par écrit et précise les informations complémentaires nécessaires.

Pendant la période comprise entre la date de la demande d'information par la Banque et

Bank om informatie tot de ontvangst van een antwoord daarop van de kandidaat-verwerver. De onderbreking duurt ten hoogste twintig werkdagen. Hoewel het de Bank na het verstrijken van de uiterste datum die is vastgelegd conform het vorige lid, vrij staat om ter vervollediging of verduidelijking bijkomende verzoeken om informatie te formuleren, hebben deze verzoeken geen onderbreking van de beoordelingsperiode tot gevolg.

De Bank kan de in het vierde lid bedoelde onderbreking verlengen tot ten hoogste dertig werkdagen:

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

b) indien de kandidaat-verwerver een natuurlijke of rechtspersoon is die niet aan toezicht onderworpen is ingevolge Richtlijn 2019/2034/EU, Richtlijn 2013/36/EU, Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's), Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010, Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II), of Richtlijn 2014/65/EU.

Onverminderd het vierde en vijfde lid wordt, wanneer de voorgenomen wijzigingen in de kapitaalstructuur leiden tot de gelijktijdige indiening van een aanvraag tot goedkeuring van een financiële holding of een gemengde financiële holding overeenkomstig artikel 212/1 van de wet van 25 april 2014 of overeenkomstig de

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 Banque 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 Banque 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 2019/2034/UE, 2013/36/UE, 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs et modifiant les directives 2003/41/CE et 2009/65/CE ainsi que les règlements (CE) n° 1060/2009 et (UE) n° 1095/2010, 2009/138/CE du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2009 sur l'accès aux activités de l'assurance et de la réassurance et leur exercice (Solvabilité II), ou 2014/65/UE.

Sans préjudice des alinéas 4 et 5, lorsque les modifications dans la structure du capital envisagées conduisent à l'introduction en même temps d'une demande d'approbation d'une compagnie financière ou d'une compagnie financière mixte conformément à l'article 212/1 de la loi du 25 avril 2014 ou à la législation prise en vue de la

wetgeving tot omzetting van artikel 21 *bis*, lid 1 van Richtlijn 2013/36/EU in het recht van de lidstaat waaronder de financiële holding of gemengde financiële holding ressorteert, de in het tweede lid bedoelde beoordelingsperiode opgeschort tot het einde van de in die artikelen bedoelde goedkeuringsprocedure.

Art. 47. Bij de beoordeling van de in artikel 45 bedoelde kennisgeving en informatie, en van de in artikel 46 bedoelde aanvullende informatie, toetst de Bank, met het oog op een gezond en voorzichtig beleid van de beursvennootschap die het doelwit is van de voorgenomen verwerving en rekening houdend met de vermoedelijke invloed van de kandidaat-verwerver op de beursvennootschap, de geschiktheid van de kandidaat-verwerver en de financiële soliditeit van de voorgenomen verwerving aan alle in artikel 14, tweede lid bedoelde criteria.

De Bank kan zich in de loop van de in artikel 46 bedoelde beoordelingsperiode verzetten tegen de voorgenomen verwerving. Het verzet mag enkel berusten op gegronde redenen om aan te nemen, op grond van de criteria van artikel 14, tweede lid, dat de kandidaat-verwerver niet geschikt is om een gezond en voorzichtig beleid van de beursvennootschap te waarborgen, of op het feit dat de informatie die de kandidaat-verwerver heeft verstrekt onvolledig is.

Indien de Bank 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 Bank zich binnen de beoordelingsperiode niet heeft verzet tegen de voorgenomen verwerving, wordt deze geacht te zijn goedgekeurd.

transposition de l'article 21 *bis*, paragraphe 1^{er} de la Directive 2013/36/UE dans le droit de l'Etat membre dont relève la compagnie financière ou la compagnie financière mixte, la période d'évaluation visée à l'alinéa 2 est suspendue jusqu'au terme de la procédure d'approbation visée auxdits articles.

Art. 47. En procédant à l'évaluation de la notification et des informations visées à l'article 45 et des informations complémentaires visées à l'article 46, la Banque apprécie, afin de garantir une gestion saine et prudente de la société de bourse visée par l'acquisition envisagée et en tenant compte de l'influence probable du candidat acquéreur sur la société de bourse, le caractère approprié du candidat acquéreur et la solidité financière de l'acquisition envisagée en appliquant l'ensemble des critères visés à l'article 14, alinéa 2.

La Banque peut, dans le courant de la période d'évaluation visée à l'article 46, s'opposer à la réalisation de l'acquisition. L'opposition ne peut reposer que sur des motifs raisonnables de considérer, sur la base des critères fixés à l'article 14, 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 bourse ou sur le fait que les informations fournies par le candidat acquéreur sont incomplètes.

Si la Banque décide 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 Banque ne s'est pas opposée à l'acquisition envisagée, celle-ci est réputée approuvée.

De Bank mag voor de voltooiing van de voorgenomen verwerving een maximumtermijn vaststellen en deze termijn in voorkomend geval verlengen.

Art. 48. Voor het verrichten van de in artikel 47 bedoelde beoordeling werkt de Bank in nauw overleg samen met iedere andere betrokken bevoegde autoriteit of, al naargelang het geval, in overleg met de FSMA, indien de kandidaat-verwerver een van de volgende personen of instellingen is:

a) een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming, een AICB-beheerder of een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging waaraan een vergunning is verleend volgens het recht van een andere lidstaat, of, al naargelang het geval, door de FSMA;

b) de moederonderneming van een van de in de bepaling onder a) bedoelde ondernemingen;

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

Hiertoe wisselt de Bank met deze autoriteiten zo spoedig mogelijk alle informatie uit die relevant of van essentieel belang is voor de beoordeling. In dit verband verstrekt zij op verzoek alle relevante informatie en uit eigen beweging alle essentiële informatie. In de in het eerste lid bedoelde gevallen vermeldt de Bank in haar ontwerpbesluit steeds de eventuele standpunten of bedenkingen van de bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor de kandidaat-verwerver of, al naargelang het geval, van de FSMA.

In het geval bedoeld in artikel 46, zesde lid zorgt de Bank, voor zover nodig en voor zover het een andere toezichthouder is, voor passende coördinatie met de consoliderende toezichthouder die met toepassing van artikel 171 van de wet van 25 april 2014 is aangewezen en/of met de toezichthouder in

La Banque peut fixer un délai maximal pour la conclusion de l'acquisition envisagée et, le cas échéant, le proroger.

Art. 48. La Banque procède à l'évaluation visée à l'article 47 en consultation étroite avec toute autre autorité compétente concernée, ou, selon le cas, en concertation avec la FSMA, si le candidat acquéreur est :

a) un établissement de crédit, une entreprise d'assurances, une entreprise de réassurance, une entreprise d'investissement, un gestionnaire d'OPCA ou une société de gestion d'organismes de placement collectif agréés selon le droit d'un autre Etat membre, ou, selon le cas, par la FSMA ;

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

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

À cette fin, la Banque échange, dans les meilleurs délais, avec ces autorités toute information essentielle ou pertinente pour l'évaluation. Dans ce cadre, elle communique sur demande toute information pertinente et, de sa propre initiative, toute information essentielle. Dans les cas visés à l'alinéa 1^{er}, tout projet de décision de la Banque mentionne les éventuels avis ou réserves formulés par l'autorité compétente responsable du candidat acquéreur ou, selon le cas, par la FSMA.

Dans le cas visé à l'article 46, alinéa 6, la Banque se coordonne, pour autant que de besoin et dans la mesure où il s'agit d'une autorité de contrôle différente, avec l'autorité de surveillance sur base consolidée désignée en application de l'article 171 de la loi du 25 avril 2014 et/ou avec l'autorité de contrôle de l'Etat membre

de lidstaat waar de financiële holding of gemengde financiële holding is gevestigd.

où est établie la compagnie financière ou compagnie financière mixte.

Art. 49. Iedere natuurlijke of rechtspersoon die heeft besloten om niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming in een beursvennootschap te bezitten, stelt de Bank daarvan vooraf schriftelijk in kennis met vermelding van het bedrag van de voorgenomen deelneming. Een dergelijke persoon stelt de Bank 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 beursvennootschap ophoudt zijn dochteronderneming te zijn.

Art. 49. Toute personne physique ou morale qui a pris la décision de cesser de détenir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une société de bourse le notifie par écrit au préalable à la Banque et lui communique le montant envisagé de sa participation. Une telle personne notifie de même à la Banque 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 bourse cesse d'être sa filiale.

Art. 50. Indien de bij de artikelen 45 of 49 voorgeschreven voorafgaande kennisgevingen niet worden verricht of indien een deelneming wordt verworven of vergroot ondanks het in artikel 47 bedoelde verzet, kan de voorzitter van de ondernemingsrechtbank van het rechtsgebied waar de beursvennootschap haar zetel heeft, uitspraak doende als in kort geding, de in artikel 7:84, § 1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen bedoelde maatregelen nemen.

Art. 50. En cas d'abstention de procéder aux notifications préalables prescrites par les articles 45 ou 49 ou en cas d'acquisition ou d'accroissement d'une participation en dépit de l'opposition visée à l'article 47, le président du tribunal de l'entreprise dans le ressort duquel la société de bourse a son siège, statuant comme en référé, peut prendre les mesures visées à l'article 7:84, § 1^{er} du Code des sociétés et des associations.

De procedure wordt ingeleid bij dagvaarding door de Bank.

La procédure est engagée par citation émanant de la Banque.

Artikel 7:84, § 3 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen is van toepassing.

L'article 7:84, § 3 du Code des sociétés et des associations est d'application.

Art. 51. Onverminderd de artikelen 6 en 14 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 beursvennootschap naar Belgisch recht, dan wel zijn deelneming in een beursvennootschap naar Belgisch recht rechtstreeks of onrechtstreeks heeft vergroot, waardoor het percentage van de

Art. 51. Sans préjudice des articles 6 et 14 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 bourse de droit belge, ou qui a procédé, directement ou indirectement, à une augmentation de sa participation dans une société de bourse de droit belge, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital

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 Bank daarvan schriftelijk kennis geven binnen een termijn van tien werkdagen na de verwerving of de vergroting van de deelneming.

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 beursvennootschap, die geen gekwalificeerde deelneming was, dient binnen een termijn van tien werkdagen eenzelfde kennisgeving te verrichten.

De kennisgevingen 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 beursvennootschap die na de verwerving of vervreemding worden gehouden, alsook de vereiste informatie als opgegeven in de lijst die de Bank conform artikel 45, tweede lid op haar website publiceert.

Art. 52. Zodra zij daarvan kennis hebben, stellen de beursvennootschappen de Bank in kennis van de verwervingen of vervreemdingen van hun aandelen die een stijging boven of daling onder een van de drempels bedoeld in artikel 45 tot gevolg hebben.

Tevens delen de beursvennootschappen aan de Bank onmiddellijk alle informatie mee waarvan zij kennis hebben en die een invloed kan hebben op de situatie van hun aandeelhouders of vennoten ten aanzien van de in artikel 14, tweede lid bedoelde beoordelingscriteria. Deze informatieverplichting geldt eveneens voor de in artikel 6 bedoelde personen.

Onder dezelfde voorwaarden delen de beursvennootschappen de Bank minstens eenmaal per jaar de identiteit mee van de

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 Banque dans un délai de dix jours ouvrables après l'acquisition ou l'augmentation de la participation.

La même notification est requise dans un délai de dix 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 bourse, 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 bourse détenus postérieurement à l'acquisition ou à la cession, ainsi que les informations nécessaires dont la liste est publiée par la Banque sur son site internet conformément à l'article 45, alinéa 2.

Art. 52. Les sociétés de bourse communiquent à la Banque, dès qu'elles 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 à l'article 45.

De même, les sociétés de bourse communiquent immédiatement à la Banque toute information dont elles ont connaissance et de nature à influencer la situation de leurs actionnaires ou associés au regard des critères d'appréciation visés à l'article 14, alinéa 2. La même obligation d'information incombe aux personnes visées à l'article 6.

Dans les mêmes conditions, les sociétés de bourse communiquent à la Banque, une fois par an au moins, l'identité des actionnaires

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.

Art. 53. De in de artikelen 45, 49, 51 en 52 bedoelde kennisgevingsverplichtingen gelden ook ingeval het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de in die bepalingen bedoelde drempels bereikt of overschrijdt of, in voorkomend geval, daalt tot onder de voornoemde drempels als gevolg van een situatie die een wijziging van het niveau van een deelneming inhoudt die niet voortvloeit uit een verwerving of overdracht, met name het bestaan van meervoudige stemrechten of een verwerving van eigen aandelen door de beursvennootschap.

Ingeval een in artikel 45 bedoelde drempel wordt bereikt of overschreden als gevolg van de toepassing van het eerste lid, is de in de artikelen 46 tot en met 48 bedoelde beoordeling van toepassing, met dien verstande dat de in die bepalingen bedoelde verwerving in dat geval moet worden opgevat als een wijziging van het niveau van deelneming.

Art. 54. Indien de Bank grond heeft om aan te nemen dat de invloed van een natuurlijke of rechtspersoon die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezit in een beursvennootschap, een gezond en voorzichtig beleid van deze beursvennootschap kan belemmeren, kan zij, onverminderd de andere bij deze wet bepaalde maatregelen:

1° de uitoefening schorsen van de stemrechten verbonden aan de aandelen die in het 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

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.

Art. 53. Les obligations de notification visées aux articles 45, 49, 51 et 52 sont également applicables dans les cas où la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteint, dépasse ou, le cas échéant, est réduite en-deçà des seuils visés à ces dispositions à la suite d'une situation impliquant une modification du niveau d'une participation qui n'est pas la conséquence d'une acquisition ou d'une cession, notamment de l'existence de droits de vote multiples ou encore d'une acquisition d'actions propres par la société de bourse.

Dans le cas où un seuil visé à l'article 45 est atteint ou dépassé à la suite de l'application de l'alinéa 1^{er}, l'évaluation prévue aux articles 46 à 48 est applicable étant entendu que l'acquisition prévue auxdites dispositions vise alors la modification du niveau de participation.

Art. 54. Lorsque la Banque 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 bourse est de nature à compromettre sa gestion saine et prudente, et sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, elle 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

zodra deze ter kennis is gebracht; de Bank kan haar beslissing openbaar maken;

exécutoire dès qu'elle a été notifiée ; la Banque peut rendre sa décision publique ;

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

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.

Als zij binnen de vastgestelde termijn niet worden overgedragen, kan de Bank bevelen de aandeelhoudersrechten te sekwestreren bij de instelling of de persoon die zij bepaalt. Het sekwester brengt dit ter kennis van de beursvennootschap 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 beursvennootschap en in het belang van de houder van de gesekwestreerde aandeelhoudersrechten. 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.

A défaut de cession dans le délai fixé, la Banque 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 bourse qui modifie en conséquence le registre des actions ou parts d'associé 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 bourse et dans celui du détenteur des droits d'associé ayant fait l'objet du séquestre. Il exerce tous les droits attachés aux actions ou parts d'associé. 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°.

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 aandeelhoudersrechten die zijn verworven in het kader van dergelijke verrichtingen worden van rechtswege toegevoegd aan het voornoemde sekwester.

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'associé acquis en vertu de ces opérations font, de plein droit, l'objet du séquestre prévu ci-dessus.

De vergoeding van het sekwester wordt vastgesteld door de Bank en betaald door de voornoemde houder. Het sekwester kan deze vergoeding aftrekken van de bedragen die hem worden gestort in zijn hoedanigheid van sekwester of die hem worden gestort door de voornoemde houder

La rémunération du séquestre est fixée par la Banque 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.

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 ondernemingsrechtbank van het rechtsgebied waar de vennootschap haar zetel heeft, op verzoek van de Bank, 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 III. — *Algemene werkingsvoorwaarden*

Afdeling I. — Minimum eigen vermogen

Art. 55. Onverminderd artikelen 77 en 78 van Verordening nr. 575/2013, die van toepassing worden verklaard door artikel 9, lid 3 van Verordening 2019/2033, mag het eigen vermogen van beursvennootschappen niet dalen onder het bedrag van het overeenkomstig artikel 13 vastgestelde minimumkapitaal.

Afdeling II. — Leiding en leiders

Onderafdeling I. — Toezicht en beoordeling door het wettelijk bestuursorgaan

Art. 56. § 1. Het wettelijk bestuursorgaan beoordeelt periodiek en minstens eenmaal per jaar de doeltreffendheid van de in artikel 17 bedoelde organisatieregeling van de vennootschap, met inbegrip van de specifieke organisatieregeling bedoeld in Onderafdeling V van Afdeling VI van Hoofdstuk II van Titel I en in de artikelen 68 tot en met 73 en 82, en de

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 l'entreprise dans le ressort duquel la société a son siège peut, sur requête de la Banque, 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 III. — *Des conditions générales de fonctionnement*

Section I^{re}. — Des fonds propres minimums

Art. 55. Sans préjudice des articles 77 et 78 du Règlement n° 575/2013 rendus applicables par l'article 9, paragraphe 3 du Règlement 2019/2033, les fonds propres des sociétés de bourse ne peuvent devenir inférieurs au montant du capital minimum fixé conformément à l'article 13.

Section II. — De la direction et des dirigeants

Sous-section I^{ère}. — Du contrôle et de l'évaluation par l'organe légal d'administration

Art. 56. § 1^{er}. L'organe légal d'administration évalue périodiquement, et au moins une fois par an, l'efficacité des dispositifs d'organisation de la société visés à l'article 17, en ce compris les dispositions d'organisation spécifique visées à la Sous-section V de la Section VI du Chapitre II du Titre I^{er} et visées aux articles 68 à 73 et 82, et leur conformité aux obligations légales et

overeenstemming ervan met de wettelijke en reglementaire bepalingen. Het ziet erop toe dat de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, de nodige maatregelen nemen om eventuele tekortkomingen aan te pakken.

Aldus monitort en beoordeelt het wettelijk bestuursorgaan periodiek de adequaatheid en de implementatie van de strategische doelstellingen van de vennootschap bij het verlenen en verrichten van beleggingsdiensten en -activiteiten en nevendiensten, de verkoop van gestructureerde deposito's en het verstrekken van advies in verband met dergelijke producten, en de adequaatheid van de beleidsregels voor het verlenen van diensten aan cliënten, en onderneemt het passende stappen om eventuele tekortkomingen aan te pakken.

De leden van het wettelijk bestuursorgaan hebben passende toegang tot alle informatie en documenten die nodig zijn om de opdrachten uit te voeren waarmee ze belast zijn met toepassing van de bepalingen van deze wet, haar uitvoeringsbesluiten en de rechtstreeks toepasbare Europese regelgeving.

§ 2. Het wettelijk bestuursorgaan oefent effectief toezicht uit op de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, en is verantwoordelijk voor het toezicht op de beslissingen die door hen worden genomen.

§ 3. Het wettelijk bestuursorgaan beoordeelt in het bijzonder de goede werking van de in artikel 31 bedoelde onafhankelijke controlefuncties.

Het ziet er ook op toe dat de vennootschap voldoende personele en financiële middelen wijdt aan de permanente opleiding van de leden van het wettelijk bestuursorgaan.

§ 4. In het jaarlijks verslag van het wettelijk bestuursorgaan wordt in voorkomend geval de individuele en collectieve deskundigheid

réglementaires. Il veille à ce que les personnes participant à la direction effective, le cas échéant le comité de direction, prennent les mesures nécessaires pour remédier aux éventuels manquements.

L'organe légal d'administration contrôle et évalue ainsi périodiquement la pertinence et la mise en œuvre des objectifs stratégiques de la société en rapport avec la fourniture de services d'investissement, l'exercice d'activités d'investissement, la fourniture de services auxiliaires, la commercialisation de dépôts structurés et la fourniture de conseils sur de tels produits, et l'adéquation des politiques relatives à la fourniture de services aux clients et prend les mesures appropriées pour remédier à toute déficience.

Les membres de l'organe légal d'administration disposent d'un accès adéquat aux informations et documents nécessaires pour assurer les missions dont ils sont chargés en application des dispositions de la présente loi, des arrêtés pris pour son exécution et de la réglementation européenne directement applicable.

§ 2. L'organe légal d'administration exerce un contrôle effectif sur les personnes participant à la direction effective, le cas échéant le comité de direction, et assure la surveillance des décisions prises par celles-ci.

§ 3. L'organe légal d'administration évalue en particulier le bon fonctionnement des fonctions de contrôle indépendantes visées à l'article 31.

Il s'assure également que la société consacre des ressources humaines et financières adéquates à la formation continue des membres de l'organe légal d'administration.

§ 4. Le rapport annuel de l'organe légal d'administration justifie, le cas échéant, la compétence individuelle et collective des

van de leden van de in de artikelen 24 en 26 tot en met 29 bedoelde comités gerechtvaardigd.

§ 5. Het wettelijk bestuursorgaan legt de algemene beginselen van het beloningsbeleid vast en beoordeelt deze regelmatig, en minstens eenmaal per jaar, en is verantwoordelijk voor het toezicht op de tenuitvoerlegging ervan. Voor die beoordeling doet het een beroep op de onafhankelijke controlefuncties.

§ 6. Het wettelijk bestuursorgaan waakt erover dat het in artikel 17, § 5 bedoelde governancememorandum geactualiseerd wordt en dat het geactualiseerde governancememorandum aan de Bank wordt overgemaakt.

Art. 57. § 1. In het kader van zijn taken als bedoeld in artikel 19 stelt het wettelijk bestuursorgaan de risicotolerantie van de beursvennootschap vast voor al haar werkzaamheden.

In dit verband hecht het wettelijk bestuursorgaan zijn goedkeuring aan en gaat het regelmatig over tot de toetsing van de strategieën en beleidslijnen voor het aangaan, beheren, opvolgen en beperken van de risico's waaraan de beursvennootschap is blootgesteld of blootgesteld kan zijn, met inbegrip van de risico's die voortvloeien uit de macro-economische context waarin de beursvennootschap actief is en die verband houden met de stand van de conjunctuurecyclus.

De risicotolerantie van de vennootschap voor alle betrokken werkzaamheden wordt meegedeeld aan de Bank, die op de hoogte wordt gehouden van de wijzigingen op dit vlak.

§ 2. Het wettelijk bestuursorgaan besteedt voldoende tijd aan een gedegen beschouwing van de in paragraaf 1 bedoelde aspecten. Bovendien wijst het de nodige middelen toe aan het toezicht op het beheer van alle significante risico's waaraan de vennootschap is blootgesteld, in

membres des comités visés aux articles 24 et 26 à 29.

§ 5. L'organe légal d'administration adopte et évalue régulièrement, et au moins une fois par an, les principes généraux de la politique de rémunération et assure la surveillance de sa mise en œuvre. Dans le cadre de cette évaluation, il recourt aux fonctions de contrôle indépendantes.

§ 6. L'organe légal d'administration s'assure de la mise à jour du mémorandum de gouvernance visé à l'article 17, § 5, et de la transmission à la Banque du mémorandum de gouvernance actualisé.

Art. 57. § 1^{er}. Dans le cadre de ses missions visées à l'article 19, l'organe légal d'administration fixe le niveau de tolérance au risque de la société de bourse pour toutes les activités exercées.

À cette fin, l'organe légal d'administration approuve et revoit régulièrement les stratégies et politiques régissant la prise, la gestion, le suivi et l'atténuation des risques auxquels la société de bourse est ou pourrait être exposée, y compris les risques générés par l'environnement macroéconomique dans lequel elle opère, eu égard à l'état du cycle économique.

Le niveau de tolérance au risque de la société pour toutes les activités concernées est communiqué à la Banque, qui est tenue informée des modifications le concernant.

§ 2. L'organe légal d'administration consacre un temps suffisant pour assurer une prise en compte adéquate des aspects visés au paragraphe 1^{er}. En outre, il alloue les ressources nécessaires à la surveillance de la gestion de l'ensemble des risques significatifs auxquels la société est exposée,

voorkomend geval in het bijzonder die welke onder Verordening nr. 575/2013 vallen.

§ 3. Bij het vastleggen van zijn risicobeheerbeleid legt het wettelijk bestuursorgaan de criteria vast die bepalen of het wederpartijrisico dat voortvloeit uit verrichtingen als belangrijk moet worden beschouwd, waardoor vereist is dat uitdrukkelijk kennis wordt gegeven van deze verrichtingen en van belangrijke beslissingen in dit verband, binnen een termijn die het wettelijk bestuursorgaan in staat stelt zich er in voorkomend geval tegen te verzetten.

Art. 58. § 1. Het wettelijk bestuursorgaan ziet toe op de integriteit van de boekhoud- en financiële verslaggevingssystemen, met inbegrip van de regelingen voor de operationele en financiële controle. Het beoordeelt de werking van de interne controle minstens eenmaal per jaar en waakt erover dat deze controle een redelijke mate van zekerheid verschaft over de betrouwbaarheid van het financiële verslaggevingsproces, zodat de jaarrekening en de financiële informatie in overeenstemming zijn met de geldende boekhoudreglementering.

§ 2. Het wettelijk bestuursorgaan houdt toezicht op de procedure voor het bekendmaken en het meedelen van gegevens die door of krachtens deze wet, Verordening 2019/2033 is vereist.

Onderafdeling II. — Door de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, te nemen maatregelen

Art. 59. § 1. Onverminderd de bevoegdheden van het wettelijk bestuursorgaan nemen de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, onder toezicht van het wettelijk bestuursorgaan de nodige maatregelen voor de naleving en de tenuitvoerlegging van de bepalingen van artikel 17, met inbegrip van de specifieke organisatieregeling bedoeld in

le cas échéant en particulier ceux relevant du Règlement n° 575/2013.

§ 3. L'organe légal d'administration veille, dans la définition de sa politique de gestion des risques, à préciser les critères à partir desquels le risque de contrepartie découlant d'opérations doit être considéré comme majeur, requérant que ces opérations et les décisions importantes y afférentes fassent l'objet d'une information expresse, dans un délai permettant à l'organe légal d'administration, le cas échéant, de s'y opposer.

Art. 58. § 1^{er}. L'organe légal d'administration veille à l'intégrité des systèmes de comptabilité et de déclaration d'information financière, en ce compris les dispositifs de contrôle opérationnel et financier. Il évalue le fonctionnement du contrôle interne au moins une fois par an et s'assure que ce contrôle procure un degré de certitude raisonnable quant à la fiabilité du processus de reporting financier, de sorte que les comptes annuels et l'information financière soient conformes à la réglementation comptable en vigueur.

§ 2. L'organe légal d'administration supervise le processus de publication et de communication requis par ou en vertu de la présente loi, du Règlement 2019/2033.

Sous-section II. — Des mesures à prendre par les personnes participant à la direction effective, le cas échéant le comité de direction

Art. 59. § 1^{er}. Sans préjudice des pouvoirs dévolus à l'organe légal d'administration et sous sa surveillance, les personnes participant à la direction effective, le cas échéant le comité de direction, prennent les mesures nécessaires pour assurer le respect et la mise en œuvre des dispositions de l'article 17, en ce compris les dispositions d'organisation spécifique visées à la Sous-section V de la Section VI du Chapitre II du

Onderafdeling V van Afdeling VI van Hoofdstuk II van Titel I, en in de artikelen 68 tot en met 73, evenals de specifieke organisatieregeling bedoeld in artikel 82.

§ 2. De personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, rapporteren aan het wettelijk bestuursorgaan, de commissaris en de Bank, over de beoordeling van de doeltreffendheid van de in artikel 17 bedoelde organisatieregeling, met inbegrip van de specifieke organisatieregeling bedoeld in Onderafdeling V van Afdeling VI van Hoofdstuk II van Titel I en in de artikelen 68 tot en met 73 en 82, en over de maatregelen die in voorkomend geval worden genomen om eventuele tekortkomingen aan te pakken. Het verslag rechtvaardigt waarom deze maatregelen voldoen aan de wettelijke en reglementaire bepalingen.

De rapportering vindt ten minste om de twee jaar plaats. In het jaar waarin geen volledige rapportering plaatsvindt als bedoeld in het eerste lid, dient alsnog een beknopte samenvatting te worden gerapporteerd, waarvan de minimale inhoud wordt bepaald in de door de Bank vastgelegde richtsnoeren.

De Bank stelt het verslag en de beknopte samenvatting ter beschikking van de FSMA volgens de modaliteiten bepaald met toepassing van artikel 127.

§ 3. Onverminderd hun andere taken, zien de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, er in het bijzonder op toe dat het beloningsbeleid dat door het wettelijk bestuursorgaan wordt vastgelegd, correct ten uitvoer wordt gelegd.

§ 4. De personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, nemen ook de nodige maatregelen om ervoor te zorgen dat de risico's bedoeld in artikel 66.

§ 5. Voor de toepassing van artikel 57 delen de personen die deelnemen aan de

Titre I^{er}, et les articles 68 à 73, ainsi que les dispositions d'organisation spécifique visées à l'article 82.

§ 2. Les personnes participant à la direction effective, le cas échéant le comité de direction, font rapport à l'organe légal d'administration, au commissaire et à la Banque concernant l'évaluation de l'efficacité des dispositifs d'organisation visés à l'article 17, en ce compris les dispositions d'organisation spécifique visées à la Sous-section V de la Section VI du Chapitre II du Titre I^{er} et aux articles 68 à 73 et 82, et les mesures prises le cas échéant pour remédier aux déficiences qui auraient été constatées. Le rapport justifie en quoi ces mesures satisfont aux dispositions légales et réglementaires.

Le reporting doit s'opérer au moins tous les deux ans. L'année au cours de laquelle il n'y a pas de reporting complet tel que visé à l'alinéa 1^{er}, il y a lieu de transmettre un résumé concis, dont le contenu minimum est déterminé dans les lignes directrices établies par la Banque.

La Banque met le rapport et le résumé concis à la disposition de la FSMA selon les modalités prévues en application de l'article 127.

§ 3. Sans préjudice de ses autres tâches, les personnes participant à la direction effective, le cas échéant le comité de direction, veillent à ce que la politique de rémunération adoptée par l'organe légal d'administration soit correctement mise en œuvre.

§ 4. Les personnes participant à la direction effective, le cas échéant le comité de direction, mettent également en œuvre les mesures nécessaires pour assurer la maîtrise des risques, visées à l'article 66.

§ 5. Aux fins de l'article 57, les personnes participant à la direction effective, le cas

effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, aan het wettelijk bestuursorgaan passende informatie mee over alle significante risico's en over alle beleidslijnen inzake beheer en beheersing van de significante risico's van de vennootschap en de wijzigingen daarin.

Art. 60. § 1. Wanneer een lid van het directiecomité een rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met het belang van de beursvennootschap in het kader van een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van het directiecomité, moet het betrokken lid dit mededelen aan de andere leden vóór het directiecomité een besluit neemt. Zijn verklaring en toelichting over de aard van dit strijdig belang worden opgenomen in de notulen van de vergadering van het directiecomité dat de beslissing moet nemen. Het directiecomité mag deze beslissing niet delegeren.

Het directiecomité omschrijft in de notulen de aard van de in het eerste lid bedoelde beslissing of verrichting en de vermogensrechtelijke gevolgen ervan voor de beursvennootschap en verantwoordt het genomen besluit, en bezorgt een kopie van deze notulen aan de raad van bestuur tijdens zijn volgende vergadering. In het jaarverslag als bedoeld in artikel 3:5 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen wordt dit deel van de notulen in zijn geheel opgenomen.

De notulen van de vergadering van het directiecomité worden aan de commissaris meegedeeld. In het in artikel 3:74 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen bedoelde verslag beoordeelt de commissaris in een afzonderlijke sectie de vermogensrechtelijke gevolgen voor de beursvennootschap van de besluiten van het directiecomité, zoals door hem omschreven, waarvoor een strijdig belang als bedoeld in het eerste lid bestaat.

Het lid met een belangenconflict als bedoeld in het eerste lid mag niet

échéant le comité de direction, communiquent à l'organe légal d'administration les informations appropriées portant sur l'ensemble des risques significatifs, des politiques de gestion et de maîtrise des risques significatifs de la société et les modifications apportées à celles-ci.

Art. 60. § 1^{er}. Lorsque le comité de direction est appelé à prendre une décision ou à se prononcer sur une opération relevant de sa compétence à propos de laquelle un membre du comité de direction a un intérêt direct ou indirect de nature patrimoniale qui est opposé à l'intérêt de la société de bourse, ce membre doit en informer les autres membres avant que le comité de direction prenne une décision. Sa déclaration et ses explications sur la nature de cet intérêt opposé doivent figurer dans le procès-verbal de la réunion du comité de direction qui doit prendre cette décision. Le comité de direction ne peut pas déléguer cette décision.

Le comité de direction décrit, dans le procès-verbal, la nature de la décision ou de l'opération visée à l'alinéa 1^{er} et les conséquences patrimoniales pour la société de bourse et justifie la décision qui a été prise, et transmet une copie du procès-verbal au conseil d'administration lors de sa prochaine réunion. Cette partie du procès-verbal est reprise dans son intégralité dans le rapport annuel visé à l'article 3:5 du Code des sociétés et associations.

Le procès-verbal de la réunion du comité de direction est communiqué au commissaire. Dans son rapport visé à l'article 3:74 du Code des sociétés et associations, le commissaire évalue dans une section séparée, les conséquences patrimoniales pour la société de bourse des décisions du comité de direction telles que décrites par celui-ci, pour lesquelles il existe un intérêt opposé au sens de l'alinéa 1^{er}.

Le membre ayant un conflit d'intérêts au sens de l'alinéa 1^{er} ne peut prendre part aux

deelnemen aan de beraadslagingen van het directiecomité over deze verrichtingen of beslissingen, noch aan de stemming in dat verband. Wanneer alle leden een belangenconflict hebben, wordt de beslissing of de verrichting aan de raad van bestuur voorgelegd; ingeval de raad van bestuur de beslissing of de verrichting goedkeurt, kan het directiecomité ze uitvoeren.

§ 2. Onverminderd het recht voor de in de artikelen 2:44 en 2:46 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen genoemde personen om de nietigheid of de opschorting van het besluit van het directiecomité te vorderen, kan de beursvennootschap de nietigheid vorderen van besluiten of verrichtingen die hebben plaatsgevonden met overtreding van de in dit artikel bepaalde regels, indien de wederpartij bij die beslissingen of verrichtingen van die overtreding op de hoogte was of had moeten zijn.

§ 3. Paragraaf 1 is niet van toepassing wanneer de beslissingen of verrichtingen die tot de bevoegdheid behoren van het directiecomité, betrekking hebben op beslissingen of verrichtingen die tot stand zijn gekomen tussen vennootschappen, waaronder de beursvennootschap, waarvan de ene rechtstreeks of onrechtstreeks ten minste 95 % bezit van de stemmen verbonden aan het geheel van de door de andere uitgegeven effecten, dan wel tussen vennootschappen, waaronder de beursvennootschap, waarvan ten minste 95 % van de stemmen verbonden aan het geheel van de door elk van hen uitgegeven effecten in het bezit zijn van een andere vennootschap.

Bovendien is paragraaf 1 niet van toepassing wanneer de beslissingen van het directiecomité betrekking hebben op gebruikelijke verrichtingen die plaatshebben onder de voorwaarden en tegen de zekerheden die op de markt gewoonlijk gelden voor soortgelijke verrichtingen.

délibérations du comité de direction concernant ces opérations ou ces décisions, ni prendre part au vote. Si tous les membres ont un conflit d'intérêts, la décision ou l'opération est soumise au conseil d'administration ; en cas d'approbation de la décision par celui-ci, le comité de direction peut l'exécuter.

§ 2. Sans préjudice du droit des personnes mentionnées aux articles 2:44 et 2:46 du Code des sociétés et associations de demander la nullité ou la suspension de la décision du comité de direction, la société de bourse peut demander la nullité des décisions prises ou des opérations accomplies en violation des règles prévues au présent article, si l'autre partie à ces décisions ou opérations avait ou devait avoir connaissance de cette violation.

§ 3. Le paragraphe 1^{er} n'est pas applicable lorsque les décisions ou les opérations relevant du comité de direction concernent des décisions ou des opérations conclues entre sociétés, dont la société de bourse, et dont l'une détient directement ou indirectement 95 % au moins des voix attachées à l'ensemble des titres émis par l'autre ou entre sociétés, dont la société de bourse, et dont 95 % au moins des voix attachées à l'ensemble des titres émis par chacune d'elles sont détenus par une autre société.

De même, le paragraphe 1^{er} ne s'applique pas lorsque les décisions du comité de direction concernent des opérations habituelles conclues dans des conditions et sous les garanties normales du marché pour des opérations de même nature.

Onderafdeling III. — Benoemingen,
ontslagen en uitoefening van externe
functies

Art. 61. § 1. De beursvennootschappen brengen de Bank voorafgaandelijk op de hoogte van het voorstel tot benoeming van de leden van het wettelijk bestuursorgaan en van de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, evenals van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties.

In het kader van de krachtens het eerste lid vereiste informatieverstrekking delen de beursvennootschappen aan de Bank alle documenten en informatie mee die haar toelaten te beoordelen of de personen waarvan de benoeming wordt voorgesteld, overeenkomstig artikel 15 over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken.

Het eerste lid is eveneens van toepassing op het voorstel tot hernieuwing van de benoeming van de in het eerste lid bedoelde personen, evenals op de niet-hernieuwing van hun benoeming, hun afzetting of hun ontslag.

§ 2. De benoeming van de in paragraaf 1 bedoelde personen wordt voorafgaandelijk ter goedkeuring voorgelegd aan de Bank.

Wanneer het de benoeming betreft van een persoon die voor het eerst voor een functie als bedoeld in paragraaf 1 wordt voorgedragen bij een onderneming die met toepassing van artikel 36/2 van de wet van 22 februari 1998 onder het toezicht staat van de Bank, of met toepassing van de GTM-verordening onder het toezicht staat van de Europese Centrale Bank, raadpleegt de Bank eerst de FSMA.

De FSMA deelt haar advies mee aan de Bank binnen een termijn van een week na ontvangst van het verzoek om advies.

Sous-section III. — Nominations,
démissions et exercice de fonctions
extérieures

Art. 61. § 1^{er}. Les sociétés de bourse informent préalablement la Banque de la proposition de nomination des membres de l'organe légal d'administration et des personnes participant à la direction effective, le cas échéant des membres du comité de direction, ainsi que des personnes responsables des fonctions de contrôle indépendantes.

Dans le cadre de l'information requise en vertu de l'alinéa 1^{er}, les sociétés de bourse communiquent à la Banque tous les documents et informations lui permettant d'évaluer si les personnes dont la nomination est proposée disposent de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leur fonction conformément à l'article 15.

L'alinéa 1^{er} est également applicable à la proposition de renouvellement de la nomination des personnes qui y sont visées ainsi qu'au non-renouvellement de leur nomination, à leur révocation ou à leur démission.

§ 2. La nomination des personnes visées au paragraphe 1^{er} est soumise à l'approbation préalable de la Banque.

Lorsqu'il s'agit de la nomination d'une personne qui est proposée pour la première fois à une fonction visée au paragraphe 1^{er} auprès d'une entreprise relevant du contrôle de la Banque par application de l'article 36/2 de la loi du 22 février 1998 ou de la Banque centrale européenne par application du Règlement MSU, la Banque consulte préalablement la FSMA.

La FSMA communique son avis à la Banque dans un délai d'une semaine à compter de la réception de la demande d'avis.

§ 3. De beursvennootschappen informeren de Bank over de eventuele taakverdeling tussen de leden van het wettelijk bestuursorgaan, tussen de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité.

Belangrijke wijzigingen in de taakverdeling als bedoeld in het eerste lid, geven aanleiding tot de toepassing van de paragrafen 1 en 2.

§ 4. Naast het bepaalde bij paragraaf 1 brengen de beursvennootschappen en de in paragraaf 1 bedoelde personen de Bank onverwijld op de hoogte van elk feit of element dat een wijziging inhoudt van de bij de benoeming verstrekte informatie en een invloed kan hebben op de voor de uitoefening van de betrokken functie vereiste professionele betrouwbaarheid of passende deskundigheid.

Overeenkomstig de artikelen 44, 120 en 121, kan de Bank, wanneer zij in het kader van de uitvoering van haar toezichtsoopdracht op de hoogte is van een dergelijk feit of element, dat al dan niet met toepassing van het eerste lid is verkregen, de naleving van de in artikel 15, § 1, tweede lid bedoelde vereisten herbeoordelen.

Art. 62. § 1. De personen die verantwoordelijk zijn voor de in artikel 31 bedoelde onafhankelijke controlefuncties besteden de nodige tijd aan de uitoefening van hun functies in de vennootschap.

De in artikel 63, § 3 bedoelde interne regels moeten ervoor zorgen dat een externe functie die door een in het eerste lid bedoelde persoon wordt uitgeoefend, geen afbreuk kan doen aan de beschikbaarheid die vereist is voor de uitoefening van zijn onafhankelijke controlefunctie en moeten voorkomen dat er belangenconflicten ontstaan met de uitoefening van die functie.

§ 2. De personen die verantwoordelijk zijn voor de in artikel 31 bedoelde onafhankelijke controlefuncties kunnen niet zonder voorafgaande goedkeuring van het

§ 3. Les sociétés de bourse informent la Banque de la répartition éventuelle des tâches entre les membres de l'organe légal d'administration, entre les personnes participant à la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction.

Les modifications importantes intervenues dans la répartition des tâches visée à l'alinéa 1^{er}, donnent lieu à l'application des paragraphes 1^{er} et 2.

§ 4. Outre les dispositions du paragraphe 1^{er}, les sociétés de bourse et les personnes visées au paragraphe 1^{er} communiquent sans délai à la Banque tout fait ou élément qui implique une modification des informations fournies lors de la nomination et qui pourrait avoir une incidence sur l'honorabilité professionnelle nécessaire ou l'expertise adéquate à l'exercice de la fonction concernée.

Conformément aux articles 44, 120 et 121, lorsque la Banque, dans le cadre de l'exercice de sa mission de contrôle, a connaissance d'un tel fait ou élément, obtenu ou non en application de l'alinéa 1^{er}, elle peut effectuer une réévaluation du respect des exigences visées à l'article 15, § 1^{er}, alinéa 2.

Art. 62. § 1^{er}. Les personnes qui sont responsables des fonctions de contrôle indépendantes visées à l'article 31 consacrent le temps nécessaire à l'exercice de leurs fonctions au sein de la société.

Les règles internes visées à l'article 63, § 3 doivent veiller à ce qu'une fonction extérieure exercée par une personne visée à l'alinéa 1^{er} ne puisse pas porter atteinte à la disponibilité requise pour l'exercice de sa fonction de contrôle indépendante et prévenir tout conflit d'intérêts avec l'exercice de cette fonction.

§ 2. Les personnes qui sont responsables des fonctions de contrôle indépendantes visées à l'article 31 ne peuvent être démisés

wettelijk bestuursorgaan uit hun functie worden verwijderd.

De beursvennootschap stelt de Bank voorafgaandelijk in kennis hiervan.

Art. 63. § 1. De leden van het wettelijk bestuursorgaan en de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, besteden de nodige tijd aan de uitoefening van hun functies in de vennootschap.

§ 2. Onverminderd paragraaf 1 en artikel 17 mogen de leden van de organen van de beursvennootschap en alle personen die, onder welke benaming of in welke hoedanigheid ook, deelnemen aan het bestuur of het beleid van de vennootschap, al dan niet ter vertegenwoordiging van de beursvennootschap, op de voorwaarden en binnen de grenzen vastgesteld in dit artikel, mandaten als bestuurder of zaakvoerder waarnemen in dan wel deelnemen aan het bestuur of het beleid van een vennootschap, een onderneming met een andere Belgische of buitenlandse rechtsvorm of een Belgische of buitenlandse openbare instelling met industriële, commerciële of financiële werkzaamheden, dan wel een vereniging.

§ 3. De externe functies bedoeld in paragraaf 2 worden beheerst door de interne regels die de beursvennootschap moet invoeren en doen naleven teneinde:

1° te vermijden dat personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de beursvennootschap, door de uitoefening van die functies niet langer voldoende beschikbaar zouden zijn om de effectieve leiding waar te nemen;

2° te voorkomen dat bij de beursvennootschap belangenconflicten zouden optreden alsook risico's die gepaard gaan met de uitoefening van die functies, onder andere op het vlak van transacties van ingewijden;

de leur fonction sans l'accord préalable de l'organe légal d'administration.

La société de bourse en informe préalablement la Banque.

Art. 63. § 1^{er}. Les membres de l'organe légal d'administration et les personnes participant à la direction effective, le cas échéant le comité de direction, consacrent le temps nécessaire à l'exercice de leurs fonctions au sein de la société.

§ 2. Sans préjudice du paragraphe 1^{er} et de l'article 17, les membres des organes de la société de bourse et toutes personnes qui, sous quelque dénomination et en quelque qualité que ce soit, prennent part à son administration ou sa gestion peuvent, en représentation ou non de la société de bourse, exercer des mandats d'administrateur ou de gérant ou prendre part à l'administration ou à la gestion au sein d'une société, d'une entreprise d'une autre forme de droit belge ou étranger ou d'une institution publique belge ou étrangère, ayant une activité industrielle, commerciale ou financière, ou encore d'une association, aux conditions et dans les limites prévues au présent article.

§ 3. Les fonctions extérieures visées au paragraphe 2 sont régies par des règles internes que la société de bourse doit adopter et faire respecter en vue de poursuivre les objectifs suivants :

1° éviter que l'exercice de ces fonctions par des personnes participant à la direction effective de la société de bourse ne porte atteinte à la disponibilité requise pour l'exercice de la direction effective ;

2° prévenir, dans le chef de la société de bourse, la survenance de conflits d'intérêts ainsi que les risques qui s'attachent à l'exercice de ces fonctions, notamment sur le plan des opérations d'initiés ;

3° te zorgen voor een passende openbaarmaking van die functies.

3° assurer une publicité adéquate de ces fonctions.

De Bank bepaalt bij reglement vastgesteld overeenkomstig artikel 12*bis*, § 2 van de wet van 22 februari 1998 hoe die verplichtingen ten uitvoer worden gelegd.

La Banque fixe les modalités de ces obligations par voie de règlement pris en application de l'article 12*bis*, § 2 de la loi du 22 février 1998.

§ 4. De mandatarissen van een vennootschap die worden benoemd op voordracht van de beursvennootschap, moeten personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de vennootschap zijn, in voorkomend geval leden van het directiecomité ervan, dan wel personen die de vennootschap aanwijst.

§ 4. Les mandataires sociaux nommés sur présentation de la société de bourse doivent être des personnes participant à la direction effective de la société, le cas échéant des membres de son comité de direction, ou des personnes que la société désigne.

§ 5. De leden van het wettelijk bestuursorgaan die niet deelnemen aan de effectieve leiding van de beursvennootschap mogen geen mandaat uitoefenen in een vennootschap waarin de beursvennootschap een deelneming bezit, tenzij zij niet deelnemen aan het dagelijks bestuur van die vennootschap.

§ 5. Les membres de l'organe légal d'administration qui ne participent pas à la direction effective de la société de bourse ne peuvent exercer un mandat dans une société dans laquelle la société de bourse détient une participation que s'ils ne participent pas à la gestion courante de cette société.

Wanneer een beursvennootschap door de Bank als significant wordt beschouwd, gezien haar omvang of interne organisatie of gelet op de aard, de schaal en de complexiteit van haar werkzaamheden, zijn de in paragraaf 2 bedoelde externe functies, onverminderd de paragrafen 1 en 3, bovendien beperkt, tenzij het mandaat in de beursvennootschap wordt uitgeoefend ter vertegenwoordiging van een lidstaat, tot het volgend aantal mandaten:

En outre, et sans préjudice des paragraphes 1^{er} et 3, lorsque la société de bourse présente, à l'appréciation de la Banque, une importance significative en raison de sa taille, de son organisation interne ou de la nature, de l'échelle et de la complexité de ses activités, les fonctions extérieures visées au paragraphe 2 sont limitées, sauf dans l'hypothèse où le mandat au sein de la société de bourse est exercé en représentation d'un Etat membre, au nombre de mandats suivants :

- hetzij drie mandaten die geen deelname aan het dagelijks bestuur mogen impliceren; of
- een mandaat dat een deelname aan het dagelijks bestuur impliceert en een mandaat dat geen deelname aan het dagelijks bestuur mag impliceren.

- soit à trois mandats ne pouvant impliquer une participation à la gestion courante ; ou
- soit à un mandat impliquant une participation à la gestion courante et un mandat ne pouvant impliquer une participation à la gestion courante.

§ 6. De personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de beursvennootschap, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, mogen

§ 6. Les personnes participant à la direction effective de la société de bourse, le cas échéant les membres du comité de direction, ne peuvent exercer un mandat

geen mandaat uitoefenen dat een deelname aan het dagelijks bestuur inhoudt, tenzij:

1° in een vennootschap als bedoeld in artikel 10 van Verordening 2019/2033, waarmee de beursvennootschap nauwe banden heeft;

2° in een instelling voor collectieve belegging die geregeld is bij statuten in de zin van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen;

3° in een instelling voor collectieve belegging die geregeld is bij statuten in de zin van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders; of

4° in een patrimoniumvennootschap waarin zij of met hen verbonden personen een significant belang bezitten.

Wanneer een beursvennootschap door de Bank als significant wordt beschouwd, gezien haar omvang of interne organisatie of gelet op de aard, de schaal en de complexiteit van haar werkzaamheden, zijn de in paragraaf 2 bedoelde externe functies, onverminderd de paragrafen 1 en 3, bovendien beperkt tot twee mandaten die geen deelname aan het dagelijks bestuur mogen impliceren, tenzij het mandaat in de beursvennootschap wordt uitgeoefend ter vertegenwoordiging van een lidstaat.

§ 7. In individuele gevallen kan de Bank een afwijking toestaan voor het maximum aantal mandaten waarin voorzien is in paragraaf 5, tweede lid, en paragraaf 6, tweede lid, door toe te staan dat een bijkomend mandaat wordt uitgeoefend dat geen deelname aan het dagelijks bestuur impliceert. De Bank stelt de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten en de Europese Bankautoriteit regelmatig op de hoogte van het gebruik dat zij van deze afwijkingsbevoegdheid maakt.

comportant une participation à la gestion courante que s'il s'agit :

1° d'une société visée à l'article 10 du Règlement 2019/2033, avec laquelle la société de bourse a des liens étroits ;

2° d'un organisme de placement collectif à forme statutaire au sens de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances ;

3° d'un organisme de placement collectif à forme statutaire au sens de la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires ; ou

4° d'une société patrimoniale dans laquelle de telles personnes ou des personnes apparentées détiennent un intérêt significatif.

En outre, et sans préjudice des paragraphes 1^{er} et 3, lorsque la Banque estime que la société de bourse a une importance significative en raison de sa taille, de son organisation interne, ainsi que de la nature, de l'échelle et de la complexité de ses activités, les fonctions extérieures visées au paragraphe 2 sont limitées à deux mandats ne pouvant impliquer une participation à la gestion courante sauf dans l'hypothèse où le mandat au sein de la société de bourse est exercé en représentation d'un Etat membre

§ 7. La Banque peut, dans des cas individuels, accorder une dérogation au nombre de mandats maximum prévus aux paragraphes 5, alinéa 2, et paragraphe 6, alinéa 2, en autorisant la possibilité d'exercer un mandat supplémentaire n'impliquant pas une participation à la gestion courante. La Banque informe, sur une base régulière, l'Autorité européenne des marchés financiers et l'Autorité bancaire européenne de l'usage qu'elle fait de ce pouvoir de dérogation.

§ 8. De beursvennootschappen brengen de functies die door de in paragraaf 2 bedoelde personen buiten de beursvennootschap worden uitgeoefend, zonder uitstel ter kennis van de Bank, ten behoeve van het toezicht op de naleving van de bepalingen van dit artikel.

§ 9. Voor de toepassing van paragraaf 5, tweede lid, en paragraaf 6, tweede lid, wordt de uitoefening van verschillende mandaten, die al dan niet een deelname aan het dagelijks bestuur impliceren, in ondernemingen die deel uitmaken van de groep waartoe de beursvennootschap behoort of van een andere groep, als één enkel mandaat beschouwd.

Voor de toepassing van dit artikel wordt onder “groep” een geheel van ondernemingen verstaan dat gevormd wordt door een moederonderneming, haar dochterondernemingen, de ondernemingen waarin de moederonderneming of haar dochterondernemingen rechtstreeks of onrechtstreeks een deelneming aanhouden in de zin van artikel 3, 70° van deze wet, alsook de ondernemingen waarmee een consortium wordt gevormd en de ondernemingen die door deze laatste ondernemingen worden gecontroleerd of waarin deze laatste ondernemingen een deelneming aanhouden in de zin van artikel 3, 70° van deze wet.

Art. 64. De leden van het wettelijk bestuursorgaan en, in voorkomend geval, de leden van het directiecomité mogen geen functie als loontrekkende uitoefenen in de beursvennootschap of in een vennootschap waarin de beursvennootschap een deelneming heeft.

De Bank kan per geval toestaan dat een beursvennootschap voor de leden van haar wettelijk bestuursorgaan afwijkt van de in het eerste lid bedoelde verplichting wanneer zij voornemens is in haar wettelijk bestuursorgaan personen te benoemen die loontrekkende en werknemersvertegenwoordiger zijn in bijkantoren die gevestigd zijn in een lidstaat

§ 8. Les sociétés de bourse notifient sans délai à la Banque les fonctions exercées en dehors de la société de bourse par les personnes visées au paragraphe 2 aux fins du contrôle du respect des dispositions prévues au présent article.

§ 9. Pour l'application des paragraphes 5, alinéa 2, et 6, alinéa 2, sont considérés comme un seul mandat l'exercice de plusieurs mandats, impliquant ou non une participation à la gestion courante, dans des entreprises faisant partie du groupe dont fait partie la société de bourse ou d'un autre groupe.

Aux fins du présent article, on entend par “groupe”, un ensemble d'entreprises constitué par une entreprise mère, ses filiales, les entreprises dans lesquelles l'entreprise mère ou ses filiales détiennent une participation directe ou indirecte au sens de l'article 3, 70° de la présente loi, ainsi que des entreprises qui constituent un consortium et les entreprises contrôlées par ces dernières ou dans lesquelles elles détiennent une participation au sens de l'article 3, 70° de la présente loi.

Art. 64. Les membres de l'organe légal d'administration et, le cas échéant, les membres du comité de direction ne peuvent pas exercer de fonction en qualité de salarié au sein de la société de bourse ou d'une société dans laquelle la société de bourse détient une participation.

La Banque peut, au cas par cas, autoriser une société de bourse à déroger à l'obligation visée à l'alinéa 1^{er} en ce qu'elle concerne les membres de son organe légal d'administration, lorsque cette société entend procéder à la nomination au sein de son organe légal d'administration de personnes ayant la qualité de salarié et de représentant du personnel auprès de

waar de medezeggenschap van werknemersvertegenwoordigers in het toezichthoudend orgaan wettelijk is verankerd of in entiteiten waarin de beursvennootschap een deelneming heeft, vanwege haar internationale dimensie of omdat zij deel uitmaakt van een groep waartoe entiteiten behoren die onderworpen zijn aan een ander rechtsstelsel waarin de medezeggenschap van werknemersvertegenwoordigers in het toezichthoudend orgaan wettelijk verankerd is, indien deze afwijking naar het oordeel van de Bank geen afbreuk doet aan het passende karakter van het governancestelsel van de beursvennootschap, en met name niet aan de adequaatheid van het toezicht op de effectieve leiding. De Bank kan aan een op grond van dit lid verleende afwijking voorwaarden verbinden om het passende karakter van de governance van de vennootschap te waarborgen.

Onderafdeling IV. — Bepalingen die van toepassing zijn op de grote beursvennootschappen

Art. 65. Bij wijze van uitzondering op deze Afdeling, zijn de artikelen 56 tot 62/1 van de wet van 25 april 2014 van toepassing op de grote beursvennootschappen, met dien verstande dat:

1° de verwijzingen naar de toezichthouder moeten worden gelezen als verwijzingen naar de Bank;

2° de verwijzingen naar de artikelen 19, 45, 64, 65, 134 en 135 van de wet van 25 april 2014 moeten worden gelezen als verwijzingen naar de artikelen 15, 44, 68, 69, 120 en 121 van deze wet;

3° wat het artikel 56 van de wet van 25 april 2014 betreft heeft de door het wettelijk bestuursorgaan verrichte periodieke beoordeling eveneens betrekking op de doeltreffendheid van de in de artikelen 69, 70 en 82 bedoelde organisatieregeling

succursales situées dans un Etat au sein duquel la participation de représentants des travailleurs au sein de l'organe de surveillance est légalement consacrée ou d'entités dans laquelle la société de bourse détient une participation, en raison de sa dimension internationale ou de son appartenance à un groupe dont des entités relèvent d'un autre ordre juridique au sein duquel la participation de représentants des travailleurs au sein de l'organe de surveillance est légalement consacrée si, à l'appréciation de la Banque, une telle dérogation ne porte pas atteinte au caractère adéquat du système de gouvernance de la société de bourse, en particulier l'adéquation de la surveillance de la direction effective. La Banque peut assortir une dérogation accordée en application du présent alinéa de conditions visant à assurer le caractère adéquat de la gouvernance de la société.

Sous-section IV. — Dispositions applicables aux sociétés de bourse de taille importante

Art. 65. Par exception à la présente Section, les articles 56 à 62/1 de la loi du 25 avril 2014 sont applicables aux sociétés de bourse de taille importante étant donné que :

1° les références faites à l'autorité de contrôle doivent être lues comme des références à la Banque ;

2° les références faites aux articles 19, 45, 64, 65, 134 et 135 de la loi du 25 avril 2014 doivent être lues comme des références aux articles 15, 44, 68, 69, 120 et 121 de la présente loi ;

3° s'agissant de l'article 56 de la loi du 25 avril 2014, l'évaluation périodique effectuée par l'organe légal d'administration porte également sur l'efficacité des dispositifs d'organisation visés aux articles 69, 70 et 82 ;

4° wat artikel 59 van de wet van 25 april 2014 betreft :

a) hebben de in paragraaf 1 bedoelde maatregelen en het in paragraaf 2 bedoelde verslag eveneens betrekking hebben op de doeltreffendheid van de in de artikelen 69, 70 en 82 bedoelde organisatieregeling;

b) stelt de Bank het voornoemde verslag ter beschikking van de FSMA volgens de modaliteiten bepaald met toepassing van artikel 127;

c) moet bij de toepassing van de bepalingen van Bijlage I van de wet van 25 april 2014 rekening worden gehouden met de aard en de specifieke kenmerken van de activiteiten van de beursvennootschap en met het feit dat de artikelen 4, § 2 en 8, § 8, tweede lid van de voornoemde Bijlage niet van toepassing zijn.

5° wat artikel 62 van de wet van 25 april 2014 betreft, wanneer de Bank gebruikmaakt van de in paragraaf 7 bedoelde mogelijkheid, zij de Europese Autoriteit voor effecten en markten en de Europese Bankautoriteit daarvan in kennis stelt.

Afdeling III. — Risicobeheer

Onderafdeling I. — Behandeling van risico's

Art. 66. § 1. Iedere beursvennootschap beschikt over passende processen en systemen om de volgende aspecten te identificeren, meten, beheren en monitoren:

1° de wezenlijke oorzaken en effecten van de risico's voor de cliënten, voor de markt en voor de beursvennootschap, alsmede elke wezenlijke invloed op het niveau van het eigen vermogen van de vennootschap; en

2° het liquiditeitsrisico over relevante periodes, waaronder intradayperiodes, om te garanderen dat toereikende niveaus van liquiditeit in stand worden gehouden, met

4° s'agissant de l'article 59 de la loi du 25 avril 2014 :

a) les mesures visées au paragraphe 1^{er} et le rapport visé au paragraphe 2 portent également sur l'efficacité des dispositifs d'organisation visés aux articles 69, 70 et 82 ;

b) la Banque met le rapport précité à la disposition de la FSMA selon les modalités prévues en application de l'article 127 ;

c) pour l'application des dispositions de l'Annexe I de la loi du 25 avril 2014, il convient de tenir compte de la nature et des spécificités des activités de la société de bourse et du fait que les articles 4, § 2 et 8, § 8, alinéa 2 de ladite Annexe ne sont pas applicables ;

5° s'agissant de l'article 62 de la loi du 25 avril 2014, lorsque la Banque fait usage de la possibilité visée au paragraphe 7, elle en informe l'Autorité européenne des marchés financiers et l'Autorité bancaire européenne.

Section III. — De la gestion des risques

Sous-section I^{ère}. — Du traitement des risques

Art. 66. § 1^{er}. Les sociétés de bourse disposent de processus et de systèmes appropriés permettant de détecter, mesurer, gérer et suivre les aspects suivants :

1° les causes et effets significatifs des risques pour les clients, pour le marché et pour la société de bourse, ainsi que toute incidence significative sur le niveau des fonds propres de la société ; et

2° le risque de liquidité sur des périodes pertinentes, y compris intra journalières, de manière à garantir que soient maintenus des niveaux adéquats de liquidité, notamment

name voor het aanpakken van de wezenlijke oorzaken van risico's als bedoeld in 1°.

aux fins de faire face aux causes significatives des risques visés au 1°.

Voor de toepassing van de bepaling onder 1° omvatten wezenlijke oorzaken van risico's voor de markt in voorkomend geval: materiële wijzigingen in de boekwaarde van activa, met inbegrip van schuldvorderingen op verbonden agenten en het faillissement van cliënten of tegenpartijen, posities in financiële instrumenten, buitenlandse valuta en grondstoffen, en verplichtingen ten aanzien van pensioenregelingen met een gegarandeerde toezegging.

Aux fins du 1°, sont le cas échéant inclus parmi les causes significatives des risques pour le marché les modifications significatives de la valeur comptable des actifs, en ce compris les créances vis-à-vis des agents liés et la défaillance de clients ou de contreparties, les positions sur des instruments financiers, des devises étrangères et des matières premières, ainsi que les obligations liées au régime de retraite à prestations définies.

De Bank kan bij haar beoordeling of de beursvennootschappen voldoen aan paragraaf 1 rekening houden met het afsluiten van een beroepsaansprakelijkheidsverzekering en met de naleving van de regels die door en krachtens artikel 82 zijn vastgesteld.

Lorsque la Banque évalue le respect par les sociétés de bourse du paragraphe 1^{er}, elle peut prendre en considération la souscription d'une assurance de la responsabilité civile professionnelle ainsi que le respect des règles prévues par et en vertu de l'article 82.

§ 2. De in paragraaf 1 bedoelde processen en systemen staan in verhouding tot de complexiteit, het risicoprofiel en de omvang van de werkzaamheden van de vennootschap en tot de conform artikel 57 vastgestelde risicotolerantie, en houden rekening met het belang van de vennootschap in de lidstaten waarin zij werkzaam is.

§ 2. Les processus et systèmes visés au paragraphe 1^{er} sont proportionnés à la complexité, au profil de risque et à l'étendue des activités de la société, au niveau de tolérance au risque fixé conformément à l'article 57, et reflètent l'importance de la société dans les Etats membres où elle exerce ses activités.

§ 3. Iedere beursvennootschap houdt terdege rekening met elke wezenlijke invloed op het eigen vermogen indien zulke risico's niet op passende wijze worden ondervangen door de overeenkomstig artikel 11 van Verordening 2019/2033 berekende eigenvermogensvereisten.

§ 3. Les sociétés de bourse prennent dûment en considération toute incidence significative sur les fonds propres lorsque de tels risques ne sont pas pris en compte de manière appropriée par les exigences de fonds propres calculées conformément à l'article 11 du Règlement 2019/2033.

Art. 67. Bij wijze van uitzondering op artikel 66, is artikel 63 van de wet van 25 april 2014 van toepassing op de grote beursvennootschappen, met dien verstande dat:

Art. 67. Par exception à l'article 66, l'article 63 de la loi du 25 avril 2014 est applicable aux sociétés de bourse de taille importante, étant entendu :

1° rekening moet worden gehouden met de aard en de specifieke kenmerken van de werkzaamheden van de beursvennootschap; en

1° qu'il convient de tenir compte de la nature et des spécificités des activités de la société de bourse ; et

2° de artikelen 4, § 2 en 8, § 8, tweede lid van de Bijlage I van de wet van 25 april 2014 niet van toepassing zijn.

2° que les articles 4, § 2 et 8, § 2, alinéa 2 de l'Annexe I de la loi du 25 avril 2014 ne sont pas applicables.

Onderafdeling II. — Beheer van risico's in verband met het verrichten van beleggingsdiensten

Sous-section II. — De la gestion des risques relatifs à la fourniture de services d'investissement

Art. 68. Iedere beursvennootschap houdt de gegevens bij over alle door haar verleende of verrichte beleggingsdiensten en -activiteiten en over alle door haar uitgevoerde transacties om de Bank en de FSMA in staat te stellen, elk van hun kant, na te gaan of de vennootschap voldoet aan de bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen bepalingen, aan Verordening nr. 600/2014 en Verordening 2017/565, evenals aan de wettelijke en reglementaire bepalingen waarvoor de FSMA moet toezien op de naleving ervan, en inzonderheid of de vennootschap haar verplichtingen tegenover haar cliënteel of potentieel cliënteel en betreffende de integriteit van de markt nakomt.

Art. 68. Les sociétés de bourse conservent un enregistrement de tout service d'investissement fourni, de toute activité d'investissement exercée et de toute transaction effectuée afin de permettre à la Banque et à la FSMA de vérifier, chacune en ce qui la concerne, si la société se conforme aux dispositions de la présente loi ou prises pour son exécution, au Règlement n° 600/2014 et au Règlement 2017/565, ainsi qu'aux dispositions légales et réglementaires au respect desquelles la FSMA est chargée de veiller et, en particulier, si elle respecte ses obligations à l'égard de ses clients ou clients potentiels, et concernant l'intégrité du marché.

Het bijhouden van gegevens omvat het opnemen van telefoongesprekken of elektronische communicatie die ten minste met in het kader van handel voor eigen rekening gesloten transacties en het verstrekken van diensten betreffende het ontvangen, doorgeven en uitvoeren van cliëntenorders verband houden.

Ces enregistrements incluent l'enregistrement des conversations téléphoniques et des communications électroniques en rapport, au moins, avec les transactions conclues dans le cadre d'une négociation pour compte propre et la prestation de services relatifs aux ordres de clients qui concernent la réception, la transmission et l'exécution d'ordres de clients.

Daartoe neemt iedere beursvennootschap alle redelijke maatregelen voor de opname van de voornoemde gesprekken en elektronische communicatie die tot stand zijn gekomen met, verstuurd zijn vanaf of ontvangen zijn door apparatuur die door de vennootschap ter beschikking van een werknemer of onderaannemer is gesteld of waarvan het gebruik door haar is toegestaan.

À ces fins, les sociétés de bourse prennent toutes les mesures raisonnables pour enregistrer les conversations et communications précitées qui sont effectuées, envoyées ou reçues au moyen d'un équipement fourni par la société à un employé ou à un sous-traitant ou dont elle a autorisé l'utilisation.

Cliënten kunnen hun orders langs andere kanalen plaatsen; deze mededelingen moeten evenwel gebeuren door gebruikmaking van duurzame dragers, zoals brieven, faxen, e-mails, of

Les clients peuvent passer des ordres par d'autres voies, à condition que ces communications soient effectuées au moyen d'un support durable, tels qu'un courrier, une télécopie, un courrier

documentatie betreffende orders die tijdens bijeenkomsten door de betrokken cliënten zijn geplaatst. In het bijzonder kan de inhoud van rechtstreekse gesprekken met een cliënt worden geregistreerd door middel van notulen of een notitie. Aldus geplaatste orders worden gelijkgesteld met telefonisch ontvangen orders.

Iedere beursvennootschap neemt alle redelijke maatregelen om te voorkomen dat een werknemer of onderaannemer de voornoemde telefoongesprekken en elektronische communicatie tot stand brengt, verstuurt of ontvangt op privéapparatuur waarvan de vennootschap geen gegevens kan opnemen of kopiëren.

De in dit artikel bedoelde opnames worden vijf jaar bewaard en, indien de Bank daarom verzoekt, tot maximaal zeven jaar.

Art. 69. § 1. Wanneer een beursvennootschap geldmiddelen aanhoudt die aan cliënten toebehoren, neemt zij passende maatregelen om de rechten van haar cliënten te beschermen en om te voorkomen dat de aan haar cliënten toebehorende geldmiddelen voor haar eigen rekening worden gebruikt.

§ 2. Een beursvennootschap mag op om het even welke wijze gebruikmaken van financiële instrumenten die aan een cliënt toebehoren mits deze hier vooraf zijn uitdrukkelijke toestemming voor heeft verleend. De financiële instrumenten van de cliënt mogen uitsluitend worden gebruikt onder de voorwaarden waarmee de cliënt instemt.

De Koning kan, na advies van de Bank en de FSMA, de voorwaarden en regels vaststellen waaraan de door cliënten bij beursvennootschappen verrichte deponeringen van financiële instrumenten moeten voldoen, evenals de voorwaarden en regels voor de handelingen die de beursvennootschappen mogen verrichten met betrekking tot deze financiële instrumenten, met name wat de in paragraaf 1 bedoelde instemming betreft. De Koning

électronique ou des documents relatifs aux ordres d'un client établis lors de réunions. En particulier, le contenu des conversations en tête-à-tête avec un client peut être consigné par écrit dans un compte rendu ou dans une note. De tels ordres sont considérés comme équivalents à un ordre transmis par téléphone.

Les sociétés de bourse prennent toutes les mesures raisonnables pour empêcher un employé ou un sous-traitant d'effectuer, d'envoyer ou de recevoir les conversations et communications précitées au moyen d'un équipement privé à propos duquel la société est incapable d'effectuer un enregistrement ou une copie.

Les enregistrements visés au présent article sont conservés pendant cinq ans et, lorsque la Banque le demande, pendant une durée pouvant aller jusqu'à sept ans.

Art. 69. § 1^{er}. Lorsqu'une société de bourse détient des fonds de clients, elle prend des mesures adéquates pour sauvegarder les droits de ses clients et pour empêcher l'utilisation, pour son propre compte, des fonds de clients.

§ 2. Tout usage par une société de bourse d'instruments financiers appartenant à un client requiert l'autorisation expresse et préalable de celui-ci. L'utilisation est limitée aux conditions auxquelles il a consenti.

Le Roi peut définir, sur avis de la Banque et de la FSMA, les conditions et modalités auxquelles doivent répondre les dépôts d'instruments financiers effectués par des clients auprès de sociétés de bourse et les actes que peuvent poser les sociétés de bourse concernant ces instruments financiers, notamment au regard du consentement visé au paragraphe 1^{er}. Plus particulièrement, le Roi peut définir les modalités selon lesquelles le consentement

kan meer bepaald de nadere regels vaststellen voor het verlenen van de in paragraaf 1 bedoelde instemming. Daarnaast kan de Koning tevens regels uitwerken voor de organisatie, de bescherming van en informatieverstrekking aan de cliënten wat de inontvangstneming van deze financiële instrumenten door de beursvennootschappen en hun deponering bij andere bemiddelaars betreft.

Wanneer een beursvennootschap financiële instrumenten aanhoudt die aan haar cliënteel toebehoren, neemt zij passende maatregelen om de rechten van haar cliënteel te vrijwaren in het bijzonder in geval van een liquidatieprocedure. Zij neemt ook passende maatregelen om ervoor te zorgen dat het eerste en het tweede lid worden nageleefd.

Art. 70. § 1. De beursvennootschappen moeten alle gegevens en rekeningen bijhouden die noodzakelijk zijn om hen op elk ogenblik in staat te stellen de tegoeden die voor een cliënt worden aangehouden onmiddellijk te onderscheiden van de tegoeden die voor andere cliënten worden aangehouden, en van hun eigen tegoeden.

Deze gegevens en rekeningen moeten op zodanige wijze worden bijgehouden dat zij steeds accuraat zijn en inzonderheid de voor cliënten aangehouden financiële instrumenten en geldmiddelen weerspiegelen.

§ 2. De beursvennootschappen moeten op gezette tijden nagaan of hun interne rekeningen en gegevens overeenstemmen met die van eventuele derde bemiddelaars die deze tegoeden aanhouden.

§ 3. De Koning kan na advies van de Bank de voorwaarden en nadere regels vaststellen voor de in paragrafen 1 en 2 bedoelde vereisten, alsook, meer algemeen, vereisten aangaande de boekhoudkundige organisatie en de boekhoudregels voor het deponeren van financiële instrumenten en geldmiddelen bij beursvennootschappen.

prévu par le paragraphe 1^{er} doit être donné. Le Roi peut encore déterminer les règles d'organisation et les règles de protection et d'information des clients afférentes à la réception d'instruments financiers par les sociétés de bourse et à leur dépôt auprès d'autres intermédiaires.

Lorsqu'une société de bourse détient des instruments financiers appartenant à des clients, elle prend des mesures adéquates pour sauvegarder les droits de ses clients en particulier en cas de procédure de liquidation de la société. Elle prend également des mesures adéquates pour veiller au respect des alinéas 1^{er} et 2.

Art. 70. § 1^{er}. Les sociétés de bourse doivent établir toutes les données et tenir tous les comptes nécessaires pour permettre de distinguer à tout moment et sans délai les avoirs détenus pour un client déterminé de ceux détenus pour d'autres clients ainsi que de leurs propres avoirs.

Ces données et comptes doivent être établis et tenus d'une manière assurant la fidélité et en particulier leur correspondance avec les instruments financiers et les fonds détenus pour les clients.

§ 2. Les sociétés de bourse doivent effectuer régulièrement des rapprochements entre leurs comptes et données internes et ceux de tout intermédiaire tiers auprès duquel ces avoirs seraient détenus.

§ 3. Le Roi peut définir, sur avis de la Banque, les conditions et modalités des exigences prévues aux paragraphes 1^{er} et 2 ainsi que, plus généralement, les exigences en matière d'organisation comptable et de règles comptables afférentes aux dépôts d'instruments financiers et de fonds effectués auprès de sociétés de bourse.

Art. 71. § 1. Iedere beursvennootschap die financiële instrumenten ontwikkelt voor verkoop aan cliënten zorgt voor het onderhoud, de exploitatie en de toetsing van een proces voor de goedkeuring van elk financieel instrument en significante aanpassingen van bestaande financiële instrumenten vóór het in de handel wordt gebracht of onder cliënten in omloop wordt gebracht.

In het kader van dit goedkeuringsproces wordt een geïdentificeerde doelgroep van eindcliënten binnen de relevante categorie van cliënten voor elk financieel instrument gespecificeerd en wordt gewaarborgd dat alle desbetreffende risico's voor een dergelijke doelgroep geëvalueerd zijn en dat de geplande distributiestrategie is afgestemd op die doelgroep.

De beursvennootschappen worden vrijgesteld van de vereisten als bedoeld in het eerste en het tweede lid, indien de beleggingsdienst die zij verlenen, betrekking heeft op obligaties zonder andere ingebedde derivaten dan een make-whole-clausule, of indien de financiële instrumenten uitsluitend onder in aanmerking komende tegenpartijen als bepaald ter uitvoering van artikel 26, achtste lid, van de wet van 2 augustus 2002 worden verhandeld of verspreid.

§ 2. Iedere beursvennootschap die financiële instrumenten aanbiedt of aanbeveelt die zij niet zelf ontwikkelt, treft de nodige regelingen om van de ontwikkelaars ervan alle nuttige informatie over die financiële instrumenten en over de procedure voor de goedkeuring ervan te verkrijgen, en om de kenmerken van de doelgroep van die financiële instrumenten te identificeren en te begrijpen.

De in dit artikel bedoelde processen en regelingen doen geen afbreuk aan de wet van 2 augustus 2002 en aan Verordening nr. 600/2014, met inbegrip van de gedragsregels bedoeld in artikel 2, 46° van de wet van 25 oktober 2016.

Art. 71. § 1^{er}. Les sociétés de bourse qui conçoivent des instruments financiers destinés à la vente aux clients maintiennent, appliquent et révisent un processus de validation de chaque instrument financier et des adaptations notables des instruments financiers existants avant leur commercialisation ou leur distribution aux clients.

Ledit processus de validation détermine un marché cible défini de clients finaux au sein de la catégorie de clients concernée pour chaque instrument financier et permet de s'assurer que tous les risques pertinents pour ledit marché sont évalués et que la stratégie de distribution prévue convient bien à celui-ci.

Les sociétés de bourse sont exemptées des obligations énoncées aux alinéas 1^{er} et 2 lorsque le service d'investissement qu'elles fournissent porte sur des obligations qui n'incorporent pas d'instrument dérivé autre qu'une clause de remboursement make-whole ou lorsque les instruments financiers sont commercialisés exclusivement pour des contreparties éligibles, telles que définies en exécution de l'article 26, alinéa 8, de la loi du 2 août 2002 ou distribués exclusivement à des contreparties éligibles.

§ 2. Les sociétés de bourse qui proposent ou recommandent des instruments financiers qu'elles ne conçoivent pas, se dotent de dispositifs appropriés pour obtenir de leurs concepteurs tous les renseignements utiles relatifs à ces instruments financiers et à leur processus de validation et pour identifier et comprendre les caractéristiques de leur marché cible.

Les processus et dispositifs visés au présent article sont sans préjudice de la loi du 2 août 2002 et du Règlement n° 600/2014, y compris des règles de conduite visées à l'article 2, 46°, de la loi du 25 octobre 2016.

§ 3. De Koning kan na advies van de Bank en de FSMA de regels vaststellen voor de uitvoering van de in dit artikel bedoelde organisatorische regels, met name om te voldoen aan de bepalingen van de artikelen 9 en 10 van gedelegeerde richtlijn (EU) 2017/593 van de Commissie van 7 april 2016 tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het vrijwaren van financiële instrumenten en geldmiddelen die aan cliënten toebehoren, productgovernanceverplichtingen en de regels die van toepassing zijn op het betalen of het ontvangen van provisies, commissies en geldelijke of niet-geldelijke tegemoetkomingen.

Art. 72. De Koning kan na advies van de FSMA en de Bank de specifieke organisatorische vereisten vastleggen die van toepassing zijn op de beursvennootschappen die in het kader van de uitoefening van hun beleggingsactiviteiten en/of het verlenen van hun beleggingsdiensten:

1° zich bezighouden met algoritmische handel, ook ter uitvoering van een market-makingstrategie;

2° directe elektronische toegang tot een handelsplatform aanbieden; en/of

3° optreden als clearinglid in de zin van artikel 2, lid 14 van Verordening nr. 648/2012.

Het toezicht op de naleving van de verplichtingen die zijn vastgesteld op grond van het eerste lid, 1° behoort tot de bevoegdheid van de FSMA, onverminderd de prerogatieven van de Bank in geval van niet-naleving van de verplichtingen van artikel 17.

Voor de uitoefening van die bevoegdheid beschikt de FSMA over de prerogatieven bedoeld in de artikelen 34, 35, §§ 1 en 2, 36, 36bis en 37 van de wet van 2 augustus 2002.

§ 3. Le Roi, sur avis de la Banque et de la FSMA, peut préciser les règles d'exécution des règles organisationnelles visées au présent article, notamment aux fins de satisfaire aux dispositions prévues aux articles 9 et 10 de la directive déléguée (UE) 2017/593 de la Commission du 7 avril 2016 complétant la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne la sauvegarde des instruments financiers et des fonds des clients, les obligations applicables en matière de gouvernance des produits et les règles régissant l'octroi ou la perception de droits, de commissions ou de tout autre avantage pécuniaire ou non pécuniaire.

Art. 72. Le Roi peut déterminer, sur avis de la FSMA et de la Banque, les exigences organisationnelles spécifiques applicables aux sociétés de bourse qui, dans le cadre de l'exercice de leurs activités d'investissement et/ou de la fourniture de leurs services d'investissement :

1° recourent au trading algorithmique, y compris lorsqu'elles y recourent pour la mise en œuvre d'une stratégie de tenue de marché ;

2° fournissent un accès électronique direct à une plateforme de négociation ; et/ou

3° agissent comme membre compensateur au sens de l'article 2, 14), du Règlement n° 648/2012.

Le contrôle du respect des obligations prévues sur la base de l'alinéa 1^{er}, 1°, relève de la compétence de la FSMA, sans préjudice des prérogatives de la Banque en cas de non-respect des obligations prévues à l'article 17.

Pour l'exercice de cette compétence, la FSMA dispose des prérogatives visées aux articles 34, 35, §§ 1^{er} et 2, 36, 36bis et 37 de la loi du 2 août 2002.

Afdeling IV. — Uitbesteding

Art. 73. Wanneer een beursvennootschap operationele taken die van kritiek belang zijn om op een continue en bevredigende wijze haar beleggingsdiensten te verlenen en/of haar beleggingsactiviteiten uit te oefenen, aan een derde uitbesteedt, neemt zij passende maatregelen om het hiermee gepaard gaand operationeel risico te beperken.

De in het eerste lid bedoelde uitbesteding mag geen wezenlijke afbreuk doen aan het passende karakter van de internecontroleprocedures van de vennootschap of aan het vermogen van de Bank om na te gaan of de vennootschap haar wettelijke en reglementaire verplichtingen nakomt.

De Bank publiceert op advies van de FSMA een beleidsverklaring waarin zij het door haar gevoerde beleid inzake uitbestedingen van diensten van beheer van vermogen van niet-professionele cliënten uiteenzet.

Afdeling V. — Het beloningsbeleid en de tenuitvoerlegging ervan

Onderafdeling I. — Beginselen

Art. 74. Het beloningsbeleid dat conform de artikelen 37, § 1, eerste lid, 1^o en 56, § 5 wordt vastgelegd, strookt met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de vennootschap, omvat maatregelen om belangenconflicten te vermijden en houdt rekening met de langetermijneffecten van de beleggingsbeslissingen van de vennootschap. Het beloningsbeleid is genderneutraal en wordt duidelijk gedocumenteerd. Het zet aan tot verantwoord ondernemerschap en bevordert risicobewustzijn en voorzichtig risicogedrag. Bij de opstelling en de toepassing van hun beloningsbeleid nemen de vennootschappen de beginselen van de Bijlage bij deze wet in acht op een wijze en in een mate die aansluit bij de omvang en de interne organisatie van de vennootschap en

Section IV. — Du recours à la sous-traitance

Art. 73. Lorsqu'une société de bourse confie à un tiers l'exécution de tâches opérationnelles essentielles pour assurer la fourniture de ses services d'investissement et/ou l'exercice de ses activités d'investissement de manière continue et satisfaisante, elle prend des mesures adéquates pour limiter le risque opérationnel y afférent.

L'externalisation visée à l'alinéa 1^{er} ne peut s'effectuer d'une manière qui nuise sensiblement au caractère adéquat des procédures de contrôle interne de la société ou qui empêcherait la Banque de vérifier si la société respecte ses obligations légales et réglementaires.

La Banque publie, sur avis de la FSMA, une communication dans laquelle elle expose la politique qu'elle suit en matière d'externalisation de services de gestion de portefeuille fournis à des clients de détail.

Section V. — De la politique de rémunération et de sa mise en œuvre

Sous-section I^{ère}. — Principes

Art. 74. La politique de rémunération adoptée conformément aux articles 37, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 1^o et 56, § 5 est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts à long terme de la société, comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts et tient compte des effets à long terme des décisions d'investissement de la société. La politique de rémunération est neutre du point de vue du genre et est décrite de manière claire. Elle encourage une conduite responsable des activités de la société et favorise la sensibilisation aux risques et la prudence dans la prise de risques. Lors de l'établissement et de l'application de leur politique de rémunération, les sociétés observent les principes énoncés à l'Annexe à la présente loi, d'une manière et dans une mesure qui correspond à la taille et

bij de aard, reikwijdte en complexiteit van haar werkzaamheden.

l'organisation interne de la société et à la nature, la portée et la complexité de ses activités.

Het beloningsbeleid heeft betrekking op de categorieën van personeelsleden wier beroepsactiviteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de vennootschap of van de activa die zij beheert.

La politique de rémunération couvre les catégories de membres du personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la société ou des actifs dont celle-ci assure la gestion.

Voor de toepassing van het tweede lid omvatten de categorieën van personeelsleden wier beroepswerkzaamheden een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de beursvennootschap of van de door haar beheerde activa, ten minste:

Aux fins de l'alinéa 2, les catégories de membres du personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la société de bourse ou des actifs dont celle-ci assure la gestion comprennent au moins :

1° de leden van het wettelijk bestuursorgaan en de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité;

1° les membres de l'organe légal d'administration et les personnes participant à la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction ;

2° de personen die onafhankelijke controlefuncties uitoefenen;

2° les personnes qui occupent des fonctions de contrôle indépendantes ;

3° de personen die risiconemende functies uitoefenen; en

3° les personnes qui occupent une fonction impliquant une prise de risques ; et

4° medewerkers van wie de totale beloning op zijn minst gelijk is aan de laagste beloning van de in 1° en 3° bedoelde personen.

4° les collaborateurs dont la rémunération totale est à tout le moins égale à la rémunération la plus basse perçue par les personnes visés au 1° et 3°.

Art. 75. Het beloningsbeleid heeft betrekking op alle beloningen, met inbegrip van variabele beloningen en uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen, van de in artikel 74, tweede lid bedoelde personen en maakt overeenkomstig de voorschriften van de Bijlage bij deze wet, een duidelijk onderscheid om de criteria te bepalen ter vastlegging van:

Art. 75. La politique de rémunération couvre toutes les rémunérations, en ce compris les rémunérations variables et les prestations de pension discrétionnaires, des personnes visées à l'article 74, alinéa 2 et opère, en conformité avec le prescrit de l'Annexe à la présente loi, une distinction claire pour déterminer les critères de fixation :

- de vaste basisbeloning, die in de eerste plaats de relevante beroepservaring en organisatorische verantwoordelijkheden dient te weerspiegelen, zoals uiteengezet in de functieomschrijving die deel uitmaakt van de arbeidsvoorwaarden, en

- de la rémunération de base fixe, qui doit refléter au premier chef une expérience professionnelle pertinente et les responsabilités organisationnelles telles que définies dans la description de

fonctions qui fait partie des conditions de travail, et

- de variabele beloning, die afhankelijk is van prestatiecriteria, die een duurzaam en aan de risico's aangepast rendement dient te weerspiegelen, alsook extra prestaties die geleverd worden naast de prestaties die beschreven zijn in de functieomschrijving die deel uitmaakt van de arbeidsvoorwaarden.
- de rémunération variable qui est fonction de critères de performance qui doit refléter un rendement durable et adapté aux risques, ainsi que des prestations supplémentaires fournies en plus de celles décrites dans la description de fonctions qui fait partie des conditions de travail.

Art. 76. De Bijlage bij deze wet legt de criteria, regels en verplichtingen vast waaraan het beloningsbeleid van de beursvennootschappen en de tenuitvoerlegging ervan moeten voldoen, in het bijzonder de voorwaarden voor de vaststelling en de betaling van de variabele beloning.

Art. 76. L'Annexe à la présente loi définit les critères, modalités et obligations auxquels doivent satisfaire la politique de rémunération des sociétés de bourse et sa mise en œuvre, en particulier les conditions relatives à la fixation et au paiement de la rémunération variable.

Art. 77. De beloningspraktijken met betrekking tot de in artikel 74, tweede lid bedoelde personen stroken met het door de vennootschap vastgestelde beloningsbeleid en voldoen aan de verplichtingen van de Bijlage bij deze wet. Deze beloningspraktijken worden regelmatig, en minstens eenmaal per jaar, intern beoordeeld door de controlefuncties om na te gaan of de bepalingen van de Bijlage te allen tijde worden nageleefd, rekening houdend met de ontwikkeling van de situatie van de vennootschap.

Art. 77. Les pratiques de rémunération relatives aux personnes visées à l'article 74, alinéa 2 respectent la politique de rémunération arrêtée par la société et les obligations énoncées à l'Annexe à la présente loi. Ces pratiques font l'objet d'une évaluation interne régulière par les fonctions de contrôle à tout le moins une fois par an afin de vérifier si, compte tenu de l'évolution de la situation de la société, les dispositions prévues à l'Annexe sont en permanence respectées.

Onderafdeling II. —

Beursvennootschappen die uitzonderlijke overheidssteun hebben verkregen

Sous-section II. — Des sociétés de bourse ayant reçu un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics

Art. 78. De beursvennootschappen die uitzonderlijke overheidssteun hebben verkregen, passen hun beloningsbeleid en beloningspraktijken aan conform de vereisten van de Bijlage bij deze wet.

Art. 78. Les sociétés de bourse qui ont reçu un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics adaptent leurs politiques et pratiques de rémunération conformément aux exigences prévues à l'Annexe à la présente loi.

Onderafdeling III. — Bepalingen die van toepassing zijn op de grote beursvennootschappen

Sous-section III. — Dispositions applicables aux sociétés de bourse de taille importante

Art. 79. Bij wijze van uitzondering op deze Afdeling, zijn de artikelen 67 tot 71 van de wet van 25 april 2014, met inbegrip van

Art. 79. Par exception à la présente Section, les articles 67 à 71 de la loi du 25 avril 2014, en compris l'Annexe II de ladite loi,

Bijlage II van de genoemde wet, van toepassing op de grote beursvennootschappen, met dien verstande dat de verwijzingen naar de toezichthouder moeten worden gelezen als verwijzingen naar de Bank.

sont applicables aux sociétés de bourse de taille importante étant donné que les références faites à l'autorité de contrôle doivent être lues comme des références à la Banque.

Afdeling VI. — Verrichtingen die beperkt of verboden zijn, het aanhouden van tegoeden van cliënten en betalingen die nietig kunnen worden verklaard

Section VI. — Des opérations sujettes à limitations ou à interdiction, de la détention des avoirs des clients et des paiements sujets à nullité

Onderafdeling I. — Verrichtingen die beperkt of verboden zijn

Sous-section I^{ère}. — Opérations sujettes à limitations ou à interdiction

Art. 80. Tenzij met de toestemming van de Bank mogen beursvennootschappen geen andere werkzaamheden verrichten dan:

Art. 80. Sauf autorisation de la Banque, les sociétés de bourse ne peuvent pas fournir d'autres services ni exercer d'autres activités que :

1° de de diensten en werkzaamheden die zij overeenkomstig hun vergunning mogen verrichten; en

1° les services et les activités autorisés par leur agrément ; et

2° onverminderd artikel 93, de werkzaamheden die aansluiten bij die diensten of werkzaamheden of die rechtstreeks in het verlengde ervan liggen, of die ermee samenhangen of er een aanvulling op vormen.

2° sans préjudice de l'article 93, les activités qui se situent dans le cadre ou le prolongement direct de ces services et activités ou qui en constituent l'accessoire ou le complément.

Art. 81. Beursvennootschappen mogen rechtstreeks noch onrechtstreeks leningen of kredieten verstrekken, met uitzondering van:

Art. 81. Les sociétés de bourse ne peuvent consentir, directement ou indirectement, des prêts ou des crédits, à l'exception des seuls prêts et crédits suivants :

1° de in artikel 3, 3°, 2) bedoelde leningen en kredieten;

1° les prêts et crédits visés à l'article 3, 3°, 2) ;

2° voorschotten aan ondernemingen waarin de beursvennootschap een deelneming bezit, als wederbelegging van haar eigen vermogen;

2° les avances consenties, en emploi de ses fonds propres, aux entreprises dans lesquelles la société de bourse détient une participation ;

3° het lenen van financiële instrumenten;

3° les prêts d'instruments financiers ;

4° leningen aan de effectenbeursvennootschappen en de vennootschappen die de gereguleerde markten besturen, op voorwaarde dat ze er vennoot of lid van zijn.

4° les prêts consentis aux sociétés des bourses de valeurs mobilières et aux sociétés en charge de l'administration des marchés réglementés, à condition qu'elles en soient associées ou membres.

Onderafdeling II. — Aanhouden van
tegoeden van cliënten

Art. 82. § 1. Onverminderd artikel 80 mogen beursvennootschappen van hun cliënten geen geldmiddelen ontvangen, met uitzondering van zichtdeposito's en vernieuwbare termijndeposito's op ten hoogste drie maanden, die bestemd zijn voor de verwerving van financiële instrumenten, voor belegging in gestructureerde deposito's of voor terugbetalingen. De duur van vernieuwde termijndeposito's mag niet langer zijn dan één jaar, tenzij voor de betrokken deposito's een langere termijn noodzakelijk is in het kader van een met een cliënt gesloten overeenkomst voor vermogensbeheer.

§ 2. De in paragraaf 1 bedoelde geldmiddelen dienen te worden geplaatst bij een of meer entiteiten die de hoedanigheid hebben van:

1° centrale bank;

2° kredietinstelling in de zin van artikel 1, § 3, eerste lid, 1° van de wet van 25 april 2014 die onder het recht van een lidstaat of onder het recht van een derde land ressorteert;

3° erkend geldmarktfonds.

De in het eerste lid bedoelde verplichting geldt niet voor onmiddellijk opeisbare geldmiddelen, noch voor binnen een maximumtermijn van drie werkdagen opeisbare geldmiddelen of voor geldmiddelen die ter dekking van verplichtingen van cliënten zijn verstrekt.

De in het eerste lid bedoelde entiteiten mogen op de geldmiddelen die op een gezamenlijke of geïndividualiseerde cliëntenrekening zijn geplaatst, geen recht doen gelden ingevolge eigen vorderingen op de beursvennootschap die deze rekening heeft geopend. Beslag onder derden door de schuldeisers van de beursvennootschap op deze rekeningen en hun saldo is evenmin toegestaan.

Sous-section II. — De la détention des
avoirs des clients

Art. 82 § 1^{er}. Sans préjudice de l'article 80, les sociétés de bourse ne peuvent recevoir de fonds, à l'exception des dépôts à vue et des dépôts à terme renouvelables à trois mois maximum de leurs clients, en attente d'affectation à l'acquisition d'instruments financiers, en attente d'investissement en dépôts structurés ou en attente de restitution. La durée des dépôts à terme renouvelés ne peut excéder un an, sauf si une durée plus longue s'avère nécessaire pour ces dépôts dans le cadre d'un contrat de gestion de fortune conclu avec un client.

§ 2. Les fonds visés au paragraphe 1^{er} doivent être déposés auprès d'une ou plusieurs entités ayant la qualité :

1° de banque centrale ;

2° d'établissement de crédit au sens de l'article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er}, 1° de la loi du 25 avril 2014 relevant du droit d'un Etat membre ou du droit d'un pays tiers ;

3° de fonds du marché monétaire qualifié.

L'obligation de placement visée à l'alinéa 1^{er} ne s'applique pas aux espèces immédiatement exigibles ou exigibles dans un délai maximum de trois jours ouvrables ainsi qu'aux espèces données en couverture d'engagements de clients.

Les entités visées à l'alinéa 1^{er} ne peuvent, sur les fonds déposés sur un compte clients global ou individualisé, faire valoir de droit résultant de créances propres sur la société de bourse qui a ouvert ce compte. De même, ces comptes et leur solde ne peuvent faire l'objet d'aucune saisie-arrêt par les créanciers de la société de bourse.

§ 3. Indien een insolventieprocedure wordt geopend tegen de beursvennootschap, worden de geldmiddelen die met toepassing van paragraaf 2 zijn geplaatst op een gezamenlijke cliëntenrekening of op een geïndividualiseerde rekening die de identificatie van individuele cliënten toelaat, met uitzondering van de deposito's die door hun titularis konden worden teruggevorderd, bij bijzonder voorrecht aangewend voor de terugbetaling van de deposito's als bedoeld in paragraaf 1, met uitsluiting van de in paragraaf 2, tweede lid bedoelde deposito's.

§ 4. De Koning kan na advies van de Bank en de FSMA de voorwaarden en modaliteiten vaststellen waaraan de door cliënten bij beursvennootschappen geplaatste geldmiddelen moeten voldoen, evenals de voorwaarden en modaliteiten voor de beleggingen die de beursvennootschappen met deze geldmiddelen mogen verrichten, met name de risicoconcentratielimieten met betrekking tot de belegging van deze geldmiddelen. Deze voorwaarden en modaliteiten hebben tevens betrekking op de regels inzake de organisatie, de bescherming van en de informatieverstrekking aan de cliënten wat de inontvangstneming van deze geldmiddelen door de beursvennootschappen en hun belegging bij derden betreft.

Om de tegoeden van de cliënten te vrijwaren, kan de Koning na advies van de Bank en de FSMA in uitzonderlijke omstandigheden organisatorische vereisten opleggen in aanvulling op de vereisten van de artikelen 69 en 70 en van dit artikel. Deze vereisten moeten objectief gerechtvaardigd en evenredig zijn teneinde specifieke risico's voor de bescherming van de belegger of voor de integriteit van de markt die van bijzonder belang zijn in de omstandigheden die eigen zijn aan de Belgische marktstructuur, te ondervangen. Indien van deze machtiging gebruik wordt gemaakt, wordt de Europese Commissie

§ 3. Les fonds déposés, en application du paragraphe 2, sur un compte clients global ou sur un compte individualisé permettant l'identification de clients individuels, sont, à l'exception des dépôts ayant pu être recouvrés par leurs titulaires, affectés par privilège spécial au remboursement des dépôts visés au paragraphe 1^{er} autres que ceux visés au paragraphe 2, alinéa 2, en cas de procédure d'insolvabilité ouverte à l'encontre de la société de bourse.

§ 4. Le Roi peut définir, sur avis de la Banque et de la FSMA, les conditions et modalités auxquelles doivent répondre les fonds déposés par des clients auprès des sociétés de bourse et les conditions et modalités des placements que peuvent effectuer les sociétés de bourse concernant ces fonds, notamment les limites en matière de concentration des risques relatives au placement de ces fonds. Ces conditions et modalités couvrent également les règles d'organisation et les règles de protection et d'information des clients afférentes à la réception de ces fonds par les sociétés de bourse et à leur placement auprès de tiers.

Dans des circonstances exceptionnelles, le Roi peut, sur avis de la Banque et de la FSMA, imposer des exigences organisationnelles supplémentaires à celles prévues aux articles 69 et 70 et au présent article, en vue d'assurer la sauvegarde des avoirs des clients. Ces exigences doivent être objectivement justifiées et proportionnées afin de répondre à des risques spécifiques pesant sur la protection des investisseurs ou l'intégrité du marché qui revêtent une importance particulière étant donné la structure de marché belge. L'usage de cette habilitation fait l'objet des notifications à la Commission européenne

daarvan in kennis gesteld overeenkomstig artikel 16, lid 11 van Richtlijn 2014/65/EU.

prévues par l'article 16, paragraphe 11, de la Directive 2014/65/UE.

Onderafdeling III. — Verrichtingen met entiteiten van de groep, met leiders en met verbonden personen

Sous-section III. — Des opérations avec des entités du groupe, avec des dirigeants et des personnes apparentées

Art. 83. § 1. Onverminderd artikel 81 mogen beursvennootschappen, rechtstreeks of onrechtstreeks, enkel overeenkomsten sluiten of verrichtingen uitvoeren, met name leningen, kredieten of borgstellingen, op welke wijze of in welke vorm ook, met name de uitvoering ervan op rekening-courant, met:

Art. 83. § 1^{er}. Sans préjudice de l'article 81, les sociétés de bourse ne peuvent, directement ou indirectement, conclure des contrats ou effectuer des opérations, notamment des prêts, crédits ou garanties, et ce quelles que soient les modalités ou formes, notamment leur exécution en compte courant, avec :

1° de leden van hun wettelijk bestuursorgaan, de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van hun directiecomité, evenals de effectieve leiders van hun bijkantoren;

1° les membres de leur organe légal d'administration et les personnes participant à la direction effective, le cas échéant les membres de leur comité de direction, ainsi qu'avec les dirigeants effectifs de leurs succursales ;

2° de in artikel 6, eerste lid bedoelde personen evenals de leden van hun verschillende organen en de personen die deelnemen aan de effectieve leiding;

2° les personnes visées à l'article 6, alinéa 1^{er}, ainsi que les membres de leurs différents organes et les personnes participant à la direction effective ;

3° de ondernemingen of instellingen waarover de beursvennootschap of haar moederonderneming controle uitoefent;

3° les entreprises ou établissements sur lesquels la société de bourse ou son entreprise mère exerce le contrôle ;

4° de ondernemingen of instellingen waarin de in 1° en 5° bedoelde personen een gekwalificeerde deelneming bezitten, een invloed van betekenis kunnen uitoefenen of een functie uitoefenen als bedoeld in 1°;

4° les entreprises ou établissements dans lesquels les personnes visées au 1° et au 5° détiennent une participation qualifiée, peuvent exercer une influence notable ou exercent une fonction visée au 1° ;

5° de personen die verbonden zijn met de in 1° bedoelde personen,

5° les personnes apparentées aux personnes visées au 1°,

onder de marktvoorwaarden of, in voorkomend geval, op basis van de onderzoeksprocedures en onder de voorwaarden, ten belope van de bedragen en met de waarborgen die gelden voor hun cliënteel.

qu'aux conditions de marché ou, le cas échéant, sur la base des procédures d'examen et aux conditions, à concurrence des montants et moyennant les garanties applicables à leur clientèle.

Van de in het eerste lid bedoelde leningen, kredieten of borgstellingen, gesloten op welke wijze of in welke vorm ook, moet uitdrukkelijk kennis worden gegeven binnen een termijn die het wettelijk

Les prêts, crédits ou garanties, quelles que soient leurs modalités ou formes, visés à l'alinéa 1^{er} doivent faire l'objet d'une information expresse, dans un délai permettant à l'organe légal d'administration

bestuursorgaan in staat stelt zich ertegen te verzetten. Ongeacht het orgaan dat moet beslissen, mogen de leden die een rechtstreeks of onrechtstreeks persoonlijk of functioneel belang hebben, niet deelnemen aan de beraadslagingen van het wettelijk bestuursorgaan over deze verrichtingen, noch aan de stemming in dat verband. Deze leningen, kredieten en borgstellingen, gesloten op welke wijze of in welke vorm ook, met uitzondering van deze die gesloten zijn met ondernemingen of instellingen waarover de beursvennootschap of haar moederonderneming controle uitoefent, worden behoorlijk gedocumenteerd en ter kennis gebracht van de Bank volgens de frequentie en de regels die zij bepaalt.

Wanneer deze verrichtingen niet worden gesloten tegen de normale marktvoorwaarden of tegen de voorwaarden die voor hun cliënteel gelden, kan de Bank eisen dat de overeengekomen voorwaarden worden aangepast op de datum waarop deze verrichtingen uitwerking hadden. Zo niet zijn de leden van het wettelijk bestuursorgaan die de beslissing hebben genomen, tegenover de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor het verschil.

De in het tweede lid bedoelde kennisgevingen aan het wettelijk bestuursorgaan en de Bank dienen niet plaats te vinden wanneer het geheel van leningen, kredieten of borgstellingen, gesloten op welke wijze of in welke vorm ook, met een bepaalde persoon, onderneming of instelling niet meer bedraagt dan 100.000 euro.

De in het tweede lid bedoelde kennisgevingen aan het wettelijk bestuursorgaan van leningen, kredieten of borgstellingen, gesloten op welke wijze of in welke vorm ook, aan ondernemingen of instellingen waarover de beursvennootschap of haar moederonderneming controle uitoefent, dienen evenmin plaats te vinden indien deze leningen, kredieten of borgstellingen, gesloten op welke wijze of in welke vorm

de s'y opposer. Quel que soit l'organe appelé à statuer, les membres ayant un intérêt personnel ou fonctionnel direct ou indirect ne peuvent assister aux délibérations de l'organe légal d'administration relatives à ces opérations, ni prendre part au vote. Ces prêts, crédits et garanties, quelles que soient leurs modalités ou formes, à l'exception de ceux conclus avec des entreprises ou établissements sur lesquels la société de bourse ou son entreprise mère exerce le contrôle, sont dûment documentés et notifiés à la Banque selon la périodicité et les modalités que celle-ci détermine.

La Banque peut, si ces opérations n'ont pas été conclues aux conditions normales du marché ou applicables à la clientèle, exiger l'adaptation des conditions convenues à la date où ces opérations ont sorti leurs effets. A défaut, les membres de l'organe légal d'administration qui ont pris la décision sont solidairement responsables de la différence envers la société.

Les notifications à l'organe légal d'administration et à la Banque, visées à l'alinéa 2, ne doivent pas avoir lieu si l'ensemble des prêts, crédits ou garanties, quelles que soient leurs modalités ou formes, avec une personne, une entreprise ou un établissement donné ne dépasse pas 100.000 euros.

Les notifications à l'organe légal d'administration, visées à l'alinéa 2, de prêts, crédits ou garanties, quelles que soient leurs modalités ou formes, à des entreprises ou établissements sur lesquels la société de bourse ou son entreprise mère exerce le contrôle ne doivent pas davantage être opérées si ces prêts, crédits ou garanties, quelles que soient leurs modalités ou formes, relèvent d'un contrat-cadre qui a

ook, vallen binnen de limieten van een kaderovereenkomst die het voorwerp heeft uitgemaakt van een in het tweede lid bedoelde kennisgeving.

§ 2. De in paragraaf 1 vervatte regeling doet geen afbreuk aan de regels die in dit verband op basis van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen gelden.

Art. 84. In geval van faillissement van een beursvennootschap zijn, met betrekking tot de boedel, alle betalingen nietig en zonder gevolg die deze vennootschap, hetzij in contanten, hetzij anderszins, heeft gedaan aan de leden van haar wettelijk bestuursorgaan in de vorm van tantièmes of andere winstdeelnemingen, tijdens de twee jaren die het tijdstip voorafgaan dat door de insolventierechtbank is vastgesteld als het ogenblik waarop zij haar betalingen heeft gestaakt.

Het eerste lid is niet van toepassing wanneer de insolventierechtbank erkent dat geen enkele door deze personen begane kennelijk grove fout tot het faillissement heeft bijgedragen.

Onderafdeling IV. — Beroep op tussenpersonen in bank- en beleggingsdiensten en op verbonden agenten

Art. 85. § 1. Beursvennootschappen mogen enkel een beroep doen op in België gevestigde tussenpersonen in bank- en beleggingsdiensten die naar behoren zijn ingeschreven overeenkomstig artikel 5, § 1 van de wet van 22 maart 2006 betreffende de bemiddeling in bank- en beleggingsdiensten en de distributie van financiële instrumenten.

Indien zij een beroep wensen te doen op in een andere lidstaat gevestigde verbonden agenten, dienen beursvennootschappen zich ervan te vergewissen dat deze personen in de betrokken lidstaat zijn ingeschreven in het register bedoeld in artikel 29, lid 3 van Richtlijn 2014/65/EU. Zij vergewissen zich van de inachtneming van de beperkingen

fait l'objet d'une notification visée à l'alinéa 2.

§ 2. Le régime prévu au paragraphe 1^{er} ne porte pas préjudice aux règles applicables à cet égard sur la base du Code des sociétés et des associations.

Art. 84. En cas de faillite d'une société de bourse, sont nuls et sans effet relativement à la masse, les paiements effectués par cette société, soit en espèces, soit autrement, à ses membres de l'organe légal d'administration, à titre de tantièmes ou autres participations aux bénéfices, au cours des deux années qui précèdent l'époque déterminée par le tribunal de l'insolvabilité comme étant celle de la cessation de ses paiements.

L'alinéa 1^{er} ne s'applique pas si le tribunal de l'insolvabilité reconnaît qu'aucune faute grave et caractérisée de ces personnes n'a contribué à la faillite.

Sous-section IV. — Du recours à des intermédiaires en services bancaires et en services d'investissement et à des agents liés

Art. 85. § 1^{er}. Les sociétés de bourse ne peuvent faire appel à des intermédiaires en services bancaires et en services d'investissement établis en Belgique que s'ils sont dûment inscrits conformément à l'article 5, § 1^{er}, de la loi du 22 mars 2006 relative à l'intermédiation en services bancaires et en services d'investissement et à la distribution d'instruments financiers.

Si elles souhaitent faire appel à des agents liés établis dans un autre Etat membre, les sociétés de bourse doivent veiller à ce que ces personnes soient inscrites, dans l'Etat membre concerné, au registre visé à l'article 29, paragraphe 3, de la Directive 2014/65/UE. Elles s'assurent du respect des limitations applicables aux agents liés dans l'Etat concerné.

die in de betrokken lidstaat van toepassing zijn op verbonden agenten.

§ 2. Beursvennootschappen die een beroep doen op verbonden agenten blijven volledig en onvoorwaardelijk verantwoordelijk voor elke handeling of elk verzuim van deze verbonden agenten die voor hun rekening optreden, in het bijzonder wanneer zij deze verbonden agenten toelaten transacties te verrichten met geldmiddelen en/of financiële instrumenten van cliënten.

De beursvennootschappen zien erop toe dat de verbonden agenten waarop zij een beroep doen kenbaar maken in welke hoedanigheid zij optreden voordat zij zaken doen met een cliënt.

§ 3. De beursvennootschappen dienen de werkzaamheden van hun verbonden agenten te controleren. Zij treffen afdoende maatregelen ter voorkoming van de negatieve gevolgen die de eventuele aanvullende activiteiten van de verbonden agenten zouden kunnen hebben voor de werkzaamheden die deze agenten voor rekening van de beursvennootschappen verrichten.

§ 4. De Bank kan de bepalingen van dit artikel aanvullen of verduidelijken via reglementen vastgesteld met toepassing van artikel 12bis, § 2 van de wet van 22 februari 1998. Die reglementen kunnen inzonderheid de verplichtingen bepalen die gelden voor beursvennootschappen die een beroep doen op verbonden agenten.

Afdeling VII. — Mededeling van informatie over de situatie van de beursvennootschap

Art. 86. § 1. Onverminderd de verplichtingen die in voorkomend geval gelden voor genoteerde vennootschappen, kan de Bank, bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12bis, § 2 van de wet van 22 februari 1998, bepalen welke minimuminformatie de beursvennootschappen publiek moeten maken over hun solvabiliteit, liquiditeit,

§ 2. Les sociétés de bourse qui recourent à des agents liés assument la responsabilité entière et inconditionnelle de tout acte effectué ou de toute omission commise par ces agents liés lorsqu'ils agissent pour compte de celles-ci, en particulier lorsqu'elles autorisent ces agents liés à effectuer des opérations concernant des fonds et/ou des instruments financiers de clients.

Les sociétés de bourse veillent à ce que les agents liés auxquels elles recourent indiquent en quelle qualité ils agissent avant de traiter avec un client.

§ 3. Les sociétés de bourse sont tenues de contrôler les activités de leurs agents liés. Elles prennent les mesures adéquates afin d'éviter que les éventuelles activités complémentaires des agents liés n'aient un impact négatif sur les activités exercées par ces agents pour le compte des sociétés de bourse.

§ 4. La Banque peut compléter ou préciser les dispositions du présent article par des règlements pris en application de l'article 12bis, § 2, de la loi du 22 février 1998. Ces règlements peuvent déterminer en particulier les obligations qui incombent aux sociétés de bourse recourant à des agents liés.

Section VII. — De la communication d'informations sur la situation de la société de bourse

Art. 86. § 1^{er}. Sans préjudice des obligations, le cas échéant, applicables aux sociétés cotées, la Banque peut déterminer, par voie de règlement pris en application de l'article 12bis, § 2 de la loi du 22 février 1998, les informations minimales que les sociétés de bourse doivent publier en matière de solvabilité, de liquidité, de concentration de risques et d'autres

risicoconcentratie en andere risicoposities, over hun beleid inzake eigenvermogensbehoeften en inzake liquiditeit, onder verwijzing naar de vereisten bedoeld in artikel 106 tot en met 108 en 138 tot en met 150. Zij bepaalt tevens de minimale frequentie en de wijze van bekendmaking van die informatie.

De beursvennootschappen publiceren op hun website de relevante informatie van het governancememorandum als bedoeld in de artikelen 17, § 5 en 56, § 6. Deze informatie omvat minstens de aandeelhoudersstructuur en de structuur van het toezicht op de vennootschap of de structuur van de groep waartoe zij behoort, de beleidsorganen, de organisatiestructuur, met inbegrip van de onafhankelijke operationele controlefuncties, evenals de doelstellingen en de bedrijfswaarden van de vennootschap, de krachtlijnen van haar beleid inzake risicobeheer, voorkoming van belangenconflicten, integriteit en continuïteit van de werkzaamheden, evenals de informatie over haar beloningsbeleid en -praktijken, overeenkomstig Verordening 2019/2033 of, in voorkomend geval, Verordening nr. 575/2013.

§ 2. De beursvennootschappen voorzien in de noodzakelijke regels en procedures om te voldoen aan de informatieverplichtingen bedoeld in paragraaf 1. Zij evalueren het passend karakter van hun publicatiemaatregelen, daarin begrepen de controle van de gepubliceerde gegevens alsook de frequentie van de publicatie.

§ 3. De beursvennootschappen voorzien in de noodzakelijke regels en procedures teneinde te evalueren of de informatie die zij publiceren over hun organisatie, hun financiële positie en hun risicostaat aan de marktdeelnemers een volledig inzicht in hun risicoprofiel verschaft.

§ 4. In bijzondere gevallen kan de Bank binnen de perken van de Europese wetgeving afwijkingen toestaan van de

positions de risques, sur leur politique de besoins en fonds propres et de liquidité par référence aux exigences visées aux articles 106 à 108 et 138 à 150. Elle définit également la fréquence minimale et les modalités de publication de ces informations.

Les sociétés de bourse publient sur leur site internet les informations pertinentes du mémorandum de gouvernance visé aux articles 17, § 5 et 56, § 6. Ces informations couvrent, au minimum, la structure de l'actionnariat et de contrôle de la société ou la structure du groupe dont elle fait partie, les organes de gestion, la structure organisationnelle, y compris les fonctions de contrôle opérationnelles indépendantes, ainsi que les finalités et les valeurs d'entreprise de la société, les lignes de force de ses politiques en matière de gestion des risques, de prévention des conflits d'intérêts, d'intégrité et de continuité des activités et les informations relatives à ses politique et pratiques de rémunération conformément au Règlement 2019/2033 ou, le cas échéant, au Règlement n° 575/2013.

§ 2. Les sociétés de bourse prévoient les règles et procédures nécessaires pour se conformer aux exigences de publication prévues au paragraphe 1^{er}. Elles évaluent l'adéquation de leurs mesures de publication, en ce compris le contrôle des données publiées et la fréquence de publication.

§ 3. Les sociétés de bourse prévoient les règles et procédures nécessaires afin d'évaluer si les informations qu'elles publient sur leur organisation, leur situation financière et l'état de leurs risques fournissent aux acteurs du marché des informations complètes sur leur profil de risque.

§ 4. La Banque peut, dans des cas spéciaux, autoriser, dans les limites de la législation européenne, des dérogations aux

bepalingen die door of krachtens dit artikel zijn vastgelegd.

Art. 87. Bij wijze van uitzondering op deze Afdeling, is artikel 75 van de wet van 25 april 2014 van toepassing op de grote beursvennootschappen, met dien verstande dat de verwijzingen naar de toezichthouder moeten worden gelezen als verwijzingen naar de Bank.

Afdeling VIII. — Transparantie met betrekking tot het betrokkenheidsbeleid

Art. 88. § 1. Voor de toepassing van deze afdeling wordt verstaan onder:

1° "institutionele beleggers": verzekerings- of herverzekeringsondernemingen die respectievelijk werkzaamheden verrichten op het gebied van levensverzekering, of levensverzekeringsverplichtingen dekken in de zin van artikel 15, 17° van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen, of instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening als bedoeld in artikel 2, eerste lid, 1° van de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening;

2° "betrokkenheidsactiviteiten": activiteiten die met name diensten omvatten die verband houden met beleggingen in aandelen van op een gereglementeerde markt genoteerde vennootschappen en/of de uitoefening van rechten die uit het bezit van dergelijke aandelen voortvloeien.

§ 2. Beursvennootschappen die voor rekening van institutionele beleggers in op een gereglementeerde markt genoteerde aandelen beleggen, voldoen aan de vereisten van paragraaf 3 of maken bekend waarom zij hebben besloten een of meer van die vereisten niet ten uitvoer te leggen.

§ 3. De in paragraaf 2 bedoelde beursvennootschappen ontwikkelen een betrokkenheidsbeleid dat zij op hun website

dispositions prévues par ou en vertu du présent article.

Art. 87. Par exception à la présente Section, l'article 75 de la loi du 25 avril 2014 est applicable aux sociétés de bourse de taille importante étant donné que les références faites à l'autorité de contrôle doivent être lues comme des références à la Banque.

Section VIII. — De la transparence en matière de politique d'engagement

Art. 88. § 1^{er}. Aux fins de la présente section, on entend par :

1° « investisseurs institutionnels » : les entreprises d'assurance ou de réassurance qui, respectivement, exercent des activités d'assurance-vie ou couvrent des obligations d'assurance-vie au sens de l'article 15, 17°, de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance ou les institutions de retraite professionnelle visées à l'article 2, alinéa 1^{er}, 1°, de la loi du 27 octobre 2006 relative au contrôle des institutions de retraite professionnelle ;

2° « activités d'engagement » : des activités comprenant, notamment, des services en lien avec les investissements dans des actions de sociétés cotées sur un marché réglementé et/ou l'exercice de droits découlant de la détention de ces actions.

§ 2. Les sociétés de bourse qui investissent dans des actions cotées sur un marché réglementé pour le compte d'investisseurs institutionnels respectent les exigences énoncées au paragraphe 3 ou publient les raisons pour lesquelles elles ont décidé de ne pas mettre en œuvre une ou plusieurs de ces exigences.

§ 3. Les sociétés de bourse visées au paragraphe 2 élaborent et publient sur leur site internet une politique d'engagement,

gratis openbaar maken en waarin zij het volgende beschrijven:

1° hoe zij het betrokkenheidsbeleid van de institutionele beleggers voor rekening van wie zij beleggen, in hun beleggingsstrategie integreren en hoe zij feitelijke en potentiële belangenconflicten beheersen, met name in verband met het betrokkenheidsbeleid van deze laatsten en in situaties waarin zij zelf belangrijke zakenrelaties hebben met de vennootschappen waarin is belegd; en/of

2° hoe zij toezicht uitoefenen op de vennootschappen waarin is belegd, met name ten aanzien van de strategie, de financiële en niet-financiële prestaties en risico's, de kapitaalstructuur, maatschappelijke en ecologische effecten en corporate governance, interageren met de vennootschappen waarin is belegd, stemrechten en andere aan aandelen verbonden rechten uitoefenen, samenwerken met andere aandeelhouders, communiceren met relevante belanghebbenden van de vennootschappen waarin is belegd, en feitelijke en potentiële belangenconflicten in verband met hun betrokkenheid beheersen.

Beursvennootschappen maken jaarlijks openbaar hoe hun betrokkenheidsbeleid is uitgevoerd, met onder meer een algemene beschrijving van hun stemgedrag, een toelichting bij de belangrijkste stemmingen en het gebruik van de diensten van volmachtadviseurs. In voorkomend geval maken zij openbaar hoe zij hebben gestemd op de algemene vergaderingen van vennootschappen waarvan zij aandelen bezitten. Stemmingen die wegens het onderwerp van de stemming of het niveau van de deelneming in de vennootschappen waarin is belegd onbetekenend zijn, mogen uit deze openbaarmaking worden weggelaten.

§ 4. De bepalingen van artikel 27, § 4 van de wet van 2 augustus 2002, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en de overeenkomstige

accessible gratuitement, dans laquelle elles décrivent :

1° la manière dont elles intègrent, dans leur stratégie d'investissement, les politiques d'engagement des investisseurs institutionnels pour le compte desquels elles investissent et la manière dont elles gèrent leurs conflits d'intérêts réels ou potentiels, notamment, par rapport aux politiques d'engagement de ceux-ci et dans les cas où ils ont, eux-mêmes, d'importantes relations commerciales avec les sociétés détenues ; et/ou

2° la manière dont elles assurent le suivi des sociétés détenues notamment en ce qui concerne la stratégie, les performances financières et non financières ainsi que le risque, la structure du capital, l'impact social et environnemental et la gouvernance d'entreprise, interagissent avec les sociétés détenues, exercent les droits de vote et d'autres droits attachés aux actions, coopèrent avec les autres actionnaires, communiquent avec les acteurs pertinents des sociétés détenues et gèrent les conflits d'intérêts réels ou potentiels par rapport à leur engagement.

Chaque année, les sociétés de bourse publient la manière dont leur politique d'engagement a été mise en œuvre, y compris une description générale de leur comportement de vote, une explication des votes les plus importants et le recours à des services de conseillers en vote. Elles publient, le cas échéant, la manière dont elles ont exprimé leurs votes lors des assemblées générales des sociétés dont elles détiennent des actions. Cette communication peut exclure les votes qui sont insignifiants en raison de l'objet du vote ou du niveau de la participation dans les sociétés détenues.

§ 4. Les dispositions de l'article 27, § 4, de la loi du 2 août 2002, des arrêtés et règlements pris pour son exécution ainsi que des actes délégués correspondants

gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU, zijn eveneens van toepassing op betrokkenheidsactiviteiten die hetzij namens cliënten die institutionele beleggers zijn, hetzij in eigen naam voor rekening van dergelijke cliënten worden verricht door de beursvennootschappen.

Art. 89. § 1. De in artikel 88, § 2 bedoelde beursvennootschappen maken aan de institutionele beleggers waarmee zij regelingen zijn aangegaan als bedoeld in artikel 101/2, § 2 van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen of in artikel 95, § 3, tweede lid van de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening, jaarlijks bekend hoe hun beleggingsstrategie en de uitvoering daarvan in overeenstemming zijn met deze regelingen, en bijdragen aan de middellange- tot langetermijnprestaties van de activa van de betrokken institutionele beleggers. Die bekendmaking omvat ook rapportering over de voornaamste materiële middellange- tot langetermijnrisico's die aan de beleggingen zijn verbonden, de samenstelling, de omloopsnelheid en de aan de omloopsnelheid van de portefeuille verbonden kosten, het gebruik van volmachtadviseurs voor de uitoefening, in voorkomend geval, van de betrokkenheidsactiviteiten en hun beleid inzake effectenleningen en hoe dat in voorkomend geval wordt toegepast ten behoeve van de betrokkenheidsactiviteiten, met name tijdens de algemene vergadering van de vennootschappen waarin is belegd. Ten slotte bevat die bekendmaking ook informatie over of en zo ja, hoe beursvennootschappen beleggingsbeslissingen nemen op basis van een beoordeling van de middellange- tot langetermijnprestaties, waaronder de niet-financiële prestaties, van de vennootschap waarin is belegd, en over of en zo ja, welke belangenconflicten er in verband met

adoptés en vertu de la Directive 2014/65/UE, sont également d'application en ce qui concerne les activités d'engagement prestées par les sociétés de bourse au nom de leurs clients, investisseurs institutionnels, ou en leur propre nom mais pour le compte de ces clients.

Art. 89. § 1^{er}. Les sociétés de bourse visées à l'article 88, § 2, communiquent, une fois par an, aux investisseurs institutionnels avec lesquels elles ont conclu les accords visés à l'article 101/2, § 2, de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance ou à l'article 95, § 3, alinéa 2, de la loi du 27 octobre 2006 relative au contrôle des institutions de retraite professionnelle, la manière dont leur stratégie d'investissement et sa mise en œuvre respectent ces accords et contribuent aux performances à moyen et long terme des actifs des investisseurs institutionnels concernés. Cette communication comprend également des informations sur les principaux risques importants à moyen et long terme liés aux investissements, sur la composition, la rotation et les coûts de rotation du portefeuille, sur le recours à des conseillers en vote aux fins de l'exercice, le cas échéant, des activités d'engagement et leur politique en matière de prêts de titres et la manière dont celle-ci est appliquée pour l'exercice des activités d'engagement le cas échéant, en particulier lors de l'assemblée générale des sociétés détenues. Cette communication comprend enfin également des informations indiquant si, et dans l'affirmative, comment les sociétés de bourse prennent des décisions d'investissement fondées sur une évaluation des performances à moyen et à long terme de la société détenue, y compris les performances non financières, et si des conflits d'intérêts sont apparus en lien avec les activités d'engagement et, dans l'affirmative, lesquels et comment ils ont été traités.

betrokkenheidsactiviteiten zijn ontstaan en hoe daarmee is omgegaan.

§ 2. De in paragraaf 1 bedoelde informatie wordt samen met de periodieke mededelingen als bedoeld in artikel 27*ter*, § 7 van de wet van 2 augustus 2002 openbaar gemaakt.

Indien de ingevolge paragraaf 1 bekendgemaakte informatie reeds voor het publiek beschikbaar is, hoeft de beursvennootschap die informatie niet rechtstreeks aan de institutionele belegger te verstrekken.

HOOFDSTUK IV. — *Wijziging van de prudentiële vereisten*

Art. 90. § 1. Indien de voorwaarden van artikel 1, lid 2, eerste alinea, onder a) of b) van Verordening 2019/2033 vervuld zijn, neemt de Bank een besluit waarin zij vaststelt dat de vereisten van Verordening nr. 575/2013, in plaats van de vereisten van Verordening 2019/2033, van toepassing zijn op de betrokken beursvennootschap en dat die beursvennootschap beschouwd wordt als een grote beursvennootschap in de zin van artikel 3, 5°.

De beursvennootschap blijft evenwel onderworpen aan artikel 55 van Verordening 2019/2033.

§ 2. Onverminderd artikel 55 van Verordening 2019/2033, indien de beursvennootschap vaststelt dat de in artikel 1, paragraaf 2, eerste alinea, onder a) of b) van deze verordening bedoelde drempels worden bereikt of overschreden, of dat die drempels niet langer wordt bereikt, stelt zij de Bank daarvan onverwijld in kennis.

§ 3. Indien de in artikel 1, lid 2, eerste alinea, onder a) en b) van Verordening 2019/2033 bedoelde drempels, berekend over een periode van twaalf opeenvolgende maanden, niet langer worden bereikt, neemt de Bank een besluit waarin zij vaststelt dat de vereisten van Verordening nr. 575/2013 niet langer van toepassing zijn op de betrokken

§ 2. Les informations visées au paragraphe 1^{er} sont communiquées en même temps que les communications périodiques visées à l'article 27*ter*, § 7, de la loi du 2 août 2002.

Lorsque les informations communiquées en vertu du paragraphe 1^{er} sont déjà à la disposition du public, la société de bourse n'est pas tenue de fournir ces informations directement à l'investisseur institutionnel.

CHAPITRE IV. — *De la modification des exigences prudentielles*

Art. 90. § 1^{er}. Lorsque les conditions fixées à l'article 1^{er}, paragraphe 2, alinéa 1^{er}, points a) ou b) du Règlement 2019/2033 sont remplies, la Banque prend une décision constatant que les exigences du Règlement n° 575/2013 sont applicables à la société de bourse concernée, au lieu des exigences du Règlement 2019/2033, et que cette société de bourse est considérée comme une société de bourse de taille importante au sens de l'article 3, 5°.

La société de bourse reste toutefois soumise à l'article 55 du Règlement 2019/2033.

§ 2. Sans préjudice de l'article 55 du Règlement 2019/2033, lorsque la société de bourse constate que les seuils visés à l'article 1^{er}, paragraphe 2, alinéa 1^{er}, points a) ou b) dudit règlement sont atteints ou dépassés, ou que ces seuils ne sont plus atteints, elle en informe la Banque sans délai.

§ 3. Lorsque les seuils visés à l'article 1^{er}, paragraphe 2, alinéa 1^{er}, points a) et b) du Règlement 2019/2033, calculés sur une période de douze mois consécutifs, ne sont plus atteints, la Banque prend une décision constatant que les exigences du Règlement n° 575/2013 ne sont plus applicables à la société de bourse concernée, que les exigences du Règlement 2019/2033 sont

beursvennootschap, dat de vereisten van Verordening 2019/2033 voortaan van toepassing zijn, en dat deze beursvennootschap niet langer wordt beschouwd als een grote beursvennootschap in de zin van artikel 3, 5°, tenzij de Bank een besluit neemt overeenkomstig artikel 91.

§ 4. De Bank stelt de betrokken vennootschap onverwijld in kennis van de krachtens de paragrafen 1 en 3 genomen besluiten.

Art. 91. § 1. De Bank kan met toepassing van artikel 1, lid 2, eerste alinea, onder c) van Verordening 2019/2033 besluiten de vereisten van Verordening nr. 575/2013 toe te passen, in plaats van de vereisten van Verordening 2019/2033, op een beursvennootschap die een van de in artikel 3, 2°, punten 3) en 6) bedoelde beleggingsactiviteiten of -diensten verricht, mits:

1° de vennootschap niet kan worden aangemerkt als een grondstoffen- en emissierechtenhandelaar, een instelling voor collectieve belegging of een verzekeringsonderneming;

2° de totale waarde van de geconsolideerde activa van de vennootschap, berekend als het gemiddelde over de voorafgaande twaalf maanden, gelijk is aan of groter is dan 5 miljard euro; en

3° aan een van de volgende voorwaarden wordt voldaan:

a) de vennootschap verricht deze activiteiten op een zodanig grote schaal dat wanneer deze vennootschap failliet gaat of anderszins in een noodsituatie verkeert, dit tot een systeemrisico zou kunnen leiden;

b) de vennootschap is een clearinglid in de zin van artikel 4, lid 1, punt 3 van Verordening 2019/2033; of

c) de Bank acht het in het licht van de omvang, aard, schaal of complexiteit van de werkzaamheden van de betrokken

désormais d'application, et que cette société de bourse n'est plus considérée comme une société de bourse de taille importante au sens de l'article 3, 5°, sauf si la Banque prend une décision conformément à l'article 91.

§ 4. La Banque informe sans délai la société concernée des décisions prises en vertu des paragraphes 1^{er} et 3.

Art. 91. § 1^{er}. En application de l'article 1^{er}, paragraphe 2, alinéa 1^{er}, point c) du Règlement 2019/2033, la Banque peut décider d'appliquer les exigences du Règlement n° 575/2013, au lieu des exigences du Règlement 2019/2033, à une société de bourse qui exerce une des activités d'investissement ou fournit un des services d'investissement visés à l'article 3, 2°, points 3) et 6) lorsque :

1° la société ne qualifie pas de négociant en matières premières et quotas d'émission, d'organisme de placement collectif ou d'entreprise d'assurance ;

2° la valeur totale des actifs consolidés de la société, calculée comme étant la moyenne des douze derniers mois, atteint ou dépasse 5 milliards d'euros ; et

3° une des conditions suivantes est remplie :

a) la société exerce ces activités à une échelle telle que la défaillance ou les difficultés de cette société pourraient entraîner un risque systémique ;

b) la société est un membre compensateur au sens de l'article 4, paragraphe 1^{er}, point 3) du Règlement 2019/2033 ; ou

c) la Banque considère que cela se justifie en raison de l'ampleur, de la nature, de l'échelle ou de la complexité des activités

vennootschap gerechtvaardigd, rekening houdend met een of meer van de volgende factoren:

- het belang van de vennootschap voor de Belgische of Europese economie;
- het belang van de grensoverschrijdende werkzaamheden van de vennootschap;
- de verwevenheid van de vennootschap met het financiële stelsel.

Indien de Bank een dergelijk besluit neemt, wordt de betrokken beursvennootschap beschouwd als een grote beursvennootschap in de zin van artikel 3, 5°.

De beursvennootschap blijft evenwel onderworpen aan artikel 55 van Verordening 2019/2033.

§ 2. Indien het niveau van hun activa de in paragraaf 1, eerste lid, 2° bedoelde drempels bereikt of overschrijdt, of indien dit niveau daalt tot onder die drempels, stellen de beursvennootschappen de Bank daarvan onverwijld in kennis.

§ 3. De Bank trekt het krachtens paragraaf 1 genomen besluit in wanneer de totale waarde van de geconsolideerde activa van de beursvennootschap, berekend als het gemiddelde over de voorafgaande twaalf maanden, onder de in paragraaf 1, eerste lid, 2° bedoelde drempel ligt en/of indien zij van oordeel is dat de andere voorwaarden van die paragraaf niet langer vervuld zijn.

Indien de Bank een dergelijk besluit neemt, wordt de betrokken beursvennootschap niet langer beschouwd als een grote beursvennootschap in de zin van artikel 3, 5°.

§ 4. De Bank stelt de betrokken vennootschap en de EBA onverwijld in kennis van de krachtens de paragrafen 1 en 3 genomen besluiten.

Art. 92. § 1. De Bank kan met toepassing van artikel 1, lid 5 van Verordening 2019/2033 besluiten de vereisten van

exercées par la société concernée, eu égard à un ou plusieurs des facteurs suivants :

- l'importance de la société pour l'économie belge ou européenne ;
- l'importance des activités transfrontalières de la société ;
- l'interconnexion de la société avec le système financier.

Lorsque la Banque adopte une telle décision, la société de bourse concernée est considérée comme une société de bourse de taille importante au sens de l'article 3, 5°.

La société de bourse reste toutefois soumise à l'article 55 du Règlement 2019/2033.

§ 2. Lorsque le niveau de leurs actifs atteint ou dépasse les seuils visés au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, 2° ou lorsque ce niveau retombe en-deçà de ces seuils, les sociétés de bourse en informent la Banque sans délai.

§ 3. La Banque révoque la décision prise en vertu du paragraphe 1^{er} lorsque la valeur totale des actifs consolidés de la société de bourse, calculé comme étant la moyenne des douze derniers mois, est inférieure au seuil visé au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, 2° et/ou lorsqu'elle considère que les autres conditions dudit paragraphe ne sont plus remplies.

Lorsque la Banque adopte une telle décision, la société de bourse concernée n'est plus considérée comme une société de bourse de taille importante au sens de l'article 3, 5°.

§ 4. La Banque informe sans délai la société concernée ainsi que l'ABE des décisions prises en vertu des paragraphes 1^{er} et 3.

Art. 92. § 1. En application de l'article 1^{er}, paragraphe 5 du Règlement 2019/2033, la Banque peut décider d'appliquer les

Verordening nr. 575/2013 toe te passen, in plaats van de vereisten van Verordening 2019/2033, op een beursvennootschap die voldoet aan de voorwaarden van dat artikel.

exigences du Règlement n° 575/2013, au lieu des exigences du Règlement 2019/2033, à une société de bourse lorsque celle-ci remplit les conditions fixées audit article.

Indien de Bank een dergelijk besluit neemt, wordt de betrokken beursvennootschap beschouwd als een grote beursvennootschap in de zin van artikel 3, 5°.

Lorsque la Banque adopte une telle décision, la société de bourse concernée est considérée comme une société de bourse de taille importante au sens de l'article 3, 5°.

§ 2. Indien de voorwaarden van artikel 1, lid 5 van Verordening 2019/2033 niet langer vervuld zijn, stellen de beursvennootschappen de Bank daarvan onverwijld in kennis.

§ 2. Lorsque les conditions visées à l'article 1^{er}, paragraphe 5 du Règlement 2019/2033 ne sont plus remplies, les sociétés de bourse en informent la Banque sans délai.

§ 3. De Bank trekt het krachtens paragraaf 1 genomen besluit in wanneer zij van oordeel is dat de voorwaarden van artikel 1, lid 5 van Verordening 2019/2033 niet langer vervuld zijn.

§ 3. La Banque révoque la décision prise en vertu du paragraphe 1^{er} lorsqu'elle considère que les conditions visées à l'article 1^{er}, paragraphe 5 du Règlement 2019/2033 ne sont plus remplies.

Indien de Bank een dergelijk besluit neemt, wordt de betrokken beursvennootschap niet langer beschouwd als een grote beursvennootschap in de zin van artikel 3, 5°, tenzij de Bank een besluit neemt overeenkomstig artikel 91.

Lorsque la Banque adopte une telle décision, la société de bourse concernée n'est plus considérée comme une société de bourse de taille importante au sens de l'article 3, 5°, sauf si la Banque prend une décision conformément à l'article 91.

§ 4. De Bank stelt de betrokken vennootschap en de EBA onverwijld in kennis van de krachtens de paragrafen 1 en 3 genomen besluiten.

§ 4. La Banque informe sans délai la société concernée ainsi que l'ABE des décisions prises en vertu des paragraphes 1^{er} et 3.

HOOFDSTUK V. — Wijzigingen in het programma van werkzaamheden en bijzondere verrichtingen

CHAPITRE V. — Des modifications du programme d'activités et des opérations particulières

Afdeling I. — Wijzigingen in het programma van werkzaamheden

Section I^{ère}. — Des modifications du programme d'activités

Art. 93. Elke wijziging in de werkzaamheden van de vennootschap moet voorafgaandelijk, vóór de tenuitvoerlegging ervan, worden meegedeeld aan de Bank.

Art. 93. Toute modification des activités exercées par la société doit être préalablement communiquée à la Banque avant sa mise en œuvre.

Art. 94. § 1. Wanneer de wijzigingen in het programma van werkzaamheden ertoe strekken de werkzaamheden van de beursvennootschap uit te breiden teneinde

Art. 94. § 1^{er}. Lorsque les modifications du programme d'activités visent à étendre les activités de la société de bourse en vue de fournir des services et/ou activités

bijkomende diensten en/of werkzaamheden, als bedoeld in artikel 3, 2° en 3°, waarvoor zij nog geen vergunning heeft, aan te bieden, dient de beursvennootschap een verzoek tot uitbreiding van haar vergunning in overeenkomstig artikel 5. De artikelen 7 tot en met 10 van deze wet en artikel 7 van de wet van 25 oktober 2016 zijn van toepassing.

§ 2. Wanneer zij met toepassing van artikel 27 *ter* van Verordening nr. 600/2014 vergund is om de in artikel 2, punten 34 tot 36 van deze verordening bedoelde datarapporteringsdiensten te verrichten, stelt de beursvennootschap de Bank hiervan in kennis. In dat geval, vermeldt de overeenkomstig artikel 7 van de wet van 25 oktober 2016 opgestelde lijst van beleggingsondernemingen deze diensten.

Afdeling II. — Strategische beslissingen, beleggingsbeslissingen en fusies van en overdrachten tussen beursvennootschappen

Art. 95. Voor de volgende beslissingen is de voorafgaande toestemming van de Bank vereist:

1° strategische beslissingen;

2° beslissingen om kapitaalvertegenwoordigende of stemrechtverlenende effecten te verwerven van een onderneming waarvan de werkzaamheden niet zijn opgenomen in artikel 3, 2° en 3°, voor een bedrag van minstens 150.000 euro of een bedrag van 5 % van het eigen vermogen van de beursvennootschap;

3° fusies van beursvennootschappen of van dergelijke vennootschappen en andere in de financiële sector bedrijvige instellingen, evenals splitsingen van beursvennootschappen;

4° wanneer tussen beursvennootschappen of tussen dergelijke vennootschappen en andere in de financiële sector bedrijvige

supplémentaires visés à l'article 3, 2° et 3°, qui ne sont pas encore couverts par son agrément, la société de bourse introduit une demande d'extension de son agrément conformément à l'article 5. Les articles 7 à 10 de la présente loi ainsi que l'article 7 de la loi du 25 octobre 2016 sont applicables.

§ 2. Si elle est autorisée en application de l'article 27 *ter* du Règlement n° 600/2014 à fournir des services de communication de données visés à l'article 2, points 34 à 36 dudit règlement, la société de bourse en informe la Banque. Dans ce cas, la liste des entreprises d'investissement tenue conformément à l'article 7 de la loi du 25 octobre 2016 mentionne ces services.

Section II. — Des décisions stratégiques, des décisions d'investissement et des fusions et cessions entre sociétés de bourse

Art. 95. Sont soumises à l'autorisation préalable de la Banque :

1° les décisions stratégiques ;

2° les décisions d'acquérir des titres représentatifs du capital ou du droit de vote d'une entreprise dont l'activité n'est pas visée à l'article 3, 2° et 3° pour un montant d'au moins 150.000 euros ou un montant qui atteint 5 % des fonds propres de la société de bourse ;

3° les fusions entre sociétés de bourse ou entre de telles sociétés et d'autres institutions financières ainsi que les scissions de sociétés de bourse ;

4° la cession entre sociétés de bourse ou entre de telles sociétés et d'autres institutions financières de l'ensemble ou

instellingen, het bedrijf of het net integraal of gedeeltelijk wordt overgedragen.

De Bank moet beslissen binnen twee maanden na ontvangst van een volledig dossier van het project. Zij mag haar toestemming enkel weigeren om redenen die verband houden met het vermogen van de vennootschap om te voldoen aan de bepalingen die door of krachtens deze wet zijn vastgelegd of die verband houden met een gezond en voorzichtig beleid van de vennootschap of indien de beslissing de stabiliteit van het financiële stelsel ernstig zou kunnen aantasten. Als zij niet binnen de voornoemde termijn optreedt, dan wordt de toestemming geacht te zijn verkregen.

Art. 96. Iedere gehele of gedeeltelijke overdracht tussen beursvennootschappen of tussen dergelijke vennootschappen en andere in de financiële sector bedrijvige instellingen, van rechten en verplichtingen die voortkomen uit verrichtingen van de betrokken vennootschappen of ondernemingen, waarvoor toestemming is verleend overeenkomstig artikel 95, is tegenstelbaar aan derden, met inbegrip van iedere derde die een recht van voorkoop heeft of de begunstigde is van een goedkeuringsclausule ten aanzien van een actief dat het voorwerp uitmaakt van een dergelijke overdracht, ongeacht of dit recht of deze clausule is vastgelegd in een overeenkomst, in statuten of in de wet, zodra die toestemming is bekendgemaakt in het *Belgisch Staatsblad*.

Het is niet mogelijk om de overdrachten waarvoor toestemming is verleend overeenkomstig artikel 95, nietig of niet-tegenwerpbaar te verklaren, met name krachtens artikel 1167 van het Burgerlijk Wetboek of de artikelen XX.111, XX.112 of XX.114 van het Wetboek van economisch recht.

Niettegenstaande elke strijdige contractuele bepaling kunnen de in het eerste lid bedoelde gehele of gedeeltelijke overdrachten niet leiden tot het rechtvaardigen van een wijziging van de

d'une partie de leur activité ou de leur réseau.

La Banque doit se prononcer dans les deux mois de la réception d'un dossier complet du projet. Elle ne peut refuser son autorisation que pour des motifs tenant à la capacité de la société à satisfaire aux dispositions prévues par ou en vertu de la présente loi ou tenant à la gestion saine et prudente de la société ou si la décision est susceptible d'affecter de façon significative la stabilité du système financier. Si elle n'intervient pas dans le délai fixé ci-dessus, l'autorisation est réputée acquise.

Art. 96. Toute cession totale ou partielle entre sociétés de bourse ou entre de telles sociétés et d'autres institutions financières des droits et obligations résultant des opérations des sociétés ou entreprises concernées et autorisée conformément à l'article 95 est opposable aux tiers, en ce compris tout tiers titulaire d'un droit de préemption ou bénéficiaire d'une clause d'agrément à l'égard d'un actif faisant l'objet d'une telle cession et ce, que ce droit ou cette clause trouve sa source dans un contrat, dans des statuts ou dans la loi, dès la publication au *Moniteur belge* de cette autorisation.

Les cessions autorisées conformément à l'article 95 ne peuvent faire l'objet d'une nullité ou inopposabilité, notamment en vertu de l'article 1167 du Code civil ou des articles XX.111, XX.112 ou XX.114 du Code de droit économique.

Nonobstant toute disposition conventionnelle contraire, les cessions totales ou partielles visées à l'alinéa 1^{er} ne peuvent avoir pour effet de justifier une modification des termes d'une convention

bepalingen van een overeenkomst die werd afgesloten tussen de kredietinstelling en een of meer derden, en geen einde stellen aan een dergelijke overeenkomst, noch aan enige partij het recht geven om deze eenzijdig te beëindigen of een schuld van de kredietinstelling opeisbaar maken.

Afdeling III. — Opening of verwerving van dochterondernemingen in het buitenland

Art. 97. Iedere beursvennootschap die voornemens is om rechtstreeks of via de tussenkomst van een financiële holding of van een gemengde financiële holding in het buitenland een dochteronderneming te verwerven of op te richten die een werkzaamheid als bedoeld in artikel 4 van de wet 25 april 2014 of een beleggingsdienst en/of -activiteit en een nevendienst als bedoeld in artikel 3, 2° en 3° verricht, stelt de Bank daarvan in kennis. Bij deze kennisgeving wordt informatie gevoegd over de werkzaamheden, de organisatie, de aandeelhoudersstructuur en de leiding van de betrokken onderneming.

Afdeling IV. — Uitoefening van werkzaamheden in het buitenland

Onderafdeling I. — Opening van bijkantoren in het buitenland

Art. 98. § 1. Iedere beursvennootschap die op het grondgebied van een andere lidstaat een bijkantoor wenst te openen om er alle of een deel van de in artikel 3, 2° en 3° bedoelde beleggingsdiensten en/of -activiteiten en nevendiensten te verrichten die haar in België zijn toegestaan, stelt de Bank daarvan in kennis.

Bij deze kennisgeving wordt een programma van werkzaamheden gevoegd waarin met name de aard van de voorgenomen werkzaamheden wordt vermeld, evenals gegevens over de organisatiestructuur van het bijkantoor, de domiciliëring van de correspondentie in de betrokken lidstaat, de naam van de effectieve leiders van het bijkantoor en, in voorkomend geval, van de

conclue entre l'établissement de crédit et un ou plusieurs tiers, ou de mettre fin à une telle convention, ni de donner à aucune partie le droit de la résilier unilatéralement ou encore de rendre exigible une dette de l'établissement de crédit.

Section III. — De l'ouverture ou de l'acquisition de filiales à l'étranger

Art. 97. La société de bourse qui projette d'acquérir ou de créer, directement ou par l'intermédiaire d'une compagnie financière ou d'une compagnie financière mixte, une filiale à l'étranger exerçant une activité visée à l'article 4 de la loi du 25 avril 2014 ou un service et/ou une activité d'investissement et un service auxiliaire visés à l'article 3, 2° et 3° notifie son intention à la Banque. Cette notification est assortie d'une information sur les activités, l'organisation, l'actionnariat et les dirigeants de l'entreprise concernée.

Section IV. — De l'exercice d'activités à l'étranger

Sous-section I^{ère}. — De l'ouverture de succursales à l'étranger

Art. 98. § 1^{er}. La société de bourse qui projette d'ouvrir une succursale sur le territoire d'un autre Etat membre en vue d'exercer tout ou partie des services et/ou activités d'investissement et services auxiliaires visés à l'article 3, 2° et 3°, et qui lui sont autorisés en Belgique notifie son intention à la Banque.

Cette notification est assortie d'un programme d'activités dans lequel sont notamment indiqués les catégories d'opérations envisagées, la structure de l'organisation de la succursale, la domiciliation de la correspondance dans l'Etat concerné, le nom des dirigeants effectifs de la succursale et, le cas échéant, de ses responsables des fonctions de contrôle indépendantes, ainsi que les

verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties van het bijkantoor, alsook de beleggingsdiensten en/of -activiteiten en nevendiensten die het bijkantoor voornemens is te verrichten, de financiële instrumenten waarop die diensten betrekking hebben, en of het bijkantoor van plan is een beroep te doen op verbonden agenten.

De effectieve leiders van het bijkantoor en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties van het bijkantoor moeten permanent over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken. De artikelen 61 en 62 zijn van overeenkomstige toepassing op de benoeming van de effectieve leiders van het bijkantoor en, in voorkomend geval, van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties van het bijkantoor.

De Bank kan zich verzetten tegen de uitvoering van het project bij beslissing die is ingegeven door de nadelige gevolgen van de opening van een bijkantoor op de organisatie, de financiële positie of het toezicht van de beursvennootschap.

De beslissing van de Bank moet uiterlijk drie maanden na ontvangst van het volledige dossier met alle in het tweede lid bedoelde gegevens, met een aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs ter kennis worden gebracht van de beursvennootschap. Indien de Bank haar beslissing niet binnen deze termijn ter kennis heeft gebracht, wordt zij geacht geen bezwaar te maken tegen het project van de vennootschap.

§ 2. Paragraaf 1 is van toepassing op de opening van bijkantoren in een derde land.

Art. 99. Wanneer het vestigingsland van het bijkantoor een lidstaat is, deelt de Bank, indien zij zich niet heeft verzet tegen de uitvoering van het project overeenkomstig artikel 98, § 1, vierde of vijfde lid, aan de bevoegde autoriteit van de betrokken staat,

services et/ou activités d'investissement et les services auxiliaires que la succursale envisage de fournir ou d'exercer, les instruments financiers sur lesquels portent ces services, et si la succursale prévoit de recourir à des agents liés.

Les dirigeants effectifs de la succursale ainsi que ses responsables des fonctions de contrôle indépendantes doivent disposer en permanence de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leur fonction. Les articles 61 et 62 sont applicables par analogie à la nomination des dirigeants effectifs de la succursale et, le cas échéant, de ses responsables des fonctions de contrôle indépendantes.

La Banque peut s'opposer à la réalisation du projet par décision motivée par les répercussions préjudiciables de l'ouverture de la succursale sur l'organisation, la situation financière ou le contrôle de la société de bourse.

La décision de la Banque doit être notifiée à la société de bourse par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception au plus tard trois mois après la réception du dossier complet comprenant les informations prévues à l'alinéa 2. Si la Banque n'a pas notifié de décision dans ce délai, elle est réputée ne pas s'opposer au projet de la société.

§ 2. Le paragraphe 1^{er} est applicable à l'ouverture de succursales dans un pays tiers.

Art. 99. Lorsque l'Etat d'implantation de la succursale est un Etat membre, la Banque, si elle ne s'est pas opposée à la réalisation du projet conformément à l'article 98, § 1^{er}, alinéa 4 ou 5, communique à l'autorité compétente de l'Etat concerné dans les trois

binnen drie maanden na ontvangst van alle door artikel 98, § 1, tweede lid vereiste gegevens, de overeenkomstig deze bepalingen ontvangen gegevens mee.

De Bank verstrekt aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst nadere gegevens over de beleggersbeschermingsregeling waaraan de beursvennootschap deelneemt overeenkomstig artikel 274. Eventuele wijzigingen in die gegevens worden door de Bank aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst meegedeeld.

De Bank brengt de FSMA binnen dezelfde termijn op de hoogte van deze kennisgeving.

Art. 100. Wanneer het vestigingsland van het bijkantoor geen lidstaat is, kan de Bank in overleg met de betrokken autoriteit van een derde land, regels vaststellen voor de opening van en het toezicht op het bijkantoor alsook voor de wenselijke informatie-uitwisseling, in voorkomend geval met naleving van het bepaalde in Hoofdstuk IV/1, Afdeling 4 van de wet van 22 februari 1998.

Art. 101. Indien de beursvennootschap een beroep wenst te doen op verbonden agenten die op het grondgebied van een andere lidstaat zijn gevestigd, om in die lidstaat beleggingsdiensten en/of -activiteiten alsmede nevendiensten te verrichten, stelt zij de Bank daarvan in kennis en verstrekt zij haar een programma van werkzaamheden, de domiciliëring van de correspondentie in de betrokken lidstaat, de identiteitsgegevens van de verbonden agenten waarop zij van plan is een beroep te doen, evenals een beschrijving van het beoogde gebruik van die verbonden agenten en van de organisatiestructuur, waarbij wordt aangegeven hoe de verbonden agenten hierin passen, met opgave van de rapporteringslijnen en de namen van de personen die rechtstreeks verantwoordelijk zijn voor de verbonden agenten.

Artikel 98, § 1, vierde en vijfde lid, is van toepassing.

mois de la réception de toutes les informations requises par l'article 98, § 1^{er}, alinéa 2, les informations reçues en vertu de cette disposition.

La Banque communique à l'autorité compétente de l'Etat membre d'accueil des renseignements détaillés sur le système de protection des investisseurs auquel la société de bourse est affiliée conformément à l'article 274. En cas de modification de ces informations, la Banque en avise l'autorité compétente de l'Etat membre d'accueil.

La Banque avise la FSMA dans le même délai de cette communication d'informations.

Art. 100. Lorsque l'Etat d'implantation de la succursale n'est pas un Etat membre, la Banque peut convenir avec l'autorité de pays tiers concernée, des modalités d'ouverture et de contrôle de la succursale ainsi que des échanges d'informations souhaitables, le cas échéant, dans le respect des dispositions du Chapitre IV/1, Section 4, de la loi du 22 février 1998.

Art. 101. Lorsque la société de bourse souhaite recourir à des agents liés établis sur le territoire d'un autre Etat membre pour fournir des services et/ou des activités d'investissement et des services auxiliaires dans cet Etat membre, elle en informe la Banque et lui communique un programme d'activité, la domiciliation de la correspondance dans l'Etat concerné, l'identité des agents liés auxquels elle entend recourir, ainsi qu'une description du recours prévu à ces agents liés et de la structure organisationnelle dans laquelle ils s'insèrent, notamment les voix hiérarchiques, en ce compris le nom des personnes directement responsables des agents liés.

L'article 98, § 1^{er}, alinéas 4 et 5 est applicable.

Tenzij de Bank zich verzet tegen de uitvoering van het project, deelt zij alle in het eerste lid bedoelde gegevens mee aan de bevoegde autoriteit van de betrokken lidstaat binnen drie maanden na ontvangst van het volledige dossier met de in het eerste lid bedoelde gegevens. De bepalingen van Titel I van Boek III van deze wet die betrekking hebben op de bijkantoren, zijn op de verbonden agenten van toepassing.

Art. 102. Iedere beursvennootschap die in het buitenland een bijkantoor heeft geopend, stelt de Bank en de bevoegde autoriteiten van de staat van ontvangst ten minste één maand op voorhand in kennis van alle wijzigingen in de overeenkomstig artikel 98, § 1, tweede lid verstrekte gegevens.

Artikel 98, § 1, vierde en vijfde lid, is in voorkomend geval van toepassing, alsook artikel 99, naargelang van de wijzigingen in de in artikel 98, § 1, tweede lid bedoelde gegevens of in de geldende beleggersbeschermingsregeling bedoeld in artikel 99, tweede lid.

Het eerste lid is van overeenkomstige toepassing voor wat betreft de wijzigingen in de gegevens bedoeld in artikel 101, eerste lid.

Onderafdeling II. — Vrij verrichten van beleggingsdiensten in het buitenland

Art. 103. § 1. Elke beursvennootschap die op het grondgebied van een andere lidstaat, zonder er een bijkantoor te vestigen, voor het eerst alle of een deel van de in artikel 3, 2° en 3° bedoelde beleggingsdiensten en/of -activiteiten of nevendiensten wenst te verrichten die zij in België mag verrichten, of die haar aanbod aan diensten of activiteiten wenst uit te breiden, verstrekt aan de Bank de volgende informatie:

Sauf si la Banque s'oppose à la réalisation du projet, elle communique toutes les informations visées à l'alinéa 1^{er} à l'autorité compétente de l'Etat membre concerné dans les trois mois de la réception du dossier complet comprenant les informations visées à l'alinéa 1^{er}. Les agents liés sont soumis aux dispositions du Titre I^{er} du Livre III de la présente loi relatives aux succursales.

Art. 102. La société de bourse qui a ouvert une succursale à l'étranger informe la Banque et les autorités compétentes de l'Etat d'accueil, au moins un mois à l'avance, des modifications affectant les informations communiquées en vertu de l'article 98, § 1^{er}, alinéa 2.

L'article 98, § 1^{er}, alinéas 4 et 5, est applicable s'il y a lieu, ainsi que l'article 99, en fonction des modifications relatives aux informations visées à l'article 98, § 1^{er}, alinéa 2 ou au système de protection des investisseurs applicable visé à l'article 99, alinéa 2.

L'alinéa 1^{er} est applicable par analogie, en ce qui concerne des modifications aux informations visées à l'article 101, alinéa 1^{er}.

Sous-section II. — Exercice de la libre prestation de services d'investissement à l'étranger

Art. 103. § 1^{er}. La société de bourse qui souhaite, sans y établir une succursale, fournir ou exercer pour la première fois sur le territoire d'un autre Etat membre tout ou partie des services et/ou activités d'investissement ou services auxiliaires visés à l'article 3, 2° en 3°, qu'elle est autorisée à fournir ou exercer en Belgique, ou qui souhaite étendre la gamme des services fournis ou des activités exercées, communique les informations suivantes à la Banque :

1° de lidstaat waar zij voornemens is werkzaamheden uit te oefenen;

2° een programma van werkzaamheden waarin met name wordt aangegeven welke beleggingsdiensten en/of -activiteiten en nevendiensten zij voornemens is te verrichten, op welke financiële instrumenten die diensten betrekking hebben, alsook of zij van plan is om op het grondgebied van de lidstaat een beroep te doen op in België gevestigde verbonden agenten, in welk geval zij de identiteitsgegevens van die verbonden agenten aan de Bank meedeelt.

De Bank kan zich verzetten tegen de uitvoering van het project bij beslissing die is ingegeven door de nadelige gevolgen van de grensoverschrijdende dienstverlening op de organisatie, de financiële positie of het toezicht van de beursvennootschap.

De beslissing van de Bank moet uiterlijk binnen een maand na ontvangst van het volledige dossier met alle in het eerste lid bedoelde gegevens, met een aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs ter kennis worden gebracht van de beursvennootschap. Indien de Bank haar beslissing niet binnen deze termijn ter kennis heeft gebracht, wordt zij geacht geen bezwaar te maken tegen het project van de vennootschap.

§ 2. Indien de beursvennootschap van plan is een beroep te doen op in België gevestigde verbonden agenten om op het grondgebied van een andere lidstaat beleggingsdiensten en/of -activiteiten alsmede nevendiensten te verrichten, deelt zij de identiteitsgegevens van deze agenten mee aan de Bank.

De Bank deelt deze gegevens uiterlijk een maand na ontvangst ervan mee aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst.

§ 3. Dit artikel is van toepassing op de uitoefening van werkzaamheden in een derde land.

1° l'Etat membre dans lequel elle envisage d'opérer ;

2° un programme d'activités mentionnant, en particulier, les services et/ou activités d'investissement ainsi que les services auxiliaires qu'elle entend fournir, les instruments financiers sur lesquels portent ces services, et si elle prévoit de recourir, sur le territoire de l'Etat membre, à des agents liés établis en Belgique, auquel cas elle communique à la Banque l'identité de ces agents liés.

La Banque peut s'opposer à la réalisation du projet par décision motivée par les répercussions préjudiciables de la prestation transfrontalière de services sur l'organisation, la situation financière ou le contrôle de la société de bourse.

La décision de la Banque doit être notifiée à la société de bourse par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception au plus tard dans le mois de la réception du dossier complet comprenant les informations prévues à l'alinéa 1^{er}. Si la Banque n'a pas notifié de décision dans ce délai, elle est réputée ne pas s'opposer au projet de la société.

§ 2. Si la société de bourse envisage de recourir à des agents liés établis en Belgique, pour fournir des services et/ou des activités d'investissement et des services auxiliaires sur le territoire d'un autre Etat membre, elle communique l'identité de ces agents liés à la Banque.

La Banque communique cette information à l'autorité compétente de l'Etat membre d'accueil dans le mois suivant la réception de cette information.

§ 3. Le présent article est applicable à l'exercice d'activités dans un pays tiers.

Art. 104. Indien zij zich niet heeft verzet tegen de uitvoering van het project overeenkomstig artikel 103, deelt de Bank aan de bevoegde autoriteit van de betrokken staat van ontvangst onverwijld de in dit artikel bedoelde kennisgeving mee.

Binnen dezelfde termijn doet de Bank tevens mededeling van de betrokken informatie aan de FSMA.

Art. 105. In geval van wijziging van een van de overeenkomstig artikel 103 verstrekte gegevens stelt de beursvennootschap de Bank daar schriftelijk van in kennis, en dit ten minste een maand voordat de wijziging plaatsvindt.

De Bank stelt de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst en, in voorkomend geval, de FSMA, in kennis van de wijziging.

HOOFDSTUK VI. — *Reglementaire normen en verplichtingen*

Afdeling I. — Prospectief beheer van eigen vermogen en liquiditeit

Art. 106. § 1. Elke beursvennootschap moet over een voor haar werkzaamheden en voorgenomen werkzaamheden passend beleid inzake eigenvermogens- en liquiditeitsbehoeften beschikken.

§ 2. Daartoe legt het wettelijk bestuursorgaan een beleid vast voor het prospectieve beheer van de eigenvermogensvereisten en van de liquiditeit van de beursvennootschap, dat de huidige en toekomstige eigenvermogens- en liquiditeitsbehoeften van de vennootschap identificeert en bepaalt.

Dit beleid houdt rekening met de aard, de omvang en de kenmerken van de werkzaamheden of voorgenomen werkzaamheden van de vennootschap, met de daaraan verbonden risico's en met het risicobeheerbeleid van de vennootschap, evenals met de risico's die de vennootschap kan inhouden voor derden.

Art. 104. Si elle ne s'est pas opposée à la réalisation du projet conformément à l'article 103, la Banque communique sans délai, la notification prévue par cet article à l'autorité compétente de l'Etat d'accueil considéré.

La Banque communique, dans le même délai, la notification en question à la FSMA.

Art. 105. En cas de modification de l'une des informations communiquées conformément à l'article 103, la société de bourse en avise par écrit la Banque, au moins un mois avant de mettre ladite modification en œuvre.

La Banque informe l'autorité compétente de l'Etat membre d'accueil et, le cas échéant, la FSMA de la modification.

CHAPITRE VI. — *Des normes et obligations réglementaires*

Section 1^{ère}. — Gestion prospective des fonds propres et de la liquidité

Art. 106. § 1^{er}. Les sociétés de bourse doivent disposer d'une politique concernant leurs besoins en fonds propres et en liquidité qui soit appropriée aux activités qu'elles exercent ou entendent exercer.

§ 2. À cette fin, l'organe légal d'administration définit une politique de gestion prospective des besoins en fonds propres et de la liquidité de la société de bourse, qui identifie et détermine les besoins en fonds propres et de liquidité actuels et futurs de la société.

Cette politique tient compte de la nature, du volume et des caractéristiques des activités exercées par la société ou qu'elle entend exercer, des risques y afférents et de la politique de gestion des risques de la société, ainsi que des risques que la société peut faire peser sur des tiers.

§ 3. Het in paragraaf 1 bedoelde beleid wordt uitgevoerd door de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, onder toezicht van het wettelijk bestuursorgaan. Het wordt regelmatig geëvalueerd door het wettelijk bestuursorgaan, dat het zo nodig actualiseert.

§ 3. La politique visée au paragraphe 1^{er} est mise en œuvre par les personnes participant à la direction effective, le cas échéant le comité de direction, sous la surveillance de l'organe légal d'administration. Elle fait l'objet d'une évaluation régulière par l'organe légal d'administration, qui procède si nécessaire à sa mise à jour.

De Bank kan de frequentie en de modaliteiten van deze evaluatie nader bepalen, in voorkomend geval bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12bis, § 2 van de wet van 22 februari 1998.

La Banque peut préciser la fréquence et les modalités de cette évaluation, le cas échéant, par voie de règlement pris en application de l'article 12bis, § 2 de la loi du 22 février 1998.

Afdeling II. —

Reglementeringsbevoegdheid van de Bank

Section II. — Pouvoir réglementaire de la Banque

Art. 107. Onverminderd de bepalingen van Verordening 2019/2033 kan de Bank bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12bis, § 2 van de wet van 22 februari 1998 het volgende bepalen:

Art. 107. Sans préjudice des dispositions du Règlement 2019/2033, la Banque peut déterminer par règlement pris en application de l'article 12bis, § 2 de la loi du 22 février 1998 :

a) de normen inzake solvabiliteit, liquiditeit en risicoconcentratie en andere begrenzingsnormen die door alle beursvennootschappen of per categorie van beursvennootschappen moeten worden nageleefd, wanneer deze normen niet bepaald zijn in Verordening 2019/2033;

a) les normes en matière de solvabilité, de liquidité et de concentration des risques et les autres normes de limitation à respecter par toutes les sociétés de bourse ou par catégorie de sociétés de bourse, lorsque ces normes ne sont pas définies par le Règlement 2019/2033 ;

b) de toepassingsmodaliteiten van de normen inzake solvabiliteit, liquiditeit en risicoconcentratie bepaald in Verordening 2019/2033, met inbegrip van de toepassingsmodaliteiten van de verschillende opties die door deze verordeningen worden geboden aan de lidstaten en aan de Bank als bevoegde autoriteit, rekening houdend met de richtsnoeren die worden bepaald door de Europese Bankautoriteit in verband met de genoemde verordeningen en de technische reguleringsnormen die door de Europese Commissie worden vastgesteld met toepassing van die verordeningen;

b) les modalités d'application des normes de solvabilité, de liquidité et de concentration des risques prévues par le Règlement 2019/2033, y inclus les modalités d'application des différentes options offertes par ces règlements aux Etats membres et à la Banque en tant qu'autorité compétente, tenant compte des lignes directrices définies par l'Autorité bancaire européenne en relation avec lesdits règlements et les normes techniques de réglementation adoptées par la Commission européenne en application desdits règlements ;

c) de waarderingsregels die gelden voor de waardering van de activa, de passiva en de posten die niet in de balans zijn opgenomen voor de controle van de naleving van de

c) les règles d'évaluation applicables à la valorisation des actifs, des passifs et des éléments hors bilan pour la vérification du

normen inzake solvabiliteit, liquiditeit of risicoconcentratie.

respect des normes de solvabilité, de liquidité ou de concentration des risques.

De in dit artikel bedoelde normen kunnen zowel van kwantitatieve als van kwalitatieve aard zijn.

Les normes visées au présent article peuvent aussi bien être de nature quantitative que de nature qualitative.

Afdeling III. — Bepalingen die van toepassing zijn op de grote beursvennootschappen

Section III. — Dispositions applicables aux sociétés de bourse de taille importante

Art. 108. Bij wijze van uitzondering op dit hoofdstuk zijn de artikelen 94 tot en met 105 van de wet van 25 april 2014 van toepassing op grote beursvennootschappen, met dien verstande dat de verwijzingen naar de toezichthouder moeten worden gelezen als verwijzingen naar de Bank.

Art. 108. Par exception au présent Chapitre, les articles 94 à 105 de la loi du 25 avril 2014 sont applicables aux sociétés de bourse de taille importante, étant entendu que les références faites à l'autorité de contrôle doivent être lues comme des références à la Banque.

HOOFDSTUK VII. — Periodieke informatieverstrekking en boekhoudregels

CHAPITRE VII. — Des informations périodiques et des règles comptables

Art. 109. § 1. De beursvennootschappen leggen hun jaarrekening neer bij de Bank.

Art. 109. § 1^{er}. Les sociétés de bourse déposent leurs comptes annuels à la Banque.

De Koning bepaalt op advies van de Bank:

Le Roi détermine, sur avis de la Banque :

1° volgens welke regels de beursvennootschappen hun boekhouding voeren, inventarisramingen verrichten en hun jaarrekening opmaken;

1° les règles selon lesquelles les sociétés de bourse tiennent leur comptabilité, procèdent aux évaluations d'inventaire et établissent leurs comptes annuels ;

2° de regels die door de beursvennootschappen moeten worden nageleefd voor het opmaken, controleren en openbaar maken van hun geconsolideerde jaarrekening, alsook voor het opmaken en openbaar maken van het jaar- en controleverslag over deze geconsolideerde jaarrekening.

2° les règles à respecter par les sociétés de bourse pour l'établissement, le contrôle et la publication de leurs comptes consolidés, ainsi que pour l'établissement et la publication des rapports de gestion et de contrôle relatifs à ces comptes consolidés.

De Bank kan bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12*bis*, § 2 van de wet van 22 februari 1998 de toepassingsmodaliteiten vastleggen van de regels bepaald in de in het tweede lid bedoelde koninklijke besluiten.

La Banque peut, par voie de règlement pris en application de l'article 12*bis*, § 2 de la loi du 22 février 1998, préciser les modalités d'application des règles définies par les arrêtés royaux visés à l'alinéa 2.

§ 2. De beursvennootschappen leggen aan de Bank periodiek een gedetailleerde financiële staat voor. Die staat wordt opgemaakt overeenkomstig de regels die zijn vastgesteld door de Bank, die ook de

§ 2. Les sociétés de bourse communiquent périodiquement à la Banque une situation financière détaillée. Celle-ci est établie conformément aux règles fixées par la Banque, qui en détermine également la

rapporteringsfrequentie bepaalt. Bovendien kan de Bank voorschrijven dat haar geregeld andere cijfergegevens of uitleg worden verstrekt om te kunnen nagaan of de voorschriften van deze wet, van de uitvoeringsbesluiten en -reglementen ervan of van Verordening 2019/2033 zijn nageleefd.

De personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de beursvennootschap, in voorkomend geval het directiecomité, verklaren aan de Bank dat de voornoemde periodieke staten die de vennootschap haar aan het einde van het eerste halfjaar en aan het einde van het boekjaar overmaakt, in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen. Daartoe moeten de periodieke staten

- volledig zijn; zij bevatten alle gegevens uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan zij worden opgesteld, en
- juist zijn; zij stemmen exact overeen met de gegevens uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld.

De personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, bevestigen het nodige te hebben gedaan opdat de voornoemde staten opgemaakt zijn volgens de richtlijnen van de Bank en met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening, of, voor de periodieke rapporteringsstaten die geen betrekking hebben op het einde van het boekjaar, met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening met betrekking tot het laatste boekjaar.

§ 3. De leden van het wettelijk bestuursorgaan zijn zowel jegens de vennootschap als jegens derden hoofdelijk aansprakelijk voor alle schade die het gevolg is van de overtreding van de ter uitvoering van paragraaf 1, tweede lid vastgestelde bepalingen.

fréquence. La Banque peut, en outre, prescrire la transmission régulière d'autres informations chiffrées ou descriptives nécessaires à la vérification du respect des dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris en exécution de celles-ci ou du Règlement 2019/2033.

Les personnes participant à la direction effective de la société de bourse, le cas échéant le comité de direction, déclarent à la Banque que les états périodiques précités qui lui sont transmis par la société à la fin du premier semestre social et à la fin de l'exercice social, sont conformes à la comptabilité et aux inventaires. À cet effet, les états périodiques sont :

- complets ; ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et
- corrects ; ils concordent exactement avec la comptabilité et les inventaires sur la base desquels ils sont établis.

Les personnes participant à la direction effective, le cas échéant le comité de direction, confirment avoir fait le nécessaire pour que les états précités soient établis selon les instructions de la Banque, ainsi qu'en application des règles de comptabilisation et d'évaluation présidant à l'établissement des comptes annuels, ou, s'agissant des états périodiques qui ne se rapportent pas à la fin de l'exercice, par application des règles de comptabilisation et d'évaluation qui ont présidé à l'établissement des comptes annuels afférents au dernier exercice.

§ 3. Les membres de l'organe légal d'administration sont solidairement responsables aussi bien envers la société qu'envers les tiers, de tous dommages et intérêts résultant d'infractions aux dispositions prises en exécution du paragraphe 1^{er}, alinéa 2.

Wat de overtredingen betreft waaraan zij geen deel hebben gehad, worden de leden van het wettelijk bestuursorgaan slechts van de in het eerste lid bedoelde aansprakelijkheid ontheven indien hen geen schuld kan worden verweten en zij die overtredingen hebben aangeklaagd, al naargelang het geval, op de eerste algemene vergadering of de eerstkomende zitting van het wettelijk bestuursorgaan nadat zij er kennis van hebben gekregen.

§ 4. Voor bepaalde categorieën van beursvennootschappen of in bijzondere gevallen kan de Bank afwijkingen toestaan van de in paragraaf 1, tweede lid en paragraaf 2, eerste lid bedoelde regels.

§ 5. De in dit artikel bedoelde besluiten en reglementen worden genomen na raadpleging van de beursvennootschappen via hun representatieve beroepsverenigingen.

§ 6. Bij wijze van uitzondering op dit artikel, is artikel 106 van de wet van 25 april 2014 van toepassing op de grote beursvennootschappen, met dien verstande dat de verwijzingen naar de toezichthouder moeten worden gelezen als verwijzingen naar de Bank.

Art. 110. De Bank publiceert periodiek en ten minste viermaal per jaar een totaalstaat voor de beursvennootschappen volgens de regels die zij vaststelt na raadpleging van de beursvennootschappen via hun representatieve beroepsverenigingen.

HOOFDSTUK VIII. — *Herstelplannen*

Afdeling I. — Opmaak van herstelplannen

Art. 111. § 1. De in artikel 13, § 2 bedoelde beursvennootschappen waarvoor geen groepsherstelplan wordt opgesteld, stellen een herstelplan op met maatregelen die door de vennootschappen kunnen worden uitgevoerd voor het herstel van hun financiële positie na een aanzienlijke verslechtering ervan, en actualiseren dit

En ce qui concerne les infractions auxquelles ils n'ont pas pris part, les membres de l'organe légal d'administration ne sont déchargés de la responsabilité visée à l'alinéa 1^{er} que si aucune faute ne leur est imputable et s'ils ont dénoncé ces infractions selon le cas, lors de la première assemblée générale ou lors de la première séance de l'organe légal d'administration suivant le moment où ils en ont eu connaissance.

§ 4. La Banque peut, pour certaines catégories de sociétés de bourse ou dans des cas particuliers, autoriser des dérogations aux règles prévues aux paragraphes 1^{er}, alinéa 2 et paragraphe 2, alinéa 1^{er}.

§ 5. Les arrêtés et règlements prévus au présent article sont pris après consultation des sociétés de bourse représentées par leurs associations professionnelles.

§ 6. Par exception au présent article, l'article 106 de la loi du 25 avril 2014 est applicable aux sociétés de bourse de taille importante étant donné que les références faites à l'autorité de contrôle doivent être lues comme des références à la Banque.

Art. 110. La Banque publie périodiquement et au moins quatre fois par an une situation globale des sociétés de bourse selon les règles qu'elle arrête après consultation des sociétés de bourse représentées par leurs associations professionnelles.

CHAPITRE VIII. — *Plans de redressement*

Section 1^{ère}. — Etablissement des plans de redressement

Art. 111. § 1^{er}. Les sociétés de bourse visées à l'article 13, § 2 pour lesquelles il n'est pas établi de plan de redressement de groupe établissent et tiennent à jour un plan de redressement prévoyant les mesures susceptibles d'être mises en œuvre par les sociétés afin de rétablir leur situation financière à la suite d'une détérioration

plan. Het herstelplan vermeldt ook de mogelijke maatregelen die de beursvennootschappen moeten nemen als aan de voorwaarden bedoeld in artikel 202, § 1 voor het opleggen van herstelmaatregelen is voldaan.

De in artikel 13, § 2 bedoelde beursvennootschappen delen het herstelplan mee aan de Bank.

§ 2. Beursvennootschappen waarvoor een groepsherstelplan wordt opgesteld, dienen een herstelplan op individuele basis op te stellen indien de bevoegde autoriteiten daartoe besloten hebben overeenkomstig artikel 435, § 1 of § 3 of artikel 436, § 3 van de wet van 25 april 2014 of in de zin van artikel 8, lid 2 of lid 4 van Richtlijn 2014/59/EU.

Art. 112. Het herstelplan houdt rekening met verschillende scenario's van ernstige macro-economische of financiële crisis, waaronder systeembrede gebeurtenissen, crises die specifiek zijn aan de beursvennootschap, en, in voorkomend geval, crises waarbij entiteiten van de groep waarvan de beursvennootschap deel uitmaakt, betrokken zijn.

Het herstelplan houdt geen rekening met enige uitzonderlijke overheidssteun maar bevat in voorkomend geval een analyse van hoe en wanneer de beursvennootschap een beroep zou kunnen doen op de faciliteiten van centrale banken. Het plan bepaalt welke activa van de beursvennootschap daarvoor als zekerheid in aanmerking kunnen komen.

Art. 113. § 1. Het herstelplan bevat een raamwerk van kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren van een potentiële verslechtering van de financiële positie van de beursvennootschap, met aanduiding van de momenten waarop de vennootschap onderzoekt of in het plan opgenomen corrigerende maatregelen ten uitvoer moeten worden gelegd.

Te dien einde bepaalt het herstelplan passende procedures voor de periodieke

significative de celle-ci. Le plan de redressement prévoit également les mesures susceptibles d'être prises par la société de bourse dès lors que les conditions visées à l'article 202, § 1^{er}, pour l'adoption de mesures de redressement sont réunies.

Les sociétés de bourse visées à l'article 13, § 2 communiquent le plan de redressement à la Banque.

§ 2. Les sociétés de bourse pour lesquelles il est établi un plan de redressement de groupe doivent établir un plan de redressement individuel conformément aux articles 435, § 1^{er} ou § 3 ou 436, § 3 de la loi du 25 avril 2014 ou tel que visé à l'article 8, paragraphes 2 ou 4, de la Directive 2014/59/UE si les autorités compétentes en ont ainsi disposé.

Art. 112. Le plan de redressement envisage différents scénarios de crise macro-économique ou financière grave, y compris des événements d'ampleur systémique, des crises spécifiques à la société de bourse et, le cas échéant, des crises impliquant des entités du groupe dont la société de bourse fait partie.

Le plan de redressement n'envisage aucun soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics mais comporte, le cas échéant, une analyse indiquant comment et à quel moment la société de bourse pourrait recourir aux facilités des banques centrales. Le plan répertorie les actifs de la société de bourse qui pourraient être éligibles comme sûretés à cet effet.

Art. 113. § 1^{er}. Le plan de redressement comporte une matrice d'indicateurs quantitatifs et qualitatifs d'une détérioration potentielle de la situation financière de la société de bourse, avec indication des moments auxquels la société examine si des mesures correctrices prévues dans le plan doivent être mises en œuvre.

À cet effet, le plan de redressement définit des procédures appropriées pour le suivi

monitoring van de in het eerste lid bedoelde indicatoren alsook voor het onderzoek van de in overweging te nemen corrigerende maatregelen, met inbegrip van de eventueel te volgen escalatieprocedure.

§ 2. De beursvennootschap kan, wanneer haar wettelijk bestuursorgaan zulks in het licht van de omstandigheden aangewezen acht:

1° maatregelen nemen in het kader van haar herstelplan ook als de betrokken indicator niet is gehaald;

2° geen maatregelen nemen in het kader van haar herstelplan ook als de betrokken indicator wel is gehaald.

De beursvennootschap stelt de Bank onverwijld in kennis van elke beslissing om een maatregel te nemen in het kader van de uitvoering van haar herstelplan, en van elke beslissing om dit niet te doen ondanks het feit dat de betrokken indicator is gehaald.

§ 3. Onverminderd de andere bevoegdheden die deze wet haar toekent, kan de Bank de beursvennootschap opdragen om een of meer in haar herstelplan opgenomen corrigerende maatregelen te nemen indien de vennootschap nalaat om uit eigen initiatief passende maatregelen te nemen.

Art. 114. De beursvennootschap actualiseert het herstelplan ten minste eenmaal per jaar en in ieder geval na elke wijziging in haar juridische of organisatiestructuur, haar werkzaamheden of haar financiële positie die een significante invloed kan hebben op het plan of wijziging ervan vergt.

In afwijking op het eerste lid, dienen de beursvennootschappen het herstelplan ten minste om de twee jaar te actualiseren indien hen vereenvoudigde verplichtingen werden toegestaan ingevolge de door de Bank gemaakte analyse met toepassing van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2019/348 van de Commissie van 25 oktober 2018 tot aanvulling van Richtlijn

régulier de l'évolution des indicateurs visés à l'alinéa 1^{er} ainsi que pour l'examen des mesures correctrices à envisager, en ce compris l'éventuel processus d'escalade à suivre.

§ 2. La société de bourse peut, lorsque son organe légal d'administration le juge approprié au vu des circonstances :

1° prendre des mesures au titre de son plan de redressement alors qu'il n'est pas satisfait à l'indicateur correspondant ;

2° s'abstenir de prendre une mesure au titre de son plan de redressement alors qu'il est satisfait à l'indicateur correspondant.

La société de bourse informe la Banque sans délai de toute décision de prendre une mesure dans le cadre de la mise en œuvre de son plan de redressement ou de s'abstenir de prendre une telle mesure alors qu'il est satisfait à l'indicateur correspondant.

§ 3. Sans préjudice des autres pouvoirs qui lui sont conférés par la présente loi, la Banque peut enjoindre à la société de bourse de prendre une ou plusieurs mesures correctrices prévues dans son plan de redressement si la société reste en défaut de prendre les mesures adéquates de sa propre initiative.

Art. 114. La société de bourse actualise le plan de redressement au moins une fois par an et en toute hypothèse après toute modification de sa structure juridique ou organisationnelle, de ses activités ou de sa situation financière susceptible d'avoir un impact significatif sur le plan ou qui impose de le modifier.

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, les sociétés de bourse sont tenues d'actualiser le plan de redressement au moins tous les deux ans si elles ont été autorisées à bénéficier d'obligations simplifiées à la suite de l'analyse opérée par la Banque en application du Règlement délégué (UE) n° 2019/348 de la Commission du 25 octobre 2018 complétant la directive

2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot vaststelling van de criteria voor het beoordelen van het effect van het falen van een instelling op de financiële markten, op andere instellingen en op de financieringsvoorwaarden.

De Bank kan, wanneer de omstandigheden dit vereisen, van de beursvennootschap eisen dat zij haar herstelplan vaker actualiseert dan bepaald in de vorige leden. In elk geval eist de Bank een actualisering van het herstelplan indien de hypothesen die in het herstelplan zijn beschreven anders zijn dan de omstandigheden die aanleiding hebben gegeven tot het nemen van maatregelen bedoeld in artikel 202, § 2.

Art. 115. Bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12*bis*, § 2 van de wet van 22 februari 1998 kan de Bank de nadere regels bepalen inzake:

1° de minimuminhoud van het herstelplan;

2° de informatie die door de beursvennootschappen aan de Bank moet worden meegedeeld, en de frequentie waarmee dit dient te gebeuren.

De Bank kan de vennootschappen verplichten om gedetailleerde gegevens bij te houden aangaande financiële contracten waarbij zij partij zijn.

Art. 116. § 1. De Bank kan een beursvennootschap toestaan af te wijken van de verplichtingen van deze Afdeling inzake de inhoud van het herstelplan, de frequentie van actualisering van het plan of de informatieverstrekking door de beursvennootschap alsmede van de termijn bepaald in artikel 117, § 2, voor zover een dergelijke afwijking verantwoord is in het licht van de impact die het in gebreke blijven en de vereffening van de beursvennootschap in het kader van een vereffeningprocedure kunnen hebben op de financiële markten, op andere beleggingsondernemingen of

2014/59/UE du Parlement européen et du Conseil par des normes techniques de réglementation précisant les critères à appliquer pour évaluer l'impact de la défaillance d'un établissement sur les marchés financiers, sur d'autres établissements et sur les conditions de financement.

La Banque peut, lorsque les circonstances le requièrent, exiger que la société de bourse actualise le plan de redressement plus fréquemment que ce qui est prévu aux alinéas précédents. La Banque exige en tout état de cause de la société de bourse qu'elle actualise le plan de redressement lorsque les hypothèses établies dans ledit plan de redressement diffèrent des circonstances ayant conduit à prendre les mesures visées à l'article 202, § 2.

Art. 115. Par voie de règlement pris en application de l'article 12*bis*, § 2 de la loi du 22 février 1998, la Banque peut préciser :

1° le contenu minimal du plan de redressement ;

2° les informations à transmettre par les sociétés de bourse à la Banque et la fréquence à laquelle celles-ci lui sont transmises.

La Banque peut exiger des sociétés de bourse qu'elles tiennent des registres détaillés des contrats financiers auxquels elles sont parties.

Art. 116. § 1^{er}. La Banque peut autoriser une société de bourse à déroger aux obligations prévues par la présente Section en matière de contenu du plan de redressement, de fréquence d'actualisation du plan ou d'informations à fournir par la société de bourse ainsi qu'au délai prévu à l'article 117, § 2, dans la mesure où une telle dérogation se justifie au regard de l'impact que la défaillance et la liquidation de la société de bourse dans le cadre d'une procédure de liquidation sont susceptibles d'avoir sur les marchés financiers, sur d'autres entreprises d'investissement ou des établissements de crédit, sur les conditions

kredietinstellingen, op de financieringsvoorwaarden en op de economie in het algemeen. Hierbij houdt de Bank in het bijzonder rekening met de aard, de perimeter en de complexiteit van de werkzaamheden van de beursvennootschap, haar aandeelhoudersstructuur, rechtsvorm, risicoprofiel, omvang en juridisch statuut, en ook haar verwevenheid met andere beleggingsondernemingen of kredietinstellingen en met haar impact op het financiële stelsel in het algemeen.

De Bank kan een afwijking die is toegekend met toepassing van het eerste lid te allen tijde weer intrekken. Zij beoordeelt de noodzaak en de opportuniteit van het behoud van de toegekende afwijkingen ten minste eenmaal per jaar en na een wijziging in de juridische of organisatiestructuur, de werkzaamheden of de financiële positie van de betrokken beursvennootschap.

§ 2. De Bank stelt de EBA in kennis van de wijze waarop zij de bepalingen van dit artikel heeft toegepast.

Afdeling II. — Beoordeling van herstelplannen

Art. 117. § 1. Het herstelplan wordt door het wettelijk bestuursorgaan van de beursvennootschap onderzocht en goedgekeurd alvorens het aan de Bank wordt voorgelegd.

§ 2. De beursvennootschap legt haar eerste herstelplan aan de Bank voor binnen zes maanden vanaf de datum van haar vergunning.

Onder voorbehoud van wat in het derde lid is bepaald, legt de beursvennootschap aan de Bank een geactualiseerd plan voor binnen twee maanden volgend op het feit dat aanleiding heeft gegeven tot het ontstaan van de verplichting tot actualisering van het plan, met dien verstande dat de Bank deze termijn kan verlengen tot maximum zes maanden.

Indien het feit dat aanleiding heeft gegeven tot de verplichting tot actualisering van het

de financiering ou plus généralement sur l'économie. À cet effet, la Banque tient compte notamment de la nature, du périmètre et de la complexité des activités de la société de bourse, de la structure de son actionnariat, de sa forme juridique, de son profil de risque, de sa taille et de son statut juridique, ainsi que de son interconnexion avec d'autres entreprises d'investissement ou des établissements de crédit et de son impact sur le système financier considéré dans son ensemble.

La Banque peut à tout moment retirer le bénéfice d'une dérogation accordée en application de l'alinéa 1^{er}. Elle évalue la nécessité et l'opportunité de maintenir les dérogations accordées au moins une fois par an et après une modification de la structure juridique ou organisationnelle, des activités ou de la situation financière de la société de bourse concernée.

§ 2. La Banque informe l'ABE de la manière dont elle a appliqué les dispositions du présent article.

Section II. — Evaluation des plans de redressement

Art. 117. § 1^{er}. Le plan de redressement est examiné et approuvé par l'organe légal d'administration de la société de bourse avant qu'il ne soit soumis à la Banque.

§ 2. La société de bourse soumet son premier plan de redressement à la Banque dans les six mois à compter de la date de son agrément.

Sous réserve de ce qui est prévu à l'alinéa 3, la société de bourse soumet un plan actualisé à la Banque dans les deux mois qui suivent le fait ayant donné naissance à l'obligation de mise à jour du plan, étant entendu que la Banque peut étendre ce délai jusqu'à six mois.

Dans l'hypothèse où le fait ayant donné naissance à l'obligation de mise à jour du

plan, een wijziging is in de financiële positie van de beursvennootschap die het plan aanmerkelijk kan beïnvloeden, stelt de beursvennootschap de Bank hiervan onverwijld in kennis en legt zij een geactualiseerd plan voor binnen de termijn die haar door de Bank wordt meegedeeld.

§ 3. De Bank bezorgt het herstelplan en elk geactualiseerd plan aan de afwikkelingsautoriteit.

De afwikkelingsautoriteit kan binnen dertig dagen na ontvangst van het plan aanbevelingen richten aan de Bank over de maatregelen bepaald in het plan die de afwikkelbaarheid van de beursvennootschap negatief kunnen beïnvloeden.

Art. 118. § 1. Binnen zes maanden na ontvangst van het herstelplan onderzoekt de Bank dit plan en beoordeelt zij of het voldoet aan de vereisten bepaald door of krachtens de artikelen 111 tot en met 116.

Hierbij evalueert de Bank inzonderheid of het herstelplan toelaat redelijkerwijze te verwachten dat:

1° de uitvoering van de in het plan opgenomen maatregelen van aard is om de levensvatbaarheid en de financiële positie van de beursvennootschap of de groep waarvan zij deel uitmaakt, in stand te houden of te herstellen, rekening houdend met de voorbereidende maatregelen die de vennootschap heeft getroffen of voornemens is te treffen;

2° het plan en de verschillende opties die daarin zijn opgenomen, snel en doeltreffend kunnen worden uitgevoerd in situaties van financiële stress, waarbij in de mate van het mogelijke significante negatieve gevolgen voor het financiële stelsel worden vermeden, mede in scenario's van gelijktijdige uitvoering van herstelplannen van andere instellingen.

Bij haar evaluatie van het herstelplan besteedt de Bank bijzondere aandacht aan

plan est une modification de la situation financière de la société de bourse susceptible d'avoir un impact significatif sur le plan, celle-ci en informe la Banque sans délai et soumet un plan actualisé dans le délai que lui communique la Banque.

§ 3. La Banque transmet le plan de redressement et chaque plan actualisé à l'autorité de résolution.

L'autorité de résolution peut, dans les trente jours de la réception du plan, formuler à l'intention de la Banque des recommandations sur les mesures prévues par le plan qui sont susceptibles d'avoir une incidence négative sur la solvabilité de la société de bourse.

Art. 118. § 1^{er}. Dans les six mois de la réception du plan de redressement, la Banque examine ce plan et évalue s'il satisfait aux exigences prévues par ou en vertu des articles 111 à 116.

À cet effet, la Banque évalue notamment si le plan de redressement permet de raisonnablement s'attendre à ce que :

1° la mise en œuvre des mesures prévues dans le plan est de nature à maintenir ou rétablir la viabilité et la position financière de la société de bourse ou du groupe dont elle fait partie, compte tenu des mesures préparatoires que la société a prises ou a prévu de prendre ;

2° le plan et les différentes options qui y sont prévues sont susceptibles d'être mis en œuvre rapidement et de manière efficace dans des situations de crise financière, en évitant, dans toute la mesure du possible, des effets négatifs significatifs sur le système financier, en ce compris dans des scénarios impliquant la mise en œuvre concomitante de plans de redressement d'autres établissements.

Dans son évaluation du plan de redressement, la Banque porte une attention

de toereikendheid van de kapitaal- en financieringsstructuur van de beursvennootschap in verhouding tot de graad van complexiteit van haar organisatiestructuur en tot haar risicoprofiel.

§ 2. Indien de Bank oordeelt dat het herstelplan wezenlijke tekortkomingen vertoont of dat er significante belemmeringen zijn voor de tenuitvoerlegging ervan, stelt zij de beursvennootschap daarvan in kennis en, nadat zij haar de gelegenheid heeft gegeven om haar standpunt te formuleren, nodigt zij haar uit om binnen twee maanden een herzien plan in te dienen waarin de tekortkomingen of belemmeringen zijn verholpen. De Bank kan de voornoemde termijn van twee maanden met maximum één maand verlengen.

§ 3. Indien de Bank oordeelt dat de door haar geïdentificeerde tekortkomingen of belemmeringen niet naar behoren zijn verholpen in het overeenkomstig paragraaf 2 herziene plan, kan zij de beursvennootschap gelasten om binnen dertig dagen vanaf de kennisgeving van deze bevinding aan de vennootschap, specifieke wijzigingen in het herstelplan aan te brengen.

Art. 119. § 1. Indien de beursvennootschap binnen de gestelde termijn geen gevolg geeft aan de uitnodiging bedoeld in artikel 118, § 2, of indien de Bank oordeelt dat het herziene herstelplan dat werd ingediend overeenkomstig artikel 118, § 2, de door haar geïdentificeerde tekortkomingen of belemmeringen niet verhelpt en het onmogelijk is om deze naar behoren te verhelpen middels een aanmaning overeenkomstig artikel 118, § 3, stelt de Bank de beursvennootschap daarvan in kennis en vereist zij dat zij binnen dertig dagen bepaalt welke wijzigingen zij in haar werkzaamheden kan aanbrengen om deze tekortkomingen of belemmeringen te verhelpen.

§ 2. Indien de Bank oordeelt dat de wijzigingen voorgesteld door de

particulière à l'adéquation de la structure du capital et du financement de la société de bourse par rapport au degré de complexité de sa structure organisationnelle et à son profil de risque.

§ 2. Si la Banque considère que le plan de redressement présente des lacunes importantes, ou qu'il existe des obstacles significatifs à sa mise en œuvre, elle en informe la société de bourse et, après lui avoir donné l'opportunité d'exprimer son point de vue, l'invite à soumettre, dans les deux mois, un plan révisé dans lequel il est remédié à ces lacunes ou obstacles. La Banque peut prolonger le délai précité de deux mois de maximum un mois.

§ 3. Si la Banque considère que le plan révisé conformément au paragraphe 2 ne permet pas de remédier efficacement aux lacunes ou obstacles qu'elle a identifiés, elle peut enjoindre à la société de bourse d'apporter, dans les trente jours de la notification de ce constat à cette société, des modifications spécifiques au plan de redressement.

Art. 119. § 1^{er}. Si la société de bourse ne donne pas suite, dans le délai imparti, à l'invitation visée à l'article 118, § 2, ou si la Banque considère que le plan de redressement révisé soumis conformément à l'article 118, § 2, ne permet pas de remédier aux lacunes ou obstacles qu'elle a identifiés et qu'il n'est pas possible d'y remédier efficacement par une injonction donnée conformément à l'article 118, § 3, la Banque en informe la société de bourse et requiert de celle-ci qu'elle détermine, dans les trente jours, les changements qu'elle peut apporter à ses activités afin de remédier à ces lacunes ou obstacles.

§ 2. Si la Banque considère que les changements proposés par la société de

beursvennootschap met toepassing van paragraaf 1, de door haar geïdentificeerde tekortkomingen of belemmeringen niet verhelpen, kan zij, onverminderd andere maatregelen bepaald door of krachtens deze wet, de beursvennootschap gelasten elke maatregel te treffen die zij noodzakelijk en evenredig acht om een einde te maken aan deze tekortkomingen of belemmeringen.

De Bank kan de beursvennootschap inzonderheid gelasten om:

1° haar risicoprofiel, met inbegrip van het liquiditeitsrisico, te verminderen;

2° snelle herkapitalisatiemaatregelen mogelijk te maken;

3° haar strategie en haar structuur te herzien;

4° wijzigingen in haar financieringsstrategie aan te brengen om de robuustheid van haar kernactiviteiten en haar kritieke functies te vergroten;

5° wijzigingen in haar governancestructuur aan te brengen.

De beslissing van de Bank wordt schriftelijk ter kennis gebracht van de beursvennootschap.

TITEL III. — Toezicht op de beursvennootschappen

HOOFDSTUK I. — Toezicht door de Bank en de FSMA

Art. 120. § 1. De Bank waakt erover dat elke beursvennootschap werkt overeenkomstig de bepalingen van deze wet, haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen en de rechtstreeks toepasbare Europese verordeningen, onverminderd de bevoegdheden toegekend aan de FSMA op grond van artikel 45, § 1, eerste lid, 3° en § 2 van de wet van 2 augustus 2002, ook voor wat betreft de vereisten die op grond van artikel 72, eerste lid, 1° zijn vastgesteld.

bourse en application du paragraphe 1^{er} ne permettent pas de remédier aux lacunes ou obstacles qu'elle a identifiés, elle peut, sans préjudice d'autres mesures prévues par ou en vertu de la présente loi, enjoindre à la société de bourse de prendre toute mesure qu'elle juge nécessaire et proportionnée pour mettre fin à ces lacunes ou obstacles.

La Banque peut notamment enjoindre à la société de bourse de :

1° réduire son profil de risque, en ce compris le risque de liquidité ;

2° permettre des mesures de recapitalisation rapides ;

3° revoir sa stratégie et sa structure ;

4° modifier sa stratégie de financement afin d'accroître la robustesse de ses activités fondamentales et de ses fonctions critiques ;

5° modifier sa structure de gouvernance.

La décision de la Banque est notifiée par écrit à la société de bourse.

TITRE III. — Contrôle des sociétés de bourse

CHAPITRE I^{er}. — Contrôle exercé par la Banque et par la FSMA

Art. 120. § 1^{er}. La Banque veille à ce que chaque société de bourse opère conformément aux dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris en exécution de celle-ci ainsi que des règlements européens directement applicables, sans préjudice des compétences dévolues à la FSMA en vertu de l'article 45, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 3°, et § 2, de la loi du 2 août 2002, y compris en ce qui concerne les exigences prévues sur la base de l'article 72, alinéa 1^{er}, 1°.

§ 2. De Bank neemt bij de uitoefening van haar algemene taken naar behoren de gevolgen in overweging die haar besluiten, met name in noodsituaties, kunnen hebben voor de stabiliteit van het financiële stelsel van alle andere betrokken lidstaten, uitgaande van de op het betrokken tijdstip beschikbare informatie.

Art. 121. Met het oog op haar opdracht kan de Bank zich alle inlichtingen doen verstrekken over de organisatie, de werking, de positie en de verrichtingen van de beursvennootschappen, evenals alle opnames van telefoongesprekken of elektronische communicatie of andere overzichten van dataverkeer die in het bezit zijn van de beursvennootschap.

Zij kan ter plaatse inspecties verrichten en ter plaatse kennis nemen en een kopie maken van elk gegeven in bezit van de vennootschap:

1° om na te gaan of de wettelijke en reglementaire bepalingen en de bepalingen van de rechtstreeks toepasbare Europese verordeningen die betrekking hebben op het statuut van de beursvennootschappen, zijn nageleefd en of de boekhouding en jaarrekening, alsmede de haar door de vennootschap voorgelegde staten en inlichtingen, juist en waarheidsgetrouw zijn;

2° om het passende karakter te toetsen van de beleidsstructuren, de administratieve en boekhoudkundige organisatie, de interne controle en het beleid van de vennootschap inzake het prospectieve beheer van de eigenvermogensbehoeften en de liquiditeit van de vennootschap;

3° om zich ervan te vergewissen dat het beleid van de vennootschap gezond en voorzichtig is en dat haar positie of haar verrichtingen haar liquiditeit, rendabiliteit of solvabiliteit niet in gevaar kunnen brengen.

De in het eerste en tweede lid bedoelde prerogatieven omvatten ook de toegang tot

§ 2. Dans l'exercice de ses missions générales, la Banque tient dûment compte de l'incidence potentielle de ses décisions sur la stabilité du système financier de tous les autres Etats membres concernés, en particulier dans les situations d'urgence et ce, en se fondant sur les informations disponibles au moment considéré.

Art. 121. Aux fins de sa mission, la Banque peut se faire communiquer toute information relative à l'organisation, au fonctionnement, à la situation et aux opérations des sociétés de bourse, ainsi que tout enregistrement de communications téléphoniques, toute communication électronique ou tout autre échange informatique, détenu par la société de bourse.

Elle peut procéder à des inspections sur place et prendre connaissance et copie, sans déplacement, de toute information détenue par la société, en vue :

1° de vérifier le respect des dispositions légales et réglementaires et des règlements européens directement applicables, relatives au statut des sociétés de bourse, ainsi que l'exactitude et la sincérité de la comptabilité et des comptes annuels ainsi que des états et autres informations qui lui sont transmis par la société ;

2° de vérifier le caractère adéquat des structures de gestion, de l'organisation administrative et comptable, du contrôle interne et de la politique en matière de gestion prospective des besoins en fonds propres et de la liquidité de la société ;

3° de s'assurer que la gestion de la société est saine et prudente et que sa situation ou ses opérations ne sont pas de nature à mettre en péril sa liquidité, sa rentabilité ou sa solvabilité.

Les prérogatives visées aux alinéas 1^{er} et 2 couvrent également l'accès aux ordres du

de agenda's en de notulen van de vergaderingen van de verschillende organen van de vennootschap en van hun interne comités, evenals tot de bijbehorende documenten en tot de resultaten van de interne en/of externe beoordeling van de werking van de genoemde organen.

Art. 122. § 1. De Bank mag alleen een aanvullende rapporteringsverplichting opleggen of een frequentere rapportering opleggen dan waarin voorzien is door of krachtens artikel 109 wanneer de gevraagde informatie niet leidt tot duplicering in de zin van paragraaf 2, eerste lid en wanneer:

1° de aanvullende informatie vereist is voor de uitvoering van de procedure van toetsing en evaluatie als bedoeld in artikel 131; of

2° zij het nodig acht informatie te verzamelen om te beoordelen of het gevaar bestaat dat deze vennootschap in de komende 12 maanden niet meer zal werken overeenkomstig de bepalingen van deze wet, haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen, Verordening 2019/2033 of, in voorkomend geval, Verordening nr. 575/2013, Verordening nr. 600/2014, Verordening 2017/565 of Verordening 2017/2402.

§ 2. Voor de toepassing van paragraaf 1, van de Afdelingen II tot en met IV van Hoofdstuk II van Titel III van Boek II en van artikel 202, § 2, eerste lid, 9° wordt alle informatie die in wezen identiek is aan informatie die reeds met toepassing van een andere wettelijke of reglementaire bepaling aan de Bank is meegedeeld of die door de Bank kan worden geproduceerd, geacht tot duplicering te leiden.

Daarnaast vereist de Bank niet dat reeds ontvangen informatie in een ander formaat of ander niveau van granulariteit wordt meegedeeld voor zover dit verschil de Bank niet belet informatie te produceren die van dezelfde kwaliteit en betrouwbaarheid is als de informatie die zou worden vereist.

jour et aux procès-verbaux des réunions des différents organes de la société et de leurs comités internes, ainsi qu'aux documents y afférents et aux résultats de l'évaluation interne et/ou externe du fonctionnement desdits organes.

Art. 122. § 1^{er}. La Banque ne peut imposer une obligation d'information (*reporting*) supplémentaire ou imposer une fréquence d'information (*reporting*) plus élevée que ce qui est prévu par ou en vertu de l'article 109 que lorsque les informations demandées ne font pas double emploi au sens du paragraphe 2, alinéa 1^{er} et :

1° que les informations supplémentaires sont requises pour les besoins de la procédure de contrôle et d'évaluation visé à l'article 131 ; ou

2° qu'elle considère qu'il est nécessaire de recueillir des éléments aux fins d'évaluer si la société risque de ne plus fonctionner en conformité avec les dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution, du Règlement 2019/2033, ou le cas échéant, du Règlement n° 575/2013, du Règlement n° 600/2014, du Règlement 2017/565 ou du Règlement 2017/2402 au cours des 12 prochains mois.

§ 2. Pour l'application du paragraphe 1^{er}, des Sections II à IV du Chapitre II du Titre III du Livre II et de l'article 202, § 2, alinéa 1^{er}, 9°, est considérée comme faisant double emploi, toute information qui est en substance identique à une information déjà communiquée à la Banque en application d'une autre disposition légale ou réglementaire ou susceptible d'être produite par la Banque.

En outre, la Banque n'impose pas la communication d'informations déjà reçues dans un format ou à un niveau de granularité différents dans la mesure où cette différence n'empêche pas la Banque de produire des informations de même qualité et fiabilité que celles dont la communication serait requise.

§ 3. Bij wijze van uitzondering op dit artikel is artikel 234, §2/2 van de wet van 25 april 2014 van toepassing op de grote beursvennootschappen, met dien verstande dat:

1° de verwijzingen naar de toezichthouder moeten worden gelezen als verwijzingen naar de Bank;

2° de verwijzingen naar artikel 234, §2, 9° van de wet van 25 april 2014 moeten worden gelezen als verwijzingen naar artikel 202, §2, eerste lid, 9° van deze wet.

Art. 123. In het kader van het toezicht en met name van de inspecties zijn de personeelsleden van de Bank gemachtigd om van de leiders en de werknemers van de beursvennootschap alle inlichtingen en uitleg te verkrijgen die zij nodig achten voor de uitvoering van hun opdrachten en kunnen zij te dien einde gesprekken eisen met leiders of personeelsleden van de vennootschap die zij aanduiden.

Art. 124. Onverminderd artikel 73, tweede lid kan de Bank in geval van uitbesteding ook haar inspectieprerogatieven uitoefenen als bedoeld in artikel 121, tweede lid bij de ondernemingen waarop de beursvennootschappen een beroep doen in hun hoedanigheid van dienstverleners (uitbesteding - *outsourcing*), om na te gaan of de voorwaarden waaronder die diensten worden verricht, geen afbreuk kunnen doen aan de naleving door de beursvennootschappen van hun wettelijke en reglementaire verplichtingen. De in de artikelen 123 en 129 bedoelde prerogatieven kunnen, naar analogie, ook worden uitgeoefend ten aanzien van die dienstverleners.

De bevoegde autoriteiten van een andere lidstaat waarvan de beursvennootschappen die onder hun toezichtsbevoegdheid vallen, een beroep doen op in België gevestigde dienstverlenende ondernemingen (uitbesteding - *outsourcing*), mogen ten aanzien van die dienstverleners de in het eerste lid bedoelde prerogatieven uitoefenen, in voorkomend geval met

§ 3. Par exception au présent article, l'article 234, § 2/2 de la loi du 25 avril 2014 est applicable aux sociétés de bourse de taille importante, étant donné que :

1° les références faites à l'autorité de contrôle doivent être lues comme des références à la Banque ;

2° les références faites à l'article 234, § 2, 9° de la loi du 25 avril 2014 doivent être lues comme des références à l'article 202, § 2, alinéa 1^{er}, 9° de la présente loi.

Art. 123. Dans le cadre du contrôle et notamment des inspections, les agents de la Banque sont habilités à recevoir des dirigeants et des employés de la société de bourse toute information et explication qu'ils estiment nécessaire pour l'exercice de leurs missions et peuvent, à cette fin, exiger la tenue d'entretiens avec des dirigeants ou membres du personnel de la société qu'ils désignent.

Art. 124. Sans préjudice de l'article 73, alinéa 2, en cas de recours à la sous-traitance, la Banque peut également exercer ses prerogatives d'inspection visées à l'article 121, alinéa 2 auprès des entreprises auxquelles les sociétés de bourse recourent en qualité de prestataires de services (sous-traitance - *outsourcing*) afin de vérifier si les conditions dans lesquelles ces prestations sont fournies ne sont pas de nature à porter atteinte au respect par les sociétés de bourse de leurs obligations légales et réglementaires. Les prerogatives visées aux articles 123 et 129 peuvent également, par analogie, être exercées à l'égard de ces prestataires de services.

Les autorités compétentes d'un autre Etat membre dont les sociétés de bourse qui ressortissent à leurs compétences de contrôle recourent à des entreprises en qualité de prestataires de services (sous-traitance - *outsourcing*) situées en Belgique peuvent exercer à l'égard de ces prestataires de services les prerogatives prévues à l'alinéa 1^{er}, le cas échéant par l'intermédiaire

inschakeling van personen die zij daartoe machtigen. Wanneer zij daarom verzoeken kan de Bank haar prerogatieven namens die autoriteiten uitoefenen.

des personnes qu'elles mandatent à cet effet. À leur demande, la Banque peut exercer ces prérogatives pour le compte de ces autorités.

Art. 125. De inspectieverslagen en meer in het algemeen alle documenten die uitgaan van de Bank, waarvan zij aangeeft dat ze vertrouwelijk zijn, mogen niet openbaar worden gemaakt door de beursvennootschappen zonder uitdrukkelijke toestemming van de Bank.

Art. 125. Les rapports d'inspection et plus généralement tous les documents émanant de la Banque dont elle indique qu'ils sont confidentiels ne peuvent être divulgués par les sociétés de bourse sans le consentement exprès de la Banque.

De niet-naleving van deze verplichting wordt bestraft met de straffen waarin voorzien is in artikel 458 van het Strafwetboek.

Le non-respect de cette obligation est puni des peines prévues par l'article 458 du Code pénal.

Art. 126. De beursvennootschappen dienen de FSMA en de Bank onverwijld in te lichten wanneer zij de diensten van systematische interne afhandeling in de zin van artikel 3, 58° aanvangen of stopzetten.

Art. 126. Les sociétés de bourse sont tenues d'informer sans délai la FSMA et la Banque lorsqu'elles entament des services d'internalisateur systématique au sens de l'article 3, 58°, ou qu'elles y mettent fin.

Art. 127. §1. De Bank en de FSMA sluiten een overeenkomst met het oog op een efficiënt en gecoördineerd toezicht op de beursvennootschappen. Zij maken deze overeenkomst bekend op hun respectieve websites.

Art. 127. § 1^{er}. La Banque et la FSMA concluent un protocole en vue d'assurer un contrôle efficace et coordonné des sociétés de bourse. Elles publient ce protocole sur leur site internet respectif.

Deze overeenkomst bepaalt de modaliteiten van de samenwerking tussen de Bank en de FSMA in alle gevallen waar de wet voorziet in een advies, raadpleging, informatie of ander contact tussen de twee instellingen of waar overleg tussen beide instellingen noodzakelijk is om een eenvormige toepassing van de wetgeving te verzekeren.

Ce protocole détermine les modalités de la collaboration entre la Banque et la FSMA dans tous les cas où la loi prévoit un avis, une consultation, une information ou tout autre contact entre les deux institutions, ainsi que dans les cas où une concertation entre les deux institutions est nécessaire pour assurer une application uniforme de la législation.

De samenwerking tussen de Bank en de FSMA houdt met name de mogelijkheid in voor de Bank om het advies van de FSMA te vragen in het kader van de beoordeling van de naleving van de door of krachtens deze wet opgelegde vereisten die krachtens artikel 45, § 1, eerste lid, 3° en § 2 van de wet van 2 augustus 2002 tot de bevoegdheid van de FSMA behoren, met name met betrekking tot de passende behartiging door de vennootschap van de belangen van haar cliënten en de integriteit van de markt en

La collaboration entre la Banque et la FSMA comprend notamment la possibilité pour la Banque de demander l'avis de la FSMA en vue de l'appréciation du respect d'exigences prévues par ou en vertu de la présente loi et qui s'inscrivent dans le cadre des compétences de la FSMA en vertu de l'article 45, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 3°, et § 2, de la loi du 2 août 2002, notamment en ce qui concerne la prise en compte adéquate, par la société, de l'intérêt de ses clients et de l'intégrité du marché et en ce qui concerne

met betrekking tot het verlenen door de vennootschap aan haar cliënten van directe elektronisch toegang tot een handelsplatform.

§ 2. De Bank werkt nauw samen met de afwikkelingsautoriteiten en raadpleegt deze autoriteiten wanneer deze wet, Verordening 2019/2033 of, in voorkomend geval, Verordening nr. 575/2013 dit vereist, en onder meer bij de opmaak van afwikkelingsplannen.

Art. 128. Relaties tussen een beursvennootschap en een bepaalde cliënt behoren niet tot de bevoegdheid van de Bank tenzij het toezicht op de vennootschap dit vergt.

Art. 129. De Bank kan bij de bijkantoren van beursvennootschappen naar Belgisch recht die in een andere lidstaat zijn gevestigd, na voorafgaande kennisgeving aan de bevoegde autoriteiten van die staat, de in artikel 121, tweede lid bedoelde inspecties verrichten, alsook alle inspecties met als doel ter plaatse gegevens te verzamelen of te toetsen over de leiding en het beleid van het bijkantoor, alsook alle gegevens die het toezicht op de beursvennootschap kunnen vergemakkelijken, inzonderheid op het vlak van de liquiditeit, solvabiliteit, beleggersbescherming, administratieve en boekhoudkundige organisatie en interne controle, alsook op het vlak van beperking van concentratierisico's of, in voorkomend geval, beperking van grote risico's.

Met hetzelfde doel en na kennisgeving aan de in het eerste lid bedoelde autoriteiten, kan zij een deskundige die zij aanstelt, gelasten met alle nuttige controles en onderzoeken. De bezoldiging en de kosten van deze deskundige worden door de vennootschap gedragen.

Evenzo kan zij deze autoriteiten verzoeken bepaalde van de in het eerste lid bedoelde controles en onderzoeken te verrichten.

la fourniture par la société, à ses clients, d'un accès électronique direct à une plateforme de négociation.

§ 2. La Banque coopère étroitement avec les autorités de résolution et consulte celles-ci lorsque la présente loi, le Règlement 2019/2033 ou le cas échéant le Règlement n° 575/2013 le requiert et, notamment, lors de l'établissement des plans de résolution.

Art. 128. La Banque ne connaît des relations entre la société de bourse et un client déterminé que dans la mesure requise pour le contrôle de la société.

Art. 129. La Banque peut procéder auprès des succursales des sociétés de bourse de droit belge établies dans un autre Etat membre, moyennant l'information préalable des autorités compétentes de cet Etat, aux inspections visées à l'article 121, alinéa 2, ainsi qu'à toute inspection en vue de recueillir ou de vérifier sur place les informations relatives à la direction et à la gestion de la succursale ainsi que toutes informations susceptibles de faciliter le contrôle de la société de bourse, spécialement en matière de liquidité, de solvabilité, de protection des investisseurs, d'organisation administrative et comptable et de contrôle interne ainsi qu'en matière de limitation des risques de concentration ou le cas échéant de limitation des grands risques.

Elle peut, aux mêmes fins, et après en avoir avisé les autorités visées à l'alinéa 1^{er}, charger un expert, qu'elle désigne, d'effectuer les vérifications et expertises utiles. La rémunération et les frais de l'expert sont à charge de la société.

Elle peut également demander à ces autorités de procéder aux vérifications et expertises, visées à l'alinéa 1^{er}, qu'elle leur précise.

HOOFDSTUK II. — *Procedure van prudentieel toezicht*

Afdeling I. — Programma voor prudentieel toezicht

Art. 130. § 1. Naargelang van de resultaten van de procedure van toetsing en evaluatie van de beursvennootschappen die met toepassing van artikel 131 wordt uitgevoerd, stelt de Bank jaarlijks haar toezichtsprogramma op. Dit toezichtsprogramma bepaalt:

1° de wijze waarop de Bank voornemens is haar taken uit te voeren en haar middelen toe te wijzen;

2° welke beursvennootschappen aan verscherpt toezicht zullen worden onderworpen en welke maatregelen hiervoor zullen worden genomen overeenkomstig paragraaf 3;

3° het programma voor de controles ter plaatse, ook voor de bijkantoren en dochterondernemingen van de vennootschappen die in een andere lidstaat zijn gevestigd, respectievelijk overeenkomstig artikel 129 en/of 157, 171, § 2 en 184.

§ 2. Het toezichtsprogramma wordt opgesteld voor de beursvennootschappen waarvoor de in artikel 131 bedoelde procedure van toetsing en evaluatie of, in voorkomend geval, de resultaten van de stresstests bedoeld in de artikelen 133, § 1, 1° en 7° en 137, duiden op significante risico's voor hun financiële soliditeit of op inbreuken op de bepalingen van deze wet, haar uitvoeringsbesluiten of -reglementen of de rechtstreeks toepasbare Europese verordeningen.

De Bank kan te allen tijde in haar toezichtsprogramma ook alle andere beursvennootschappen opnemen waarvoor zij het noodzakelijk acht de naleving door die vennootschap van deze wet, haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen en de

CHAPITRE II. — *Processus de surveillance prudentielle*

Section 1^{re}. — Programme de contrôle prudentiel

Art. 130. § 1^{er}. En fonction des résultats de la procédure de contrôle et d'évaluation des sociétés de bourse menée en application de l'article 131 la Banque établit son programme de contrôle sur une base annuelle. Ce programme de contrôle indique :

1° la manière dont la Banque entend mener ses missions et allouer ses ressources ;

2° les sociétés de bourse qui feront l'objet d'un contrôle renforcé et les mesures qui seront arrêtées à cette fin conformément au paragraphe 3 ;

3° le programme des contrôles sur place, y compris dans les succursales et filiales des sociétés établies dans un autre Etat membre, respectivement conformément à l'article 129 et/ou 157, 171, § 2 et 184.

§ 2. Le programme de contrôle est établi pour les sociétés de bourse pour lesquelles la procédure de contrôle et d'évaluation visée à l'article 131 ou le cas échéant les résultats des tests de résistance visés aux articles 133, § 1^{er}, 1° et 7° et 137, ont fait apparaître des risques significatifs affectant leur solidité financière ou des manquements aux dispositions de la présente loi, des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ou des règlements européens directement applicables.

La Banque peut, à tout moment, ajouter à son programme de contrôle toute autre société de bourse à l'égard de laquelle elle estime qu'un suivi particulier s'avère nécessaire au regard du respect, par cette société, de la présente loi et des arrêtés et règlements pris en exécution de celle-ci

rechtstreeks toepasbare Europese verordeningen, specifiek op te volgen.

ainsi que des règlements européens directement applicables.

§ 3. De maatregelen bedoeld in paragraaf 1, 2° kunnen met name het volgende inhouden:

§ 3. Les mesures visées au paragraphe 1^{er}, 2° peuvent notamment consister à :

1° het aantal of de frequentie van de inspecties ter plaatse bij een beursvennootschap verhogen;

1° augmenter le nombre ou la fréquence des inspections sur place auprès d'une société de bourse ;

2° thematische inspecties verrichten voor specifieke risico's;

2° effectuer des inspections thématiques portant sur des risques spécifiques ;

3° aanvullende of frequentere rapportering eisen, overeenkomstig artikel 122;

3° exiger la transmission d'un reporting additionnel ou plus fréquent conformément à l'article 122 ;

4° aanvullende of frequentere toetsingen verrichten van de operationele, strategische of ontwikkelingsplannen van een beursvennootschap;

4° effectuer un examen supplémentaire ou plus fréquent des plans opérationnels, stratégiques ou de développement d'une société de bourse ;

5° de permanente aanwezigheid van een van haar personeelsleden bij een beursvennootschap opleggen.

5° imposer la présence permanente d'un de ses agents au sein d'une société de bourse.

§ 4. Wanneer de omstandigheden zulks vereisen, past de Bank de inhoud van haar toezichtsprogramma als bedoeld in paragraaf 1 aan.

§ 4. Lorsque les circonstances le requièrent, la Banque adapte le contenu de son programme de contrôle tel que visé au paragraphe 1^{er}.

Afdeling II. — Procedure van prudentiële toetsing en evaluatie

Section II. — Procédure de contrôle et d'évaluation prudentiels

Art. 131. Voor zover zij dit nodig acht gelet op de omvang, het risicoprofiel en het bedrijfsmodel van de beursvennootschappen, toetst de Bank of zij voldoen aan de bepalingen van deze wet, van haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen en van Verordening 2019/2033, op basis van de in deze Afdeling vastgestelde procedure. Aan de hand van de criteria van artikel 133 evalueert de Bank de risico's waaraan de beursvennootschappen blootgesteld zijn of zouden kunnen zijn, de risico's die in voorkomend geval aan het licht zijn gekomen tijdens stresstests die met toepassing van artikel 137 zijn uitgevoerd, en het passende karakter, in het licht van de genoemde risico's, van het prospectieve

Art. 131. Dans la mesure où elle l'estime nécessaire en tenant compte de la taille, du profil de risque et du modèle économique des sociétés de bourse, la Banque procède au contrôle du respect par celles-ci des dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris en exécution de celle-ci et du Règlement 2019/2033 selon la procédure précisée par la présente Section. Sur la base des critères visés à l'article 133, la Banque évalue les risques auxquels les sociétés de bourse sont ou pourraient être exposées, les risques mis en évidence, le cas échéant, par les tests de résistance effectués en application de l'article 137, et le caractère adéquat, par rapport auxdits risques, de la gestion prospective des fonds

beheer van het eigen vermogen en van de liquiditeit, als bedoeld in artikel 106.

propres et de la liquidité telle que visée à l'article 106.

De Bank stelt de frequentie en de reikwijdte van die evaluatie vast, rekening houdend met de omvang, de aard, het volume, de complexiteit en het belang, in voorkomend geval de systeemrelevantie, van de werkzaamheden van de beursvennootschappen, alsook met hun naleving van de door en krachtens artikel 82 bepaalde regels.

La Banque détermine la fréquence et l'ampleur de cette évaluation, en tenant compte de l'ampleur, de la nature, du volume, de la complexité et de l'importance, le cas échéant systémique, des activités des sociétés de bourse, ainsi que du respect par celles-ci des règles prévues par et en vertu de l'article 82.

Met het oog op de in het eerste lid bedoelde evaluatie kan de Bank rekening houden met het afsluiten van een beroepsaansprakelijkheidsverzekering.

Aux fins de l'évaluation visée à l'alinéa 1^{er}, la Banque peut prendre en considération la souscription d'une assurance de responsabilité civile professionnelle.

Art. 132. De Bank kan de in artikel 131 bedoelde evaluatieprocedure aanpassen voor beursvennootschappen die een vergelijkbaar risicoprofiel hebben doordat hun bedrijfsmodellen of de geografische locatie van hun risicoblootstellingen vergelijkbaar zijn. Bij deze aanpassing, die kan inhouden dat gebruik wordt gemaakt van risicogeorieënteerde referentie-indicatoren en kwantitatieve indicatoren, dient niettemin rekening te worden gehouden met de specifieke risico's waaraan elke beursvennootschap blootgesteld is of zou kunnen zijn en het bijzondere karakter van de betrokken vennootschap wat de krachtens artikel 138 opgelegde maatregelen betreft.

Art. 132. La Banque peut adapter la procédure d'évaluation visée à l'article 131 pour des sociétés de bourse présentant un profil de risque analogue en raison de la similitude de leurs modèles d'entreprise ou de la localisation géographique de leurs expositions au risque. Cette adaptation, qui peut consister à utiliser des indicateurs de référence orientés sur les risques et des indicateurs quantitatifs, doit néanmoins tenir compte des risques spécifiques auxquels chaque société de bourse est ou pourrait être exposée et des caractéristiques spécifiques de la société concernée s'agissant des mesures imposées en application de l'article 138.

Art. 133. § 1. De toetsing en de evaluatie die met toepassing van artikel 131 door de Bank worden verricht, hebben betrekking op de volgende aspecten:

Art. 133. § 1^{er}. Le contrôle et l'évaluation effectués par la Banque en application de l'article 131 portent sur les aspects suivants :

1° de toetsing of de in artikel 66 bedoelde risico's worden beheerst;

1° la vérification de la maîtrise des risques visés à l'article 66 ;

2° de geografische locatie van de blootstellingen van de vennootschap;

2° la localisation géographique des expositions de la société ;

3° het bedrijfsmodel van de vennootschap;

3° le modèle d'entreprise de la société ;

4° de beoordeling van het systeemrisico, rekening houdend met de vaststelling en meting van het systeemrisico krachtens

4° l'évaluation du risque systémique, compte tenu de l'identification et de la mesure du risque systémique prévues par

artikel 23 van Verordening nr. 1093/2010 of de aanbevelingen van het ESRB;

5° de risico's voor de beveiliging van de netwerk- en informatiesystemen die de vennootschap gebruikt om te zorgen voor de vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid van haar processen, gegevens en activa;

6° de blootstelling van de vennootschap aan het renterisico dat voortvloeit uit activiteiten buiten de handelsportefeuille;

7° de organisatieregeling van de beursvennootschap als bedoeld in artikel 17 en het vermogen van het wettelijk bestuursorgaan en van de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, om hun taken te vervullen.

§ 2. De Bank kan de kwantitatieve en kwalitatieve criteria vaststellen waarop zij zich baseert voor de beoordeling van de omvang van de risico's en van het passende karakter van hun behandeling door de beursvennootschappen, in voorkomend geval bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12*bis*, § 2 van de wet van 22 februari 1998.

Art. 134. De Bank stelt de Europese Bankautoriteit in kennis van haar procedure van toetsing en evaluatie als bedoeld in artikel 131.

Afdeling III. — Onderzoek van de interne benaderingen en methodes

Art. 135. § 1. De Bank onderzoekt regelmatig en minstens om de drie jaar of de interne benaderingen voor de berekening van de reglementaire eigenvermogensvereisten in overeenstemming zijn met Verordening 2019/2034. Zij onderzoekt ook of de beursvennootschappen die de toestemming hebben verkregen om deze benaderingen te gebruiken, voldoen aan de voorwaarden voor dit gebruik die voorafgaandelijk werden vastgesteld door de Bank. Zij houdt in het bijzonder rekening met

l'article 23 du Règlement n° 1093/2010 ou les recommandations du CERS ;

5° les risques qui menacent la sécurité des réseaux et des systèmes d'information qu'utilise la société pour assurer la confidentialité, l'intégrité et la disponibilité de ses processus, de ses données et de ses actifs ;

6° l'exposition de la société au risque de taux d'intérêt inhérent à ses activités hors portefeuille de négociation ;

7° le dispositif d'organisation de la société de bourse visé à l'article 17 et la capacité de l'organe légal d'administration et des personnes participant à la direction effective, le cas échéant du comité de direction, à exercer leurs attributions.

§ 2. La Banque peut préciser les critères quantitatifs et qualitatifs qu'elle prend en compte pour évaluer le niveau des risques et le caractère adéquat de leur traitement par les sociétés de bourse, le cas échéant par voie de règlement pris en application de l'article 12*bis*, § 2 de la loi du 22 février 1998.

Art. 134. La Banque informe l'Autorité bancaire européenne de sa procédure de contrôle et d'évaluation visée à l'article 131.

Section III. — Examen des approches et des méthodes internes

Art. 135. § 1^{er}. La Banque examine à intervalles réguliers, et au moins tous les trois ans, la conformité au Règlement 2019/2034 des approches internes pour le calcul des exigences en fonds propres réglementaires. Elle examine, en outre, si les sociétés de bourse autorisées à utiliser ces approches respectent les conditions préalablement posées par la Banque pour cette utilisation. Elle tient compte, en particulier, de l'évolution des activités de la société et de l'application de ces approches à de nouveaux produits.

veranderingen in de werkzaamheden van de vennootschap en met de toepassing van deze benaderingen op nieuwe producten.

§ 2. De Bank toetst en evalueert met name of de vennootschappen die interne benaderingen gebruiken als bedoeld in paragraaf 1, gebruikmaken van goed ontwikkelde technieken en praktijken die geactualiseerd worden.

Art. 136. § 1. Wanneer de Bank vaststelt dat de interne benadering die door een beursvennootschap wordt gebruikt, wezenlijke tekortkomingen vertoont in het vatten van de risico's, eist zij dat de vennootschap de passende maatregelen neemt om deze situatie te verhelpen en de gevolgen ervan te beperken, en legt zij in voorkomend geval een verhoging van de vermenigvuldigingscoëfficiënten op, of van de specifieke eigenvermogensvereisten met toepassing van artikel 138.

§ 2. Indien een groot aantal overschrijdingen, in de zin van artikel 366 van Verordening nr. 575/2013, erop wijst dat een intern model voor het risico voor de markt onvoldoende accuraat is, kan de Bank de toestemming om dit interne model te gebruiken intrekken of passende maatregelen opleggen om ervoor te zorgen dat dit model snel, binnen een door haar vastgestelde termijn, wordt verbeterd.

§ 3. Wanneer zij vaststelt dat een beursvennootschap die de toestemming heeft verkregen om een interne benadering te gebruiken voor de berekening van de reglementaire eigenvermogensvereisten, niet langer voldoet aan de voorwaarden voor het gebruik van deze benadering, eist de Bank dat de vennootschap een plan voorlegt om opnieuw te voldoen aan de voorwaarden, met een tijdschema, of dat de vennootschap aantoont dat de gevolgen van de niet-naleving van de voorwaarden te verwaarlozen zijn.

De Bank eist dat het plan om opnieuw te voldoen aan de voorwaarden wordt gewijzigd indien zij van oordeel is dat de uitvoering ervan niet kan leiden tot de

§ 2. La Banque vérifie et évalue, notamment, si les sociétés qui utilisent des approches internes visées au paragraphe 1^{er}, recourent à des techniques et des pratiques élaborées de façon adéquate et qui sont mises à jour.

Art. 136. § 1^{er}. Lorsque la Banque constate que l'approche interne utilisée par une société de bourse présente des déficiences matérielles dans l'appréhension des risques, elle requiert que la société prenne les mesures appropriées pour remédier à cette situation ou en atténuer les conséquences, et impose, le cas échéant, une augmentation des coefficients multiplicateurs ou des exigences spécifiques en fonds propres en application de l'article 138.

§ 2. Si de nombreux dépassements, au sens de l'article 366 du Règlement n° 575/2013, indiquent qu'un modèle interne de risque pour le marché n'est pas suffisamment précis, la Banque peut révoquer l'autorisation d'utilisation de ce modèle interne ou imposer des mesures appropriées afin que ce modèle soit rapidement amélioré dans un délai qu'elle détermine.

§ 3. Lorsqu'elle constate qu'une société de bourse qui a été autorisée à utiliser une approche interne pour le calcul des exigences en fonds propres réglementaires ne satisfait plus aux conditions posées pour l'utilisation de cette approche, la Banque requiert que la société présente un plan de mise en conformité intégrant un échéancier ou que la société démontre que les effets de la non-conformité sont négligeables.

La Banque requiert que le plan de mise en conformité soit modifié si elle estime que sa réalisation ne pourra pas conduire au respect des conditions applicables ou que le

naleving van de voorwaarden of dat de termijn om opnieuw te voldoen aan de voorwaarden die door de beursvennootschap wordt voorgesteld, inadequaat of irrealistisch is. Indien de Bank van oordeel is dat de vennootschap niet zal kunnen voldoen aan de voorwaarden voor het gebruik van de interne benadering binnen de termijn die zij passend acht trekt zij de toestemming om de genoemde interne benadering te gebruiken in of beperkt zij dit gebruik tot de domeinen waarvoor wel voldaan is aan de voorwaarden of eraan voldaan kan worden binnen een termijn die de Bank passend acht.

Afdeling IV. — Stresstests

Art. 137. Indien zij dit nodig acht gelet op het risicoprofiel van de vennootschap, kan de Bank een beursvennootschap onderwerpen aan specifieke prudentiële stresstests, rekening houdend met de bijzondere kenmerken van de financiële sector in België, om de in artikel 131 bedoelde toetsings- en evaluatieprocedure te vergemakkelijken.

Afdeling V. — Prudentiële maatregelen

Art. 138. De Bank kan aan een beursvennootschap alleen een specifiek eigenvermogensvereiste opleggen bovenop de vereisten die opgelegd zijn door of krachtens Verordening 2019/2033 of de met toepassing van artikel 107 vastgestelde reglementen, indien zij op basis van de resultaten van de met toepassing van artikel 131 uitgevoerde procedure van toetsing en evaluatie en van het in de artikelen 135 en 136 bedoelde onderzoek van de interne benaderingen, vaststelt dat:

1° de vennootschap is blootgesteld aan risico's of aspecten van risico's, of vormt voor derden wezenlijke risico's, die niet of onvoldoende gedekt zijn door de eigenvermogensvereisten als bedoeld in deel drie of deel vier van Verordening 2019/2033 en in de met toepassing van artikel 107 vastgestelde reglementen;

délai de mise en conformité présenté par la société de bourse est inadéquat ou irréaliste. Si la Banque estime que la société ne parviendra pas à satisfaire, endéans le délai qu'elle estime approprié, aux conditions d'utilisation de l'approche interne, elle révoque l'autorisation d'utilisation de ladite approche interne ou limite cette utilisation aux domaines pour lesquels la conformité est assurée, ou est en mesure de l'être dans un délai que la Banque estime approprié.

Section IV. — Tests de résistance

Art. 137. Si elle l'estime nécessaire au regard du profil de risque de la société, la Banque peut soumettre une société de bourse à des tests de résistance prudentiels spécifiques prenant en compte les particularités du secteur financier en Belgique, aux fins de faciliter la procédure de contrôle et d'évaluation visée à l'article 131.

Section V. — Mesures prudentielles

Art. 138. La Banque ne peut imposer à une société de bourse une exigence spécifique de fonds propres qui s'ajoute aux exigences requises par ou en vertu du Règlement 2019/2033 ou des règlements pris en application de l'article 107 que lorsqu'elle constate, sur la base des résultats de la procédure de contrôle et d'évaluation effectuée en application de l'article 131 et de l'examen des approches internes visé aux articles 135 et 136, que :

1° la société est exposée à des risques ou des éléments de risque ou fait peser des risques significatifs sur des tiers, non couverts ou insuffisamment couverts par les exigences en fonds propres énoncées à la troisième ou quatrième Partie du Règlement 2019/2033 et aux règlements pris en application de l'article 107 ;

2° de aanpassingen met betrekking tot de prudentiële waardering van de handelsportefeuille zijn onvoldoende om de beursvennootschap in staat te stellen haar posities onder normale marktomstandigheden op korte tijd te verkopen of af te dekken zonder dat wezenlijke verliezen worden geleden;

3° uit het overeenkomstig artikel 136, § 3 verrichte onderzoek blijkt dat de niet-naleving van de voorwaarden voor de toepassing van een toegestane interne benadering als gevolg kan hebben dat de betrokken vennootschap niet langer voldoet aan de toepasselijke reglementaire eigenvermogensvereisten;

4° de beursvennootschap heeft herhaaldelijk nagelaten een toereikend niveau van aanvullend eigen vermogen vast te stellen of te handhaven om te voldoen aan de overeenkomstig artikel 142 meegedeelde richtsnoeren inzake aanvullend eigen vermogen.

In de voornoemde gevallen kan de Bank ook alle andere in artikel 202, § 2 bepaalde maatregelen opleggen.

Art. 139. Voor de toepassing van artikel 138, 1° worden risico's of aspecten van risico's alleen geacht niet of onvoldoende door de eigenvermogensvereisten als bedoeld in deel drie en deel vier van Verordening 2019/2033 te zijn gedekt, wanneer de bedragen, de categorieën, de verdeling en/of de kwaliteit van het eigen vermogen dat nodig is om aan deze eigenvermogensvereisten te voldoen, van een lager niveau zijn dan deze die de Bank toereikend acht, rekening houdend met het in artikel 106 bedoelde prospectieve beheer van het eigen vermogen.

Om de toereikendheid van het eigen vermogen te beoordelen kan de Bank rekening houden met de risico's of de aspecten van risico's die uitdrukkelijk zijn uitgesloten van de berekening van de eigenvermogensvereisten als beschreven in

2° les corrections relatives à l'évaluation prudente du portefeuille de négociation sont insuffisantes pour permettre à la société de bourse, dans des conditions de marché normales, de vendre ou de couvrir ses positions à bref délai sans s'exposer à des pertes significatives ;

3° l'examen effectué en application de l'article 136, § 3 fait apparaître que le non-respect des conditions posées pour l'utilisation d'une approche interne autorisée risque d'avoir pour conséquence que la société concernée ne respecte plus les exigences applicables en matière de fonds propres réglementaires ;

4° à plusieurs reprises, la société de bourse n'a pas établi ou conservé un niveau suffisant de fonds propres supplémentaires en vue de couvrir les recommandations de fonds propres supplémentaires communiquées conformément à l'article 142.

Dans les cas précités, la Banque peut également imposer toutes autres mesures prévues à l'article 202, § 2.

Art. 139. Pour l'application de l'article 138, 1°, des risques ou des éléments de risque ne sont considérés comme non couverts ou insuffisamment couverts par les exigences de fonds propres énoncées aux troisième et quatrième Parties du Règlement 2019/2033, que si le montant, les catégories, la répartition et/ou la qualité des fonds propres nécessaires pour respecter lesdites exigences de fonds propres sont de niveau moins élevé que ceux que la Banque estime adéquats, compte tenu de la gestion prospective des fonds propres visée à l'article 106.

Aux fins d'évaluer le niveau adéquat de fonds propres, la Banque peut prendre en considération des risques ou des éléments de risque qui sont explicitement non pris en compte pour le calcul des exigences de

deel drie of deel vier van Verordening 2019/2033.

Art. 140. De Bank bepaalt het niveau van het aanvullend eigen vermogen dat nodig is om te voldoen aan het specifieke vereiste van artikel 138 als het verschil tussen het eigen vermogen dat de Bank toereikend acht overeenkomstig artikel 139 en het eigen vermogen dat voortvloeit uit de vereisten die van toepassing zijn overeenkomstig deel drie of deel vier van Verordening 2019/2033.

Art. 141. Een beursvennootschap moet voldoen aan het specifiek aanvullend-eigenvermogensvereiste van artikel 138 met eigen vermogen dat voldoet aan de volgende voorwaarden:

1° ten minste drie vierde van het specifiek eigenvermogensvereiste wordt voldaan met tier 1-kapitaal;

2° ten minste drie vierde van het in 1° bedoelde tier 1-kapitaal bestaat uit tier 1-kernkapitaal;

3° dat eigen vermogen wordt niet gebruikt om te voldoen aan de in artikel 11, lid 1, onder a), b), en c) van Verordening 2019/2033 bepaalde eigenvermogensvereisten.

Art. 142. Bij de uitvoering van haar motivatieverplichting rechtvaardigt de Bank schriftelijk haar besluit tot het opleggen van een specifiek eigenvermogensvereiste overeenkomstig artikel 138 door middel van een duidelijke uiteenzetting van de volledige beoordeling van de in de artikelen 138 tot en met 141 bedoelde elementen. In het in artikel 138, § 1, 4° bedoelde geval omvat dit document een specifieke motivering van de redenen waarom het niveau aan eigen vermogen, dat met toepassing van artikel 143, paragraaf 1 door de beursvennootschap is vastgesteld, niet langer als toereikend wordt beschouwd.

Art. 143. § 1. De Bank kan eisen dat een beursvennootschap over een niveau aan

fonds propres énoncées à la troisième ou quatrième Partie du Règlement 2019/2033.

Art. 140. La Banque fixe le niveau des fonds propres supplémentaires requis pour satisfaire à l'exigence spécifique prévue à l'article 138 comme étant la différence entre les fonds propres que la Banque estime adéquats conformément à l'article 139 et les fonds propres résultant des exigences applicables conformément à la troisième ou quatrième Partie du Règlement 2019/2033.

Art. 141. Une société de bourse est tenue de satisfaire à l'exigence spécifique de fonds propres supplémentaires prévue par l'article 138 au moyen de fonds propres répondant aux conditions suivantes :

1° l'exigence spécifique de fonds propres est satisfaite, pour les trois quarts au moins, au moyen de fonds propres de catégorie 1 ;

2° les fonds propres de catégorie 1 visés au 1° sont constitués, pour les trois quarts au moins, de fonds propres de base de catégorie 1 ;

3° ces fonds propres ne sont pas utilisés pour satisfaire aux exigences de fonds propres énoncées à l'article 11, paragraphe 1^{er}, points a), b) et c) du Règlement 2019/2033.

Art. 142. Dans l'accomplissement de son obligation de motivation, la Banque justifie par écrit la décision d'imposer une exigence spécifique de fonds propres conformément à l'article 138 en communiquant un compte rendu clair de l'évaluation complète des éléments visés aux articles 138 à 141. Ce document comprend, dans l'hypothèse visée à l'article 138, § 1^{er}, 4°, un exposé particulier des raisons pour lesquelles le niveau de fonds propres fixé par la sociétés de bourse en application de l'article 143, paragraphe 1^{er}, n'est plus considéré comme suffisant.

Art. 143. § 1^{er}. La Banque peut exiger d'une société de bourse qu'elle dispose d'un

eigen vermogen beschikt dat, in overeenstemming met het in artikel 106 bedoelde prospectieve beheer van de eigenvermogensbehoeften, voldoende boven de vereisten van deel drie van Verordening 2019/2033 en van deze wet ligt, waaronder het specifiek eigenvermogensvereiste als bedoeld in artikel 138, om ervoor te zorgen dat conjuncturele schommelingen niet leiden tot de niet-naleving van deze vereisten of afbreuk doen aan de capaciteit van de vennootschap om de werkzaamheden op ordelijke wijze af te wikkelen en stop te zetten.

Voor de toepassing van het eerste lid houdt de Bank rekening met de omvang, de systeemrelevantie, de aard, de schaal en de complexiteit van de werkzaamheden van de beursvennootschappen, alsook met het evenredigheidsbeginstel.

§ 2. De Bank toetst of het niveau aan eigen vermogen, dat met toepassing van paragraaf 1 door de beursvennootschappen is vastgesteld, toereikend is.

Indien zij dit nodig acht, deelt de Bank aan de betrokken beursvennootschap de richtsnoeren mee die voortvloeien uit de in het eerste lid bedoelde toetsing met betrekking tot het bedrag aan aanvullend eigen vermogen waarmee het op grond van de eerste paragraaf bepaalde niveau aan eigen vermogen kan worden bereikt, alsook de datum waarop de Bank verwacht dat deze richtsnoeren worden uitgevoerd.

Art. 144. De Bank kan specifieke liquiditeitsvereisten alleen opleggen indien zij op basis van de overeenkomstig de artikelen 131 en 135 uitgevoerde toetsingen en onderzoeken van oordeel is dat een beursvennootschap die niet is vrijgesteld van het liquiditeitsvereiste overeenkomstig artikel 43, lid 1 van Verordening 2019/2033, is blootgesteld aan een liquiditeitsrisico of aspecten van een liquiditeitsrisico die wezenlijk zijn en niet of onvoldoende worden gedekt door het

niveau de fonds propres qui soit, conformément à la gestion prospective des besoins en fonds propres visée à l'article 106, suffisamment supérieur aux exigences prévues par la troisième Partie du Règlement 2019/2033 et par la présente loi, y compris l'exigence de fonds propres spécifique visée à l'article 138, afin d'assurer que les fluctuations conjoncturelles économiques ne conduisent pas au non-respect de ces exigences ou ne compromettent pas la capacité de la société de liquider ou cesser ses activités de manière ordonnée.

Aux fins de l'alinéa 1^{er}, la Banque tient compte de l'ampleur, de l'importance systémique, de la nature, de l'échelle et de la complexité des activités des sociétés de bourse, ainsi que du principe de proportionnalité.

§ 2. La Banque évalue le caractère adéquat du niveau de fonds propres fixé par les sociétés de bourse en application du paragraphe 1^{er}.

Si elle l'estime nécessaire, la Banque communique à la société de bourse concernée les recommandations qui découlent de l'évaluation visée à l'alinéa 1^{er} quant au montant de fonds propres supplémentaires qui permettrait d'atteindre le niveau de fonds propres déterminé en vertu du paragraphe 1^{er} ainsi que la date à laquelle la Banque s'attend à ce que ces recommandations soient mises en œuvre.

Art. 144. La Banque ne peut imposer des exigences spécifiques de liquidité que lorsque, sur la base des contrôles et examens effectués conformément aux articles 131 et 135, elle estime qu'une société de bourse, qui n'a pas été exemptée de l'exigence de liquidité conformément à l'article 43, paragraphe 1^{er} du Règlement 2019/2033, est exposée à un risque de liquidité ou à des éléments de risque de liquidité significatifs et non couverts ou insuffisamment couverts par

liquiditeitsvereiste als bepaald in deel vijf van Verordening 2019/2033.

Art. 145. Voor de toepassing van artikel 144 worden een liquiditeitsrisico of aspecten van een liquiditeitsrisico alleen geacht niet of onvoldoende te worden gedekt door het liquiditeitsvereiste als bepaald in deel vijf van Verordening 2019/2033 indien de bedragen en/of de soorten liquiditeit die nodig zijn om te voldoen aan dit liquiditeitsvereiste, van een lager niveau zijn dan deze die de Bank toereikend acht, rekening houdend met het in artikel 106 bedoelde prospectieve liquiditeitsbeheer.

Art. 146. De Bank bepaalt het niveau van de op grond van artikel 144 vereiste specifieke liquiditeit als het verschil tussen het liquiditeitsniveau dat de Bank toereikend acht overeenkomstig artikel 145 en het liquiditeitsvereiste dat van toepassing is op grond van deel vijf van Verordening 2019/2033.

Art. 147. De beursvennootschappen moeten voldoen aan het specifiek liquiditeitsvereiste van artikel 144 met de in artikel 43 van Verordening 2019/2033 beschreven liquide activa.

Art. 148. Bij de uitvoering van haar motivatieverplichting rechtvaardigt de Bank schriftelijk haar besluit tot het opleggen van een specifiek liquiditeitsvereiste overeenkomstig artikel 144 door middel van een duidelijke uiteenzetting van de volledige beoordeling van de in de artikelen 144 tot en met 146 bedoelde elementen.

Art. 149. De Bank stelt de betrokken afwikkelingsautoriteiten in kennis van de overeenkomstig artikel 138 opgelegde specifieke eigenvermogensvereisten en van de eventuele overeenkomstig artikel 143, § 2, tweede lid meegedeelde aanpassingen, voor zover deze vereisten of aanpassingen betrekking hebben op een in artikel 13, § 2 bedoelde beursvennootschap.

l'exigence de liquidité énoncée à la cinquième Partie du Règlement^o2019/2033.

Art. 145. Aux fins de l'article 144, un risque de liquidité ou des éléments de risque de liquidité sont considérés comme non couverts ou insuffisamment couverts par l'exigence de liquidité énoncée à la cinquième Partie du Règlement 2019/2033 que si le montant et/ou le type de liquidité nécessaires pour respecter ladite exigence de liquidité sont de niveau moins élevé que ceux que la Banque estime adéquats compte tenu de la gestion prospective de la liquidité visée à l'article 106.

Art. 146. La Banque fixe le niveau spécifique de liquidité exigé en vertu de l'article 144 comme étant la différence entre le niveau de liquidité que la Banque estime adéquat conformément à l'article 145 et l'exigence de liquidité applicable en vertu de la cinquième Partie du Règlement 2019/2033.

Art. 147. Les sociétés de bourse sont tenues de satisfaire à l'exigence spécifique de liquidité visée à l'article 144 au moyen d'actifs liquides conformément à l'article 43 du Règlement 2019/2033.

Art. 148. Dans l'accomplissement de son obligation de motivation, la Banque justifie par écrit la décision d'imposer une exigence spécifique de liquidité conformément à l'article 144, en communiquant un compte rendu clair de l'évaluation complète des éléments visés aux articles 144 à 146.

Art. 149. La Banque notifie aux autorités de résolution concernées les exigences spécifiques de fonds propres imposées en vertu de l'article 138 et les éventuels ajustements communiqués en application de l'article 143, § 2, alinéa 2 dans la mesure où ces exigences ou ajustements concernent une société de bourse visée à l'article 13, § 2.

Art. 150. De Bank kan beslissen om voor de maatregelen die met toepassing van de artikelen 138 en 144 worden opgelegd, een termijn vast te leggen. De toepassing van deze bepalingen doet geen afbreuk aan de toepassing van andere bepalingen van deze wet, met name artikel 202, noch aan de toepassing van maatregelen die in andere wetten, besluiten of reglementen zijn vastgelegd.

Art. 151. De Bank stelt de Europese Bankautoriteit in kennis van haar methode voor het nemen van besluiten als bedoeld in de artikelen 138 tot en met 143.

Afdeling VI. — Bepalingen die van toepassing zijn op de grote beursvennootschappen

Art. 152. Bij wijze van uitzondering op dit Hoofdstuk zijn de artikelen 141 tot en met 154 van de wet van 25 april 2014 van toepassing op grote beursvennootschappen, met dien verstande dat:

1° de verwijzingen naar de toezichthouder moeten worden gelezen als verwijzingen naar de Bank;

2° de verwijzingen naar artikel 234 van de wet van 25 april 2014 moeten worden gelezen als verwijzingen naar artikel 202 van deze wet.

HOOFDSTUK III. — Toezicht op in een andere lidstaat uitgeoefende werkzaamheden

Afdeling I. — Definities

Art. 153. Voor de toepassing van dit Hoofdstuk wordt verstaan onder:

1° lidstaat van herkomst: de lidstaat waarin aan een beursvennootschap een vergunning is verleend, *in casu* België;

2° lidstaat van ontvangst: een lidstaat waarin een beursvennootschap een bijkantoor heeft of beleggingsdiensten of -activiteiten of nevendiensten verricht, als bedoeld in artikel 3, 2° en 3°;

Art. 150. La Banque peut décider d'assortir d'un délai les mesures imposées en application des articles 138 et 144. L'application de ces dispositions ne porte pas préjudice à l'application d'autres dispositions de la présente loi, notamment son article 202 et à l'application de mesures prévues par d'autres lois, arrêtés ou règlements.

Art. 151. La Banque informe l'Autorité bancaire européenne de la méthode qu'elle a utilisée pour adopter les décisions visées aux articles 138 à 143.

Section VI. — Dispositions applicables aux sociétés de bourse de taille importante

Art. 152. Par exception au présent Chapitre, les articles 141 à 154 de la loi du 25 avril 2014 sont applicables aux sociétés de bourse de taille importante, étant donné que :

1° les références faites à l'autorité de contrôle doivent être lues comme des références à la Banque ;

2° les références faites à l'article 234 de la loi du 25 avril 2014 doivent être lues comme des références à l'article 202 de la présente loi.

CHAPITRE III. — Contrôle des activités exercées dans un autre Etat membre

Section 1^{re}. — Définitions

Art. 153. Pour l'application du présent Chapitre, il y a lieu d'entendre par :

1° Etat membre d'origine, l'Etat membre dans lequel un agrément est octroyé à une société de bourse, *in casu* la Belgique ;

2° Etat membre d'accueil, un Etat membre dans lequel une société de bourse a une succursale ou fournit des services d'investissement et/ou exerce des activités

d'investissement et/ou des services auxiliaires, visés à l'article 3, 2° et 3° ;

3° de Bank: de Bank in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst.

3° la Banque, la Banque en sa qualité d'autorité compétente de l'Etat membre d'origine.

Afdeling II. — Toezicht op de werkzaamheden

Section II. — Contrôle des activités

Art. 154. § 1. Het toezicht dat wordt uitgeoefend door de Bank overeenkomstig Titel III, Hoofdstuk I omvat eveneens de werkzaamheden die de beursvennootschappen uitoefenen via de vestiging van bijkantoren of het vrij verrichten van diensten in andere lidstaten.

Art. 154. § 1^{er}. Le contrôle exercé par la Banque conformément au Titre III, Chapitre I^{er} appréhende également les activités que les sociétés de bourse exercent par voie de succursales ou de libre prestation de services dans d'autres Etat membres.

Het toezicht bedoeld in het eerste lid laat het toezicht op geconsolideerde basis onverlet.

Le contrôle visé à l'alinéa 1^{er} ne porte pas préjudice au contrôle sur base consolidée.

§ 2. De Bank neemt bij de uitoefening van haar taak naar behoren de gevolgen in overweging die haar beslissingen, met name in noodsituaties, kunnen hebben voor de stabiliteit van het financiële stelsel van alle andere betrokken lidstaten, uitgaande van de op het betrokken tijdstip beschikbare informatie.

§ 2. Dans l'exercice de sa mission, la Banque tient dûment compte de l'incidence potentielle de ses décisions sur la stabilité du système financier de tous les autres Etats membres concernés, en particulier dans les situations d'urgence, en se fondant sur les informations disponibles au moment considéré.

Afdeling III. — Uitzonderingsmaatregelen

Section III. — Mesures exceptionnelles

Art. 155. Wanneer de bevoegde autoriteiten van een andere lidstaat waar een beursvennootschap naar Belgisch recht een bijkantoor heeft gevestigd of beleggingsdiensten of -activiteiten of nevendiensten verricht als bedoeld in artikel 3, 2° en 3° in het kader van het vrij verrichten van diensten, de Bank ervan in kennis stellen dat deze vennootschap de wettelijke bepalingen vastgesteld op grond van Richtlijn 2014/56/EU niet naleeft, treft de Bank zo spoedig mogelijk alle passende maatregelen, met name deze bedoeld in de artikelen 202 tot en met 204, of doet zij deze maatregelen treffen, om ervoor te zorgen dat deze onregelmatige situatie wordt verholpen.

Art. 155. Lorsque les autorités compétentes d'un autre Etat membre dans lequel une société de bourse de droit belge a établi une succursale ou y exerce des activités ou des services d'investissement ou des services auxiliaires, visés à l'article 3, 2° et 3° dans le cadre de la libre prestation de services, informent la Banque que cette société ne respecte pas les dispositions légales adoptées en vertu de la Directive 2014/56/UE, la Banque prend ou fait prendre, sans délai, toute mesure appropriée, notamment celles visées aux articles 202 à 204, pour veiller à ce qu'il soit remédié à la situation de manquement.

De Bank deelt deze maatregelen onverwijld mee aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst.

La Banque communique sans délai ces mesures à l'autorité compétente de l'Etat membre d'accueil.

*Afdeling IV. — Samenwerking**Section IV. — Coopération*

Art. 156. § 1. Teneinde toezicht te houden op de werkzaamheden van vennootschappen die in andere lidstaten worden uitgeoefend via een bijkantoor, werkt de Bank nauw samen met de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst. De Bank verstrekt de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst:

1° alle gegevens betreffende het bestuur en de eigendom van de betrokken beursvennootschappen die het toezicht op deze beursvennootschappen en het onderzoek van de voorwaarden voor het verlenen van een vergunning aan die beursvennootschappen kunnen vergemakkelijken;

2° alle gegevens die de monitoring van deze beursvennootschappen kunnen vergemakkelijken, met name op het gebied van liquiditeit, solvabiliteit, administratieve en boekhoudkundige organisatie en internecontrolemechanismen, alsook beperking van concentratierisico's of, in voorkomend geval, beperking van grote risico's; en

3° alle gegevens betreffende eventuele andere factoren die van invloed kunnen zijn op het risico, in voorkomend geval het systeemrisico, dat door deze vennootschappen wordt gevormd.

§ 2. De Bank verstrekt aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst onmiddellijk alle inlichtingen en bevindingen over mogelijke problemen en risico's die een beursvennootschap kan inhouden met betrekking tot de bescherming van de cliënten of de stabiliteit van het financiële stelsel in de betrokken lidstaat van ontvangst.

§ 3. De Bank geeft gevolg aan informatie waarvan zij door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst in kennis is gesteld, door alle maatregelen te nemen die nodig zijn om mogelijke problemen en

Art. 156. § 1^{er}. En vue de surveiller l'activité des sociétés exercée dans d'autres Etats membres par voie d'une succursale, la Banque collabore étroitement avec l'autorité compétente de l'Etat membre d'accueil. La Banque communique à l'autorité compétente de l'Etat membre d'accueil :

1° toutes les informations relatives à la gestion et à l'actionnariat des sociétés de bourse concernées susceptibles de faciliter leur surveillance et l'examen des conditions de leur agrément ;

2° toutes les informations susceptibles de faciliter leur suivi, en particulier en matière de liquidité, de solvabilité, d'organisation administrative et comptable et de mécanismes de contrôle interne, ainsi que de limitation des risques de concentration ou le cas échéant de limitation des grands risques ; et

3° toutes les informations relatives à tout autre facteur susceptible d'influer sur le risque, le cas échéant systémique, que ces sociétés représentent.

§ 2. La Banque communique immédiatement à l'autorité compétente de l'Etat membre d'accueil toutes les informations et constatations relatives à tout problème ou risque éventuel qu'une société de bourse est susceptible de poser en ce qui concerne la protection des clients ou la stabilité du système financier dans l'Etat membre d'accueil concerné.

§ 3. La Banque agit sur la base des informations communiquées par les autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil en prenant toutes les mesures nécessaires pour prévenir ou remédier aux

risico's als bedoeld in paragraaf 2 te voorkomen of te verhelpen.

Op verzoek van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst deelt de Bank mee en legt zij in detail uit hoe met de door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst meegedeelde inlichtingen en bevindingen rekening werd gehouden.

Indien de Bank het niet eens is met de maatregelen die door een bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst moeten worden getroffen om verdere tekortkomingen te voorkomen teneinde de belangen van beleggers en andere personen voor wie diensten worden verricht te beschermen of de stabiliteit van het financiële stelsel te vrijwaren, kan zij de zaak aan de Europese Bankautoriteit voorleggen overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010.

§ 4. De Bank kan eveneens situaties waarin een verzoek om samenwerking, met name een verzoek om uitwisseling van informatie, is afgewezen of niet binnen een redelijke termijn is gehonoreerd, aan de Europese Bankautoriteit voorleggen overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010.

§ 5. Voor het beoordelen van de voorwaarde in artikel 23, lid 1, eerste alinea, onder c) van Verordening 2019/2033, kan de Bank de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van een clearinglid verzoeken om informatie in verband met het margemodel en de parameters die worden gebruikt voor het berekenen van het margevereiste van de betrokken vennootschap.

Afdeling V. — Controle ter plaatse

Art. 157. § 1. De Bank kan bij beursvennootschappen die in een andere lidstaat hun werkzaamheden uitoefenen via een bijkantoor, na voorafgaande kennisgeving aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst, in voorkomend geval met inschakeling van

problèmes et risques éventuels visés au paragraphe 2.

A la demande de l'autorité compétente de l'Etat membre d'accueil, la Banque communique et explique en détail comment les informations et constatations fournies par les premières ont été prises en considération.

Si la Banque s'oppose aux mesures à prendre par une autorité compétente de l'Etat membre d'accueil afin de prévenir de nouveaux manquements en vue de protéger les intérêts des investisseurs et d'autres personnes pour lesquelles des services sont fournis, ou de préserver la stabilité du système financier, elle peut saisir l'Autorité bancaire européenne conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010.

§ 4. De même, la Banque peut, conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010, saisir l'Autorité bancaire européenne dans les situations où une demande de coopération, en particulier d'échange d'informations, a été rejetée ou n'a pas été suivie d'effet dans un délai raisonnable.

§ 5. Aux fins de l'appréciation de la condition prévue à l'article 23, paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, point c) du Règlement 2019/2033, la Banque peut demander à l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine d'un membre compensateur de fournir des informations relatives au modèle de marge et aux paramètres utilisés en vue de calculer l'exigence de marge de la société concernée.

Section V. — Contrôle sur place

Art. 157. § 1^{er}. Dans le cas de sociétés de bourse qui exercent leur activité dans un autre Etat membre par voie de succursale, la Banque peut, après en avoir informé l'autorité compétente de l'Etat membre d'accueil, procéder elle-même ou via un expert qu'elle désigne à un contrôle sur

een deskundige die zij aanstelt, ter plaatse de in artikel 156 bedoelde informatie controleren en dergelijke bijkantoren inspecteren.

§ 2. De Bank kan voor de inspectie van de bijkantoren ook gebruikmaken van een van de andere in artikel 184 bedoelde procedures.

§ 3. Bij de opstelling van haar programma voor prudentieel toezicht als bedoeld in artikel 131 houdt de Bank naar behoren rekening met de informatie en bevindingen die zij heeft verkregen van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst, en let zij ook op de stabiliteit van het financiële stelsel van de lidstaten waar bijkantoren van de betrokken beursvennootschap gevestigd zijn.

§ 4. De controles ter plaatse en inspecties van bijkantoren door de Bank geschieden overeenkomstig het recht van de lidstaat waar de controle of inspectie plaatsvindt.

Afdeling VI. — Bepalingen die van toepassing zijn op de grote beursvennootschappen

Art. 158. Bij wijze van uitzondering op dit Hoofdstuk zijn de artikelen 155 tot en met 162 van de wet van 25 april 2014 van toepassing op grote beursvennootschappen, met dien verstande dat:

1° de verwijzingen naar de toezichthouder moeten worden gelezen als verwijzingen naar de Bank;

2° de verwijzingen naar de artikelen 57, 134, 172, 174, 178, 180 en 234 van de wet van 25 april 2014 moeten worden gelezen als verwijzingen naar de artikelen 57, 120 en 202 van deze wet.

HOOFDSTUK IV. — Groepstoezicht

Afdeling I. — Definities

Art. 159. § 1. Onverminderd artikel 3 van deze wet worden voor de toepassing van het toezicht op geconsolideerde basis op

place des informations visées à l'article 156 et inspecter de telles succursales.

§ 2. La Banque peut également recourir, pour l'inspection des succursales, à l'une des autres procédures visées à l'article 184.

§ 3. La Banque tient dûment compte des informations et constatations obtenues de l'autorité compétente de l'Etat membre d'accueil dans l'établissement de son programme de contrôle prudentiel visé à l'article 131, eu égard également à la stabilité du système financier des Etats membres dans lesquels sont établies des succursales de la société de bourse concernée.

§ 4. Les contrôles sur place et les inspections de succursales par la Banque sont conduits conformément au droit de l'Etat membre où le contrôle ou l'inspection a lieu.

Section VI. — Dispositions applicables aux sociétés de bourse de taille importante

Art. 158. Par exception au présent Chapitre, les articles 155 à 162 de la loi du 25 avril 2014 sont applicables aux sociétés de bourse de taille importante étant donné que :

1° les références faites à l'autorité de contrôle doivent être lues comme des références à la Banque ;

2° les références faites aux articles 57, 134 et 234 de la loi du 25 avril 2014 doivent être lues comme des références aux articles 57, 120 et 202 de la présente loi.

CHAPITRE IV. — Surveillance du groupe

Section I^{re}. — Définitions

Art. 159. § 1^{er}. Sans préjudice de l'article 3 de la présente loi, pour l'application du contrôle sur base consolidée des sociétés de

beursvennootschappen die deel uitmaken van een groep met minstens één kredietinstelling, zoals opgenomen in Afdeling II van dit Hoofdstuk en de uitvoeringsbesluiten en -reglementen ervan, verstaan onder :

1° kredietinstellingsgroep: een geheel van ondernemingen waarvan er minstens één een kredietinstelling is en dat gevormd wordt door een moederonderneming en haar dochterondernemingen, de ondernemingen waarmee een consortium wordt gevormd en de ondernemingen die door deze laatste ondernemingen worden gecontroleerd;

2° de begrippen toezichthouder, financiële instelling, moederkredietinstelling in een lidstaat, Belgische moederkredietinstelling, EER-moederkredietinstelling, Belgische EER-moederkredietinstelling, financiële moederholding in een lidstaat, Belgische financiële moederholding, financiële EER-moederholding, Belgische financiële EER-moederholding, gemengde financiële moederholding in een lidstaat, Belgische gemengde financiële moederholding, gemengde financiële EER-moederholding, Belgische gemengde financiële EER-moederholding, moederbeleggingsonderneming, EER-moederbeleggingsonderneming, groep en groep uit een derde land: de omschrijving die hiervan wordt gegeven in de wet van 25 april 2014;

3° consoliderende toezichthouder: de bevoegde autoriteit die belast is met het toezicht op geconsolideerde basis op EER-moederkredietinstellingen en op kredietinstellingen en op beursvennootschappen die onder de controle staan van een financiële EER-moederholding of van een gemengde financiële EER-moederholding.

§ 2. Onverminderd artikel 3 van deze wet worden voor de toepassing van het toezicht op geconsolideerde basis op beursvennootschappen die deel uitmaken

bourse faisant partie d'un groupe comprenant au moins un établissement de crédit, tel que prévu à la Section II du présent Chapitre et par les arrêtés et règlements pris pour son exécution, il y a lieu d'entendre par :

1° groupe d'établissements de crédit : un ensemble d'entreprises dont l'une au moins est un établissement de crédit et qui est constitué d'une entreprise mère et de ses filiales, ainsi que des entreprises qui constituent un consortium et des entreprises contrôlées par ces dernières ;

2° les notions de autorité de contrôle, établissement financier, établissement de crédit mère dans un Etat membre, établissement de crédit mère belge, établissement de crédit mère dans l'EEE, établissement de crédit mère belge dans l'EEE, compagnie financière mère dans un Etat membre, compagnie financière mère belge, compagnie financière mère dans l'EEE, compagnie financière mère belge dans l'EEE, compagnie financière mixte mère dans un Etat membre, compagnie financière mixte mère belge, compagnie financière mixte mère dans l'EEE, compagnie financière mixte mère belge dans l'EEE, entreprise d'investissement mère dans un Etat membre, entreprise d'investissement mère dans l'EEE, groupe et groupe de pays tiers : le sens qui leur est conféré par la loi du 25 avril 2014 ;

3° autorité de surveillance sur base consolidée, l'autorité compétente chargée de la surveillance sur base consolidée des établissements de crédit mères dans l'EEE et des établissements de crédit et des sociétés de bourse contrôlés par un établissement de crédit mère dans l'EEE, une compagnie financière holding mixte mère dans l'EEE, une compagnie holding mixte mère dans l'EEE.

§ 2. Sans préjudice de l'article 3 de la présente loi, pour l'application du contrôle sur base consolidée des sociétés de bourse faisant partie d'un groupe ne comprenant

van een groep zonder kredietinstellingen, zoals opgenomen in Afdeling III van dit Hoofdstuk en de uitvoeringsbesluiten en -reglementen ervan, verstaan onder:

1° beleggingsondernemingsgroep: een geheel van ondernemingen waarvan er minstens één een beleggingsonderneming is en er geen enkele een kredietinstelling is, en dat gevormd wordt door een moederonderneming en haar dochterondernemingen, de ondernemingen waarmee een consortium wordt gevormd en de ondernemingen die door deze laatste ondernemingen worden gecontroleerd;

2° financiële instelling: een onderneming die geen kredietinstelling en geen beleggingsonderneming en evenmin een zuiver industriële holding is en waarvan de hoofdbedrijvigheid bestaat in het verwerven van deelnemingen of het verrichten van een of meer van de werkzaamheden bedoeld in de punten 2 tot 12 en 15 van de lijst in artikel 4 van de wet van 25 april 2014;

3° EU-moederbeleggingsonderneming: een beleggingsonderneming die de overkoepelende moederneming in de EER is van een beleggingsondernemingsgroep, d.w.z. een beleggingsonderneming in een lidstaat die deel uitmaakt van een beleggingsondernemingsgroep en die een beleggingsonderneming of een financiële instelling als dochteronderneming heeft, of die een deelneming heeft in een dergelijke beleggingsonderneming of financiële instelling en zelf geen dochteronderneming is van een beleggingsonderneming waaraan in een lidstaat een vergunning is verleend, of van een beleggingsholding of gemengde financiële holding die onder het recht van een lidstaat ressorteert;

4° Belgische EU-moederbeleggingsonderneming: een Belgische beleggingsonderneming die de overkoepelende moederneming in de EER is van een beleggingsondernemingsgroep, d.w.z. een EU-

aucun établissement de crédit, tel que prévu à la Section III du présent Chapitre et par les arrêtés et règlements pris pour son exécution, il y a lieu d'entendre par :

1° groupe d'entreprises d'investissement, un ensemble d'entreprises dont l'une au moins est une entreprise d'investissement, qui ne comprend pas d'établissement de crédit et qui est constitué d'une entreprise mère et de ses filiales, ainsi que des entreprises qui constituent un consortium et des entreprises contrôlées par ces dernières ;

2° établissement financier, une entreprise autre qu'un établissement de crédit ou entreprise d'investissement, et autre qu'une compagnie holding purement industrielle, dont l'activité principale consiste à prendre des participations ou à exercer une ou plusieurs des activités visées aux points 2 à 12 et 15 de la liste reprise à l'article 4 de la loi du 25 avril 2014 ;

3° entreprise d'investissement mère dans l'Union, une entreprise d'investissement faîtière dans l'EEE d'un groupe d'entreprises d'investissement, c.-à-d. une entreprise d'investissement agréée dans un État membre qui fait partie d'un groupe d'entreprises d'investissement et qui a comme filiale une entreprise d'investissement ou un établissement financier, ou qui détient une participation dans une entreprise d'investissement ou un établissement financier, et qui n'est pas elle-même une filiale d'une entreprise d'investissement agréée dans un État membre ou d'une compagnie holding d'investissement ou compagnie financière mixte relevant du droit d'un État membre ;

4° entreprise d'investissement mère belge dans l'Union, une entreprise d'investissement belge faîtière dans l'EEE d'un groupe d'entreprises d'investissement, c.-à-d. une entreprise d'investissement mère dans l'Union relevant du droit belge ;

moederbeleggingsonderneming die onder Belgisch recht ressorteert;

5° EU-moederbeleggingsholding : een beleggingsholding die de overkoepelende moederneming in de EER is van een beleggingsondernemingsgroep, d.w.z. een beleggingsholding in een lidstaat die deel uitmaakt van een beleggingsondernemingsgroep en die zelf geen dochteronderneming is van een beleggingsonderneming waaraan in een van de lidstaten vergunning is verleend, of van een beleggingsholding of gemengde financiële holding die onder het recht van een lidstaat ressorteert;

6° Belgische EU-moederbeleggingsholding : een Belgische beleggingsholding die de overkoepelende moederneming in de EER is van een beleggingsondernemingsgroep, d.w.z. een EU-moederbeleggingsholding die onder Belgisch recht ressorteert;

7° gemengde financiële EU-moederholding : een gemengde financiële holding die de overkoepelende moederneming in de EER is van een beleggingsondernemingsgroep, d.w.z. een gemengde financiële holding in een lidstaat die deel uitmaakt van een beleggingsondernemingsgroep en die zelf geen dochteronderneming is van een beleggingsonderneming waaraan in een van de lidstaten vergunning is verleend, of van een beleggingsholding of gemengde financiële holding die onder het recht van een lidstaat ressorteert;

8° Belgische gemengde financiële EU-moederholding : een Belgische gemengde financiële holding die de overkoepelende moederneming in de EER is van een beleggingsondernemingsgroep, d.w.z. gemengde financiële EU-moederholding die onder Belgisch recht ressorteert;

9° gemengde holding: een moederonderneming die geen financiële holding, gemengde financiële holding, beleggingsholding, kredietinstelling of beleggingsonderneming is en die onder haar

5° compagnie holding d'investissement mère dans l'Union, une compagnie holding d'investissement faîtière dans l'EEE d'un groupe d'entreprises d'investissement, c.-à-d. une compagnie holding d'investissement relevant du droit d'un État membre qui fait partie d'un groupe d'entreprises d'investissement et qui n'est pas elle-même une filiale d'une entreprise d'investissement agréée dans un État membre ou d'une compagnie holding d'investissement ou compagnie financière mixte relevant du droit d'un État membre ;

6° compagnie holding d'investissement mère belge dans l'Union, une compagnie holding d'investissement belge faîtière dans l'EEE d'un groupe d'entreprises d'investissement, c.-à-d. une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union relevant du droit belge ;

7° compagnie financière mixte mère dans l'Union, une compagnie financière mixte faîtière dans l'EEE d'un groupe d'entreprises d'investissement, c.-à-d. une compagnie financière mixte relevant du droit d'un État membre qui fait partie d'un groupe d'entreprises d'investissement et qui n'est pas elle-même une filiale d'une entreprise d'investissement agréée dans un État membre ou d'une compagnie holding d'investissement ou compagnie financière mixte relevant du droit d'un État membre ;

8° compagnie financière mixte mère belge dans l'Union, une compagnie financière mixte belge faîtière dans l'EEE d'un groupe d'entreprises d'investissement, c.-à-d. une compagnie financière mixte mère dans l'Union relevant du droit belge ;

9° compagnie mixte, une entreprise mère autre qu'une compagnie financière, une compagnie financière mixte, une compagnie holding d'investissement, un établissement de crédit ou une entreprise

dochterondernemingen ten minste één beleggingsonderneming telt;

d'investissement qui compte parmi ses filiales au moins une entreprise d'investissement ;

10° groepstoezichthouder: een bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor het toezicht op geconsolideerde basis op EU-moederbeleggingsondernemingen en beleggingsondernemingen die onder zeggenschap staan van EU-moederbeleggingsholdings of gemengde financiële EU-moederholdings of voor het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium door die entiteiten;

10° contrôleur du groupe, une autorité compétente chargée de la surveillance sur base consolidée des entreprises d'investissement mères dans l'Union et des entreprises d'investissement contrôlées par des compagnies holding d'investissement mères dans l'Union ou par des compagnies financières mixtes mères dans l'Union ou de surveiller le respect du test de capitalisation du groupe par ces entités ;

11° onderneming die nevendiensten verricht: een onderneming waarvan de hoofdactiviteit bestaat uit het bezit of het beheer van onroerend goed, het beheer van gegevensverwerkingsdiensten of uit een andere soortgelijke activiteit die ondergeschikt is aan de hoofdactiviteit van een of meer beleggingsondernemingen;

11° entreprise qui fournit des services auxiliaires : une entreprise dont l'activité principale consiste en la détention ou la gestion d'immeubles, en la gestion de services informatiques ou en une activité similaire ayant un caractère auxiliaire par rapport à l'activité principale d'une ou de plusieurs entreprises d'investissement ;

12° naleving van het groepskapitaal criterium: naleving, door een moederonderneming in een beleggingsondernemingsgroep, van de vereisten van artikel 8 van Verordening 2019/2033;

12° respect du test de capitalisation du groupe, le respect, par une entreprise mère d'un groupe d'entreprises d'investissement, des exigences de l'article 8 du règlement 2019/2033 ;

13° groep: een geheel van ondernemingen dat gevormd wordt door een moederonderneming en haar dochterondernemingen, de ondernemingen waarmee een consortium wordt gevormd en de ondernemingen die door deze laatste ondernemingen worden gecontroleerd;

13° groupe, un ensemble d'entreprises qui est constitué d'une entreprise mère et de ses filiales, ainsi que des entreprises qui constituent un consortium et des entreprises contrôlées par ces dernières ;

14° geconsolideerde situatie: de situatie die overeenkomstig artikel 7 van Verordening 2019/2033 resulteert uit de toepassing van de vereisten van deze verordening op een EU-moederbeleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding alsof die onderneming samen met alle beleggingsondernemingen, financiële instellingen, ondernemingen die nevendiensten verrichten en verbonden agenten in de beleggingsondernemingsgroep één enkele

14° situation consolidée, la situation qui, conformément à l'article 7 du Règlement 2019/2033 résulte de l'application des exigences de ce Règlement à une entreprise d'investissement mère dans l'Union, une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière holding mixte mère dans l'Union comme si cette entreprise formait, avec toutes les entreprises d'investissement, les établissements financiers, les entreprises qui fournissent des services auxiliaires et les agents liés du groupe d'entreprises

beleggingsonderneming vormde; voor de toepassing van deze definitie zijn de termen beleggingsonderneming, financiële instelling, onderneming die nevendiensten verricht en verbonden agent ook van toepassing op ondernemingen in derde landen die, indien zij in de Unie waren gevestigd, aan de definities van die termen zouden beantwoorden;

d'investissement, une entreprise d'investissement unique ; aux fins de la présente définition, les termes entreprise d'investissement, établissement financier, entreprise qui fournit des services auxiliaires et agent lié s'appliquent aussi aux entreprises établies dans des pays tiers qui, si elles étaient établies dans l'Union, correspondraient aux définitions de ces termes ;

15° de begrippen groep uit een derde land, financieel conglomeraat, beleggingsdienstensector en Europese Autoriteit voor Verzekeringen en Bedrijfspensioenen: de omschrijving die hiervan wordt gegeven in de wet van 25 april 2014.

15° les notions de groupe de pays tiers, conglomérat financier, secteur des services d'investissement et l'Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles, le sens qui leur est conféré par la loi du 25 avril 2014.

§ 3. Onverminderd artikel 3 van deze wet heeft voor de toepassing van het aanvullend conglomeraatstoezicht zoals opgenomen in Afdeling IV van dit Hoofdstuk en de uitvoeringsbesluiten en -reglementen ervan, het begrip financieel conglomeraat de betekenis die hieraan wordt gegeven in de wet van 25 april 2014.

§ 3. Sans préjudice de l'article 3 de la présente loi, pour l'application de la surveillance complémentaire des conglomérats, tel que prévu à la Section IV de ce Chapitre et par les arrêtés et règlements pris pour son exécution, il y a lieu d'entendre, par la notion de conglomérat financier a le sens qui lui est conféré par la loi du 25 avril 2014.

Afdeling II. — Toezicht op geconsolideerde basis op kredietinstellingen die deel uitmaken van een kredietinstellingsgroep

Section II. — Contrôle sur base consolidée des sociétés de bourse faisant partie d'un groupe d'établissements de crédit

Art. 160. § 1. Onverminderd artikel 162, § 3, zijn de beursvennootschappen naar Belgisch recht die deel uitmaken van een kredietinstellingsgroep die een kredietinstelling naar Belgisch recht omvat, en met als moederonderneming :

Art. 160. § 1^{er}. Sans préjudice de l'article 162, § 3, les sociétés de bourse de droit belge faisant partie d'un groupe d'établissements de crédit comprenant un établissement de crédit de droit belge, et ayant comme entreprise mère :

1° een moederkredietinstelling naar Belgisch recht; of

1° un établissement de crédit mère de droit belge ; ou

2° een financiële moederholding in een lidstaat of een gemengde financiële moederholding in een lidstaat,

2° une compagnie financière mère dans un Etat membre ou une compagnie financière mixte mère dans un Etat membre,

voor hun toezicht op geconsolideerde basis onderworpen aan de bepalingen van Boek II, Titel III, Hoofdstuk IV, Afdeling II en Afdeling IV van de wet van 25 april 2014.

sont, pour leur contrôle sur base consolidée, soumises aux dispositions du Livre II, Titre III, Chapitre IV, Section II et Section IV de la loi du 25 avril 2014.

§ 2. Bij wijze van uitzondering op paragraaf 1, zijn de artikelen 218/1 en 218/2 van de wet van 25 april 2014 van overeenkomstige toepassing op de beursvennootschappen naar Belgisch recht die deel uitmaken van een kredietinstellingsgroep, met dien verstande dat een beursvennootschap in een dergelijke groep slechts een intermediaire EER-moederonderneming kan zijn in de in artikel 218/2, § 3, tweede lid van dezelfde wet bedoelde gevallen.

Art. 161. Voor de toepassing van artikel 160 wordt het toezicht op geconsolideerde basis op een beursvennootschap naar Belgisch recht, als bedoeld in dit artikel, uitgeoefend als volgt:

1° indien haar moederonderneming een Belgische moederkredietinstelling of een Belgische EER-moederkredietinstelling is, door de toezichthouder;

2° indien haar moederonderneming een moederkredietinstelling in een lidstaat en/of een EER-moederkredietinstelling is, door de bevoegde autoriteit van de moederkredietinstelling in die lidstaat en, in voorkomend geval, door de bevoegde autoriteit van de EER-moederkredietinstelling;

4° indien zij een Belgische moederbeleggingsonderneming is, die één dochterkredietinstelling heeft in de EER, door de bevoegde autoriteit van die kredietinstelling;

5° indien zij een Belgische moederbeleggingsonderneming is, die verschillende dochterkredietinstellingen heeft in de EER, door de bevoegde autoriteit van de kredietinstelling met het hoogste balanstotaal;

6° indien haar moederonderneming een financiële moederholding in een lidstaat, een gemengde financiële moederholding in een lidstaat, een financiële EER-moederholding of een gemengde financiële EER-moederholding is, die één dochterkredietinstelling heeft in de EER,

§ 2. Par exception au paragraphe 1^{er}, les articles 218/1 et 218/2 sont applicables par analogie aux sociétés de bourse de droit belge faisant partie d'un groupe d'établissements de crédit de pays tiers, étant entendu que dans un tel groupe, une société de bourse ne peut être une entreprise mère intermédiaire dans l'EEE que dans les cas visés par l'article 218/2, § 3, alinéa 2 de la même loi.

Art. 161. Pour l'application de l'article 160 le contrôle sur base consolidée d'une société de bourse de droit belge, telle que visé dans cet article, est exercé comme suit :

1° si son entreprise mère est un établissement de crédit mère belge ou un établissement de crédit mère belge dans l'EEE, par l'autorité de contrôle ;

2° si son entreprise mère est un établissement de crédit mère dans un Etat membre et/ou un établissement de crédit mère dans l'EEE, par l'autorité compétente de l'établissement de crédit mère dans l'Etat membre et, le cas échéant, par l'autorité compétente de l'établissement de crédit mère dans l'EEE ;

4° s'il s'agit d'une entreprise d'investissement mère belge, détenant un seul établissement de crédit filiale dans l'EEE, par l'autorité compétente de cet établissement de crédit ;

5° s'il s'agit d'une entreprise d'investissement mère belge, détenant plusieurs établissements de crédit filiales dans l'EEE, par l'autorité de contrôle compétente de l'établissement de crédit dont le total bilantaire est le plus élevé ;

6° si son entreprise mère est une compagnie financière mère dans un Etat membre ou une compagnie financière mixte mère dans un Etat membre ou une compagnie financière mère dans l'EEE ou encore une compagnie financière mixte mère dans l'EEE, détenant un seul établissement de

door de bevoegde autoriteit van die kredietinstelling;

7° indien haar moederonderneming een financiële moederholding in een lidstaat, een gemengde financiële moederholding in een lidstaat, een financiële EER-moederholding of een gemengde financiële EER-moederholding is, die verschillende dochterkredietinstellingen heeft in de EER, door de bevoegde autoriteit van de kredietinstelling met het hoogste balanstotaal;

De punten 1° en 2° zijn cumulatief van toepassing wanneer voldaan is aan de respectieve voorwaarden voor de toepassing ervan.

§ 2. Onverminderd paragraaf 1, 1°, 2°, 6° en 7°, wanneer de Belgische beursvennootschap op grond van artikel 18, leden 3 en 6 van Verordening nr. 575/2013 onder een toezicht op geconsolideerde basis valt, wordt het toezicht op geconsolideerde basis uitgeoefend:

1° door de bevoegde autoriteit van de kredietinstelling indien de groep één kredietinstelling in de EER omvat.

2° door de bevoegde autoriteit van de kredietinstelling met het hoogste balanstotaal indien de groep verschillende kredietinstellingen in de EER omvat.

§ 3. Indien een bevoegde autoriteit op individuele basis toezicht houdt op meer dan één kredietinstelling binnen een groep, is, in afwijking van paragraaf 1, 5° en 7°, en paragraaf 2, de consoliderende toezichthouder de bevoegde autoriteit die op individuele basis toezicht houdt op een of meer kredietinstellingen binnen de groep, indien de som van de balanstotalen van die kredietinstellingen hoger is dan die van de kredietinstellingen waarop op individuele basis door een andere bevoegde autoriteit toezicht wordt uitgeoefend.

crédit filiale dans l'EEE, par l'autorité compétente de cet établissement de crédit ;

7° si son entreprise mère est une compagnie financière mère dans un Etat membre ou une compagnie financière mixte mère dans un Etat membre ou une compagnie financière mère dans l'EEE ou encore une compagnie financière mixte mère dans l'EEE, détenant plusieurs établissements de crédit filiales dans l'EEE, par l'autorité de contrôle compétente de l'établissement de crédit dont le total bilantaire est le plus élevé ;

Les points 1° et 2° sont d'application cumulative lorsque leurs conditions d'application respectives sont rencontrées.

§ 2. Sans préjudice du paragraphe 1^{er}, 1°, 2°, 6° et 7°, lorsque la société de bourse belge relève d'un contrôle sur base consolidée en vertu de l'article 18, paragraphes 3 et 6 du Règlement n°575/2013, le contrôle sur base consolidée est exercé :

1° par l'autorité compétente de l'établissement de crédit si le groupe comprend un établissement de crédit dans l'EEE ;

2° par l'autorité compétente de l'établissement de crédit dont le total bilantaire est le plus élevé si le groupe comprend plusieurs établissements de crédit dans l'EEE.

§ 3. Par dérogation au paragraphe 1^{er}, 5° et 7° et au paragraphe 2, lorsqu'une autorité compétente assure le contrôle sur base individuelle de plus d'un établissement de crédit au sein d'un groupe, l'autorité de surveillance sur base consolidée est l'autorité compétente assurant le contrôle sur base individuelle d'un ou de plusieurs établissements de crédit au sein du groupe lorsque la somme du total des bilans des établissements de crédit est supérieure à celle des établissements de crédit contrôlés sur base individuelle par toute autre autorité compétente.

§ 4. In bijzondere gevallen kunnen de toezichthouder en de betrokken bevoegde autoriteiten onderling overeenkomen, met het oog op een efficiënte organisatie van het toezicht op geconsolideerde basis, af te zien van de criteria in de paragrafen 1 en 2 en een andere bevoegde autoriteit aanstellen om het toezicht op geconsolideerde basis uit te oefenen indien de toepassing van die criteria niet passend zou zijn, rekening houdend met de betrokken kredietinstellingen en beursvennootschappen en de relatieve belangrijkheid van hun activiteiten in de verschillende lidstaten.

In dergelijke gevallen heeft de EER-moederkredietinstelling, de betrokken financiële EER-holding of gemengde financiële EER-holding, de kredietinstelling met het hoogste balanstotaal of de beursvennootschap met het hoogste balanstotaal, naargelang het geval, het recht te worden gehoord voordat de bevoegde autoriteiten de beslissing nemen.

Voor de toepassing van het eerste lid sluit de toezichthouder met de betrokken bevoegde autoriteiten overeenkomsten, in voorkomend geval overeenkomstig het bepaalde bij artikel 36/16, § 2 van de wet van 22 februari 1998.

Indien de toezichthouder met toepassing van deze paragraaf overeenkomsten heeft gesloten, brengt hij de Europese Commissie en de EBA daar onverwijld van op de hoogte.

Wanneer de toezichthouder belast wordt met het toezicht op geconsolideerde basis brengt hij de betrokken financiële holdings of gemengde financiële holdings of de kredietinstelling of de beursvennootschap met het hoogste balanstotaal van de groep hiervan op de hoogte.

Afdeling III. — Het toezicht op geconsolideerde basis en het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium op beursvennootschappen die deel

§ 4. Dans des cas particuliers, l'autorité de contrôle et les autorités compétentes concernées peuvent, d'un commun accord, en vue d'une organisation efficace de la surveillance sur base consolidée, déroger aux critères définis aux paragraphes 1^{er} et 2 et charger une autre autorité compétente d'exercer la surveillance sur base consolidée lorsque l'application de ces critères serait inappropriée eu égard aux établissements de crédit et sociétés de bourse concernées et à l'importance relative de leurs activités dans les différents Etats membres.

Dans ces cas, l'établissement de crédit mère dans l'EEE, la compagnie financière dans l'EEE ou la compagnie financière mixte dans l'EEE concernée ou l'établissement de crédit ou la société de bourse dont le total bilantaire est le plus élevé, le cas échéant, dispose d'un droit d'être entendu avant que les autorités compétentes concernées ne prennent cette décision.

Pour l'application de l'alinéa 1^{er}, l'autorité de contrôle conclut des accords avec les autorités compétentes concernées, le cas échéant conformément aux dispositions de l'article 36/16, § 2, de la loi du 22 février 1998.

L'autorité de contrôle notifie sans délai à la Commission européenne et à l'ABE tout accord conclu en application du présent paragraphe.

Lorsque l'autorité de contrôle est chargée du contrôle sur base consolidée, elle en informe les compagnies financières ou compagnies financières mixtes concernées ou l'établissement de crédit ou la société de bourse dont le total bilantaire est le plus élevé.

Section III. — Contrôle sur base consolidée et contrôle du respect du test de capitalisation du groupe des sociétés de

uitmaken van een
beleggingsondernemingsgroep

bourse faisant partie d'un groupe
d'entreprises d'investissement

Onderafdeling I. — Toepassingsgebied

Sous-section I^{re}. — Champ d'application

Art. 162. In de mate en op de wijze bepaald door artikel 7 van Verordening 2019/2033, door deze Afdeling en de uitvoeringsbesluiten en -reglementen ervan, zijn beursvennootschappen naar Belgisch recht die deel uitmaken van een beleggingsondernemingsgroep:

Art. 162. § 1^{er}. Dans la mesure et selon les modalités requises par l'article 7 du Règlement 2019/2033, par la présente Section et ses arrêtés et règlements d'exécution, les sociétés de bourse de droit belge faisant partie d'un groupe d'entreprises d'investissement :

1° die een Belgische EU-moederbeleggingsonderneming zijn, onderworpen aan een toezicht op basis van hun geconsolideerde positie;

1° qui sont une entreprise d'investissement mère belge dans l'Union, sont soumis à un contrôle sur la base de leur situation consolidée ;

2° met als moederonderneming een EU-moederbeleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding, onderworpen aan een toezicht op basis van de geconsolideerde positie van de financiële moederholding of de gemengde financiële moederholding.

2° ayant comme entreprise mère une entreprise d'investissement mère dans l'Union, une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère dans l'Union, sont soumis à un contrôle sur la base de la situation consolidée de l'entreprise d'investissement mère, de la compagnie holding d'investissement mère ou de la compagnie financière mixte mère.

Het eerste lid is niet van toepassing wanneer de groepstoezichthouder toestaat dat het in artikel 8 van Verordening 2019/2033 bepaalde groepskapitaal criterium wordt toegepast.

L'alinéa 1^{er} n'est pas applicable lorsque le contrôleur du groupe autorise l'application du test de capitalisation du groupe prévu à l'article 8 du Règlement 2019/2033.

§ 2. In de mate en op de wijze bepaald artikel 7 van Verordening 2019/2033, door deze Afdeling en de uitvoeringsbesluiten en -reglementen ervan, zijn beleggingsholdings en gemengde financiële holdings naar Belgisch recht:

§ 2. Dans la mesure et selon les modalités requises par l'article 7 du Règlement 2019/2033, par la présente Section et ses arrêtés et règlements d'exécution, les compagnies holding d'investissement et les compagnies financières mixtes de droit belge :

1° die een Belgische EU-moederbeleggingsholding of een Belgische gemengde financiële EU-moederholding zijn, onderworpen aan een toezicht op basis van hun geconsolideerde positie;

1° qui sont une compagnie holding d'investissement belge dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère belge dans l'Union, sont soumises à un contrôle sur la base de leur situation consolidée ;

2° met als moederonderneming een EU-moederbeleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding,

2° ayant comme entreprise mère une entreprise d'investissement mère dans l'Union, une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une

onderworpen aan een toezicht op basis van de geconsolideerde positie van de moederbeleggingsonderneming, de moederbeleggingsholding of de gemengde financiële moederholding.

compagnie financière mixte mère dans l'Union, sont soumises à un contrôle sur la base de la situation consolidée de l'entreprise d'investissement mère, de la compagnie holding d'investissement mère ou de la compagnie financière mixte mère.

Het eerste lid is niet van toepassing wanneer de groepstoezichthouder toestaat dat het in artikel 8 van Verordening 2019/2033 bepaalde groepskapitaalcriterium wordt toegepast.

L'alinéa 1^{er} n'est pas applicable lorsque le contrôleur du groupe autorise l'application du test de capitalisation du groupe prévu à l'article 8 du Règlement 2019/2033.

§ 3. Deze Afdeling is ook van toepassing op elke andere situatie die leidt tot de toepassing van artikel 7 of 8 van Verordening 2019/2033.

§ 3. La présente Section s'applique également à toute autre situation donnant lieu à l'application de l'article 7 ou 8 du Règlement 2019/2033.

Art. 163. § 1. Wanneer artikel 7 van Verordening 2019/233 van toepassing is, dienen beursvennootschappen naar Belgisch recht die beschouwd worden als Belgische EU-moederbeleggingsondernemingen en Belgische EU-moederbeleggingsholdings en Belgische gemengde financiële EU-moederholdings op geconsolideerde en/of, in voorkomend geval, subgeconsolideerde basis aan de artikelen 17, 23 tot en met 40, 56 tot en met 59, 66 tot en met 78, 86 en 109 te voldoen.

Art. 163. § 1^{er}. Lorsque l'article 7 du Règlement 2019/2022 est applicable, les sociétés de bourse de droit belge qui qualifient d'entreprises d'investissement mères belges dans l'Union et les compagnies holding d'investissement belge dans l'Union et compagnies financières mères belges dans l'Union doivent satisfaire sur base consolidée et/ou sous-consolidée le cas échéant, aux articles 17, 23 à 40, 56 à 59, 66 à 78, 86 et 109, y compris les dispositions de l'Annexe.

§ 2. De verplichtingen die voor dochterondernemingen uit derde landen voortvloeien uit de in paragraaf 1 genoemde artikelen, zijn niet van toepassing indien de in paragraaf 1 bedoelde beursvennootschappen, beleggingsholdings of gemengde financiële holdings aan de Bank kunnen aantonen dat de toepassing ervan onrechtmatig is volgens de wetten van dat land.

§ 2. Les obligations découlant des articles cités au paragraphe 1^{er} pour les filiales de pays tiers ne s'appliquent pas si les sociétés de bourse, les compagnies holding d'investissement ou les compagnies financières mixtes visées au paragraphe 1^{er} peuvent démontrer à la Banque que leur application est illégale en vertu du droit de ce pays.

§ 3. Onverminderd artikel 48 van Verordening 2019/2033, publiceren de beursvennootschappen naar Belgisch recht die beschouwd worden als Belgische EU-moederbeleggingsondernemingen jaarlijks een beschrijving van hun juridische structuur en van hun regeling voor de bedrijfsorganisatie die van toepassing is op geconsolideerd niveau, met inbegrip van de inlichtingen bedoeld in artikel 14 en in

§ 3. Sans préjudice de l'article 48 du Règlement 2019/2033, les sociétés de bourse de droit belge qui qualifient d'entreprises d'investissement mères belges dans l'Union publient annuellement soit intégralement, soit en renvoyant à des informations équivalentes publiées par ailleurs, une description de leur structure juridique et du dispositif d'organisation d'entreprise applicable au niveau consolidé,

paragraaf 1 van dit artikel, hetzij door volledige vermelding, hetzij door verwijzing naar reeds gepubliceerde gelijkwaardige informatie.

Art. 164. § 1. Onverminderd de toepassing van artikel 7 of 8 van Verordening 2019/2033, is elke bepaling van deze Afdeling die van toepassing is op basis van de geconsolideerde positie van of voor de naleving van het groepskapitaalcriterium door de beleggingsholding naar Belgisch recht ook van toepassing op het niveau van een gemengde financiële holding naar Belgisch recht voor zover:

1° de beleggingsdienstensector de belangrijkste sector is binnen het financieel conglomeraat;

2° minstens één van de dochterondernemingen een kredietinstelling is;

3° de toezichthouder zowel het toezicht op geconsolideerde basis als het aanvullende conglomeraatstoezicht uitoefent.

Voor de toepassing van het eerste lid wordt de omvang van de beleggingsdienstensector gemeten overeenkomstig artikel 186, § 3 van de wet van 25 april 2014.

Voor de toepassing van deze paragraaf verkrijgt de Bank in haar hoedanigheid van groepstoezichthouder het akkoord van de betrokken bevoegde autoriteiten die belast zijn met het toezicht op de dochterondernemingen en van de groepstoezichthouder in de verzekeringssector.

§ 2. Onverminderd de toepassing van paragraaf 3, indien een beursvennootschap naar Belgisch recht die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat of een gemengde financiële holding naar Belgisch recht onderworpen is aan gelijkwaardige bepalingen van deze Afdeling die enerzijds betrekking hebben op het toezicht op geconsolideerde basis of de naleving van het groepskapitaalcriterium, en anderzijds

en ce compris les informations visées à l'article 14 et au paragraphe 1^{er} du présent article.

Art. 164. § 1^{er}. Sans préjudice de l'application de l'article 7 ou 8 du Règlement 2019/2033, toute disposition de la présente Section qui s'applique sur la base de la situation consolidée de la compagnie holding d'investissement de droit belge ou quant au respect du test de capitalisation du groupe s'applique également au niveau d'une compagnie financière mixte de droit belge pour autant que :

1° le secteur des services d'investissement soit le principal secteur au sein du conglomérat financier ;

2° l'une des filiales au moins soit une entreprise d'investissement ;

3° la Banque exerce aussi bien le contrôle sur base consolidée que la surveillance complémentaire du conglomérat.

Pour l'application de l'alinéa 1^{er}, l'importance du secteur des services d'investissement est mesurée conformément à l'article 186, § 3 de la loi du 25 avril 2014.

Pour l'application de ce paragraphe, la Banque, en sa qualité de contrôleur du groupe, obtient l'accord des autorités compétentes concernées chargées du contrôle des filiales et du contrôleur du groupe dans le secteur de l'assurance.

§ 2. Sans préjudice de l'application du paragraphe 3, lorsqu'une société de bourse à la tête d'un conglomérat financier ou une compagnie financière mixte de droit belge sont soumis à des dispositions équivalentes de la présente Section qui portent d'une part sur le contrôle sur base consolidée ou le respect du test de capitalisation du groupe et d'autre part sur la surveillance complémentaire des conglomérats, et plus

op het aanvullende conglomeraatstoezicht, en met name als deze bepalingen betrekking hebben op risicogebaseerd toezicht, kan de Bank besluiten op deze beursvennootschap of gemengde financiële holding alleen de relevante bepalingen die betrekking hebben op het aanvullende conglomeraatstoezicht toe te passen.

§ 3. Wanneer een beursvennootschap deel uitmaakt van een financieel conglomeraat waarin de beleggingsdienstensector de belangrijkste sector is en waarover de Bank zowel het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium, als het aanvullende conglomeraatstoezicht uitoefent, kan deze beslissen, na overleg met de betrokken bevoegde autoriteiten, dat de volgende maatregelen van toepassing zijn :

1° wat betreft de verplichtingen en bevoegdheden inzake risicogebaseerd toezicht, zoals neergelegd in de artikelen 162 en 163, of onderdelen daarvan, zal bij wijze van afwijking de groep zoals gedefinieerd in artikel 164, § 4 van de wet van 25 april 2014 en die het financieel conglomeraat vormt, in aanmerking worden genomen als relevante reikwijdte voor het toezicht op geconsolideerde basis of voor het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium;

2° voor de naleving van artikel 192 in de mate dat dit de artikelen 191 tot 194 van de wet van 25 april 2014 van toepassing verklaart op de beursvennootschappen, worden de groepsrisico's die voortvloeien uit intragroepsverrichtingen en risicoconcentratie binnen het financieel conglomeraat, als een bijkomende risicocategorie behandeld voor de toepassing van Bijlage I bij voornoemde wet. Deze risico's worden voldoende specifiek behandeld, met inachtneming van de richtlijnen of standaarden die de Europese toezichthoudende autoriteiten uitvaardigen en van de kwantitatieve of kwalitatieve maatregelen waarnaar

particulièrement lorsque ces dispositions portent sur le contrôle fondé sur les risques, la Banque peut décider de n'appliquer à cette société de bourse ou cette compagnie financière mixte que les dispositions pertinentes qui portent sur la surveillance complémentaire des conglomérats.

§ 3. Lorsqu'une société de bourse fait partie d'un conglomérat financier dans lequel le secteur des services d'investissement est le principal secteur et sur lequel la Banque exerce tant le contrôle sur base consolidée ou le contrôle sur le respect du test de capitalisation du groupe, que la surveillance complémentaire du conglomérat, celle-ci peut décider, après concertation avec les autorités compétentes concernées, que les mesures suivantes sont d'application :

1° en ce qui concerne les obligations et compétences relatives au contrôle fondé sur les risques, telles que décrites aux articles 162 et 163, ou des parties de ceux-ci, le groupe, tel que défini à l'article 164, § 4 de la loi du 25 avril 2014, et qui constitue le conglomérat financier, sera, par dérogation, pris en considération au titre de la portée pertinente pour le contrôle sur base consolidée ou pour le contrôle sur le respect du test de capitalisation du groupe ;

2° pour le respect de l'article 192, dans la mesure où il rend les articles 191 à 194 de la loi du 25 avril 2014 applicable aux sociétés de bourse, les risques de groupe qui découlent des opérations intragroupes et de la concentration des risques au sein du conglomérat financier sont traités comme une catégorie de risques supplémentaires aux fins de l'Annexe I de ladite loi. Ces risques sont traités de façon suffisamment spécifique, tout en respectant les directives ou normes édictées par les Autorités européennes de surveillance, ainsi que les mesures quantitatives et qualitatives auxquelles il est fait référence dans les articles susmentionnés ;

verwezen wordt in de hierboven genoemde artikelen;

3° voor de naleving van artikel 192 in de mate dat dit artikel 195 van de wet van 25 april 2014 van toepassing verklaart op de beursvennootschappen kunnen de bedoelde stresstests op het niveau van het financieel conglomeraat worden geïntegreerd in de stresstests die uitgevoerd kunnen worden op basis van artikel 137.

§ 4. De praktische modaliteiten voor de toepassing van paragraaf 3 worden schriftelijk vastgelegd in een coördinatieregeling met de relevante bevoegde autoriteiten in de zin van artikel 164, § 3 van de wet van 25 april 2014, binnen het college in de samenstelling die vereist is op basis van artikel 192 in de mate dat dit artikel 199 van de wet van 25 april 2014 van toepassing verklaart op de beursvennootschappen.

§ 5. In haar hoedanigheid van groepstoezichthouder stelt de Bank de EBA en de Europese Autoriteit voor Verzekeringen en Bedrijfspensioenen in kennis van het krachtens paragraaf 1, derde lid verkregen akkoord, het krachtens paragraaf 2 genomen besluit en de krachtens paragraaf 4 getroffen coördinatieregeling.

Onderafdeling II. — Maatregelen om het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium te vergemakkelijken

Art. 165. § 1. Het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium op een beursvennootschap naar Belgisch recht die deel uitmaakt van een beleggingsondernemingsgroep, als bedoeld in artikel 160 wordt uitgeoefend als volgt :

1° indien zij een Belgische EU-moederbeleggingsonderneming is, door de Bank;

3° pour le respect de l'article 192, dans la mesure où il rend l'article 195 de la loi du 25 avril 2014 applicable aux sociétés de bourse, les simulations de crise visées peuvent être intégrées au niveau du conglomérat financier dans les simulations de crise qui peuvent être effectuées sur la base de l'article 137.

§ 4. Les modalités pratiques relatives à l'application du paragraphe 3 sont consignées par écrit dans un règlement de coordination avec les autorités compétentes relevantes au sens de l'article 164, § 3 de la loi du 25 avril 2014, au sein du collège constitué de la manière requise sur la base de l'article 192, dans la mesure où il rend l'article 195 de la loi du 25 avril 2014 applicable aux sociétés de bourse.

§ 5. La Banque, en sa qualité de contrôleur du groupe, informe l'ABE et l'Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles de l'accord obtenu en vertu du paragraphe 1^{er}, alinéa 3, de la décision arrêtée en vertu du paragraphe 2, et du règlement de coordination pris en vertu du paragraphe 4.

Sous-section II. — Mesures visant à faciliter le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe

Art. 165. § 1^{er}. Le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe d'une société de bourse de droit belge qui fait partie d'un groupe d'entreprises d'investissement, tel que visé à l'article 160, est exercé comme suit :

1° s'il s'agit d'une entreprise d'investissement mère belge dans l'Union, par la Banque ;

2° indien haar moederonderneming een EU-moederbeleggingsonderneming is, door de bevoegde autoriteit van de EU-moederbeleggingsonderneming;

3° indien haar moederonderneming een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding is, die geen andere dochterbeleggingsondernemingen heeft in de EER, door de Bank;

4° indien haar moederonderneming een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding is, die verschillende dochterbeleggingsondernemingen heeft in de EER waarvan er minstens één vergund is in de lidstaat waarin deze moederholding gevestigd is, door de bevoegde autoriteit van die lidstaat;

5° indien haar moederonderneming een Belgische EU-moederbeleggingsholding of een Belgische gemengde financiële EU-moederholding is, die verschillende dochterbeleggingsondernemingen heeft in de EER, door de Bank;

6° indien haar moederonderneming een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding is, die verschillende dochterbeleggingsondernemingen heeft in de EER, waarvan er geen enkele vergund is in de lidstaat waar deze moederholding gevestigd is, door de bevoegde autoriteit van de beleggingsonderneming met het hoogste balanstotaal;

7° indien meerdere beleggingsholdings of gemengde financiële holdings, gevestigd in diverse lidstaten moederonderneming zijn van beleggingsondernemingen die vergund zijn in verschillende Lidstaten, waaronder een beursvennootschap naar Belgisch recht, en zich in elk van deze lidstaten een beleggingsonderneming bevindt, door de bevoegde autoriteit van de beleggingsonderneming met het hoogste balanstotaal.

2° si son entreprise mère est une entreprise d'investissement mère dans l'Union, par l'autorité compétente de l'entreprise d'investissement mère dans l'Union;

3° si son entreprise mère est une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère dans l'Union, ne détenant pas d'autre entreprises d'investissement filiales dans l'EEE, par la Banque ;

4° si son entreprise mère est une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère dans l'Union, détenant plusieurs entreprises d'investissement filiales dans l'EEE dont au moins une est agréée dans l'Etat membre où cette compagnie holding mère est établie, par l'autorité compétente de cet Etat membre ;

5° si son entreprise mère est une compagnie holding d'investissement mère belge dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère belge dans l'Union, détenant plusieurs entreprises d'investissement filiales dans l'EEE, par la Banque ;

6° si son entreprise mère est une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère dans l'Union, détenant plusieurs entreprises d'investissement filiales dans l'EEE, dont aucune n'a été agréée dans l'Etat membre où cette compagnie holding mère est établie, par l'autorité compétente de l'entreprise d'investissement dont le total bilantaire est le plus élevé ;

7° si plusieurs compagnies holding d'investissement ou compagnies financières mixtes, établies dans des Etats membres différents, sont l'entreprise mère d'entreprises d'investissement agréées dans différents Etats membres, dont une société de bourse de droit belge, et qu'il y a une entreprise d'investissement dans chacun desdits Etats membres, par l'autorité compétente de l'entreprise d'investissement dont le total bilantaire est le plus élevé.

Bij wijze van uitzondering op het eerste lid, wordt het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium op beleggingsondernemingsgroepen waar een Belgische beursvennootschappen deel van uitmaakt door de Bank uitgeoefend in de gevallen waarin de toepassing van het eerste lid zou leiden tot de aanwijzing van de FSMA als groepstoezichthouder.

§ 2. De Bank en de betrokken bevoegde autoriteiten kunnen onderling overeenkomen, met het oog op een efficiënte organisatie van het toezicht op geconsolideerde basis of van het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium, af te wijken van de criteria in paragraaf 1, 4° tot 7° en een andere bevoegde autoriteit aanstellen om het toezicht op geconsolideerde basis uit te oefenen indien de toepassing van die criteria niet passend zou zijn, rekening houdend met de betrokken beleggingsondernemingen en de relatieve belangrijkheid van hun activiteiten in de betrokken lidstaten.

In dergelijke gevallen heeft de EU-moederbeleggingsholding, de gemengde financiële EU-moederholding, of de beleggingsonderneming met het hoogste balanstotaal, naargelang het geval, het recht te worden gehoord voordat de bevoegde autoriteiten de beslissing nemen.

De Bank brengt de Europese Commissie en de EBA van op de hoogte van elke beslissing die met toepassing van deze paragraaf wordt genomen.

Art. 166. § 1. Wanneer de Bank als groepstoezichthouder aangewezen is met toepassing van artikel 165, kan zij, in voorkomend geval, colleges van toezichthoudende autoriteiten oprichten om het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium te vergemakkelijken, meer bepaald de

Par exception à l'alinéa 1^{er}, le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation de groupe sur des groupes d'entreprises d'investissement auxquels une société de bourse de droit belge appartient est exercé par la Banque dans les cas où l'application de l'alinéa 1^{er} conduirait à la désignation de la FSMA en qualité de contrôleur du groupe.

§ 2. La Banque et les autorités compétentes concernées peuvent, d'un commun accord, en vue d'une organisation efficace du contrôle sur base consolidée ou du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe, déroger aux critères définis aux paragraphes 1^{er}, 4° à 7° et charger une autre autorité compétente d'exercer le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe lorsque l'application de ces critères serait inappropriée eu égard aux entreprises d'investissement concernées et à l'importance relative de leurs activités dans les différents Etats membres.

Dans ces cas, la compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou la compagnie financière mixte mère dans l'Union concernée ou l'entreprise d'investissement dont le total bilantaire est le plus élevé, selon le cas, dispose d'un droit d'être entendu avant que les autorités compétentes concernées ne prennent cette décision.

La Banque notifie la Commission européenne et à l'ABE toute décision prise en application du présent paragraphe.

Art. 166. § 1^{er}. La Banque, lorsqu'elle est désignée en qualité de contrôleur du groupe en application de l'article 165, peut, s'il y a lieu, établir des collèges d'autorités de surveillance afin de faciliter le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe, notamment l'exercice des tâches visées au présent article et à l'article 47 de la Directive

uitoefening van de in dit artikel en artikel 47 van Richtlijn 2019/2034 bedoelde taken, en te zorgen voor coördinatie en samenwerking met de relevante toezichthoudende autoriteiten van derde landen, in het bijzonder indien dit voor de toepassing van artikel 23, lid 1, eerste alinea, onder c), en lid 2 van Verordening 2019/2033 nodig is om met de toezichthoudende autoriteiten van de gekwalificeerde centrale tegenpartijen relevante informatie over het margemodel uit te wisselen en deze bij te werken.

Overeenkomstig artikel 21 van Verordening nr. 1093/2010 neemt de EBA deel aan de vergaderingen van de colleges van toezichthoudende autoriteiten.

Binnen de colleges van bevoegde toezichthoudende autoriteiten verricht de Bank in haar hoedanigheid van groepstoezichthouder, samen met de betrokken bevoegde autoriteiten de volgende taken :

1° zij wisselen onderling en, overeenkomstig artikel 21 van Verordening nr. 1093/2010, met de EBA en, overeenkomstig artikel 21 van Verordening nr. 1095/2010, met de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten informatie uit;

2° zij bereiken een akkoord over de vrijwillige delegatie van taken en verantwoordelijkheden tussen bevoegde autoriteiten, indien van toepassing;

3° zij vergroten de efficiëntie van het toezicht door onnodige duplicatie van toezichtvereisten te vermijden;

4° zij coördineren verzoeken om informatie

a) indien dit nodig is voor het faciliteren van het toezicht op geconsolideerde basis, overeenkomstig artikel 7 van Verordening 2019/2033; en

b) in gevallen waarin verscheidene bevoegde autoriteiten van beleggingsondernemingen die tot dezelfde

2019/2034, et de garantir la coordination et la coopération avec les autorités de surveillance de pays tiers concernées, en particulier lorsque cela est nécessaire aux fins de l'application de l'article 23, paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, point c) et paragraphe 2 du Règlement n° 2019/2033 pour échanger et actualiser des informations utiles sur le modèle de marge avec les autorités de surveillance des contreparties centrales éligibles.

Conformément à l'article 21 du Règlement n° 1093/2010, l'ABE participe aux réunions des collèges d'autorités de surveillance.

Au sein des collèges d'autorités de surveillance, la Banque, en sa qualité de contrôleur du groupe, exerce, avec les autorités compétentes concernées et l'ABE, les tâches suivantes :

1° elles échangent des informations entre elles et avec l'ABE, conformément à l'article 21 du Règlement n° 1093/2010 et avec l'Autorité européenne des marchés financiers conformément à l'article 21 du Règlement n° 1095/2010 ;

2° elles recherchent un accord sur la délégation volontaire de tâches et de responsabilités entre autorités compétentes, s'il y a lieu ;

3° elles renforcent l'efficacité du contrôle en évitant la duplication inutile des exigences à des fins de surveillance ;

4° elles assurent la coordination des demandes d'information :

a) lorsque cela est nécessaire aux fins de faciliter la surveillance sur base consolidée conformément à l'article 7 du Règlement n° 2019/2033 ; et

b) lorsque plusieurs autorités compétentes d'entreprises d'investissement faisant partie du même groupe doivent demander des

groep behoren, hetzij van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van een clearinglid, hetzij van de bevoegde autoriteit van de gekwalificeerde centrale tegenpartij informatie moeten vragen over het margemodel en de parameters die worden gebruikt voor de berekening van het margevereiste van de desbetreffende beleggingsondernemingen.

§ 2. In haar hoedanigheid van groepstoezichthouder kan de Bank, indien passend, colleges van toezichthoudende autoriteiten oprichten ingeval dochterondernemingen van een beleggingsondernemingsgroep onder leiding van een EU-moederbeleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of gemengde financiële EU-moederholding in een derde land zijn gevestigd.

§ 3. De oprichting en de werking van de colleges van toezichthoudende autoriteiten worden schriftelijk vastgelegd.

§ 4. De volgende autoriteiten zijn leden van het college van toezichthoudende autoriteiten:

1° de Bank;

2° de bevoegde autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op dochterondernemingen van een beleggingsondernemingsgroep onder leiding van een EU-moederbeleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding;

3° in voorkomend geval, de toezichthoudende autoriteiten van derde landen, met inachtneming van vertrouwelijkheidsvereisten die volgens alle bevoegde autoriteiten gelijkwaardig zijn aan de vereisten van Titel IV, Hoofdstuk I, Afdeling 2 van Richtlijn 2019/2034.

§ 5. In haar hoedanigheid van groepstoezichthouder zit de Bank de vergaderingen van het college van

informations relatives au modèle de marge et aux paramètres utilisés pour le calcul de l'exigence de marge des entreprises d'investissement concernées soit de l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine d'un membre compensateur, soit de l'autorité compétente de la contrepartie centrale éligible.

§ 2. La Banque, en sa qualité de contrôleur du groupe, peut, le cas échéant, établir des collèges d'autorités de surveillance lorsque des filiales d'un groupe d'entreprise d'investissement dirigé par une entreprise d'investissement mère dans l'Union, une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère dans l'Union sont situées dans des pays tiers.

§ 3. La constitution et le fonctionnement des collèges d'autorités de surveillance sont formalisés par voie d'accords écrits.

§ 4. Les autorités suivantes sont membres du collège des autorités de surveillance :

1° la Banque ;

2° les autorités compétentes chargées du contrôle des filiales d'un groupe d'entreprises d'investissement dirigé par une entreprise d'investissement mère dans l'Union, une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière holding mixte mère dans l'Union ;

3° le cas échéant, les autorités de surveillance de pays tiers, sous réserve qu'elles soient soumises à des exigences de secret professionnel qui sont, de l'avis de toutes les autorités compétentes concernées, équivalentes aux exigences fixées au Titre IV, Chapitre 1^{er}, Section 2 de la Directive 2019/2034.

§ 5. La Banque, en sa qualité de contrôleur du groupe, préside les réunions du collège d'autorités de surveillance et adopte des

toezichthoudende autoriteiten voor en stelt zij de besluiten vast. Zij informeert alle leden van het college vooraf volledig over het beleggen van vergaderingen, de voornaamste agendapunten en de in overweging te nemen activiteiten. Zij informeert alle leden van het college tevens tijdig en volledig over de op die vergaderingen genomen besluiten of over de uitgevoerde maatregelen.

§ 6. Bij het vaststellen van besluiten met toepassing van paragraaf 5, houdt de Bank, in haar hoedanigheid van groepstoezichthouder, rekening met de relevantie van de door de in paragraaf 4 bedoelde autoriteiten te plannen of te coördineren toezichtsactiviteit.

§ 7. In geval van een verschil van mening over een door de Bank, in haar hoedanigheid van groepstoezichthouder, genomen besluit over de werking van colleges van toezichthoudende autoriteiten mag de Bank de zaak aan de EBA voorleggen en de EBA om bijstand verzoeken overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010.

Art. 167. In haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor het toezicht op dochterondernemingen naar Belgisch recht van een beleggingsondernemingsgroep onder leiding van een EU-moederbeleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding, neemt de Bank deel aan de colleges van toezichthoudende autoriteiten die opgericht zijn door de groepstoezichthouder.

In geval van een verschil van mening tussen de Bank, in haar hoedanigheid bedoeld in het eerste lid, over een door de groepstoezichthouder genomen besluit over de werking van de colleges van toezichthouders, mag zij de zaak aan de EBA voorleggen en de EBA om bijstand verzoeken overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010.

décisions. Elle informe pleinement à l'avance tous les membres du collège de l'organisation de réunions, des principales questions à aborder et des activités à examiner. Elle informe également pleinement en temps utile tous les membres du collège des décisions adoptées lors de ces réunions ou des actions menées.

§ 6. Lors de l'adoption de décisions en application du paragraphe 5, la Banque, en sa qualité de contrôleur du groupe, tient compte de la pertinence de l'activité de surveillance qui doit être planifiée ou coordonnée par les autorités visées au paragraphe 4.

§ 7. En cas de désaccord avec une décision adoptée par la Banque, en sa qualité d'autorité de contrôleur du groupe, sur le fonctionnement des collèges d'autorités de surveillance, la Banque peut saisir l'ABE et demander son assistance, conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010.

Art. 167. La Banque, en sa qualité d'autorité compétente chargée du contrôle de filiales de droit belge d'un groupe d'entreprises d'investissement dirigé par une entreprise d'investissement mère dans l'Union, d'une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou d'une compagnie financière mixte mère dans l'Union participe aux collèges d'autorités de surveillance établis par le contrôleur du groupe.

En cas de désaccord de la Banque, en sa qualité visée à l'alinéa 1^{er}, avec une décision prise par le contrôleur du groupe sur le fonctionnement des collèges d'autorités de surveillance, elle peut saisir l'ABE et lui demander assistance conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010.

Art. 168. § 1. De Bank verstrekt aan de in artikel 166, § 4 bedoelde autoriteiten en, in voorkomend geval, aan de groepstoezichthouder, alle nodige relevante informatie, waaronder

1° de beschrijving de juridische en bestuursstructuur van de beleggingsondernemingsgroep, met inbegrip van zijn organisatiestructuur, die alle gereguleerde en niet-gereguleerde entiteiten, niet-gereguleerde dochterondernemingen en de moederondernemingen omvat, en van de bevoegde autoriteiten van de gereguleerde entiteiten in de beleggingsondernemingsgroep;

2° de procedures voor het vergaren van informatie bij de beleggingsondernemingen in een beleggingsondernemingsgroep en de procedures voor de verificatie van die informatie;

3° ongunstige ontwikkelingen in beleggingsondernemingen of in andere entiteiten van een beleggingsondernemingsgroep die ernstige nadelige gevolgen voor deze beleggingsondernemingen zouden kunnen hebben;

4° belangrijke sancties en buitengewone maatregelen die de bevoegde autoriteiten hebben genomen overeenkomstig de nationale bepalingen tot omzetting van Richtlijn 2019/2034;

5° het opleggen van een specifiek eigenvermogensvereiste met toepassing van de nationale bepalingen tot omzetting van artikel 39 van Richtlijn 2019/2034 door de bevoegde autoriteiten.

§ 4. De Bank kan de volgende situaties aan de EBA voorleggen overeenkomstig artikel 19, lid 1 van Verordening nr. 1093/2010:

1° een bevoegde autoriteit heeft relevante informatie niet zonder onnodige vertraging meegedeeld overeenkomstig de nationale

Art. 168. § 1^{er}. La Banque communique aux autorités visées à l'article 166, § 4, et, le cas échéant, au contrôleur du groupe, toutes les informations pertinentes en tant que de besoin, notamment :

1° la description de la structure juridique du groupe d'entreprises d'investissement et de sa structure de gouvernance, y compris sa structure organisationnelle, englobant l'ensemble des entités réglementées et non réglementées, des filiales non réglementées et des entreprises mères, et l'indication des autorités compétentes dont relèvent les entités réglementées du groupe d'entreprises d'investissement ;

2° les procédures régissant la collecte d'informations auprès des entreprises d'investissement d'un groupe d'entreprises d'investissement, ainsi que les procédures de vérification de ces informations ;

3° toute évolution négative subie par les entreprises d'investissement ou d'autres entités d'un groupe d'entreprises d'investissement et qui pourrait affecter gravement ces entreprises d'investissement ;

4° toutes les sanctions significatives et mesures exceptionnelles décidées par les autorités compétentes conformément aux dispositions nationales transposant la Directive 2019/2034 ;

5° l'imposition d'une exigence spécifique de fonds propres par les autorités compétentes en application des dispositions nationales transposant l'article 39 de la Directive 2019/2034.

§ 4. L'autorité de contrôle peut saisir l'ABE conformément à l'article 19, paragraphe 1^{er} du Règlement n° 1093/2010 dans les cas suivants :

1° une autorité compétente n'a pas communiqué, en application des dispositions nationales transposant l'article 49, paragraphe 1^{er} de la

bepalingen tot omzetting van artikel 49, lid 1 van Richtlijn 2019/2034;

2° een verzoek om samenwerking, met name om uitwisseling van relevante informatie, is afgewezen of niet binnen een redelijke termijn gehonoreerd.

Art. 169. De toezichthouder raadpleegt de andere in artikel 166, § 4 bedoelde autoriteiten en, in voorkomend geval, de groepstoezichthouder alvorens een besluit te nemen dat van belang kan zijn voor de toezichtstaken van andere bevoegde autoriteiten, over het volgende:

1° wijzigingen in de aandeelhoudersstructuur of de organisatie- of bestuursstructuur van beleggingsondernemingen in een beleggingsondernemingsgroep, die een goedkeuring of machtiging door de bevoegde autoriteiten vereisen;

2° door bevoegde autoriteiten aan beleggingsondernemingen opgelegde significante sancties of andere door die autoriteiten getroffen uitzonderlijke maatregelen, en

3° specifiek eigenvermogensvereisten, opgelegd door de bevoegde autoriteiten met toepassing van de nationale bepalingen tot omzetting van artikel 39 van Richtlijn 2019/2034.

De Bank mag evenwel besluiten andere bevoegde autoriteiten niet te raadplegen in noodsituaties of als haar besluiten daardoor hun doel kunnen missen. In dergelijke gevallen brengt zij de andere bevoegde autoriteiten daarvan onverwijld op de hoogte van haar besluit om geen overleg te plegen.

In afwijking van het eerste lid moet de Bank in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor het toezicht op dochterondernemingen naar Belgisch recht van een beleggingsondernemingsgroep onder leiding van een EU-moederbeleggingsonderneming, een EU-

Directive 2019/2034, les informations pertinentes sans délai injustifié ;

2° une demande de coopération, en particulier d'échange d'informations pertinentes, a été rejetée ou n'a pas été honorée dans un délai raisonnable.

Art. 169. La Banque consulte les autorités visées à l'article 166, § 4, et, le cas échéant, le contrôleur du groupe, avant de prendre une décision susceptible de revêtir de l'importance pour les missions de surveillance de ces autorités compétentes, sur les points suivants :

1° les changements affectant la structure de l'actionnariat, la structure organisationnelle ou de direction des entreprises d'investissement qui font partie d'un groupe d'entreprises d'investissement, et nécessitant l'approbation ou l'agrément des autorités compétentes ;

2° les sanctions significatives et mesures exceptionnelles décidées par les autorités compétentes à l'égard des entreprises d'investissement ,

3° les exigences spécifiques de fonds propres imposées en application de la transposition nationale de l'article 39 de la Directive 2019/2034.

La Banque peut néanmoins décider de ne pas consulter d'autres autorités compétentes en cas d'urgence ou lorsqu'une telle consultation pourrait compromettre l'efficacité de ses décisions. Dans ce cas, elle en informe sans délai les autres autorités compétentes concernées de sa décision de ne pas les consulter.

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, la Banque, en sa qualité d'autorité compétente chargée du contrôle de filiales de droit belge d'un groupe d'entreprises d'investissement dirigé par une entreprise d'investissement mère dans l'Union, d'une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou d'une compagnie financière

moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding, steeds de groepstoezichthouder raadplegen als zij een beslissing als bedoeld in het eerste lid, 2° overweegt te nemen.

Art. 170. § 1. Indien een beursvennootschap, een beleggingsholding, een gemengde financiële holding of een gemengde holding naar Belgisch recht moederonderneming is van één of meer ondernemingen die verzekeringsondernemingen zijn of van andere ondernemingen die beleggingsdiensten verrichten waarvoor een vergunningstelsel geldt, werkt de toezichthouder nauw samen met de autoriteiten die van overheidswege belast zijn met het toezicht op de verzekeringsondernemingen of andere ondernemingen die beleggingsdiensten verrichten. Onverminderd hun respectieve bevoegdheden kan de Bank alle inlichtingen vragen of verstrekken aan deze autoriteiten waardoor de vervulling van hun respectieve taken kan worden vergemakkelijkt en toezicht op de activiteit en de financiële positie van alle aan hun toezicht onderworpen ondernemingen kan worden uitgeoefend.

§ 2. Wanneer de Bank met toepassing van artikel 165 aangewezen is als groepstoezichthouder van een groep met een gemengde financiële moederholding en de Bank niet aangewezen is als coördinator overeenkomstig artikel 10 van Richtlijn 2002/87/EG aangewezen coördinator, werken de Bank en de coördinator samen voor de toepassing van deze wet en Verordening nr. 2019/2033 op geconsolideerde basis of voor de toepassing van het groepskapitaalcriterium. Om een doeltreffende samenwerking mogelijk te maken, sluit de Bank, in haar hoedanigheid van groepstoezichthouder, met de coördinator schriftelijke coördinatie- en samenwerkingsovereenkomsten.

Onderafdeling III. - Andere toepassingsgevallen

mixte mère dans l'Union, doit toujours consulter le contrôleur du groupe lorsqu'elle envisage de prendre une décision telle que visée à l'alinéa 1^{er}, 2°.

Art. 170. § 1^{er}. Lorsqu'une société de bourse, une compagnie holding d'investissement, une compagnie financière mixte ou une compagnie mixte de droit belge est l'entreprise mère d'une ou de plusieurs entreprises qui sont des entreprises d'assurance ou d'autres entreprises fournissant des services d'investissement soumises à agrément, la Banque collabore étroitement avec les autorités investies de la mission publique de surveillance des entreprises d'assurance ou d'autres entreprises fournissant des services d'investissement. Sans préjudice de leurs compétences respectives, la Banque peut demander ou fournir à ces autorités toutes les informations susceptibles de faciliter l'exercice de leurs tâches respectives et de permettre la surveillance de l'activité et de la situation financière de l'ensemble des entreprises soumises à leur surveillance.

§ 2. Lorsque la Banque est désignée en qualité de contrôleur du groupe en application de l'article 165 d'un groupe comprenant une compagnie financière mixte mère, et la Banque n'est pas désignée en qualité de coordinateur conformément à l'article 10 de la directive 2002/87/CE, la Banque et le coordinateur coopèrent aux fins de l'application de la présente loi et du Règlement n° 2019/2033 sur base consolidée ou aux fins de l'application du test de capitalisation du groupe. En vue de permettre une coopération efficace, la Banque, en sa qualité de contrôleur du groupe, et le coordinateur mettent en place des accords écrits de coordination et de coopération.

Sous-section III. - Autres cas d'application

Art. 171. § 1. Indien een gemengde holding één of meer dochterondernemingen heeft die beursvennootschappen naar Belgisch recht zijn, kan de Bank de gegevens en inlichtingen vragen die zij dienstig acht voor haar toezicht op deze beursvennootschappen, hetzij rechtstreeks van de gemengde holding, hetzij door toedoen van de genoemde dochterondernemingen. In dit laatste geval blijft de gemengde holding samen met de rapporterende beursvennootschap verantwoordelijk voor de juistheid en stipte mededeling van de verstrekte informatie.

Indien de in het eerste lid bedoelde gemengde holding een onderneming naar Belgisch recht is, beschikt deze over een passende administratieve en boekhoudkundige organisatie en interne controle, teneinde de juistheid en conformiteit met de geldende regels te waarborgen van de te verstrekken gegevens en inlichtingen.

§ 2. De Bank kan de met toepassing van paragraaf 1 verstrekte gegevens en inlichtingen ter plaatse controleren.

Indien de gemengde holding of een van haar dochterondernemingen in een andere lidstaat is gevestigd dan België, geschiedt de controle ter plaatse van de informatie in overeenstemming met de procedure die vervat is in artikel 184. Indien die gemengde holding of een van de dochterondernemingen daarvan een verzekeringsonderneming is, kan ook de procedure van artikel 170 worden gevolgd.

Wanneer de gemengde holding of een van haar dochterondernemingen gevestigd is buiten de Europese Economische Ruimte hebben, worden de modaliteiten voor de uitvoering van het bepaalde bij paragraaf 1 vastgelegd in overeenkomsten tussen de Bank en de betrokken buitenlandse toezichthoudende autoriteiten, in voorkomend geval overeenkomstig artikel 36/16, § 2 van de wet van 22 februari 1998.

§ 3. De Bank kan de met toepassing van paragraaf 1 verstrekte gegevens en

Art. 171. § 1^{er}. Si une compagnie mixte possède une ou plusieurs filiales qui sont des sociétés de bourse de droit belge, la Banque peut demander toutes les données et informations qu'elle juge utiles pour l'exercice de son contrôle de ces sociétés de bourse à la compagnie mixte, soit directement à la compagnie mixte, soit par l'intermédiaire des filiales citées. Dans ce dernier cas, la compagnie mixte demeure, avec la société de bourse faisant rapport, responsable du caractère correct et de la communication ponctuelle des informations fournies.

Si la compagnie mixte visée à l'alinéa 1^{er} est une entreprise de droit belge, elle dispose d'une organisation administrative et comptable et d'un contrôle interne adéquats, afin de garantir que les informations et renseignements à fournir soient corrects et conformes aux règles applicables.

§ 2. La Banque peut contrôler sur place les données et informations fournies en application du paragraphe 1^{er}.

Si la compagnie mixte ou une de ses filiales est établie dans un Etat membre autre que la Belgique, le contrôle sur place des informations se fait selon la procédure énoncée à l'article 184. Si cette compagnie mixte ou une de ses filiales est une entreprise d'assurance, la procédure énoncée à l'article 170 peut également être appliquée.

Lorsque la compagnie mixte ou une de ses filiales est établie en dehors de l'Espace économique européen, les modalités d'exécution des dispositions du paragraphe 1^{er} sont fixées dans des accords conclus entre la Banque et les autorités étrangères de surveillance concernées, le cas échéant conformément à l'article 36/16, § 2 de la loi du 22 février 1998.

§ 3. L'autorité de contrôle peut faire vérifier le caractère correct et complet des

inlichtingen laten verifiëren op hun juistheid en volledigheid :

1° wanneer de rapporterende onderneming een vennootschap naar Belgisch recht is, door de erkende commissaris van deze onderneming;

2° wanneer de rapporterende onderneming buiten België gevestigd is, door de erkende commissaris van de beursvennootschap naar Belgisch recht die een dochteronderneming van de gemengde holding is.

Wat de gegevens en inlichtingen betreft die uitgaan van gemengde holdings en hun dochterondernemingen, is voor de erkende commissarissen het recht bedoeld in artikel 211 van de wet van 25 april 2014 op overeenkomstige wijze van toepassing.

§ 4. De in paragraaf 1 bedoelde beursvennootschappen beschikken over passende risicobeheerprocessen en internecontrolemechanismen, met inbegrip van gedegen rapporterings- en boekhoudkundige systemen, met het oog op een passende herkenning, meting, bewaking en controle van transacties met hun gemengde moederholding en haar dochterondernemingen. Deze transacties worden door de Bank gecontroleerd.

Art. 172. Een beursvennootschap naar Belgisch recht die een consortium vormt met een of meer andere ondernemingen, valt onder een toezicht op geconsolideerde basis dat geldt voor alle ondernemingen van het consortium en hun dochterondernemingen. De bepalingen die gelden voor de kredietinstellingen als bedoeld in artikel 162, § 1, 2° zijn van toepassing.

informations et renseignements communiqués en application du paragraphe 1^{er} :

1° lorsque l'entreprise faisant rapport est une société de droit belge, par le commissaire agréé de cette entreprise ;

2° lorsque l'entreprise faisant rapport est établie en dehors de la Belgique, par le commissaire agréé de la société de bourse de droit belge que la compagnie mixte a pour filiale.

En ce qui concerne les informations et renseignements émanant de compagnies mixtes et de leurs filiales, le droit visé à l'article 211 de la loi du 25 avril 2014 s'applique par analogie aux commissaires agréés.

§ 4. Les sociétés de bourse visées au paragraphe 1^{er} disposent de processus de gestion des risques, ainsi que de mécanismes de contrôle interne adéquats, y compris de procédures saines d'information et de comptabilité, afin de détecter, de mesurer, de suivre et de contrôler de manière appropriée les transactions effectuées avec leur compagnie mixte mère et ses filiales. Ces transactions font l'objet d'un contrôle par la Banque.

Art. 172. Une société de bourse de droit belge qui constitue un consortium avec une ou plusieurs autres entreprises relève d'un contrôle sur base consolidée qui s'applique à l'ensemble des entreprises du consortium ainsi qu'à leurs filiales. Les dispositions applicables aux sociétés de bourse visées à l'article 162, § 1^{er}, 2° trouvent à s'appliquer en l'espèce.

Onderafdeling IV. —
Moederondernemingen, in het bijzonder
beleggingsholdings en gemengde
financiële holdings

Art. 173. § 1. De Bank kan, in voorkomend geval bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12*bis*, § 2 van de wet van 22 februari 1998, de praktische modaliteiten van het toezicht op geconsolideerde basis en van het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium, zoals opgenomen in deze Afdeling nader bepalen.

§ 2. Met het oog op een zo efficiënt mogelijk toezicht op geconsolideerde basis en toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium, kan de Bank individuele afwijkingen toestaan op de bepalingen van deze Afdeling en op de in voorkomend geval met toepassing van artikel 12*bis*, § 2 van de wet van 22 februari 1998 genomen reglementen voor zover deze in lijn blijven met de ter zake relevante bepalingen van Richtlijn 2019/2034.

Art. 174. Het toezicht op geconsolideerde basis en het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium hebben niet tot gevolg dat op een beleggingsholding of een gemengde financiële holding en op elke andere in de reikwijdte van deze toezichten opgenomen ondernemingen individueel toezicht wordt uitgeoefend.

Het toezicht op geconsolideerde basis en het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium doen niettemin geen afbreuk aan het individuele toezicht van elke gereguleerde onderneming die binnen de reikwijdte van het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium valt. Er kan evenwel rekening worden gehouden met de implicaties van het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium bij de bepaling van de inhoud en de modaliteiten van het

Sous-section IV. — Les entreprises mères,
en particulier les compagnies holding
d'investissement et les compagnies
financières mixtes

Art. 173. § 1^{er}. La Banque peut, le cas échéant par voie de règlement pris en application de l'article 12*bis*, § 2, de la loi du 22 février 1998, préciser les modalités pratiques du contrôle sur base consolidée et du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe, telles qu'elles figurent dans la présente Section.

§ 2. En vue d'un contrôle sur base consolidée et d'un contrôle du respect du test de capitalisation du groupe aussi efficace que possible, la Banque peut autoriser des dérogations individuelles aux dispositions de la présente Section, ainsi que, le cas échéant, aux règlements pris en application de l'article 12*bis*, § 2 de la loi du 22 février 1998, pour autant qu'elles restent conformes aux dispositions pertinentes en la matière de la Directive 2019/2034.

Art. 174. Le contrôle sur base consolidée et le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe n'entraînent pas l'exercice d'un contrôle individuel sur une compagnie holding d'investissement ou une compagnie financière mixte, ni sur toute autre entreprise reprise dans la portée de ces contrôles.

Le contrôle sur base consolidée et le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe ne portent pas davantage préjudice au contrôle individuel de toute entreprise réglementée qui relève de la portée du contrôle sur base consolidée ou du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe. Il peut toutefois être tenu compte des implications du contrôle sur base consolidée ou du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe dans la détermination du contenu et des modalités du contrôle individuel des entreprises d'investissement.

individueel toezicht op
beleggingsondernemingen.

Art. 175. § 1. Wanneer de Bank als groepstoezichthouder aangewezen is met toepassing van artikel 165, op een beursvennootschap bedoeld in artikel 162, § 1 dan zijn de moederondernemingen naar Belgisch recht bedoeld in de voornoemde artikelen verantwoordelijk voor de naleving van de verplichtingen met betrekking tot het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium.

Bij de uitoefening van de coördinatie en het toezicht waarmee zij belast zijn als hoofd van het geconsolideerde geheel dan wel van de ondernemingen die onderworpen zijn aan het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium, vaardigen de in het eerste lid bedoelde moederondernemingen richtlijnen uit aan de ondernemingen die deel uitmaken van het geconsolideerde geheel dan wel onderworpen zijn aan het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium, met het oog op het naleven van de verplichtingen die voortvloeien uit het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium. Deze richtlijnen mogen niet in strijd zijn met het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en zijn uitvoeringsbesluiten en mogen geen afbreuk doen aan het toezicht op individuele basis op beleggingsondernemingen die deel uitmaken van het geconsolideerde geheel of die onderworpen zijn aan het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium.

§ 2. Wanneer de Bank als groepstoezichthouder aangewezen is met toepassing van artikel 165, op een beursvennootschap naar Belgisch recht met als moederonderneming een beleggingsholding of gemengde financiële holding die niet in België gevestigd is, is deze beursvennootschap samen met haar moederonderneming verantwoordelijk voor de naleving van de verplichtingen van het toezicht op geconsolideerde basis of van het

Art. 175. § 1^{er}. Lorsque la Banque est désignée en qualité de contrôleur du groupe en application de l'article 165 sur une société de bourse visée à l'article 162, § 1^{er}, les entreprises mères de droit belge visées à cet article sont responsables du respect des obligations relatives respectivement, au contrôle sur base consolidée ou au contrôle du respect du test de capitalisation du groupe.

Dans l'exercice de la coordination et du contrôle qui leur incombent en tant qu'entreprises faîtières de l'ensemble consolidé ou des entreprises qui font l'objet du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe, les entreprises mères visées à l'alinéa 1^{er} édictent des directives pour les entreprises qui font partie de l'ensemble consolidé ou qui font l'objet du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe, en vue du respect des obligations qui découlent du contrôle sur base consolidée ou du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe. Ces directives ne peuvent pas être contraires au Code des sociétés et des associations et ses arrêtes d'exécution et ne peuvent porter préjudice au contrôle exercé sur base individuelle sur les entreprises d'investissement qui font partie de l'ensemble consolidé ou qui font l'objet du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe.

§ 2. Lorsque la Banque est désignée en qualité de contrôleur du groupe en application de l'article 165 sur une société de bourse de droit belge dont l'entreprise mère est une compagnie holding d'investissement ou une compagnie financière mixte qui est établie en dehors de la Belgique, cette société de bourse et son entreprise mère sont responsables du respect des obligations relatives, respectivement au contrôle sur base

toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium.

De beursvennootschap dient van de bedoelde moederonderneming de medewerking te verkrijgen voor het opzetten van een passende beleidsstructuur die ertoe bijdraagt dat het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium zo efficiënt mogelijk kan worden uitgeoefend en waakt erover dat de invloed van de moederonderneming niet in strijd is met het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en zijn uitvoeringsbesluiten en geen afbreuk doet aan het toezicht op individuele basis dat van toepassing is op de beursvennootschap of het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium.

§ 3. In het krachtens artikel 17 vereiste internal governancememorandum dient, wat betreft het geconsolideerde niveau dan wel het groepskapitaalcriterium, te worden uitgewerkt hoe voldaan wordt aan de beginselen vervat in de paragrafen 1 en 2.

§ 4. In de gevallen bedoeld in paragraaf 1 verstrekken de betrokken verantwoordelijke moederondernemingen de krachtens artikel 106, § 1 en § 2, eerste lid vereiste rapportering, evenals, op verzoek van de Bank, alle bijkomende inlichtingen die nuttig zijn voor het uitoefenen van het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium. Artikel 106, § 3 is van overeenkomstige toepassing.

§ 5. Wanneer de Bank als groepstoezichthouder aangewezen is met toepassing van artikel 165 in andere gevallen dan deze bedoeld in de paragrafen 1 en 2, kan zij per geval nader bepalen hoe de beginselen van de paragrafen 1 tot 4 van overeenkomstige toepassing zijn.

§ 6. Voor de toepassing van de paragrafen 1, 2 en 5 raadpleegt de Bank waar nodig de andere bevoegde autoriteiten.

consolidée ou au contrôle du respect du test de capitalisation du groupe.

La société de bourse doit obtenir la coopération de l'entreprise mère visée afin de mettre en place une structure de gestion adéquate qui contribue à ce que le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe puisse être exercée de la manière la plus efficace possible, et veille à ce que l'influence de l'entreprise mère ne soit pas contraire au Code des sociétés et des associations et ses arrêtés d'exécution et ne porte pas préjudice au contrôle sur base individuelle applicable à la société de bourse ou au contrôle sur base consolidée ou au contrôle du respect du test de capitalisation du groupe.

§ 3. Dans le mémorandum de gouvernance interne requis en vertu de l'article 17, il convient d'établir, en ce qui concerne le niveau consolidé ou le test de capitalisation du groupe, comment il est satisfait aux principes figurant aux paragraphes 1^{er} et 2.

§ 4. Dans les cas visés au paragraphe 1^{er}, les entreprises mères responsables concernées fournissent, conformément à l'article 106, § 1^{er}, et § 2, alinéa 1^{er}, le *reporting* requis ainsi que, à la demande de la Banque, toutes les informations complémentaires utiles pour l'exercice du contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe. L'article 106, § 3 est applicable par analogie.

§ 5. Lorsque la Banque est désignée en qualité de contrôleur du groupe en application de l'article 165 dans des cas autres que ceux visés aux paragraphes 1^{er} et 2, elle peut préciser au cas par cas comment les principes visés aux paragraphes 1^{er} à 4 s'appliquent par analogie.

§ 6. Pour l'application des paragraphes 1^{er}, 2 et 5, la Banque consulte, là où cela s'avère nécessaire, les autres autorités compétentes.

Art. 176. Wanneer een andere bevoegde autoriteit dan de Bank het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium uitoefent over een groep waarvan een beursvennootschap naar Belgisch recht deel uitmaakt, dient deze beursvennootschap na te gaan of de invloed van haar moederonderneming niet in strijd is met het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en zijn uitvoeringsbesluiten en geen afbreuk doet aan het toezicht op individuele basis waaraan deze beursvennootschap is onderworpen.

Art. 177. Wanneer een bevoegde autoriteit van een andere lidstaat het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium uitoefent over een groep waarvan een beursvennootschap naar Belgisch recht deel uitmaakt, die dochteronderneming is van een beleggingsholding of gemengde financiële holding naar Belgisch recht, gaat de Bank na, wanneer zij daartoe het verzoek krijgt van die bevoegde autoriteit, hoe zij medewerking kan verlenen voor het toepassen van de maatregelen die zouden bestaan in de lidstaat van die bevoegde autoriteit met het oog op het betrekken van beleggingsholdings en gemengde financiële holdings in het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium.

Art. 178. § 1. De personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, van de moederondernemingen bedoeld in artikel 162 naar Belgisch recht, die betrokken zijn in het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium uitgeoefend door de Bank, verklaren dat de rapporteringen bedoeld in artikel 175, § 4 in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen. Daartoe is vereist dat de staten volledig zijn, wat wil zeggen dat ze alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan deze staten worden opgesteld, en juist zijn, wat wil zeggen dat ze de gegevens correct

Art. 176. Lorsqu'une autre autorité compétente que la Banque exerce le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe sur un groupe dont fait partie une société de bourse de droit belge, il incombe à cette société de bourse de vérifier si l'influence de son entreprise mère n'est pas contraire au Code des sociétés et des associations et ses arrêtés d'exécution et ne porte pas préjudice au contrôle sur base individuelle auquel cette société de bourse est soumise.

Art. 177. Lorsqu'une autorité compétente d'un autre Etat membre exerce le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe sur un groupe dont fait partie une société de bourse, qui est filiale d'une compagnie holding d'investissement ou une compagnie financière mixte de droit belge, la Banque vérifie, lorsque cette autorité compétente le lui demande, comment elle peut prêter sa coopération pour l'application des mesures qui existeraient dans l'Etat membre de l'autorité compétente en vue de l'inclusion des compagnies financières et des compagnies financières mixtes dans le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe.

Art. 178. § 1^{er}. Les personnes participant à la direction effective, le cas échéant le comité de direction, des entreprises mères visées à l'article 162 de droit belge, incluses dans le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe exercé par la Banque, déclarent que les *reportings* visés à l'article 175, § 4 sont conformes à la comptabilité et aux inventaires. Il est à cette effet requis que les états soient complets, c'est-à-dire qu'ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et qu'ils soient corrects, c'est-à-dire qu'ils concordent exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels

weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan deze staten worden opgesteld. De personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, bevestigen het nodige gedaan te hebben opdat de voornoemde staten volgens de geldende regels opgemaakt zijn, en opgesteld zijn met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening, of, voor de rapporteringsstaten die geen betrekking hebben op het einde van het boekjaar, met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het laatste boekjaar.

§ 2. Artikel 59, § 2 is van overeenkomstige toepassing op de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, van de moederondernemingen bedoeld in paragraaf 1 wat betreft de maatregelen zoals opgenomen in artikel 17 wat betreft het geconsolideerde geheel of het groepskapitaalcriterium.

Art. 179. Het bepaalde bij artikel 209 van de wet van 25 april 2014 is van overeenkomstige toepassing met betrekking tot beursvennootschappen bedoeld in artikel 162, § 1, 1^o voor het toezicht op geconsolideerde basis en het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium waaraan deze beursvennootschappen zijn onderworpen.

Art. 180. Het bepaalde bij artikel 210 van de wet van 25 april 2014 is van overeenkomstige toepassing met betrekking tot beleggingsholdings en gemengde financiële holdings als bedoeld in artikel 162, § 1, 2^o, die betrokken zijn in het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium uitgeoefend door de Bank.

Art. 181. De commissarissen aangesteld bij beursvennootschappen, beleggingsholdings of een gemengde financiële holdings naar

ils sont établis. Les personnes participant à la direction effective, le cas échéant le comité de direction, confirme avoir fait le nécessaire pour que les états précités soient établis selon les instructions en vigueur, ainsi que par application des règles de comptabilisation et d'évaluation présidant à l'établissement des comptes consolidés, ou, s'agissant des états qui ne se rapportent pas à la fin de l'exercice comptable, par application des règles de comptabilisation et d'évaluation qui ont présidé à l'établissement des comptes consolidés afférents au dernier exercice.

§ 2. L'article 59, § 2 est applicable par analogie aux personnes participant à la direction effective, le cas échéant le comité de direction, des entreprises mères visées au paragraphe 1^{er} en ce qui concerne les mesures figurant à l'article 17 en ce qui concerne l'ensemble consolidé ou le test de capitalisation du groupe.

Art. 179. Les dispositions de l'article 209 de la loi du 25 avril 2014 sont applicables par analogie en ce qui concerne les sociétés de bourse visées à l'article 162, § 1, 1^o pour, respectivement, le contrôle sur base consolidée et le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe dont font l'objet les sociétés de bourse.

Art. 180. § 1^{er}. Les dispositions de l'article 210 de la loi du 25 avril 2014 sont applicables par analogie en ce qui concerne les compagnies holding d'investissement et les compagnies financière mixte visées à l'article 162, § 1^{er}, 2^o et incluses dans le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe exercé par la Banque.

Art. 181. Les commissaires désignés auprès des sociétés de bourse, de compagnies holdings d'investissement ou de

Belgisch recht overeenkomstig artikel 179 en 180, hebben voor de uitoefening van hun opdracht als bepaald bij deze artikelen, toegang tot en inzage in alle documenten en stukken die uitgaan van de in de geconsolideerde positie of in het groepskapitaalcriterium opgenomen dochterondernemingen.

Het bepaalde bij artikel 35 van de wet van 22 februari 1998 is van toepassing wat de informatie betreft waarvan zij kennis hebben genomen in uitvoering van het eerste lid.

Art. 182. Onverminderd het beginsel vervat in artikel 174, eerste lid en wanneer het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium uitgeoefend wordt door de Bank, zijn de volgende artikelen van deze wet op overeenkomstige wijze van toepassing op de beleggingsholding of gemengde financiële holding naar Belgisch recht: de artikelen 14 tot en met 16, 21, 22, 45 tot en met 54, 60 tot en met 62, 63, §§1 tot en met 4, §5, eerste lid en §§ 6 tot en met 9, 78, 95, 202, § 1 en 204, §1, 1° tot 5°, en, voor wat betreft het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium ook artikel 163, § 3.

Bovendien is artikel 62 van overeenkomstige toepassing op alle in het eerste lid bedoelde beleggingsholdings of gemengde financiële holdings wanneer de in artikel 31 bedoelde onafhankelijke controlefuncties binnen de beleggingsholding of gemengde financiële holding zijn opgezet om aan artikel 163, § 1 te voldoen.

Onderafdeling V. — Toezichtsmaatregelen

Art. 183. § 1. Onverminderd de toepasselijke periodieke rapportering, dient de Bank toegang te krijgen, door de betrokken beursvennootschappen, beleggingsholdings en gemengde financiële holdings, hun dochterondernemingen en alle andere in het geconsolideerde geheel

compagnies financières mixtes de droit belge conformément aux articles 179 et 180, ont, pour l'exercice de leur mission, telle que visée à ces articles, accès à et peuvent prendre connaissance de tous les documents et pièces émanant des filiales reprises dans la situation consolidée ou dans le test de capitalisation du groupe.

Les dispositions de l'article 35 de la loi du 22 février 1998 s'appliquent en ce qui concerne les informations dont ils ont pris connaissance en exécution de l'alinéa 1^{er}.

Art. 182. Sans préjudice du principe figurant à l'article 174, alinéa 1^{er}, et lorsque le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe est exercé par la Banque, les articles suivants de la présente loi sont applicables par analogie à la compagnie holding d'investissement ou à la compagnie financière mixte de droit belge : les articles 14 à 16, 21, 22, 45 à 54, 60 à 62, 63, §§ 1^{er} à 4, § 5, alinéa 1^{er}, et §§ 6 à 9, 78, 95, 202, § 1^{er}, et 204, § 1^{er}, 1° à 5°, et, pour ce qui concerne le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe, également l'article 163, § 3.

En outre, l'article 62 est applicable par analogie à toute compagnie holding d'investissement ou à toute compagnie financière mixte visée à l'alinéa 1^{er} lorsque les fonctions de contrôle indépendantes visées à l'article 31 ont été établies au sein de la compagnie financière ou la compagnie financière mixte aux fins de satisfaire à l'article 163, § 1^{er}.

Sous-section V. — Mesures de surveillance

Art. 183. § 1^{er}. Sans préjudice du *reporting* périodique applicable, la Banque doit avoir accès, dans ses contacts directs ou indirects avec les sociétés de bourse, les compagnies holding d'investissement et les compagnies financières mixtes concernées, leurs filiales et toutes les autres entreprises incluses dans

opgenomen ondernemingen of het geheel van ondernemingen dat opgenomen is in het groepskapitaal criterium, hetzij direct hetzij indirect te benaderen, tot alle inlichtingen die nuttig zijn, naargelang het geval, voor het door haar uitgeoefende toezicht op geconsolideerde basis of op de naleving van het groepskapitaal criterium.

Ondernemingen die uitsluitend of samen met andere ondernemingen de controle hebben over een beursvennootschap naar Belgisch recht, en de dochterondernemingen van deze ondernemingen moeten, indien die ondernemingen niet vallen onder het toepassingsgebied van het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium, de Bank en de andere bevoegde autoriteiten alle gegevens en inlichtingen verstrekken die nuttig zijn voor het toezicht op deze beursvennootschap.

§ 2. De Bank kan eisen dat de inlichtingen bedoeld in paragraaf 1 omtrent ondernemingen die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat dan België hem worden meegedeeld door onder Belgisch recht ressorterende beursvennootschap, beleggingsholding of gemengde financiële holding.

Art. 184. § 1. De Bank kan de naleving van de verplichtingen bepaald bij de deze Afdeling, en de juistheid en volledigheid van de verstrekte gegevens en inlichtingen ter plaatse nagaan in de in de artikelen 170 en 183, § 1 bedoelde ondernemingen, de gemengde holdings en hun dochterondernemingen en de ondernemingen die nevendiensten verrichten. Zij kan op kosten van deze ondernemingen commissarissen of door hem daartoe erkende buitenlandse deskundigen hiermee belasten.

§ 2. Wanneer de in paragraaf 1 bedoelde ondernemingen ressorteren onder het recht van een andere lidstaat, verzoekt de Bank de bevoegde autoriteit van die lidstaat om deze controle uit te voeren. De Bank verricht deze controle zelf als zij daarvoor de

l'ensemble consolidé ou incluses dans le test de capitalisation du groupe, à toute information utile pour l'exercice selon le cas, de son contrôle sur base consolidée ou du respect du test de capitalisation du groupe.

Les entreprises qui contrôlent, exclusivement ou conjointement avec d'autres, une société de bourse de droit belge, ainsi que les filiales de ces entreprises, sont tenues, si ces entreprises et ces filiales ne tombent pas dans le champ d'application du contrôle sur base consolidée ou du contrôle du test de capitalisation du groupe, de communiquer à la Banque et aux autres autorités compétentes les informations et renseignements utiles à l'exercice du contrôle de cette société de bourse.

§ 2. La Banque peut exiger que les informations visées au paragraphe 1^{er} concernant les entreprises relevant du droit d'un Etat membre autre que la Belgique lui soient communiquées par la société de bourse, la compagnie holding d'investissement ou la compagnie financière mixte relevant du droit belge.

Art. 184. § 1^{er}. La Banque peut procéder à la vérification sur place du respect des obligations visées par la présente Section, ainsi que du caractère correct et complet des informations et renseignements communiqués, dans les entreprises visées aux articles 170 et 183, § 1^{er}, dans les compagnies mixtes et leurs filiales et dans les entreprises qui fournissent des services auxiliaires. Elle peut, aux frais de ces entreprises, charger des commissaires ou des experts étrangers agréés par elle à cet effet, de procéder à ces vérifications.

§ 2. Lorsque les entreprises visées au paragraphe 1^{er} relèvent du droit d'un autre Etat membre, la Banque demande à l'autorité compétente de cet Etat membre d'effectuer ce contrôle. La Banque procède elle-même à ce contrôle si elle en a reçu

toestemming krijgt van de bevoegde autoriteit van die lidstaat. Wanneer deze laatste de controle zelf wenst te doen, of een erkend revisor of een deskundige daartoe aanstelt, kan de Bank niettemin aan de controle deelnemen indien zij dat wenst.

l'autorisation de la part de l'autorité compétente de cet Etat membre. Lorsque cette dernière souhaite effectuer elle-même ce contrôle, ou désigne un réviseur agréé ou un expert à cet effet, la Banque peut néanmoins, si elle le souhaite, y être associée.

§ 3. Wanneer de in paragraaf 1 bedoelde ondernemingen ressorteren onder het recht van een derde land, worden de modaliteiten van de verificatie ter plaatse, geregeld in samenwerkingsovereenkomsten die de Bank met de betrokken buitenlandse autoriteiten heeft gesloten of die de Europese Commissie met de betrokken buitenlandse autoriteiten heeft gesloten, overeenkomstig het bepaalde bij artikel 56 van Richtlijn 2019/2034.

§ 3. Lorsque les entreprises visées au paragraphe 1^{er} relèvent du droit d'un pays tiers, les modalités de la vérification sur place sont réglées dans des accords de coopération que la Banque a conclus avec les autorités étrangères concernées ou que la Commission européenne a conclus avec les autorités étrangères concernées, conformément aux dispositions de l'article 56 de la Directive 2019/2034.

Art. 185. Zonder dat zij beperkingen van privaatrechtelijke aard kunnen tegenwerpen, met name betreffende geheimhoudingsverbintenissen of de aard van hun banden, delen de in het toezicht op geconsolideerde basis opgenomen ondernemingen of de ondernemingen die onderworpen zijn aan het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium, en de gemengde financiële holdings en hun dochterondernemingen elkaar de gegevens en inlichtingen mee die nodig zijn voor het toezicht op geconsolideerde basis of voor het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium.

Art. 185. Sans pouvoir y opposer d'objections tirées du droit privé, tenant notamment à des engagements de confidentialité ou à la nature de leurs liens, les entreprises incluses dans le contrôle sur base consolidée ou du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe, et les compagnies financières mixtes et leurs filiales se communiquent mutuellement les informations et renseignements utiles pour le contrôle sur base consolidée ou pour le contrôle du test de capitalisation du groupe.

Art. 186. §1. Indien een moederonderneming en een of meer beursvennootschappen die dochterondernemingen daarvan zijn, ressorteren onder het recht van verschillende lidstaten, wisselen de Bank en de andere bevoegde autoriteiten onderling alle dienstige inlichtingen uit die voor het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium nodig zijn of die dat toezicht kunnen vergemakkelijken.

Art.186. § 1^{er}. Lorsqu'une entreprise mère et une ou plusieurs de ses filiales qui sont des sociétés de bourse relèvent du droit d'Etats membres différents, la Banque et les autres autorités compétentes échangent toutes les informations pertinentes de nature à permettre ou à faciliter l'exercice du contrôle sur base consolidée ou du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe.

Het inwinnen, uitwisselen of bezitten van informatie door de Bank en de bevoegde autoriteiten met het oog op het faciliteren van het toezicht op geconsolideerde basis of

La collecte, l'échange ou la détention d'informations par la Banque et les autorités compétentes en vue de faciliter le contrôle sur base consolidée ou du contrôle du

het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium met betrekking tot de ondernemingen genoemd in artikel 184, betekent geenszins dat de Bank een afzonderlijk toezicht uitoefent op deze ondernemingen.

§ 2. Indien de Bank in het geval van een moederonderneming naar Belgisch recht niet zelf met toepassing van artikel 165 het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium uitoefent, mogen de met dit toezicht belaste bevoegde autoriteiten haar vragen om bij de moederonderneming de inlichtingen op te vragen die voor dat toezicht dienstig zijn, en om die inlichtingen aan hen door te geven.

§ 3. Indien de Bank met toepassing van artikel 165 het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium uitoefent en de moederonderneming ressorteert onder het recht van een andere lidstaat dan België, kan de Bank aan de bevoegde autoriteit van die lidstaat vragen om bij die moederonderneming alle inlichtingen op te vragen die voor dat toezicht dienstig zijn, en om die inlichtingen aan hem door te geven.

§ 4. Wanneer de Bank voor het toezicht op individuele basis op een beursvennootschap informatie wenst te verkrijgen die reeds gerapporteerd is aan een andere bevoegde autoriteit die optreedt als groepstoezichthouder, zal zij zich in de mate van het mogelijke tot die autoriteit richten voor het verkrijgen van die informatie.

§ 5. Indien de Bank in haar hoedanigheid van groepstoezichthouder informatie nodig heeft die al aan een andere bevoegde autoriteit is verstrekt, treedt zij zo mogelijk met deze autoriteit in contact zodat de andere bij het toezicht betrokken autoriteiten niet tweemaal worden geïnformeerd.

respect du test de capitalisation du groupe en ce qui concerne les entreprises citées à l'article 184, ne signifient pas que la Banque exerce une fonction de contrôle sur ces entreprises prises individuellement.

§ 2. Lorsque la Banque, dans le cas d'une entreprise mère de droit belge, n'exerce pas elle-même le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe en application de l'article 165, elle peut être invitée, par les autorités compétentes chargées d'exercer ce contrôle, à demander à l'entreprise mère toute information pertinente pour l'exercice de ce contrôle, et à la leur transmettre.

§ 3. Lorsqu'en application de l'article 165 la Banque exerce le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe et que l'entreprise mère relève du droit d'un Etat membre autre que la Belgique, la Banque peut inviter l'autorité compétente de cet Etat membre à demander à cette entreprise mère toute information pertinente pour l'exercice de ce contrôle, et à la lui transmettre.

§ 4. Lorsque la Banque, pour le contrôle sur base individuelle d'une société de bourse, souhaite obtenir des informations qui ont déjà été communiquées à une autre autorité compétente qui agit en qualité de contrôleur du groupe, elle s'adresse dans la mesure du possible à l'autorité en question pour obtenir ces informations.

§ 5. Lorsque la Banque, en sa qualité de contrôleur du groupe, a besoin d'informations qui ont déjà été communiquées à une autre autorité compétente, elle s'adresse, si possible, à cette autorité en vue d'éviter la duplication des communications aux autres autorités associées au contrôle.

Art. 187. § 1. De beursvennootschappen, de beleggingsholdings en gemengde financiële holdings en hun dochterondernemingen en de gemengde holdings en hun dochterondernemingen, opgericht naar Belgisch recht, verstrekken een andere toezichtsautoriteit de gegevens en inlichtingen die deze dienstig acht voor het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium waarmee deze is belast, hetzij direct, hetzij indirect.

Wanneer het om een bevoegde autoriteit gaat, is het eerste lid van toepassing in het kader van haar toezicht als bepaald conform de Europese wetgeving.

Wanneer deze autoriteit ressorteert onder een derde land en de verplichting tot informatieverstrekking voortvloeit uit samenwerkingsovereenkomsten die de Bank met de betrokken buitenlandse autoriteit heeft gesloten, is het eerste lid van overeenkomstige toepassing.

§ 2. Toezichthoudende autoriteiten zijn in het kader van hun toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium gerechtigd om ter plaatse in de in artikel 183, § 1 bedoelde ondernemingen, die ressorteren onder Belgisch recht, de gegevens en inlichtingen te toetsen die zij hebben ontvangen, of kunnen erkende commissarissen of door hen erkende deskundigen hiermee belasten, onder de volgende voorwaarden :

1° wanneer het om een bevoegde autoriteit gaat, is de regeling van artikel 184, § 2 van overeenkomstige toepassing;

2° wanneer deze autoriteit ressorteert onder een derde land, is de regeling van artikel 184, § 3 van overeenkomstige toepassing.

Art. 187. § 1^{er}. Les sociétés de bourse, les compagnies holdings d'investissement et les compagnies financières mixtes et leurs filiales, ainsi que les compagnies mixtes et leurs filiales de droit belge communiquent à une autre autorité de surveillance les informations et renseignements que celle-ci juge utiles pour l'exercice du contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe dont elle est chargée, soit directement, soit indirectement.

Lorsqu'il s'agit d'une autorité compétente, l'alinéa 1^{er} est applicable dans le cadre de son contrôle tel que défini conformément à la législation européenne.

Lorsque cette autorité relève du droit d'un pays tiers et que l'obligation d'information découle d'accords de coopération conclus par la Banque avec l'autorité étrangère concernée, l'alinéa 1^{er} est applicable par analogie.

§ 2. Dans le cadre de leur contrôle sur base consolidée ou de leur surveillance complémentaire des conglomérats, les autorités de surveillance sont habilitées à procéder sur place dans les entreprises visées à l'article 183 § 1^{er} relevant du droit belge, à la vérification des informations et renseignements qu'elles ont reçus, ou peuvent charger des commissaires agréés ou des experts agréés par elles d'y procéder, aux conditions suivantes :

1° lorsqu'il s'agit d'une autorité compétente, les dispositions de l'article 184, § 2 sont applicables par analogie ;

2° lorsque cette autorité relève du droit d'un pays tiers, les dispositions de l'article 184, § 3 sont applicables par analogie.

Art. 188. In haar hoedanigheid van groepstoezichthouder stelt de Bank lijsten op van respectievelijk de beleggingsholdings en gemengde financiële holdings die betrokken zijn in het door hem uitgeoefende toezicht op geconsolideerde basis of op de naleving van het groepskapitaalcriterium.

Art. 188. La Banque, en sa qualité de contrôleur du groupe, établit des listes respectivement des compagnies holding d'investissement et des compagnies financières mixtes incluses dans le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe exercé par elle.

Onderafdeling VI. —
Moederondernemingen uit derde landen

Sous-section VI. — Les sociétés mères de
pays tiers

Art. 189. § 1. Wanneer een beursvennootschap naar Belgisch recht behoort tot een beleggingsondernemingsgroep uit een derde land, die waartoe meerdere EER-dochterondernemingen heeft, waarvan er minstens twee vergund zijn als beleggingsonderneming, moet de beursvennootschap aan één van de volgende voorwaarden voldoen:

Art. 189. § 1^{er}. Lorsqu'une société de bourse de droit belge appartient à un groupe d'entreprises d'investissement de pays tiers, qui détient plusieurs filiales dans l'EEE, dont deux au moins sont agréées en qualité d'entreprise d'investissement, la société de bourse doit répondre à l'une des conditions suivantes :

1° de beursvennootschap is in handen van een intermediaire EER-moederonderneming;

1° la société de bourse est détenue par une entreprise mère intermédiaire dans l'EEE ;

2° het gaat om een in artikel 13, § 2 bedoelde beursvennootschap die zelf een intermediaire EER-moederonderneming is;

2° il s'agit d'une société de bourse visée à l'article 13, § 2 qui est elle-même une entreprise mère intermédiaire dans l'EEE ;

3° de beursvennootschap behoort tot een beleggingsondernemingsgroep uit een derde land waarvan de totale waarde van de activa in de EER minder bedraagt dan 40 miljard euro.

3° la société de bourse appartient à un groupe d'entreprises d'investissement de pays tiers dont la valeur totale des actifs dans l'EEE est inférieure à 40 milliards d'euros.

§ 2. Voor de toepassing van dit artikel is de totale waarde van de activa in de EER van een beleggingsondernemingsgroep uit een derde land de som van het volgende:

§ 2. Pour l'application du présent article, la valeur totale des actifs dans l'EEE d'un groupe d'entreprises d'investissement de pays tiers est la somme des éléments suivants :

1° de totale waarde van de activa van elke beleggingsonderneming in de EER die deel uitmaakt van de groep uit een derde land, zoals die blijkt uit haar geconsolideerde balans of, bij ontstentenis daarvan, zoals die blijkt uit haar afzonderlijke balansen; en

1° la valeur totale des actifs de chaque entreprise d'investissement dans l'EEE faisant partie du groupe de pays tiers, telle qu'elle ressort du bilan consolidé ou, en son absence, des bilans individuels ; et

2° de totale waarde van de activa van elk bijkantoor van de groep uit een derde land waaraan in een lidstaat een vergunning is

2° la valeur totale des actifs de chaque succursale du groupe de pays tiers ayant reçu un agrément dans un Etat membre

verleend in overeenstemming met Verordening nr. 600/2014 of Richtlijn 2014/65/EU.

Art. 190. § 1. Beursvennootschappen als bedoeld in artikel 189, § 1, 1^o moeten in handen zijn van een intermediaire EER-moederonderneming die alle dochterondernemingen in de EER van de beleggingsondernemingsgroep uit een derde land bezit die als beleggingsonderneming vergund zijn.

Beleggingsondernemingen als bedoeld in artikel 189, § 1, 2^o bezitten alle dochterondernemingen in de EER van de beleggingsondernemingsgroep uit een derde land die als beleggingsonderneming vergund zijn.

§ 2. Onverminderd artikel 218/1 van de wet van 25 april 2014 dient de in artikel 189, § 1, 1^o bedoelde intermediaire EER-moederonderneming een beleggingsonderneming te zijn die overeenkomstig artikel 4 of overeenkomstig de wetgeving van een andere lidstaat een vergunning heeft verkregen en die onderworpen is aan Richtlijn 2014/59/EU.

§ 3. De Bank stelt de EBA in kennis van de volgende informatie betreffende elke beleggingsondernemingsgroep uit een derde land die in België actief is:

1^o de naam en de totale waarde van de activa van de beleggingsondernemingen naar Belgisch recht die behoren tot een dergelijke beleggingsondernemingsgroep;

2^o de naam van de beleggingsondernemingen die een bijkantoor hebben waaraan in België een vergunning is verleend overeenkomstig deze wet, de wet van 25 oktober 2016 of Verordening nr. 600/2014, en de totale waarde van hun activa in België evenals de activiteiten die zij op grond van hun vergunning mogen uitoefenen;

3^o de naam en het wettelijk toezichtsstatuut van de intermediaire EER-

conformément au Règlement n° 600/2014 ou à la Directive 2014/65/UE.

Art. 190. § 1^{er}. Chaque société de bourse visée à l'article 189, § 1^{er}, 1^o, doit être détenue par une entreprise mère intermédiaire dans l'EEE, détenant l'ensemble des filiales dans l'EEE du groupe d'entreprises d'investissement de pays tiers qui sont agréées en qualité d'entreprise d'investissement.

Chaque société de bourse visée à l'article 189, § 1^{er}, 2^o détient l'ensemble des filiales dans l'EEE du groupe d'entreprises d'investissement de pays tiers qui sont agréées en qualité d'entreprise d'investissement.

§ 2. Sans préjudice de l'article 218/1 de la loi du 25 avril 2014, l'entreprise mère intermédiaire dans l'EEE visée à l'article 189, § 1^{er}, 1^o doit être une entreprise d'investissement qui est agréée conformément à l'article 4 ou à la législation d'un autre Etat membre, et qui est soumise à la Directive 2014/59/UE.

§ 3. La Banque notifie à l'ABE les informations suivantes concernant tout groupe d'entreprises d'investissement de pays tiers qui opère en Belgique :

1^o la dénomination et la valeur totale des actifs des entreprises d'investissement de droit belge appartenant à un tel groupe ;

2^o la dénomination des entreprises d'investissement ayant une succursale agréée en Belgique conformément à la présente loi, à la loi du 25 octobre 2016 ou au Règlement n° 600/2014, et la valeur totale de leurs actifs en Belgique ainsi que les activités autorisées en vertu de leur agrément ;

3^o la dénomination et le statut légal de contrôle des entreprises mères

moederondernemingen naar Belgisch recht in het licht van de criteria van paragraaf 2 en de naam van de beleggingsondernemingsgroep uit een derde land waar zij deel van uitmaken.

Art. 191. § 1. Beursvennootschappen naar Belgisch recht met als moederonderneming een moederbeleggingsonderneming, beleggingsholding of gemengde financiële holding die onder een derde land ressorteert met als dochteronderneming minstens een andere beleggingsonderneming die onder het recht van een lidstaat ressorteert, die niet reeds onderworpen zijn aan of opgenomen zijn in de reikwijdte van het toezicht op geconsolideerde basis of van het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium, overeenkomstig deze Afdeling, uitgeoefend door de Bank of een andere bevoegde autoriteit, worden, onverminderd de artikelen 189 en 190, aan een beoordeling onderworpen volgens de bepalingen van dit artikel.

§ 2. De Bank verifieert of de in paragraaf 1 bedoelde beursvennootschappen onder een door een autoriteit van een derde land uitgeoefend toezicht vallen dat gelijkwaardig is met het toezicht op geconsolideerde basis of met het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium uit hoofde van de bepalingen van deze Afdeling en Deel één van Verordening 2019/2033.

§ 3. Indien een andere bevoegde autoriteit dan de Bank op grond van de overeenkomstige toepassing van het bepaalde in artikel 46 van Richtlijn 2019/2034 als groepstoezichthouder zou aangewezen zijn, geschiedt de in paragraaf 2 bedoelde verificatie door deze andere bevoegde autoriteit.

§ 4. Indien de procedure in paragrafen 2 en 3 leidt tot de vaststelling dat er geen gelijkwaardigheid is, past de Bank, indien zij als groepstoezichthouder zou aangewezen zijn met overeenkomstige toepassing van de bepalingen van artikel

intermédiaires dans l'EEE de droit belge au regard des critères du paragraphe 2, ainsi que la dénomination sous laquelle se présente le groupe d'entreprises d'investissement de pays tiers auquel elles appartiennent.

Art. 191. § 1^{er}. Sans préjudice des articles 189 et 190, les sociétés de bourse de droit belge dont l'entreprise mère est un entreprise d'investissement mère, une compagnie holding d'investissement ou une compagnie financière mixte ayant son siège social dans un pays tiers et ayant comme filiale au moins une autre entreprise d'investissement relevant du droit d'un Etat membre, et qui ne font pas déjà l'objet ou ne relèvent pas encore de la portée du contrôle sur base consolidée ou du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe, conformément à la présente Section, exercé par la Banque ou par une autre autorité compétente, sont soumises à l'évaluation visée au présent article.

§ 2. La Banque vérifie si les sociétés de bourse visées au paragraphe 1^{er} sont incluses dans le périmètre du contrôle exercé par une autorité d'un pays tiers, équivalent au contrôle sur base consolidée ou du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe conformément aux dispositions de la présente Section et de la première partie du Règlement 2019/2033.

§ 3. Si, sur base d'une application par analogie des dispositions de l'article 46 de la Directive 2019/2034, une autre autorité compétente que la Banque était désignée en qualité de contrôleur du groupe, la vérification visée au paragraphe 2 doit être effectuées par cette autre autorité compétente.

§ 4. Si la procédure prévue aux paragraphes 2 et 3 permet de conclure à l'absence d'équivalence et si la Banque est l'autorité compétente qui serait était désignée en qualité de contrôleur du groupe par application par analogie des

170, na overleg met de andere betrokken bevoegde autoriteiten, op de betrokken beursvennootschappen naar Belgisch recht een passende toezichtsmethode toe die de doelstellingen achter artikel 7 of 8 van Verordening 2019/2033 dient te verwezenlijken.

De Bank kan meer bepaald eisen dat de beursvennootschappen naar Belgisch recht en de eventuele andere gereguleerde ondernemingen die ressorteren onder het recht van een lidstaat, worden ondergebracht in een groep met aan het hoofd een beleggingsholding of gemengde financiële holding die ressorteert onder het recht van een lidstaat, en artikel 7 of 8 van Verordening 2019/2033 toepassen.

De Bank stelt de andere betrokken bevoegde autoriteiten, de Europese Commissie en de EBA in kennis van elke beslissing genomen met toepassing van het eerste en het tweede lid.

Afdeling IV. — Aanvullend conglomeraatstoezicht

Art. 192. § 1. Op beursvennootschappen naar Belgisch recht die deel uitmaken van een beleggingsondernemingsgroep:

1° die aan het hoofd staan van een financieel conglomeraat; of

2° met als moederonderneming een gemengde financiële holding in een lidstaat,

zijn, voor wat betreft hun aanvullend conglomeraatstoezicht, de bepalingen van Boek II, Titel III, Hoofdstuk IV, Afdeling III en Afdeling IV van de wet van 25 april 2014 van overeenkomstige toepassing.

§ 2. De in paragraaf 1, 1° en 2° bedoelde beursvennootschappen die deel uitmaken van een kredietinstellingsgroep zijn, voor

dispositions de l'article 170, elle applique, après concertation avec les autres autorités compétentes concernées, aux sociétés de bourse de droit belge concernés une méthode de contrôle adéquate, laquelle doit réaliser les objectifs des de l'article 7 ou 8 du Règlement 2019/2034.

La Banque peut en particulier exiger que les sociétés de bourse de droit belge et les éventuelles autres entreprises réglementées relevant du droit le droit d'un Etat membre, soient inclus dans un groupe ayant à sa tête une compagnie holding d'investissement ou une compagnie financière mixte relevant du droit d'un Etat membre, et appliquer l'article 7 ou 8 du Règlement 2019/2034.

La Banque avise les autres autorités compétentes concernées, la Commission européenne et l'ABE, de toute décision prise en application des alinéas 1^{er} et 2.

Section IV. — Surveillance complémentaire des conglomérats

Art. 192. § 1^{er}. Les dispositions du Livre II, Titre III, Chapitre IV, Section III et Section IV de la loi du 25 avril 2014 sont, pour ce qui concerne la surveillance complémentaire des conglomérats, applicables par analogie aux sociétés de bourse de droit belge faisant parties d'un groupe d'entreprises d'investissement

1° qui sont à la tête d'un conglomérat financier; ou

2° dont l'entreprise mère est une compagnie financière mixte dans un Etat membre.

§ 2. Les sociétés de bourse visées au paragraphe 1^{er}, 1° et 2°, qui font partie d'un groupe d'établissements de crédit, sont,

hun aanvullend conglomeraatstoezicht, onderworpen aan de bepalingen van Boek II, Titel III, Hoofdstuk IV, Afdeling III en Afdeling IV van de wet van 25 april 2014.

pour leur surveillance complémentaire des conglomerats, soumises aux dispositions du Livre II, Titre III, Chapitre IV, Section III et Section IV de la loi du 25 avril 2014.

Afdeling V. — Bepalingen die van toepassing zijn op de grote beursvennootschappen

Section V. — Dispositions applicables aux sociétés de bourse de taille importante

Art. 193. Bij wijze van uitzondering op dit Hoofdstuk, zijn de bepalingen van Boek II, Titel III, Hoofdstuk IV van de wet van 25 april 2014 in hun geheel van overeenkomstige toepassing op grote beursvennootschappen, met dien verstande dat de verwijzingen naar de toezichthouder moeten worden gelezen als verwijzingen naar de Bank.

Art. 193. Par exception au présent Chapitre, l'ensemble des dispositions du Livre II, Titre III, Chapitre IV de la loi du 25 avril 2014 est applicable par analogie aux sociétés de bourse de taille importante, étant entendu que les références faites à l'autorité de contrôle doivent être lues comme des références à la Banque.

HOOFDSTUK V. — Revisoraal toezicht

CHAPITRE V. — Du contrôle révisoral

Art. 194. De opdracht van commissaris als bedoeld in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen mag in beursvennootschappen naar Belgisch recht enkel worden toevertrouwd aan een of meer revisoren of een of meer revisorenvennootschappen die daartoe zijn erkend door de Bank overeenkomstig artikel 222 van de wet van 25 april 2014.

Art. 194. La mission de commissaire prévues par le Code des sociétés et des associations ne peut être confiée, dans les sociétés de bourse de droit belge, qu'à un ou plusieurs réviseurs ou à une ou plusieurs sociétés de réviseurs agréés par la Banque conformément à l'article 222 de la loi du 25 avril 2014.

In beursvennootschappen die met toepassing van het voornoemde Wetboek geen commissaris moeten hebben, stelt de algemene vergadering van de vennoten een of meer erkend revisoren of een of meer revisorenvennootschappen aan als bedoeld in het eerste lid. Zij nemen de taak waar van commissaris en dragen die titel. De voorschriften van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de commissarissen-revisoren van naamloze vennootschappen zijn van toepassing op de aanstelling en de opdracht van commissaris in deze vennootschappen. Voor de toepassing van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot wat voorafgaat, vervangt de algemene vergadering van vennoten de algemene vergadering van aandeelhouders in vennootschappen waar de wet die niet instelt.

Dans les sociétés de bourse qui ne sont pas tenues d'avoir un commissaire en application dudit Code, l'assemblée générale des associés nomme un ou plusieurs réviseurs ou une ou plusieurs sociétés de réviseurs agréés comme prévu à l'alinéa 1^{er}. Ceux-ci exercent la mission et portent le titre de commissaire. Les dispositions du Code des sociétés et des associations relatives aux commissaires de sociétés anonymes sont applicables à la désignation et à la mission de commissaire exercée dans ces sociétés. Pour l'application du Code des sociétés et des associations relativement à ce qui précède, l'assemblée générale des associés remplace l'assemblée générale des actionnaires dans les sociétés où la loi n'organise pas celle-ci.

Beursvennootschappen mogen plaatsvervangende commissarissen aanstellen, die in geval van langdurige verhindering van de commissaris diens taak waarnemen. De voorschriften van dit artikel en van artikel 195 zijn van toepassing op deze plaatsvervangers.

Les sociétés de bourse peuvent désigner des commissaires suppléants qui exercent la mission de commissaire en cas d'empêchement durable de leur titulaire. Les dispositions du présent article et de l'article 195 sont applicables à ces suppléants.

De overeenkomstig dit artikel aangestelde erkend commissarissen certificeren de geconsolideerde jaarrekening van de beursvennootschap.

Les commissaires agréés désignés conformément au présent article certifient les comptes annuels consolidés de la société de bourse.

Art. 195. Erkende revisorenvennootschappen doen voor de uitoefening van de opdracht van commissaris als bedoeld in artikel 194, een beroep op een erkend revisor die zij aanduiden overeenkomstig artikel 3:60 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. De voorschriften van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten, die de aanstelling, de opdracht, de verplichtingen en verbodsbepalingen voor commissarissen alsmede de voor hen geldende, andere dan strafrechtelijke sancties regelen, gelden zowel voor de revisorenvennootschappen als voor de erkend revisoren die hen vertegenwoordigen.

Art. 195. Les sociétés de réviseurs agréées exercent la mission de commissaire prévue à l'article 194 par l'intermédiaire d'un réviseur agréé qu'elles désignent conformément à l'article 3:60 du Code des sociétés et des associations. Les dispositions de la présente loi et des arrêtés pris pour son exécution et qui sont relatives à la désignation, à la mission, aux obligations et aux interdictions des commissaires ainsi qu'aux sanctions, autres que pénales, qui sont applicables à ces derniers sont applicables simultanément aux sociétés de réviseurs et aux réviseurs agréés qui les représentent.

Een erkende revisorenvennootschap mag een plaatsvervangend vertegenwoordiger aanstellen onder haar leden die voldoen aan de aanstellingsvoorwaarden.

Une société de réviseurs agréée peut désigner un représentant suppléant parmi ses membres remplissant les conditions pour être désignés.

Art. 196. Voor de aanstelling van erkend commissarissen en plaatsvervangend erkend commissarissen bij beursvennootschappen is de voorafgaande instemming vereist van de Bank. Deze instemming moet worden gevraagd door het vennootschapsorgaan dat de aanstelling voorstelt. Bij aanstelling van een erkende revisorenvennootschap slaat deze instemming zowel op de vennootschap als op haar vertegenwoordiger.

Art. 196. La désignation des commissaires agréés et des commissaires agréés suppléants auprès des sociétés de bourse est subordonnée à l'accord préalable de la Banque. Cet accord doit être recueilli par l'organe social qui fait la proposition de désignation. En cas de désignation d'une société de réviseurs agréée, l'accord porte conjointement sur la société et son représentant.

Deze instemming is ook vereist voor de hernieuwing van een opdracht.

Le même accord est requis pour le renouvellement du mandat.

Wanneer de aanstelling van de commissaris krachtens de wet geschiedt door de voorzitter van de ondernemingsrechtbank

Lorsque, en vertu de la loi, la nomination du commissaire est faite par le Président du tribunal de l'entreprise ou la cour d'appel,

of het hof van beroep, kiest hij uit een lijst van erkend revisoren waaraan de Bank haar goedkeuring heeft gehecht.

Art. 197. De Bank kan haar instemming overeenkomstig artikel 196 met een erkend commissaris, plaatsvervangend erkend commissaris, een erkende revisorenvennootschap of vertegenwoordiger of plaatsvervangende vertegenwoordiger van een dergelijke vennootschap, steeds herroepen bij beslissing die is gemotiveerd door redenen die verband houden met hun statuut of hun opdracht als erkend revisor of erkende revisorenvennootschap, zoals bepaald door of krachtens deze wet. Met deze herroeping eindigt de opdracht van commissaris.

Vooraleer een erkend commissaris ontslag neemt, worden de Bank en de beursvennootschap hiervan vooraf in kennis gesteld, met opgave van de motivering.

Het erkenningsreglement regelt de procedure.

Bij afwezigheid van een plaatsvervangend erkend commissaris of een plaatsvervangende vertegenwoordiger van een erkende revisorenvennootschap, zorgt de beursvennootschap of de erkende revisorenvennootschap, met inachtneming van artikel 196, binnen twee maanden voor zijn vervanging.

Het voorstel om een erkend commissaris in een beursvennootschap van zijn opdracht te ontslaan, zoals geregeld bij de artikelen 3:66 en 3:67 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, wordt ter advies voorgelegd aan de Bank. Dit advies wordt meegedeeld aan de algemene vergadering.

Art. 198. § 1. De erkend commissarissen verlenen hun medewerking aan het toezicht van de Bank, op hun eigen en uitsluitende verantwoordelijkheid en overeenkomstig dit artikel, volgens de regels van het vak en de richtlijnen van de Bank. Daartoe:

ceux-ci font leur choix sur une liste de réviseurs agréés sur laquelle de la Banque a donné son accord.

Art. 197. La Banque peut, en tout temps, révoquer, par décision motivée par des raisons tenant à leur statut ou à l'exercice de leur mission de réviseur agréé ou de société de réviseurs agréée, tels que prévus par ou en vertu de la présente loi, l'accord donné, conformément à l'article 196, à un commissaire agréé, un commissaire agréé suppléant, une société de réviseurs agréée ou un représentant ou représentant suppléant d'une telle société. Cette révocation met fin à la mission de commissaire.

En cas de démission d'un commissaire agréé, la Banque et la société de bourse en sont préalablement informées, ainsi que des motifs de la démission.

Le règlement d'agrément règle, pour le surplus, la procédure.

En l'absence d'un commissaire agréé suppléant ou d'un représentant suppléant d'une société agréée, la société de bourse ou la société de réviseurs agréée pourvoit, dans le respect de l'article 196, au remplacement dans les deux mois.

La proposition de révocation des mandats de commissaire agréé dans les sociétés de bourse, telle que réglée par les articles 3:66 et 3:67 du Code des sociétés et des associations, est soumise à l'avis de la Banque. Cet avis est communiqué à l'assemblée générale.

Art. 198. § 1. Les commissaires agréés collaborent au contrôle exercé par la Banque, sous leur responsabilité personnelle et exclusive et conformément au présent article, aux règles de la profession et aux instructions de la Banque. A cette fin :

1° beoordelen zij de internecontrolemaatregelen die de beursvennootschappen hebben getroffen als bedoeld in artikel 17, § 1, 2° en met toepassing van de artikelen 17, § 1, 9°, 38 en 73, en delen zij hun bevindingen ter zake mee aan de Bank;

2° brengen zij verslag uit bij de Bank over:

a) de resultaten van het beperkt nazicht van de periodieke staten die de beursvennootschappen aan het einde van het eerste halfjaar aan de Bank bezorgen, waarin bevestigd wordt dat zij geen kennis hebben van feiten waaruit zou blijken dat deze periodieke staten niet in alle materieel belangrijke opzichten volgens de geldende richtlijnen van de Bank werden opgesteld. Bovendien bevestigen zij dat de periodieke staten per einde halfjaar, voor wat de boekhoudkundige gegevens betreft in alle materieel belangrijke opzichten in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen, inzake volledigheid, wat wil zeggen dat ze alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld, en juistheid, wat wil zeggen dat ze de gegevens correct weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld; en bevestigen zij geen kennis te hebben van feiten waaruit zou blijken dat de periodieke staten per einde halfjaar niet zijn opgesteld met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening met betrekking tot het laatste boekjaar; de Bank kan de hier bedoelde periodieke staten nader bepalen;

b) de resultaten van de controle van de periodieke staten die de beursvennootschappen aan het einde van het boekjaar aan de Bank bezorgen, waarin bevestigd wordt dat deze periodieke staten in alle materieel belangrijke opzichten werden opgesteld volgens de geldende richtlijnen van de Bank. Bovendien bevestigen zij dat de periodieke staten per einde van het boekjaar, voor wat de

1° ils évaluent les mesures de contrôle interne adoptées par les sociétés de bourse conformément à l'article 17, § 1^{er}, 2° et par application des articles 17, § 1^{er}, 9°, 38 et 73, et ils communiquent leurs conclusions en la matière à la Banque ;

2° ils font rapport à la Banque sur :

a) les résultats de l'examen limité des états périodiques transmis par les sociétés de bourse à la Banque à la fin du premier semestre social, confirmant qu'ils n'ont pas connaissance de faits dont il apparaîtrait que ces états périodiques n'ont pas, sous tous égards significativement importants, été établis selon les instructions en vigueur de la Banque. Ils confirment en outre que les états périodiques arrêtés en fin de semestre sont, pour ce qui est des données comptables, sous tous égards significativement importants, conformes à la comptabilité et aux inventaires, en ce sens qu'ils sont complets, c'est-à-dire qu'ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et qu'ils sont corrects, c'est-à-dire qu'ils concordent exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels ils sont établis ; ils confirment également n'avoir pas connaissance de faits dont il apparaîtrait que les états périodiques arrêtés en fin de semestre n'ont pas été établis par application des règles de comptabilisation et d'évaluation qui ont présidé à l'établissement des comptes annuels afférents au dernier exercice ; la Banque peut préciser quels sont en l'occurrence les états périodiques visés;

b) les résultats du contrôle des états périodiques transmis par les sociétés de bourse à la Banque à la fin de l'exercice social, confirmant que ces états périodiques ont, sous tous égards significativement importants, été établis selon les instructions en vigueur de la Banque. Ils confirment en outre que les états périodiques arrêtés en fin d'exercice sont, pour ce qui est des données comptables, sous tous égards

boekhoudkundige gegevens betreft in alle materieel belangrijke opzichten in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen, inzake volledigheid, wat wil zeggen dat ze alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld, en juistheid, wat wil zeggen dat ze de gegevens correct weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld; en bevestigen zij dat de periodieke staten per einde van het boekjaar werden opgesteld met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening; de Bank kan de hier bedoelde periodieke staten nader bepalen;

3° brengen zij bij de Bank op haar verzoek een bijzonder verslag uit over de organisatie, de werkzaamheden en de financiële structuur van de beursvennootschap; de kosten voor de opstelling van dit verslag worden door de vennootschap gedragen;

4° brengen zij, in het kader van hun opdracht bij de beursvennootschap of een revisorale opdracht bij een onderneming die nauwe banden heeft met de beursvennootschap, op eigen initiatief verslag uit bij de Bank, zodra zij kennis krijgen van:

a) beslissingen, feiten of ontwikkelingen die de positie van de beursvennootschap financieel of op het vlak van haar administratieve en boekhoudkundige organisatie of van haar interne controle, op betekenisvolle wijze kunnen beïnvloeden;

b) beslissingen of feiten die kunnen wijzen op een overtreding van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, de statuten, deze wet en haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen;

c) andere beslissingen of feiten die kunnen leiden tot een weigering van de certificering van de jaarrekening of tot het formuleren van voorbehoud;

significativement importants, conformes à la comptabilité et aux inventaires, en ce sens qu'ils sont complets, c'est-à-dire qu'ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et qu'ils sont corrects, c'est-à-dire qu'ils concordent exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels ils sont établis ; ils confirment également que les états périodiques arrêtés en fin d'exercice ont été établis par application des règles de comptabilisation et d'évaluation présidant à l'établissement des comptes annuels ; la Banque peut préciser quels sont en l'occurrence les états périodiques visés ;

3° ils font à la Banque, à sa demande, des rapports spéciaux portant sur l'organisation, les activités et la structure financière de la société de bourse, rapports dont les frais d'établissement sont supportés par la société en question ;

4° dans le cadre de leur mission auprès de la société de bourse ou d'une mission révisorale auprès d'une entreprise ayant un lien étroit avec cette société de bourse, ils font d'initiative rapport à la Banque dès qu'ils constatent :

a) des décisions, des faits ou des évolutions qui influencent ou peuvent influencer de façon significative la situation de la société de bourse sous l'angle financier ou sous l'angle de son organisation administrative et comptable ou de son contrôle interne ;

b) des décisions ou des faits qui peuvent constituer des violations du Code des sociétés et des associations, des statuts, de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution ;

c) des autres décisions ou des faits qui sont de nature à entraîner le refus ou des réserves en matière de certification des comptes ;

5° brengen zij de Bank minstens eens per jaar verslag uit over de deugdelijkheid van de maatregelen die de beursvennootschappen hebben getroffen ter vrijwaring van de tegoeden van de cliënten met toepassing van de artikelen 69, 70 en 82, en van de op grond van deze bepalingen door de Koning genomen uitvoeringsmaatregelen;

6° maken zij jaarlijks aan de Bank een verklaring over waarin wordt aangegeven of zij al dan niet bijzondere mechanismen in de zin van artikel 17, § 2, hebben vastgesteld.

Volgens de modaliteiten bepaald in artikel 127 stelt de Bank de informatie bedoeld in de bepalingen onder 5° van het eerste lid ter beschikking van de FSMA, om haar toe te laten de bevoegdheden bedoeld in artikel 45, § 1, 3° en § 2 van de wet van 2 augustus 2002 uit te oefenen.

Tegen erkend commissarissen die te goeder trouw informatie hebben verstrekt als bedoeld in het eerste lid, 4° kunnen geen burgerrechtelijke, strafrechtelijke of tuchtrechtelijke vorderingen worden ingesteld, noch professionele sancties worden uitgesproken.

De erkend commissarissen delen aan de beursvennootschappen de verslagen mee die zij aan de Bank richten overeenkomstig het eerste lid, 3°. De in dit artikel bedoelde verslagen die aan de beursvennootschap werden meegedeeld, mogen door deze laatste slechts aan derden worden meegedeeld mits de Bank hiervoor voorafgaandelijk haar toestemming heeft gegeven en onder de door haar vastgestelde voorwaarden. Mededelingen die in strijd met dit lid worden verricht, worden bestraft met de straffen waarin voorzien is in artikel 458 van het Strafwetboek. De erkend commissarissen bezorgen de Bank een kopie van de mededelingen die zij aan de beursvennootschap richten en die betrekking hebben op zaken die van belang kunnen zijn voor het toezicht dat zij uitoefent.

5° ils font rapport au moins tous les ans à la Banque sur l'adéquation des dispositions prises par les sociétés de bourse pour préserver les avoirs des clients en application des articles 69, 70 et 82, et des mesures d'exécution prises par le Roi en vertu desdites dispositions ;

6° ils transmettent chaque année à la Banque une déclaration précisant s'ils ont (ou non) constaté des mécanismes particuliers au sens de l'article 17, § 2.

Selon les modalités prévues à l'article 127, la Banque met à la disposition de la FSMA les informations visées au 5° de l'alinéa 1^{er} de manière à lui permettre d'exercer les compétences visées à l'article 45, § 1^{er}, 3°, et § 2 de la loi du 2 août 2002.

Aucune action civile, pénale ou disciplinaire ne peut être intentée ni aucune sanction professionnelle prononcée contre les commissaires agréés qui ont procédé de bonne foi à une information visée sous le 4° de l'alinéa 1^{er}.

Les commissaires agréés communiquent aux sociétés de bourse les rapports qu'ils adressent à la Banque conformément à l'alinéa 1^{er}, 3°. Les rapports visés au présent article dont la communication a été effectuée à la société de bourse ne peuvent être communiqués à des tiers par ce dernier que moyennant l'accord préalable de la Banque et ce, aux conditions fixées par celle-ci. Toute communication effectuée en violation du présent alinéa est sanctionnée par les peines prévues par l'article 458 du Code pénal. Les commissaires agréés transmettent à la Banque copie des communications qu'ils adressent à la société de bourse et qui portent sur des questions de nature à présenter un intérêt pour son contrôle.

De erkend commissarissen en de erkende revisorenvennootschappen mogen bij de buitenlandse bijkantoren van de vennootschap waarop zij toezicht houden, de controles en onderzoeken verrichten die bij hun opdracht horen.

Zij kunnen door de Bank, in voorkomend geval op verzoek van de Europese Centrale Bank in haar hoedanigheid van monetaire autoriteit, worden gelast te bevestigen dat de gegevens die deze beursvennootschappen aan deze autoriteiten moeten verstrekken, volledig, juist en conform de geldende regels zijn opgesteld.

§ 2. Bij wijze van uitzondering paragraaf 1 is artikel 225 van de wet van 25 april 2014 van toepassing op grote beursvennootschappen, met dien verstande dat:

1° de verwijzingen naar de toezichthouder moeten worden gelezen als verwijzingen naar de Bank;

2° de verwijzingen naar de artikelen 45, 65, 65/1, 66, 74/1 et 138 van de wet van 25 april 2014 moeten worden gelezen als verwijzingen naar de artikelen 44, 69, 70, 82 en 120 van deze wet.

Art. 199. De erkend commissaris maakt jaarlijks aan het auditcomité, enerzijds, indien dergelijk comité is opgericht, en aan het wettelijk bestuursorgaan, anderzijds, de in artikel 11 van Verordening nr. 537/2014 bedoelde aanvullende verklaring over. Deze verklaring heeft met name betrekking op belangrijke zaken die bij de uitoefening van zijn wettelijke controle van de jaarrekening aan het licht zijn gekomen, en meer bepaald de ernstige tekortkomingen in de interne controle met betrekking tot de financiële verslaggeving. Deze aanvullende verklaring wordt overgemaakt uiterlijk op de datum van de indiening van het in de artikelen 3:74 en 3:80 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en in artikel 10 van Verordening nr. 537/2014 bedoelde verslag.

Les commissaires agréés et les sociétés de réviseurs agréés peuvent effectuer les vérifications et expertises relevant de leur mission auprès des succursales à l'étranger de la société qu'ils contrôlent.

Ils peuvent être chargés par la Banque, le cas échéant à la demande de la Banque centrale européenne en sa qualité d'autorité monétaire, de confirmer que les informations que les sociétés de bourse sont tenues de communiquer à ces autorités sont complètes, correctes et établies selon les règles applicables.

§ 2. Par exception au paragraphe 1^{er}, l'article 225 de la loi du 25 avril 2014 est applicable aux sociétés de bourse de taille importante étant donné que :

1° les références faites à l'autorité de contrôle doivent être lues comme des références à la Banque ;

2° les références faites aux articles 45, 65, 65/1, 66, 74/1 et 138 de la loi du 25 avril 2014 doivent être lues comme des références aux articles 44, 69, 70, 82 et 120 de la présente loi.

Art. 199. Le commissaire agréé adresse sur une base annuelle au comité d'audit, d'une part, si un tel comité a été constitué, et à l'organe légal d'administration, d'autre part, le rapport complémentaire visé à l'article 11 du Règlement n° 537/2014. Ce rapport traite notamment des questions importantes apparues dans l'exercice de sa mission de contrôle légal des comptes, et en particulier les faiblesses significatives du contrôle interne au regard du processus d'information financière. Ce rapport complémentaire est adressé au plus tard à la date de présentation du rapport visé aux articles 3:74 et 3:80 du Code des sociétés et des associations et à l'article 10 du Règlement n° 537/2014.

Op verzoek van de Bank, maakt het auditcomité of, in voorkomend geval, het wettelijk bestuursorgaan, de in het eerste lid bedoelde aanvullende verklaring over.

Sur demande de la Banque, le comité d'audit ou, le cas échéant, l'organe légal d'administration transmet le rapport complémentaire visé à l'alinéa 1^{er}.

TITEL IV. — *Beëindiging van de vergunning*

TITRE IV. — *De la fin de l'agrément*

HOOFDSTUK I. — *Intrekking van de vergunning*

CHAPITRE I^{er}. — *Radiation de l'agrément*

Art. 200. Bij beslissing die met een aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs ter kennis wordt gebracht, trekt de Bank de vergunning in van beursvennootschappen die hun werkzaamheden niet binnen twaalf maanden na het verlenen van de vergunning hebben aangevat, die uitdrukkelijk afstand doen van hun vergunning, die failliet zijn verklaard of die hun werkzaamheden sedert meer dan 6 maanden hebben stopgezet.

Art. 200. La Banque radie par décision notifiée par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception, l'agrément des sociétés de bourse qui n'ont pas entamé leurs activités dans les douze mois de l'agrément, qui renoncent expressément à l'agrément, qui ont été déclarées en faillite ou qui ont cessé d'exercer leurs activités depuis plus de 6 mois.

De beslissing tot intrekking en de redenen daarvoor worden door de Bank ter kennis gebracht van de Europese Autoriteit voor effecten en markten.

La décision de radiation et ses motifs sont notifiés par la Banque à l'Autorité européenne des marchés financiers.

HOOFDSTUK I. — *Verslechteren van de financiële situatie - Aanhangigmaking bij de insolventierechtbank*

CHAPITRE II. — *Détérioration de la situation financière - Saisine du tribunal d'insolvabilité*

Art. 201. Ingeval de financiële situatie van een beursvennootschap verslechtert, kan de Bank, in afwijking van artikel XX.100 van het Wetboek van economisch recht, de zaak uit eigen beweging bij dagvaarding aanhangig maken bij de insolventierechtbank.

Art. 201. En cas de détérioration de la situation financière d'une société de bourse visée à l'article 13, § 1^{er}, la Banque peut, par dérogation à l'article XX.100 du Code de droit économique, d'initiative saisir le tribunal de l'insolvabilité par voie de citation.

TITEL V. — *Herstelmaatregelen*

TITRE V. — *Des mesures de redressement*

HOOFDSTUK I. — *Dwingende maatregelen*

CHAPITRE I^{er}. — *Des mesures contraignantes*

Art. 202. § 1. Wanneer de Bank vaststelt dat een beursvennootschap niet werkt overeenkomstig:

Art. 202. § 1^{er}. Lorsque la Banque constate qu'une société de bourse ne fonctionne pas en conformité avec :

1° de bepalingen van deze wet, haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen;

1° les dispositions de la présente loi ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ;

2° de bepalingen van Verordening 2019/2033, Verordening nr. 575/2013, Verordening nr. 600/2014, Verordening 2017/565 of de artikelen 5 tot 9 van Verordening 2017/2402;

3° de bepalingen van de gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig de in punt 2° bedoelde bepalingen of overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet ;

4° de bepalingen van de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig de in punt 2° bedoelde bepalingen, overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet of overeenkomstig de in punt 3° bedoelde gedelegeerde handelingen,

of wanneer zij over gegevens beschikt waaruit blijkt dat het gevaar bestaat dat deze vennootschap in de komende 12 maanden niet meer zal werken overeenkomstig deze bepalingen, stelt de Bank de termijn vast waarbinnen deze toestand moet worden verholpen.

§ 2. Zolang de beursvennootschap de in paragraaf 1 bedoelde toestand niet heeft verholpen, kan de Bank te allen tijde:

1° onverminderd artikel 139, eigenvermogensvereisten opleggen die strenger zijn of een aanvulling vormen op deze waarin voorzien is door of krachtens artikel 11 van Verordening 2019/2033 of de reglementen die met toepassing van artikel 107 zijn vastgesteld, wanneer een beursvennootschap niet voldoet aan de vereisten van de artikelen 17 en 106 en het onwaarschijnlijk is dat andere toezichtsmaatregelen kunnen garanderen dat deze vereisten binnen een passende termijn worden nageleefd;

2° de toepassing opleggen van bijzondere regels inzake waardering of waardeaanpassing in het kader van de eigenvermogensvereisten die opgelegd zijn door of krachtens artikel 11 van

2° les dispositions du Règlement 2019/2033, du Règlement n° 575/2013, du Règlement n° 600/2014 ou du Règlement 2017/565 ou les articles 5 à 9 du Règlement 2017/2402 ;

3° les dispositions des actes délégués adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ;

4° les dispositions des actes d'exécution adoptés en vertu des dispositions visées au 2°, en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ou en vertu des actes délégués visés au 3°,

ou lorsqu'elle dispose d'éléments indiquant que cette société risque de ne plus fonctionner en conformité avec ces dispositions au cours des 12 prochains mois, la Banque fixe le délai dans lequel il doit être remédié à cette situation.

§ 2. Aussi longtemps qu'il n'a pas été remédié par la société de bourse à la situation visée au paragraphe 1^{er}, la Banque peut, à tout moment :

1° sans préjudice de l'article 139, imposer des exigences de fonds propres plus sévères que, ou complémentaires à, celles prévues par ou en vertu de l'article 11 du Règlement 2019/2033, ou des règlements pris en application de l'article 107, lorsqu'une société de bourse ne satisfait pas aux exigences prévues aux articles 17 et 106 et qu'il est peu probable que d'autres mesures de surveillance sont de nature à garantir le respect de ces exigences dans un délai approprié ;

2° imposer l'application de règles particulières en matière d'évaluation ou d'ajustement de valeur pour les besoins des exigences de fonds propres prévues par ou en vertu de l'article 11 du

Verordening 209/2033 of de reglementen die met toepassing van artikel 107 zijn vastgesteld;	Règlement 2019/2033, ou par des règlements pris en application de l'article 107;
3° de gehele of gedeeltelijke reservering van uitkeerbare winst opleggen;	3° imposer la mise en réserve totale ou partielle de bénéfices distribuables ;
4° alle dividenduitkeringen of betalingen, met name van interesten, aan aandeelhouders of houders van aanvullend-tier 1-kapitaalinstrumenten, beperken of verbieden, voor zover de schorsing van de betalingen die daaruit zou voortvloeien, niet leidt tot de opening van een liquidatieprocedure met toepassing van de bepalingen van Boek XX van het Wetboek van economisch recht;	4° limiter ou interdire toute distribution de dividendes ou tout paiement, notamment d'intérêts, aux actionnaires ou titulaires d'instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1, dans la mesure où la suspension des versements qui en résulterait n'entraîne pas les conditions d'ouverture d'une procédure de liquidation en application des dispositions du Livre XX du Code de droit économique ;
5° eisen dat de variabele beloning beperkt wordt tot een percentage van de winst;	5° imposer de limiter la rémunération variable à un pourcentage du bénéfice ;
6° onverminderd artikel 145, specifieke liquiditeitsvereisten opleggen die dwingender zijn dan deze waarin voorzien is door of krachtens Verordening 2019/2033 of de reglementen die met toepassing van artikel 107 zijn vastgesteld, wanneer een beursvennootschap niet voldoet aan de vereisten van de artikelen 17 en 106 en het onwaarschijnlijk is dat andere toezichtsmaatregelen kunnen garanderen dat deze vereisten binnen een passende termijn worden nageleefd;	6° sans préjudice de l'article 145, imposer des exigences spécifiques de liquidité plus contraignantes que celles définies par ou en vertu du Règlement 2019/2033, ou des règlements pris en application de l'article 107, lorsqu'une société de bourse ne satisfait pas aux exigences prévues aux articles 17 et 106 et qu'il est peu probable que d'autres mesures de surveillance sont de nature à assurer le respect de ces exigences dans un délai approprié ;
7° eisen dat de vennootschap het risico dat verbonden is aan bepaalde werkzaamheden of producten of aan haar organisatie, met inbegrip van uitbestede werkzaamheden, beperkt, in voorkomend geval door de integrale of gedeeltelijke overdracht op te leggen van haar bedrijf of haar net;	7° imposer que la société diminue le risque inhérent à certaines activités ou produits ou à son organisation, y compris les activités externalisées, le cas échéant en imposant la cession de tout ou partie de ses activités ou de son réseau ;
8° normen opleggen inzake risicoconcentratie of ter beperking van de blootstellingen die dwingender zijn dan deze waarin voorzien is door of krachtens Verordening 2019/2033 of de reglementen die met toepassing van artikel 107 zijn vastgesteld;	8° imposer des normes en matière de concentration des risques ou de limitations des expositions plus contraignantes que celles définies par ou en vertu du Règlement 2019/2033 ou des règlements pris en application de l'article 107 ;
9° voor zover de gevraagde informatie niet leidt tot duplicering in de zin van artikel 122, § 2, een aanvullende	9°, pour autant que les informations demandées ne fassent pas double emploi au sens de l'article 122, § 2, imposer une

rapporteringsverplichting opleggen of een frequentere rapportering opleggen dan waarin voorzien is door of krachtens artikel 109 of Verordening 2019/2033, met name voor de rapportering over risico's, eigen vermogen of liquiditeitsposities;

obligation d'information (*reporting*) supplémentaire ou imposer une fréquence d'information (*reporting*) plus élevée que ce qui est prévu par ou en vertu de l'article 109 ou du Règlement 2019/2033, notamment en matière de risques, de fonds propres ou de positions de liquidité ;

10° volledigere en frequentere openbaarmakingen eisen dan deze waarin voorzien is door of krachtens artikel 86 of Verordening 2019/2033;

10° imposer la publication d'informations plus complètes et plus fréquentes que celles prévues par ou en vertu de l'article 86, ou du Règlement 2019/2033 ;

11° de maatregelen opleggen als bedoeld in artikel 119, § 2, tweede lid, 3° en 5°;

11° imposer les mesures visées à l'article 119, § 2, alinéa 2, 3° et 5° ;

12° eisen dat de vennootschap een plan opstelt voor het voeren van onderhandelingen met schuldeisers over de herstructurering van de schulden, in voorkomend geval overeenkomstig het herstelplan;

12° exiger de la société qu'elle établisse un plan pour négocier la restructuration de ses dettes, le cas échéant conformément au plan de redressement ;

13° eisen dat de vennootschap de risico's beperkt in verband met de beveiliging van de netwerk- en informatiesystemen die zij gebruikt teneinde de vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid van haar processen, gegevens en activa te waarborgen.

13° exiger de la société qu'elle réduise les risques menaçant la sécurité des réseaux et des systèmes d'information qu'elle utilise afin de garantir la confidentialité, l'intégrité et la disponibilité de ses processus, de ses données et de ses actifs.

Bij wijze van uitzondering op de punten 1°, 2°, 6°, 8°, 9°, 10° en 13° van deze paragraaf, is artikel 234, §§ 2, 1°, 2°, 6°, 8°, 9°, 10° en 13°, 2/1 en 2/2 van de wet van 25 april 2014 van toepassing op de grote beursvennootschappen, met dien verstande dat de verwijzingen naar de toezichthouder moeten worden gelezen als verwijzingen naar de Bank.

Par exception aux 1°, 2°, 6°, 8°, 9°, 10° et 13° du présent paragraphe, l'article 234, §§ 2, 1°, 2°, 6°, 8°, 9°, 10° et 13°, 2/1 et 2/2 de la loi du 25 avril 2014 est applicable aux sociétés de bourse de taille importante étant entendu que les références faites à l'autorité de contrôle doivent être lues comme des références à la Banque.

§ 3. Wanneer de Bank van oordeel is dat de maatregelen die de vennootschap binnen de met toepassing van paragraaf 1 vastgestelde termijn heeft genomen om de vastgestelde toestand te verhelpen, bevredigend zijn, heft zij volgens de modaliteiten die zij bepaalt, alle of een deel van de maatregelen op waartoe zij met toepassing van paragraaf 2 heeft besloten.

§ 3. Lorsque la Banque estime que les mesures prises par la société dans le délai fixé en application du paragraphe 1^{er} pour remédier à la situation constatée sont satisfaisantes, elle lève, selon les modalités qu'elle détermine, tout ou partie des mesures décidées en application du paragraphe 2.

§ 4. De Bank stelt de Europese Bankautoriteit in kennis van de methode die

§ 4. La Banque informe l'Autorité bancaire européenne de la méthode utilisée pour

gebruikt wordt ter staving van de vaststelling dat er een gevaar bestaat dat een vennootschap in de komende 12 maanden niet meer zal werken overeenkomstig de in paragraaf 1 bedoelde bepalingen, evenals, voor de beursvennootschappen die niet als een grote beursvennootschap worden beschouwd, de methode die gebruikt wordt om de in paragraaf 2 bedoelde beslissingen te nemen.

§ 5. De Bank stelt de afwikkelingsautoriteit onverwijld in kennis zodra zij vaststelt dat voor een beursvennootschap als bedoeld in artikel 13, § 2 aan de in paragraaf 1 bedoelde voorwaarden is voldaan.

HOOFDSTUK II. — *Uitvoering van het herstelplan*

Art. 203. Zolang een vennootschap als bedoeld in artikel 13, § 2 de toestand bedoeld in artikel 202, § 1 niet heeft verholpen, en onverminderd de maatregelen bedoeld in paragraaf 2 van dit artikel, kan de Bank te allen tijde en volgens de modaliteiten die zij bepaalt, eisen dat deze vennootschap het herstelplan bedoeld in artikel 108 geheel of gedeeltelijk uitvoert.

HOOFDSTUK III. — *Uitzonderlijke herstelmaatregelen*

Art. 204. § 1. Wanneer de Bank vaststelt dat een beursvennootschap niet of niet langer voldoet aan de met toepassing van artikel 202, § 2 genomen maatregelen, of dat de toestand na het verstrijken van de met toepassing van artikel 202, § 1 vastgestelde termijn niet is verholpen, kan zij, onverminderd de andere bepalingen van deze wet,

1° een speciaal commissaris aanstellen.

In dit geval is voor alle handelingen en beslissingen van alle organen van de vennootschap, inclusief de algemene vergadering, alsook voor die van de personen die instaan voor het beleid, zijn schriftelijke, algemene of bijzondere toestemming vereist; de Bank kan de

justifier le constat selon lequel une société risque, au cours des 12 prochains mois, de ne plus fonctionner en conformité avec les dispositions visées au paragraphe 1^{er}, ainsi que, pour les sociétés de bourse qui ne qualifient pas de sociétés de bourse de taille importante, la méthode utilisée pour adopter les décisions visées au paragraphe 2.

§ 5. La Banque notifie sans retard à l'autorité de résolution qu'il a été déterminé que les conditions énoncées au paragraphe 1^{er} étaient réunies en ce qui concerne une société de bourse visée à l'article 13, § 2.

CHAPITRE II. — *De la mise en œuvre du plan de redressement*

Art. 203. Aussi longtemps qu'il n'a pas été remédié par une société visée l'article 13, § 2 à la situation visée à l'article 202, § 1^{er} et sans préjudice des mesures visées au paragraphe 2 de cet article, la Banque peut à tout moment, et selon les modalités qu'elle détermine, requérir que cette société mette en œuvre tout ou partie du plan de redressement visé à l'article 108.

CHAPITRE III. — *Des mesures de redressement exceptionnelles*

Art. 204. § 1^{er}. Sans préjudice des autres dispositions prévues par la présente loi, lorsque la Banque constate qu'une société de bourse ne se conforme pas ou cesse de se conformer aux mesures adoptées en application de l'article 202, § 2 ou qu'à l'issue du délai fixé en application de l'article 202, § 1^{er}, il n'a pas été remédié à la situation, elle peut :

1° désigner un commissaire spécial.

Dans ce cas, l'autorisation écrite, générale ou spéciale de celui-ci est requise pour tous les actes et décisions de tous les organes de la société, y compris l'assemblée générale, et pour ceux des personnes chargées de la gestion ; la Banque peut toutefois limiter le

verrichtingen waarvoor toestemming is vereist, evenwel beperken.

De speciaal commissaris mag elk voorstel dat hij nuttig acht voorleggen aan alle organen van de vennootschap, inclusief de algemene vergadering.

De leden van de bestuurs- en de beleidsorganen en de personen die instaan voor het beleid, die handelingen stellen of beslissingen nemen zonder de vereiste toestemming van de speciaal commissaris, zijn hoofdelijk aansprakelijk voor het nadeel dat hieruit voortvloeit voor de vennootschap of voor derden.

Indien de Bank de aanstelling van een speciaal commissaris in het Belgisch Staatsblad heeft bekendgemaakt, met opgave van de handelingen en beslissingen waarvoor zijn toestemming is vereist, zijn alle handelingen en beslissingen zonder deze vereiste toestemming nietig, tenzij de speciaal commissaris die bekrachtigt. Onder dezelfde voorwaarden zijn alle beslissingen van de algemene vergadering zonder de vereiste toestemming van de speciaal commissaris nietig, tenzij hij die bekrachtigt.

De bezoldiging van de speciaal commissaris wordt vastgesteld door de Bank en gedragen door de vennootschap.

De Bank kan een plaatsvervangend commissaris aanstellen;

2° de vervanging gelasten van alle of een deel van de leden van het wettelijk bestuursorgaan, van de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, van de beursvennootschap, binnen een termijn die zij bepaalt en, zo binnen deze termijn geen vervanging geschiedt, een of meerdere leden van het wettelijk bestuursorgaan of een of meer personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval een of meer leden van het directiecomité, van de beursvennootschap ontslaan, of in de plaats van een deel van of van de voltallige

champ des opérations soumises à autorisation.

Le commissaire spécial peut soumettre à la délibération de tous les organes de la société, y compris l'assemblée générale, toute proposition qu'il juge opportune.

Les membres des organes d'administration et de gestion et les personnes chargées de la gestion qui accomplissent des actes ou prennent des décisions sans avoir recueilli l'autorisation requise du commissaire spécial sont responsables solidairement du préjudice qui en résulte pour la société ou les tiers.

Si la Banque a publié au *Moniteur belge* la désignation du commissaire spécial et spécifié les actes et décisions soumis à son autorisation, les actes et décisions intervenus sans cette autorisation alors qu'elle était requise sont nuls, à moins que le commissaire spécial ne les ratifie. Dans les mêmes conditions toute décision de l'assemblée générale prise sans avoir recueilli l'autorisation requise du commissaire spécial est nulle, à moins que le commissaire spécial ne la ratifie.

La rémunération du commissaire spécial est fixée par la Banque et supportée par la société.

La Banque peut désigner un commissaire suppléant ;

2° enjoindre le remplacement de tout ou partie des membres de l'organe légal d'administration, des personnes participant à la direction effective, le cas échéant des membres du comité de direction, de la société de bourse, dans un délai qu'elle fixe et, à défaut d'un tel remplacement dans ce délai, démettre un ou plusieurs membres de l'organe légal d'administration ou une ou plusieurs personnes participant à la direction effective, le cas échéant un ou plusieurs des membres du comité de direction, de la société de bourse ou substituer à une partie ou à l'ensemble des organes d'administration et de gestion de la

bestuurs- en beleidsorganen van de vennootschap een of meer voorlopige bestuurders aanstellen die alleen of collegiaal, naargelang van het geval, de bevoegdheden hebben van de vervangen personen. De Bank maakt haar beslissing bekend in het Belgisch Staatsblad.

Wanneer de omstandigheden dit rechtvaardigen, kan de Bank een of meer voorlopige bestuurders aanstellen zonder vooraf de vervanging te gelasten van alle of een deel van de in het eerste lid bedoelde leiders van de vennootschap.

Mits de Bank hiermee instemt, kan of kunnen de voorlopige bestuurder(s) een algemene vergadering bijeenroepen en de agenda ervan vaststellen.

Het mandaat van de vervangen personen, met name dat van lid van het wettelijk bestuursorgaan of, in voorkomend geval, van het directiecomité, eindigt na de kennisgeving van de beslissing van de Bank om hen te vervangen door een of meer voorlopige bestuurders. De beursvennootschap vervult de openbaarmakingsformaliteiten die vereist zijn in geval van beëindiging van de betrokken mandaten.

De Bank kan met inachtneming van de Europeesrechtelijke bepalingen afwijken van de door of krachtens deze wet vastgestelde rapporteringsverplichtingen voor de beursvennootschap ten aanzien waarvan zij een maatregel bestaande in de benoeming van een of meer voorlopige bestuurders heeft genomen.

De bezoldiging van de voorlopige bestuurder(s) wordt vastgesteld door de Bank en gedragen door de betrokken vennootschap.

De Bank kan de voorlopige bestuurder(s) te allen tijde vervangen, hetzij ambtshalve, hetzij op verzoek van een meerderheid van aandeelhouders of vennoten, wanneer zij aantonen dat het beleid van de betrokkenen niet langer de nodige waarborgen biedt;

société un ou plusieurs administrateurs provisoires qui disposent, seuls ou collégialement selon le cas, des pouvoirs des personnes remplacées. La Banque publie sa décision au *Moniteur belge*.

Lorsque les circonstances le justifient, la Banque peut procéder à la désignation d'un ou plusieurs administrateurs provisoires sans procéder préalablement à l'injonction de remplacer tout ou partie des dirigeants de la société.

Moyennant l'autorisation de la Banque, le ou les administrateurs provisoires peuvent convoquer une assemblée générale et en établir l'ordre du jour.

Les fonctions, notamment le mandat de membre de l'organe légal d'administration ou, le cas échéant de membre du comité de direction, des personnes remplacées prennent fin dès la notification de la décision de la Banque substituant un ou plusieurs administrateurs provisoires. La société de bourse accomplit les formalités de publicité requises par la fin des mandats concernés.

La Banque peut, dans le respect des dispositions de droit européen, déroger aux obligations de *reporting* prévues par ou en vertu de la présente loi à l'égard de la société de bourse faisant l'objet d'une mesure de nomination d'un ou plusieurs administrateurs provisoires.

La rémunération du ou des administrateurs provisoires est fixée par la Banque et supportée par la société concernée.

La Banque peut, à tout moment, remplacer le ou les administrateurs provisoires, soit d'office, soit à la demande d'une majorité des actionnaires ou associés lorsque ceux-ci justifient que la gestion des intéressés ne présente plus les garanties nécessaires ;

3° de vennootschap gelasten binnen de door haar vastgestelde termijn een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen waarvan zij de agenda vaststelt;

4° voor de duur die zij bepaalt, de rechtstreekse of onrechtstreekse uitoefening van het bedrijf van de vennootschap geheel of ten dele schorsen dan wel verbieden; deze schorsing kan, in de door de Bank bepaalde mate, de volledige of gedeeltelijke schorsing van de uitvoering van de lopende overeenkomsten tot gevolg hebben.

De leden van het wettelijk bestuursorgaan, de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, die handelingen stellen of beslissingen nemen ondanks de schorsing of het verbod, zijn hoofdelijk aansprakelijk voor het nadeel dat hieruit voortvloeit voor de vennootschap of voor derden.

Indien de Bank de schorsing of het verbod in het Belgisch Staatsblad heeft bekendgemaakt, zijn alle hiermee strijdige handelingen en beslissingen nietig;

5° een beursvennootschap gelasten de aandelen over te dragen die zij bezit, overeenkomstig artikel 10 van Verordening 2019/2033 of de artikelen 89 en 90 van Verordening nr. 575/2013. In dat geval is artikel 54, tweede lid van toepassing;

6° de vennootschap gelasten om een deel of het geheel van haar bedrijf of haar net over te dragen. In dat geval zijn de artikelen 92, eerste lid, 4° en 93 van toepassing als de overdracht plaatsvindt tussen beursvennootschappen of tussen een dergelijke vennootschap en andere financiële instellingen;

7° de vergunning herroepen. De Bank kan de vergunning echter niet herroepen wanneer de tekortkoming van een grote beursvennootschap uitsluitend bestaat in het niet voldoen aan de vereisten van de artikelen 92 *bis* of 92 *ter* van Verordening nr. 575/2013. De beslissing tot herroeping en de redenen daarvoor worden door de

3° enjoindre à la société de convoquer, dans le délai qu'elle fixe, une assemblée générale des actionnaires, dont elle établit l'ordre du jour ;

4° suspendre, pour la durée qu'elle détermine, l'exercice direct ou indirect de tout ou partie de l'activité de la société ou interdire cet exercice ; cette suspension peut, dans la mesure déterminée par la Banque, impliquer la suspension totale ou partielle de l'exécution des contrats en cours.

Les membres de l'organe légal d'administration, les personnes participant à la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction, qui accomplissent des actes ou prennent des décisions en violation de la suspension ou de l'interdiction sont responsables solidairement du préjudice qui en est résulté pour la société ou les tiers.

Si la Banque a publié la suspension ou l'interdiction au *Moniteur belge*, les actes et décisions intervenus en contravention à celle-ci sont nuls ;

5° enjoindre à une société de bourse de céder des droits d'associés qu'elle détient conformément à l'article 10 du Règlement 2019/2033 ou aux articles 89 et 90 du Règlement n° 575/2013. En ce cas, l'article 54, alinéa 2, est applicable ;

6° enjoindre à la société de céder l'ensemble ou une partie de son activité ou de son réseau. En ce cas, les articles 92, alinéa 1^{er}, 4° et 93 sont applicables si la cession a lieu entre sociétés de bourse ou entre une telle société et d'autres institutions financières ;

7° révoquer l'agrément. Toutefois, la Banque ne peut pas révoquer l'agrément lorsque le manquement d'une société de bourse de taille importante ne consiste que dans le seul défaut de se conformer aux exigences prévues aux articles 92 *bis* ou 92 *ter* du Règlement n° 575/2013. La décision de révocation et ses motifs sont

Bank ter kennis gebracht van de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten.

§ 2. Niettegenstaande de voorwaarden voor de toepassing van paragraaf 1, kan de Bank in uiterst spoedeisende gevallen of wanneer de ernst van de feiten dit rechtvaardigt de maatregelen als bedoeld in de genoemde paragraaf 1 treffen zonder vooraf een termijn op te leggen.

§ 3. De in paragraaf 1 bedoelde beslissingen van de Bank hebben voor de vennootschap uitwerking vanaf de datum van hun kennisgeving met een aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs en, voor derden, vanaf de datum van hun bekendmaking overeenkomstig de voorschriften van paragraaf 1.

§ 4. De Bank kan de in dit artikel bedoelde maatregelen ook nemen wanneer een beursvennootschap een vergunning heeft verkregen door middel van valse verklaringen of op enige andere onregelmatige wijze.

§ 5. Wanneer de in dit artikel bedoelde maatregelen worden genomen wegens niet-nakoming van de verplichtingen waarin deze wet voorziet ter omzetting van Richtlijn 2014/65/EU, maakt de Bank bekend dat deze maatregelen werden genomen overeenkomstig artikel 71 van de voornoemde richtlijn.

§ 6. Wanneer de Bank kennis heeft van het feit dat een beursvennootschap een bijzonder mechanisme heeft ingesteld in de zin van artikel 17, § 2, zijn artikel 202, §§ 1 en 2, evenals paragraaf 1, 1°, 2°, 4° en 7° en de paragrafen 2 en 3 van dit artikel van toepassing.

§ 7. Artikel 202, § 1 en paragraaf 1, 2°, 3°, 4° en 7° en de paragrafen 2 en 3 van dit artikel zijn van toepassing wanneer de Bank vaststelt dat een beursvennootschap niet werkt overeenkomstig.

notifiés par la Banque à l'Autorité européenne des marchés financiers.

§ 2. Nonobstant les conditions d'application du paragraphe 1^{er}, en cas d'extrême urgence ou lorsque la gravité des faits le justifie, la Banque peut adopter les mesures visées audit paragraphe 1^{er} sans qu'un délai soit préalablement fixé.

§ 3. Les décisions de la Banque visées au paragraphe 1^{er} sortissent leurs effets à l'égard de la société à dater de leur notification à celle-ci par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception et, à l'égard des tiers, à dater de leur publication conformément aux dispositions du paragraphe 1^{er}.

§ 4. La Banque peut également adopter les mesures visées au présent article dans le cas où une société de bourse a obtenu un agrément au moyen de fausses déclarations ou par tout autre moyen irrégulier.

§ 5. Lorsque les mesures visées au présent article sont adoptées pour non-respect des obligations prévues par la présente loi en vue de la transposition de la Directive 2014/65/UE, la Banque publie l'adoption de ces mesures conformément à l'article 71 de ladite directive.

§ 6. L'article 202, §§ 1^{er} et 2, ainsi que le paragraphe 1^{er}, 1°, 2°, 4° et 7° et les paragraphes 2 et 3 du présent article sont applicables au cas où la Banque a connaissance du fait qu'une société de bourse a mis en place un mécanisme particulier au sens de l'article 17, § 2.

§ 7. L'article 202, § 1^{er}, ainsi que le paragraphe 1^{er}, 2°, 3°, 4° et 7° et les paragraphes 2 et 3 du présent article sont applicables dans les cas où la Banque constate qu'une société de bourse ne fonctionne pas en conformité avec :

1° de bepalingen van Titel II van Verordening nr. 648/2012 of de artikelen 4 en 15 van Verordening 2015/2365;

1° les dispositions du Titre II du Règlement n° 648/2012 ou les articles 4 et 15 du Règlement 2015/2365 ;

2° de bepalingen van de gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig de in punt 1° bedoelde bepalingen ;

2° les dispositions des actes délégués adoptés en vertu des dispositions visées au 1° ; ou

3° de bepalingen van de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig de in punt 1° bedoelde bepalingen, of overeenkomstig de in punt 2° bedoelde gedelegeerde handelingen,

3° les dispositions des actes d'exécution adoptés en vertu des dispositions visées au 1° ou en vertu des actes délégués visés au 2°.

§ 8. Bij ernstige en stelselmatige overtreding van de regels bedoeld in artikel 45, § 1, eerste lid, 3° of § 2 van de wet van 2 augustus 2002 kan de Bank de vergunning herroepen, in voorkomend geval op verzoek van de FSMA, volgens de procedure en de regels bepaald bij artikel 36*bis* van diezelfde wet.

§ 8. En cas d'infraction grave et systématique aux règles visées à l'article 45, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 3° ou § 2 de la loi du 2 août 2002, la Banque peut révoquer l'agrément, le cas échéant, sur demande de la FSMA selon la procédure et les modalités fixées par l'article 36*bis* de cette même loi.

§ 9. De ondernemingsrechtbank spreekt op verzoek van elke belanghebbende de nietigverklaringen uit als bedoeld in paragraaf 1, 1° en 4°.

§ 9. Le tribunal de l'entreprise prononce, à la requête de tout intéressé, les nullités prévues au paragraphe 1^{er}, 1° et 4°.

De nietigheidsvordering wordt ingesteld tegen de vennootschap. Indien verantwoord om ernstige redenen kan de eiser in kort geding de voorlopige schorsing vorderen van de gewraakte handelingen of beslissingen. Het schorsingsbevel en het vonnis van nietigverklaring hebben uitwerking ten aanzien van iedereen. Ingeval de geschorste of vernietigde handeling of beslissing werd bekendgemaakt, worden het schorsingsbevel en het vonnis van nietigverklaring bij uittreksel op dezelfde wijze bekendgemaakt.

L'action en nullité est dirigée contre la société. Si des motifs graves le justifient, le demandeur en nullité peut solliciter en référé la suspension provisoire des actes ou décisions attaqués. L'ordonnance de suspension et le jugement prononçant la nullité produisent leurs effets à l'égard de tous. Au cas où l'acte ou la décision suspendus ou annulés ont fait l'objet d'une publication, l'ordonnance de suspension et le jugement prononçant la nullité sont publiés en extrait dans les mêmes formes.

Wanneer de nietigheid afbreuk kan doen aan de rechten die een derde te goeder trouw ten aanzien van de vennootschap heeft verworven, kan de rechtbank verklaren dat die nietigheid geen uitwerking heeft ten aanzien van de betrokken rechten, onverminderd het eventuele recht van de eiser op schadevergoeding.

Lorsque la nullité est de nature à porter atteinte aux droits acquis de bonne foi par un tiers à l'égard de la société, le tribunal peut déclarer sans effet la nullité à l'égard de ces droits, sans préjudice du droit du demandeur à des dommages et intérêts s'il y a lieu.

De nietigheidsvordering kan niet meer worden ingesteld na afloop van een termijn van zes maanden vanaf de datum waarop de betrokken handelingen of beslissingen kunnen worden tegengeworpen aan wie hun nietigheid inroept, of hem bekend zijn.

Art. 205. § 1. De speciaal commissaris en de voorlopige bestuurder(s) bedoeld in artikel 236, § 1 dragen voor rekening van de Bank bij aan de uitoefening van zijn wettelijke opdracht. In het kader van deze opdracht:

- handelen zij in uitsluitend in het kader van het in artikel 1, § 2 vastgelegde doel;
- volgen zij de instructies van de Bank met betrekking tot de wijze waarop de hun toevertrouwde specifieke opdracht moet worden uitgevoerd;
- zijn zij onderworpen aan dezelfde verplichtingen inzake beroepsgeheim als die welke voor de Bank gelden in het kader van de in deze wet vastgelegde toezichtopdracht; voor het gebruik van wettelijke uitzonderingen is de voorafgaande toestemming van de Bank vereist;
- brengen zij op verzoek van de Bank, volgens de modaliteiten die hij bepaalt, verslag uit over de financiële positie van de vennootschap en over de maatregelen die zij in het kader van hun opdracht hebben genomen, evenals over de financiële positie aan het begin en aan het einde van die opdracht.

§ 2. Hun ondersteunende rol ten aanzien van de Bank, als omschreven in paragraaf 1, impliceert dat zij als dusdanig niet als administratieve autoriteit kunnen worden beschouwd.

De vervanging van de voltallige bestuurs- en beleidsorganen van de beursvennootschap door voorlopige bestuurders, overeenkomstig artikel 204, § 1, 2°, impliceert niet dat deze laatsten

L'action en nullité ne peut plus être intentée après l'expiration d'un délai de six mois à compter de la date à laquelle les actes ou décisions intervenus sont opposables à celui qui invoque la nullité ou sont connus de lui.

Art. 205. § 1^{er}. Le commissaire spécial et le ou les administrateurs provisoires visés à l'article 236, § 1^{er} contribuent à l'exercice de la mission légale de la Banque, pour compte de celle-ci. Dans le cadre de cette mission,

- ils agissent exclusivement dans le cadre de la finalité prévue par l'article 1^{er}, § 2 ;
- ils suivent les instructions de la Banque quant à la manière d'accomplir la mission particulière qui leur est confiée ;
- ils sont assujettis aux mêmes obligations en matière de secret professionnel que celles applicables à la Banque en ce qui concerne la mission de contrôle prévue par la présente loi, l'usage des exceptions légales étant soumis à une autorisation préalable de la Banque ;
- ils font, à la requête de la Banque, selon les modalités qu'elle détermine, rapport sur la situation financière de la société et sur les mesures prises dans le cadre de leur mission, ainsi que sur la situation financière au début et à la fin de cette mission.

§ 2. Leur qualité d'auxiliaire de la Banque précisée au paragraphe 1^{er} implique qu'ils ne peuvent, comme tels, être considérés comme une autorité administrative.

La substitution de l'ensemble des organes d'administration et de gestion de la société de bourse par les administrateurs provisoires opérée en application de l'article 204, § 1^{er}, 2° n'implique pas que

moeten worden beschouwd als bestuurders of leden van het wettelijk bestuursorgaan in de zin van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, maar enkel dat zij de bevoegdheden hebben van de vervangen personen, met name om de handelingen te verrichten die de beursvennootschap in staat stellen te voldoen aan haar wettelijke en reglementaire verplichtingen, in het bijzonder deze die door of krachtens het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn vastgesteld. Er wordt aan hen geen kwijting verleend bij een beslissing of stemming als bedoeld in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, maar zij zijn voor hun opdracht uitsluitend verantwoording verschuldigd ten aanzien van de Bank, die hen in voorkomend geval kwijting verleent.”.

Art. 206. § 1. De Bank stelt de FSMA in kennis van de maatregelen genomen overeenkomstig de artikelen 200 tot en met 204 en houdt de FSMA op de hoogte van de behandeling van het beroep tegen deze maatregelen.

Zij brengt hiervan tevens de bevoegde autoriteiten op de hoogte die toezicht houden op de beursvennootschappen van de andere lidstaten waar een beursvennootschap naar Belgisch recht bijkantoren heeft gevestigd of beleggingsactiviteiten of -diensten of nevendiensten verricht, als bedoeld in artikel 3, 2° en 3°, in het kader van het vrij verrichten van diensten.

§ 2. Voorts brengt de Bank de afwikkelingsautoriteit op de hoogte van de maatregelen die met toepassing van de artikelen 202 tot en met 204 zijn getroffen ten aanzien van de in artikel 13, § 2 bedoelde beursvennootschappen evenals van de vaststelling dat de in de artikelen 202, § 1 en 204, § 1 bedoelde omstandigheden die aanleiding kunnen geven tot de toepassing van de maatregelen waarin deze bepalingen voorzien, zich hebben voorgedaan.

ces derniers doivent être considérés comme des administrateurs ou membres de l'organe légal d'administration au sens du Code des sociétés et des associations mais seulement qu'ils bénéficient des pouvoirs des personnes remplacées, notamment aux fins d'accomplir les actes permettant à la société de bourse de satisfaire à ses obligations légales et réglementaires, en particulier celles prévues par ou en vertu du Code des sociétés et des associations. À ce titre, ils ne font pas l'objet d'une décision ou d'un vote sur la décharge tel que prévu par le Code des sociétés et des associations mais répondent de leur mission à l'égard de la Banque exclusivement qui leur donne décharge s'il y échet. ».

Art. 206. § 1^{er}. La Banque informe la FSMA des mesures prises conformément aux articles 200 à 204 et tient la FSMA informée des suites données aux recours pris contre ces mesures.

Elle en informe également les autorités compétentes des sociétés de bourse des autres Etats membres dans lesquels une société de bourse de droit belge a établi des succursales, exerce des activités d'investissement ou fournit des services d'investissement ou des services auxiliaires, visés à l'article 3, 2° et 3°, sous le régime de la libre prestation de services.

§ 2. La Banque informe également l'autorité de résolution des mesures prises à l'égard des sociétés de bourse visées à l'article 13, § 2 en application des articles 202 à 204 ainsi que du constat de la survenance des circonstances visées aux articles 202, § 1^{er} et 204, § 1^{er} susceptibles de donner lieu à l'application des mesures prévues à ces dispositions.

§ 3. De afwikkelingsautoriteit is bevoegd om, op basis van de in paragraaf 2 bedoelde informatie, van de betrokken beursvennootschap te eisen dat zij met potentiële overnemers contact opneemt om de afwikkeling van de beursvennootschap voor te bereiden, met inachtneming van de voorwaarden bepaald in artikel 257, § 1 van de wet van 25 april 2014.

§ 4. De Bank brengt eveneens de Europese Bankautoriteit op de hoogte van de maatregelen die met toepassing van de artikelen 202 tot 204 zijn opgelegd, van ieder beroep dat tegen deze maatregelen werd ingesteld en van het resultaat van het beroep.

Art. 207. De beursvennootschappen waarvan de vergunning is ingetrokken of herroepen op grond van de artikelen 200 en 204, blijven onderworpen aan de Europeesrechtelijke bepalingen die rechtstreeks op hen van toepassing zijn, aan de bepalingen van deze wet en de diverse normen genomen ter uitvoering ervan:

1° tot de verbintenissen van de vennootschap die voortvloeien uit aan cliënten verschuldigde geldmiddelen en financiële instrumenten, vereffend of terugbetaald zijn; en

2° tot al hun andere verbintenissen op de financiële markten vereffend zijn,

tenzij de Bank hen vrijstelt van bepaalde voorschriften.

Dit artikel is niet van toepassing bij intrekking van de vergunning van een failliet verklaarde beursvennootschap.

HOOFDSTUK IV. — *Bekendmaking en informatieverstrekking*

Art. 208. § 1. Onverminderd artikel 204, § 1, 1°, 2° en 4° en § 5, maakt de Bank zonder onnodige vertraging en nadat zij de betrokken vennootschap voorafgaandelijk in kennis heeft gesteld, op haar website alle overeenkomstig de artikelen 203 en 204 genomen maatregelen bekend indien zij van

§ 3. L'autorité de résolution a le pouvoir, sur la base des informations visées au paragraphe 2, d'exiger de la société de bourse concernée qu'elle prenne contact avec des repreneurs potentiels afin de préparer la résolution de la société de bourse conformément aux conditions énoncées à l'article 257, § 1^{er} de la loi du 25 avril 2014.

§ 4. La Banque informe également l'Autorité bancaire européenne des mesures imposées en application des articles 202 à 204, de tout recours contre ces mesures et du résultat de ce recours.

Art. 207. Les sociétés de bourse dont l'agrément a été radié ou révoqué en vertu des articles 200 et 204 restent soumises aux dispositions du droit de l'Union qui leur sont directement applicables, aux dispositions de la présente loi et aux différentes normes prises en exécution de celles-ci :

1° jusqu'à la liquidation des engagements de la société résultant de fonds et d'instruments financiers dus aux clients ou la restitution de ceux-ci ; et

2° jusqu'à la liquidation de tous leurs autres engagements sur les marchés financiers,

à moins que la Banque ne les en dispense pour certaines dispositions.

Le présent article n'est pas applicable en cas de radiation de l'agrément d'une société de bourse déclarée en faillite.

CHAPITRE IV. — *Publication et information*

Art. 208. § 1^{er}. Sans préjudice de l'article 204, § 1^{er}, 1°, 2° et 4° et § 5, la Banque procède, sans retard injustifié et après avoir informé préalablement la société concernée, à la publication sur son site internet des mesures prises conformément aux articles 203 et 204

mening is dat die bekendmaking noodzakelijk en evenredig is.

De in het eerste lid bedoelde bekendmaking omvat informatie over het soort en de aard van de inbreuk en de identificatie van de vennootschap waartegen de maatregel wordt genomen.

Indien er tegen de maatregel een beroep is ingesteld, maakt de Bank op haar website ook informatie bekend over de stand van zaken en over het resultaat van het beroep.

§ 2. De Bank verricht de in paragraaf 1 bedoelde bekendmaking niet-nominatief wanneer:

1° de bekendmaking een lopend strafrechtelijk onderzoek zou ondermijnen of de stabiliteit van de financiële markten in gevaar zou brengen;

2° de bekendmaking disproportionele schade zou berokkenen aan de betrokken beursvennootschappen of natuurlijke personen.

§ 3. De Bank zorgt ervoor dat op grond van paragraaf 1 bekendgemaakte informatie gedurende ten minste vijf jaar op haar website blijft staan. Persoonsgegevens mogen alleen worden bewaard op de website van de Bank indien dat is toegestaan op grond van de toepasselijke regels inzake gegevensbescherming.

BOEK III - BEURSVENNOOTSCHAPPEN NAAR BUITENLANDS RECHT

TITEL I. - – Inleidende bepaling

Art. 209. Voor de toepassing van dit Boek wordt onder "buitenlandse beursvennootschappen" verstaan de ondernemingen naar buitenlands recht, ongeacht of het om het recht van een lidstaat of van een derde land gaat, die overeenkomstig het recht waaronder ze ressorteren, in hun lidstaat van herkomst diensten en activiteiten als bedoeld in artikel 2, mogen verrichten.

lorsqu'elle estime que cette publication est nécessaire et proportionnée.

La publication visée à l'alinéa 1^{er} comprend des informations sur le type et la nature de l'infraction ainsi que sur l'identification de la société à l'encontre de laquelle la mesure est prise.

Lorsque la mesure a fait l'objet d'un recours, la Banque publie également sur son site internet des informations sur l'état d'avancement et le résultat du recours.

§ 2. La Banque procède à la publication visée au paragraphe 1^{er} de manière anonyme lorsque :

1° la publication compromettrait une enquête pénale en cours ou la stabilité des marchés financiers ;

2° la publication causerait un préjudice disproportionné aux sociétés de bourse ou aux personnes physiques en cause.

§ 3. La Banque veille à ce que toute information publiée en application du paragraphe 1^{er} demeure sur son site internet pendant au moins cinq ans. Les données à caractère personnel ne peuvent être maintenues sur le site internet de la Banque que si les règles applicables en matière de protection des données le permettent.

LIVRE III - DES SOCIÉTÉ DE BOURSE DE DROIT ÉTRANGER

TITRE I^{er}. - Disposition liminaire

Art. 209. Aux fins du présent Livre, on entend par "sociétés de bourse étrangères", les entreprises de droit étranger, qu'il s'agisse du droit d'un Etat membre ou d'un pays tiers, qui sont, conformément au droit dont elles relèvent, habilitées à fournir des services et activités visés à l'article 2 dans leur Etat d'origine.

TITEL II. - Bijkantoren in België van beursvennootschappen die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren

Art. 210. De bepalingen van deze Titel doen geen afbreuk aan de toepassing van artikel 11 van de wet van 25 oktober 2016.

HOOFDSTUK I. - Toegang tot het bedrijf in België

Art. 211. § 1. Overeenkomstig artikel 10 van de wet van 25 oktober 2016 mogen buitenlandse beursvennootschappen die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren en die op grond van hun nationaal recht in hun lidstaat van herkomst beleggingsdiensten en/of -activiteiten alsmede nevendiensten mogen verrichten, deze werkzaamheden aanvaatten via de vestiging van een bijkantoor zodra de Bank hen met een aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs in kennis heeft gesteld van hun registratie als bijkantoor van een buitenlandse beursvennootschap van een andere lidstaat.

Deze kennisgeving geschiedt uiterlijk twee maanden nadat de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de buitenlandse beursvennootschap het op grond van de Europeesrechtelijke bepalingen ter zake vereiste informatiedossier heeft meegedeeld. Indien de beursvennootschap binnen de vastgestelde termijn geen kennisgeving ontvangt, mag zij het bijkantoor desalniettemin openen en de voornoemde werkzaamheden aanvaatten, mits zij de voor België als contactpunt fungerende autoriteit hiervan in kennis stelt.

Nevendiensten mogen in België alleen samen met een beleggingsdienst en/of een beleggingsactiviteit worden verricht.

§ 2. De Bank brengt de FSMA op de hoogte van de elementen in het informatiedossier die relevant zijn voor het toezicht op de naleving van de regels die onder haar bevoegdheid vallen.

TITRE II. - Des succursales en Belgique des sociétés de bourse relevant du droit d'un autre Etat membre

Art. 210. Les dispositions du présent Titre sont sans préjudice de l'application des articles 11 de la loi du 25 octobre 2016.

CHAPITRE I^{er}. - De l'accès à l'activité en Belgique

Art. 211. § 1^{er}. Conformément à l'article 10 de la loi du 25 octobre 2016, les sociétés de bourse étrangères relevant du droit d'un autre Etat membre, qui sont habilitées en vertu de leur droit national à fournir, dans leur Etat d'origine, des services d'investissement et/ou à exercer des activités d'investissement et à fournir des services auxiliaires peuvent, par voie d'installation de succursale, entamer ces activités dès que la Banque leur a notifié, par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception, leur enregistrement comme succursale d'une société de bourse étrangère d'un autre Etat membre.

Cette notification doit être faite au plus tard deux mois après que l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine de la société de bourse étrangère aura communiqué le dossier d'information requis par les dispositions du droit de l'Union européenne en la matière. En l'absence de notification dans le délai fixé, la société de bourse peut toutefois ouvrir la succursale et entamer les activités précitées moyennant un avis donné à l'autorité qui sert de point de contact pour la Belgique.

Les services auxiliaires ne peuvent être fournis en Belgique que conjointement à un service d'investissement et/ou à une activité d'investissement.

§ 2. La Banque communique à la FSMA les éléments du dossier d'information qui sont pertinents pour le contrôle du respect des règles relevant de sa compétence.

§ 3. De paragrafen 1 en 2 zijn van overeenkomstige toepassing op buitenlandse beursvennootschappen die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren en die een beroep wensen te doen op in België gevestigde verbonden agenten om er beleggingsdiensten en/of -activiteiten alsmede nevendiensten te verrichten. Voor de toepassing van de artikelen 212, 213, 216, 217, 221 en 222, worden deze verbonden agenten gelijkgesteld met een bijkantoor van de buitenlandse beursvennootschap, met dien verstande dat wanneer de buitenlandse beursvennootschap in België een bijkantoor heeft, de in België gevestigde verbonden agenten waarop zij een beroep wenst te doen, gelijkgesteld worden aan dit bijkantoor voor de toepassing van artikel 221.

HOOFDSTUK II. - *Bedrijfsuitoefening*

Art. 212. Onverminderd de regels die door of krachtens de wet van 2 augustus 2002 zijn vastgesteld en onverminderd de andere bepalingen die aan de Bank bevoegdheden verlenen, is artikel 68 van toepassing ten aanzien van de in artikel 211 bedoelde bijkantoren voor wat betreft de door de bijkantoren uitgevoerde transacties.

HOOFDSTUK III. - *Periodieke informatieverstrekking en boekhoudregels*

Art. 213. De in artikel 211 bedoelde beursvennootschappen bezorgen de Bank, in de vorm en volgens de frequentie die zij bepaalt, periodieke verslagen over de verrichtingen in België, die hun aldaar gevestigde bijkantoren uitvoeren. Het bepaalde bij artikel 109, § 2 is van overeenkomstige toepassing.

Deze verslagen mogen enkel worden gebruikt voor statistische doeleinden of om de Bank toe te laten haar toezichtstaken als bedoeld in deze Titel, uit te voeren.

Art. 214. De Koning bepaalt, na advies van de Bank, volgens welke regels de in artikel 211 bedoelde bijkantoren :

§ 3. Les paragraphes 1^{er} et 2 sont applicables par analogie aux sociétés de bourse étrangères relevant du droit d'un autre Etat membre qui souhaitent recourir à des agents liés établis en Belgique pour y fournir des services d'investissement et/ou exercer des activités d'investissement et proposer des services auxiliaires. Pour les besoins des articles 212, 213, 216, 217, 221 et 222, ces agents liés sont assimilés à une succursale de la société de bourse étrangère, étant entendu que lorsque la société de bourse étrangère a établi une succursale en Belgique, les agents liés établis en Belgique auxquels elle souhaite recourir sont assimilés à cette succursale pour l'application de l'article 221.

CHAPITRE II. - *De l'exercice de l'activité*

Art. 212. Sans préjudice des règles prévues par et en vertu de la loi du 2 août 2002 et sans préjudice des autres dispositions qui confèrent des pouvoirs à la Banque, l'article 68 est d'application à l'égard des succursales visées à l'article 211 en ce qui concerne les transactions effectuées par les succursales.

CHAPITRE III. - *Informations périodiques et règles comptables*

Art. 213. Les sociétés de bourse visées à l'article 211 transmettent à la Banque, dans les formes et selon la périodicité que celle-ci détermine, des rapports périodiques relatifs aux opérations effectuées en Belgique par leurs succursales y établies. Les dispositions de l'article 109, § 2 s'appliquent par analogie.

Ces rapports peuvent seulement être utilisés à des fins statistiques ou pour permettre à la Banque d'exercer ses missions de contrôle visées au présent Titre.

Art. 214. Le Roi détermine, sur avis de la Banque, les règles selon lesquelles les succursales visées à l'article 211 :

1° hun boekhouding voeren en inventariseringen verrichten;

2° hun jaarrekening opmaken;

3° de jaarlijkse boekhoudkundige gegevens in verband met hun verrichtingen openbaar maken.

1° tiennent leur comptabilité et procèdent aux évaluations d'inventaire ;

2° établissent des comptes annuels ;

3° publient des informations comptables annuelles relatives à leurs opérations.

HOOFDSTUK IV. - *Toezicht op de bijkantoren*

Afdeling I. - De Bank in haar hoedanigheid van autoriteit van de lidstaat van ontvangst

Art. 215. De in artikel 211 bedoelde bijkantoren vallen onder het toezicht van de Bank voor de in de artikelen 212, 213 en 214 bedoelde doeleinden, voor zover de in deze bepalingen bedoelde materies tot de bevoegdheid behoren van de Bank. De artikelen 120, 121, 123, 125 en 128 zijn in die mate van toepassing.

Art. 216. Teneinde toezicht te houden op de werkzaamheden van de vennootschappen die onder een andere lidstaat ressorteren en die in België of in andere lidstaten werkzaam zijn, met name via een bijkantoor, werkt de Bank nauw samen met de bevoegde autoriteiten van de andere betrokken lidstaten.

Daartoe verstrekt de Bank, voor zover zij daarover beschikt:

1° alle gegevens betreffende het bestuur en de eigendom van de betrokken vennootschappen die het toezicht op die vennootschappen en het onderzoek van de voorwaarden voor het verlenen van een vergunning aan die vennootschappen kunnen vergemakkelijken;

2° alle gegevens die de monitoring van deze vennootschappen kunnen vergemakkelijken, met name op het gebied van liquiditeit, solvabiliteit, administratieve en boekhoudkundige organisatie, internecontrolemechanismen alsook beperking van concentratierisico's of, in voorkomend geval, van grote risico's; en

CHAPITRE IV. - *Du contrôle des succursales*

Section 1^{re}. – La Banque en sa qualité d'autorité de l'Etat membre d'accueil

Art. 215. Les succursales visées à l'article 211 sont soumises au contrôle de la Banque aux fins prévues par les articles 212, 213 et 214 dans la mesure où les matières visées par ces dispositions relèvent de la compétence de la Banque. Les articles 120, 121, 123, 125 et 128 sont applicables dans cette mesure.

Art. 216. En vue d'assurer la surveillance de l'activité des sociétés relevant du droit d'un autre Etat membre opérant, notamment par le moyen d'une succursale, en Belgique ou dans d'autres Etats membres, la Banque collabore étroitement avec les autorités compétentes des autres Etats membres concernés.

À cet effet, la Banque communique, pour autant qu'elle en dispose :

1° toutes les informations relatives à la gestion et à l'actionnariat de ces sociétés susceptibles de faciliter leur surveillance et l'examen des conditions de leur agrément ;

2° toutes les informations susceptibles de faciliter leur suivi, en particulier en matière de liquidité, de solvabilité, d'organisation administrative et comptable et de mécanismes de contrôle interne, ainsi que de limitation des risques de concentration ou le cas échéant de limitation des grands risques ; et

3° alle gegevens met betreffende andere factoren die van invloed kunnen zijn op het door de instelling gevormde risico, in voorkomend geval het systeemrisico.

Art. 217. In zijn hoedanigheid van bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst, kan de Bank de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst vragen dat zij hem meedeelt en uitlegt hoe rekening werd gehouden met de inlichtingen en bevindingen die met toepassing van artikel 216 werden meegedeeld.

Indien de Bank na de mededeling van de inlichtingen en bevindingen van oordeel blijft dat de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst geen passende maatregelen heeft genomen, kan zij, na de Europese Autoriteit voor effecten en markten, de Europese Bankautoriteit en de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst te hebben ingelicht, en zonder afbreuk te doen aan de mogelijkheid voor deze laatste om de zaak voor te leggen aan de Europese Bankautoriteit met toepassing van artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010, passende maatregelen treffen om verdere inbreuken te voorkomen om de belangen van beleggers en andere personen voor wie diensten worden verricht, te beschermen of de stabiliteit van het financiële stelsel te vrijwaren.

Afdeling II. - Significante bijkantoren

Art. 218. De artikelen 317, derde lid, 322 en 323 van de wet van 25 april 2014 zijn van toepassing op de buitenlandse grote beursvennootschappen die onder het recht van een andere Lidstaat ressorteren, met dien verstande dat de verwijzingen naar de toezichthouder moeten worden gelezen als verwijzingen naar de Bank.

Afdeling III. - Controle ter plaatse

Art. 219. Na de Bank daarvan in kennis te hebben gesteld, kan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst in voorkomend geval met inschakeling van door haar daartoe gemachtigde personen controles en

3° toutes les informations relatives à tout autre facteur susceptible d'influer sur le risque, le cas échéant systémique, représenté par la société.

Art. 217. La Banque, en sa qualité d'autorité compétente de l'Etat membre d'accueil, peut requérir de l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine qu'elle communique et explique comment les informations et constatations fournies en application de l'article 216 ont été prises en considération.

Lorsque, à la suite de la communication d'informations et de constatations, la Banque considère que l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine n'a pas pris les mesures appropriées, elle peut, après en avoir informé l'Autorité européenne des marchés financiers, l'Autorité bancaire européenne et l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine, sans préjudice de la possibilité pour cette dernière de saisir l'Autorité bancaire européenne en application de l'article 19 du Règlement n° 1093/2010, prendre les mesures appropriées pour prévenir de nouvelles infractions afin de protéger l'intérêt des investisseurs ou d'autres personnes à qui des services sont fournis ou de préserver la stabilité du système financier.

Section II. - Des succursales significatives

Art. 218. Les articles 317, alinéa 3, 322 et 323 de la loi du 25 avril 2014 sont applicables aux sociétés de bourse étrangères de taille importante qui relèvent du droit d'un autre Etat membre, étant entendu que les références faites à l'autorité de contrôle doivent être lues comme des références à la Banque.

Section III. - Du contrôle sur place

Art. 219. Moyennant l'information de la Banque, l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine est habilitée, le cas échéant par l'intermédiaire de personnes qu'elle mandate, à procéder à des contrôles

inspecties ter plaatse uitvoeren bij de bijkantoren bedoeld in artikel 211, met het oog op het verzamelen of controleren van inlichtingen betreffende het bestuur en de leiding van het bijkantoor, alsook alle inlichtingen die het toezicht op de beursvennootschap kunnen vergemakkelijken, met name op het gebied van liquiditeit, solvabiliteit, administratieve en boekhoudkundige organisatie en internecontrolemechanismen, alsook beperking van concentratierisico's of, in voorkomend geval, van grote risico's.

De Bank mag op verzoek van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de beursvennootschap, als een vorm van bijstand aan deze autoriteit, bij deze bijkantoren inspecties verrichten, die zowel op de in het eerste lid als op de in artikel 215 bedoelde aspecten kunnen slaan. De kosten voor deze inspecties en controles worden gedragen door de autoriteit die daarom verzoekt.

Art. 220. Na raadpleging van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst kan de Bank, geval per geval, controles en inspecties ter plaatse uitvoeren met betrekking tot de werkzaamheden van de in artikel 211 bedoelde bijkantoren en, voor toezichtsdoeleinden, van de bijkantoren informatie verlangen over hun werkzaamheden, indien zij dit om redenen van stabiliteit van het Belgische financiële stelsel relevant acht. Na deze controles en inspecties stelt de Bank de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst in kennis van de verkregen informatie en de bevindingen die relevant zijn voor de beoordeling van de risico's van de betrokken vennootschap of voor de stabiliteit van het Belgische financiële stelsel.

Art. 221. § 1. Wanneer de in artikel 211 bedoelde bijkantoren in België beleggingsdiensten en/of -activiteiten en/of nevendiensten mogen verrichten in het kader waarvan zij fondsen en/of financiële instrumenten van cliënten in ontvangst mogen nemen, stellen de leiders van die bijkantoren voor een hernieuwbare termijn

et inspections sur place auprès des succursales visées à l'article 211 en vue de recueillir ou de vérifier les informations relatives à la direction et à la gestion de la succursale ainsi que toutes informations susceptibles de faciliter le contrôle de la société de bourse, spécialement en matière de liquidité, de solvabilité, d'organisation administrative et comptable et de contrôle interne ainsi que de limitation des risques de concentration ou le cas échéant de limitation des grands risques.

La Banque peut accepter de se charger, à la demande de l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine de la société de bourse, d'effectuer auprès de ces succursales des inspections dans un but d'assistance à cette autorité, portant tant sur les matières visées à l'alinéa 1^{er} que sur celles visées à l'article 215. Les frais entraînés par ces inspections et vérifications sont à la charge de l'autorité requérante.

Art. 220. Moyennant consultation de l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine, la Banque peut effectuer, au cas par cas, des contrôles et des inspections sur place des activités exercées par les succursales visées à l'article 211 et exiger d'elles des informations sur ses activités à des fins de surveillance, lorsqu'elle l'estime pertinent aux fins de la stabilité du système financier en Belgique. Après ces contrôles et inspections, la Banque communique à l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine les informations obtenues et les constatations établies qui sont pertinentes pour l'évaluation des risques de la société concernée ou pour la stabilité du système financier belge.

Art. 221. § 1^{er}. Lorsque les succursales visées à l'article 211 sont autorisées à recevoir des fonds et/ou des instruments financiers de clients dans le cadre des activités d'investissement qu'elles exercent et/ou des services d'investissement ou des services auxiliaires qu'elles fournissent en Belgique, les dirigeants de ces succursales

van drie jaar een of meer door de Bank erkende revisoren of erkende revisorenvennootschappen aan.

désignent, pour des durées renouvelables de trois ans, un ou plusieurs réviseurs agréés ou une ou plusieurs sociétés de réviseurs agréées par la Banque.

De artikelen 196 en 197, eerste tot vierde lid, zijn van toepassing op deze revisoren en vennootschappen. Vooraleer een erkende revisor of een erkende revisorenvennootschap van zijn of haar opdracht te ontslaan, moet het advies van de Bank worden ingewonnen.

Les articles 196 et 197, alinéas 1^{er} à 4 sont applicables à ces réviseurs et sociétés. La révocation des fonctions des réviseurs agréés et sociétés de réviseurs agréés est soumise à l'avis préalable de la Banque.

§ 2. De overeenkomstig paragraaf 1 aangestelde erkende revisoren of revisorenvennootschappen verlenen hun medewerking aan het toezicht van de Bank, op hun eigen en uitsluitende verantwoordelijkheid en overeenkomstig deze paragraaf, volgens de regels van het vak en de richtlijnen van de Bank. Daartoe:

§ 2. Les réviseurs agréés ou sociétés de réviseurs désignées conformément au paragraphe 1^{er} collaborent au contrôle exercé par la Banque, sous leur responsabilité personnelle et exclusive et conformément au présent paragraphe, aux règles de la profession et aux instructions de la Banque. A cette fin :

1° kunnen zij door de Bank, al dan niet op verzoek van de Europese Centrale Bank, worden gelast de gegevens te bevestigen die de bijkantoren aan deze autoriteiten moeten verstrekken, met name met toepassing van artikel 213;

1° ils peuvent être chargés par la Banque, à la demande ou non de la Banque centrale européenne, de confirmer, de même, les informations que les succursales sont tenues de communiquer à ces autorités notamment par application de l'article 213 ;

2° brengen zij bij de Bank, op haar verzoek, met name in het kader van de samenwerking met de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst bijzonder verslag uit over de organisatie, de werkzaamheden en de financiële structuur van de bijkantoren met betrekking tot de aangelegenheden waarvoor de Bank bevoegd is;

2° ils font à la Banque, à sa demande, notamment en vue de la collaboration avec l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine, des rapports spéciaux portant sur l'organisation, les activités et la structure financière des succursales dans les domaines de compétence de la Banque à l'égard de celles-ci ;

3° brengen zij op eigen initiatief verslag uit bij de Bank, inzake aspecten waarvoor zij bevoegd is alsook in het kader van de samenwerking met de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst, zodra zij kennis krijgen van beslissingen of feiten die kunnen wijzen op een overtreding van de voorschriften van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of andere wetten en reglementen die op hun bedrijf in België van toepassing zijn, voor zover de in deze voorschriften bedoelde aangelegenheden tot de bevoegdheid van de Bank behoren;

3° ils font d'initiative rapport à la Banque dans les domaines de compétence de celle-ci ainsi qu'en vue de la collaboration avec l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine, dès qu'ils constatent des décisions ou des faits qui peuvent constituer des violations des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution ou des autres lois et règlements applicables à leur activité en Belgique dans la mesure où les matières visées par ces dispositions relèvent de la compétence de la Banque ;

4° brengen zij bij de Bank, op haar verzoek, verslag uit, wanneer een andere Belgische overheid haar ter kennis brengt dat een wetgeving van algemeen belang die voor het bijkantoor geldt, werd overtreden;

5° maken zij jaarlijks aan de Bank een verklaring over waarin wordt aangegeven of zij al dan niet bijzondere mechanismen in de zin van artikel 17, § 2, hebben vastgesteld.

Tegen erkende revisoren die te goeder trouw informatie hebben verstrekt als bedoeld in het eerste lid, 3°, kunnen geen burgerrechtelijke, strafrechtelijke of tuchtrechtelijke vorderingen worden ingesteld, noch professionele sancties worden uitgesproken.

Zij delen aan de leiders van het bijkantoor de verslagen mee die zij aan de Bank richten overeenkomstig het eerste lid, 2°. Voor deze mededeling geldt de geheimhoudingsplicht als geregeld bij artikel 35 van de wet van 22 februari 1998. Zij bezorgen de Bank een kopie van de mededelingen die zij aan deze leiders richten en die betrekking hebben op aspecten waarvoor de Bank toezichtsbevoegdheid heeft.

In bijkantoren waar een ondernemingsraad is opgericht met toepassing van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, oefenen de erkende revisoren en revisorenvennootschappen de in artikel 15*bis* van deze wet bedoelde opdrachten uit.

Op verzoek en op kosten van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van het bijkantoor, mogen zij als een vorm van bijstand en na voorafgaande kennisgeving aan de Bank in dit bijkantoor toezicht uitoefenen op de in de artikelen 215 en 216, tweede lid bedoelde aspecten.

§ 3. De erkende revisoren of erkende revisorenvennootschappen certificeren de krachtens artikel 214, 3° openbaar

4° ils font rapport à la Banque, sur la demande de celle-ci, lorsqu'elle est saisie par une autre autorité belge de violations à des législations d'intérêt général applicables à la succursale ;

5° ils transmettent chaque année à la Banque une déclaration précisant s'ils ont (ou non) constaté des mécanismes particuliers au sens de l'article 17, § 2.

Aucune action civile, pénale ou disciplinaire ne peut être intentée ni aucune sanction professionnelle prononcée contre les reviseurs agréés qui ont procédé de bonne foi à une information visée sous le 3° de l'alinéa 1^{er}.

Ils communiquent aux dirigeants de la succursale les rapports qu'ils adressent à la Banque conformément à l'alinéa 1^{er}, 2°. Ces communications tombent sous le secret prévu par l'article 35 de la loi du 22 février 1998. Ils transmettent à la Banque copie des communications qu'ils adressent à ces dirigeants sur des questions rentrant dans le domaine de contrôle de la Banque.

Dans les succursales où un conseil d'entreprise est institué en application de la loi du 20 septembre 1948 portant organisation de l'économie, les reviseurs ou sociétés de reviseurs agréées assurent les fonctions prévues par l'article 15*bis* de cette loi.

Ils peuvent, moyennant l'information préalable de la Banque, accepter de se charger, à la demande et aux frais de l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine de la succursale, d'effectuer auprès de cette succursale dans un but d'assistance à cette autorité, des vérifications portant sur les matières visées aux articles 215 et 216, alinéa 2.

§ 3. Les reviseurs agréés ou sociétés de reviseurs agréées certifient les informations

gemaakte jaarlijkse boekhoudkundige gegevens.

comptables annuelles publiées en vertu de l'article 214, 3°.

HOOFDSTUK V. - *Uitzonderingsmaatregelen*

CHAPITRE V. - *Des mesures exceptionnelles*

Art. 222. § 1. Wanneer de Bank in voorkomend geval op grond van informatie van de FSMA, duidelijke en aantoonbare redenen heeft om aan te nemen dat een beursvennootschap met een bijkantoor in België de verplichtingen schendt die voortvloeien uit de met toepassing van Richtlijn 2014/65/EU, Verordening nr. 600/2014 en Verordening 2017/565 vastgestelde bepalingen, waarbij aan de Bank of de FSMA geen bevoegdheden worden verleend, stelt zij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van deze bevindingen in kennis.

Art. 222. § 1^{er}. Lorsque la Banque, se fondant le cas échéant sur des informations fournies par la FSMA, a des raisons claires et démontrables d'estimer qu'une société de bourse ayant une succursale en Belgique viole des obligations découlant de dispositions arrêtées en application de la Directive 2014/65/UE, du Règlement n° 600/2014 et du Règlement 2017/565 et que lesdites dispositions ne confèrent pas de pouvoirs à la Banque ou à la FSMA, elle en fait part à l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine.

Indien de beursvennootschap, in weerwil van de door de lidstaat van herkomst getroffen maatregelen, of omdat deze maatregelen ontoereikend zijn, blijft handelen op een wijze die de belangen van beleggers in België of de ordelijke werking van de markten kennelijk schaadt, kan de Bank, in voorkomend geval op verzoek van de FSMA, na de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst daarvan in kennis te hebben gesteld, maatregelen treffen of doen treffen om de beleggers en de goede werking van de markten te beschermen. Ten aanzien van bijkantoren gaat het, met name, om de in artikel 204, § 1, 1°, 2°, 4° en §§ 2 en 3 van de wet bedoelde maatregelen. De Europese Commissie en Europese Autoriteit voor effecten en markten worden onmiddellijk van deze maatregelen in kennis gesteld.

Si, en dépit des mesures prises par l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine ou en raison du caractère inadéquat de ces mesures, la société de bourse concernée continue d'agir d'une manière clairement préjudiciable aux intérêts des investisseurs en Belgique ou au fonctionnement ordonné des marchés, la Banque, le cas échéant à la demande de la FSMA, peut, après en avoir informé l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine, prendre ou faire prendre des mesures pour protéger les investisseurs ou pour préserver le bon fonctionnement des marchés. Il s'agit notamment, à l'égard des succursales, des mesures visées à l'article 204, § 1^{er}, 1°, 2°, 4° et §§ 2 et 3 de la loi. La Commission européenne et l'Autorité européenne des marchés financiers sont informées sans délai de l'adoption de ces mesures.

In het in het tweede lid bedoelde geval kan de Bank de zaak voorleggen aan de Europese Autoriteit voor effecten en markten en om haar bijstand verzoeken overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1095/2010.

Dans le cas visé à l'alinéa 2, la Banque peut saisir l'Autorité européenne des marchés financiers et demander son assistance conformément à l'article 19 du Règlement n° 1095/2010.

§ 2. Wanneer de Bank vaststelt dat een beursvennootschap die onder een andere lidstaat ressorteert en in België werkzaam is via een bijkantoor, zich niet conformeert

§ 2. Lorsque la Banque constate qu'une société de bourse relevant du droit d'un autre Etat membre opérant en Belgique par la voie d'une succursale ne se conforme pas

aan de in België geldende wettelijke en reglementaire bepalingen die tot de bevoegdheidssfeer van de Bank behoren, of indien de Bank kennis heeft van een bijzonder mechanisme in de zin van artikel 17, § 2, maant zij de beursvennootschap aan om, binnen de termijn die zij bepaalt, de vastgestelde toestand te verhelpen.

Wanneer de FSMA vaststelt dat een beursvennootschap die onder een andere lidstaat ressorteert en in België werkzaam is via een bijkantoor, zich niet conformeert aan de in België geldende wettelijke en reglementaire bepalingen die tot de bevoegdheidssfeer van de FSMA behoren, maant zij de beursvennootschap aan om, binnen de termijn die zij bepaalt, de vastgestelde toestand te verhelpen.

§ 3. Wanneer de in paragraaf 2 bedoelde overtredingen van een bijkantoor blijven aanhouden, kan de Bank, in voorkomend geval op verzoek van de FSMA, na de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst hiervan in kennis te hebben gesteld, passende maatregelen treffen of doen treffen, met name de maatregelen waarin voorzien is in artikel 204, § 1, 1°, 2° en 4°. In dat geval zijn de artikelen 204, §§ 2 tot 8 en 208 van toepassing.

Indien de in paragraaf 2, eerste en tweede lid bedoelde overtredingen van een beursvennootschap, in weerwil van deze maatregelen, blijven aanhouden, neemt de Bank, in voorkomend geval op verzoek van de FSMA, na de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst daarvan in kennis te hebben gesteld, de nodige maatregelen om de beleggers en andere cliënten en de goede werking van de markten te beschermen.

§ 4. De Bank deelt aan de Europese Commissie en aan de Europese Autoriteit voor effecten en markten, volgens de frequentie die laatstgenoemde bepaalt, mee hoeveel en welke soort maatregelen zijn getroffen overeenkomstig paragraaf 3.

aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique dans le domaine de compétence de la Banque, ou si la Banque a connaissance d'un mécanisme particulier au sens de l'article 17, § 2, elle met la société de bourse en demeure de remédier, dans le délai qu'elle détermine, à la situation constatée.

Lorsque la FSMA constate qu'une société de bourse relevant d'un autre Etat membre et opérant en Belgique par la voie d'une succursale ne se conforme pas aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique dans le domaine de compétence de la FSMA, elle met la société de bourse en demeure de remédier, dans le délai qu'elle détermine, à la situation constatée.

§ 3. En cas de persistance des manquements visés au paragraphe 2 dans le chef d'une succursale, la Banque, le cas échéant à la demande de la FSMA, peut, après en avoir avisé l'autorité compétente de l'Etat d'origine, prendre ou faire prendre les mesures appropriées notamment celles prévues par l'article 204, § 1^{er}, 1°, 2° et 4°. Dans ce cas, les articles 204, §§ 2 à 8 et 208 sont d'application.

Si, en dépit de ces mesures, les manquements visés au paragraphe 2, alinéas 1^{er} et 2 persistent dans le chef d'une société de bourse, la Banque, le cas échéant à la demande de la FSMA, prend, après en avoir informé les autorités compétentes de l'Etat membre d'origine de la société de bourse, toutes les mesures appropriées pour protéger les investisseurs et autres clients et pour préserver le bon fonctionnement des marchés.

§ 4. La Banque communique à la Commission européenne et à l'Autorité européenne des marchés financiers, selon la périodicité fixée par celle-ci, le nombre et la nature des mesures prises conformément au paragraphe 3.

§ 5. De Bank brengt de FSMA op de hoogte van de met toepassing van de paragrafen 2 tot 4 genomen maatregelen.

De FSMA brengt de Bank op de hoogte van de maatregelen die met toepassing van artikel 36 van de wet van 2 augustus 2002 werden genomen ten aanzien van de bijkantoren.

Art. 223. Bij intrekking of herroeping van de vergunning van een beursvennootschap door de bevoegde autoriteit van haar lidstaat van herkomst, beveelt de Bank, na deze autoriteit hiervan in kennis te hebben gesteld, de sluiting van het bijkantoor dat deze vennootschap in België heeft gevestigd. Zij kan een voorlopige zaakvoerder aanstellen die waakt over de tegoeden van het bijkantoor in afwachting van een uitspraak omtrent hun bestemming en die gemachtigd is in het belang van de schuldeisers alle bewarende maatregelen te treffen.

HOOFDSTUK VI. – *Bijkantoren in België van buitenlandse beursvennootschappen die niet onder Richtlijn 2014/65/EU vallen*

Art. 224. De artikelen 211 tot 223 zijn niet van toepassing op buitenlandse beursvennootschappen die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren en die buiten het toepassingsgebied van Richtlijn 2014/65/EU vallen op grond van artikel 2, lid 1, onder l) en m), en artikel 3 van die richtlijn.

De bepalingen van Hoofdstuk III zijn van toepassing op de bijkantoren in België van die vennootschappen.

TITEL III. – *Bijkantoren in België van beursvennootschappen van derde landen*

Art. 225. De bepalingen van deze Titel doen geen afbreuk aan de toepassing van de artikelen 46 tot 49 van Verordening nr. 600/2014 en van de artikelen 13 en 14 van de wet van 25 oktober 2016.

§ 5. La Banque informe la FSMA des mesures prises par application des paragraphes 2 à 4.

La FSMA informe la Banque des mesures qui ont été prises à l'égard de succursales, par application de l'article 36 de la loi du 2 août 2002.

Art. 223. En cas de radiation ou de révocation de l'agrément de la société de bourse par l'autorité compétente de son Etat membre d'origine, la Banque ordonne, après en avoir donné avis à cette autorité, la fermeture de la succursale que cette société a établie en Belgique. Elle peut désigner un gérant provisoire qui s'assure des avoirs de la succursale en attendant qu'il soit statué sur leur destination, et qui est habilité à prendre toutes mesures conservatoires dans l'intérêt des créanciers.

CHAPITRE VI. – *Des succursales en Belgique des sociétés de bourse étrangères non soumises à la Directive 2014/65/UE*

Art. 224. Les articles 211 à 223 ne s'appliquent pas aux sociétés de bourse étrangères relevant du droit d'un autre Etat membre qui sont en dehors du champ d'application de la Directive 2014/65/UE en vertu des articles 2, paragraphe 1^{er}, l) et m), et 3 de cette directive.

Les succursales en Belgique de ces sociétés sont soumises aux dispositions du Titre III.

TITRE III. – *Des succursales en Belgique de sociétés de bourse de pays tiers*

Art. 25. Les dispositions du présent Titre sont sans préjudice de l'application des articles 46 à 49 du Règlement n° 600/2014 et des articles 13 et 14 de la loi du 25 octobre 2016.

HOOFDSTUK I. - *Toegang tot het bedrijf
in België*

Art. 226. § 1. De buitenlandse beursvennootschappen die onder het recht van een derde land ressorteren moeten, alvorens een bijkantoor te openen om beleggingsdiensten of -activiteiten te verrichten in België, een vergunning verkrijgen van de Bank.

In dit verband zijn de volgende artikelen van toepassing :

1° de artikelen 4, 5, 6, 9, 10 en 11, met dien verstande dat :

a) de verwijzing naar artikel 6 geldt voor de buitenlandse beursvennootschap waaronder het bijkantoor ressorteert;

b) de buitenlandse beursvennootschap in haar land van herkomst de toestemming moeten hebben verkregen om de werkzaamheden uit te oefenen die in haar programma van werkzaamheden zijn opgenomen;

c) de buitenlandse beursvennootschap deelt aan de Bank mee welke autoriteit toezicht op haar uitoefent en, indien dit toezicht wordt uitgeoefend door verschillende autoriteiten, worden de respectieve bevoegdheidsdomeinen van deze laatste vermeld;

d) de Bank raadpleegt de toezichthouders van de lidstaat van herkomst van de buitenlandse beursvennootschap alvorens zich uit te spreken over de vergunningsaanvraag;

e) de Bank verleent de vergunning enkel na eensluidend advies van de FSMA met betrekking tot de naleving door het bijkantoor van de buitenlandse beursvennootschap van de bepalingen van de artikelen 26, zevende tot negende lid, 27, 27bis, 27ter, § 1 tot 3 en 5 tot 8, 27quater, § 1 en 28 van de wet van 2 augustus 2002, van de artikelen 46, 48, 50, 51 en 52 van de wet van 21 november 2017 en van de artikelen 3 tot 26 van Verordening nr.

CHAPITRE I^{er}. - *De l'accès à l'activité en
Belgique*

Art. 226. § 1^{er}. Les sociétés de bourse étrangères relevant du droit d'un pays tiers doivent, avant d'ouvrir une succursale en vue de fournir des services ou activités d'investissement en Belgique, se faire agréer auprès de la Banque.

À cette fin, sont applicables :

1° les articles 4, 5, 6, 9, 10 et 11, étant entendu que :

a) la référence faite à l'article 6 vaut pour la société de bourse étrangère dont relève la succursale ;

b) la société de bourse étrangère doit être autorisée dans son pays d'origine à exercer les activités contenues dans son programme d'activités ;

c) la société de bourse étrangère communique à la Banque l'identification de l'autorité chargée de son contrôle et si le contrôle est assuré par plusieurs autorités, les domaines de compétences respectifs de ces dernières sont précisés ;

d) la Banque consulte les autorités de contrôle de l'Etat d'origine de la société de bourse étrangère avant de statuer sur la demande d'agrément ;

e) la Banque ne délivre l'agrément que sur avis conforme de la FSMA en ce qui concerne le respect par la succursale de la société de bourse étrangère des dispositions énoncées aux articles 26, alinéas 7 à 9, 27, 27bis, 27ter, §§ 1^{er} à 3 et 5 à 8, 27quater, § 1^{er} et 28 de la loi du 2 août 2002, aux articles 46, 48, 50, 51 et 52 de la loi du 21 novembre 2017 et aux articles 3 à 26 du Règlement (UE) n° 600/2014, ainsi qu'aux

600/2014, en van de maatregelen die op grond van deze bepalingen zijn genomen;	mesures adoptées en vertu de ces dispositions ;
2° artikel 12, met dien verstande dat dit artikel van toepassing is op de buitenlandse beursvennootschap waaronder het bijkantoor ressorteert. Er kan evenwel een vergunning worden verleend aan bijkantoren van instellingen met rechtspersoonlijkheid die geen vennootschappen zijn;	2° l'article 12, étant entendu que cet article s'applique à la société de bourse étrangère dont relève la succursale. Toutefois, peuvent être agréées des succursales d'institutions dotées de la personnalité juridique mais n'ayant pas la forme de société ;
3° artikel 13, §§ 1 en 2, waarbij het aanvangskapitaal wordt vervangen door een dotatie waarvan de Bank, bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12 <i>bis</i> , § 2, van de wet van 22 februari 1998, het bedrag kan bepalen, evenals de bestanddelen en de voorwaarden voor de overeenstemmende activa, met name vanuit het oogpunt van hun locatie in België;	3° l'article 13, §§ 1 ^{er} et 2, le capital initial étant remplacé par une dotation dont la Banque peut déterminer, par voie de règlement pris en application de l'article 12 <i>bis</i> , § 2 de la loi du 22 février 1998, le montant, les éléments constitutifs et les conditions relatives aux actifs correspondants, notamment sous l'angle de leur localisation en Belgique ;
4° de artikelen 14 tot 18 en 32 en 37 tot 40, met dien verstande dat:	4° les articles 14 à 18 et 32 et 37 à 40, étant entendu que :
a) de verwijzing naar artikel 14 geldt voor de beursvennootschap waaronder het bijkantoor ressorteert;	a) la référence faite à l'article 14 vaut pour la société de bourse dont relève la succursale ;
b) de verwijzing naar de artikelen 15 tot 18 en 32 geldt voor het bijkantoor in België; en	b) la référence faite aux articles 15 à 18 et 32 vaut pour la succursale en Belgique ; et
c) de verwijzing naar artikel 39 geldt voor het bijkantoor in België wanneer zij beleggingsdiensten en/of -activiteiten en/of nevendiensten mag verlenen of verrichten in België, in het kader waarvan zij geld en/of financiële instrumenten van cliënten mag ontvangen;	c) la référence faite à l'article 39 vaut pour la succursale en Belgique lorsqu'elle est autorisée à fournir des services d'investissement et/ou exercer des activités d'investissement et/ou fournir des services auxiliaires en Belgique dans le cadre desquels elle est autorisée à recevoir des fonds et/ou des instruments financiers de clients ;
5° artikel 43, voor zover de buitenlandse beursvennootschap niet kan aantonen dat de verbintenissen van haar Belgisch bijkantoor minstens in dezelfde mate gedekt zijn door een beleggersbeschermingsregeling van haar land van herkomst als door de Belgische beleggersbeschermingsregeling, voor wat betreft de gedekte activa en het vastgestelde dekkingsniveau.	5° l'article 43, dans la mesure où la société de bourse étrangère ne peut établir que les engagements de sa succursale belge sont couverts par un système de protection des investisseurs de son pays d'origine dans une mesure au moins équivalente à celle résultant du système belge de protection des investisseurs quant aux actifs couverts et au niveau de couverture prévu.

§ 2. Onverminderd paragraaf 1 kan aan een bijkantoor van een beursvennootschap die onder een derde land ressorteert slechts een vergunning worden toegekend indien voldaan is aan de volgende voorwaarden :

1° de beursvennootschap is in haar land van herkomst aan een prudentieel toezicht onderworpen dat gelijkwaardig is aan het prudentieel toezicht dat bij Richtlijn 2019/34 en Verordening 2019/33 wordt geregeld;

2° de Bank heeft met de betrokken autoriteit van een derde land een samenwerkingsovereenkomst ondertekend voor de uitwisseling van informatie om op de werkzaamheden van het Belgische bijkantoor een doeltreffend toezicht te kunnen uitoefenen. De Bank kan afwijken van deze voorwaarde indien zij in een concreet geval van oordeel is dat deze haar kennis van de beursvennootschap en van de groep waartoe zij behoort, niet wezenlijk verbetert wat betreft haar organisatie en de risico's die voortvloeien uit haar werkzaamheden, in het bijzonder de risico's ten aanzien van de schuldeisers van het Belgische bijkantoor, met name haar beleggers;

3° de wetgeving en de praktijken van de autoriteit van een derde land die de vergunning aan de beursvennootschap heeft verleend in haar derde land van herkomst, zijn in overeenstemming met de Internationale normen ter bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en proliferatie van de Financiële Actiegroep (FAG);

4° het derde land van herkomst waar de beursvennootschap is gevestigd, heeft met België een overeenkomst gesloten die voldoet aan de normen van artikel 26 van het modelverdrag van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) inzake dubbele belasting naar inkomen en vermogen, die doeltreffende informatie-uitwisseling betreffende fiscale aangelegenheden, inclusief een eventuele multilaterale

§ 2. Sans préjudice du paragraphe 1^{er}, l'octroi d'un agrément à une succursale d'une société de bourse relevant du droit d'un pays tiers est également soumis au respect des conditions suivantes :

1° la société de bourse est soumise, dans son pays d'origine, à un contrôle prudentiel de nature équivalente à celui organisé par la Directive 2019/34 et le Règlement 2019/33 ;

2° la Banque a signé avec l'autorité de pays tiers concernée un accord de coopération impliquant un échange d'informations lui permettant d'exercer un contrôle efficace des activités de la succursale belge. La Banque peut déroger au respect de cette condition si, au regard du cas d'espèce, elle estime que celle-ci n'est pas de nature à améliorer substantiellement la connaissance de la société de bourse, en ce compris du groupe auquel elle appartient, sous l'angle de son organisation et des risques générés par ses activités, spécialement les risques à l'égard des créanciers de la succursale belge, notamment ses investisseurs ;

3° l'autorité de pays tiers qui a octroyé l'agrément à la société de bourse dans son pays tiers d'origine l'a octroyé alors que sa législation et ses pratiques sont en conformité avec les Normes internationales sur la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme et de la prolifération du Groupe d'action financière (GAFI) ;

4° le pays tiers d'origine dans lequel est établie la société de bourse a signé avec la Belgique un accord conforme aux normes énoncées à l'article 26 du modèle de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques (OCDE) de convention fiscale concernant le revenu et la fortune et garantissant un échange efficace de renseignements en matière fiscale, y compris, le cas échéant, un accord multilatéral conforme audit article 26.

overeenkomst die voldoet aan het voornoemde artikel 26, waarborgt.

§ 3. Zonder afbreuk te doen aan de internationale overeenkomsten die België binden, kan de Bank een vergunning weigeren aan het bijkantoor van een beursvennootschap die ressorteert onder een derde land dat niet dezelfde toegangsmogelijkheden tot zijn markt biedt aan beursvennootschappen naar Belgisch recht.

§ 4. De Bank kan een vergunning weigeren aan een in deze Titel bedoeld bijkantoor indien zij van oordeel is dat voor de bescherming van de beleggers of voor een gezond en voorzichtig beleid van de vennootschap of nog voor de stabiliteit van het financiële stelsel, de oprichting van een vennootschap naar Belgisch recht vereist is. Bij een dergelijke beslissing kan met name rekening worden gehouden met de volgende criteria :

- het feit dat de beursvennootschap in het derde land, of binnen de groep waartoe zij behoort, de door het bijkantoor voorgenomen werkzaamheden niet effectief uitoefent;
- het belang van het bijkantoor in verhouding tot de omvang van de beursvennootschap.

HOOFDSTUK II. - *Bedrijfsuitoefening*

Art. 227. § 1. Naast artikel 44, voor wat betreft artikel 226 en de bepalingen die krachtens artikel 226 van toepassing zijn verklaard, zijn de volgende artikelen van toepassing :

1° artikel 45; indien de Bank grond heeft om aan te nemen dat de invloed van natuurlijke of rechtspersonen die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezitten in de buitenlandse beursvennootschap, een gezond en voorzichtig beleid van deze vennootschap kan belemmeren, kan zij, onverminderd de andere bij deze wet bepaalde maatregelen, voor de duur die zij bepaalt, de vergunning

§ 3. Sans préjudice des accords internationaux liant la Belgique, la Banque peut refuser d'agréer la succursale d'une société de bourse relevant du droit d'un pays tiers qui n'accorde pas les mêmes possibilités d'accès à son marché aux sociétés de bourse de droit belge.

§ 4. La Banque peut refuser l'agrément d'une succursale visée par le présent Titre si elle estime que la protection des investisseurs ou la gestion saine et prudente de la société ou encore la stabilité du système financier requiert la constitution d'une société de droit belge. Une telle décision peut notamment tenir compte des critères suivants :

- 1° l'absence d'exercice effectif par la société de bourse dans le pays tiers, ou au sein du groupe auquel appartient la société de bourse, des activités projetées par la succursale ;
- 2° l'importance de la succursale par rapport à la taille de la société de bourse.

CHAPITRE II. - *De l'exercice de l'activité*

Art. 227. § 1^{er}. Outre l'application de l'article 44 en ce qui concerne l'article 226 et les dispositions rendues applicables en vertu de l'article 226, sont applicables :

1° l'article 45 ; lorsque la Banque a des raisons de considérer que l'influence exercée par les personnes physiques ou morales détenant, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans la société de bourse étrangère est de nature à compromettre sa gestion saine et prudente, et sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la Banque peut suspendre ou révoquer pour la

van het bijkantoor schorsen of herroepen; artikel 204, § 1, 4° en 6°, en § 3, is van toepassing op dergelijke beslissingen;	durée qu'elle détermine l'agrément de la succursale ; l'article 204, § 1 ^{er} , 4° et 6° et § 3 est applicable à ces décisions;
2° artikel 52 en artikel 53 voor zover dit artikel 52 betreft;	2° l'article 52 et l'article 53 en ce qui concerne l'article 52 ;
3° artikel 55;	3° l'article 55 ;
4° de artikelen 61 en 63 voor wat betreft de leiders van bijkantoren en artikel 61 voor wat betreft de compliancefunctie;	4° les articles 61 et 63 en ce qui concerne les dirigeants de succursales et, s'agissant de l'article 61, en ce qui concerne la fonction de conformité ;
5° de artikelen 68 tot 72;	5° les articles 68 à 72 ;
6° artikel 73;	6° l'article 73 ;
7° de artikelen 74 tot 78;	7 les articles 74 à 78 ;
8° de artikelen 80 tot 82;	8° les articles 80 à 82 ;
9° de artikelen 83, 85, 86, 88, 89, 93, 95, 3° en 4° en 96, met dien verstande dat voor de toepassing van artikel 83, de leiders van het bijkantoor als leden van het wettelijk bestuursorgaan worden beschouwd;	9° les articles 83, 85, 86, 88, 89, 93, 95, 3° et 4° et 96 étant entendu que pour l'application de l'article 83, les dirigeants de la succursale sont considérés comme les membres de l'organe légal d'administration ;
10° de artikelen 107, 109 en 110;	10° les articles 107, 109 et 110 ;
11° artikel 126;	11° l'article 126 ;
12° Bijlage I;	12° l'Annexe I ;
13° de overeenkomstig artikel 28 ^{quater} van de wet van 2 augustus 2002 aangenomen bepalingen.	13° les dispositions adoptées en vertu de l'article 28 ^{quater} de la loi du 2 août 2002.
§ 2. De Koning bepaalt de verplichtingen en regels voor de openbaarmaking van de jaarlijkse boekhoudstaten van de bijkantoren.	§ 2. Le Roi détermine les obligations et les modalités en matière de publication des situations comptables annuelles des succursales.
§ 3. De volgende informatie moet ten minste eenmaal per jaar aan de Bank worden gerapporteerd, voor zover ze haar niet reeds jaarlijks wordt verstrekt in het kader van de naleving van de verplichtingen van paragraaf 1:	§ 3. Les informations suivantes doivent être communiquées au moins une fois par an à la Banque, dans la mesure où elles ne sont pas déjà transmises annuellement dans le cadre du respect des obligations énoncées au paragraphe 1 ^{er} :
1° de schaal en reikwijdte van de door het in België gevestigde bijkantoor verrichte diensten en activiteiten;	1° l'échelle et l'étendue des services fournis et des activités exercées par la succursale située en Belgique ;

2° voor ondernemingen uit derde landen die de in artikel 3, 2°, 3) vermelde activiteit verrichten, hun maandelijks minimale, gemiddelde en maximale blootstelling aan tegenpartijen uit de Europese Unie;

3° voor ondernemingen uit derde landen die een of beide van de in artikel 3, 2°, 6) vermelde diensten verlenen, de totale waarde van financiële instrumenten afkomstig van tegenpartijen uit de Europese Unie die de voorafgaande twaalf maanden zijn overgenomen of met plaatsingsgarantie zijn geplaatst;

4° de omzet en de totale waarde van de activa die overeenstemmen met de in 1° bedoelde diensten en activiteiten;

5° een gedetailleerde beschrijving van de voor de cliënten van het bijkantoor beschikbare beleggersbeschermingsregeling, met inbegrip van de rechten van deze cliënten die voortvloeien uit het in artikel 226, § 1, 5° bedoelde beleggerscompensatiestelsel;

6° het beleid en de regelingen inzake risicobeheer die door het bijkantoor worden toegepast voor de in 1° bedoelde diensten en activiteiten;

7° de governanceregelingen, met inbegrip van de personen wier beroepswerkzaamheden een significante invloed hebben op het risicoprofiel van het bijkantoor;

8° alle andere informatie die de Bank noodzakelijk acht om de activiteiten van het bijkantoor doeltreffend te kunnen monitoren.

Art. 228. § 1. De buitenlandse beursvennootschap moet in België over voor beslag vatbare activa beschikken voor een bedrag dat overeenstemt met het bedrag van de tegoeden, als bedoeld in artikel 276, tweede lid, die het bijkantoor heeft ontvangen, tenzij zij aantoont dat zij aan de volgende voorwaarden voldoet :

2° pour les entreprises de pays tiers exerçant l'activité mentionnée à l'article 3, 2°, 3), leur exposition mensuelle minimale, moyenne et maximale sur des contreparties de l'Union européenne ;

3° pour les entreprises de pays tiers fournissant l'un des services énumérés à l'article 3, 2°, 6), ou les deux, la valeur totale des instruments financiers provenant de contreparties de l'Union européenne souscrits ou placés avec engagement ferme au cours des douze derniers mois ;

4° le volume d'échanges et la valeur totale des actifs correspondant aux services et aux activités visés au 1° ;

5° une description détaillée des dispositions prises en vue de protéger les investisseurs dont peuvent se prévaloir les clients de la succursale, notamment les droits conférés à ces clients par le système d'indemnisation des investisseurs visé à l'article 226, § 1^{er}, 5° ;

6° la politique et les dispositions de gestion des risques appliquées par la succursale dans le cadre des services et des activités visés au 1° ;

7° les dispositifs de gouvernance d'entreprise, en ce compris les personnes dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque de la succursale ;

8° toute autre information que la Banque estime nécessaire afin d'assurer un suivi effectif des activités de la succursale.

Art. 228. § 1^{er}. La société de bourse étrangère doit disposer d'actifs saisissables en Belgique pour un montant correspondant au montant des avoirs, tels que visés à l'article 276, alinéa 2, reçus par la succursale, sauf à démontrer qu'elle satisfait aux conditions suivantes :

1° de wetgeving inzake insolventieprocedures van het derde land garandeert dat de schuldeisers die hun tegoeden bij het Belgische bijkantoor hebben gedeponereerd, dezelfde behandeling krijgen als de schuldeisers die hun tegoeden bij een buitenlandse beursvennootschap in het derde land hebben gedeponereerd; en

2° indien een insolventieprocedure wordt geopend tegen de buitenlandse beursvennootschap in het derde land, kent de wetgeving inzake dergelijke procedures aan de beleggers die gelden bij het Belgische bijkantoor hebben gedeponereerd, een rangorde toe die een gelijkaardige bescherming biedt als deze waarin artikel 82, § 3, voorziet.

§ 2. Het Belgische bijkantoor van de buitenlandse beursvennootschap kan slechts financiële instrumenten van cliënten in ontvangst nemen indien, bij opening van een insolventieprocedure tegen de buitenlandse beursvennootschap in het derde land, de wetgeving inzake dergelijke procedures, het zakelijk eigendomsrecht als bedoeld in artikel 13, tweede lid, van het koninklijk besluit nr. 62 van 10 november 1967 betreffende de bewaargeving van vervangbare financiële instrumenten en de vereffening van transacties op deze instrumenten, gecoördineerd op 27 januari 2004, erkent voor de beleggers die hun financiële instrumenten bij het Belgische bijkantoor hebben gedeponereerd, of indien deze wetgeving aan de belegger een recht toekent ten gevolge van de bewaargeving van de financiële instrumenten, dat een zakelijk recht vormt op grond waarvan hij een vordering tot teruggave kan uitoefenen op deze financiële instrumenten, met uitsluiting van een louter vorderingsrecht.

HOOFDSTUK III. - Toezicht

Art. 229. De artikelen 120, 121, 123, 124, 125 en 128 zijn van toepassing.

Art. 230. De Bank beoordeelt de naleving door de in deze Titel bedoelde bijkantoren van de op hen van toepassing zijnde bepalingen van deze wet, van de ter

1° le droit des procédures d'insolvabilité du pays tiers assure aux créanciers ayant déposé leurs avoirs auprès de la succursale belge un traitement qui est équivalent à celui des créanciers ayant déposé leurs avoirs auprès d'une société de bourse étrangère dans le pays tiers ; et

2° en cas de procédure d'insolvabilité ouverte à l'encontre de la société de bourse étrangère dans le pays tiers, le droit régissant cette procédure octroie aux investisseurs ayant déposé des fonds auprès de la succursale belge un rang offrant une protection similaire à celle prévue à l'article 82, § 3.

§ 2. La succursale belge de la société de bourse étrangère ne peut recevoir des instruments financiers de clients que si, en cas de procédure d'insolvabilité ouverte à l'encontre de la société de bourse étrangère dans le pays tiers, le droit régissant cette procédure reconnaît le droit réel de copropriété prévu à l'article 13, alinéa 2, de l'arrêté royal n° 62 du 10 novembre 1967 relatif au dépôt d'instruments financiers fongibles et à la liquidation d'opérations sur ces instruments, coordonné le 27 janvier 2004, dans le chef des investisseurs ayant déposé leurs instruments financiers auprès de la succursale belge ou confère à l'investisseur un droit à la suite du dépôt des instruments financiers constitutif d'un droit réel permettant l'exercice d'une revendication sur ces instruments financiers, à l'exclusion d'un simple droit de créance.

CHAPITRE III. - Du contrôle

Art. 229. Les articles 120, 121, 123, 124, 125 et 128 sont applicables.

Art. 230. La Banque évalue le respect, par les succursales visées par le présent Titre, des dispositions de la présente loi qui leur sont applicables, des arrêtés et règlements

uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, van de rechtstreeks toepasselijke Europese verordeningen en de ter uitvoering ervan genomen handelingen, evenals de risico's waaraan zij blootgesteld zijn of zouden kunnen zijn en de risico's die zij inhouden voor het financiële stelsel. Op grond van deze beoordeling kan de Bank aan een dergelijk bijkantoor aanvullende vereisten opleggen inzake solvabiliteit, liquiditeit, risicoconcentratie en risicoposities, die bij het bedrag van de in artikel 226, § 1, 3°, bedoelde dotatie worden gevoegd en bij de vereisten die van toepassing zijn krachtens artikel 107, om rekening te houden met de risico's waaraan zij blootgesteld is of zou kunnen zijn. De Bank bepaalt de nadere regels waarop aan die vereisten moet worden voldaan.

De Bank kan bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12*bis*, § 2, van de wet van 22 februari 1998, bepalen welke criteria en procedures zij toepast voor de voornoemde beoordeling en vereisten.

Art. 231. De leiding van de in deze Titel bedoelde bijkantoren moet een of meer erkende revisoren of een of meer erkende revisorenvennootschappen aanstellen overeenkomstig artikel 194. Op dezelfde wijze kan zij een plaatsvervanger aanstellen.

Bij aanstelling van een revisorenvennootschap is artikel 195 van overeenkomstige toepassing.

De artikelen 196, 197, eerste tot vierde lid, 198, eerste, tweede, derde en zesde lid en 221, § 1, tweede lid, § 2, vierde lid en § 3 zijn van toepassing.

Art. 232. § 1. De Bank kan op basis van het wederkerigheidsbeginsel met de autoriteiten van derde landen van de beursvennootschap en met de bevoegde autoriteiten van derde landen van de andere bijkantoren van deze vennootschap die buiten België zijn gevestigd, overeenkomen welke verplichtingen en verbodsbepalingen voor het bijkantoor in België gelden, hoe

pris en exécution de celles-ci, des règlements européens directement applicables et des actes adoptés en vertu de ceux-ci, ainsi que les risques auxquels elles sont ou pourraient être exposées et les risques qu'elles présentent pour le système financier. Sur la base de cette évaluation, la Banque peut imposer à une telle succursale des exigences supplémentaires en matière de solvabilité, de liquidité, de concentration des risques et de positions de risque, qui s'ajoutent au montant de la dotation visée à l'article 226, § 1^{er}, 3° et aux exigences applicables en vertu de l'article 107, afin de tenir compte des risques auxquels elle est ou pourrait être exposée. La Banque précise les modalités selon lesquelles ces exigences doivent être couvertes.

La Banque peut déterminer, par voie de règlement pris en application de l'article 12*bis*, § 2 de la loi du 22 février 1998, les critères et procédures qu'elle applique en ce qui concerne l'évaluation et les exigences précitées.

Art. 231. La direction des succursales visées par le présent Titre est tenue de désigner un ou plusieurs reviseurs agréés ou une ou plusieurs sociétés de reviseurs agréées conformément à l'article 194 Elle peut désigner, pareillement, un suppléant.

En cas de désignation d'une société de reviseurs, l'article 195 est applicable par analogie.

Les articles 196, 197, alinéas 1^{er} à 4, 198, alinéas 1^{er}, 2, 3 et 6 et 221, § 1^{er}, alinéa 2, § 2, alinéa 4, et § 3 sont applicables.

Art. 232. § 1^{er}. La Banque peut convenir, sur base de réciprocité, avec les autorités de pays tiers de la société de bourse et avec les autorités, compétentes et de pays tiers, des autres succursales de cette société établies dans d'autres Etats que la Belgique, de règles relatives aux obligations et interdictions concernant la succursale en Belgique, de l'objet et de modalités de sa

het toezicht wordt opgevat en uitgeoefend en op welke wijze de samenwerking en de informatie-uitwisseling met deze autoriteiten, zoals bedoeld in de artikelen 36/16 en 36/17 van de wet van 22 februari 1998, worden georganiseerd.

§ 2. Om regels en modaliteiten te kunnen vaststellen die beter aansluiten bij de aard en spreiding van de werkzaamheden van de beursvennootschap en haar toezicht, mogen de overeenkomsten, met de goedkeuring van de minister van Financiën, afwijken van de bepalingen van deze wet.

Voor zover er een algemeen toezicht bestaat dat voldoet aan de criteria vastgesteld door of krachtens deze wet, mogen deze overeenkomsten vrijstelling verlenen van de toepassing van bepaalde voorschriften van deze wet en van haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen.

De in dit artikel bedoelde overeenkomsten mogen voor de bijkantoren waarop zij betrekking hebben, geen gunstiger regels bevatten dan voor de in België gevestigde bijkantoren van beursvennootschappen die onder een andere lidstaat ressorteren.

Art. 233. § 1. Op verzoek van de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten deelt de Bank aan deze autoriteit de volgende informatie mee over de bijkantoren waaraan met toepassing van deze Titel een vergunning is verleend:

1° de aan bijkantoren verleende vergunningen en de latere wijzigingen van die vergunningen;

2° de schaal en reikwijdte van de door het bijkantoor verrichte diensten en activiteiten;

3° de omzet en de totale waarde van de activa die overeenstemmen met de in 2° bedoelde diensten en activiteiten;

4° de naam van de groep uit een derde land waar het bijkantoor deel van uitmaakt.

surveillance ainsi que des modalités de la collaboration et de l'échange d'informations avec ces autorités, telles que prévues aux articles 36/16 et 36/17 de la loi du 22 février 1998.

§ 2. Les conventions peuvent, moyennant l'approbation du ministre des Finances, déroger aux dispositions de la présente loi en vue de fixer des règles et modalités plus appropriées à la nature et à la répartition des activités de la société de bourse et de son contrôle.

Moyennant l'existence d'un contrôle global répondant aux critères prévus par ou en vertu de la présente loi, ces conventions peuvent dispenser de l'application de certaines dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.

Les conventions prévues par le présent article ne peuvent comporter au bénéfice des succursales qu'elles concernent des règles plus favorables que celles qui s'appliquent aux succursales établies en Belgique de sociétés de bourse relevant du droit d'un autre Etat membre.

Art. 233. § 1^{er}. À la demande de l'Autorité européenne des marchés financiers, la Banque communique à celle-ci les informations suivantes concernant les succursales agréées en application du présent Titre :

1° les agréments octroyés aux succursales, ainsi que les modifications ultérieures de ceux-ci ;

2° l'échelle et l'étendue des services fournis et des activités exercées par la succursale ;

3° le volume d'échanges et la valeur totale des actifs correspondant aux services et aux activités visés au 2° ;

4° la dénomination sous laquelle se présente le groupe de pays tiers auquel appartient la succursale.

§ 2. De Bank werkt nauw samen met de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten, de EBA, de bevoegde autoriteiten en de autoriteiten bedoeld in artikel 3, 10° van de wet van 25 april 2014, die respectievelijk zijn belast met het toezicht op beleggingsondernemingen en bijkantoren van beleggingsondernemingen enerzijds en kredietinstellingen en bijkantoren van kredietinstellingen anderzijds die deel uitmaken van de groep waartoe het bijkantoor van een beursvennootschap uit een derde land met een overeenkomstig deze Titel verkregen vergunning behoort, om ervoor te zorgen dat alle activiteiten van die groep in de Europese Unie worden onderworpen aan uitgebreid, consistent en doeltreffend toezicht overeenkomstig deze wet, de wet van 25 april 2014 en de wet van 26 oktober 2016, Verordening nr. 600/2014, Verordening 2019/2033 en Verordening nr. 575/2013, en overeenkomstig de wetgeving die zorgt voor de omzetting van Richtlijn 2013/36/EU, Richtlijn 2014/65/EU en Richtlijn 2019/2034 in de lidstaten waartoe de voornoemde autoriteiten behoren, en overeenkomstig de handelingen die ter uitvoering van deze richtlijnen zijn vastgesteld.

HOOFDSTUK IV. - *Intrekking, uitzonderingsmaatregelen, sancties*

Art. 234. § 1. De artikelen 200, 202, 204 en 207 en de artikelen 235 tot 242 zijn van toepassing.

§ 2. Wanneer de Bank vaststelt dat het bijkantoor niet werkt overeenkomstig de bepalingen van deze wet en van haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen, van de rechtstreeks toepasselijke Europese verordeningen of de ter uitvoering ervan genomen handelingen, of wanneer zij over gegevens beschikt waaruit blijkt dat het gevaar bestaat dat het bijkantoor binnenkort niet meer overeenkomstig deze bepalingen zal werken, kan de bank limieten vastleggen voor de blootstellingen van het bijkantoor ten aanzien van zijn moederonderneming of

§ 2. La Banque coopère étroitement avec l'Autorité européenne des marchés financiers, l'ABE et les autorités compétentes et les autorités visées à l'article 3, 10° de la loi du 25 avril 2014 chargées respectivement de la supervision des entreprises d'investissement et des succursales d'entreprises d'investissement et des établissements de crédit et des succursales d'établissements de crédit faisant partie du groupe auquel appartiennent la succursale d'une société de bourse de pays tiers agréée en application du présent Titre, dans le but d'assurer que toutes les activités de ce groupe dans l'Union européenne soient soumises à une surveillance exhaustive, cohérente et efficace conformément à la présente loi, la loi du 25 avril 2014 et la loi du 26 octobre 2016, au Règlement n° 600/2014, au Règlement 2019/2033 et au Règlement n° 575/2013/UE, et à la législation prise en vue de la transposition de la Directive 2013/36/UE, de la Directive 2014/65/UE et de la Directive 2019/2034 dans les Etats membres dont relèvent lesdites autorités, ainsi qu'aux actes pris en exécution de celles-ci.

CHAPITRE IV. - *Radiation, mesures exceptionnelles, sanctions*

Art. 234. § 1^{er}. Sont applicables les articles 200, 202, 204 et 207 et les articles 235 à 242.

§ 2. Lorsque la Banque constate que la succursale ne fonctionne pas en conformité avec les dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, des règlements européens directement applicables ou des actes adoptés en vertu de ceux-ci, ou qu'elle dispose d'éléments indiquant que la succursale risque prochainement de ne plus fonctionner en conformité avec ces dispositions, la Banque peut fixer des limites concernant les expositions de la succursale à l'égard de sa maison mère ou

van de entiteiten van de groep waar de beursvennootschap deel van uitmaakt.

des entités du groupe dont fait partie la société de bourse.

§ 3. De Bank kan de vergunning van een in deze Titel bedoeld bijkantoor ook herroepen indien zij van oordeel is dat voor de bescherming van de beleggers of voor een gezond en voorzichtig beleid van de vennootschap of nog voor de stabiliteit van het financiële stelsel, de oprichting van een vennootschap naar Belgisch recht vereist is. De Bank kan hiertoe gebruik maken van de criteria bedoeld in artikel 226, § 4.

§ 3. La Banque peut également révoquer l'agrément d'une succursale visée au présent Titre si elle estime que la protection des investisseurs ou la gestion saine et prudente de la société ou encore la stabilité du système financier exige la constitution d'une société de droit belge. La Banque peut faire usage, à cet effet, des critères visés à l'article 226, § 4.

BOEK IV - DWANGSOMMEN EN ANDERE DWANGMAATREGELEN

LIVRE IV - DES ASTREINTES ET AUTRES MESURES COERCITIVES

Art. 235. § 1. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen kan de Bank, nadat zij de betrokken entiteit in kennis heeft gesteld, bekendmaken dat een beursvennootschap, financiële holding, gemengde financiële holding, beleggingsholding of gemengde holding naar Belgisch of buitenlands recht, geen gevolg heeft gegeven aan haar aanmaningen om zich binnen de termijn die zij bepaalt te conformeren aan:

Art. 235. § 1^{er}. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la Banque peut, après avoir informé l'entité concernée, publier qu'une société de bourse, une compagnie financière, une compagnie financière mixte, une compagnie holding d'investissement ou une compagnie mixte de droit belge ou de droit étranger ne s'est pas conformée aux injonctions qui lui ont été faites de respecter, dans le délai qu'elle détermine :

1° de bepalingen van deze wet of haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen;

1° les dispositions de la présente loi ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ;

2° de bepalingen van Verordening 2019/2033, Verordening nr. 575/2013, Verordening nr. 600/2014, Verordening 2017/565 of Titel II van Verordening nr. 648/2012;

2° les dispositions du Règlement 2019/2033, du Règlement n° 575/2013, du Règlement n° 600/2014, du Règlement 2017/565 ou du Titre II du Règlement n° 648/2012 ;

3° de artikelen 5 tot 9 van Verordening 2017/2402 of de artikelen 4 en 15 van Verordening 2015/2365;

3° les articles 5 à 9 du Règlement 2017/2402 ou les articles 4 et 15 du Règlement 2015/2365 ;

4° de bepalingen van de gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten 2° of 3° bedoelde bepalingen of overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet ; of

4° les dispositions des actes délégués adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou au 3° ou en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ; ou

5° de bepalingen van de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten 2° of 3°

5° les dispositions des actes d'exécution adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou au 3°, en vertu des directives

bedoelde bepalingen, overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet of overeenkomstig de in punt 4° bedoelde gedelegeerde handelingen.

De in het eerste lid bedoelde bekendmaking vermeldt de aard van de tekortkoming en de identificatie van de verantwoordelijke entiteit.

§ 2. De Bank verricht de in paragraaf 1 bedoelde bekendmaking niet wanneer:

1° de bekendmaking een lopend strafrechtelijk onderzoek zou ondermijnen of de stabiliteit van de financiële markten in gevaar zou brengen; of

2° de bekendmaking disproportionele schade zou berokkenen aan de betrokken entiteit of de betrokken natuurlijke personen.

§ 3. Indien er tegen de in paragraaf 1 bedoelde bekendmaking een beroep is ingesteld, maakt de Bank op haar website ook informatie bekend over de stand van zaken en over het resultaat van het beroep.

De Bank zorgt ervoor dat op grond van dit artikel bekendgemaakte informatie gedurende ten minste vijf jaar op haar website blijft staan. Persoonsgegevens mogen alleen worden bewaard op de website van de Bank indien dat is toegestaan op grond van de toepasselijke regels inzake gegevensbescherming.

§ 4. De Bank stelt de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten tegelijkertijd in kennis van de in paragraaf 1 bedoelde bekendmaking.

Art. 236. § 1. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen kan de Bank voor een beursvennootschap, financiële holding, gemengde financiële holding, beleggingsholding of gemengde holding naar Belgisch of buitenlands recht een termijn bepalen:

européennes dont la présente loi assure la transposition ou en vertu des actes délégués visés au 4°.

La publication visée à l'alinéa 1^{er} précise la nature du manquement, ainsi que l'identification de l'entité responsable.

§ 2. La Banque ne procède pas à la publication visée au paragraphe 1^{er} lorsque :

1° la publication compromettrait une enquête pénale en cours ou la stabilité des marchés financiers ; ou

2° la publication causerait un préjudice disproportionné à l'entité concernée ou aux personnes physiques concernées.

§ 3. Lorsque la publication visée au paragraphe 1^{er} fait l'objet d'un recours, la Banque publie également, sur son site internet, des informations sur l'état d'avancement et le résultat du recours.

La Banque veille à ce que toute information publiée en vertu du présent article demeure sur son site internet pendant au moins cinq ans. Les données à caractère personnel ne peuvent être maintenues sur le site internet de la Banque que si les règles applicables en matière de protection des données le permettent.

§ 4. La Banque informe en même temps l'Autorité européenne des marchés financiers de la publication visée au paragraphe 1^{er}.

Art. 236. § 1^{er}. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la Banque peut fixer à une société de bourse, une compagnie financière, une compagnie financière mixte, une compagnie holding d'investissement ou une compagnie mixte de droit belge ou de droit étranger, un délai dans lequel :

1° waarbinnen zij zich moet conformeren aan welbepaalde voorschriften van:

a) deze wet of haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen;

b) Verordening 2019/2033, Verordening nr. 575/2013, Verordening nr. 600/2014, Verordening 2017/565 of Titel II van Verordening nr°648/2012;

c) de artikelen 5 tot 9 van Verordening 2017/2402 of de artikelen 4 en 15 van Verordening 2015/2365;

d) de gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten b) of c) bedoelde bepalingen of overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet ;

e) de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten b) of c) bedoelde bepalingen, overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet of overeenkomstig de in punt d) bedoelde gedelegeerde handelingen;

2° waarbinnen zij de nodige aanpassingen moet aanbrengen in haar regeling voor de bedrijfsorganisatie of haar beleid inzake eigenvermogensbehoeften en het beheer van haar liquiditeit. Voor de bijkantoren van beursvennootschappen die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren geldt deze aanmaning enkel voor wat betreft de niet-nakoming van een van de in de artikel 212 bedoelde verplichtingen;

3° waarbinnen zij zich moet conformeren aan een vereiste dat door de Bank is opgelegd met toepassing van de in punt 1° bedoelde bepalingen;

4° waarbinnen zij zich moet conformeren aan de vereisten die door de Bank zijn vastgesteld als voorwaarden voor een besluit genomen met toepassing van de in punt 1° bedoelde bepalingen, met name het verlenen van toestemming of van een afwijking.

1° elle doit se conformer à des dispositions déterminées :

a) de la présente loi ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ;

b) du Règlement 2019/2033, du Règlement n° 575/2013, du Règlement n° 600/2014, du Règlement 2017/565 ou du Titre II du Règlement n° 648/2012 ;

c) des articles 5 à 9 du Règlement 2017/2402 ou des articles 4 et 15 du Règlement 2015/2365 ;

d) des actes délégués adoptés en vertu des dispositions visées au b) ou au c) ou en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ;

e) des actes d'exécution adoptés en vertu des dispositions visées au b) ou au c), en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ou en vertu des actes délégués visés au d) ;

2° elle doit apporter les adaptations qui s'imposent à son dispositif d'organisation d'entreprise ou à sa politique concernant ses besoins en fonds propres et à la gestion de sa liquidité. Cette injonction n'est applicable aux succursales de sociétés de bourse relevant d'un autre Etat membre que pour ce qui concerne un manquement à une des obligations visées à l'article 212 ;

3° elle doit se conformer à une exigence imposée par la Banque en application de dispositions visées au 1° ;

4° elle doit se conformer aux exigences fixées par la Banque comme conditions à une décision prise en application de dispositions visées au 1°, notamment l'octroi d'une autorisation ou d'une dérogation.

§ 2. Indien de in paragraaf 1 bedoelde entiteit in gebreke blijft bij het verstrijken van de termijn, kan de Bank, na de entiteit gehoord of tenminste opgeroepen te hebben, haar een dwangsom opleggen van maximum 2.500.000 euro per inbreuk en maximum 50.000 euro per dag vertraging.

§ 3. Bij de vaststelling van het bedrag van de dwangsom wordt met name rekening gehouden met:

1° de ernst van de vastgestelde tekortkomingen en, in voorkomend geval, de potentiële impact van die tekortkomingen op de stabiliteit van het financiële stelsel;

2° de financiële draagkracht van de betrokken entiteit, zoals die met name blijkt uit haar omzet.

§ 4. De dwangsommen die met toepassing van paragraaf 2 worden opgelegd, worden ingevorderd ten bate van de Schatkist door de Algemene Administratie van de Inning en de Invordering van de Federale Overheidsdienst Financiën.

§ 5. Onverminderd paragraaf 6 maakt de Bank zonder onnodige vertraging en nadat zij de betrokken entiteit voorafgaandelijk in kennis heeft gesteld, de met toepassing van paragraaf 2 opgelegde dwangsommen bekend op haar website voor zover zij van mening is dat deze bekendmaking noodzakelijk en evenredig is.

De in het eerste lid bedoelde bekendmaking omvat informatie over het soort en de aard van de inbreuk en de identificatie van de entiteit waaraan de dwangsom wordt opgelegd.

Indien er tegen de dwangsom een beroep is ingesteld, maakt de Bank op haar website ook informatie bekend over de stand van zaken en over het resultaat van het beroep.

De Bank verricht de in het eerste lid bedoelde bekendmaking niet-nominatief wanneer:

§ 2. Si l'entité visée au paragraphe 1^{er} reste en défaut à l'expiration du délai, la Banque peut, l'entité entendue ou à tout le moins convoquée, lui infliger une astreinte à raison d'un montant maximum de 2.500.000 euros par infraction et de maximum 50.000 euros par jour de retard.

§ 3. Le montant de l'astreinte est fixé en tenant notamment compte :

1° de la gravité des manquements rencontrés et, le cas échéant, de l'impact potentiel de ces manquements sur la stabilité du système financier ;

2° de l'assise financière de l'entité en cause, telle qu'elle ressort notamment de son chiffre d'affaires.

§ 4. Les astreintes imposées en application du paragraphe 2 sont recouvrées au profit du Trésor par l'Administration générale de la Perception et du Recouvrement au sein du Service Public Fédéral Finances.

§ 5. Sans préjudice du paragraphe 6, la Banque procède, sans retard injustifié et après avoir informé préalablement l'entité concernée, à la publication sur son site internet des astreintes adoptées en application du paragraphe 2. dans la mesure où elle estime que cette publication est nécessaire et proportionnée.

La publication visée à l'alinéa 1^{er} comprend des informations sur le type et la nature de l'infraction ainsi que sur l'identification de l'entité à laquelle l'astreinte est imposée.

Lorsque l'astreinte a fait l'objet d'un recours, la Banque publie également des informations sur l'état d'avancement et le résultat du recours sur son site internet.

La Banque procède à la publication visée à l'alinéa 1^{er} de manière anonyme lorsque :

1° de bekendmaking een lopend strafrechtelijk onderzoek zou ondermijnen of de stabiliteit van de financiële markten in gevaar zou brengen;

2° de bekendmaking disproportionele schade zou berokkenen aan de betrokken entiteit of de betrokken natuurlijke personen.

De Bank zorgt ervoor dat op grond van deze paragraaf bekendgemaakte informatie gedurende ten minste vijf jaar op haar website blijft staan. Persoonsgegevens mogen alleen worden bewaard op de website van de Bank indien dat is toegestaan op grond van de toepasselijke regels inzake gegevensbescherming.

§ 6. Wanneer de in dit artikel bedoelde dwangsommen worden opgelegd wegens niet-nakoming van de verplichtingen die door of krachtens deze wet zijn vastgelegd ter omzetting van Richtlijn 2014/65/EU, maakt de Bank bekend dat deze dwangsommen worden opgelegd overeenkomstig artikel 71 van de voornoemde richtlijn.

§ 7. Wanneer de Bank maatregelen die zij overeenkomstig paragraaf 2 oplegt, openbaar maakt, stelt zij de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten tezelfdertijd in kennis.

Art. 237. De Bank stelt de Europese Bankautoriteit onverwijld in kennis van de maatregelen die zij overeenkomstig artikel 235 of 236, § 2 toepast evenals van het resultaat van eventueel ingestelde beroepen.

De Bank stelt de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten eveneens in kennis van de maatregelen die zij overeenkomstig artikel 236, § 2 oplegt in geval van een inbreuk op de artikelen 4 en 15 van Verordening 2015/2365, wanneer die maatregelen niet openbaar worden gemaakt.

1° la publication compromettrait une enquête pénale en cours ou la stabilité des marchés financiers ;

2° la publication causerait un préjudice disproportionné à l'entité concernée ou aux personnes physiques concernées.

La Banque veille à ce que toute information publiée en vertu du présent paragraphe demeure sur son site internet pendant au moins cinq ans. Les données à caractère personnel ne peuvent être maintenues sur le site internet de la Banque que si les règles applicables en matière de protection des données le permettent.

§ 6. Lorsque les astreintes visées au présent article sont imposées en cas de non-respect des obligations prévues par ou vertu la présente loi en vue de la transposition de la Directive 2014/65/UE, la Banque publie l'imposition de ces astreintes conformément à l'article 71 de ladite directive.

§ 7. Lorsque la Banque rend publiques des mesures imposées conformément au paragraphe 2, elle informe en même temps l'Autorité européenne des marchés financiers.

Art. 237. La Banque informe l'Autorité bancaire européenne sans délai des mesures qu'elle applique conformément à l'article 235 ou 236, § 2, ainsi que du résultat des recours éventuels.

La Banque informe également l'Autorité européenne des marchés financiers des mesures imposées conformément à l'article 236, § 2 concernant un manquement aux articles 4 et 15 du Règlement 2015/2365 lorsque ces mesures ne sont pas rendues publiques.

BOEK V - SANCTIES**LIVRE V - DES SANCTIONS*****TITEL I. - Administratieve boetes******TITRE I^{er}. - Des amendes administratives***

Art. 238. § 1. Onverminderd andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen en onverminderd de bij andere wetten, besluiten of reglementen voorgeschreven maatregelen, kan de Bank, indien zij:

Art. 238. § 1^{er}. Sans préjudice d'autres mesures prévues par la présente loi et sans préjudice des mesures prévues par d'autres lois, arrêtés ou règlements, la Banque peut, lorsqu'elle constate :

1° een inbreuk vaststelt op de bepalingen van deze wet of haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen;

1° une infraction aux dispositions de la présente loi ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ;

2° een inbreuk vaststelt op de bepalingen van Verordening 2019/2033, Verordening nr. 575/2013, Verordening nr. 600/2014, Verordening 2017/565 of Titel II van Verordening nr. 648/2012

2° une infraction aux dispositions du Règlement 2019/2033, du Règlement n° 575/2013, du Règlement n° 600/2014, du Règlement 2017/565 ou du Titre II du Règlement n° 648/2012 ;

3° een inbreuk vaststelt op de artikelen 4 en 15 van Verordening 2015/2365 of op de artikelen 5 tot 9 van Verordening 2017/2402;

3° une infraction aux articles 4 et 15 du Règlement n° 2015/2365 ou aux articles 5 à 9 du Règlement 2017/2402 ;

4° een inbreuk vaststelt op de bepalingen van de gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten 2° of 3° bedoelde bepalingen of overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet ;

4° une infraction aux dispositions des actes délégués adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou au 3° ou en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ; ou

5° een inbreuk vaststelt op de bepalingen van de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten 2° of 3° bedoelde bepalingen, overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet of overeenkomstig de in punt 4° bedoelde gedelegeerde handelingen.

5° une infraction aux dispositions des actes d'exécution adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou 3°, en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ou en vertu des actes délégués visés au 4° ;

6° vaststelt dat een vereiste dat door de Bank is opgelegd met toepassing van het bepaalde in de punten 1°, 2°, 3°, 4° of 5° niet wordt nageleefd;

6° le non-respect d'une exigence imposée par la Banque en application de dispositions visées au 1°, 2°, 3°, 4° ou 5° ;

7° vaststelt dat vereisten die door de Bank zijn vastgesteld als voorwaarden voor een besluit genomen met toepassing van het bepaalde in de punten 1°, 2°, 3°, 4° of 5°, met name het verlenen van toestemming of van een afwijking, niet worden nageleefd,

7° le non-respect d'exigences fixées par la Banque comme conditions à une décision prise en application de dispositions visées au 1°, 2°, 3°, 4° ou 5° , notamment l'octroi d'une autorisation ou d'une dérogation,

een administratieve geldboete opleggen aan een beursvennootschap, financiële holding, gemengde financiële holding, beleggingsholding of gemengde holding naar Belgisch of buitenlands recht, aan een of meer leden van het wettelijk bestuursorgaan van deze entiteiten, aan de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, die voor de vastgestelde tekortkoming verantwoordelijk zijn.

§ 2. De administratieve geldboete die aan de beursvennootschap of aan de in paragraaf 1 bedoelde holding wordt opgelegd, voor hetzelfde feit of hetzelfde geheel van feiten, bedraagt minimum 10.000 euro en maximum 10 % van de jaarlijkse netto-omzet van de vennootschap van het voorbije boekjaar.

De administratieve geldboete die aan een natuurlijke persoon wordt opgelegd, voor hetzelfde feit of hetzelfde geheel van feiten, bedraagt minimum 5.000 euro en maximum 5.000.000 euro.

Wanneer de inbreuk voor de overtreder winst heeft opgeleverd of hem heeft toegelaten verlies te vermijden, mag het maximumbedrag van de administratieve geldboete worden verhoogd tot het tweevoud van deze winst of dit verlies, onverminderd het eerste en tweede lid van deze paragraaf.

Indien de in het eerste lid van deze paragraaf bedoelde beursvennootschap of holding een moederonderneming is of een dochteronderneming van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening moet opstellen, is de toepasselijke totale nettojaaronzet de totale nettojaaronzet volgens de recentste door het wettelijk bestuursorgaan van de uiteindelijke moederonderneming opgestelde geconsolideerde jaarrekening.

§ 3. In geval van een inbreuk op de artikelen 4 en 15 van Verordening 2015/2365, op een gedelegeerde handeling die is vastgesteld

infliger une amende administrative à une société de bourse, à une compagnie financière, à une compagnie financière mixte, à une compagnie holding d'investissement, à une compagnie mixte, de droit belge ou de droit étranger à un ou plusieurs des membres de l'organe légal d'administration de ces entités, des personnes participant à la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction, qui sont responsables du manquement constaté.

§ 2. Le montant de l'amende administrative infligée à la société de bourse ou à la compagnie visée au paragraphe 1^{er}, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, est de minimum 10.000 euros et de maximum de 10 % du chiffre d'affaires annuel net de la société au cours de l'exercice précédent.

Le montant de l'amende administrative infligée à une personne physique, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, est de minimum 5.000 euros et de maximum 5.000.000 euros.

Sans préjudice des alinéas 1^{er} et 2 du présent paragraphe, lorsque l'infraction a procuré un profit au contrevenant ou a permis à ce dernier d'éviter une perte, le montant maximum de l'amende administrative peut être porté au double du montant de ce profit ou de cette perte.

Lorsque la société de bourse ou la compagnie visée à l'alinéa 1^{er} du présent paragraphe est une entreprise mère ou une filiale d'une entreprise mère qui est tenue d'établir des comptes consolidés, le chiffre d'affaires total annuel net à prendre en considération est celui qui ressort des derniers comptes consolidés disponibles établis par l'organe légal d'administration de l'entreprise mère ultime.

§ 3. En cas d'infraction aux articles 4 et 15 du Règlement 2015/2365, à un acte délégué adopté en vertu desdits articles ou à un acte

overeenkomstig deze artikelen of op een uitvoeringsbesluit dat is vastgesteld overeenkomstig deze artikelen of een dergelijke gedelegeerde handeling, bedraagt de administratieve geldboete die aan de beursvennootschap of aan de in paragraaf 1 bedoelde holding wordt opgelegd:

a) in het geval van een natuurlijke persoon: maximaal 5.000.000 euro;

b) in het geval van een rechtspersoon: maximaal:

- 5.000.000 euro in geval van een inbreuk op artikel 4 van Verordening 2015/2365, op een gedelegeerde handeling die is vastgesteld overeenkomstig dat artikel of op een uitvoeringsbesluit dat is vastgesteld overeenkomstig dat artikel of een dergelijke gedelegeerde handeling; en

- 15.000.000 euro in geval van een inbreuk op artikel 15 van Verordening 2015/2365, op een gedelegeerde handeling die is vastgesteld overeenkomstig dat artikel of op een uitvoeringsbesluit dat is vastgesteld overeenkomstig dat artikel of een dergelijke gedelegeerde handeling,

of, indien dit hoger is, 10 % van de totale jaaromzet van die entiteit van het voorbije boekjaar.

Wanneer de inbreuk voor de overtreder winst heeft opgeleverd of hem heeft toegelaten verlies te vermijden, mag dit maximum worden verhoogd tot het drievoud van deze winst of dit verlies, onverminderd de punten a) en b) van het eerste lid.

§ 4. In geval van een inbreuk op de artikelen 5 tot en met 9 van Verordening 2017/2402, op een gedelegeerde handeling die is vastgesteld overeenkomstig deze artikelen of op een uitvoeringsbesluit dat is vastgesteld overeenkomstig deze artikelen of een dergelijke gedelegeerde handeling, bedraagt de in paragraaf 2, eerste lid bedoelde administratieve geldboete in het

d'exécution adopté en vertu desdits articles ou d'un tel acte délégué, le montant de l'amende administrative infligée à la société de bourse ou à la compagnie visée au paragraphe 1^{er}, est :

a) dans le cas d'une personne physique, de maximum 5.000.000 euros ;

b) dans le cas d'une personne morale, de maximum :

- 5.000.000 euros en cas d'infraction à l'article 4 du Règlement 2015/2365, à un acte délégué adopté en vertu dudit article ou à un acte d'exécution adopté en vertu dudit article ou d'un tel acte délégué ; et

- 15.000.000 euros en cas d'infraction à l'article 15 du Règlement 2015/2365, à un acte délégué adopté en vertu dudit article ou à un acte d'exécution adopté en vertu dudit article ou d'un tel acte délégué,

ou, si le montant obtenu par l'application de ce pourcentage est plus élevé, 10 % du chiffre d'affaires annuel total réalisé par cette entité au cours de l'exercice précédent.

Sans préjudice des points a) et b) de l'alinéa 1^{er}, lorsque l'infraction a procuré un profit au contrevenant ou a permis à ce dernier d'éviter une perte, ce maximum peut être porté au triple du montant de ce profit ou de cette perte.

§ 4. En cas d'infraction aux articles 5 à 9 du Règlement 2017/2402, à un acte délégué adopté en vertu desdits articles ou à un acte d'exécution adopté en vertu desdits articles ou d'un tel acte délégué, le montant de l'amende administrative visée au paragraphe 2, alinéa 1^{er} est dans le cas d'une personne morale, de maximum 5.000.000 euros ou 10 % du chiffre d'affaires annuel

geval van een rechtspersoon maximaal 5.000.000 euro of 10 % van de totale jaaromzet van die vennootschap van het voorbije boekjaar.

Wanneer de inbreuk voor de overtreder winst heeft opgeleverd of hem heeft toegelaten verlies te vermijden, mag het maximumbedrag van de administratieve geldboete worden verhoogd tot het tweevoud van deze winst of dit verlies, onverminderd paragraaf 2, tweede lid en het eerste lid van deze paragraaf.

§ 5. De boetes die met toepassing van paragraaf 1 worden opgelegd door de Bank, worden ingevorderd ten bate van de Schatkist door de Algemene Administratie van de Inning en de Invordering van de Federale Overheidsdienst Financiën.

§ 6. Het bedrag van de boete wordt met name vastgesteld op grond van:

- a) de ernst en de duur van de tekortkomingen;
- b) de mate van verantwoordelijkheid van de betrokkene;
- c) de financiële draagkracht van de betrokkene, zoals die met name blijkt uit de totale omzet van de betrokken rechtspersoon of uit het jaarinkomen van de betrokken natuurlijke persoon;
- d) het voordeel of de winst die deze tekortkomingen eventueel opleveren;
- e) het nadeel dat derden door deze tekortkomingen hebben geleden, voor zover dit kan worden bepaald;
- f) de mate van medewerking van de betrokken natuurlijke of rechtspersoon met de bevoegde autoriteiten;
- g) vroegere tekortkomingen van de betrokkene;
- h) de potentiële negatieve impact van de tekortkomingen op de stabiliteit van het financiële stelsel.

total réalisé par cette société au cours de l'exercice précédent.

Sans préjudice du paragraphe 2, alinéa 2 et de l'alinéa 1^{er} du présent paragraphe, lorsque l'infraction a procuré un profit au contrevenant ou a permis à ce dernier d'éviter une perte, le montant maximum de l'amende administrative peut être porté au double du montant de ce profit ou de cette perte.

§ 5. Les amendes imposées par la Banque en application du paragraphe 1^{er} sont recouvrées au profit du Trésor par l'Administration générale de la Perception et du Recouvrement au sein du Service Public Fédéral Finances.

§ 6. Le montant de l'amende est notamment fixé en fonction :

- a) de la gravité et de la durée des manquements ;
- b) du degré de responsabilité de la personne en cause ;
- c) de l'assise financière de la personne en cause, telle qu'elle ressort notamment du chiffre d'affaires total de la personne morale en cause, ou des revenus annuels de la personne physique en cause ;
- d) des avantages ou profits éventuellement tirés de ces manquements ;
- e) d'un préjudice subi par des tiers du fait des manquements, dans la mesure où il peut être déterminé ;
- f) du degré de coopération avec les autorités compétentes dont a fait preuve la personne physique ou morale en cause ;
- g) des manquements antérieurs commis par la personne en cause ;
- h) de l'impact négatif potentiel des manquements sur la stabilité du système financier.

§ 7. Wanneer de Bank maatregelen die zij overeenkomstig dit artikel oplegt, openbaar maakt, stelt zij de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten tegelijkertijd in kennis.

De Bank stelt de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten ook in kennis van haar besluiten over inbreuken op de bepalingen van Verordening nr. 600/2014, de bepalingen die met het oog op de omzetting van Richtlijn 2014/65/EU zijn vastgesteld of de bepalingen die op grond van of in uitvoering van die verordening of van die bepalingen zijn vastgesteld, of over inbreuken op de artikelen 4 en 15 van Verordening 2015/2365, wanneer die besluiten niet openbaar worden gemaakt overeenkomstig het eerste lid van deze paragraaf, met inbegrip van elk tegen deze besluiten ingesteld beroep en de afloop daarvan.

§ 8. De Bank stelt de Europese Bankautoriteit onverwijld in kennis van de maatregelen die zij overeenkomstig dit artikel oplegt evenals van de stand van zaken en het resultaat van eventueel ingestelde beroepen.

TITEL II. - *Strafrechtelijke sancties*

Art. 239. § 1. Met gevangenisstraf van één maand tot één jaar en met een geldboete van 50 euro tot 10.000 euro of met één van die straffen alleen wordt gestraft:

1° wie het bedrijf uitoefent van een beursvennootschap als bedoeld in artikel 4 of Boek III, Titel II zonder een vergunning te bezitten of wanneer de vergunning is ingetrokken of herroepen;

2° wie met opzet de kennisgevingen als bedoeld in de artikelen 45 en 49 niet verricht, wie het verzet negeert als bedoeld in artikel 47, tweede lid of wie de schorsing negeert als bedoeld in artikel 54, eerste lid, 1°;

3° de leden van het wettelijk bestuursorgaan en de andere in artikel 63 bedoelde

§ 7. Lorsque la Banque rend publiques des mesures imposées conformément au présent article, elle informe en même temps l'Autorité européenne des marchés financiers.

La Banque informe également l'Autorité européenne des marchés financiers de ses décisions concernant un manquement aux dispositions du Règlement n° 600/2014, aux dispositions prises en vue de la transposition de la Directive 2014/65/UE ou aux dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, ou concernant un manquement aux articles 4 et 15 du Règlement 2015/2365, lorsque ces décisions ne sont pas publiées conformément à l'alinéa 1^{er} du présent paragraphe, y compris de tout recours contre ces décisions et du résultat de celui-ci.

§ 8. La Banque informe l'Autorité bancaire européenne sans délai des mesures qu'elle impose conformément à cet article ainsi que de l'état d'avancement et du résultat des recours éventuels.

TITRE II. - *Des sanctions pénales*

Art. 239. § 1^{er}. Sont punis d'un emprisonnement d'un mois à un an et d'une amende de 50 euros à 10.000 euros ou d'une de ces peines seulement :

1° ceux qui exercent l'activité d'une société de bourse visée à l'article 4 ou au Livre III, Titre II sans que cette société soit agréée ou alors que l'agrément a été radié ou révoqué ;

2° ceux qui, sciemment, s'abstiennent de faire les notifications prévues aux articles 45 et 49, ceux qui passent outre à l'opposition visée à l'article 47, alinéa 2 ou ceux qui passent outre à la suspension visée à l'article 54, alinéa 1^{er}, 1° ;

3° les membres de l'organe légal d'administration et les autres personnes

personen die de bepalingen van dit artikel overtreden;	visées à l'article 63 qui contreviennent aux dispositions de cet article ;
4° de leden van het wettelijk bestuursorgaan of de personen die deelnemen aan de effectieve leiding die de artikelen 83, 95, 2° tot en met 4°, 183, 184, artikel 54 van Verordening 2019/2033 of artikel 99 van Verordening nr. 575/2013 overtreden;	4° les membres de l'organe légal d'administration ou les personnes participant à la direction effective qui contreviennent aux articles 83, 95, 2° à 4°, 183, 184, à l'article 54 du Règlement 2019/2033 ou à l'article 99 du Règlement n° 575/2013 ;
5° de leden van het wettelijk bestuursorgaan of de personen die deelnemen aan de effectieve leiding van een beursvennootschap die in het buitenland een bijkantoor openen of diensten verstrekken, zonder de kennisgevingen te hebben verricht als bepaald in de artikelen 98 of 103 of die zich niet conformeren aan artikel 102;	5° les membres de l'organe légal d'administration ou les personnes participant à la direction effective d'une société de bourse qui, à l'étranger, ouvrent une succursale ou y prestent des services sans avoir procédé aux notifications prévues par les articles 98 ou 103 ou qui ne se conforment pas à l'article 102 ;
6° de leden van het wettelijk bestuursorgaan of de personen die deelnemen aan de effectieve leiding van een beursvennootschap die de in de artikelen 109, 173, § 1 of 211 bedoelde besluiten of reglementen overtreden;	6° les membres de l'organe légal d'administration ou les personnes participant à la direction effective d'une société de bourse qui contreviennent aux arrêtés ou aux règlements visés aux articles 109, 173, § 1 ^{er} ou 211 ;
7° de leden van het wettelijk bestuursorgaan of de personen belast met de effectieve leiding van een beursvennootschap die zich niet conformeren aan artikel 109, § 2, eerste lid, eerste en derde zin en tweede en derde lid;	7° les membres de l'organe légal d'administration ou les personnes chargées de la direction effective d'une société de bourse qui ne se conforment pas à l'article 109, § 2, alinéa 1 ^{er} , première et troisième phrases et alinéas 2 et 3 ;
8° wie handelingen stelt of verrichtingen uitvoert zonder daartoe de toestemming te hebben verkregen van de speciaal commissaris als bedoeld in artikel 204, § 1, 1° of die indruisen tegen een schorsingsbeslissing overeenkomstig artikel 204, § 1, 4° of zich niet conformeren aan het verbod van artikel 222, § 1, tweede lid of § 3 of aan de bewarende maatregelen als bedoeld in artikel 222, § 6 of aan het in artikel 223 bedoelde bevel;	8° ceux qui accomplissent des actes ou opérations sans avoir obtenu l'autorisation du commissaire spécial prévue à l'article 204, § 1 ^{er} , 1° ou à l'encontre d'une décision de suspension prise conformément à l'article 204, § 1 ^{er} , 4°, qui ne se conforment pas à l'interdiction prévue à l'article 222, § 1 ^{er} , alinéa 2 ou § 3 ou aux mesures conservatoires prévues à l'article 222, § 6, ou à l'ordre prévu à l'article 223 ;
9° wie als commissaris, erkend revisor of onafhankelijk deskundige, rekeningen, jaarrekeningen, balansen en resultatenrekeningen of geconsolideerde jaarrekeningen van ondernemingen dan wel periodieke staten of inlichtingen	9° ceux qui, en qualité de commissaire, de reviseur agréé ou d'expert indépendant, ont attesté, approuvé ou confirmé des comptes, des comptes annuels, des bilans et comptes de résultats ou des comptes consolidés d'entreprises ou des états périodiques ou des

certificeert, goedkeurt of bekrachtigt terwijl niet is voldaan aan de voorschriften van deze wet, haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen, Verordening 2019/2033 of Verordening nr. 575/2013 en daarvan kennis heeft, of niet heeft gedaan wat hij normaal had moeten doen om zich te vergewissen of aan die bepalingen was voldaan;

10° wie de onderzoeken en controles verhindert waartoe hij verplicht is in het land of in het buitenland dan wel weigert de gegevens te verstrekken waartoe hij verplicht is op grond van deze wet of wie bewust onjuiste of onvolledige inlichtingen verstrekt;

11° elke bestuurder en zaakvoerder die zich niet houdt aan de voorschriften van de artikelen 194, eerste en tweede lid en 204, § 1, eerste lid;

12° de leden van het wettelijk bestuursorgaan of de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, van een beursvennootschap die zich niet voegen naar de aanmaningen van de afwikkelingsautoriteit overeenkomstig de artikelen 226, § 2, 232, tweede lid, 3°, 276, § 1, en 277, 5° van de wet van 25 april 2014, of haar bewust onjuiste of onvolledige informatie verstrekken;

13° wie met opzet een bijzonder mechanisme instelt in de zin van artikel 17, § 2.

§ 2. Inbreuken op het verbod van artikel 16 worden bestraft met een gevangenisstraf van drie maanden tot twee jaar en met een geldboete van 1.000 euro tot 10.000 euro.

§ 3. Met gevangenisstraf van acht dagen tot drie maanden en met een geldboete van 50 euro tot 10.000 euro of slechts met één van deze straffen alleen wordt elke bestuurder, zaakvoerder of directeur gestraft die zich niet conformeert aan artikel 108, voor zover dit de artikelen 95, 98 en 99 van de wet van

renseignements lorsque les dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution, du Règlement 2019/2033 ou du Règlement n° 575/2013 n'ont pas été respectées, soit en sachant qu'elles ne l'avaient pas été, soit en n'ayant pas accompli les diligences normales pour s'assurer qu'elles avaient été respectées ;

10° ceux qui font obstacle aux inspections et vérifications auxquelles ils sont tenus dans le pays ou à l'étranger ou refusent de donner des renseignements qu'ils sont tenus de fournir en vertu de la présente loi ou qui donnent sciemment des renseignements inexacts ou incomplets ;

11° les administrateurs et gérants qui ne respectent pas les dispositions des articles 194, alinéas 1^{er} et 2 et 204, § 1^{er}, alinéa 1^{er} ;

12° les membres de l'organe légal d'administration ou les personnes participant à la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction, d'une société de bourse qui ne se conforment pas aux injonctions données par l'autorité de résolution conformément aux articles 226, § 2, 232, alinéa 2, 3°, 276, § 1^{er}, et 277, 5° de la loi du 25 avril 2014, ou communiquent sciemment à celle-ci des informations inexacts ou incomplètes ;

13° ceux qui, sciemment, mettent en place un mécanisme particulier au sens de l'article 17, § 2.

§ 2. Toute infraction à l'interdiction édictée par l'article 16 est punie d'un emprisonnement de trois mois à deux ans et d'une amende de 1.000 euros à 10.000 euros.

§ 3. Sont punis d'un emprisonnement de huit jours à trois mois et d'une amende de 50 euros à 10.000 euros ou de l'une de ces peines seulement, les administrateurs, gérants ou directeurs qui ne se conforment pas à l'article 108 dans la mesure où il rend les articles 95, 98 et 99 de la loi du

25 april 2014 van toepassing verklaart op de grote beursvennootschappen, en aan de met toepassing van artikel 98 van de wet van 25 april 2014 getroffen reglementen.

§ 4. De financiële tussenpersonen bedoeld in artikel 2, 9° van de wet van 2 augustus 2002 of diegenen die optreden in naam van een dergelijke tussenpersoon, die financiële instrumenten van een cliënt zonder de krachtens artikel 69, § 2 vereiste toestemming op om het even welke wijze gebruiken in hun eigen voordeel of in het voordeel van derden, worden beschouwd als schuldig aan misbruik van vertrouwen en gestraft met de in artikel 491 van het Strafwetboek bepaalde straffen.

Art. 240. De voorschriften van Boek I van het Strafwetboek, Hoofdstuk VII en artikel 85 niet uitgezonderd, zijn van toepassing op de inbreuken die door deze Titel worden bestraft.

Art. 241. De beursvennootschappen, de financiële instellingen en de ondernemingen zijn burgerrechtelijk aansprakelijk voor de geldboetes waartoe de leden van hun wettelijk bestuursorgaan, de personen die deelnemen aan hun effectieve leiding of lasthebbers met toepassing van de voorschriften van deze Titel worden veroordeeld.

Art. 242. Ieder opsporingsonderzoek ten gevolge van de inbreuk op deze wet of één van de in artikel 16 bedoelde wetteksten, tegen leden van het wettelijk bestuursorgaan, personen die deelnemen aan de effectieve leiding, lasthebbers of commissarissen van beursvennootschappen of financiële instellingen en ieder opsporingsonderzoek ten gevolge van een inbreuk op deze wet tegen iedere andere natuurlijke of rechtspersoon, moet ter kennis worden gebracht van de Bank en van de FSMA, ieder voor wat haar bevoegdheden betreft, door de gerechtelijke of bestuursrechtelijke autoriteit waar dit aanhangig is gemaakt.

Iedere strafrechtelijke vordering op grond van in het eerste lid bedoelde inbreuken

25 avril 2014 applicables aux sociétés de bourse de taille importante et aux règlements pris en exécution de l'article 98 de la loi du 25 avril 2014.

§ 4. Sont considérés comme coupables d'abus de confiance et punis des peines prévues par l'article 491 du Code pénal, les intermédiaires financiers visés à l'article 2, 9° de la loi du 2 août 2002 ou ceux agissant au nom d'un tel intermédiaire, qui utilisent, d'une manière quelconque à leur profit personnel ou au profit de tiers, des instruments financiers appartenant à un client sans l'autorisation requise en vertu de l'article 69, § 2.

Art. 240. Les dispositions du Livre I^{er} du Code pénal, sans exception du chapitre VII et de l'article 85, sont applicables aux infractions punies par le présent Titre.

Art. 241. Les sociétés de bourse les établissements financiers et les entreprises sont civilement responsables des amendes auxquelles sont condamnés leurs membres de l'organe légal d'administration, personnes participant à la direction effective ou mandataires en application des dispositions du présent Titre.

Art. 242. Toute information du chef d'infraction à la présente loi ou à l'une des législations visées à l'article 16 à l'encontre de membres de l'organe légal d'administration, de personnes participant à la direction effective, de mandataires ou de commissaires de sociétés de bourse ou d'établissements financiers et toute information du chef d'infraction à la présente loi à l'encontre de toute autre personne physique ou morale doit être portée à la connaissance de la Banque et de la FSMA, chacune dans son domaine de compétence, par l'autorité judiciaire ou administrative qui en est saisie.

Toute action pénale du chef des infractions visées au premier alinéa doit être portée à la

moet ter kennis worden gebracht van de Bank en van de FSMA, ieder voor wat haar bevoegdheden betreft, door het openbaar ministerie.

Art. 243. De Bank en de FSMA zijn gerechtigd in elke stand van het geding tussen te komen voor de strafrechter bij wie een door deze wet bestrafte inbreuk aanhangig is, zonder dat zij daarom het bestaan van enig nadeel hoeven aan te tonen.

De tussenkomst geschiedt volgens de regels die gelden voor de burgerlijke partij.

Hetzelfde geldt voor inbreuken als bedoeld in artikel 1 van het koninklijk besluit nr. 22 van 24 oktober 1934 betreffende het rechterlijk verbod aan bepaalde veroordeelden en gefailleerden om bepaalde ambten, beroepen of werkzaamheden uit te oefenen, die bij een strafrechter aanhangig zijn gemaakt tegen een persoon als bedoeld in artikel 15, § 1, eerste lid.

**BOEK VI - REGELS VAN HET
INTERNATIONAAL
PRIVAATRECHT INZAKE
SANERINGSMAATREGELEN EN
LIQUIDATIEPROCEDURES**

TITEL I. - Saneringsmaatregelen

***HOOFDSTUK I. - Bevoegdheidsregeling
en erkenning van buitenlandse
maatregelen***

Art. 244. Onder voorbehoud van de artikelen 234 en 250 zijn de Belgische saneringsautoriteiten uitsluitend bevoegd om saneringsmaatregelen te treffen ten aanzien van de in Boek II bedoelde beursvennootschappen. Deze saneringsmaatregelen worden ten uitvoer gelegd en hebben rechtswerking conform de Belgische wetgeving, onder voorbehoud van de preciseringen en uitzonderingen die in deze wet zijn vastgesteld. De Belgische saneringsautoriteiten kunnen inzonderheid geen saneringsmaatregelen treffen ten

connaissance de la Banque et de la FSMA, chacune dans son domaine de compétence, à la diligence du ministère public.

Art. 243. La Banque et la FSMA sont habilitées à intervenir en tout état de cause devant la juridiction répressive saisie d'une infraction punie par la présente loi, sans qu'elles aient à justifier d'un dommage.

L'intervention suit les règles applicables à la partie civile.

Il en est de même en ce qui concerne les infractions visées à l'article 1^{er} de l'arrêté royal n° 22 du 24 octobre 1934 relatif à l'interdiction judiciaire faite à certains condamnés et aux faillis d'exercer certaines fonctions, professions ou activités dont est saisie une juridiction répressive à l'encontre d'une personne visée à l'article 15, § 1^{er}, alinéa 1^{er}.

**LIVRE VI - REGLES DE DROIT
INTERNATIONAL PRIVE EN
MATIERE DE MESURES
D'ASSAINISSEMENT ET DE
PROCEDURES DE LIQUIDATION**

***TITRE I^{er}. - Des mesures
d'assainissement***

***CHAPITRE I^{er}. - Règle de compétence
et réception des mesures étrangères***

Art. 244. Sous réserve des articles 234 et 250, les autorités d'assainissement belges ne sont compétentes pour adopter des mesures d'assainissement qu'à l'égard des sociétés de bourse visées au Livre II. Ces mesures sont appliquées et produisent leurs effets conformément à la législation belge, sous réserve des précisions et exceptions prévues par la présente loi. En particulier, les autorités d'assainissement belges ne peuvent adopter une mesure d'assainissement concernant une société de bourse relevant du droit d'un autre Etat et

aanzien van een beursvennootschap die onder het recht van een andere staat ressorteert, en evenmin ten aanzien van een in België gevestigd bijkantoor van een dergelijke beursvennootschap.

Art. 245. De saneringsmaatregelen die door de saneringsautoriteiten van een andere lidstaat zijn getroffen ten aanzien van een beursvennootschap die onder het recht van die lidstaat ressorteert, hebben rechtswerking in België conform de wetgeving van die lidstaat, zodra zij aldaar rechtswerking hebben, en dit onverminderd hun eventuele bekendmaking in België. Deze saneringsmaatregelen zijn zonder verdere formaliteiten van toepassing in België.

Art. 246. De afschrijving of omzetting van schulden van een vennootschap of een entiteit die onder het recht van een andere staat ressorteert, die verricht wordt met toepassing van een instrument van interne versterking, komt de medeschuldenaars en de derden die een door het Belgisch recht beheerste persoonlijke of zakelijke zekerheid hebben gesteld, niet ten goede.

HOOFDSTUK II. - *Overleg en informatie*

Art. 247. De Belgische saneringsautoriteiten nemen de nodige maatregelen om de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten waar de beursvennootschap een bijkantoor heeft of diensten verricht met toepassing van artikel 103, onverwijld in kennis te stellen van hun beslissing om een saneringsmaatregel te treffen; zij doen dit zo mogelijk vóór de vaststelling van deze maatregel of anders onmiddellijk daarna. Deze kennisgeving waarbij tevens de concrete gevolgen van de saneringsmaatregel worden vermeld, wordt met alle dienstige middelen verricht door de Bank.

Daartoe houdt de afwikkelingsautoriteit de Bank op de hoogte van het verloop van de tenuitvoerlegging van saneringsmaatregelen die onder haar bevoegdheid vallen.

ce, y compris en ce qui concerne la succursale d'une telle société établie en Belgique.

Art. 245. Nonobstant la publicité dont elles peuvent faire l'objet en Belgique, les mesures d'assainissement décidées par les autorités d'assainissement d'un autre Etat membre concernant une société de bourse relevant du droit de cet Etat produisent leurs effets en Belgique selon la législation de cet Etat dès qu'elles produisent leurs effets dans l'Etat membre où elles ont été adoptées. Ces mesures ne nécessitent aucune formalité en Belgique.

Art. 246. La dépréciation ou la conversion de dettes d'une société ou d'une entité relevant du droit d'un autre Etat effectuée en application d'un instrument de renflouement interne ne profite pas aux codébiteurs ni aux tiers qui ont constitué des sûretés personnelles ou réelles régies par le droit belge.

CHAPITRE II. - *Concertation et information*

Art. 247. Les autorités d'assainissement belges prennent les mesures aux fins d'informer sans délai les autorités compétentes des autres Etats membres où la société de bourse a une succursale ou, en application de l'article 103, fournit des services, de leur décision d'adopter une mesure d'assainissement, dans la mesure du possible avant l'adoption de celle-ci ou, sinon, immédiatement après. La communication de cette information, qui porte également sur les effets concrets de la mesure d'assainissement, est effectuée, par tous moyens utiles, par la Banque.

A cette fin, l'autorité de résolution tient la Banque informée de l'évolution relative à la mise en application de mesures d'assainissement relevant de sa compétence.

Art. 248. Wanneer de Belgische saneringsautoriteiten het noodzakelijk achten dat in België een saneringsmaatregel wordt getroffen jegens een beursvennootschap die onder het recht van een andere lidstaat ressorteert, zien zij erop toe dat dit onverwijld wordt meegedeeld aan de bevoegde autoriteit van de betrokken lidstaat. Deze mededeling wordt gedaan door de Bank.

Art. 249. Indien de rechten van derden in een lidstaat waar de betrokken beursvennootschap een bijkantoor heeft of diensten verricht met toepassing van artikel 103, kunnen worden aangetast door de tenuitvoerlegging van een saneringsmaatregel waartoe overeenkomstig artikel 244 is besloten, ziet de Bank of, met betrekking tot de saneringsmaatregelen bedoeld in Boek II, Titel VIII van de wet van 25 april 2014, de afwikkelingsautoriteit, erop toe dat een uittreksel uit deze beslissing wordt bekendgemaakt in het Publicatieblad van de Europese Unie alsook in twee nationale dagbladen van de lidstaten waar aan de rechten van derden kan worden geraakt door de tenuitvoerlegging van deze saneringsmaatregel. Deze bekendmaking beïnvloedt op geen enkele wijze de gevolgen van de saneringsmaatregel, inzonderheid voor de schuldeisers van de betrokken beursvennootschap.

In het in het eerste lid bedoelde uittreksel worden, ten minste in de officiële taal of talen van de betrokken lidstaten, de volgende gegevens vermeld:

1° het onderwerp en de juridische grondslag van de genomen beslissing;

2° de termijnen om beroep in te stellen, met vermelding van de uiterste datum waarop beroep kan worden ingesteld alsook van de personalia van de autoriteit die bevoegd is voor het beroep.

Voor derden met woonplaats of gewone verblijfplaats in een andere lidstaat vangt de termijn om beroep in te stellen tegen de vaststelling van een saneringsmaatregel aan

Art. 248. Lorsque les autorités d'assainissement belges estiment nécessaire de voir mettre en œuvre en Belgique une mesure d'assainissement en ce qui concerne une société de bourse relevant du droit d'un autre Etat membre, elles veillent à en informer l'autorité compétente de l'Etat membre concerné. Cette information est effectuée par la Banque.

Art. 249. Lorsque la mise en œuvre d'une mesure d'assainissement prise conformément à l'article 244 est susceptible d'affecter les droits des tiers dans un Etat membre où la société de bourse a une succursale ou, en application de l'article 103, fournit des services, la Banque ou, lorsqu'il s'agit de mesures d'assainissement visées au Livre II, Titre VIII de la loi du 25 avril 2014, l'autorité de résolution, veille à faire publier un extrait de cette décision au Journal officiel de l'Union européenne ainsi que dans deux journaux à diffusion nationale des Etats membres où la mise en œuvre de cette mesure est susceptible d'affecter les droits des tiers. Cette publicité est sans impact sur les effets de la mesure d'assainissement, notamment à l'égard des créanciers de la société de bourse.

L'extrait visé à l'alinéa 1^{er} mentionne, au moins dans la ou les langues officielles des Etats membres concernés, les éléments suivants :

1° l'objet et la base juridique de la décision prise ;

2° les délais de recours, avec indication de la date d'expiration de ces délais ainsi que les coordonnées de l'autorité qui connaît du recours.

Le délai de recours concernant l'adoption d'une mesure d'assainissement prend cours, à l'égard des tiers ayant leur domicile ou leur résidence habituelle dans un autre Etat

zodra de eerste van de in het eerste lid voorgeschreven bekendmakingen in die lidstaat is verricht.

HOOFDSTUK III. – Bijkantoren van beursvennootschappen die onder het recht van een derde land ressorteren

Art. 250. De Bank stelt de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten waar de beursvennootschap die onder het recht van een derde land ressorteert eveneens een bijkantoor heeft, onverwijld en met alle dienstige middelen in kennis van haar beslissing om krachtens artikel 234 een saneringsmaatregel te treffen alsmede van de concrete gevolgen van deze maatregel; zij doet dit zo mogelijk vóór de vaststelling van deze maatregel of anders onmiddellijk daarna. De Bank beijvert zich om haar optreden te coördineren met dat van de saneringsautoriteiten van de beursvennootschappen van de andere lidstaten.

TITEL II. - Liquidatieprocedures

HOOFDSTUK I. – Bevoegdheidsregeling en erkenning van buitenlandse maatregelen

Art. 251. De insolventierechtbank is uitsluitend bevoegd om een in Boek II bedoelde beursvennootschap failliet te verklaren. Dit impliceert dat zij een beursvennootschap die onder een buitenlands recht ressorteert, alsook haar in België gevestigde bijkantoren, niet failliet kan verklaren.

Art. 252. Een liquidatieprocedure die is geopend door de liquidatieautoriteiten van een andere lidstaat ten aanzien van een beursvennootschap die onder het recht van die lidstaat ressorteert, wordt zonder enige formaliteit erkend in België en heeft rechtswerking in België zodra ze rechtswerking heeft in de lidstaat waar ze is geopend.

membre, dès que la première des publications y est intervenue conformément à l'alinéa 1^{er}.

CHAPITRE III. - Des succursales de sociétés de bourse relevant du droit de pays tiers

Art. 250. La Banque informe, sans délai et par tous moyens utiles, les autorités compétentes des autres Etats membres où la société de bourse relevant du droit d'un pays tiers a également une succursale, de sa décision d'adopter une mesure d'assainissement en vertu de l'article 234 et des effets concrets de cette mesure, si possible avant l'adoption de celle-ci ou, sinon, immédiatement après. La Banque s'efforce de coordonner son action avec celle des autorités d'assainissement des sociétés de bourse des autres Etats membres.

TITRE II. - Des procédures de liquidation

CHAPITRE I^{er}. - Règle de compétence et réception des procédures étrangères

Art. 251. Le tribunal de l'insolvabilité n'est compétent pour décider de l'ouverture d'une faillite qu'à l'égard des sociétés de bourse visées au Livre II. En particulier, le tribunal de l'insolvabilité ne peut pas prononcer une faillite concernant une société de bourse relevant d'un droit étranger et ce, y compris en ce qui concerne la succursale d'une telle société établie en Belgique.

Art. 252. Les procédures de liquidation dont l'ouverture est décidée par les autorités de liquidation d'un autre Etat membre concernant une société de bourse relevant du droit de cet Etat sont reconnues en Belgique sans aucune formalité et y produisent leurs effets dès qu'elles produisent leurs effets dans l'Etat membre où elles ont été ouvertes.

HOOFDSTUK II. - *Procedures ten aanzien van de beursvennootschappen naar Belgisch recht*

Afdeling I. - Overleg en informatie-uitwisseling

Art. 253. Onverminderd artikel 271 en artikel 273 van de wet van 25 april 2014 stelt de insolventierechtbank de Bank onverwijld in kennis van haar beslissing om een vennootschap failliet te verklaren, alsmede van de concrete gevolgen van het faillissement; zij doet dit zo mogelijk vóór de faillietverklaring of anders onmiddellijk daarna. De Bank deelt deze informatie onverwijld en met alle dienstige middelen mee aan de bevoegde autoriteiten in de andere lidstaten waar de betrokken beursvennootschap een bijkantoor heeft of diensten verricht met toepassing van artikel 103.

Art. 254. De curator of curatoren die zijn aangesteld overeenkomstig artikel XX.104 van het Wetboek van economisch recht zorgen voor de bekendmaking bedoeld in artikel XX.107 van hetzelfde Wetboek, eveneens via publicatie van het uittreksel in het Publicatieblad van de Europese Unie en in twee nationale dagbladen van de lidstaten waar de beursvennootschap een bijkantoor heeft of diensten verricht met toepassing van artikel 103.

Art. 255. Indien de schuldeisers aan wie een individuele kennisgeving wordt gericht als bedoeld in artikel XX.155 van het Wetboek van economisch recht, hun woonplaats of gewone verblijfplaats in een andere lidstaat hebben, wordt in het rondschriven, naast de vermelding van de gegevens van het in artikel 254 bedoelde uittreksel, tevens meegedeeld dat de schuldeisers met een voorrecht of een zakelijke zekerheid verplicht zijn aangifte te doen van hun schuldvorderingen en welke de gevolgen zijn van de niet-naleving van de termijnen die zijn vastgelegd in artikel XX.165 van het Wetboek van economisch recht.

CHAPITRE II. - *Procédures relatives aux sociétés de bourse de droit belge*

Section I^{re}. - Concertation et information

Art. 253. Sans préjudice de l'article 271 et de l'article 273 de la loi du 25 avril 2014, le tribunal de l'insolvabilité informe sans délai la Banque de sa décision d'ouvrir une procédure de faillite et des effets concrets de la faillite, si possible avant l'ouverture de celle-ci ou, sinon, immédiatement après. La Banque communique sans délai et par tous moyens utiles cette information aux autorités compétentes des autres Etats membres où la société de bourse a une succursale ou, en application de l'article 103, fournit des services.

Art. 254. Le ou les curateurs désignés conformément à l'article XX.104 du Code de droit économique assurent la publicité visée à l'article XX.107 dudit Code, y compris la publication de l'extrait au Journal officiel de l'Union européenne ainsi que dans deux journaux à diffusion nationale des Etats membres où la société de bourse a une succursale ou, en application de l'article 103, fournit des services.

Art. 255. Lorsque l'avertissement individuel des créanciers visé à l'article XX.155 du Code de droit économique concerne des créanciers ayant leur domicile ou leur résidence habituelle dans un autre Etat membre, la circulaire indique également, outre les informations mentionnées dans l'extrait visé à l'article 254, l'obligation pour les créanciers bénéficiant d'un privilège ou d'une sûreté réelle de déclarer leurs créances ainsi que les conséquences liées à l'inobservation des délais prévus par l'article XX.165 du Code de droit économique.

Het rondschrijven, dat is opgesteld in de taal van de procedure, draagt het opschrift "Oproep tot indiening van schuldvorderingen - Termijnen" in alle officiële talen van de Europese Economische Ruimte.

La circulaire, rédigée dans la langue de la procédure, porte le titre "Invitation à produire une créance - Délais à respecter" dans toutes les langues officielles de l'Espace économique européen.

Art. 256. De curator of curatoren die zijn aangesteld overeenkomstig artikel XX.104 van het Wetboek van economisch recht houden de schuldeisers geregeld op de hoogte van het verloop van de procedure, op de wijze die zij daartoe het meest geschikt achten.

Art. 256. Le ou les curateurs désignés conformément à l'article XX.104 du Code de droit économique informent régulièrement les créanciers, dans la forme qu'ils jugent la plus appropriée, du déroulement de la procédure.

*Afdeling II. - Procedure-elementen -
Toepasselijk recht*

*Section II. - Eléments de procédure - Loi
applicable*

Art. 257. Het faillissement van de beursvennootschappen bedoeld in Boek II wordt beheerst door het Belgische recht, onder voorbehoud van de preciseringen en uitzonderingen in deze wet.

Art. 257. La procédure de faillite relative à une société de bourse visée au Livre II est régie par le droit belge, sous réserve des précisions et exceptions prévues par la présente loi.

Art. 258. § 1. Schuldeisers met woonplaats of gewone verblijfplaats in een andere lidstaat kunnen aangifte doen van hun schuldvorderingen of hun opmerkingen indienen in een officiële taal van die lidstaat, met vermelding van het opschrift "Indiening van een schuldvordering" of "Indiening van opmerkingen betreffende een schuldvordering" in de taal van de procedure in België. De curatoren kunnen echter eisen dat deze schuldeisers een vertaling van de aangegeven schuldvorderingen of ingediende opmerkingen overleggen. Artikel XX.156 van het Wetboek van economisch recht is van toepassing.

Art. 258. § 1^{er}. Les créanciers ayant leur domicile ou leur résidence habituelle dans un autre Etat membre peuvent déclarer leurs créances et présenter leurs observations dans une langue officielle de cet Etat, accompagnées de la mention "Production de créances" ou "Présentation des observations relatives aux créances" dans la langue de la procédure en Belgique. Une traduction de la déclaration de créance et des observations fournies peut néanmoins être exigée de ces créanciers par les curateurs. L'article XX.156 du Code de droit économique est d'application.

§ 2. De schuldvorderingen van schuldeisers met woonplaats of gewone verblijfplaats in een andere lidstaat krijgen dezelfde behandeling en in het bijzonder dezelfde rang als soortgelijke schuldvorderingen die de schuldeisers met woonplaats of gewone verblijfplaats in België kunnen aangeven. Daartoe worden de schuldvorderingen van soortgelijke schuldeisers als gelijkwaardig beschouwd.

§ 2. Les créances des créanciers ayant leur domicile ou leur résidence habituelle dans un autre Etat membre bénéficient du même traitement et, en particulier, du même rang que les créances de nature équivalente susceptibles d'être déclarées par des créanciers ayant leur domicile ou leur résidence habituelle en Belgique. A cette fin, les créances présentées par des créanciers de même nature sont considérées comme des créances équivalentes.

Het eerste lid geldt ook voor schuldeisers met woonplaats of gewone verblijfplaats in een derde land, voor zover het recht dat in dat land van toepassing is niet in de mogelijkheid voorziet om een insolventieprocedure te openen ten aanzien van de betrokken beursvennootschap en de in België geopende procedure in dat land effect kan sorteren. Als dit niet het geval is, worden die schuldeisers voor de in België geopende procedure gelijkgesteld met chirografaire schuldeisers.

L'alinéa 1^{er} est également applicable en ce qui concerne les créanciers ayant leur domicile ou leur résidence habituelle dans un pays tiers, pour autant que le droit applicable dans ce pays ne permette pas l'ouverture d'une procédure d'insolvabilité à l'encontre de la société de bourse concernée et que la procédure ouverte en Belgique puisse produire ses effets dans cet Etat. Dans la négative, ces créanciers sont assimilés à des créanciers chirographaires pour les besoins de la procédure ouverte en Belgique.

Afdeling III. - Intrekking van de vergunning

Section III. - Radiation de l'agrément

Art. 259. Ingeval een faillissement wordt uitgesproken ten aanzien van een beursvennootschap, trekt de Bank haar vergunning in. Artikel 206 is van toepassing.

Art. 259. En cas d'ouverture d'une faillite à l'encontre d'une société de bourse, la Banque radie l'agrément. L'article 206 est d'application.

TITEL III. - Regels die zowel voor de saneringsmaatregelen als voor de liquidatieprocedures gelden

TITRE III. - Des règles communes aux mesures d'assainissement et aux procédures de liquidation

HOOFDSTUK I. - Vrijwillige vereffening of vereffening ingevolge een gerechtelijke ontbinding

CHAPITRE I^{er}. - De la liquidation volontaire ou faisant suite à une dissolution judiciaire

Art. 260. Alvorens een voorstel tot ontbinding in de zin van artikel 2:71 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen te formuleren voor een in Boek II bedoelde beursvennootschap, raadpleegt het wettelijk bestuursorgaan van de betrokken beursvennootschap de Bank.

Art. 260. Avant de faire une proposition de dissolution au sens de l'article 2:71 du Code des sociétés et des associations en ce qui concerne une société de bourse visée au Livre II, l'organe légal d'administration de la société de bourse consulte la Banque.

Over een in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vastgelegde grond tot gerechtelijke ontbinding van een beursvennootschap kan maar een uitspraak worden gedaan na eensluidend advies van de Bank. Om dit advies wordt verzocht volgens de in artikel 271 voorgeschreven procedure.

Il ne peut être statué sur une cause de dissolution judiciaire prévue par le Code des sociétés et des associations à l'égard d'une société de bourse que sur avis conforme de la Banque. La demande d'avis suit la procédure prévue à l'article 271.

De ontbinding van een beursvennootschap en de daaropvolgende vereffening in de zin van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen doen geen afbreuk aan de mogelijkheid om een van de in de

La dissolution d'une société de bourse et la liquidation au sens du Code des sociétés et des associations qui s'ensuit ne font pas obstacle à la possibilité de prendre une des mesures prévues aux articles 202, § 2 et

artikelen 202, § 2 en 204, § 1 bedoelde maatregelen te treffen zonder voorafgaandelijk een termijn vast te stellen.

204, § 1^{er} sans que la fixation préalable d'un délai ne soit nécessaire.

HOOFDSTUK II. - Uitzonderingen op of nuanceringen van de toepassing van het Belgische recht als procedurerecht

CHAPITRE II. - Des exceptions ou tempéraments à l'application de la loi belge comme loi de la procédure

Art. 261. In afwijking van de artikelen 244 en 257 worden de gevolgen van een saneringsmaatregel of een liquidatieprocedure voor:

Art. 261. Par dérogation aux articles 244 et 257, les effets d'une mesure d'assainissement ou d'une procédure de liquidation sur :

1° arbeidsovereenkomsten en arbeidsbetrekkingen, uitsluitend beheerst door het recht van de lidstaat dat op de arbeidsovereenkomst van toepassing is;

1° les contrats de travail et les relations de travail sont exclusivement régis par la loi de l'Etat membre applicable au contrat de travail ;

2° overeenkomsten die recht geven op het genot of de verkrijging van een onroerend goed, uitsluitend beheerst door het recht van de lidstaat waar het onroerend goed gelegen is. Die wetgeving bepaalt of het goed roerend of onroerend is;

2° un contrat donnant le droit de jouir d'un bien immobilier ou de l'acquérir sont exclusivement régis par la loi de l'Etat membre sur le territoire duquel cet immeuble est situé. Cette loi détermine si le bien est meuble ou immeuble ;

3° de rechten op een onroerend goed, een schip of een luchtvaartuig die onderworpen zijn aan inschrijving in een openbaar register, uitsluitend beheerst door het recht van de lidstaat onder het gezag waarvan het register wordt gehouden;

3° les droits sur un bien immobilier, un navire ou un aéronef qui sont soumis à inscription dans un registre public sont régis exclusivement par la loi de l'Etat membre sous l'autorité duquel le registre est tenu ;

4° het uitoefenen van eigendomsrechten op financiële instrumenten of van andere rechten op dergelijke instrumenten waarvan het bestaan of de overdracht de inschrijving veronderstelt in een register, op een rekening of in een in een lidstaat bijgehouden of gesitueerd gecentraliseerd effectendepot, uitsluitend beheerst door het recht van de lidstaat waar het register, de rekening of het gecentraliseerde effectendepot waar deze rechten zijn ingeschreven, wordt bijgehouden of is gesitueerd;

4° l'exercice des droits de propriété sur des instruments financiers ou d'autres droits sur de tels instruments dont l'existence ou le transfert suppose l'inscription dans un registre, un compte ou auprès d'un système de dépôt centralisé détenus ou situés dans un Etat membre, sont régis exclusivement par la loi de l'Etat membre dans lequel est détenu ou situé le registre, le compte ou le système de dépôt centralisé dans lequel ces droits sont inscrits ;

5° de overeenkomsten tot schuldvernieuwing of tot bilaterale of multilaterale schuldvergelijking alsook voor de uitdrukkelijke ontbindende bedingen die hierin zijn opgenomen om de schuldvergelijking mogelijk te maken,

5° les conventions de novation ou de compensation bilatérale ou multilatérale ainsi que les conditions résolutoires expresses qu'elles contiennent pour permettre la compensation sont

uitsluitend beheerst door het recht dat van toepassing is op die overeenkomsten;

6° de cessie-retrocessieovereenkomsten ("*repurchase agreements*" of "*repo's*"), uitsluitend beheerst door het recht dat van toepassing is op die overeenkomsten, onverminderd de bepaling onder 4° van dit artikel;

7° transacties op een buitenlandse gereguleerde markt in de zin van artikel 2, 6° van de wet van 2 augustus 2002, uitsluitend beheerst door het recht dat van toepassing is op die transacties, onverminderd de bepaling onder 4° van dit artikel.

Art. 262. § 1. Het treffen van saneringsmaatregelen of de opening van een faillissementsprocedure raakt niet aan het zakelijk recht van een schuldeiser of van een derde op lichamelijke of onlichamelijke roerende of onroerende goederen - zowel bepaalde goederen als gehelen van onbepaalde goederen met wisselende samenstelling - die toebehoren aan de beursvennootschap en die zich op het tijdstip waarop deze maatregelen worden getroffen of deze procedure wordt geopend op het grondgebied van een andere lidstaat bevinden.

§ 2. Onder rechten in de zin van paragraaf 1 wordt met name verstaan:

1° het recht een goed te gelde te maken of te laten maken en te worden voldaan uit de opbrengst van of de inkomsten uit dat goed, in het bijzonder op grond van een pand of een hypotheek;

2° het exclusieve recht een schuldvordering te innen, in het bijzonder door middel van een pandrecht op de schuldvordering of door de cessie van die schuldvordering tot zekerheid;

3° het recht om het goed terug te eisen en/of de teruggave ervan te verlangen van eenieder die het tegen de wil van de rechthebbende in bezit of in gebruik heeft;

exclusivement régis par la loi applicable à ces conventions ;

6° les conventions de cession-rétrocession ("*repurchase agreements*" - "*repos*") sont régis exclusivement par la loi applicable à ces conventions, sans préjudice du 4° du présent article ;

7° les transactions effectuées dans le cadre d'un marché réglementé étranger au sens de l'article 2, 6°, de la loi du 2 août 2002 sont régis exclusivement par la loi applicable à ces transactions, sans préjudice du 4° du présent article.

Art. 262. § 1^{er}. La mise en œuvre de mesures d'assainissement ou l'ouverture d'une procédure de faillite n'affecte pas le droit réel d'un créancier ou d'un tiers sur des biens corporels ou incorporels, meubles ou immeubles - à la fois des biens déterminés et des ensembles de biens indéterminés dont la composition est sujette à modification - appartenant à la société de bourse et qui se trouvent, au moment de la mise en œuvre de telles mesures ou de l'ouverture d'une telle procédure, sur le territoire d'un autre Etat membre.

§ 2. Les droits visés au paragraphe 1^{er} sont notamment :

1° le droit de réaliser ou de faire réaliser le bien et d'être désintéressé par le produit ou les revenus de ce bien, en particulier en vertu d'un gage ou d'une hypothèque ;

2° le droit exclusif de recouvrer une créance, notamment en vertu de la mise en gage ou de la cession de cette créance à titre de garantie ;

3° le droit de revendiquer le bien et/ou d'en réclamer la restitution entre les mains de quiconque le détient ou en jouit contre la volonté de l'ayant droit ;

4° het zakelijke recht om van een goed de vruchten te trekken.

§ 3. Met een zakelijk recht wordt gelijkgesteld, het in een openbaar register ingeschreven recht tot verkrijging van een zakelijk recht in de zin van paragraaf 1, dat aan derden kan worden tegengeworpen.

Art. 263. § 1. Het treffen van saneringsmaatregelen of de opening van een faillissementsprocedure tegen een beursvennootschap die een goed koopt, laat de op een eigendomsvoorbehoud berustende rechten van de verkoper onverlet wanneer dat goed zich op het tijdstip waarop de maatregelen worden getroffen of de procedure wordt geopend, bevindt op het grondgebied van een andere lidstaat dan de lidstaat waar de maatregelen worden getroffen of de procedure wordt geopend.

§ 2. Het treffen van saneringsmaatregelen of de opening van een faillissementsprocedure tegen een beursvennootschap die de hoedanigheid van verkoper heeft, nadat de levering van het verkochte goed heeft plaatsgevonden, is geen grond voor ontbinding of opzegging van de verkoop en belet de koper niet de eigendom van het gekochte goed te verkrijgen wanneer dit goed zich op het tijdstip waarop de maatregelen worden getroffen of de procedure wordt geopend, bevindt op het grondgebied van een andere lidstaat dan de lidstaat waar de maatregelen worden getroffen of de procedure wordt geopend.

Art. 264. Het treffen van saneringsmaatregelen of de opening van een faillissementsprocedure laat het recht van een schuldeiser op schuldvergelijking van zijn vordering met de vordering van de beursvennootschap onverlet wanneer die schuldvergelijking is toegestaan bij het recht dat op de vordering van de beursvennootschap van toepassing is.

Art. 265. § 1. Onverminderd artikel 261 en onder voorbehoud van artikel 266, doen de artikelen 262, § 1, 263 en 264 geen afbreuk

4° le droit réel de percevoir les fruits d'un bien.

§ 3. Est assimilé à un droit réel, le droit, inscrit dans un registre public et opposable aux tiers, permettant d'obtenir un droit réel au sens du paragraphe 1^{er}.

Art. 263. § 1^{er}. La mise en œuvre de mesures d'assainissement ou l'ouverture d'une procédure de faillite à l'encontre d'une société de bourse achetant un bien n'affecte pas les droits du vendeur fondés sur une réserve de propriété, lorsque ce bien se trouve, au moment de la mise en œuvre de telles mesures ou de l'ouverture d'une telle procédure, sur le territoire d'un Etat membre autre que l'Etat de mise en œuvre de telles mesures ou d'ouverture d'une telle procédure.

§ 2. La mise en œuvre de mesures d'assainissement ou l'ouverture d'une procédure de faillite à l'encontre d'une société de bourse ayant la qualité de vendeur, après la livraison du bien faisant l'objet de la vente, ne constitue pas une cause de résolution ou de résiliation de la vente et ne fait pas obstacle à l'acquisition par l'acheteur de la propriété du bien vendu, lorsque ce bien se trouve, au moment de la mise en œuvre de telles mesures ou de l'ouverture d'une telle procédure sur le territoire d'un Etat membre autre que l'Etat de mise en œuvre de telles mesures ou d'ouverture d'une telle procédure.

Art. 264. La mise en œuvre de mesures d'assainissement ou l'ouverture d'une procédure de faillite n'affecte pas le droit d'un créancier d'invoquer la compensation de sa créance avec la créance de la société de bourse, lorsque cette compensation est permise par la loi applicable à la créance de la société de bourse.

Art. 265. § 1^{er}. Sans préjudice de l'article 261 et sous réserve de l'article 266, les articles 262, § 1^{er}, 263 et 264 ne font pas

aan de toepassing van de artikelen XX.111 tot en met XX.114 van het Wetboek van economisch recht.

§ 2. Artikel 1167 van het Burgerlijk Wetboek en de artikelen XX.111 tot en met XX.114 van het Wetboek van economisch recht zijn niet van toepassing wanneer diegene die voordeel heeft bij de rechtshandeling bedoeld in de genoemde bepalingen, het bewijs levert dat de rechtshandeling onderworpen is aan het recht van een lidstaat dat niet het Belgische recht is en dat dit recht in casu niet voorziet in de mogelijkheid om die rechtshandeling te bestrijden.

Art. 266. In afwijking van artikel 204, § 1, 1° en 4° van deze wet en van artikel XX.110 van het Wetboek van economisch recht, en niettegenstaande de artikelen XX.111 tot en met XX.114 van hetzelfde Wetboek, indien de beursvennootschap na het treffen van een saneringsmaatregel of na de opening van een faillissementsprocedure onder bezwarende titel beschikt over een onroerend goed, een schip of een luchtvaartuig dat onderworpen is aan inschrijving in een openbaar register, dan wel over financiële instrumenten of rechten op dergelijke instrumenten waarvan het bestaan of de overdracht een inschrijving veronderstelt in een register, op een rekening of in een in een andere lidstaat bijgehouden of gesitueerd gecentraliseerd effectendepot, wordt de nietigheid of de niet-tegenwerpbaarheid van deze handeling beoordeeld op grond van het recht van de lidstaat waar dat onroerend goed gelegen is of onder het gezag waarvan dat register, die rekening of dat effectendepot wordt bijgehouden.

HOOFDSTUK III. -

Saneringscommissarissen en liquidateurs

Afdeling I. - Erkenning van buitenlandse maatregelen en procedures

Art. 267. De aanstelling van een saneringscommissaris of van een liquidateur door een autoriteit van een andere lidstaat, wordt aangetoond met een

obstacle à l'application des articles XX.111 à XX.114 du Code de droit économique.

§ 2. L'article 1167 du Code civil et les articles XX.111 à XX.114 du Code de droit économique ne sont pas applicables lorsque le bénéficiaire d'un acte visé auxdites dispositions apporte la preuve que l'acte est soumis à la loi d'un Etat membre autre que la loi belge et que cette loi ne prévoit, en l'espèce, aucun moyen de remettre en cause cet acte.

Art. 266. Par dérogation à l'article 204, § 1^{er}, 1° et 4°, de la présente loi et à l'article XX.110 du Code de droit économique, nonobstant les articles XX.111 à XX.114 dudit Code, si la société de bourse dispose à titre onéreux, après l'adoption d'une mesure d'assainissement ou l'ouverture d'une procédure de faillite, d'un immeuble, d'un navire ou d'un aéronef soumis à immatriculation dans un registre public, d'instruments financiers ou de droits sur de tels instruments dont l'existence ou le transfert suppose une inscription dans un registre, un compte ou auprès d'un système de dépôt centralisé détenus ou situés dans un autre Etat membre, la nullité ou l'inopposabilité de cet acte est appréciée au regard de la loi de l'Etat membre sur le territoire duquel le bien immobilier est situé, ou sous l'autorité duquel ce registre, ce compte ou ce système de dépôt est tenu.

CHAPITRE III. - *Des commissaires à l'assainissement et des liquidateurs*

Section I^{re}. - Réception des mesures et procédures étrangères

Art. 267. La nomination d'un commissaire à l'assainissement ou d'un liquidateur par une autorité d'un autre Etat membre est établie par la présentation d'une copie

voor eensluidend gewaarmerkt afschrift van de beslissing tot aanstelling of van ieder ander door die autoriteit opgesteld attest.

Hoewel er geen legalisatie of soortgelijke formaliteit wordt gevraagd, dient niettemin een vertaling te worden gemaakt van het in het eerste lid bedoelde document, in de taal of een van de talen van het taalgebied waar de saneringscommissaris of de liquidateur wil optreden.

Art. 268. § 1. De saneringscommissarissen en de liquidateurs die aangesteld zijn door een autoriteit van een andere lidstaat kunnen in België alle bevoegdheden uitoefenen die zij gemachtigd zijn uit te oefenen op het grondgebied van die andere lidstaat.

Hetzelfde geldt voor de personen die zij aanwijzen, overeenkomstig het recht van die lidstaat, om hen bij te staan of te vertegenwoordigen bij de afwikkeling van een saneringsmaatregel of een liquidatieprocedure.

§ 2. Bij de uitoefening van hun bevoegdheden in België leven de in paragraaf 1 bedoelde saneringscommissarissen en liquidateurs de Belgische wetgeving na, meer bepaald wat betreft de wijze waarop goederen te gelde worden gemaakt en het informeren van de werknemers. Deze bevoegdheden mogen niet de aanwending van dwangmiddelen behelzen, noch het recht om uitspraak te doen in gedingen of geschillen.

§ 3. De in paragraaf 1 bedoelde saneringscommissarissen en liquidateurs stellen de Kruispuntbank bedoeld in artikel 3 van de wet van 16 januari 2003 tot oprichting van een Kruispuntbank van Ondernemingen, tot modernisering van het handelsregister, tot oprichting van erkende ondernemingsloketten en houdende diverse bepalingen, in kennis van de saneringsmaatregelen en de liquidatieprocedures waartoe is beslist door een autoriteit van een andere lidstaat, opdat ze worden ingeschreven.

certifiée conforme à l'original de la décision qui le nomme ou par toute autre attestation établie par cette autorité.

Sans qu'aucune légalisation ou formalité analogue ne soit exigée, il sera néanmoins établi une traduction du document visé à l'alinéa 1^{er} dans la langue ou une des langues de la région linguistique sur le territoire de laquelle le commissaire à l'assainissement ou le liquidateur veut agir.

Art. 268. § 1^{er}. Les commissaires à l'assainissement et les liquidateurs désignés par une autorité d'un autre Etat membre peuvent exercer en Belgique tous les pouvoirs qu'ils sont habilités à exercer sur le territoire de cet autre Etat.

Il en va de même en ce qui concerne des personnes qu'ils auraient désignées, conformément à la loi de cet Etat, en vue de les assister ou de les représenter dans le déroulement d'une mesure d'assainissement ou d'une procédure de liquidation.

§ 2. Dans l'exercice de leurs pouvoirs en Belgique, les commissaires à l'assainissement et les liquidateurs visés au paragraphe 1^{er} respectent la législation belge, en particulier en ce qui concerne les modalités de réalisation de biens ainsi que l'information des travailleurs. Leurs pouvoirs ne peuvent inclure le recours à la force ni le droit de statuer sur un litige ou un différend.

§ 3. Les commissaires à l'assainissement et les liquidateurs visés au paragraphe 1^{er} communiquent à la Banque-Carrefour visée à l'article 3 de la loi du 16 janvier 2003 portant création d'une Banque-Carrefour des Entreprises, modernisation du registre de commerce, création de guichet-entreprises agréés et portant diverses dispositions, les mesures d'assainissement et les procédures de liquidation décidées par une autorité d'un autre Etat membre en vue de leur inscription.

*Afdeling II. – Belgische
saneringscommissarissen en liquidateurs*

Art. 269. De curator of curatoren die zijn aangesteld overeenkomstig artikel XX.104 van het Wetboek van economisch recht nemen alle nodige maatregelen om te voldoen aan de inschrijving van een liquidatieprocedure in een openbaar register van een andere lidstaat die krachtens de wetgeving van die lidstaat verplicht gesteld is.

De kosten die voortvloeien uit een inschrijving in een openbaar register van een andere lidstaat worden beschouwd als kosten met betrekking tot de procedure, ongeacht of de inschrijving verplicht is of geschiedt op initiatief van de in het eerste lid bedoelde personen.

TITEL IV. - Aanvullende bepaling

Art. 270. De artikelen 244 tot en met 269 zijn *mutatis mutandis* van toepassing op de entiteiten naar Belgisch recht bedoeld in artikel 424 van de wet van 25 april 2014, wanneer ten aanzien van die entiteiten afwikkelingsmaatregelen worden toegepast krachtens Boek XI, Titel V van de wet van 25 april 2014.

**BOEK VII -
MATERIEELRECHTELIJKE
ASPECTEN VAN
LIQUIDATIEPROCEDURES**

Art. 271. § 1. Onverminderd artikel 273 van de wet van 25 april 2014 en behoudens de gevallen waarin een beursvennootschap het voorwerp uitmaakt van de afwikkelingsmaatregelen waarin voorzien is in Boek II, Titel VIII van de wet van 25 april 2014, kan de opening van een faillissementsprocedure tegen een beursvennootschap enkel worden uitgesproken na eensluidend advies van de Bank.

§ 2. Het verzoek om advies wordt schriftelijk aan de Bank gericht. Bij dit

*Section II. - Des commissaires à
l'assainissement et des liquidateurs belges*

Art. 269. Le ou les curateurs désignés conformément à l'article XX.104 du Code de droit économique prennent toute mesure nécessaire en vue de satisfaire à l'inscription d'une procédure de liquidation dans un registre public d'un autre Etat membre rendue obligatoire en vertu de la législation de cet Etat.

Les frais découlant d'une inscription dans un registre public d'un autre Etat membre sont considérés comme des frais de la procédure, que l'inscription soit obligatoire ou qu'elle résulte de l'initiative des personnes visées à l'alinéa 1^{er}.

TITRE IV. - Disposition complémentaire

Art. 270. Les articles 244 à 269 sont *mutatis mutandis* applicables aux entités de droit belge visées à l'article 424 de la loi du 25 avril 2014, en cas d'application à ces entités de mesures de résolution en vertu du Livre XI, Titre V de la loi du 25 avril 2014.

**LIVRE VII - ASPECTS DE DROIT
MATERIEL DES PROCEDURES DE
LIQUIDATION**

Art. 271. § 1^{er}. Sans préjudice de l'article 273 de la loi du 25 avril 2014 et sauf les cas où une société de bourse fait l'objet de mesures de résolution prévues au Livre II, Titre VIII de la loi du 25 avril 2014, l'ouverture d'une procédure de faillite à l'encontre d'une société de bourse ne peut être prononcée que sur avis conforme de la Banque.

§ 2. La saisine de la Banque est écrite. Elle est accompagnée des pièces nécessaires à son information.

verzoek worden de nodige documenten ter informatie gevoegd.

De Bank brengt haar advies uit binnen vijftien dagen na de ontvangst van het verzoek om advies. Ingeval een procedure betrekking heeft op een beursvennootschap waarvan de Bank vermoedt dat er zich belangrijke verwickelingen kunnen voordoen op het vlak van het systeemrisico of waarvoor een voorafgaande coördinatie met buitenlandse autoriteiten vereist is, beschikt de Bank over een ruimere termijn om haar advies uit te brengen, met dien verstande dat de totale termijn niet meer dan dertig dagen mag bedragen. Indien de Bank van oordeel is dat zij gebruik moet maken van deze uitzonderlijke termijn, brengt zij dit ter kennis van de rechterlijke instantie die een uitspraak moet doen. De termijn waarover de Bank beschikt om een advies uit te brengen schorst de termijn waarbinnen de rechterlijke instantie uitspraak moet doen. Indien de Bank geen advies verstrekt binnen de vastgestelde termijn, kan de insolventierechtbank uitspraak doen.

De Bank verstrekt haar advies schriftelijk. Het wordt door ongeacht welk middel bezorgd aan de griffier, die het doorgeeft aan de voorzitter van de insolventierechtbank en aan de procureur des Konings. Het advies wordt toegevoegd aan het dossier.

Art. 272. De curator of curatoren bedoeld in artikel XX.122, § 1 van het Wetboek van economisch recht, evenals de personen die als curator zijn toegevoegd met toepassing van hetzelfde artikel XX.122, § 2 worden aangewezen op advies van de Bank.

Art. 273. § 1. Onverminderd de artikelen XX.111 tot en met XX.115 van het Wetboek van economisch recht, zijn de op de dag van haar faillietverklaring door een beursvennootschap verrichte betalingen, transacties en handelingen en de op die dag aan een dergelijke vennootschap gedane betalingen geldig indien zij het tijdstip van het vonnis van faillietverklaring voorafgaan of werden verricht zonder van het

La Banque rend son avis dans un délai de quinze jours à compter de la réception de la demande d'avis. La Banque peut, dans le cas d'une procédure relative à une société de bourse susceptible de présenter, selon son appréciation, des implications systémiques importantes ou qui nécessite au préalable une coordination avec des autorités étrangères, rendre son avis dans un délai plus long, sans toutefois que le délai total ne puisse excéder trente jours. Lorsqu'elle estime devoir faire usage de ce délai exceptionnel, la Banque le notifie à la juridiction appelée à statuer. Le délai dont dispose la Banque pour rendre son avis suspend le délai dans lequel la juridiction doit statuer. En l'absence de réponse de la Banque dans le délai imparti, le tribunal de l'insolvabilité peut statuer.

L'avis de la Banque est écrit. Il est transmis par tout moyen au greffier, qui le remet au président du tribunal de l'insolvabilité et au procureur du Roi. L'avis est versé au dossier.

Art. 272. Le ou les curateurs visés à l'article XX.122, § 1^{er}, du Code de droit économique, ainsi que les personnes adjointes en application dudit article XX.122, § 2, sont désignés sur avis de la Banque.

Art. 273. § 1^{er}. Sans préjudice des articles XX.111 à XX.115 du Code de droit économique, les paiements, opérations et actes effectués par une société de bourse et les paiements faits à une pareille société le jour de sa déclaration en faillite, sont valables s'ils précèdent le moment du jugement déclaratif de faillite ou s'ils ont été

faillissement van de beursvennootschap af te weten.

effectués dans l'ignorance de la faillite de la société de bourse.

Voor de toepassing van het eerste lid worden de instellingen belast met de verrekening of de vereffening tussen beursvennootschappen van betalingen of van financiële transacties, met beursvennootschappen gelijkgesteld.

Pour l'application du présent paragraphe, les établissements chargés de la compensation ou du règlement entre des sociétés de bourse de paiements ou d'opérations financières sont assimilés à des sociétés de bourse.

§ 2. De Koning kan voor de transacties en betalingen die Hij bepaalt de toepassing van dit artikel uitbreiden tot andere categorieën van instellingen uit de financiële sector.

§ 2. Le Roi peut, pour les opérations et paiements qu'il désigne, étendre l'application du présent article à d'autres catégories d'institutions financières.

BOEK VIII – BELEGGBESCHERMINGSREGE LINGEN

LIVRE VIII – DU SYSTÈME DE PROTECTION DES INVESTISSEURS

Art. 274. Iedere in België gevestigde beursvennootschap moet deelnemen aan een collectieve beleggersbeschermingsregeling waaraan zij bijdraagt en die tot doel heeft aan bepaalde categorieën van beleggers een schadevergoeding toe te kennen wanneer het faillissement van een dergelijke vennootschap is uitgesproken of wanneer de Bank de in artikel 275, tweede lid bedoelde beslissing heeft genomen ten aanzien van een dergelijke vennootschap.

Art. 274. Les sociétés de bourse établies en Belgique doivent participer à un système collectif de protection des investisseurs auquel elles contribuent et visant à accorder à certaines catégories d'investisseurs une indemnisation lorsque la faillite d'une telle société est prononcée ou lorsque la Banque a pris la décision visée à l'article 275, alinéa 2, à l'égard d'une telle société.

Het eerste lid geldt niet voor de bijkantoren van beursvennootschappen die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren. Het geldt evenmin voor de bijkantoren van beursvennootschappen die onder het recht van een derde land ressorteren en waarvan de verbintenissen door een beleggersbeschermingsregeling van die staat minstens op evenwaardige wijze gedekt zijn als in het kader van de in het eerste lid bedoelde regeling, voor wat betreft de gedekte activa en het vastgestelde dekkingsniveau.

L'alinéa 1^{er} n'est pas applicable aux succursales de sociétés de bourse relevant du droit d'un autre Etat membre. Il n'est également pas applicable aux succursales de sociétés de bourse relevant du droit d'un pays tiers et dont les engagements sont couverts par un système de protection des investisseurs de cet Etat dans une mesure au moins équivalente à celle résultant du système visé à l'alinéa 1^{er}, quant aux actifs couverts et au niveau de couverture prévu.

Het Garantiefonds neemt het beheer en de verrichtingen van de beleggersbeschermingsregeling waar.

Le Fonds de garantie assure la gestion et les opérations du système de protection des investisseurs.

Art. 275. De Bank informeert het Garantiefonds zo spoedig mogelijk ingeval zij problemen op het spoor komt die

Art. 275. La Banque informe dans les meilleurs délais le Fonds de garantie lorsqu'elle décèle des problèmes

waarschijnlijk tot de interventie van de beleggersbeschermingsregeling zullen leiden.

Behalve in de gevallen waarin het faillissement is uitgesproken, neemt de Bank de beslissing waarmee wordt vastgesteld dat een in artikel 274 bedoelde beursvennootschap, om redenen die rechtstreeks verband houden met haar financiële positie, niet in staat lijkt te zijn geldmiddelen terug te betalen of te voldoen aan haar verplichtingen jegens de beleggers tot terugbetaling van de financiële instrumenten die voor hun rekening worden gehouden of die de beursvennootschap verschuldigd is, en dat de beursvennootschap daartoe ook op afzienbare termijn niet in staat zal zijn. Deze vaststelling geschiedt zo spoedig mogelijk en in elk geval uiterlijk vijf werkdagen nadat voor het eerst is vastgesteld dat de beursvennootschap heeft nagelaten verschuldigde en betaalbare geldmiddelen of een financieel instrument terug te betalen.

Het Fonds zorgt voor de in artikel 276 bedoelde schadeloosstelling binnen drie maanden nadat de vordering van de belegger in aanmerking is genomen en het bedrag van die vordering is vastgesteld. De Bank kan deze termijn verlengen met ten hoogste drie maanden. Deze verlenging mag enkel worden toegestaan in zeer uitzonderlijke omstandigheden en in specifieke gevallen.

De beursvennootschap, of, als deze failliet is, de curator, deelt te allen tijde en op verzoek van het Garantiefonds alle gegevens mee die deze laatste nodig heeft om de in artikel 276 bedoelde schadevergoeding toe te kennen aan de beleggers. De Koning kan de nadere regels bepalen voor de uitwisseling van de gegevens tussen de beursvennootschap of curator, enerzijds, en het Garantiefonds, anderzijds.

Indien er twijfels rijzen over de juistheid van de gegevens die het Garantiefonds in uitvoering van het vorige lid heeft

susceptibles de donner lieu à l'intervention du système de protection des investisseurs.

Sauf dans les cas où la faillite a été prononcée, la Banque prend la décision constatant que, pour des raisons liées directement à sa situation financière, une société de bourse visée à l'article 274 n'apparaît pas en mesure de restituer des fonds ou de remplir ses obligations à l'égard des investisseurs en matière de restitution des instruments financiers qui sont détenus pour leur compte ou dont la société de bourse est redevable et que la société de bourse ne sera pas en mesure de le faire dans un futur rapproché. Ce constat est fait dès que possible, et en tout état de cause au plus tard cinq jours ouvrables après avoir établi pour la première fois que la société de bourse n'a pas restitué les fonds échus et exigibles ou a omis de restituer un instrument financier.

Le Fonds de garantie assure l'indemnisation visé à l'article 276 dans un délai de trois mois après que l'éligibilité et le montant de la créance de l'investisseur ont été établis. La Banque peut accorder une prolongation ne dépassant pas trois mois. Cette prolongation ne peut être accordée que dans des circonstances très exceptionnelles et pour des cas particuliers.

La société de bourse ou, si celle-ci est en faillite, le curateur communique à tout moment et à la demande du Fonds de garantie, toutes les données dont ce dernier a besoin pour assurer l'indemnisation des investisseurs visée à l'article 276. Le Roi peut définir les règles relatives à l'échange des données entre la société de bourse, ou le curateur, d'une part, et le Fonds de garantie, d'autre part.

S'il y a un doute concernant l'exactitude des données que le Fonds de garantie a reçues en exécution de l'alinéa précédent, la société

ontvangen, kijkt de beursvennootschap of de curator deze op zijn verzoek na en deelt in voorkomend geval de verbeterde gegevens mee aan het Garantiefonds.

Art. 276. Onverminderd eventuele franchises overeenkomstig het Europese recht, voorziet het onderdeel financiële instrumenten van de door het Garantiefonds ingestelde beleggersbeschermingsregeling, tot een bedrag van maximum 20.000 euro per belegger en per beursvennootschap die aan deze regeling deelneemt, in een schadevergoeding voor niet-terugbetaling van financiële instrumenten die voor rekening van de beleggers worden gehouden of die de beursvennootschap verschuldigd is, ongeacht de munteenheid waarin de financiële instrumenten zijn uitgedrukt.

Het onderdeel geldmiddelen van de door het Garantiefonds ingestelde beleggersbeschermingsregeling voorziet, tot een bedrag van maximum 100.000 euro per belegger en per beursvennootschap die aan deze regeling deelneemt, in de terugbetaling van de geldmiddelen die voor rekening van de beleggers worden gehouden en die bestemd zijn voor de verwerving van financiële instrumenten, voor belegging in gestructureerde deposito's of voor terugbetalingen, ongeacht de munteenheid waarin ze zijn uitgedrukt, op voorwaarde dat deze geldmiddelen niet reeds gedekt zijn door de in de artikelen 380 tot en met 384/1 van de wet van 25 april 2014 bedoelde depositobeschermingsregeling.

Art. 277. De Koning bepaalt welke informatie de beursvennootschappen aan de beleggers moeten verstrekken over de dekking van hun tegoeden ingevolge de voornoemde regeling.

De aanwending in het kader van reclame van de in het eerste lid bedoelde informatie is beperkt tot de loutere vermelding van de beleggersbeschermingsregeling die een garantie biedt voor de geldmiddelen of financiële instrumenten waarop de reclame betrekking heeft. De Koning kan toestaan

de bourse ou le curateur les vérifie à sa demande et lui transfère, le cas échéant, les données corrigées.

Art. 276. Sans préjudice d'éventuelles franchises conformes au droit européen, le volet instruments financiers du système de protection des investisseurs institué par le Fonds de garantie prévoit une indemnisation pour toute non-restitution d'instruments financiers qui sont détenus pour le compte des investisseurs ou dont la société de bourse est redevable, jusqu'à un plafond de 20.000 euros par investisseur et par société de bourse adhérant à ce système, quelle que soit la devise dans laquelle les instruments financiers sont libellés.

Le volet fonds du système de protection des investisseurs institué par le Fonds de garantie prévoit, jusqu'à un plafond de 100.000 euros par investisseur et par société de bourse adhérant à ce système, le remboursement des fonds détenus pour le compte des investisseurs en attente d'affectation à l'acquisition d'instruments financiers, en attente d'investissements en dépôts structurés ou en attente de restitution, quelle que soit la devise dans laquelle ils sont libellés, à condition que ces fonds ne soient pas déjà couverts par le système de protection des dépôts visé dans les articles 380 à 384/1 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 277. Le Roi règle le contenu de l'information à procurer aux investisseurs par les sociétés de bourse concernant la couverture de leurs avoirs résultant du système précité.

L'usage dans un cadre publicitaire des informations visées à l'alinéa 1^{er} est limité à une simple mention du système de protection des investisseurs qui garantit les fonds ou les instruments financiers visés dans la publicité. Le Roi peut autoriser la

dat aanvullende informatie wordt meegedeeld.

communication d'informations complémentaires.

De FSMA ziet toe op de naleving van dit artikel en de ter uitvoering ervan genomen besluiten. Voor de uitvoering van deze opdracht beschikt zij over de bevoegdheden bedoeld in de artikelen 34, § 1, 1^o, 35, §§ 1 en 2, 36, 36*bis* en 37 van de wet van 2 augustus 2002.

La FSMA veille au respect de l'application du présent article et des arrêtés pris pour son exécution. Pour l'exercice de cette mission de surveillance, elle dispose des compétences visées aux articles 34, § 1^{er}, 1^o, 35, §§ 1^{er} et 2, 36, 36*bis* et 37 de la loi du 2 août 2002.

Art. 278. Het Garantiefonds treft de nodige maatregelen en schikkingen om de bijkantoren van beursvennootschappen die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren, in staat te stellen deel te nemen aan de beleggersbeschermingsregeling die het beheert, teneinde, binnen de grenzen van deze regeling, de waarborgen verstrekt door de regeling waaraan de vennootschap in haar staat deelneemt, aan te vullen.

Art. 278. Le Fonds de garantie prend les mesures et dispositions nécessaires pour permettre aux succursales des sociétés de bourse relevant du droit d'un autre Etat membre de participer au système de protection des investisseurs dont il assume la gestion, en vue de compléter, dans les limites de ce système, les garanties procurées par le système auquel la société adhère dans son Etat.

Indien het bijkantoor dat de mogelijkheid van het eerste lid heeft benut, zijn verplichtingen ten aanzien van de beleggersbeschermingsregeling niet nakomt, wendt het Garantiefonds zich in samenwerking met de Bank tot de bevoegde autoriteit die de vergunning heeft verleend aan de beursvennootschap waarvan het bijkantoor afhangt. Indien de toestand niet binnen twaalf maanden wordt verholpen, kan het Garantiefonds, op eensluidend advies van deze autoriteit, het bijkantoor uitsluiten na afloop van een opzeggingstermijn van twaalf maanden. De termijnverbintenissen van voor de uitsluiting blijven gedekt door de beschermingsregeling tot ze vervallen. De andere tegoeden die vóór de uitsluiting werden gehouden, blijven nog twaalf maanden gedekt. De beleggers worden door het bijkantoor of, bij ontstentenis, door de Bank op de hoogte gebracht van het verval van de dekking.

Si la succursale qui a fait usage de la faculté prévue par l'alinéa 1^{er} ne remplit pas ses obligations envers le système de protection des investisseurs, le Fonds de garantie, en collaboration avec la Banque, en saisit l'autorité compétente qui a délivré l'agrément à la société de bourse dont relève la succursale. A défaut de redressement de la situation, dans les douze mois, le Fonds de garantie peut, de l'avis conforme de cette autorité, exclure la succursale au terme d'un préavis de douze mois. Les engagements à terme antérieurs à l'exclusion restent couverts par le système de protection, jusqu'à leur terme. Les autres avoirs détenus antérieurement à l'exclusion restent couverts pendant douze mois. Les investisseurs sont informés par la succursale, ou, à défaut, par la Banque, de la cessation de la couverture.

**BOEK IX – DIVERSE EN SLOT-,
WIJZIGINGS- EN
OPHEFFINGSBEPALINGEN**

**LIVRE IX – DISPOSITIONS
DIVERSES, FINALES,
MODIFICATIVES ET
ABROGATOIRES**

TITEL I – *Diverse bepaling*

TITRE I - *Disposition diverse*

Art. 279. De artikelen 226 tot en met 232, 242 tot en met 311 en 423 tot en met 485 van de wet van 25 april 2014 zijn van toepassing op de in artikel 13, § 2 bedoelde beursvennootschappen, met dien verstande dat, voor de beursvennootschappen die niet beschouwd worden als grote beursvennootschappen:

Art. 279. Les articles 226 à 232, 242 à 311 et 423 à 485 de la loi du 25 avril 2014 sont applicables aux sociétés de bourse visées à l'article 13, § 2, étant entendu que pour les sociétés de bourse qui ne qualifient pas de sociétés de bourse taille importante :

1° de verwijzingen naar artikel 92, lid 1, punt c), van Verordening nr. 575/2013 wat betreft de totale kapitaalratio moeten worden gelezen als verwijzingen naar artikel 11, lid 1, van Verordening 2019/2033;

1° les références à l'article 92, paragraphe 1^{er}, point c), du Règlement n° 575/2013 concernant l'exigence de ratio de fonds propres total doivent être lues comme des références à l'article 11, paragraphe 1^{er}, du Règlement 2019/2033;

2° de verwijzingen naar artikel 92, lid 3, van Verordening nr. 575/2013 wat betreft het totaal van de risicoposten, moeten worden gelezen als verwijzingen naar het toepasselijke vereiste in artikel 11, lid 1, van Verordening 2019/2033, vermenigvuldigd met 12,5;

2° les références faites à l'article 92, paragraphe 3, du Règlement n° 575/2013 concernant le montant total d'exposition au risque doivent être lues comme des références à l'exigence applicable figurant à l'article 11, paragraphe 1^{er}, du Règlement 2019/2033 multipliée par 12,5 ;

3° de verwijzingen naar artikel 149, eerste lid van de wet van 25 april 2014 wat betreft het aanvullend-eigenvermogensvereiste moeten worden gelezen als verwijzingen naar artikel 138 van deze wet.

3° les références faites à l'article 149, alinéa 1^{er} de la loi du 25 avril 2014 concernant les exigences de fonds propres supplémentaires doivent être lues comme des références à l'article 138 de la présente loi.

TITEL II - *Slotbepaling*

TITRE II – *Disposition finale*

Art. 280. De Koning kan de bepalingen van andere wetgeving die verwijst naar de bepalingen van Boek XII van de wet van 25 april 2014 of haar uitvoeringsbesluiten aanpassen om deze in overeenstemming te brengen met de bepalingen van deze wet of haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen.

Art. 280. Le Roi peut adapter les dispositions d'autres législations qui renvoient à des dispositions du Livre XII de la loi du 25 avril 2014 ou de ses arrêtés d'exécution pour les mettre en concordance avec les dispositions de la présente loi ou de ses arrêtés et règlements d'exécution.

TITEL III - Wijzigingsbepalingen**TITRE III - Dispositions modificatives****HOOFDSTUK I - Wijzigingen in de hypotheekwet van 16 december 1851****CHAPITRE I^{er} - Modifications de la loi hypothécaire du 16 décembre 1851**

Art. 281. In artikel 81*undecies* van de hypotheekwet van 16 december 1851, worden de woorden “Zonder afbreuk te doen aan artikel 78 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen” vervangen door de woorden “Zonder afbreuk te doen aan artikel 78 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en aan artikel 106 van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen”.

Art. 281. À l'article 81*undecies* de la loi hypothécaire du 16 décembre 1851, les mots « Sans préjudice de l'article 78 de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit » sont remplacés par les mots « Sans préjudice de l'article 78 de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et de l'article 106 de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance ».

HOOFDSTUK II - Wijzigingen in de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België**CHAPITRE II - Modifications de la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique**

Art. 282. In artikel 12*bis* van de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 282. À l'article 12*bis* de la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique, les modifications suivantes sont apportées :

1° in paragraaf 3 wordt het eerste lid aangevuld met de volgende zin:

1° au paragraphe 3, l'alinéa 1^{er} est complété par la phrase suivante :

“Evenzo zijn de speciaal commissarissen en de voorlopige bestuurders die de Bank aanduidt met toepassing van de sectorale toezichtswetten op de naleving waarvan zij dient toe te zien, niet burgerlijk aansprakelijk voor hun beslissingen, niet-optreden, handelingen of gedragingen in het kader van de opdracht die hun door de Bank is toevertrouwd, behalve in geval van bedrog of zware fout.”;

« De même, les commissaires spéciaux et les administrateurs provisoires que la Banque désigne en application des lois de contrôle sectorielles au respect desquelles elle est chargée de veiller n'encourent aucune responsabilité civile en raison de leurs décisions, non-interventions, actes ou comportements dans le cadre de la mission qui leur est confiée par la Banque, sauf en cas de dol ou de faute lourde. » ;

2° paragraaf 3 wordt aangevuld met een tweede lid, luidende:

2° le paragraphe 3 est complété par un alinéa 2 rédigé comme suit :

“De Bank dekt de kosten die verband houden met de verdediging van de in het eerste lid bedoelde personen van wie de burgerlijke of strafrechtelijke aansprakelijkheid in het kader van hun functies in het geding is. Zij verleent bovendien dekking voor elke veroordeling wegens burgerlijke aansprakelijkheid van deze speciaal commissarissen en voorlopige bestuurders die tegen hen wordt uitgesproken ondanks de beperking van de burgerlijke aansprakelijkheid waarin het eerste lid voorziet. Wanneer de veroordeling het gevolg is van bedrog, betaalt de speciaal commissaris of de voorlopige bestuurder die schuldig is bevonden aan bedrog de genoemde kosten aan de Bank terug, alsmede elk bedrag dat door de Bank aan het slachtoffer van het bedrog is betaald in uitvoering van deze veroordeling.”.

Art. 283. In artikel 12^{ter}, § 1 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 25 oktober 2016, worden de woorden “en beursvennootschappen” geschrapt.

Art. 284. Artikel 21^{ter}, § 5 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, wordt vervangen als volgt:

“§ 5. Het Afwikkelingscollege vervangt het Directiecomité voor de toepassing van afdeling 3 van Hoofdstuk IV/1 van deze wet in geval van schending van:

1° de bepalingen van Boek II, Titels IV en VIII en Boek XI van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en de maatregelen genomen in uitvoering daarvan;

2° artikel 279 van de wet van [XX 2022] op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en de maatregelen genomen in uitvoering daarvan.”.

« La Banque assure la couverture des frais liés à la défense des personnes visées à l’alinéa 1^{er} dont la responsabilité, civile ou pénale, est mise en cause dans le cadre de leurs fonctions. Elle couvre, en outre, toute condamnation résultant d’une responsabilité civile desdits commissaires spéciaux et administrateurs provisoires prononcée à leur encontre nonobstant la limitation de responsabilité civile visée à l’alinéa 1^{er}. Lorsque la condamnation résulte d’un dol, le commissaire spécial ou de l’administrateur provisoire reconnu coupable de dol rembourse lesdits frais à la Banque et tout montant payé par la Banque à la victime du dol en exécution de pareille condamnation. ».

Art. 283. Dans l’article 12^{ter}, § 1^{er} de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 25 octobre 2016, les mots « et des sociétés de bourse » sont abrogés.

Art. 284. L’article 21^{ter}, § 5 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, est remplacé par ce qui suit :

« § 5. Le Collège de résolution se substitue au Comité de direction pour les besoins de l’application de la section 3 du Chapitre IV/1 de la présente loi en cas d’infraction :

1° aux dispositions du Livre II, Titres IV et VIII et du Livre XI de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et aux mesures prises en exécution de ceux-ci ;

2° à l’article 279 [XX 2022] de la loi relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et aux mesures prises en exécution de celui-ci. ».

Art. 285. In artikel 36/1 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 20 juli 2020, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder 3° worden de woorden “en beursvennootschappen” geschrapt;

2° in de bepaling onder 5° worden de woorden “in Boek XII van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen” vervangen door de woorden “in de wet van [XX 2022] op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen”.

Art. 286. In artikel 36/6, § 2 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° het eerste lid wordt vervangen als volgt:

“De Bank verstrekt op haar website eveneens de volgende informatie:

1° naast de wetgeving op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, de wetgeving op het statuut van en het toezicht op de beursvennootschappen en de wetgeving op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen, evenals de besluiten, reglementen en circulaires genomen in uitvoering of met toepassing van deze wetgeving of van de Europeesrechtelijke verordeningen ter zake, een omzettingstabel van de bepalingen van de Europese Richtlijnen inzake prudentieel toezicht op de kredietinstellingen, prudentieel toezicht op de beursvennootschappen en toezicht op de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen, met opgaaf van de gekozen opties;

2° de doelstellingen van het toezicht dat door haar wordt uitgeoefend met toepassing van de in 1° bedoelde wetgeving en de

Art. 285. Dans l'article 36/1 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 20 juillet 2020, les modifications suivantes sont apportées :

1° au 3°, les mots « et des sociétés de bourse » sont abrogés ;

2° au 5°, les mots « au Livre XII de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse » sont remplacés par les mots « par la loi du [XX 2022] relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse ».

Art. 286. Dans l'article 36/6, § 2 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, les modifications suivantes sont apportées :

1° l'alinéa 1^{er} est remplacé par ce qui suit :

« La Banque fournit également sur son site internet les informations suivantes :

1° outre la législation relative au statut et au contrôle des établissements de crédit, la législation relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et la législation relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance et de réassurance, ainsi que les arrêtés, règlements et circulaires pris en exécution ou en application de ces législations ou des règlements du droit de l'Union européenne relatifs à ces matières, un tableau de transposition des dispositions des directives européennes relatives à la surveillance prudentielle des établissements de crédit, à la surveillance prudentielle des sociétés de bourse et à la surveillance des entreprises d'assurance et de réassurance, indiquant les options retenues ;

2° les objectifs du contrôle qu'elle exerce en application des législations visées au 1°, et les fonctions et activités exercées à ce titre,

taken en activiteiten die zij in die hoedanigheid uitoefent, in het bijzonder de toetsingscriteria en de methodiek die zij gebruikt bij haar beoordeling als bedoeld in artikel 142 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen, met inbegrip van de criteria voor de toepassing van het evenredigheidsbeginsel bedoeld in het vierde lid van het genoemde artikel 142, in artikel 131 van de wet van [XX 2022] op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en in de artikelen 318 tot 321 van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen;

3° geaggregeerde statistische gegevens over de belangrijkste aspecten inzake toepassing van de in 1° bedoelde wetgeving;

4° andere informatie, als voorgeschreven bij de besluiten en reglementen genomen in uitvoering van deze wet.”;

2° het derde lid wordt vervangen als volgt:

“De Bank maakt ook alle andere informatie bekend die vereist is met toepassing van de Unierechtelijke handelingen die van toepassing zijn op het vlak van het toezicht op kredietinstellingen, op het vlak van het toezicht op beursvennootschappen en op het vlak van het toezicht op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen.”.

Art. 287. In artikel 36/14, § 1 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder 1°, tweede lid worden de woorden “en beursvennootschappen” geschrapt;

2° in de bepaling onder 23°, a) worden de woorden “en beursvennootschappen” geschrapt;

en particulier, les critères de vérification et les méthodes qu'elle utilise pour procéder à l'évaluation visée à l'article 142 de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit, y compris les critères pour l'application du principe de proportionnalité visé à l'alinéa 4 dudit article 142, à l'article 131 de la loi du [XX 2022] relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et aux articles 318 à 321 de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance et de réassurance ;

3° des données statistiques agrégées sur les principaux aspects relatifs à l'application des législations visées au 1° ;

4° toute autre information prescrite par les arrêtés et règlements pris en exécution de la présente loi. » ;

2° l'alinéa 3 est remplacé par ce qui suit :

« La Banque publie également toute autre information requise en application des actes du droit de l'Union européenne applicables dans le domaine du contrôle des établissements de crédit, dans le domaine du contrôle des sociétés de bourse et dans le domaine du contrôle des entreprises d'assurance et de réassurance. ».

Art. 287. Dans l'article 36/14, § 1^{er} de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, les modifications suivantes sont apportées :

1° au 1°, alinéa 2, les mots « et des sociétés de bourse » sont abrogés ;

2° au 23°, a) les mots « et des sociétés de bourse » sont abrogés ;

3° in de bepaling onder 23°, b) worden de woorden “en beursvennootschappen” geschrapt;

4° de bepaling onder 23°, c) wordt vervangen als volgt:

“c) de speciaal commissaris en de voorlopige bestuurder als bedoeld in artikel 236, § 1 van de voornoemde wet van 25 april 2014, artikel 204, § 1 van de wet van [XX 2022] op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen, artikel 517, § 1 van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen, de artikelen 117, § 1 en 215, § 1 van de wet van 11 maart 2018 betreffende het statuut van en het toezicht op de betalingsinstellingen en de instellingen voor elektronisch geld, de toegang tot het bedrijf van betalingsdienstaanbieder en tot de activiteit van uitgifte van elektronisch geld, en de toegang tot betalingssystemen, artikel 48, eerste lid van het koninklijk besluit van 30 april 1999 betreffende het statuut en de controle der maatschappijen voor onderlinge borgstelling, en de artikelen 36/30, § 1, tweede lid en 36/30/1, § 2 van deze wet;”.

5° het artikel wordt aangevuld met de bepalingen onder 27° en 28°, luidende:

“27° ingeval de financiële situatie van een financiële instelling als bedoeld in artikel 36/2 verslechtert, aan het openbaar ministerie;

28° binnen de grenzen van het recht van de Europese Unie, aan de Europese Commissie als deze gegevens nodig zijn voor de uitoefening van de bevoegdheden van deze laatste.”.

Art. 288. In artikel 36/17, § 1 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 20 juli 2020, worden de woorden “en beleggingsondernemingen” geschrapt.

3° au 23°, b) les mots « et des sociétés de bourse » sont abrogés ;

4° le 23°, c) est remplacé par ce qui suit :

« c) le commissaire spécial et l'administrateur provisoire visés à l'article 236, § 1^{er}, de la loi précitée du 25 avril 2014, à l'article 204, § 1^{er} de la loi du [XX 2022] relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse, à l'article 517, § 1^{er}, de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance, l'article 117, § 1^{er}, de la loi du 11 mars 2018 relative au statut et au contrôle des établissements de paiement et des établissements de monnaie électronique, à l'accès à l'activité de prestataire de services de paiement, et à l'activité d'émission de monnaie électronique, et à l'accès aux systèmes de paiement, l'article 215, § 1^{er}, de la loi précitée, l'article 48, alinéa 1^{er}, de l'arrêté royal du 30 avril 1999 réglementant le statut et le contrôle des sociétés de cautionnement mutuel et l'article 36/30, § 1^{er}, alinéa 2, et l'article 36/30/1, § 2 de la présente loi ; ».

5° l'article est complété par les 27° et 28° rédigés comme suit :

« 27° en cas de détérioration de la situation financière d'un établissement financier visé à l'article 36/2, au Ministère public ;

28° dans les limites du droit de l'Union européenne, à la Commission européenne lorsque ces informations sont nécessaires à l'exercice des compétences de cette dernière. ».

Art. 288. Dans l'article 36/17, § 1^{er} de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 20 juillet 2020, les mots « et des entreprises d'investissement » sont abrogés.

Art. 289. In artikel 36/24 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 25 oktober 2016, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, 1° worden de woorden “de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen” vervangen door de woorden “de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen, de wet van [XX 2022] op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen”;

2° in paragraaf 2 worden de woorden “en beursvennootschappen” geschrapt.

Art. 290. In artikel 36/26/1, §§ 6 en 9 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 juni 2021, worden de woorden “en beursvennootschappen” telkens geschrapt.

Art. 291. In artikel 36/34, § 1 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 31 juli 2017, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het tweede lid wordt de bepaling onder 10° opgeheven ;

2° het derde en vierde lid worden opgeheven.

HOOFDSTUK III - Wijzigingen in de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen

Art. 292. In het opschrift van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen worden de woorden “en beursvennootschappen” geschrapt.

Art. 289. Dans l’article 36/24 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 25 octobre 2016, les modifications suivantes sont apportées :

1° dans le paragraphe 1^{er}, 1°, les mots « à la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse » sont remplacés par les mots « à la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit, à la loi du [XX 2022] relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse » ;

2° dans le paragraphe 2, les mots « et des sociétés de bourse » sont abrogés.

Art. 290. Dans l’article 36/26/1, §§ 6 et 9 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 juin 2021, les mots « et des sociétés de bourse » sont, à chaque fois, abrogés.

Art. 291. À l’article 36/34, § 1^{er} de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 31 juillet 2017, les modifications suivantes sont apportées :

1° à l’alinéa 2, le 10° est abrogé ;

2° les alinéa 3 et 4 sont abrogés.

CHAPITRE III - Modifications de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse

Art. 292. Dans l’intitulé de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse, les mots « et des sociétés de bourse » sont abrogés.

Art. 293. In artikel 3 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder 7° worden de woorden “en beleggingsondernemingen” geschrapt;

2° in de bepaling onder 8° worden de woorden “en beleggingsondernemingen” geschrapt;

3° in de bepaling onder 8°/7 worden de woorden “Verordening nr. 2017/2402” vervangen door de woorden “Verordening 2017/2402”;

4° in de bepaling onder 38° worden in de Franse tekst de woorden “sont liés à” vervangen door het woord “concernent”;

5° in de bepaling onder 47° wordt in de Nederlandse tekst het woord “interneauditfunctie” vervangen door de woorden “interne auditfunctie”;

6° de bepaling onder 50/1° wordt in de Nederlandse tekst vervangen als volgt:

« 50/1° groepsherstelplan: een plan dat overeenkomstig artikel 425 wordt opgesteld of een plan in de zin van artikel 7 van Richtlijn 2014/59/EU dat wordt opgesteld door een EER-moederonderneming »;

7° in de bepaling onder 66° worden de woorden “of beursvennootschap” geschrapt;

8° de bepaling onder 74°/1 wordt opgeheven;

Art. 293. Dans l'article 3 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, les modifications suivantes sont apportées :

1° au 7°, les mots « et des entreprises d'investissement » sont abrogés ;

2° au 8°, les mots « et aux entreprises d'investissement » sont abrogés ;

3° au 8°/7, les mots « Règlement n° 2017/2402 » sont remplacés par les mots « Règlement 2017/2402 » ;

4° au 38°, dans le texte français, les mots « sont liés à » sont remplacés par les mots « concernent » ;

5° au 47°, dans le texte néerlandais, le mot « interneauditfunctie » est remplacé par les mots « interne auditfunctie » ;

6° dans le texte néerlandais, le 50/1° est remplacé par ce qui suit :

« 50/1° groepsherstelplan: een plan dat overeenkomstig artikel 425 wordt opgesteld of een plan in de zin van artikel 7 van Richtlijn 2014/59/EU dat wordt opgesteld door een EER-moederonderneming »;

7° au 66°, les mots « ou une société de bourse » sont abrogés ;

8° le 74°/1 est abrogé ;

9° de bepaling onder 81°, b), 1° wordt in de Franse tekst aangevuld met de woorden “en vue de leur livraison à une date ultérieure”;

9° dans le texte français, le 81°, b), 1° est complété par les mots « en vue de leur livraison à une date ultérieure » ;

10° de bepaling onder 83°, e) wordt vervangen als volgt:

10° le 83°, point e) est remplacé par ce qui suit :

« e) i) geen maatschappelijke rechten bezitten die een tiende of meer vertegenwoordigen van het kapitaal, van het eigen vermogen of van een soort aandelen of van de stemrechten van de kredietinstelling;

« e) i) ne détenir aucun droit social représentant un dixième ou plus du capital, des capitaux propres ou d'une classe d'actions ou des droits de vote de l'établissement de crédit ;

ii) indien zij maatschappelijke rechten bezitten die een quotum van minder dan 10 % vertegenwoordigen:

ii) s'ils détiennent des droits sociaux qui représentent une quotité inférieure à 10 % :

- mogen die maatschappelijke rechten samen met de maatschappelijke rechten die in dezelfde kredietinstelling worden aangehouden door vennootschappen waarover de onafhankelijke bestuurder controle heeft, geen tiende bereiken van het kapitaal, van het eigen vermogen, van de stemrechten of van een soort aandelen van de kredietinstelling; of

- par l'addition des droits sociaux avec ceux détenus dans le même établissement de crédit par des sociétés dont l'administrateur indépendant a le contrôle, ces droits sociaux ne peuvent pas atteindre un dixième du capital, des capitaux propres, des droits de vote ou d'une classe d'actions de l'établissement de crédit ; ou

- mogen de daden van beschikking over die aandelen of de uitoefening van de daaraan verbonden rechten niet onderworpen zijn aan overeenkomsten of aan eenzijdige verbintenissen die het onafhankelijk lid van het wettelijk bestuursorgaan heeft aangegaan;

- les actes de disposition relatifs à ces actions ou l'exercice des droits y afférents ne peuvent pas être soumis à des stipulations conventionnelles ou à des engagements unilatéraux auxquels le membre indépendant de l'organe légal d'administration a souscrit ;

iii) in geen geval een aandeelhouder vertegenwoordigen die onder de voorwaarden valt van dit punt; ».

iii) ne pas représenter en aucune manière un actionnaire rentrant dans les conditions du présent point ; ».

Art. 294. In artikel 4 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 294. Dans l'article 4 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 mai 2019, les modifications suivantes sont apportées :

1° in het eerste lid wordt de inleidende zin vervangen als volgt:

“De volgende werkzaamheden komen in aanmerking voor wederzijdse erkenning zoals geregeld bij de artikelen 86, 90 en 92 en bij Boek III, Titel I, voor de kredietinstellingen in de zin van artikel 1, § 3, eerste lid, 1°.”;

2° het artikel wordt aangevuld met een derde lid, luidende:

“Enkel de beleggingsdiensten, beleggingsactiviteiten en nevendiensten bedoeld in artikel 3, 71° en 72° komen in aanmerking voor wederzijdse erkenning zoals geregeld bij de artikelen 86, 90 en 92 en Boek III, Titel I, voor de kredietinstellingen in de zin van artikel 1, § 3, eerste lid, 2°.”.

Art. 295. In artikel 5, eerste en tweede lid van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2018, worden in de Nederlandse tekst de woorden “gebruik maken” telkens vervangen door het woord “gebruikmaken”.

Art. 296. In artikel 10 van dezelfde wet wordt het derde lid vervangen als volgt:

“De Bank raadpleegt eveneens vooraf de autoriteiten bedoeld in het eerste of tweede lid voor het beoordelen van de geschiktheid van de aandeelhouders, de leiding en de personen die verantwoordelijk zijn voor de onafhankelijke controlefuncties overeenkomstig de artikelen 18, 19 en 35, wanneer deze aandeelhouder een onderneming is als respectievelijk bedoeld in het eerste of tweede lid of de persoon die deelneemt aan de leiding van de kredietinstelling eveneens deelneemt aan de leiding van een van de in respectievelijk het eerste of tweede lid bedoelde ondernemingen of van een onderneming die tot dezelfde groep behoort, of wanneer de persoon die verantwoordelijk is voor een onafhankelijke controlefunctie deze functie

1° dans l’alinéa 1^{er}, la phrase liminaire est remplacée par ce qui suit :

« Pour la reconnaissance mutuelle organisée par les articles 86, 90 et 92 et par le Livre III, Titre I^{er} en ce qui concerne les établissements de crédit au sens de l’article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er}, 1°, sont prises en considération les activités suivantes : » ;

2° l’article est complété par un alinéa 3, rédigé comme suit :

« Pour la reconnaissance mutuelle organisée par les articles 86, 90 et 92 et par le Livre III, Titre I^{er} en ce qui concerne les établissements de crédit au sens de l’article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er}, 2°, sont seulement pris en considération les services d’investissement, les activités d’investissement et les services auxiliaires visés à l’article 3, 71° et 72°. ».

Art. 295. Dans l’article 5, alinéas 1^{er} et 2 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2018, dans le texte néerlandais, les mots « gebruik maken » sont à chaque fois remplacés par le mot « gebruikmaken » ;

Art. 296. Dans l’article 10, de la même loi, l’alinéa 3 est remplacé par ce qui suit :

« De même, la Banque consulte préalablement les autorités visées à l’alinéa 1^{er} ou à l’alinéa 2, aux fins d’évaluer les qualités requises des actionnaires, des dirigeants et des personnes responsables des fonctions de contrôle indépendantes conformément aux articles 18, 19 en 35, lorsque l’actionnaire est une entreprise respectivement visée à l’alinéa 1^{er} ou à l’alinéa 2 ou que la personne participant à la direction de l’établissement de crédit prend part également à la direction de l’une des entreprises visées respectivement à l’alinéa 1^{er} ou à l’alinéa 2 ou d’une entreprise qui appartient au même groupe, ou que la personne responsable d’une fonction de contrôle indépendante exerce une telle fonction au sein des entreprises visées

uitoefent bij de in respectievelijk het eerste of tweede lid bedoelde onderneming of bij een onderneming die tot dezelfde groep behoort. De Bank pleegt overleg met deze autoriteiten om ervoor te zorgen dat alle informatie die relevant is voor het beoordelen van de geschiktheid van de in dit lid bedoelde aandeelhouders, personen die deelnemen aan de leiding en personen die verantwoordelijk zijn voor de onafhankelijke controlefuncties, gedeeld wordt.”.

respectivement à l’alinéa 1^{er} ou à l’alinéa 2 ou au sein d’une entreprise qui appartient au même groupe. La Banque se concerte avec ces autorités en vue d’assurer une communication mutuelle de toute information utile pour l’évaluation des qualités requises des actionnaires et des personnes participant à la direction ainsi que des personnes responsables des fonctions de contrôle indépendantes visés au présent alinéa. ».

Art. 297. In artikel 14/1, derde lid van dezelfde wet, ingevoegd bij de wet van 11 juli 2021, worden de woorden “Boek XII” vervangen door de woorden “de wet van [XX 2022] op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen”.

Art. 297. Dans l’article 14/1, alinéa 3 de la même loi, inséré par la loi du 11 juillet 2021, les mots « du Livre XII » sont remplacés par les mots « de la loi du [XX 2022] relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse ».

Art. 298. Artikel 20, § 1, eerste lid, 2° van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, wordt aangevuld als volgt:

Art. 298. L’article 20, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 2° de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, est complété par ce qui suit :

“z/11) artikel 239 van de wet van [XX 2022] op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen;”.

« z/11) l’article 239 de la loi du [XX 2022] relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse ; ».

Art. 299. In artikel 21, § 1 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 299. Dans l’article 21, § 1^{er} de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, les modifications suivantes sont apportées :

1° in de bepaling onder 1° worden in de Nederlandse tekst de woorden “op die leidingen die” vervangen door de woorden “op die leiding, en die”;

1° dans le texte néerlandais, au 1°, les mots « op die leidingen die » sont remplacés par les mots « op die leiding, en die » ;

2° in de bepaling onder 2° wordt in de Nederlandse tekst het woord “controlesysteem” vervangen door het woord “controlesysteem”;

2° dans le texte néerlandais, au 2°, le mot « controlesysteem » est remplacé par le mot « controlesysteem » ;

3° in de bepaling onder 4° wordt in de Nederlandse tekst het woord “interneauditfunctie” vervangen door de woorden “interne auditfunctie”;

3° dans le texte néerlandais, au 4°, le mot « interneauditfunctie » est remplacé par les mots « interne auditfunctie » ;

4° de bepaling onder 8° wordt vervangen als volgt:

4° le 8° est remplacé par ce qui suit :

“8° een passend intern waarschuwingssysteem, dat in overeenstemming is met de wetgeving tot omzetting van Richtlijn (EU) 2019/1937 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2019 inzake de bescherming van personen die inbreuken op het Unierecht melden en dat met name voorziet in een specifieke onafhankelijke en autonome melding van inbreuken op de normen en de gedragscodes die van toepassing zijn op de instelling;”.

« 8° un système adéquat d’alerte interne, conforme à la législation prise en vue de la transposition de la Directive (UE) 2019/1937 du Parlement européen et du Conseil du 23 octobre 2019 sur la protection des personnes qui signalent des violations du droit de l’Union, prévoyant notamment un mode de transmission spécifique, indépendant et autonome, des infractions aux normes et aux codes de conduite applicables à l’établissement; ».

Art. 300. Artikel 27 van dezelfde wet, vervangen door de wet van 27 juni 2021, wordt vervangen als volgt :

Art. 300. L’article 27 de la même loi, remplacé par la loi du 27 juin 2021, est remplacé par ce qui suit :

« Art. 27. Onverminderd de taken van het wettelijk bestuursorgaan richt iedere kredietinstelling binnen dit orgaan de volgende comités op :

« Art. 27. Sans préjudice des missions de l’organe légal d’administration, les établissements de crédit constituent, au sein de cet organe, les comités suivants :

1° een auditcomité;

1° un comité d’audit ;

2° een risicocomité;

2° un comité des risques ;

3° een remuneratiecomité;

3° un comité de rémunération ;

4° een benoemingscomité,

4° un comité de nomination,

die uitsluitend zijn samengesteld uit leden van het wettelijk bestuursorgaan die er geen uitvoerend lid van zijn ; een lid mag niet in meer dan drie van de voornoemde comités zetelen.

exclusivement composés de membres de l’organe légal d’administration qui n’en sont pas membres exécutifs, un membre ne pouvant pas siéger dans plus de trois des comités précités.

De meerderheid van de leden van het auditcomité is onafhankelijk in de zin van artikel 3, 83°. De voorzitter van het

Les membres du comité d’audit sont en majorité indépendants au sens de l’article 3, 83° et son président est désigné par ses membres.

auditcomité wordt benoemd door de leden van het comité.

Het risico-, remuneratie- en benoemingscomité hebben elk ten minste één onafhankelijk lid in de zin van artikel 3, 83°. ».

Les comités des risques, de rémunération et de nomination comprennent au moins un membre indépendant au sens de l'article 3, 83°. ».

Art. 301. In artikel 28 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 301. L'article 28 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées :

1° in paragraaf 1 worden in de Nederlandse tekst de woorden “minstens één lid van het auditcomité beschikt” vervangen door de woorden “beschikt minstens één lid van het auditcomité”;

1° dans le texte néerlandais, dans le paragraphe 1^{er}, les mots « minstens één lid van het auditcomité beschikt » sont remplacés par les mots « beschikt minstens één lid van het auditcomité » ;

2° in paragraaf 2, eerste lid worden de woorden “opgenomen taken” vervangen door de woorden “bepaalde taken”;

2° dans le paragraphe 2, alinéa 1^{er}, les mots « missions reprises sous » sont remplacés par les mots « missions prévues par » ;

3° in paragraaf 2, derde lid worden de woorden “op technische punten” geschrapt;

3° dans le paragraphe 2, alinéa 3, les mots « sur des points d'ordre technique » sont abrogés ;

4° in paragraaf 3 wordt het woord “erkend” geschrapt.

4° dans le paragraphe 3, le mot « agréé » est abrogé.

Art. 302. In artikel 29, § 3 van dezelfde wet worden in de Nederlandse tekst de woorden “aan hem” vervangen door het woord “aan het comité”.

Art. 302. Dans l'article 29, § 3 de la même loi, dans le texte néerlandais, les mots « aan hem » sont remplacés par le mot « aan het comité ».

Art. 303. In artikel 31, § 2 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 303. Dans l'article 31, § 2 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, les modifications suivantes sont apportées :

1° in het eerste lid, 1° wordt in de Nederlandse tekst het woord “van” ingevoegd tussen de woorden “het beoordelen” en de woorden “hoeveel tijd”;

1° dans le texte néerlandais, dans l'alinéa 1^{er}, 1°, le mot « van » est inséré entre les mots « het beoordelen » et les mots « hoeveel tijd » ;

2° het tweede lid wordt vervangen als volgt:

2° l'alinéa 2 est remplacé par ce qui suit :

“Bij de uitoefening van zijn bevoegdheden ziet het benoemingscomité erop toe dat één

« Dans l'exercice de ses attributions, le comité de nomination veille à ce que la prise

persoon of een kleine groep van personen de besluitvorming van de besluitvormingsorganen niet domineert op een wijze die de collegialiteit van die organen aantast of die de belangen van de instelling in haar geheel schaadt.”;

de décision au sein des organes décisionnels ne soit pas dominée par une personne ou un petit groupe de personnes, d'une manière qui porte atteinte à la collégialité de ces organes ou qui soit préjudiciable aux intérêts de l'établissement dans son ensemble. » ;

3° in het derde lid worden in de Nederlandse tekst de woorden “gebruik maken” vervangen door het woord “gebruikmaken”.

3° dans le texte néerlandais, dans l’alinéa 3, les mots « gebruik maken » sont remplacés par le mot « gebruikmaken ».

Art. 304. In artikel 36, § 2, tweede lid van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 5 december 2017, wordt in de Nederlandse tekst het woord “hij” vervangen door het woord “het”.

Art. 304. Dans l’article 36, § 2, alinéa 2 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 5 décembre 2017, dans le texte néerlandais, le mot « hij » est remplacé par le mot « het ».

Art. 305. In artikel 37, § 2 van dezelfde wet wordt in de Nederlandse tekst het woord “is” vervangen door het woord “zijn”.

Art. 305. Dans l’article 37, § 2 de la même loi, dans le texte néerlandais, le mot « is » est remplacé par le mot « zijn ».

Art. 306. In artikel 39 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 306. Dans l’article 39 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° in de Nederlandse tekst wordt het woord “interneauditfunctie” telkens vervangen door de woorden “interne auditfunctie”;

1° dans le texte néerlandais, le mot « interneauditfunctie » est, à chaque fois, remplacé par les mots « interne auditfunctie » ;

2° in paragraaf 1 worden de woorden “, dat zij een onbeperkt recht op toegang tot informatie heeft” ingevoegd tussen de woorden “onafhankelijk is” en de woorden “en dat haar taken”.

2° dans le paragraphe 1^{er}, les mots « , ses prérogatives illimitées d'accès à l'information » sont insérés entre les mots « audit interne » et les mots « et l'étendue de ses missions ».

Art. 307. In artikel 41, § 2 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 21 november 2017, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 307. Dans l’article 41, § 2 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 21 novembre 2017, les modifications suivantes sont apportées :

1° in het eerste streepje worden de woorden “de relevante personen op wie” vervangen door de woorden “de personen op wie”;

1° au premier tiret, les mots « les personnes concernées auxquelles » sont remplacés par les mots « les personnes auxquelles » ;

2° in het derde streepje worden in de Nederlandse tekst de woorden “waaronder de relevante personen” vervangen door de

2° au troisième tiret, dans le texte néerlandais, les mots « waaronder de

woorden “waaronder de betrokken personen”.

relevante personen » sont remplacés par les mots « waaronder de betrokken personen ».

Art. 308. Artikel 42/1 van dezelfde wet, ingevoegd bij de wet van 21 november 2017, wordt aangevuld met een lid, luidende:

Art. 308. L'article 42/1 de la même loi, inséré par la loi du 21 novembre 2017, est complété par un alinéa rédigé comme suit :

« De persoon die verantwoordelijk is voor de naleving door de kredietinstelling in de zin van artikel 1, § 3, eerste lid, 2° van haar verplichtingen met betrekking tot de vrijwaring van de financiële instrumenten van haar cliënten, is eveneens verantwoordelijk voor de naleving door de kredietinstelling van haar verplichtingen betreffende de vrijwaring van geldmiddelen van haar cliënten overeenkomstig de artikelen 65 en 74/1 en de reglementaire bepalingen die met toepassing van die artikelen zijn vastgesteld. »

« La personne responsable du respect par l'établissement de crédit au sens de l'article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er}, 2° de ses obligations concernant la sauvegarde des instruments financiers de ses clients est également responsable du respect par cette établissement de ses obligations concernant la sauvegarde des fonds de ses clients conformément aux articles 65 et 74/1 et aux dispositions réglementaires prises en application desdits articles. ».

Art. 309. In artikel 47, tweede lid van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, worden de woorden “in paragraaf 3” vervangen door de woorden “in artikel 48”.

Art. 309. Dans l'article 47, alinéa 2 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, les mots « au paragraphe 3 » sont remplacés par les mots « à l'article 48 ».

Art. 310. In artikel 53, derde lid van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden in de Nederlandse tekst de woorden “ten minste eens” vervangen door de woorden “minstens eenmaal”.

Art. 310. Dans l'article 53, alinéa 3 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, dans le texte néerlandais, les mots « ten minste eens » sont remplacés par les mots « minstens eenmaal ».

Art. 311. In artikel 56, § 5 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 21 november 2017, worden de woorden “kan het een beroep doen” vervangen door de woorden “doet het een beroep”.

Art. 311. Dans l'article 56, § 5 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 21 novembre 2017, les mots « peut recourir » sont remplacés par le mot « recourt ».

Art. 312. Artikel 57, § 3 van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 312. L'article 57, § 3 de la même loi est abrogé.

Art. 313. In artikel 58, § 1 van dezelfde wet worden in de Nederlandse tekst de woorden “in overeenstemming is” vervangen door de woorden “in overeenstemming zijn”.

Art. 313. Dans l'article 58, § 1^{er} de la même loi, dans le texte néerlandais, les mots « in overeenstemming is » sont

remplacés par les mots « in overeenstemming zijn ».

Art. 314. Artikel 59 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, wordt aangevuld met een paragraaf, luidende:

« § 5. Voor de toepassing van artikel 57 delen het directiecomité en de personen die belast zijn met de effectieve leiding aan het wettelijk bestuursorgaan passende informatie mee over alle significante risico's en over alle beleidslijnen inzake beheer en beheersing van de significante risico's van de instelling en de wijzigingen daarin. »

Art. 315. In artikel 59/1, § 1 van dezelfde wet, ingevoegd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het eerste lid worden in de Nederlandse tekst de woorden “naar aanleiding van” vervangen door de woorden “in het kader van”;

2° in het vierde lid worden in de Franse tekst de woorden “conflit d'intérêt” vervangen door de woorden “conflit d'intérêts”.

Art. 316. In artikel 62 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 2 wordt aangevuld met de woorden “, of een vereniging”;

Art. 314. L'article 59 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, est complété par un paragraphe rédigé comme suit :

« § 5. Aux fins de l'article 57, le comité de direction et les personnes chargées de la direction effective communiquent à l'organe légal d'administration les informations appropriées portant sur l'ensemble des risques significatifs, des politiques de gestion et de maîtrise des risques significatifs de l'établissement et des modifications apportées à celles-ci. ».

Art. 315. Dans l'article 59/1, § 1^{er} de la même loi, inséré par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées :

1° dans l'alinéa 1^{er}, dans le texte néerlandais, les mots « naar aanleiding van » sont remplacés par les mots « in het kader van » ;

2° dans l'alinéa 4, dans le texte français, les mots « conflit d'intérêt » sont remplacés par les mots « conflit d'intérêts ».

Art. 316. Dans l'article 62 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées :

1° dans le paragraphe 2, les mots « ou encore d'une association » sont ajoutés entre les mots « industrielle, commerciale ou financière, » et les mots « aux conditions et dans les limites prévues » ;

2° in paragraaf 3, tweede lid wordt de Nederlandse tekst vervangen als volgt:

2° dans le texte néerlandais, le paragraphe 3, alinéa 2 est remplacé par ce qui suit :

« De Bank bepaalt bij reglement vastgesteld overeenkomstig artikel 12*bis*, § 2 van de wet van 22 februari 1998 hoe die verplichtingen ten uitvoer worden gelegd. » ;

« De Bank bepaalt bij reglement vastgesteld overeenkomstig artikel 12*bis*, § 2 van de wet van 22 februari 1998 hoe die verplichtingen ten uitvoer worden gelegd. » ;

3° in paragraaf 5 worden de woorden “, voor zover ze worden uitgeoefend in andere vennootschappen dan de kredietinstelling en” geschrapt;

3° dans le paragraphe 5, les mots « , pour autant qu'elles soient exercées dans des sociétés autres que l'établissement de crédit » sont abrogés ;

4° in paragraaf 6 worden de woorden “voor zover ze worden uitgeoefend in andere vennootschappen dan de kredietinstelling en” geschrapt;

4° dans le paragraphe 6, les mots « , pour autant qu'elles soient exercées dans des sociétés autres que l'établissement de crédit, » sont abrogés ;

5° in paragraaf 9 wordt het derde lid opgeheven.

5° dans le paragraphe 9, l'alinéa 3 est abrogé.

Art. 317. In artikel 64, vijfde lid van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 21 november 2017, worden in de Franse tekst de woorden “que l'établissement est incapable d'enregistrer ou de copier” vervangen door de woorden “à propos duquel l'établissement est incapable d'effectuer un enregistrement ou une copie”.

Art. 317. Dans l'article 64, alinéa 5 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 21 novembre 2017, dans le texte français, les mots « que l'établissement est incapable d'enregistrer ou de copier » sont remplacés par les mots « à propos duquel l'établissement est incapable d'effectuer un enregistrement ou une copie ».

Art. 318. In artikel 65 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 25 oktober 2016, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 318. Dans l'article 65 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 25 octobre 2016, les modifications suivantes sont apportées :

1° in paragraaf 1 worden in de Nederlandse tekst de woorden “gebruik maken” vervangen door het woord “gebruikmaken”;

1° dans le paragraphe 1^{er}, dans le texte néerlandais, les mots « gebruik maken » sont remplacés par le mot « gebruikmaken » ;

2° in paragraaf 3 worden de woorden “in geval van haar insolventie” vervangen door

2° dans le paragraphe 3, les mots « en cas d'insolvabilité de l'établissement » sont remplacés par les mots « en particulier en

de woorden “, met name wanneer er tegen haar een liquidatieprocedure is geopend”.

cas de procédure de liquidation d'établissement ».

Art. 319. Artikel 65/1 van dezelfde wet, ingevoegd bij de wet van 25 oktober 2016, wordt vervangen als volgt:

Art. 319. L'article 65/1 de la même loi, inséré par la loi du 25 octobre 2016, est remplacé par ce qui suit :

“Art. 65/1. § 1. De kredietinstellingen moeten alle gegevens en rekeningen bijhouden die noodzakelijk zijn om hen op elk ogenblik in staat te stellen de tegoeden die voor een cliënt worden aangehouden onmiddellijk te onderscheiden van de tegoeden die voor andere cliënten worden aangehouden, en van hun eigen tegoeden.

« Art. 65/1. § 1^{er}. Les établissements de crédit doivent établir toutes les données et tenir tous les comptes nécessaires pour permettre de distinguer à tout moment et sans délai les avoirs détenus pour un client déterminé de ceux détenus pour d'autres clients ainsi que de leurs propres avoirs.

Deze gegevens en rekeningen moeten op zodanige wijze worden bijgehouden dat zij steeds accuraat zijn en inzonderheid de voor cliënten aangehouden financiële instrumenten en gelden weerspiegelen.

Ces données et comptes doivent être établis et tenus d'une manière assurant la fidélité et en particulier leur correspondance avec les instruments financiers et les fonds détenus pour les clients.

§ 2. De kredietinstellingen moeten op gezette tijden nagaan of hun interne rekeningen en gegevens overeenstemmen met die van eventuele derde bemiddelaars die deze tegoeden aanhouden.

§ 2. Les établissements de crédit doivent effectuer régulièrement des rapprochements entre leurs comptes et données internes et ceux de tout intermédiaire tiers auprès duquel ces avoirs seraient détenus.

§ 3. De Koning kan, na advies van de Bank, de voorwaarden en nadere regels vaststellen voor de in de paragrafen 1 en 2 bedoelde vereisten, alsook, meer algemeen, vereisten aangaande de boekhoudkundige organisatie en de boekhoudregels voor het deponeren van financiële instrumenten bij kredietinstellingen.”.

§ 3. Le Roi peut définir, sur avis de la Banque, les conditions et modalités des exigences prévues aux paragraphes 1^{er} et 2 ainsi que, plus généralement, les exigences en matière d'organisation comptable et de règles comptables afférentes aux dépôts d'instruments financiers effectués auprès d'établissements de crédit. ».

Art. 320. In artikel 65/2, § 3 van dezelfde wet worden in de Franse tekst de woorden “Directive déléguée” vervangen door de woorden “directive déléguée”.

Art. 320. Dans l'article 65/2, § 3 de la même loi, dans le texte français, les mots « Directive déléguée » sont remplacés par les mots « directive déléguée ».

Art. 321. In artikel 67, derde lid van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, worden in de Franse tekst de woorden “incidence substantielle”

Art. 321. Dans l'article 67, alinéa 3 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, dans le texte français, les mots « incidence substantielle » sont

vervangen door de woorden “incidence significative”.

remplacés par les mots « incidence significative ».

Art. 322. In artikel 68 van dezelfde wet worden in de Franse tekst de woorden “conditions travail” vervangen door de woorden “conditions de travail”.

Art. 322. Dans l’article 68 de la même loi, dans le texte français, les mots « conditions travail » sont remplacés par les mots « conditions de travail ».

Art. 323. In artikel 75, § 1, eerste lid van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 323. Dans l’article 75, § 1^{er} alinéa 1^{er} de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° de woorden “bepaalt de toezichthouder, in voorkomend geval bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12*bis*, § 2 van de wet van 22 februari 1998,” worden vervangen door de woorden “kan de toezichthouder bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12*bis*, § 2 van de wet van 22 februari 1998 bepalen”;

1° les mots « détermine, le cas échéant par » est remplacé par les mots « peut déterminer, par » ;

2° het woord “eigenvermogensbehoeften” wordt vervangen door de woorden “eigenvermogens- en liquiditeitsbehoeften”.

2° les mots « et de liquidité » sont insérés entre les mots « besoins en fonds propres » et les mots « par référence aux exigences ».

Art. 324. In artikel 75/2, § 1 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 28 april 2020, wordt in de Nederlandse tekst het woord “rapportage” vervangen door het woord “rapportering”.

Art. 324. Dans l’article 75/2, § 1^{er} de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 28 avril 2020, dans le texte néerlandais, le mot « rapportage » est remplacé par le mot « rapportering ».

Art. 325 In artikel 78 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 325 À l’article 78 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 mai 2019, les modifications suivantes sont apportées :

1° in het eerste lid worden de woorden “is aan derden tegenstelbaar” vervangen door de woorden “is tegenstelbaar aan derden, met inbegrip van iedere derde die een recht van voorkoop heeft of de begunstigde is van een goedkeuringsclausule ten aanzien van een actief dat het voorwerp uitmaakt van een dergelijke overdracht, ongeacht of dit recht of deze clausule is vastgelegd in een overeenkomst, in statuten of in de wet,”;

1° à l’alinéa 1^{er}, les mots « , en ce compris tout tiers titulaire d’un droit de préemption ou bénéficiaire d’une clause d’agrément à l’égard d’un actif faisant l’objet d’une telle cession et ce, que ce droit ou cette clause trouve sa source dans un contrat, dans des statuts ou dans la loi » sont ajoutés entre les mots « aux tiers » et les mots « dès la publication au Moniteur belge de cette autorisation » ;

2° in het tweede lid worden de woorden “, met name” ingevoegd tussen de woorden “nietig of niet-tegenwerpbaar te verklaren” en de woorden “krachtens artikel 1167 van het Burgerlijk Wetboek”;

2° à l’alinéa 2, les mots « , notamment » sont insérés entre les mots « d'une nullité ou inopposabilité » et les mots « en vertu de l'article 1167 du Code civil » ;

3° het artikel wordt aangevuld met een lid, luidende:

3° l’article est complété par un alinéa rédigé comme suit :

“Niettegenstaande elke strijdige contractuele bepaling mogen de in het eerste lid bedoelde gehele of gedeeltelijke overdrachten niet leiden tot het rechtvaardigen van een wijziging van de bepalingen van een overeenkomst die werd afgesloten tussen de kredietinstelling en een of meer derden, en geen einde stellen aan een dergelijke overeenkomst, noch aan enige partij het recht geven om deze eenzijdig te beëindigen of een schuld van de kredietinstelling opeisbaar maken.”.

« Nonobstant toute disposition conventionnelle contraire, les cessions totales ou partielles visées à l’alinéa 1^{er} ne peuvent avoir pour effet de justifier une modification des termes d'une convention conclue entre l'établissement de crédit et un ou plusieurs tiers, ou de mettre fin à une telle convention, ni de donner à aucune partie le droit de la résilier unilatéralement ou encore de rendre exigible une dette de l'établissement de crédit. ».

Art. 326. In artikel 86 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 25 oktober 2016, wordt het tweede lid vervangen als volgt:

Art. 326. Dans l’article 86 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 25 octobre 2016, l’alinéa 2 est remplacé par ce qui suit :

“Bij deze kennisgeving wordt een programma van werkzaamheden gevoegd waarin met name de aard van de voorgenomen werkzaamheden wordt vermeld, evenals gegevens over de organisatiestructuur van het bijkantoor, de domiciliëring van de correspondentie in de betrokken lidstaat en de naam van de effectieve leiders van het bijkantoor en, in voorkomend geval, van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties van het bijkantoor, alsook, voor de kredietinstellingen als bedoeld in artikel 1, § 3, eerste lid, 2°, de financiële instrumenten, de beleggingsdiensten en/of -activiteiten en de nevendiensten die het bijkantoor voornemens is te verrichten, en of het bijkantoor van plan is een beroep te doen op verbonden agenten.”.

« Cette notification est assortie d'un programme d'activités dans lequel sont notamment indiqués les catégories d'opérations envisagées, la structure de l'organisation de la succursale, la domiciliation de la correspondance dans l'Etat concerné et le nom des dirigeants effectifs de la succursale et, le cas échéant, de ses responsables des fonctions de contrôle indépendantes, ainsi que, en ce qui concerne les établissements de crédit visés à l'article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er}, 2°, les instruments financiers, les services et/ou activités d'investissement et les services auxiliaires que la succursale envisage de fournir ou d'exercer et si la succursale prévoit de recourir à des agents liés. ».

Art. 327. In artikel 106, § 3, eerste lid van dezelfde wet wordt in de Nederlandse tekst het woord “genomen” vervangen door het woord “vastgestelde”.

Art. 327. Dans l’article 106, § 3, alinéa 1^{er} de la même loi, dans le texte néerlandais, le mot « genomen » est remplacé par le mot « vastgestelde ».

Art. 328. In artikel 113, § 4, eerste lid van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 maart 2018, wordt in de Nederlandse tekst het woord “financieringvoorwaarden” vervangen door het woord “financieringsvoorwaarden”.

Art. 328. Dans l’article 113, § 4, alinéa 1^{er} de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 mars 2018, dans le texte néerlandais, le mot « financieringvoorwaarden » est remplacé par le mot « financieringsvoorwaarden ».

Art. 329. In artikel 115, § 1, derde lid van dezelfde wet worden in de Franse tekst de woorden “attention particulière sur l’adéquation” vervangen door de woorden “attention particulière à l’adéquation”.

Art. 329. Dans l’article 115, §1^{er}, alinéa 3 de la même loi, dans le texte français, les mots « attention particulière sur l’adéquation » sont remplacés par les mots « attention particulière à l’adéquation ».

Art. 330. In artikel 144, § 2 van dezelfde wet worden in de Nederlandse tekst de woorden “gebruik maken” vervangen door het woord “gebruikmaken”.

Art. 330. Dans l’article 144, § 2 de la même loi, dans le texte néerlandais, les mots « gebruik maken » sont remplacés par le mot « gebruikmaken ».

Art. 331. In artikel 156, § 1, eerste lid van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 331. Dans l’article 156, § 1^{er}, alinéa 1^{er} de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° de woorden “heeft eveneens betrekking op de werkzaamheden” worden vervangen door de woorden “omvat eveneens de werkzaamheden”;

1° les mots « porte également sur les activités » sont remplacés par les mots « appréhende également les activités » ;

2° de woorden “een bijkantoor of het vrij verrichten van diensten in een andere lidstaat” worden vervangen door de woorden “bijkantoren of het vrij verrichten van diensten in andere lidstaten”.

2° les mots « succursale ou de libre prestation de services dans un autre Etat membre » sont remplacés par les mots « succursales ou de libre prestation de services dans d’autres Etats membres ».

Art. 332. In artikel 158 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij het koninklijk besluit van 25 april 2014, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 332. Dans l’article 158 de la même loi, modifié en dernier lieu par l’arrêté royal du 25 avril 2014, les modifications suivantes sont apportées :

1° in paragraaf 1 worden de woorden “de eigendom” vervangen door de woorden “de aandeelhoudersstructuur”;

1° dans le paragraphe 1^{er}, les mots « la propriété » sont remplacés par les mots « l’actionnariat » ;

2° in paragraaf 3 worden de woorden “een liquiditeitsspanning” telkens vervangen door de woorden “een ernstig liquiditeitsprobleem” ;

2° dans le paragraphe 3, les mots « une crise de liquidité » sont remplacés par les mots « un problème grave de liquidité » ;

3° in paragraaf 4, tweede lid wordt het woord “inbreuken” vervangen door het woord “tekortkomingen”.

3° dans le paragraphe 4, alinéa 2, les mots « de nouvelles infractions » sont remplacés par les mots « de nouveaux manquements ».

Art. 333. In artikel 183/1 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, worden de woorden “artikel 165, 2°” vervangen door de woorden “artikel 165, § 1, 2°”.

Art. 333. Dans l’article 183/1 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, les mots « l'article 165, 2° » sont remplacés par les mots « l'article 165, § 1^{er}, 2° ».

Art. 334. In artikel 209 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, worden in de Franse tekst de woorden “les fonctions” vervangen door de woorden “la mission”.

Art. 334. Dans l’article 209 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, dans le texte français, les mots « les fonctions » sont remplacés par les mots « la mission ».

Art. 335. In artikel 210, § 1 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, worden in de Franse tekst de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 335. Dans l’article 210, § 1^{er} de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, dans le texte français, les modifications suivantes sont apportées :

1° de inleidende zin wordt vervangen als volgt:

1° la phrase introductive est remplacée par cet qui suit :

“La mission de commissaire visée au Code des sociétés est :”;

« La mission de commissaire visée au Code des sociétés est : » ;

2° in de bepaling onder 1° worden de woorden “les fonctions” vervangen door de woorden “la mission”.

2° au 1°, les mots « les fonctions » sont remplacés par les mots « la mission ».

Art. 336. In artikel 220 van dezelfde wet worden in de Franse tekst de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 336. Dans l’article 220 de la même loi, dans le texte français, les modifications suivantes sont apportées:

1° het eerste lid wordt vervangen als volgt:

1° l’alinéa 1^{er} est remplacé par ce qui suit :

“La mission de commissaire prévue par le Code des sociétés et des associations ne

« La mission de commissaire prévue par le Code des sociétés et des associations ne

peut être confiée, dans les établissements de crédit de droit belge, qu'à un ou plusieurs réviseurs ou à une ou plusieurs sociétés de réviseurs agréés par la Banque conformément à l'article 222.»;

peut être confiée, dans les établissements de crédit de droit belge, qu'à un ou plusieurs réviseurs ou à une ou plusieurs sociétés de réviseurs agréés par la Banque conformément à l'article 222. » ;

2° in het tweede lid worden de woorden “les fonctions” vervangen door de woorden “la mission” en de woorden “aux fonctions de commissaire exercées” door de woorden “à la mission de commissaire exercée”;

2° à l'alinéa 2 les mots « les fonctions » sont remplacés par les mots « la mission » et les mots « aux fonctions de commissaire exercées » sont remplacés par les mots « à la mission de commissaire exercée » ;

3° in het derde lid worden de woorden “les fonctions” vervangen door de woorden “la mission”.

3° à l'alinéa 3, les mots « les fonctions » sont remplacés par les mots « la mission ».

Art. 337. In artikel 221 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 337. Dans l'article 221 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° in het eerste lid worden in de Franse tekst de woorden “les fonctions de commissaire prévues” vervangen door de woorden “la mission de commissaire prévue” en de woorden “aux fonctions” door de woorden “à la mission”;

1° dans le texte français, à l'alinéa 1^{er}, les mots « les fonctions de commissaire prévues » sont remplacés par les mots « la mission de commissaire prévue » et les mots « aux fonctions » sont remplacés par les mots « à la mission » ;

2° in het eerste lid wordt de eerste zin, die aanvangt met de woorden “Erkende revisorenvennootschappen” en eindigt met de woorden “die zij aanduiden.”, vervangen als volgt:

2° à l'alinéa 1^{er}, les mots « et conformément à l'article 6 de la loi du 22 juillet 1953 créant un Institut des Réviseurs d'Entreprises et organisant la supervision publique de la profession de réviseur d'entreprises » sont remplacés par les mots « conformément à l'article 3:60 du Code des sociétés et des associations ».

“Erkende revisorenvennootschappen doen voor de uitoefening van de opdracht van commissaris als bedoeld in artikel 220 een beroep op een erkende revisor die zij aanduiden overeenkomstig artikel 3:60 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.”.

Art. 338. In artikel 222, derde lid van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 maart 2018, worden in de

Art. 338. Dans l'article 222, alinéa 3 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 mars 2018, dans le texte français, les

Franse tekst de woorden “ses fonctions” vervangen door de woorden “sa mission”.

mots « ses fonctions » sont remplacés par les mots « sa mission ».

Art. 339. In artikel 224, eerste lid van dezelfde wet worden in de Franse tekst de woorden “leurs fonctions” vervangen door de woorden “leur mission” en de woorden “aux fonctions” door de woorden “à la mission”.

Art. 339. Dans l’article 224, alinéa 1^{er} de la même loi, dans le texte français, les mots « leurs fonctions » sont remplacés par les mots « leur mission » et les mots « aux fonctions » sont remplacés par les mots « à la mission ».

Art. 340. In artikel 225 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 340. Dans l’article 225 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées :

1° in het eerste lid, 4°, b) worden in de Nederlandse tekst de woorden “deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen” vervangen door de woorden “deze wet en haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen”;

1° dans le texte néerlandais, dans l’alinéa 1^{er}, 4°, b) les mots « deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen » sont remplacés par les mots « deze wet en haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen » ;

2° in het vijfde lid worden in de Nederlandse tekst de woorden “het toezicht uitoefenen en de onderzoeken verrichten” vervangen door de woorden “de controles en onderzoeken verrichten”;

2° dans le texte néerlandais, dans l’alinéa 5 les mots « het toezicht uitoefenen en de onderzoeken verrichten » sont remplacés par les mots « de controles en onderzoeken verrichten » ;

3° in het vijfde lid worden in de Franse tekst de woorden “leurs fonctions” vervangen door de woorden “leur mission”.

3° dans le texte français, dans l’alinéa 5 les mots « leurs fonctions » sont remplacés par les mots « leur mission ».

Art. 341. In artikel 234 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 341. Dans l’article 234 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, les modifications suivantes sont apportées :

1° paragraaf 1 wordt vervangen als volgt:

1° le paragraphe 1^{er} est remplacé par ce qui suit :

« Art. 234. § 1. Wanneer de toezichthouder vaststelt dat een kredietinstelling niet werkt overeenkomstig:

« Art. 234. § 1^{er}. Lorsque l’autorité de contrôle constate qu’un établissement de crédit ne fonctionne pas en conformité avec :

1° de bepalingen van deze wet of haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen;	1° les dispositions de la présente loi ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ;
2° de bepalingen van Verordening nr. 575/2013, Verordening nr. 600/2014, Verordening 2017/565 of de artikelen 5 tot 9 van Verordening 2017/2402;	2° les dispositions du Règlement n° 575/2013, du Règlement n° 600/2014 ou du Règlement 2017/565 ou les articles 5 à 9 du Règlement 2017/2402 ;
3° de bepalingen van de gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig de in punt 2° bedoelde bepalingen of overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet;	3° les dispositions des actes délégués adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ;
4° de bepalingen van de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig de in punt 2° bedoelde bepalingen, overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet of overeenkomstig de in punt 3° bedoelde gedelegeerde handelingen,	4° les dispositions des actes d'exécution adoptés en vertu des dispositions visées au 2°, en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ou en vertu des actes délégués visés au 3°,
of wanneer hij over gegevens beschikt waaruit blijkt dat het gevaar bestaat dat deze instelling in de komende 12 maanden niet meer zal werken overeenkomstig deze bepalingen, stelt hij de termijn vast waarbinnen deze toestand moet worden verholpen. » ;	ou lorsqu'il dispose d'éléments indiquant que cet établissement risque de ne plus fonctionner en conformité avec ces dispositions au cours des 12 prochains mois, l'autorité de contrôle fixe le délai dans lequel il doit être remédié à cette situation. » ;
2° in paragraaf 2, 4° worden in de Franse tekst de woorden "aux actionnaires et aux titulaires" vervangen door de woorden "aux actionnaires et titulaires";	2° dans le paragraphe 2, 4°, dans le texte français, les mots « aux actionnaires et aux titulaires » sont remplacés par les mots « aux actionnaires et titulaires » ;
3° in paragraaf 2, 6° worden de woorden "specifieke liquiditeitsnormen" vervangen door de woorden "specifieke liquiditeitsvereisten";	3° dans le paragraphe 2, 6°, les mots « normes spécifiques de liquidité » est remplacé par les mots « exigences spécifiques de liquidité » ;
4° in paragraaf 2, 11° wordt in de Nederlandse tekst het woord "gelasten" vervangen door het woord "opleggen".	4° dans le paragraphe 2, 11°, dans le texte néerlandais, le mot « gelasten » est remplacé par le mot « opleggen ».

Art. 342. In artikel 235 van dezelfde wet wordt in de Nederlandse tekst het woord “herstelpan” vervangen door het woord “herstelplan”.

Art. 342. Dans l'article 235 de la même loi, dans le texte néerlandais, le mot « herstelpan » est remplacé par « herstelplan ».

Art. 343. In artikel 236 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 343. Dans l'article 236 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, les modifications suivantes sont apportées :

1° in paragraaf 1 wordt de bepaling onder 2° vervangen als volgt:

1° dans le paragraphe 1^{er}, le 2° est remplacé par la disposition suivante :

“2° de vervanging gelasten van alle of een deel van de leden van het wettelijk bestuursorgaan, van het directiecomité en/of, in voorkomend geval, van de personen belast met de effectieve leiding van de kredietinstelling, binnen een termijn die hij bepaalt en, zo binnen deze termijn geen vervanging geschiedt, een of meerdere leden van het wettelijk bestuursorgaan of van het directiecomité en/of, in voorkomend geval, een of meer personen belast met de effectieve leiding van de instelling ontslaan, of in de plaats van een deel van of van de voltallige bestuurs- en beleidsorganen van de instelling een of meer voorlopige bestuurders aanstellen die alleen of collegiaal, naargelang van het geval, de bevoegdheden hebben van de vervangen personen. De toezichthouder maakt zijn beslissing bekend in het Belgisch Staatsblad.

« 2° enjoindre le remplacement de tout ou partie des membres de l'organe légal d'administration, du comité de direction et/ou, le cas échéant, des personnes chargées de la direction effective de l'établissement de crédit, dans un délai qu'elle fixe et, à défaut d'un tel remplacement dans ce délai, démettre un ou plusieurs membres de l'organe légal d'administration ou du comité de direction et/ou, le cas échéant, une ou plusieurs personnes chargées de la direction effective de l'établissement de crédit ou substituer à une partie ou à l'ensemble des organes d'administration et de gestion de l'établissement un ou plusieurs administrateurs provisoires qui disposent, seuls ou collégialement selon le cas, des pouvoirs des personnes remplacées. L'autorité de contrôle publie sa décision au *Moniteur Belge*.

Wanneer de omstandigheden dit rechtvaardigen, kan de toezichthouder een of meer voorlopige bestuurders aanstellen zonder vooraf de vervanging te gelasten van alle of een deel van de leiders van de instelling.

Lorsque les circonstances le justifient, l'autorité de contrôle peut procéder à la désignation d'un ou plusieurs administrateurs provisoires sans procéder préalablement à l'injonction de remplacer tout ou partie des dirigeants de l'établissement.

Mits de toezichthouder hiermee instemt, kan of kunnen de voorlopige bestuurder(s) een algemene vergadering bijeenroepen en de agenda ervan vaststellen.

Moyennant l'autorisation de l'autorité de contrôle, le ou les administrateurs provisoires peuvent convoquer une

assemblée générale et en établir l'ordre du jour.

Het mandaat van de vervangen personen, met name dat van lid van het wettelijk bestuursorgaan of van het directiecomité, eindigt na de kennisgeving van de beslissing van de toezichthouder om hen te vervangen door een of meer voorlopige bestuurders. De kredietinstelling vervult de openbaarmakingsformaliteiten die vereist zijn in geval van beëindiging van de betrokken mandaten.

Les fonctions, notamment le mandat de membre de l'organe légal d'administration ou du comité de direction, des personnes remplacées prennent fin dès la notification de la décision de l'autorité de contrôle substituant un ou plusieurs administrateurs provisoires. L'établissement de crédit accomplit les formalités de publicité requises par la fin des mandats concernés.

De toezichthouder kan met inachtneming van de Europeesrechtelijke bepalingen afwijken van de door of krachtens deze wet vastgestelde rapporteringsverplichtingen voor de kredietinstelling ten aanzien waarvan hij een maatregel bestaande in de benoeming van een of meer voorlopige bestuurders heeft genomen.

L'autorité de contrôle peut, dans le respect des dispositions de droit européen, déroger aux obligations de reporting prévues par ou en vertu de la présente loi à l'égard de l'établissement de crédit faisant l'objet d'une mesure de nomination d'un ou plusieurs administrateurs provisoires.

De bezoldiging van de voorlopige bestuurder(s) wordt vastgesteld door de toezichthouder en gedragen door de betrokken instelling.

La rémunération du ou des administrateurs provisoires est fixée par l'autorité de contrôle et supportée par l'établissement concerné.

De toezichthouder kan de voorlopige bestuurder(s) te allen tijde vervangen, hetzij ambtshalve, hetzij op verzoek van een meerderheid van aandeelhouders of vennoten, wanneer zij aantonen dat het beleid van de betrokkenen niet langer de nodige waarborgen biedt;”;

L'autorité de contrôle peut, à tout moment, remplacer le ou les administrateurs provisoires, soit d'office, soit à la demande d'une majorité des actionnaires ou associés lorsque ceux-ci justifient que la gestion des intéressés ne présente plus les garanties nécessaires ; » ;

2° in paragraaf 1, 5° worden in de Nederlandse tekst de woorden “Verordening nr. 575/2013; artikel 54, tweede lid, is van toepassing;” vervangen door de woorden “Verordening nr. 575/2013. In dat geval is artikel 54, tweede lid van toepassing;”;

2° dans le texte néerlandais, dans le paragraphe 1^{er}, 5°, les mots « Verordening nr. 575/2013; artikel 54, tweede lid, is van toepassing; » sont remplacés par les mots « Verordening nr. 575/2013. In dat geval is artikel 54, tweede lid van toepassing; » ;

3° in paragraaf 1, 5°/1 worden in de Nederlandse tekst de woorden “lid 1” vervangen door de woorden “eerste lid”;

3° dans le texte néerlandais, dans le paragraphe 1^{er}, 5°/1, les mots « lid 1 » sont remplacés par les mots « eerste lid » ;

4° in paragraaf 5 worden de woorden “eerste lid,” geschrapt;

4° dans le paragraphe 5, les mots « alinéa 1^{er}, » sont supprimés ;

5° paragraaf 7 wordt opgeheven.

5° le paragraphe 7 est abrogé.

Art. 344. In Boek II, Titel VI, Hoofdstuk III van dezelfde wet wordt een artikel 236/1 ingevoegd, luidende:

Art. 344 Dans le Livre II, Titre VI, Chapitre III de la même loi, il est inséré un article 236/1 rédigé comme suit :

“Art. 236/1. § 1. De speciaal commissaris en de voorlopige bestuurder(s) bedoeld in artikel 236, § 1 dragen voor rekening van de toezichthouder bij aan de uitoefening van zijn wettelijke opdracht. In het kader van deze opdracht:

« Art. 236/1. § 1^{er}. Le commissaire spécial et le ou les administrateurs provisoires visés à l'article 236, § 1^{er} contribuent à l'exercice de la mission légale de l'autorité de contrôle, pour compte de celle-ci. Dans le cadre de cette mission,

- handelen zij uitsluitend in het kader van het in artikel 1, § 2 vastgelegde doel;
- volgen zij de instructies van de toezichthouder met betrekking tot de wijze waarop de hun toevertrouwde specifieke opdracht moet worden uitgevoerd;
- zijn zij onderworpen aan dezelfde verplichtingen inzake beroepsgeheim als die welke voor de Bank gelden in het kader van de in deze wet vastgelegde toezichtsoptocht; voor het gebruik van wettelijke uitzonderingen is de voorafgaande toestemming van de toezichthouder vereist;
- brengen zij op verzoek van de toezichthouder, volgens de modaliteiten die hij bepaalt, verslag uit over de financiële positie van de instelling en over de maatregelen die zij in het kader van hun opdracht hebben genomen, evenals over de financiële positie aan het begin en aan het einde van die opdracht.

- ils agissent exclusivement dans le cadre de la finalité prévue par l'article 1^{er}, § 2 ;
- ils suivent les instructions de l'autorité de contrôle quant à la manière d'accomplir la mission particulière qui leur est confiée ;
- ils sont assujettis aux mêmes obligations en matière de secret professionnel que celles applicables à la Banque en ce qui concerne la mission de contrôle prévue par la présente loi, l'usage des exceptions légales étant soumis à une autorisation préalable de l'autorité de contrôle ;
- ils font, à la requête de l'autorité de contrôle, selon les modalités qu'elle détermine, rapport sur la situation financière de l'établissement et sur les mesures prises dans le cadre de leur mission, ainsi que sur la situation financière au début et à la fin de cette mission.

§ 2. Hun ondersteunende rol ten aanzien van de toezichthouder, als omschreven in paragraaf 1, impliceert dat zij als dusdanig

§ 2. Leur qualité d'auxiliaire de l'autorité de contrôle précisée au paragraphe 1^{er} implique qu'ils ne peuvent, comme tels, être

niet als administratieve autoriteit kunnen worden beschouwd.

considérés comme une autorité administrative.

De vervanging van de voltallige bestuurs- en beleidsorganen van de kredietinstelling door voorlopige bestuurders, overeenkomstig artikel 236, § 1, 2°, impliceert niet dat deze laatsten moeten worden beschouwd als bestuurders of leden van het wettelijk bestuursorgaan in de zin van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, maar enkel dat zij de bevoegdheden hebben van de vervangen personen, met name om de handelingen te verrichten die de kredietinstelling in staat stellen te voldoen aan haar wettelijke en reglementaire verplichtingen, in het bijzonder deze die door of krachtens het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen zijn vastgesteld. Er wordt aan hen geen kwijting verleend bij een beslissing of stemming als bedoeld in het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen; zij zijn voor hun opdracht uitsluitend verantwoording verschuldigd ten aanzien van de toezichthouder, die hen in voorkomend geval kwijting verleent.”.

La substitution de l'ensemble des organes d'administration et de gestion de l'établissement de crédit par les administrateurs provisoires opérée en application de l'article 236, § 1^{er}, 2° n'implique pas que ces derniers doivent être considérés comme des administrateurs ou membres de l'organe légal d'administration au sens du Code des sociétés et des associations mais seulement qu'ils bénéficient des pouvoirs des personnes remplacées, notamment aux fins d'accomplir les actes permettant à l'établissement de crédit de satisfaire à ses obligations légales et réglementaires, en particulier celles prévues par ou en vertu du Code des sociétés et des associations. À ce titre, ils ne font pas l'objet d'une décision ou d'un vote sur la décharge tel que prévu par le Code des sociétés et des associations mais répondent de leur mission à l'égard de l'autorité de contrôle exclusivement qui leur donne décharge s'il y échet. ».

Art. 345. In artikel 326, § 2 van dezelfde wet, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 345. Dans l'article 326, § 2 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° het eerste lid wordt aangevuld met een bepaling onder 6° luidende:

1° l'alinéa 1^{er} est complété avec un 6° rédigé comme suit :

“6° maken zij jaarlijks aan de toezichthouder een verklaring over waarin wordt aangegeven of zij al dan niet bijzondere mechanismen in de zin van artikel 21, § 1/1, hebben vastgesteld.”;

« 6° ils transmettent chaque année à l'autorité de contrôle une déclaration précisant s'ils ont (ou non) constaté des mécanismes particuliers au sens de l'article 21, § 1^{er}/1. » ;

2° het vijfde lid wordt opgeheven.

2° l'alinéa 5 est abrogé.

Art. 346. Artikel 333, § 1, tweede lid, 5° van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, wordt vervangen als volgt:

Art. 346. L'article 333, § 1^{er}, alinéa 2, 5° de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, est remplacé par ce qui suit :

“5° de artikelen 18 tot 22, 36, 41 en 42/1, met dien verstande dat de verwijzing naar artikel 18 geldt voor de kredietinstelling waaronder het bijkantoor ressorteert en de verwijzing naar de artikelen 19 tot 22, 36, 41 en 42/1 voor het bijkantoor in België;”.

« 5° les articles 18 à 22, 36, 41 et 42/1, étant entendu que la référence faite à l'article 18 vaut pour l'établissement de crédit dont relève la succursale et que la référence faite aux articles 19 à 22, 36, 41 et 42/1 vaut pour la succursale en Belgique ; ».

Art. 347. Artikel 334 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, wordt vervangen als volgt:

Art 347. L'article 334 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, est remplacé comme suit :

“Art. 334. § 1. De Bank stelt de EBA in kennis van de volgende informatie betreffende de bijkantoren waaraan met toepassing van deze Titel een vergunning is verleend:

« Art. 334. § 1^{er}. La Banque notifie à l'ABE les informations suivantes concernant les succursales agréées en application du présent Titre :

1° de toekenning van de vergunning aan het bijkantoor en alle latere wijzigingen daarvan;

1° l'octroi de l'agrément à la succursale et toute modification ultérieure audit agrément ;

2° de totale activa en passiva van het bijkantoor, zoals gerapporteerd aan de Bank krachtens artikel 335, § 3;

2° le total de l'actif et du passif de la succursale, tel qu'il est communiqué à la Banque en vertu de l'article 335, § 3 ;

3° de naam van de groep uit een derde land waar het bijkantoor deel van uitmaakt.

3° la dénomination sous laquelle se présente le groupe de pays tiers auquel appartient la succursale.

§ 2. Wanneer de bijkantoren waaraan met toepassing van deze Titel een vergunning is verleend, in België beleggingsactiviteiten verrichten en/of beleggingsdiensten of nevendiensten verlenen, deelt de Bank de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten op haar verzoek de volgende informatie mee betreffende deze bijkantoren:

§ 2. Lorsque les succursales agréées en application du présent Titre exercent des activités d'investissement et/ou fournissent des services d'investissement ou des services auxiliaires en Belgique, la Banque communique à l'Autorité européenne des marchés financiers, à la demande de celle-ci, les informations suivantes concernant ces succursales :

1° de aan de bijkantoren verleende vergunningen en de latere wijzigingen daarvan;

1° les agréments octroyés aux succursales, ainsi que les modifications ultérieures de ceux-ci ;

2° de schaal en reikwijdte van de door de bijkantoren verrichte diensten en activiteiten;

2° l'échelle et l'étendue des services fournis et des activités exercées par les succursales ;

3° de omzet en de totale waarde van de activa die overeenstemmen met de in 2° bedoelde diensten en activiteiten;

3° le volume d'échanges et la valeur totale des actifs correspondant aux services et aux activités visés au 2° ;

4° de naam van de groep uit een derde land waar het bijkantoor deel van uitmaakt.

4° la dénomination sous laquelle se présente le groupe de pays tiers auquel appartient la succursale.

§ 3. Wanneer een bijkantoor van een kredietinstelling uit een derde land, waaraan met toepassing van deze Titel een vergunning is verleend, beleggingsactiviteiten verricht en/of beleggingsdiensten of nevendiensten verleent, werkt de Bank nauw samen met de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten, de EBA, de bevoegde autoriteiten en de autoriteiten bedoeld in artikel 3, 33° van de wet van [XX 2022] op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen, die respectievelijk zijn belast met het toezicht op kredietinstellingen en bijkantoren van kredietinstellingen enerzijds en beleggingsondernemingen en bijkantoren van beleggingsondernemingen anderzijds die deel uitmaken van de groep waartoe het bijkantoor behoort, om ervoor te zorgen dat alle activiteiten van die groep in de EER worden onderworpen aan uitgebreid, consistent en doeltreffend toezicht overeenkomstig deze wet, de wet van 25 oktober 2016 en voornoemde wet van [XX 2022], Verordening nr. 600/2014, Verordening 2019/2033 en Verordening nr. 575/2013, en overeenkomstig de wetgeving die zorgt voor de omzetting van Richtlijn 2013/36/EU, Richtlijn 2014/65/EU en Richtlijn 2019/2034 in de lidstaten waartoe de voornoemde autoriteiten behoren, en overeenkomstig de handelingen die ter uitvoering van deze richtlijnen zijn vastgesteld.”.

§ 3. Lorsqu'une succursale d'un établissement de crédit de pays tiers agréée en application du présent Titre exerce des activités d'investissement et/ou fournit des services d'investissement ou des services auxiliaires, la Banque coopère étroitement avec l'Autorité européenne des marchés financiers, l'ABE, les autorités compétentes et les autorités visées à l'article 3, 33° de la loi du [XX 2022] relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse chargées respectivement de la supervision des établissements de crédit, des succursales d'établissements de crédit, des entreprises d'investissement et des succursales d'entreprises d'investissement faisant partie du groupe auquel appartient la succursale, dans le but d'assurer que toutes les activités de ce groupe dans l'EEE soient soumises à une surveillance exhaustive, cohérente et efficace conformément à la présente loi, la loi du 25 octobre 2016 et ladite loi du [XX 2022], au Règlement n° 600/2014, au Règlement 2019/2033 et au Règlement n° 575/2013, et à la législation prise en vue de la transposition de la Directive 2013/36/UE, de la Directive 2014/65/UE et de la Directive 2019/2034 dans les Etats membres dont relèvent lesdites autorités, ainsi qu'aux actes pris en exécution de celles-ci. ».

Art. 348. In artikel 335 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art 348. Dans l'article 335 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, les modifications suivantes sont apportées :

1° in paragraaf 1 wordt de bepaling onder 3°/1 vervangen als volgt:

1° dans le paragraphe 1^{er}, le 3°/1 est remplacé par ce qui suit :

“3°/1 de artikelen 65/3, 66, 67 tot 71;”;

« 3°/1 les articles 65/3, 66, 67 à 71 ; » ;

2° paragraaf 2 wordt vervangen als volgt:

2° le paragraphe 2 est remplacé par ce qui suit :

“§ 2. De Koning bepaalt de verplichtingen en regels voor de openbaarmaking van de jaarlijkse boekhoudstaten van de bijkantoren.”;

« § 2. Le Roi détermine les obligations et les modalités en matière de publication des situations comptables annuelles des succursales. » ;

3° het artikel wordt aangevuld als volgt:

3° l'article est complété comme suit :

“§ 3. De volgende informatie moet ten minste eenmaal per jaar aan de Bank worden gerapporteerd, voor zover ze haar niet reeds jaarlijks wordt verstrekt in het kader van de naleving van de verplichtingen van paragraaf 1:

« § 3. Les informations suivantes doivent être communiquées au moins une fois par an à la Banque, dans la mesure où elles ne sont pas déjà transmises annuellement dans le cadre du respect des obligations énoncées au paragraphe 1^{er} :

1° de totale activa die overeenstemmen met de activiteiten van het bijkantoor;

1° le total de l'actif correspondant aux activités de la succursale ;

2° informatie over de liquide activa waarover het bijkantoor beschikt, met name de beschikbaarheid van liquide activa in valuta's van de lidstaten;

2° des informations sur les actifs liquides dont la succursale dispose, notamment la disponibilité d'actifs liquides en monnaies des Etats membres ;

3° de dotatie van eigen vermogen waarover het bijkantoor beschikt;

3° le montant de la dotation en fonds propres dont la succursale dispose ;

4° informatie over de depositobescherming die de depositohouders bij het bijkantoor genieten;

4° des informations sur la protection des dépôts dont les déposants dans ladite succursale bénéficient ;

5° informatie over het risicobeheer;	5° des informations sur la gestion des risques ;
6° de governanceregeling, met inbegrip van de identiteit van de leiding, van de compliancefunctie, en, in voorkomend geval, van de personen die de andere onafhankelijke controlefuncties uitoefenen voor de activiteiten van het bijkantoor;	6° le dispositif de gouvernance, y compris l'identité des dirigeants, de la fonction de conformité (<i>compliance</i>), et, le cas échéant, des personnes assurant les autres fonctions de contrôle indépendantes pour les activités de la succursale ;
7° de herstelplannen die betrekking hebben op het bijkantoor;	7° les plans de redressement concernant la succursale ;
8° alle andere informatie die de Bank noodzakelijk acht voor een alomvattende monitoring van de activiteiten van het bijkantoor.	8° toute autre information que la Banque estime nécessaire pour permettre un suivi complet des activités de la succursale.
§ 4. Wanneer de bijkantoren waaraan met toepassing van deze Titel een vergunning is verleend, in België beleggingsactiviteiten verrichten en/of beleggingsdiensten of nevendiensten verlenen, delen zij de Bank ten minste eenmaal per jaar de volgende informatie mee, voor zover deze informatie haar niet reeds jaarlijks wordt verstrekt in het kader van de naleving van de verplichtingen van paragraaf 1:	§ 4. Lorsque les succursales agréées en application du présent Titre exercent des activités d'investissement et/ou fournissent des services d'investissement ou des services auxiliaires en Belgique, elles communiquent à la Banque au moins une fois par an les informations suivantes, dans la mesure où ces informations ne sont pas déjà transmises annuellement dans le cadre du respect des obligations énoncées au paragraphe 1 ^{er} :
1° de schaal en reikwijdte van de door het in België gevestigde bijkantoor verrichte diensten en activiteiten;	1° l'échelle et l'étendue des services fournis et des activités exercées par la succursale située en Belgique ;
2° voor kredietinstellingen uit derde landen die de in artikel 2, 1°, 3 van de wet van 25 oktober 2016 vermelde activiteit verrichten, hun maandelijks minimale, gemiddelde en maximale blootstelling aan tegenpartijen uit de EU;	2° pour les établissements de crédit de pays tiers exerçant l'activité mentionnée à l'article 2, 1°, 3 de la loi du 25 octobre 2016, leur exposition mensuelle minimale, moyenne et maximale sur des contreparties de l'Union ;
3° voor kredietinstellingen uit derde landen die een of beide van de in artikel 2, 1°, 6 van de wet van 25 oktober 2016 vermelde diensten verlenen, de totale waarde van financiële instrumenten afkomstig van	3° pour les établissements de crédit de pays tiers fournissant l'un des services énumérés à l'article 2, 1°, 6 de la loi du 25 octobre 2016, ou les deux, la valeur totale des instruments financiers provenant

tegenpartijen uit de EU die de voorafgaande twaalf maanden zijn overgenomen of met plaatsingsgarantie zijn geplaatst;	de contreparties de l'Union souscrits ou placés avec engagement ferme au cours des douze derniers mois ;
4° de omzet en de totale waarde van de activa die overeenstemmen met de in 1° bedoelde diensten en activiteiten;	4° le volume d'échanges et la valeur totale des actifs correspondant aux services et aux activités visés au 1° ;
5° een gedetailleerde beschrijving van de voor de cliënten van het bijkantoor beschikbare beleggersbeschermingsregeling, met inbegrip van de rechten van deze cliënten die voortvloeien uit het in artikel 333, § 1, 6° bedoelde beleggerscompensatiestelsel;	5° une description détaillée des dispositions prises en vue de protéger les investisseurs dont peuvent se prévaloir les clients de la succursale, notamment les droits conférés à ces clients par le système d'indemnisation des investisseurs visé à l'article 333, § 1 ^{er} , 6° ;
6° het beleid en de regelingen inzake risicobeheer die door het bijkantoor worden toegepast voor de onder 1° bedoelde diensten en activiteiten;	6° la politique et les dispositions de gestion des risques appliquées par la succursale dans le cadre des services et des activités visés au 1° ;
7° de governanceregelingen, met inbegrip van de personen wier beroepswerkzaamheden een significante invloed hebben op het risicoprofiel van het bijkantoor;	7° les dispositifs de gouvernance d'entreprise, en ce compris les personnes dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque de la succursale ;
8° alle andere informatie die de Bank noodzakelijk acht om de activiteiten van het bijkantoor doeltreffend te kunnen monitoren.”.	8° toute autre information que la Banque estime nécessaire afin d'assurer un suivi effectif des activités de la succursale. ».

Art. 349. In artikel 345 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019, wordt het eerste lid vervangen als volgt:

Art 349. Dans l'article 345, de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 mai 2019, l'alinéa 1^{er} est remplacé par ce qui suit :

“Art. 345. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, kan de toezichthouder of de afwikkelingsautoriteit, naargelang het geval, bekendmaken dat een kredietinstelling, financiële holding, gemengde financiële holding of gemengde holding naar Belgisch of buitenlands recht, geen gevolg heeft gegeven aan haar

« Art. 345. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, l'autorité de contrôle ou l'autorité de résolution, selon le cas, peut publier qu'un établissement de crédit, une compagnie financière, une compagnie financière mixte ou une compagnie mixte de droit belge ou de droit étranger ne s'est pas conformée aux

aanmaningen om zich binnen de termijn die zij bepaalt te conformeren aan:

injonctions qui lui ont été faites de respecter, dans le délai qu'elle détermine :

1° de bepalingen van deze wet of haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen;

1° les dispositions de la présente loi ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ;

2° de bepalingen van Verordening nr. 575/2013, Verordening nr. 600/2014, Verordening 2017/565 of Titel II van Verordening nr. 648/2012;

2° les dispositions du Règlement n° 575/2013, du Règlement n° 600/2014, du Règlement 2017/565 ou du Titre II du Règlement n° 648/2012 ;

3° de artikelen 5 tot 9 van Verordening 2017/2402 of de artikelen 4 en 15 van Verordening 2015/2365;

3° les articles 5 à 9 du Règlement 2017/2402 ou les articles 4 et 15 du Règlement 2015/2365 ;

4° de bepalingen van de gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten 2° of 3° bedoelde bepalingen of overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet ; of

4° les dispositions des actes délégués adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou au 3° ou en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ; ou

5° de bepalingen van de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten 2° of 3° bedoelde bepalingen, overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet of overeenkomstig de in punt 4° bedoelde gedelegeerde handelingen.”.

5° les dispositions des actes d'exécution adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou au 3°, en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ou en vertu des actes délégués visés au 4°. ».

Art. 350. In artikel 346 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 20 juli 2020, wordt paragraaf 1 vervangen als volgt:

Art 350. Dans l'article 346 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 20 juillet 2020, le paragraphe 1^{er} est remplacé par ce qui suit .

« Art. 346. § 1. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, kan de toezichthouder voor een kredietinstelling, financiële holding, gemengde financiële holding of gemengde holding naar Belgisch of buitenlands recht, een termijn bepalen:

« Art. 346. § 1^{er}. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, l'autorité de contrôle peut fixer à un établissement de crédit, une compagnie financière, une compagnie financière mixte ou une compagnie mixte de droit belge ou de droit étranger, un délai dans lequel :

- 1° waarbinnen zij zich moet conformeren aan welbepaalde voorschriften van:
- 1° il ou elle doit se conformer à des dispositions déterminées :
- a) deze wet of haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen;
- a) de la présente loi ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ;
- b) Verordening nr. 575/2013, Verordening nr. 600/2014, Verordening 2017/565 of Titel II van Verordening nr°648/2012;
- b) du Règlement n° 575/2013, du Règlement n° 600/2014, du Règlement 2017/565 ou du Titre II du Règlement n° 648/2012 ;
- c) de artikelen 5 tot en met 9 van Verordening 2017/2402 of de artikelen 4 en 15 van Verordening 2015/2365;
- c) des articles 5 à 9 du Règlement 2017/2402 ou des articles 4 et 15 du Règlement 2015/2365 ;
- d) de gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten b) of c) bedoelde bepalingen of overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet;
- d) des actes délégués adoptés en vertu des dispositions visées au b) ou au c) ou en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ;
- e) de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten b) of c) bedoelde bepalingen, overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet of overeenkomstig de in punt d) bedoelde gedelegeerde handelingen;
- e) des actes d'exécution adoptés en vertu des dispositions visées au b) ou au c), en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ou en vertu des actes délégués visés au d) ;
- 2° waarbinnen zij de nodige aanpassingen moet aanbrengen in haar regeling voor de bedrijfsorganisatie of haar beleid inzake eigenvermogensbehoeften en het beheer van haar liquiditeit. Deze aanmaning geldt voor de bijkantoren van kredietinstellingen die onder een andere lidstaat ressorteren enkel voor wat betreft de niet-nakoming van een van de in de artikel 315 bedoelde verplichtingen;
- 2° il ou elle doit apporter les adaptations qui s'imposent à son dispositif d'organisation d'entreprise ou à sa politique concernant ses besoins en fonds propres et à la gestion de sa liquidité. Cette injonction n'est applicable aux succursales d'établissements de crédit relevant d'un autre Etat membre, que pour ce qui concerne un manquement à une des obligations visées à l'article 315 ;
- 3° waarbinnen zij zich moet conformeren aan een vereiste dat door de toezichthouder is opgelegd met toepassing van de in punt 1° bedoelde bepalingen;
- 3° il ou elle doit se conformer à une exigence imposée par l'autorité de contrôle en application de dispositions visées au 1° ;

4° waarbinnen zij zich moet conformeren aan de vereisten die door de toezichthouder zijn vastgesteld als voorwaarden voor een besluit genomen met toepassing van de in punt 1° bedoelde bepalingen, met name het verlenen van toestemming of van een afwijking.

4° il ou elle doit se conformer aux exigences fixées par l'autorité de contrôle comme conditions à une décision prise en application de dispositions visées au 1°, notamment l'octroi d'une autorisation ou d'une dérogation.

5° waarbinnen zij zich moeten conformeren aan welbepaalde voorschriften van de wet van 27 maart 2020 tot machtiging van de Koning om een staatswaarborg te verstrekken voor bepaalde kredieten in de strijd tegen de gevolgen van het coronavirus en tot wijziging van de wet van 25 april 2014 op het statuut en toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen en de maatregelen genomen ter uitvoering ervan of van artikel 27 van de wet van 20 juli 2020 tot verstrekking van een staatswaarborg voor bepaalde kredieten aan KMO's in de strijd tegen de gevolgen van het coronavirus en tot wijziging van de wet van 25 april 2014 op het statuut en toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen en de maatregelen genomen ter uitvoering ervan. ».

5° il ou elle doit se conformer aux dispositions spécifiques de la loi du 27 mars 2020 donnant habilitation au Roi d'octroyer une garantie d'Etat pour certains crédits dans la lutte contre les conséquences du coronavirus et modifiant la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse et aux mesures prises pour les mettre en œuvre ou de l'article 27 de la loi du 20 juillet 2020 portant octroi d'une garantie de l'Etat pour certains crédits aux PME dans la lutte contre les conséquences du coronavirus et modifiant la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse et ses mesures d'exécution. ».

Art. 351. In artikel 347 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art 351. Dans l'article 347 de la même loi modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, les modifications suivantes sont apportées :

1° paragraaf 1 wordt vervangen als volgt:

1° le paragraphe 1^{er} est remplacé par ce qui suit :

“§ 1. Onverminderd andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen en onverminderd de bij andere wetten, besluiten of reglementen voorgeschreven maatregelen, kan de Bank, indien zij:

« § 1^{er}. Sans préjudice d'autres mesures prévues par la présente loi et sans préjudice des mesures prévues par d'autres lois, arrêtés ou règlements, la Banque, le cas échéant à la demande de la Banque centrale européenne, peut, lorsqu'elle constate :

1° een inbreuk vaststelt op de bepalingen van deze wet of haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen;

1° une infraction aux dispositions de la présente loi ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ;

- | | |
|--|--|
| <p>2° een inbreuk vaststelt op de bepalingen van Verordening nr. 575/2013, Verordening nr. 600/2014, Verordening 2017/565 of Titel II van Verordening nr. 648/2012</p> | <p>2° une infraction aux dispositions du Règlement n° 575/2013, du Règlement n° 600/2014, du Règlement 2017/565 ou du Titre II du Règlement n° 648/2012 ;</p> |
| <p>3° een inbreuk vaststelt op de artikelen 4 en 15 van Verordening 2015/2365 of op de artikelen 5 tot 9 van Verordening 2017/2402;</p> | <p>3° une infraction aux articles 4 et 15 du Règlement n° 2015/2365 ou aux articles 5 à 9 du Règlement 2017/2402 ;</p> |
| <p>4° een inbreuk vaststelt op de bepalingen van de gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten 2° of 3° bedoelde bepalingen of overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet;</p> | <p>4° une infraction aux dispositions des actes délégués adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou au 3° ou en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ;</p> |
| <p>5° een inbreuk vaststelt op de bepalingen van de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten 2° of 3° bedoelde bepalingen, overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet of overeenkomstig de in punt 4° bedoelde gedelegeerde handelingen.</p> | <p>5° une infraction aux dispositions des actes d'exécution adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou 3°, en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ou en vertu des actes délégués visés au 4° ;</p> |
| <p>6° vaststelt dat een vereiste dat door de toezichthouder is opgelegd met toepassing van het bepaalde in de punten 1°, 2°, 3°, 4° of 5° niet wordt nageleefd;</p> | <p>6° le non-respect d'une exigence imposée par l'autorité de contrôle en application de dispositions visées au 1°, 2°, 3°, 4° ou 5° ;</p> |
| <p>7° vaststelt dat vereisten die door de toezichthouder zijn vastgesteld als voorwaarden voor een besluit genomen met toepassing van het bepaalde in de punten 1°, 2°, 3°, 4° of 5°, met name het verlenen van toestemming of van een afwijking, niet worden nageleefd;</p> | <p>7° le non-respect d'exigences fixées par l'autorité de contrôle comme conditions à une décision prise en application de dispositions visées au 1°, 2°, 3°, 4° ou 5°, notamment l'octroi d'une autorisation ou d'une dérogation ;</p> |
| <p>8° een inbreuk vaststelt op de bepalingen van de wet van 27 maart 2020 tot machtiging van de Koning om een staatswaarborg te verstrekken voor bepaalde kredieten in de strijd tegen de gevolgen van het coronavirus en tot wijziging van de wet van 25 april 2014 op</p> | <p>8° une infraction aux dispositions de la loi du 27 mars 2020 donnant habilitation au Roi d'octroyer une garantie d'Etat pour certains crédits dans la lutte contre les conséquences du coronavirus et modifiant la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et</p> |

het statuut en toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen en de maatregelen genomen ter uitvoering ervan of van artikel 27 van de wet van 20 juli 2020 tot verstrekking van een staatswaarborg voor bepaalde kredieten aan KMO'S in de strijd tegen de gevolgen van het coronavirus en tot wijziging van de wet van 25 april 2014 op het statuut en toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen en de maatregelen genomen ter uitvoering ervan,

des sociétés de bourse et aux mesures prises pour les mettre en œuvre ou de l'article 27 de la loi du 20 juillet 2020 portant octroi d'une garantie de l'Etat pour certains crédits aux PME dans la lutte contre les conséquences du coronavirus et modifiant la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse et ses mesures d'exécution,

een administratieve geldboete opleggen aan een kredietinstelling, financiële holding, gemengde financiële holding, gemengde holding naar Belgisch of buitenlands recht, aan een of meer leden van het wettelijk bestuursorgaan van deze entiteiten, aan de personen die bij ontstentenis van een directiecomité deelnemen aan hun effectieve leiding, die voor de vastgestelde tekortkoming verantwoordelijk zijn.”;

infliger une amende administrative à un établissement de crédit, à une compagnie financière, à une compagnie financière mixte, à une compagnie mixte, de droit belge ou de droit étranger, à un ou plusieurs des membres de l'organe légal d'administration de ces entités, aux personnes qui, en l'absence de comité de direction, participent à leur direction effective, responsables du manquement constaté. » ;

2° in paragraaf 2/1, wordt het eerste lid vervangen als volgt:

2° dans le paragraphe 2/1, l'alinéa 1^{er} est remplacé par ce qui suit :

“§ 2/1. In geval van een inbreuk op de artikelen 4 en 15 van Verordening 2015/2365, op een gedelegeerde handeling die is vastgesteld overeenkomstig deze artikelen of op een uitvoeringsbesluit dat is vastgesteld overeenkomstig deze artikelen of een dergelijke gedelegeerde handeling, bedraagt de administratieve geldboete die aan de instelling of aan de in paragraaf 1 bedoelde holding wordt opgelegd:

« § 2/1. En cas d'infraction aux articles 4 et 15 du Règlement 2015/2365, à un acte délégué adopté en vertu desdits articles ou à un acte d'exécution adopté en vertu desdits articles ou d'un tel acte délégué, le montant de l'amende administrative infligée à l'établissement ou à la compagnie visée au paragraphe 1^{er}, est :

a) in het geval van een natuurlijke persoon: maximaal 5.000.000 euro;

a) dans le cas d'une personne physique, de maximum 5.000.000 euros ;

b) in het geval van een rechtspersoon: maximaal:

b) dans le cas d'une personne morale, de maximum :

- 5.000.000 euro in geval van een inbreuk op artikel 4 van Verordening 2015/2365, op

- 5.000.000 euros en cas d'infraction à l'article 4 du Règlement 2015/2365, à un

een gedelegeerde handeling die is vastgesteld overeenkomstig dat artikel of op een uitvoeringsbesluit dat is vastgesteld overeenkomstig dat artikel of een dergelijke gedelegeerde handeling; en

acte délégué adopté en vertu dudit article ou à un acte d'exécution adopté en vertu dudit article ou d'un tel acte délégué ; et

- 15.000.000 euro in geval van een inbreuk op artikel 15 van Verordening 2015/2365, op een gedelegeerde handeling die is vastgesteld overeenkomstig dat artikel of op een uitvoeringsbesluit dat is vastgesteld overeenkomstig dat artikel of een dergelijke gedelegeerde handeling,

- 15.000.000 euros en cas d'infraction à l'article 15 du Règlement 2015/2365, à un acte délégué adopté en vertu dudit article ou à un acte d'exécution adopté en vertu dudit article ou d'un tel acte délégué,

of, indien dit hoger is, 10 % van de totale jaaromzet van die entiteit van het voorbije boekjaar.”;

ou, si le montant obtenu par l'application de ce pourcentage est plus élevé, 10 % du chiffre d'affaires annuel total réalisé par cette entité au cours de l'exercice précédent. » ;

3° in paragraaf 2/2, wordt het eerste lid vervangen als volgt:

3° dans le paragraphe 2/2, l'alinéa 1^{er} est remplacé par ce qui suit :

“§ 2/2. In geval van een inbreuk op de artikelen 5 tot 9 van Verordening 2017/2402, op een gedelegeerde handeling die is vastgesteld overeenkomstig deze artikelen of op een uitvoeringsbesluit dat is vastgesteld overeenkomstig deze artikelen of een dergelijke gedelegeerde handeling, bedraagt de in paragraaf 2, eerste lid bedoelde administratieve geldboete in het geval van een rechtspersoon maximaal 5.000.000 euro of 10 % van de totale jaaromzet van die vennootschap van het voorbije boekjaar.”.

« § 2/2. En cas d'infraction aux articles 5 à 9 du Règlement 2017/2402, à un acte délégué adopté en vertu desdits articles ou à un acte d'exécution adopté en vertu desdits articles ou d'un tel acte délégué, le montant de l'amende administrative visée au paragraphe 2, alinéa 1^{er} est dans le cas d'une personne morale, de maximum 5.000.000 euros ou 10 % du chiffre d'affaires annuel total réalisé par cette société au cours de l'exercice précédent. ».

Art. 352. In artikel 5, § 3, derde lid van Bijlage I bij dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, worden in de Nederlandse tekst de woorden “gebruik maken” vervangen door het woord “gebruikmaken”.

Art. 352. Dans l'article 5, § 3, alinéa 3 de l'Annexe I de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, dans le texte néerlandais, les mots « gebruik maken » sont remplacés par les mots « gebruikmaken ».

Art. 353. Artikel 7 van Bijlage II bij dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de

Art. 353. L'article 7 de l'Annexe II de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi

wet van 11 juli 2021, wordt aangevuld met een lid, luidende:

“Het uitgestelde deel van de variabele beloning wordt niet sneller dan op proratabasis toegekend.”.

Art. 354. In artikel 13/1, § 1, 3° van Bijlage III bij dezelfde wet, ingevoegd bij de wet van 26 november 2021, worden de woorden “, tenzij de Bank uitdrukkelijk een verlenging met meer dan één jaar toestaat indien de omstandigheden zulks rechtvaardigen” geschrapt.

HOOFDSTUK IV - Wijzigingen in de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen

Art. 355. In artikel 2, 3° van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen worden de woorden “en beleggingsondernemingen” geschrapt.

Art. 356. Artikel 15 van dezelfde wet laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder 8° worden de woorden “en beleggingsondernemingen” geschrapt;

2° in de bepaling onder 49°, b) worden de woorden “en beleggingsondernemingen” geschrapt;

3° in de bepaling onder 94° wordt het punt e) vervangen als volgt:

“e) i) geen maatschappelijke rechten bezitten die een tiende of meer

du 11 juillet 2021, est complété par un nouvel alinéa comme suit :

« La rémunération variable qui est due conformément aux dispositifs de report n'est pas acquise plus rapidement qu'au prorata. ».

Art. 354. Dans l'article 13/1, § 1^{er}, 3° de l'Annexe III de la même loi, inséré par la loi du 26 novembre 2021, les mots « et ce, sauf si la Banque autorise expressément une prolongation excédant un an si les circonstances le justifient » sont abrogés.

CHAPITRE IV - Modifications de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance

Art. 355. Dans l'article 2, 3° de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance, les mots « et des entreprises d'investissement » sont abrogés.

Art 356. Dans l'article 15 de la même loi modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées :

1° au 8°, les mots « et des entreprises d'investissement » sont abrogés ;

2° au 49°, b) les mots « et aux entreprises d'investissement » sont abrogés ;

3° au 94°, le point e) est remplacé par ce qui suit :

« e) i) ne détenir aucun droit social représentant un dixième ou plus du capital,

vertegenwoordigen van het kapitaal, van het eigen vermogen of van een soort aandelen of van de stemrechten van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming;

des capitaux propres ou d'une classe d'actions ou des droits de vote de l'entreprise d'assurance ou de réassurance ;

ii) indien zij maatschappelijke rechten bezitten die een quotum van minder dan 10 % vertegenwoordigen:

ii) s'ils détiennent des droits sociaux qui représentent une quotité inférieure à 10 % :

- mogen die maatschappelijke rechten samen met de maatschappelijke rechten die in dezelfde verzekerings- of herverzekeringsonderneming worden aangehouden door vennootschappen waarover de onafhankelijke bestuurder controle heeft, geen tiende bereiken van het kapitaal, van het eigen vermogen, van de stemrechten of van een soort aandelen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming; of

- par l'addition des droits sociaux avec ceux détenus dans la même entreprise d'assurance ou de réassurance par des sociétés dont l'administrateur indépendant a le contrôle, ces droits sociaux ne peuvent pas atteindre un dixième du capital, des capitaux propres, des droits de vote ou d'une classe d'actions de l'entreprise d'assurance ou de réassurance ; ou

- mogen de daden van beschikking over die aandelen of de uitoefening van de daaraan verbonden rechten niet onderworpen zijn aan overeenkomsten of aan eenzijdige verbintenissen die het onafhankelijk lid van het wettelijk bestuursorgaan heeft aangegaan;

- les actes de disposition relatifs à ces actions ou l'exercice des droits y afférents ne peuvent pas être soumis à des stipulations conventionnelles ou à des engagements unilatéraux auxquels le membre indépendant de l'organe légal d'administration a souscrit ;

iii) in geen geval een aandeelhouder vertegenwoordigen die onder de voorwaarden valt van dit punt;”.

iii) ne pas représenter en aucune manière un actionnaire rentrant dans les conditions du présent point ; ».

Art. 357. In artikel 26, derde lid van dezelfde wet wordt de laatste zin vervangen als volgt:

Art. 357. Dans l'article 26, alinéa 3 de la même loi, la dernière phrase est remplacée par ce qui suit :

“De Bank pleegt overleg met deze autoriteiten om ervoor te zorgen dat alle informatie die relevant is voor het beoordelen van de geschiktheid van de in dit lid bedoelde aandeelhouders, bij de leiding betrokken personen en verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties, gedeeld wordt.”.

« La Banque se consulte avec ces autorités en vue d'assurer une communication mutuelle de toute information utile pour l'évaluation des qualités requises des actionnaires et des personnes participant à la direction ainsi que des responsables des fonctions de contrôle indépendantes visés au présent alinéa. ».

Art. 358. In artikel 42, § 1 van dezelfde wet wordt de bepaling onder 8° vervangen als volgt:

“8° een passend intern waarschuwingssysteem, dat in overeenstemming is met de wetgeving tot omzetting van Richtlijn (EU) 2019/1937 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2019 inzake de bescherming van personen die inbreuken op het Unierecht melden en dat met name voorziet in een specifieke onafhankelijke en autonome melding van inbreuken op de normen en de gedragscodes die van toepassing zijn op de onderneming;”.

Art. 359. Artikel 48 van dezelfde wet, vervangen bij de wet van 27 juni 2021, wordt vervangen als volgt:

“Art. 48. Onverminderd de taken van het wettelijk bestuursorgaan richt iedere verzekerings- of herverzekeringsonderneming binnen dit orgaan de volgende comités op :

1° een auditcomité;

2° een risicocomité;

3° een remuneratiecomité;

die uitsluitend zijn samengesteld uit leden van het wettelijk bestuursorgaan die er geen uitvoerend lid van zijn.

De meerderheid van de leden van het auditcomité is onafhankelijk in de zin van artikel 15, 94°. De voorzitter van het auditcomité wordt benoemd door de leden van het comité.

Art. 358. Dans l'article 42, § 1^{er} de la même loi, le 8° est remplacé par ce qui suit :

« 8° un système adéquat d'alerte interne, conforme à la législation prise en vue de la transposition de la Directive (UE) 2019/1937 du Parlement européen et du Conseil du 23 octobre 2019 sur la protection des personnes qui signalent des violations du droit de l'Union, prévoyant notamment un mode de transmission spécifique, indépendant et autonome, des infractions aux normes et aux codes de conduite de l'entreprise ; ».

Art. 359. L'article 48 de la même loi, remplacé par la loi du 27 juin 2021, est remplacé par ce qui suit :

« Art. 48. Sans préjudice des missions de l'organe légal d'administration, les entreprises d'assurance ou de réassurance constituent, au sein de cet organe, les comités suivants :

1° un comité d'audit ;

2° un comité des risques ;

3° un comité de rémunération ;

exclusivement composés de membres de l'organe légal d'administration qui n'en sont pas membres exécutifs.

Le comité d'audit comprend une majorité de membres indépendants au sens de l'article 15, 94° et son président est désigné par ses membres.

Het risico- en remuneratiecomité hebben elk ten minste één onafhankelijk lid in de zin van artikel 15, 94°.”.

Les comités des risques et de rémunération comprennent au moins un membre indépendant au sens de l'article 15, 94°. » .

Art. 360. In artikel 58, § 1, tweede lid van dezelfde wet worden de woorden “, dat zij een onbeperkt recht op toegang tot informatie heeft” ingevoegd tussen de woorden “onafhankelijk is” en de woorden “en dat haar taken”.

Art. 360. Dans l'article 58, § 1^{er}, alinéa 2 de la même loi, les mots « , ses prérogatives illimitées d'accès à l'information » sont insérés entre les mots « audit interne » et les mots « et l'étendue de ses missions ».

Art. 361. In artikel 83, § 6, 1° van dezelfde wet worden de woorden “en beleggingsondernemingen” geschrapt.

Art. 361. Dans l'article 83, § 6, 1° de la même loi, les mots « et aux entreprises d'investissement » sont abrogés.

Art. 362. In artikel 106 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 362. À l'article 106 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° in het eerste lid wordt de tweede zin, die aanvangt met de woorden “Onverminderd de artikelen 17 en 18” en eindigt met de woorden “zodra de goedkeuring van de Bank in het Belgisch Staatsblad gepubliceerd is.”, vervangen als volgt:

1° à l'alinéa 1^{er}, la deuxième phrase commençant par les mots « Sans préjudice des articles 17 et 18 » et finissant par les mots « dès la publication au Moniteur belge de l'autorisation de la Banque. » est remplacée par la phrase suivante :

“Onverminderd de artikelen 17 en 18 van de Wet Verzekeringen is, zodra de goedkeuring van de Bank in het Belgisch Staatsblad gepubliceerd is, elke gehele of gedeeltelijke overdracht van de rechten en verplichtingen die voortvloeien uit deze verrichtingen tegenwerpbaar aan derden, met name aan de verzekeringnemers, de verzekerden en de begunstigten, met inbegrip van iedere derde die een recht van voorkoop heeft of de begunstigde is van een goedkeuringsclausule ten aanzien van een actief dat het voorwerp uitmaakt van een dergelijke overdracht, ongeacht of dit recht of deze clausule is vastgelegd in een overeenkomst, in statuten of in de wet.”;

« Sans préjudice des articles 17 et 18 de la Loi assurances, dès la publication au Moniteur belge de l'autorisation de la Banque, toute cession totale ou partielle des droits et obligations résultant de ces opérations est opposable aux tiers, notamment les preneurs d'assurance, les assurés et les bénéficiaires, en ce compris tout tiers titulaire d'un droit de préemption ou bénéficiaire d'une clause d'agrément à l'égard d'un actif faisant l'objet d'une telle cession et ce, que ce droit ou cette clause trouve sa source dans un contrat, dans des statuts ou dans la loi. » ;

2° in het derde lid worden de woorden “, met name” ingevoegd tussen de woorden “nietig of niet-tegenwerpbaar te verklaren”

2° à l'alinéa 3, les mots « , notamment » sont insérés entre les mots « d'une nullité ou

en de woorden “krachtens artikel 1167 van het Burgerlijk Wetboek”;

inopposabilité » et les mots « en vertu de l'article 1167 du Code civil » ;

3° het artikel wordt aangevuld met een lid, luidende:

3° l'article est complété par un alinéa rédigé comme suit :

“Niettegenstaande elke strijdige contractuele bepaling mogen de in het eerste lid bedoelde gehele of gedeeltelijke overdrachten niet leiden tot het rechtvaardigen van een wijziging van de bepalingen van een overeenkomst die werd afgesloten tussen de verzekerings- of herverzekeringsonderneming en een of meer derden, en geen einde stellen aan een dergelijke overeenkomst, noch aan enige partij het recht geven om deze eenzijdig te beëindigen of een schuld van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming opeisbaar maken.”.

« Nonobstant toute disposition conventionnelle contraire, les cessions totales ou partielles visées à l'alinéa 1^{er} ne peuvent avoir pour effet de justifier une modification des termes d'une convention conclue entre l'entreprise d'assurance ou de réassurance et un ou plusieurs tiers, ou de mettre fin à une telle convention, ni de donner à aucune partie le droit de la résilier unilatéralement ou encore de rendre exigible une dette de l'entreprise d'assurance ou de réassurance. ».

Art. 363. In artikel 325 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden in de Franse tekst de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 363. Dans l'article 325 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, dans le texte français, les modifications suivantes sont apportées:

1° in paragraaf 1 wordt het eerste lid vervangen als volgt:

1° au paragraphe 1^{er}, l'alinéa 1^{er} est remplacé par ce qui suit :

“Sans préjudice de l'article 87^{ter} de la loi du 2 août 2002, la mission de commissaire prévue par le Code des sociétés et des associations ne peut être confiée, dans les entreprises d'assurance ou de réassurance, qu'à un ou plusieurs réviseurs ou à une ou plusieurs sociétés de réviseurs agréés par la Banque conformément à l'article 327.”;

« Sans préjudice de l'article 87^{ter} de la loi du 2 août 2002, la mission de commissaire prévue par le Code des sociétés et des associations ne peut être confiée, dans les entreprises d'assurance ou de réassurance, qu'à un ou plusieurs réviseurs ou à une ou plusieurs sociétés de réviseurs agréés par la Banque conformément à l'article 327. » ;

2° in paragraaf 1, derde lid worden de woorden “les fonctions” vervangen door de woorden “la mission” en de woorden “aux fonctions de commissaire exercées” door de woorden “à la mission de commissaire exercée”;

2° au paragraphe 1^{er}, alinéa 3, les mots « les fonctions » sont remplacés par les mots « la mission » et les mots « aux fonctions de commissaire exercées » sont remplacés par les mots « à la mission de commissaire exercée » ;

3° in paragraaf 2 worden de woorden “les fonctions” vervangen door de woorden “la mission”.

3° au paragraphe 2, les mots « les fonctions » sont remplacés par les mots « la mission ».

Art. 364. In artikel 326, eerste lid van dezelfde wet worden in de Franse tekst de woorden “les fonctions de commissaire prévues” vervangen door de woorden “la mission de commissaire prévue” en de woorden “aux fonctions” door de woorden “à la mission”.

Art. 364. Dans l’article 326, alinéa 1^{er} de la même loi, dans le texte français, les mots « les fonctions de commissaire prévues » sont remplacés par les mots « la mission de commissaire prévue » et les mots « aux fonctions » sont remplacés par les mots « à la mission ».

Art. 365. In artikel 327, derde lid van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019, worden in de Franse tekst de woorden “ses fonctions” vervangen door de woorden “sa mission”.

Art. 365. Dans l’article 327, alinéa 3 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 mai 2019, dans le texte français, les mots « ses fonctions » sont remplacés par les mots « sa mission ».

Art. 366. In artikel 329, eerste lid van dezelfde wet worden in de Franse tekst de woorden “leurs fonctions” vervangen door de woorden “leur mission” en de woorden “aux fonctions” door de woorden “à la mission”.

Art. 366. Dans l’article 329, alinéa 1^{er} de la même loi dans le texte français, les mots « leurs fonctions » sont remplacés par les mots « leur mission » et les mots « aux fonctions » sont remplacés par les mots « à la mission ».

Art. 367. In de artikelen 430, 431, § 1, en 488 van dezelfde wet worden in de Franse tekst de woorden “les fonctions” vervangen door de woorden “la mission”.

Art. 367. Dans les articles 430, 431, § 1^{er}, et 488 de la même loi, les mots « les fonctions » sont remplacés par les mots « la mission ».

Art. 368. In de artikelen 431, § 1 en 489, § 1 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden in de Franse tekst de woorden “les fonctions de commissaire visées au Code des sociétés et des associations sont confiées” vervangen door de woorden “la mission de commissaire visée au Code des sociétés et des associations est confiée”.

Art. 368. Dans les articles 431, § 1^{er} et 489, § 1^{er} de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, dans le texte français, les mots « les fonctions de commissaire visées au Code des sociétés et des associations sont confiées » sont remplacés par les mots « la mission de commissaire visée au Code des sociétés et des associations est confiée ».

Art. 369. Artikel 508, § 1 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019, wordt vervangen als volgt:

Art. 369. L’article 508, § 1^{er} de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 mai 2019, est remplacé par ce qui suit :

“§ 1. Wanneer de Bank vaststelt dat een verzekerings- of herverzekeringsonderneming niet werkt overeenkomstig:	« § 1 ^{er} . Lorsque la Banque constate qu'une entreprise d'assurance ou de réassurance ne fonctionne pas en conformité avec :
1° de bepalingen van deze wet of haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen;	1° les dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution ;
2° de bepalingen van Titel II van Verordening nr. 648/2012;	2° les dispositions du Titre II du Règlement n° 648/2012 ;
3° de artikelen 5 tot 9 van Verordening nr. 2017/2402 of de artikelen 4 en 15 van Verordening nr. 2015/2365;	3° les articles 5 à 9 du Règlement n° 2017/2402 ou les articles 4 et 15 du Règlement n° 2015/2365 ;
4° de bepalingen van de gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten 2° of 3° bedoelde bepalingen of overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet, met inbegrip van Verordening 2015/35; of	4° les dispositions des actes délégués adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou au 3° ou en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition, en compris le Règlement 2015/35 ; ou
5° de bepalingen van de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten 2° of 3° bedoelde bepalingen, overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet of overeenkomstig de in punt 4° bedoelde gedelegeerde handelingen,	5° les dispositions des actes d'exécution adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou au 3°, en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ou en vertu des actes délégués visés au 4°,
of wanneer zij over gegevens beschikt waaruit blijkt dat het gevaar bestaat dat deze onderneming in de komende twaalf maanden niet meer zal werken overeenkomstig deze bepalingen, stelt zij de termijn vast waarbinnen deze toestand moet worden verholpen.”.	Ou qu'elle dispose d'éléments indiquant que cette entreprise risque de ne plus fonctionner en conformité avec ces dispositions au cours des douze prochains mois, la Banque fixe le délai dans lequel il doit être remédié à cette situation. ».
Art. 370. In artikel 517, § 1 van dezelfde wet wordt de bepaling onder 2° vervangen als volgt:	Art. 370. À l'article 517, § 1 ^{er} de la même loi le 2° est remplacé par la disposition suivante :

“2° de vervanging gelasten van alle of een deel van de leden van het wettelijk bestuursorgaan, van het directiecomité en/of, in voorkomend geval, van de personen belast met de effectieve leiding van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, binnen een termijn die zij bepaalt en, zo binnen deze termijn geen vervanging geschiedt, een of meerdere leden van het wettelijk bestuursorgaan of van het directiecomité en/of, in voorkomend geval, een of meer personen belast met de effectieve leiding van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming ontslaan, of in de plaats van de voltallige bestuurs- en beleidsorganen van de onderneming een of meer voorlopige bestuurders aanstellen die alleen of collegiaal, naargelang van het geval, de bevoegdheden hebben van de vervangen personen. De Bank maakt haar beslissing bekend in het Belgisch Staatsblad.

« 2° enjoindre le remplacement de tout ou partie des membres de l'organe légal d'administration, du comité de direction et/ou, le cas échéant, des personnes chargées de la direction effective de l'entreprise d'assurance ou de réassurance, dans un délai qu'elle fixe et, à défaut d'un tel remplacement dans ce délai, démettre un ou plusieurs membres de l'organe légal d'administration ou du comité de direction et/ou, le cas échéant, une ou plusieurs personnes chargées de la direction effective de l'entreprise d'assurance ou de réassurance ou substituer à l'ensemble des organes d'administration et de gestion de l'entreprise un ou plusieurs administrateurs provisoires qui disposent, seuls ou collégialement selon le cas, des pouvoirs des personnes remplacées. La Banque publie sa décision au *Moniteur belge*.

Wanneer de omstandigheden dit rechtvaardigen, kan de Bank een of meer voorlopige bestuurders aanstellen zonder vooraf de vervanging te gelasten van alle of een deel van de leiders van de onderneming.

Lorsque les circonstances le justifient, la Banque peut procéder à la désignation d'un ou plusieurs administrateurs provisoires sans procéder préalablement à l'injonction de remplacer tout ou partie des dirigeants de l'entreprise.

Mits de Bank hiermee instemt, kan of kunnen de voorlopige bestuurder(s) een algemene vergadering bijeenroepen en de agenda ervan vaststellen.

Moyennant l'autorisation de la Banque, le ou les administrateurs provisoires peuvent convoquer une assemblée générale et en établir l'ordre du jour.

Het mandaat van de vervangen personen, met name dat van lid van het wettelijk bestuursorgaan of van het directiecomité, eindigt na de kennisgeving van de beslissing van de Bank om hen te vervangen door een of meer voorlopige bestuurders. De verzekerings- of herverzekeringsonderneming vervult de openbaarmakingsformaliteiten die vereist zijn in geval van beëindiging van de betrokken mandaten.

Les fonctions, notamment le mandat de membre de l'organe légal d'administration ou du comité de direction, des personnes remplacées prennent fin dès la notification de la décision de la Banque substituant un ou plusieurs administrateurs provisoires. L'entreprise d'assurance ou de réassurance accomplit les formalités de publicité requises par la fin des mandats concernés.

De Bank kan met inachtneming van de Europeesrechtelijke bepalingen afwijken van de door of krachtens deze wet vastgestelde rapporteringsverplichtingen voor de verzekerings- of herverzekeringsonderneming ten aanzien waarvan zij een maatregel bestaande in de benoeming van een of meer voorlopige bestuurders heeft genomen.

La Banque peut, dans le respect des dispositions de droit européen, déroger aux obligations de reporting prévues par ou en vertu de la présente loi à l'égard de l'entreprise d'assurance ou de réassurance faisant l'objet d'une mesure de nomination d'un ou plusieurs administrateurs provisoires.

De bezoldiging van de voorlopige bestuurder(s) wordt vastgesteld door de Bank en gedragen door de betrokken onderneming.

La rémunération du ou des administrateurs provisoires est fixée par la Banque et supportée par l'entreprise concernée.

De Bank kan de voorlopige bestuurder(s) te allen tijde vervangen, hetzij ambtshalve, hetzij op verzoek van een meerderheid van aandeelhouders of vennoten, wanneer zij aantonen dat het beleid van de betrokkenen niet langer de nodige waarborgen biedt;”.

La Banque peut, à tout moment, remplacer le ou les administrateurs provisoires, soit d'office, soit à la demande d'une majorité des actionnaires ou associés lorsque ceux-ci justifient que la gestion des intéressés ne présente plus les garanties nécessaires ; ».

Art. 371. In Boek II, Titel VI, Hoofdstuk II, Afdeling V van dezelfde wet wordt een artikel 517/1 ingevoegd, luidende:

Art. 371. Dans le Livre II, Titre VI, Chapitre II, Section V de la même loi, il est inséré un article 517/1 rédigé comme suit :

“Art. 517/1. § 1. De speciaal commissaris en de voorlopige bestuurder(s) bedoeld in artikel 517, § 1 dragen voor rekening van de Bank bij aan de uitoefening van haar wettelijke opdracht. In het kader van deze opdracht:

« Art. 517/1. § 1^{er}. Le commissaire spécial et le ou les administrateurs provisoires visés à l'article 517, § 1^{er} contribuent à l'exercice de la mission légale de la Banque, pour compte de celle-ci. Dans le cadre de cette mission,

- handelen zij uitsluitend in het kader van het in artikel 3 vastgelegde doel;
- volgen zij de instructies van de Bank met betrekking tot de wijze waarop de hun toevertrouwde specifieke opdracht moet worden uitgevoerd;
- zijn zij onderworpen aan dezelfde verplichtingen inzake beroepsgeheim als die welke voor de Bank gelden in het kader van de in deze wet vastgelegde toezichtsoptocht; voor het gebruik

- ils agissent exclusivement dans le cadre de la finalité prévue par l'article 3 ;
- ils suivent les instructions de la Banque quant à la manière d'accomplir la mission particulière qui leur est confiée ;
- ils sont assujettis aux mêmes obligations en matière de secret professionnel que celles applicables à la Banque en ce qui concerne la mission de contrôle prévue par la présente loi, l'usage des exceptions

van wettelijke uitzonderingen is de voorafgaande toestemming van de Bank vereist;

- brengen zij op verzoek van de Bank, volgens de modaliteiten die zij bepaalt, verslag uit over de financiële positie van de onderneming en over de maatregelen die zij in het kader van hun opdracht hebben genomen, evenals over de financiële positie aan het begin en aan het einde van die opdracht.

§ 2. Hun ondersteunende rol ten aanzien van de Bank, als omschreven in paragraaf 1, impliceert dat zij als dusdanig niet als administratieve autoriteit kunnen worden beschouwd.

De vervanging van de voltallige bestuurs- en beleidsorganen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming door voorlopige bestuurders, overeenkomstig artikel 517, § 1, 2°, impliceert niet dat deze laatsten moeten worden beschouwd als bestuurders of leden van het wettelijk bestuursorgaan in de zin van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, maar enkel dat zij de bevoegdheden hebben van de vervangen personen, met name om de handelingen te verrichten die de verzekerings- of herverzekeringsonderneming in staat stellen te voldoen aan haar wettelijke en reglementaire verplichtingen, in het bijzonder deze die door of krachtens het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen zijn vastgesteld. Er wordt aan hen geen kwijting verleend bij een beslissing of stemming als bedoeld in het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen; zij zijn voor hun opdracht uitsluitend verantwoording verschuldigd ten aanzien van de Bank, die hen in voorkomend geval kwijting verleent.”.

Art. 372. In artikel 522, eerste lid van dezelfde wet worden de woorden “niet-tegenwerpbaar te verklaren” vervangen

légales étant soumis à une autorisation préalable de la Banque ;

- ils font, à la requête de la Banque, selon les modalités qu'elle détermine, rapport sur la situation financière de l'entreprise et sur les mesures prises dans le cadre de leur mission, ainsi que sur la situation financière au début et à la fin de cette mission.

§ 2. Leur qualité d'auxiliaire de la Banque précisée au paragraphe 1^{er} implique qu'ils ne peuvent, comme tels, être considérés comme une autorité administrative.

La substitution de l'ensemble des organes d'administration et de gestion de l'entreprise d'assurance ou de réassurance par les administrateurs provisoires opérée en application de l'article 517, § 1^{er}, 2° n'implique pas que ces derniers doivent être considérés comme des administrateurs ou membres de l'organe légal d'administration au sens du Code des sociétés et des associations mais seulement qu'ils bénéficient des pouvoirs des personnes remplacées, notamment aux fins d'accomplir les actes permettant à l'entreprise d'assurance ou de réassurance de satisfaire à ses obligations légales et réglementaires, en particulier celles prévues par ou en vertu du Code des sociétés et des associations. À ce titre, ils ne font pas l'objet d'une décision ou d'un vote sur la décharge tel que prévu par le Code des sociétés et des associations mais répondent de leur mission à l'égard de la Banque exclusivement qui leur donne décharge s'il y échet. ».

Art. 372. À l'article 522, alinéa 1^{er} de la même loi, les mots « d'une opposabilité »

door de woorden “nietig of niet-tegenwerpbaar te verklaren, met name”.

sont remplacés par les mots « d'une nullité ou inopposabilité, notamment ».

Art. 373. Artikel 602 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019, wordt vervangen als volgt:

Art. 373. L'article 602 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 mai 2019, est remplacé par ce qui suit :

“Art. 602. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen kan de Bank bekendmaken dat een verzekerings- of herverzekeringsonderneming, een verzekeringsholding, een gemengde financiële holding of een gemengde verzekeringsholding naar Belgisch of buitenlands recht geen gevolg heeft gegeven aan haar aanmaningen om zich binnen de termijn die zij bepaalt te conformeren aan:

« Art. 602. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la Banque peut publier qu'une entreprise d'assurance ou de réassurance, une société holding d'assurance, une compagnie financière mixte ou une société holding mixte d'assurance de droit belge ou de droit étranger ne s'est pas conformée aux injonctions qui lui ont été faites de respecter dans le délai qu'elle détermine :

1° de bepalingen van deze wet of haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen;

1° des dispositions de la présente loi ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ;

2° de bepalingen van Titel II van Verordening nr. 648/2012;

2° des dispositions du Titre II du Règlement n° 648/2012 ;

3° de artikelen 5 tot 9 van Verordening nr. 2017/2402 of de artikelen 4 en 15 van Verordening nr. 2015/2365;

3° les articles 5 à 9 du Règlement n° 2017/2402 ou les articles 4 et 15 du Règlement n° 2015/2365;

4° de bepalingen van de gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten 2° of 3° bedoelde bepalingen of overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet, met inbegrip van Verordening 2015/35;

4° les dispositions des actes délégués adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou au 3° ou en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition, en ce compris le Règlement 2015/35 ;

5° de bepalingen van de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten 2° of 3° bedoelde bepalingen, overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet of overeenkomstig de in punt 4° bedoelde gedelegeerde handelingen.”.

5° les dispositions des actes d'exécution adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou au 3°, en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ou en vertu des actes délégués visés au 4°. ».

Art. 374. In artikel 603, § 1 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 374. Dans l'article 603, § 1^{er} de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 mai 2019, les modifications suivantes sont apportées :

1° de bepaling onder 1° wordt vervangen als volgt:

1° le 1° est remplacé par ce qui suit :

“1° waarbinnen zij zich moet conformeren aan welbepaalde voorschriften van:

« 1° elle doit se conformer à des dispositions déterminées :

a) deze wet of haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen;

a) de la présente loi ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ;

b) Titel II van Verordening nr. 648/2012;

b) du Titre II du Règlement n° 648/2012 ;

c) de artikelen 4 en 15 van Verordening nr. 2015/2365 of de artikelen 5 tot 9 van Verordening nr. 2017/2402;

c) des articles 4 et 15 du Règlement n° 2015/2365 ou des articles 5 à 9 du Règlement n° 2017/2402 ;

d) de gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten b) of c) bedoelde bepalingen of overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet, met inbegrip van Verordening 2015/35; of

d) des actes délégués adoptés en vertu des dispositions visées au b) ou au c) ou en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition, en ce compris le Règlement 2015/35 ; ou

e) de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten b) of c) bedoelde bepalingen, overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet of overeenkomstig de in punt d) bedoelde gedelegeerde handelingen;”;

e) des actes d'exécution adoptés en vertu des dispositions visées au b) ou au c), en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ou en vertu des actes délégués visés au d) ; » ;

2° de bepaling onder 3° wordt vervangen als volgt:

2° le 3° est remplacé par ce qui suit :

“3° waarbinnen zij zich moet conformeren aan een vereiste dat door de Bank is opgelegd met toepassing van de in punt 1° bedoelde bepalingen;”;

« 3° elle doit se conformer à une exigence imposée par la Banque en application de dispositions visées au 1° ; » ;

3° de bepaling onder 4° wordt vervangen als volgt: 3° le 4° est remplacé par ce qui suit :

“4° waarbinnen zij zich moet conformeren aan de vereisten die door de Bank zijn vastgesteld als voorwaarden voor een besluit genomen met toepassing van de in punt 1° bedoelde bepalingen, met name het verlenen van toestemming of van een afwijking.”. « 4° elle doit se conformer aux exigences fixées par la Banque comme conditions à une décision prise en application des dispositions visées au 1°, notamment l'octroi d'une autorisation ou d'une dérogation. ».

Art. 375. In artikel 604 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019, worden de volgende wijzigingen aangebracht: **Art. 375.** Dans l'article 604 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 mai 2019, les modifications suivantes sont apportées :

1° paragraaf 1 wordt vervangen als volgt: 1° le paragraphe 1^{er} est remplacé par ce qui suit :

“§ 1. Onverminderd andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen en onverminderd de bij andere wetten, besluiten of reglementen voorgeschreven maatregelen, kan de Bank, indien zij: « § 1^{er}. Sans préjudice d'autres mesures prévues par la présente loi et sans préjudice des mesures prévues par d'autres par d'autres lois, arrêtés ou règlements, la Banque peut, lorsqu'elle constate :

1° een inbreuk vaststelt op de bepalingen van deze wet of op de maatregelen genomen ter uitvoering ervan; 1° une infraction aux dispositions de la présente loi ou aux mesures prises en exécution de celle-ci ;

2° een inbreuk vaststelt op de bepalingen van Titel II van Verordening nr. 648/2012; 2° une infraction aux dispositions du Titre II du Règlement n° 648/2012 ;

3° een inbreuk vaststelt op de artikelen 4 en 15 van Verordening nr. 2015/2365 of op de artikelen 5 tot 9 van Verordening nr. 2017/2402; 3° une infraction aux articles 4 et 15 du Règlement n° 2015/2365 ou encore aux articles 5 à 9 du Règlement n° 2017/2402 ;

4° een inbreuk vaststelt op de bepalingen van de gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten 2° of 3° bedoelde bepalingen of overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet, met inbegrip van Verordening 2015/35; of 4° une infraction aux dispositions des actes délégués adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou au 3° ou en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition, en ce compris le Règlement 2015/35 ; ou

5° een inbreuk vaststelt op de bepalingen van de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten 2° of 3° bedoelde bepalingen, overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet of overeenkomstig de in punt 4° bedoelde gedelegeerde handelingen;

5° une infraction aux dispositions des actes d'exécution adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou 3°, en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ou en vertu des actes délégués visés au 4° ;

6° vaststelt dat een vereiste dat door de Bank is opgelegd met toepassing van het bepaalde in de punten 1° tot 5° niet wordt nageleefd;

6° le non-respect d'une exigence imposée par la Banque en application de dispositions visées aux 1° à 5° ;

7° vaststelt dat vereisten die door de Bank zijn vastgesteld als voorwaarden voor een besluit genomen met toepassing van het bepaalde in de punten 1° tot 5°, met name het verlenen van toestemming of van een afwijking, niet worden nageleefd,

7° le non-respect d'exigences fixées par la Banque comme conditions à une décision prise en application de dispositions visées aux 1° à 5°, notamment l'octroi d'une autorisation ou d'une dérogation,

een administratieve geldboete opleggen aan een verzekerings- of herverzekeringsonderneming, verzekeringsholding, gemengde financiële holding of gemengde verzekeringsholding naar Belgisch of buitenlands recht, aan een of meer leden van het wettelijk bestuursorgaan of van het directiecomité van deze entiteiten, aan de personen die bij ontstentenis van een directiecomité deelnemen aan hun effectieve leiding, die voor de vastgestelde tekortkoming verantwoordelijk zijn.”;

infliger une amende administrative à une entreprise d'assurance ou de réassurance, à une société holding d'assurance, à une compagnie financière mixte, à une société holding mixte d'assurance, de droit belge ou de droit étranger, à un ou plusieurs des membres de l'organe légal d'administration ou du comité de direction de ces entités, aux personnes qui, en l'absence de comité de direction, participent à leur direction effective, responsables du manquement constaté. » ;

2° in paragraaf 2/1 wordt het eerste lid vervangen als volgt:

2° dans le paragraphe 2/1, l'alinéa 1^{er} est remplacé par ce qui suit :

“§ 2/1. In geval van een inbreuk op de artikelen 4 en 15 van Verordening nr. 2015/2365, op een gedelegeerde handeling die is vastgesteld overeenkomstig deze artikelen of op een uitvoeringsbesluit dat is vastgesteld overeenkomstig deze artikelen of een dergelijke gedelegeerde handeling, bedraagt de administratieve geldboete die

« § 2/1. En cas d'infraction aux articles 4 et 15 du Règlement n° 2015/2365, à un acte délégué adopté en vertu desdits articles ou à un acte d'exécution adopté en vertu desdits articles ou d'un tel acte délégué, le montant de l'amende administrative infligée à l'entreprise visée au paragraphe 1^{er} est :

aan de in paragraaf 1 bedoelde onderneming wordt opgelegd:

a) in het geval van een natuurlijke persoon: maximaal 5.000.000 euro; en

a) dans le cas d'une personne physique, de maximum 5.000.000 euros ; et

b) in het geval van een rechtspersoon: maximaal:

b) dans le cas d'une personne morale, de maximum :

- 5.000.000 euro in geval van een inbreuk op artikel 4 van Verordening nr. 2015/2365, op een gedelegeerde handeling die is vastgesteld overeenkomstig dat artikel of op een uitvoeringsbesluit dat is vastgesteld overeenkomstig dat artikel of een dergelijke gedelegeerde handeling; en

- 5.000.000 euros en cas d'infraction à l'article 4 du Règlement n° 2015/2365, à un acte délégué adopté en vertu dudit article ou à un acte d'exécution adopté en vertu dudit article ou d'un tel acte délégué ; et

- 15.000.000 euro in geval van een inbreuk op artikel 15 van Verordening nr. 2015/2365, op een gedelegeerde handeling die is vastgesteld overeenkomstig dat artikel of op een uitvoeringsbesluit dat is vastgesteld overeenkomstig dat artikel of een dergelijke gedelegeerde handeling,

- 15.000.000 euros en cas d'infraction à l'article 15 du Règlement n° 2015/2365, à un acte délégué adopté en vertu dudit article ou à un acte d'exécution adopté en vertu dudit article ou d'un tel acte délégué,

of, indien dit hoger is, 10 % van de totale jaaromzet van die onderneming van het voorbije boekjaar.”;

ou, si le montant obtenu par l'application de ce pourcentage est plus élevé, 10 % du chiffre d'affaires annuel total réalisé par cette entreprise au cours de l'exercice précédent. » ;

3° in paragraaf 2/2, eerste lid worden de woorden “op een gedelegeerde handeling die is vastgesteld overeenkomstig deze artikelen of op een uitvoeringsbesluit dat is vastgesteld overeenkomstig deze artikelen of een dergelijke gedelegeerde handeling,” ingevoegd tussen de woorden “Verordening nr. 2017/2402,” en de woorden “bedraagt de in paragraaf 2, eerste en tweede lid bedoelde administratieve geldboete”.

3° dans le paragraphe 2/2, alinéa 1^{er}, les mots « , à un acte délégué adopté en vertu desdits articles ou à un acte d'exécution adopté en vertu desdits articles ou d'un tel acte délégué » sont insérés entre « Règlement n° 2017/2402 » et « , le montant de l'amende ».

HOOFDSTUK V - Wijzigingen in de wet van 18 september 2017 tot voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en tot beperking van het gebruik van contanten

CHAPITRE V - Modifications de la loi du 18 septembre 2017 relative à la prévention du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme et à la limitation de l'utilisation des espèces

Art. 376. In artikel 4 van de wet van 18 september 2017 tot voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en tot beperking van het gebruik van contanten, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 20 juli 2020, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 376. Dans l'article 4 de la loi du 18 septembre 2017 relative à la prévention du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme et à la limitation de l'utilisation des espèces, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, les modifications suivantes sont apportées :

1° de bepaling onder 4° wordt vervangen als volgt:

1° le 4° est remplacé par ce qui suit :

“4° de uitvoeringsmaatregelen van Richtlijn 2015/849:

« 4° mesures d'exécution de la Directive 2015/849 :

a) de bepalingen van de gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig Richtlijn 2015/849;

a) les dispositions des actes délégués adoptés en vertu de la Directive 2015/849 ;

b) de bepalingen van de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig Richtlijn 2015/849 of overeenkomstig de in punt a) bedoelde gedelegeerde handelingen;”;

b) les dispositions des actes d'exécution adoptés en vertu de la Directive 2015/849 ou en vertu des actes délégués visés au a) ; » ;

2° in de bepaling onder 5°, wordt het punt b) aangevuld met de woorden “en de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig Verordening (EU) 2015/847;”;

2° au 5°, le b) est complété par les mots « ainsi que les actes d'exécution adoptés en vertu du Règlement (UE) 2015/847 ; » ;

3° de bepaling onder 6° wordt aangevuld met de woorden “in Titel VIII van de wet van 2 mei 2019 houdende diverse financiële bepalingen”;

3° le 6° est complété par les mots suivants : « , dans le Titre VIII de la loi du 2 mai 2019 portant des dispositions financières diverses » ;

4° in de bepaling onder 37° worden de woorden “en beleggingsondernemingen” geschrapt.

4° au 37°, les mots « et des entreprises d'investissement » sont abrogés.

Art. 377. In artikel 93, § 2, van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 20 juli 2020, wordt de bepaling onder 1° vervangen als volgt:

“1° het feit dat de onderworpen entiteit geen gevolg heeft gegeven aan het bevel dat haar werd gegeven om zich binnen de termijn die hij bepaalt te conformeren aan de voorschriften van deze wet of van de ter uitvoering ervan genomen besluiten of reglementen, van de uitvoeringsmaatregelen van Richtlijn 2015/849, van de Europese verordening betreffende geldovermakingen, of van de waakzaamheidsplichten bedoeld in de bindende bepalingen betreffende financiële embargo's, die onder haar bevoegdheden vallen;”.

Art. 378. In artikel 94, eerste lid van dezelfde wet wordt de bepaling onder 2° vervangen als volgt:

“2° de vervanging gelasten van alle of een deel van de leden van het wettelijk bestuursorgaan, van het directiecomité en/of, in voorkomend geval, van de personen belast met de effectieve leiding van de onderworpen entiteit, binnen een termijn die zij bepaalt en, zo binnen deze termijn geen vervanging geschiedt, een of meerdere leden van het wettelijk bestuursorgaan of van het directiecomité en/of, in voorkomend geval, een of meer personen belast met de effectieve leiding van de onderworpen entiteit ontslaan, of in de plaats van de voltallige bestuurs- en beleidsorganen van de onderworpen entiteit een of meer voorlopige bestuurders aanstellen die alleen of collegiaal, naargelang van het geval, de bevoegdheden hebben van de vervangen personen. De Bank maakt haar beslissing bekend in het Belgisch Staatsblad.

Art. 377. Dans l'article 93, § 2, de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 20 juillet 2020, le 1° est remplacé par ce qui suit :

« 1° rendre publique le fait que l'entité assujettie ne s'est pas conformée à l'injonction qui lui a été faite de respecter dans le délai qu'elle détermine des dispositions de la présente loi ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution, des mesures d'exécution de la directive 2015/849, du Règlement européen relatif aux transferts de fonds ou des devoirs de vigilance prévus par les dispositions contraignantes relatives aux embargos, qui ressortissent de ses compétences ; ».

Art. 378. À l'article 94, alinéa 1^{er} de la même loi, le 2° est remplacé par ce qui suit :

« 2° enjoindre le remplacement de tout ou partie des membres de l'organe légal d'administration, du comité de direction et/ou, le cas échéant, des personnes chargées de la direction effective de l'entité assujettie, dans un délai qu'elle fixe et, à défaut d'un tel remplacement dans ce délai, démettre un ou plusieurs membres de l'organe légal d'administration ou du comité de direction et/ou, le cas échéant, une ou plusieurs personnes chargées de la direction effective de l'entité assujettie ou substituer à l'ensemble des organes d'administration et de gestion de l'entité assujettie un ou plusieurs administrateurs provisoires qui disposent, seuls ou collégialement selon le cas, des pouvoirs des personnes remplacées. La Banque publie sa décision au *Moniteur belge*.

Wanneer de omstandigheden dit rechtvaardigen, kan de Bank een of meer voorlopige bestuurders aanstellen zonder vooraf de vervanging te gelasten van alle of een deel van de leiders van de onderworpen entiteit.

Lorsque les circonstances le justifient, la Banque peut procéder à la désignation d'un ou plusieurs administrateurs provisoires sans procéder préalablement à l'injonction de remplacer tout ou partie des dirigeants de l'entité assujettie.

Mits de Bank hiermee instemt, kan of kunnen de voorlopige bestuurder(s) een algemene vergadering bijeenroepen en de agenda ervan vaststellen.

Moyennant l'autorisation de la Banque, le ou les administrateurs provisoires peuvent convoquer une assemblée générale et en établir l'ordre du jour.

Het mandaat van de vervangen personen, met name dat van lid van het wettelijk bestuursorgaan of van het directiecomité, eindigt na de kennisgeving van de beslissing van de Bank om hen te vervangen door een of meer voorlopige bestuurders. De onderworpen entiteit vervult de openbaarmakingsformaliteiten die vereist zijn in geval van beëindiging van de betrokken mandaten.

Les fonctions, notamment le mandat de membre de l'organe légal d'administration ou du comité de direction, des personnes remplacées prennent fin dès la notification de la décision de la Banque substituant un ou plusieurs administrateurs provisoires. L'entité assujettie accomplit les formalités de publicité requises par la fin des mandats concernés.

De Bank kan met inachtneming van de Europeesrechtelijke bepalingen afwijken van de door of krachtens deze wet vastgestelde rapporteringsverplichtingen voor de onderworpen entiteit ten aanzien waarvan zij een maatregel bestaande in de benoeming van een of meer voorlopige bestuurders heeft genomen.

La Banque peut, dans le respect des dispositions de droit européen, déroger aux obligations de reporting prévues par ou en vertu de la présente loi à l'égard de l'entité assujettie faisant l'objet d'une mesure de nomination d'un ou plusieurs administrateurs provisoires.

De bezoldiging van de voorlopige bestuurder(s) wordt vastgesteld door de Bank en gedragen door de betrokken onderworpen entiteit.

La rémunération du ou des administrateurs provisoires est fixée par la Banque et supportée par l'entité assujettie concernée.

De Bank kan de voorlopige bestuurder(s) te allen tijde vervangen, hetzij ambtshalve, hetzij op verzoek van een meerderheid van aandeelhouders of vennoten, wanneer zij aantonen dat het beleid van de betrokkenen niet langer de nodige waarborgen biedt;”.

La Banque peut, à tout moment, remplacer le ou les administrateurs provisoires, soit d'office, soit à la demande d'une majorité des actionnaires ou associés lorsque ceux-ci justifient que la gestion des intéressés ne présente plus les garanties nécessaires ; ».

Art. 379. In Boek IV, Titel 4, Hoofdstuk 2 van dezelfde wet wordt een artikel 94/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 94/1. § 1. De speciaal commissaris en de voorlopige bestuurder(s) bedoeld in artikel 94, eerste lid, dragen voor rekening van de Bank bij aan de uitoefening van haar wettelijke opdracht. In het kader van deze opdracht:

- handelen zij uitsluitend in het kader van het in artikel 1, § 2, van deze wet vastgelegde doel en van het doel als omschreven in de wetgeving die voorziet in het wettelijk statuut van de onderworpen entiteit;
- volgen zij de instructies van de Bank met betrekking tot de wijze waarop de hun toevertrouwde specifieke opdracht moet worden uitgevoerd;
- zijn zij onderworpen aan dezelfde verplichtingen inzake beroepsgeheim als die welke voor de Bank gelden in het kader van de in deze wet vastgelegde toezichtopdracht; voor het gebruik van wettelijke uitzonderingen is de voorafgaande toestemming van de Bank vereist;
- brengen zij op verzoek van de Bank, volgens de modaliteiten die zij bepaalt, verslag uit over de financiële positie van de onderworpen entiteit en over de maatregelen die zij in het kader van hun opdracht hebben genomen, evenals over de financiële positie aan het begin en aan het einde van die opdracht.

§ 2. Hun ondersteunende rol ten aanzien van de Bank, als omschreven in paragraaf 1, impliceert dat zij als dusdanig niet als

Art. 379. Dans le Livre IV, Titre 4, Chapitre 2 de la même loi, il est inséré un article 94/1 rédigé comme suit :

« Art. 94/1. § 1^{er}. Le commissaire spécial et le ou les administrateurs provisoires visés à l'article 94, alinéa 1^{er} contribuent à l'exercice de la mission légale de la Banque, pour compte de celle-ci. Dans le cadre de cette mission,

- ils agissent exclusivement dans le cadre de la finalité prévue par l'article 1^{er}, § 2 de la présente loi et de celle définie par la législation prévoyant le statut légal dont relève l'entité assujettie ;
- ils suivent les instructions de la Banque quant à la manière d'accomplir la mission particulière qui leur est confiée ;
- ils sont assujettis aux mêmes obligations en matière de secret professionnel que celles applicables à la Banque en ce qui concerne la mission de contrôle prévue par la présente loi, l'usage des exceptions légales étant soumis à une autorisation préalable de la Banque ;
- ils font, à la requête de la Banque, selon les modalités qu'elle détermine, rapport sur la situation financière de l'entité assujettie et sur les mesures prises dans le cadre de leur mission, ainsi que sur la situation financière au début et à la fin de cette mission.

§ 2. Leur qualité d'auxiliaire de la Banque précisée au paragraphe 1^{er} implique qu'ils

administratieve autoriteit kunnen worden beschouwd.

ne peuvent, comme tels, être considérés comme une autorité administrative.

De vervanging van de voltallige bestuurs- en beleidsorganen van de onderworpen entiteit door voorlopige bestuurders, overeenkomstig artikel 94, eerste lid, 2°, impliceert niet dat deze laatsten moeten worden beschouwd als bestuurders of leden van het wettelijk bestuursorgaan in de zin van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, maar enkel dat zij de bevoegdheden hebben van de vervangen personen, met name om de handelingen te verrichten die de onderworpen entiteit in staat stellen te voldoen aan haar wettelijke en reglementaire verplichtingen, in het bijzonder deze die door of krachtens het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn vastgesteld. Er wordt aan hen geen kwijting verleend bij een beslissing of stemming als bedoeld in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen; zij zijn voor hun opdracht uitsluitend verantwoording verschuldigd ten aanzien van de Bank, die hen in voorkomend geval kwijting verleent.”.

La substitution de l'ensemble des organes d'administration et de gestion de l'entité assujettie par les administrateurs provisoires opérée en application de l'article 94, alinéa 1^{er}, 2° n'implique pas que ces derniers doivent être considérés comme des administrateurs ou membres de l'organe légal d'administration au sens du Code des sociétés et des associations mais seulement qu'ils bénéficient des pouvoirs des personnes remplacées, notamment aux fins d'accomplir les actes permettant à l'entité assujettie de satisfaire à ses obligations légales et réglementaires, en particulier celles prévues par ou en vertu du Code des sociétés et des associations. À ce titre, ils ne font pas l'objet d'une décision ou d'un vote sur la décharge tel que prévu par le Code des sociétés et des associations mais répondent de leur mission à l'égard de la Banque exclusivement qui leur donne décharge s'il y échet. ».

Art. 380. In artikel 97 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, worden de woorden “de artikelen 93, 94, 2° en 4°, en 95” vervangen door de woorden “de artikelen 93 tot en met 95”.

Art. 380. À l'article 97 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, les mots « articles 93, 94, 2° et 4°, et 95 » sont remplacés par les mots « articles 93 à 95 ».

Art. 381. In artikel 98/1 van dezelfde wet, ingevoegd bij de wet van 20 juli 2020, worden de woorden “de artikelen 93 tot en met 95” vervangen door de woorden “de artikelen 93, §§ 1 en 2, 2°, 94 en 95”.

Art. 381. À l'article 98/1 de la même loi, inséré par la loi du 20 juillet 2020, les mots « articles 93 à 95 » sont remplacés par les mots « articles 93, §§ 1^{er} et 2, 2°, 94 et 95 ».

HOOFDSTUK VI - Wijzigingen in de wet van 11 maart 2018 betreffende het statuut van en het toezicht op de betalingsinstellingen en de instellingen voor elektronisch geld, de toegang tot het bedrijf van betalingsdienstaanbieder en tot de activiteit van uitgifte van elektronisch geld, en de toegang tot betalingssystemen

CHAPITRE VI - Modifications de la loi du 11 mars 2018 relative au statut et au contrôle des établissements de paiement et des établissements de monnaie électronique, à l'accès à l'activité de prestataire de services de paiement, et à l'activité d'émission de monnaie électronique, et à l'accès aux systèmes de paiement

Art. 382. In artikel 1 van de wet van 11 maart 2018 betreffende het statuut van en het toezicht op de betalingsinstellingen en de instellingen voor elektronisch geld, de toegang tot het bedrijf van betalingsdienstaanbieder en tot de activiteit van uitgifte van elektronisch geld, en de toegang tot betalingssystemen wordt paragraaf 2 aangevuld met de woorden “, teneinde de veiligheid van de betalingsdiensten te waarborgen en de gebruikers ervan op passende wijze te beschermen en aldus niet alleen bij te dragen tot de goede werking van de markt voor betalingsdiensten, maar ook de efficiëntie van het betalingssysteem als geheel te bevorderen en het financiële stelsel beter te beschermen”.

Art. 382. À l'article 1^{er} de la loi du 11 mars 2018 relative au statut et au contrôle des établissements de paiement et des établissements de monnaie électronique, à l'accès à l'activité de prestataire de services de paiement et à l'activité d'émission de monnaie électronique, et à l'accès aux systèmes de paiement, le paragraphe 2 est complété par les mots « et ce, dans le but d'assurer la sécurité des services de paiement et une protection adéquate de leurs utilisateurs et dès lors, non seulement de contribuer au bon fonctionnement du marché des services de paiement mais également de renforcer l'efficacité du système de paiement dans son ensemble et la protection du système financier ».

Art. 383. In artikel 2 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 383. Dans l'article 2 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, les modifications suivantes sont apportées :

1° in de bepaling onder 56° worden de woorden “en beleggingsondernemingen” geschrapt;

1° au 56°, les mots « et des entreprises d'investissement » sont abrogés ;

2° in de bepaling onder 57° worden de woorden “en beleggingsondernemingen” geschrapt.

2° au 57°, les mots « et aux entreprises d'investissement » sont abrogés.

Art. 384. In artikel 5, § 1 van dezelfde wet wordt de bepaling onder 1° vervangen als volgt:

Art. 384. Dans l'article 5, § 1^{er}, de la même loi, le 1° est remplacé par ce qui suit :

“1° kredietinstellingen naar Belgisch recht in de zin van artikel 1, § 3, eerste lid, 1°, van de bankwet, kredietinstellingen die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren, die gemachtigd zijn om in hun land van herkomst betalingsdiensten aan te bieden en die in België werkzaam zijn op grond van de artikelen 312 en 313 van de bankwet, en bijkantoren van kredietinstellingen die onder het recht van een derde land ressorteren, die in België zijn gevestigd overeenkomstig artikel 333 van de bankwet en die op grond van het recht van dat derde land gemachtigd zijn om betalingsdiensten aan te bieden;”.

Art. 385. Artikel 21, § 1 van dezelfde wet wordt aangevuld met een bepaling onder 10°, luidende:

“10° een passend intern waarschuwingssysteem, dat in overeenstemming is met de wetgeving tot omzetting van Richtlijn (EU) 2019/1937 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2019 inzake de bescherming van personen die inbreuken op het Unierecht melden en dat met name voorziet in een specifieke onafhankelijke en autonome melding van inbreuken op de normen en de gedragscodes die van toepassing zijn op de instelling.”.

Art. 386. In Boek II, Titel II, Hoofdstuk I, Afdeling III, Onderafdeling 4 van dezelfde wet wordt een artikel 37/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 37/1. De leden van het wettelijk bestuursorgaan en, in voorkomend geval, de leden van de raad van toezicht en de leden van de directieraad, mogen geen functie als loontrekkende uitoefenen in de betalingsinstelling of in een vennootschap waarin de betalingsinstelling een deelneming heeft.

« 1° les établissements de crédit de droit belge au sens de l'article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er}, 1° de la loi bancaire, les établissements de crédit relevant du droit d'un autre Etat membre, habilités à fournir des services de paiement dans leur Etat d'origine, et opérant en Belgique en vertu des articles 312 ou 313 de la loi bancaire, ainsi que les succursales d'établissements de crédit relevant du droit d'un pays tiers qui sont établies en Belgique conformément à l'article 333 de la loi bancaire et qui sont habilitées à fournir des services de paiement en vertu du droit de ce pays tiers ; ».

Art. 385. L'article 21, § 1^{er}, de la même loi, est complété d'un 10°, rédigé comme suit :

« 10° un système adéquat d'alerte interne, conforme à la législation prise en vue de la transposition de la Directive (UE) 2019/1937 du Parlement européen et du Conseil du 23 octobre 2019 sur la protection des personnes qui signalent des violations du droit de l'Union, prévoyant notamment un mode de transmission spécifique, indépendant et autonome, des infractions aux normes et aux codes de conduite applicables à l'établissement. ».

Art. 386. Dans le Livre II, Titre II, Chapitre I^{er}, Section III, Sous-section 4 de la même loi, il est inséré un article 37/1 rédigé comme suit :

« Art. 37/1. Les membres de l'organe légal d'administration et, le cas échéant, les membres du conseil de surveillance et les membres du conseil de direction, ne peuvent pas exercer de fonction en qualité de salarié au sein de l'établissement de paiement ou d'une société dans laquelle l'établissement de paiement détient une participation.

De Bank kan per geval toestaan dat een betalingsinstelling voor de leden van haar wettelijk bestuursorgaan afwijkt van de in het eerste lid bedoelde verplichting wanneer zij voornemens is in haar wettelijk bestuursorgaan personen te benoemen die loontrekkende en werknemersvertegenwoordiger zijn in bijkantoren die gevestigd zijn in een lidstaat waar de medezeggenschap van werknemersvertegenwoordigers in het toezichthoudend orgaan wettelijk is verankerd of in entiteiten waarin de betalingsinstelling een deelneming heeft, vanwege haar internationale dimensie of omdat zij deel uitmaakt van een groep waartoe entiteiten behoren die onderworpen zijn aan een ander rechtsstelsel waarin de medezeggenschap van werknemersvertegenwoordigers in het toezichthoudend orgaan wettelijk verankerd is, indien deze afwijking naar het oordeel van de Bank geen afbreuk doet aan het passende karakter van het governancesysteem van de betalingsinstelling, en met name niet aan de adequaatheid van het toezicht op de effectieve leiding. De Bank kan aan een op grond van dit lid verleende afwijking voorwaarden verbinden om het passende karakter van de governance van de instelling te waarborgen.”.

Art. 387. In artikel 110 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden in de Franse tekst de volgende wijzingen aangebracht:

1° het eerste lid wordt vervangen als volgt:

“La mission de commissaire prévue par le Code des sociétés et des associations ne peut être confiée, dans un établissement de paiement, qu'à un ou plusieurs réviseurs agréés ou à une ou plusieurs sociétés de réviseurs agréées par la Banque conformément à l'article 110/1 ou

La Banque peut, au cas par cas, autoriser un établissement de paiement à déroger à l'obligation visée à l'alinéa 1^{er} en ce qu'elle concerne les membres de son organe légal d'administration, lorsque cet établissement entend procéder à la nomination au sein de son organe légal d'administration de personnes ayant la qualité de salarié et de représentant du personnel auprès de succursales situées dans un Etat au sein duquel la participation de représentants des travailleurs au sein de l'organe de surveillance est légalement consacrée ou d'entités dans laquelle l'établissement de paiement détient une participation, en raison de sa dimension internationale ou de son appartenance à un groupe dont des entités relèvent d'un autre ordre juridique au sein duquel la participation de représentants des travailleurs au sein de l'organe de surveillance est légalement consacrée si, à l'appréciation de la Banque, une telle dérogation ne porte pas atteinte au caractère adéquat du système de gouvernance de l'établissement de paiement, en particulier l'adéquation de la surveillance de la direction effective. La Banque peut assortir une dérogation accordée en application du présent alinéa de conditions visant à assurer le caractère adéquat de la gouvernance de l'établissement. ».

Art. 387. Dans l'article 110 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, dans le texte français, les modifications suivantes sont apportées:

1° l'alinéa 1^{er} est remplacé par ce qui suit :

« La mission de commissaire prévue par le Code des sociétés et des associations ne peut être confiée, dans un établissement de paiement, qu'à un ou plusieurs réviseurs agréés ou à une ou plusieurs sociétés de réviseurs agréées par la Banque conformément à l'article 110/1 ou

conformément à l'article 222 de la loi bancaire.”;

conformément à l'article 222 de la loi bancaire. » ;

2° in het tweede lid worden de woorden “les fonctions” vervangen door de woorden “la mission”;

2° à l’alinéa 2 les mots « les fonctions » sont remplacés par les mots « la mission »;

3° in het vierde lid worden de woorden “les fonctions” vervangen door de woorden “la mission” en de woorden “aux fonctions de commissaire exercées” door de woorden “à la mission de commissaire exercée”;

3° à l’alinéa 4, les mots « les fonctions » sont remplacés par les mots « la mission » et les mots « aux fonctions de commissaire exercées » sont remplacés par les mots « à la mission de commissaire exercée » ;

4° in het vijfde lid worden de woorden “les fonctions” vervangen door de woorden “la mission”.

4° à l’alinéa 5, les mots « les fonctions » sont remplacés par les mots « la mission ».

Art. 388. In artikel 110/1, derde lid van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019, worden in de Franse tekst de woorden “ses fonctions” vervangen door de woorden “sa mission”.

Art. 388. Dans l’article 110/1, alinéa 3 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 mai 2019, dans le texte français, les mots « ses fonctions » sont remplacés par les mots « sa mission ».

Art. 389. In artikel 111, eerste lid van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden in de Franse tekst de woorden “les fonctions de commissaire visées” vervangen door de woorden “la mission de commissaire visée” en de woorden “aux fonctions” door de woorden “à la mission”.

Art. 389. Dans l’article 111, alinéa 1^{er} de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, dans le texte français, les mots « les fonctions de commissaire visées » sont remplacés par les mots « la mission de commissaire visée » et les mots « aux fonctions » sont remplacés par les mots « à la mission ».

Art. 390. In artikel 112 van dezelfde wet worden in de Franse tekst de woorden “ses fonctions révisorales” vervangen door de woorden “sa mission révisorale”.

Art. 390. Dans l’article 112 de la même loi dans le texte français, les mots « ses fonctions révisorales » sont remplacés par les mots « sa mission révisorale ».

Art. 391. In artikel 114, eerste lid van dezelfde wet worden in de Franse tekst de woorden “leurs fonctions” vervangen door de woorden “leur mission” en de woorden “aux fonctions révisorales” door de woorden “à sa mission révisorale”.

Art. 391. Dans l’article 114, alinéa 1^{er} de la même loi, dans le texte français, les mots « leurs fonctions » sont remplacés par les mots « leur mission » et les mots « aux fonctions révisorales » sont remplacés par les mots « à sa mission révisorale ».

Art. 392. In artikel 115, § 9 van dezelfde wet worden in de Franse tekst de woorden

Art. 392. Dans l’article 115, § 9 de la même loi dans le texte français, les mots « leurs

“leurs fonctions” vervangen door de woorden “leur mission”. fonctions» sont remplacés par les mots « leur mission».

Art. 393. Artikel 116, § 1 van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

Art. 393. L'article 116, § 1^{er} de la même loi est remplacé par ce qui suit :

“§ 1. Wanneer de Bank vaststelt dat een betalingsinstelling niet werkt overeenkomstig de bepalingen van:

« § 1^{er}. Lorsque la Banque constate qu'un établissement de paiement ne fonctionne pas en conformité avec les dispositions :

1° deze wet of haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen;

1° de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution ;

2° Titel II van Verordening (EU) nr. 648/2012;

2° du Titre II du Règlement (UE) n° 648/2012 ;

3° de artikelen 4 en 15 van Verordening (EU) nr. 2015/2365;

3° des articles 4 et 15 du Règlement (UE) n° 2015/2365 ;

4° de gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten 2° of 3° bedoelde bepalingen of overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet;

4° des actes délégués adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou 3° ou en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ;

5° de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten 2° of 3° bedoelde bepalingen, overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet of overeenkomstig de in punt 4° bedoelde gedelegeerde handelingen,

5° des actes d'exécution adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou 3°, en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ou en vertu des actes délégués visés au 4°,

of wanneer zij over gegevens beschikt waaruit blijkt dat het gevaar bestaat dat deze instelling in de komende 12 maanden niet meer zal werken overeenkomstig deze bepalingen, stelt zij de termijn vast waarbinnen deze toestand moet worden verholpen.”.

ou qu'elle dispose d'éléments indiquant que cet établissement risque de ne plus fonctionner en conformité avec ces dispositions au cours des douze prochains mois, la Banque fixe le délai dans lequel il doit être remédié à cette situation. ».

Art. 394. In artikel 117, § 1 van dezelfde wet wordt de bepaling onder 4° vervangen als volgt:

Art. 394. À l'article 117, § 1^{er} de la même loi, le 4° est remplacé par la disposition suivante :

“4° de vervanging gelasten van alle of een deel van de leden van het wettelijk bestuursorgaan, van het directiecomité en/of, in voorkomend geval, van de personen belast met de effectieve leiding van de betalingsinstelling, binnen een termijn die zij bepaalt en, zo binnen deze termijn geen vervanging geschiedt, een of meerdere leden van het wettelijk bestuursorgaan of van het directiecomité en/of, in voorkomend geval, een of meer personen belast met de effectieve leiding van de betalingsinstelling ontslaan, of in de plaats van de voltallige bestuurs- en beleidsorganen van de instelling een of meer voorlopige bestuurders aanstellen die alleen of collegiaal, naargelang van het geval, de bevoegdheden hebben van de vervangen personen. De Bank maakt haar beslissing bekend in het Belgisch Staatsblad.

« 4° enjoindre le remplacement de tout ou partie des membres de l'organe légal d'administration, du comité de direction et/ou, le cas échéant, des personnes chargées de la direction effective de l'établissement de paiement, dans un délai qu'elle fixe et, à défaut d'un tel remplacement dans ce délai, démettre un ou plusieurs membres de l'organe légal d'administration ou du comité de direction et/ou, le cas échéant, une ou plusieurs personnes chargées de la direction effective de l'établissement de paiement ou substituer à l'ensemble des organes d'administration et de gestion de l'établissement un ou plusieurs administrateurs provisoires qui disposent, seuls ou collégialement selon le cas, des pouvoirs des personnes remplacées. La Banque publie sa décision au *Moniteur belge*.

Wanneer de omstandigheden dit rechtvaardigen, kan de Bank een of meer voorlopige bestuurders aanstellen zonder vooraf de vervanging te gelasten van alle of een deel van de leiders van de betalingsinstelling.

Lorsque les circonstances le justifient, la Banque peut procéder à la désignation d'un ou plusieurs administrateurs provisoires sans procéder préalablement à l'injonction de remplacer tout ou partie des dirigeants de l'établissement de paiement.

Mits de Bank hiermee instemt, kan of kunnen de voorlopige bestuurder(s) een algemene vergadering bijeenroepen en de agenda ervan vaststellen.

Moyennant l'autorisation de la Banque, le ou les administrateurs provisoires peuvent convoquer une assemblée générale et en établir l'ordre du jour.

Het mandaat van de vervangen personen, met name dat van lid van het wettelijk bestuursorgaan of van het directiecomité, eindigt na de kennisgeving van de beslissing van de Bank om hen door een of meer voorlopige bestuurders te vervangen. De betalingsinstelling vervult de openbaarmakingsformaliteiten die vereist zijn in geval van beëindiging van de betrokken mandaten.

Les fonctions, notamment le mandat de membre de l'organe légal d'administration ou du comité de direction, des personnes remplacées prennent fin dès la notification de la décision de la Banque substituant un ou plusieurs administrateurs provisoires. L'établissement de paiement accomplit les formalités de publicité requises par la fin des mandats concernés.

De Bank kan met inachtneming van de Europeesrechtelijke bepalingen afwijken van de door of krachtens deze wet

La Banque peut, dans le respect des dispositions de droit européen, déroger aux obligations de reporting prévues par ou en

vastgestelde rapporteringsverplichtingen voor de betalingsinstelling ten aanzien waarvan zij een maatregel bestaande in de benoeming van een of meer voorlopige bestuurders heeft genomen.

vertu de la présente loi à l'égard de l'établissement de paiement faisant l'objet d'une mesure de nomination d'un ou plusieurs administrateurs provisoires.

De bezoldiging van de voorlopige bestuurder(s) wordt vastgesteld door de Bank en gedragen door de betrokken betalingsinstelling.

La rémunération du ou des administrateurs provisoires est fixée par la Banque et supportée par l'établissement de paiement concerné.

De Bank kan de voorlopige bestuurder(s) te allen tijde vervangen, hetzij ambtshalve, hetzij op verzoek van een meerderheid van aandeelhouders of vennoten, wanneer zij aantonen dat het beleid van de betrokkenen niet langer de nodige waarborgen biedt;”.

La Banque peut, à tout moment, remplacer le ou les administrateurs provisoires, soit d'office, soit à la demande d'une majorité des actionnaires ou associés lorsque ceux-ci justifient que la gestion des intéressés ne présente plus les garanties nécessaires ; ».

Art. 395. In Boek II, Titel II, Hoofdstuk III, Afdeling II, Onderafdeling 2 van dezelfde wet wordt een artikel 117/1 ingevoegd, luidende:

Art. 395. Dans le Livre II, Titre II, Chapitre III, Section II, Sous-section 2 de la même loi, il est inséré un article 117/1 rédigé comme suit :

“Art. 117/1. § 1. De speciaal commissaris en de voorlopige bestuurder(s) bedoeld in artikel 117, § 1, dragen voor rekening van de Bank bij aan de uitoefening van haar wettelijke opdracht. In het kader van deze opdracht:

« Art. 117/1. § 1^{er}. Le commissaire spécial et le ou les administrateurs provisoires visés à l'article 117, § 1^{er} contribuent à l'exercice de la mission légale de la Banque, pour compte de celle-ci. Dans le cadre de cette mission,

- handelen zij uitsluitend in het kader van het in artikel 1, § 2, van deze wet vastgelegde doel;
- volgen zij de instructies van de Bank met betrekking tot de wijze waarop de hun toevertrouwde specifieke opdracht moet worden uitgevoerd;
- zijn zij onderworpen aan dezelfde verplichtingen inzake beroepsgeheim als die welke voor de Bank gelden in het kader van de in deze wet vastgelegde toezichtsoptocht; voor het gebruik van wettelijke uitzonderingen is de

- ils agissent exclusivement dans le cadre de la finalité prévue par l'article 1^{er}, § 2 de la présente loi ;
- ils suivent les instructions de la Banque quant à la manière d'accomplir la mission particulière qui leur est confiée ;
- ils sont assujettis aux mêmes obligations en matière de secret professionnel que celles applicables à la Banque en ce qui concerne la mission de contrôle prévue par la présente loi, l'usage des exceptions

voorafgaande toestemming van de Bank vereist;

- brengen zij op verzoek van de Bank, volgens de modaliteiten die zij bepaalt, verslag uit over de financiële positie van de instelling en over de maatregelen die zij in het kader van hun opdracht hebben genomen, evenals over de financiële positie aan het begin en aan het einde van die opdracht.

§ 2. Hun ondersteunende rol ten aanzien van de Bank, als omschreven in paragraaf 1, impliceert dat zij als dusdanig niet als administratieve autoriteit kunnen worden beschouwd.

De vervanging van de voltallige bestuurs- en beleidsorganen van de betalingsinstelling door voorlopige bestuurders, overeenkomstig artikel 117, § 1, 4°, impliceert niet dat deze laatsten moeten worden beschouwd als bestuurders of leden van het wettelijk bestuursorgaan in de zin van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, maar enkel dat zij de bevoegdheden hebben van de vervangen personen, met name om de handelingen te verrichten die de betalingsinstelling in staat stellen te voldoen aan haar wettelijke en reglementaire verplichtingen, in het bijzonder deze die door of krachtens het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen zijn vastgesteld. Er wordt aan hen geen kwijting verleend bij een beslissing of stemming als bedoeld in het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen; zij zijn voor hun opdracht uitsluitend verantwoording verschuldigd ten aanzien van de Bank, die hen in voorkomend geval kwijting verleent.”.

Art. 396. In Boek II, Titel II, Hoofdstuk III, Afdeling III van dezelfde wet wordt een artikel 119/1 ingevoegd, luidende:

légales étant soumis à une autorisation préalable de la Banque ;

- ils font, à la requête de la Banque, selon les modalités qu'elle détermine, rapport sur la situation financière de l'établissement et sur les mesures prises dans le cadre de leur mission, ainsi que sur la situation financière au début et à la fin de cette mission.

§ 2. Leur qualité d'auxiliaire de la Banque précisée au paragraphe 1^{er} implique qu'ils ne peuvent, comme tels, être considérés comme une autorité administrative.

La substitution de l'ensemble des organes d'administration et de gestion de l'établissement de paiement par les administrateurs provisoires opérée en application de l'article 117, § 1^{er}, 4° n'implique pas que ces derniers doivent être considérés comme des administrateurs ou membres de l'organe légal d'administration au sens du Code des sociétés et des associations mais seulement qu'ils bénéficient des pouvoirs des personnes remplacées, notamment aux fins d'accomplir les actes permettant à l'établissement de paiement de satisfaire à ses obligations légales et réglementaires, en particulier celles prévues par ou en vertu du Code des sociétés et des associations. À ce titre, ils ne font pas l'objet d'une décision ou d'un vote sur la décharge tel que prévu par le Code des sociétés et des associations mais répondent de leur mission à l'égard de la Banque exclusivement qui leur donne décharge s'il y échet. ».

Art. 396. Dans le Livre II, Titre II, Chapitre III, Section III de la même loi, il est inséré un article 119/1 rédigé comme suit :

“Art. 119/1. Ingeval de financiële situatie van een betalingsinstelling verslechtert, kan de Bank, in afwijking van artikel XX.100 van het Wetboek van Economisch Recht, de zaak uit eigen beweging bij dagvaarding aanhangig maken bij de insolventierechtbank.”.

« Art. 119/1. En cas de détérioration de la situation financière d'un établissement de paiement, la Banque peut, par dérogation à l'article XX.100 du Code de droit économique, d'initiative saisir le tribunal de l'insolvabilité par voie de citation. ».

Art. 397. In artikel 147 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 397. Dans l'article 147 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées :

1° paragraaf 1 wordt vervangen als volgt:

1° le paragraphe 1^{er} est remplacé par ce qui suit :

“§ 1. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen kan de Bank bekendmaken dat een betalingsinstelling naar Belgisch of buitenlands recht geen gevolg heeft gegeven aan haar aanmaningen om zich binnen de termijn die zij bepaalt te conformeren aan de bepalingen van:

« § 1^{er}. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la Banque peut publier qu'un établissement de paiement de droit belge ou de droit étranger ne s'est pas conformé aux injonctions qui lui ont été faites de respecter dans le délai qu'elle détermine les dispositions :

1° Boek II van deze wet of haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen;

1° du Livre II de la présente loi ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ;

2° Titel II van Verordening (EU) nr. 648/2012;

2° du Titre II du Règlement (UE) n° 648/2012 ;

3° de artikelen 4 en 15 van Verordening (EU) nr. 2015/2365;

3° des articles 4 et 15 du Règlement (UE) n° 2015/2365 ;

4° de gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten 2° of 3° bedoelde bepalingen of overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet;

4° des actes délégués adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou 3° ou en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ;

5° de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten 2° of 3° bedoelde bepalingen, overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet of

5° des actes d'exécution adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou 3°, en vertu des directives européennes dont la présente

overeenkomstig de in punt 4° bedoelde gedelegeerde handelingen.”;	loi assure la transposition ou en vertu des actes délégués visés au 4°. »
2° paragraaf 2, eerste lid wordt vervangen als volgt:	2° le paragraphe 2, alinéa 1 ^{er} est remplacé par ce qui suit :
“§ 2. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen kan de Bank voor een betalingsinstelling naar Belgisch of buitenlands recht een termijn bepalen:	« § 2. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la Banque peut fixer à un établissement de paiement de droit belge ou de droit étranger, un délai dans lequel :
1° waarbinnen zij zich moet conformeren aan welbepaalde voorschriften van:	1° il doit se conformer à des dispositions déterminées :
a) deze wet of haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen;	a) de la présente loi ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ;
b) Titel II van Verordening (EU) nr. 648/2012;	b) du Titre II du Règlement (UE) n° 648/2012 ;
c) de artikelen 4 en 15 van Verordening (EU) nr. 2015/2365;	c) des articles 4 et 15 du Règlement (UE) n° 2015/2365 ;
d) de gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten b) of c) bedoelde bepalingen of overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet;	d) des actes délégués adoptés en vertu des dispositions visées au b) ou au c) ou en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ;
e) de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten b) of c) bedoelde bepalingen, overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet of overeenkomstig de in punt d) bedoelde gedelegeerde handelingen;	e) des actes d’exécution adoptés en vertu des dispositions visées au b) ou au c), en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ou en vertu des actes délégués visés au d) ;
2° waarbinnen zij de nodige aanpassingen moet aanbrengen in haar beleidsstructuur, haar administratieve en boekhoudkundige organisatie of haar interne controle;	2° il doit apporter les adaptations qui s'imposent à sa structure de gestion, à son organisation administrative et comptable ou à son contrôle interne ;

3° waarbinnen zij zich moet conformeren aan een vereiste dat door de Bank is opgelegd met toepassing van de in punt 1° bedoelde bepalingen;

3° il doit se conformer à une exigence imposée par la Banque en application de dispositions visées au 1° ;

4° waarbinnen zij zich moet conformeren aan de vereisten die door de Bank zijn vastgesteld als voorwaarden voor een besluit genomen met toepassing van de in punt 1° bedoelde bepalingen, met name het verlenen van toestemming of van een afwijking.”.

4° il doit se conformer aux exigences fixées par la Banque comme conditions à une décision prise en application des dispositions visées au 1°, notamment l'octroi d'une autorisation ou d'une dérogation. ».

Art. 398. In artikel 148 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 398. Dans l’article 148 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 2 mai 2019, les modifications suivantes sont apportées :

1° paragraaf 1 wordt vervangen als volgt:

1° le paragraphe 1^{er} est remplacé par ce qui suit :

“§ 1. Onverminderd andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen en onverminderd de bij andere wetten, besluiten of reglementen voorgeschreven maatregelen, kan de Bank, indien zij:

« § 1^{er}. Sans préjudice d'autres mesures prévues par la présente loi et sans préjudice des mesures prévues par d'autres lois, arrêtés ou règlements, la Banque peut, lorsqu'elle constate :

a) een inbreuk vaststelt op de bepalingen van Boek II van deze wet of haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen;

a) une infraction aux dispositions du Livre II de la présente loi ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ;

b) een inbreuk vaststelt op de bepalingen van Titel II van Verordening (EU) nr. 648/2012;

b) une infraction aux dispositions du Titre II du Règlement (UE) n° 648/2012 ;

c) een inbreuk vaststelt op de artikelen 4 en 15 van Verordening (EU) nr. 2015/2365;

c) une infraction aux articles 4 et 15 du Règlement (UE) n° 2015/2365 ;

d) een inbreuk vaststelt op de bepalingen van de gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten b) of c) bedoelde bepalingen of overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet; of

d) une infraction aux dispositions des actes délégués adoptés en vertu des dispositions visées au b) ou c) ou en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ; ou

e) een inbreuk vaststelt op de bepalingen van de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten b) of c) bedoelde bepalingen, overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet of overeenkomstig de in punt d) bedoelde gedelegeerde handelingen;

e) une infraction aux dispositions des actes d'exécution adoptés en vertu des dispositions visées au b) ou c), en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ou en vertu des actes délégués visés au d) ;

f) vaststelt dat een vereiste dat door de Bank is opgelegd met toepassing van het bepaalde in de punten a) tot e) niet wordt nageleefd;

f) le non-respect d'une exigence imposée par la Banque en application de dispositions visées aux a) à e) ;

g) vaststelt dat vereisten die door de Bank zijn vastgesteld als voorwaarden voor een besluit genomen met toepassing van het bepaalde in de punten a) tot e), met name het verlenen van toestemming of van een afwijking, niet worden nageleefd,

g) le non-respect d'exigences fixées par la Banque comme conditions à une décision prise en application de dispositions visées aux a) à e), notamment l'octroi d'une autorisation ou d'une dérogation,

een administratieve geldboete opleggen aan een betalingsinstelling naar Belgisch of buitenlands recht, aan een in artikel 5, § 1, 1° en 2°, bedoelde betalingsdienstverlener die zich niet conformeert aan artikel 145, aan een of meer leden van het wettelijk bestuursorgaan van deze entiteiten en/of aan de personen die deelnemen aan hun effectieve leiding, die voor de vastgestelde tekortkoming verantwoordelijk zijn.”;

infliger une amende administrative à un établissement de paiement de droit belge ou de droit étranger, à un prestataire de services de paiement visé à l'article 5, § 1^{er}, 1° et 2° ne se conformant pas à l'article 145, à un ou plusieurs des membres de l'organe légal d'administration de ces entités et/ou aux personnes qui participent à leur direction effective, responsables du manquement constaté. » ;

2° in paragraaf 2, tweede lid worden de volgende wijzigingen aangebracht:

2° dans le paragraphe 2, alinéa 2, les modifications suivantes sont apportées :

a) de woorden “, op een gedelegeerde handeling die is vastgesteld overeenkomstig deze artikelen of op een uitvoeringsbesluit dat is vastgesteld overeenkomstig deze artikelen of een dergelijke gedelegeerde handeling” worden ingevoegd tussen de woorden “Verordening (EU) nr. 2015/2365” en de woorden “, kan de Bank aan een betalingsinstelling”;

a) les mots « , à un acte délégué adopté en vertu desdits articles ou à un acte d'exécution adopté en vertu desdits articles ou d'un tel acte délégué » sont insérés entre les mots « Règlement (UE) n° 2015/2365 » et les mots « , la Banque peut infliger » ;

b) de bepaling onder b) wordt vervangen als volgt:

b) le b) est remplacé par ce qui suit :

“b) in het geval van een rechtspersoon: maximaal: « b) dans le cas d'une personne morale, de maximum :

- 5.000.000 euro in geval van een inbreuk op artikel 4 van Verordening (EU) nr. 2015/2365, op een gedelegeerde handeling die is vastgesteld overeenkomstig dat artikel of op een uitvoeringsbesluit dat is vastgesteld overeenkomstig dat artikel of een dergelijke gedelegeerde handeling; en - 5.000.000 euros en cas d'infraction à l'article 4 du Règlement (UE) n° 2015/2365, à un acte délégué adopté en vertu dudit article ou à un acte d'exécution adopté en vertu dudit article ou d'un tel acte délégué ; et

- 15.000.000 euro in geval van een inbreuk op artikel 15 van Verordening (EU) nr. 2015/2365, op een gedelegeerde handeling die is vastgesteld overeenkomstig dat artikel of op een uitvoeringsbesluit dat is vastgesteld overeenkomstig dat artikel of een dergelijke gedelegeerde handeling; - 15.000.000 euros en cas d'infraction à l'article 15 du Règlement (UE) n° 2015/2365, à un acte délégué adopté en vertu dudit article ou à un acte d'exécution adopté en vertu dudit article ou d'un tel acte délégué ;

of, indien dit hoger is, 10 % van de totale jaaromzet van die instelling van het voorbije boekjaar.”. ou, si le montant obtenu par l'application de ce pourcentage est plus élevé, 10 % du chiffre d'affaires annuel total réalisé par cet établissement au cours de l'exercice précédent. ».

Art. 399. In artikel 149, § 1, 6° van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 juni 2021, worden de woorden “de artikelen 33, 76 tot 78 en 133” vervangen door de woorden “de artikelen 76 tot 78 en 133”. **Art. 399.** Dans l'article 149, § 1^{er}, 6° de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 juin 2021, les mots « articles 33, 76 à 78 et 133 » sont remplacés par les mots « articles 76 à 78 et 133 ».

Art. 400. In artikel 163, 1° van dezelfde wet worden de woorden “kredietinstellingen naar Belgisch recht” vervangen door de woorden “kredietinstellingen naar Belgisch recht in de zin van artikel 1, § 3, eerste lid, 1°, van de bankwet”. **Art. 400.** Dans l'article 163, 1° de la même loi, les mots « établissements de crédit de droit belge » sont remplacés par « établissements de crédit de droit belge au sens de l'article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er}, 1° de la loi bancaire ».

Art. 401. In artikel 176, § 1 van dezelfde wet worden de woorden “tot 9°” vervangen door de woorden “tot 10°”. **Art. 401.** Dans l'article 176, § 1^{er} de la même loi, les mots « à 9° » sont remplacés par les mots « à 10° ».

Art. 402. In Boek IV, Titel II, Hoofdstuk I, Afdeling III, Onderafdeling 2 van dezelfde **Art. 402.** Dans le Livre IV, Titre II, Chapitre I^{er}, Section III, Sous-section 2 de

wet wordt een artikel 181/1 ingevoegd, luidende:

la même loi, il est inséré un article 181/1 rédigé comme suit :

“Art. 181/1. De leden van het wettelijk bestuursorgaan en, in voorkomend geval, de leden van de raad van toezicht en de leden van de directieraad, mogen geen functie als loontrekkende uitoefenen in de instelling voor elektronisch geld of in een vennootschap waarin de instelling voor elektronisch geld een deelneming heeft.

« Art. 181/1. Les membres de l'organe légal d'administration et, le cas échéant, les membres du conseil de surveillance et les membres du conseil de direction, ne peuvent pas exercer de fonction en qualité de salarié au sein de l'établissement de monnaie électronique ou d'une société dans laquelle l'établissement de monnaie électronique détient une participation.

De Bank kan per geval toestaan dat een instelling voor elektronisch geld voor de leden van haar wettelijk bestuursorgaan afwijkt van de in het eerste lid bedoelde verplichting wanneer zij voornemens is in haar wettelijk bestuursorgaan personen te benoemen die loontrekkende en werknemersvertegenwoordiger zijn in bijkantoren die gevestigd zijn in een lidstaat waar de medezeggenschap van werknemersvertegenwoordigers in het toezichthoudend orgaan wettelijk is verankerd of in entiteiten waarin de instelling voor elektronisch geld een deelneming heeft, vanwege haar internationale dimensie of omdat zij deel uitmaakt van een groep waartoe entiteiten behoren die onderworpen zijn aan een ander rechtsstelsel waarin de medezeggenschap van werknemersvertegenwoordigers in het toezichthoudend orgaan wettelijk verankerd is, indien deze afwijking naar het oordeel van de Bank geen afbreuk doet aan het passende karakter van het governancestelsel van de instelling voor elektronisch geld, en met name niet aan de adequaatheid van het toezicht op de effectieve leiding. De Bank kan aan een op grond van dit lid verleende afwijking voorwaarden verbinden om het passende karakter van de governance van de instelling te waarborgen.”.

La Banque peut, au cas par cas, autoriser un établissement de monnaie électronique à déroger à l'obligation visée à l'alinéa 1^{er} en ce qu'elle concerne les membres de son organe légal d'administration, lorsque cet établissement entend procéder à la nomination au sein de son organe légal d'administration de personnes ayant la qualité de salarié et de représentant du personnel auprès de succursales situées dans un Etat au sein duquel la participation de représentants des travailleurs au sein de l'organe de surveillance est légalement consacrée ou d'entités dans laquelle l'établissement de monnaie électronique détient une participation, en raison de sa dimension internationale ou de son appartenance à un groupe dont des entités relèvent d'un autre ordre juridique au sein duquel la participation de représentants des travailleurs au sein de l'organe de surveillance est légalement consacrée si, à l'appréciation de la Banque, une telle dérogation ne porte pas atteinte au caractère adéquat du système de gouvernance de l'établissement de monnaie électronique, en particulier l'adéquation de la surveillance de la direction effective. La Banque peut assortir une dérogation accordée en application du présent alinéa de conditions visant à assurer le caractère adéquat de la gouvernance de l'établissement. ».

Art. 403. In artikel 214 van dezelfde wet wordt de bepaling onder 1° opgeheven.

Art. 403. Dans l'article 214 de la même loi, le 1° est abrogé.

Art. 404. In artikel 215, § 1 van dezelfde wet wordt de bepaling onder 4° vervangen als volgt:

“4° de vervanging gelasten van alle of een deel van de leden van het wettelijk bestuursorgaan, van het directiecomité en/of, in voorkomend geval, van de personen belast met de effectieve leiding van de instelling voor elektronisch geld, binnen een termijn die zij bepaalt en, zo binnen deze termijn geen vervanging geschiedt, een of meerdere leden van het wettelijk bestuursorgaan of van het directiecomité en/of, in voorkomend geval, een of meer personen belast met de effectieve leiding van de instelling voor elektronisch geld ontslaan, of in de plaats van de voltallige bestuurs- en beleidsorganen van de instelling een of meer voorlopige bestuurders aanstellen die alleen of collegiaal, naargelang van het geval, de bevoegdheden hebben van de vervangen personen. De Bank maakt haar beslissing bekend in het Belgisch Staatsblad.

Wanneer de omstandigheden dit rechtvaardigen, kan de Bank een of meer voorlopige bestuurders aanstellen zonder vooraf de vervanging te gelasten van alle of een deel van de leiders van de instelling.

Mits de Bank hiermee instemt, kan of kunnen de voorlopige bestuurder(s) een algemene vergadering bijeenroepen en de agenda ervan vaststellen.

Het mandaat van de vervangen personen, met name dat van lid van het wettelijk bestuursorgaan of van het directiecomité, eindigt na de kennisgeving van de beslissing van de Bank om hen door een of meer voorlopige bestuurders te vervangen. De instelling voor elektronisch geld vervult de openbaarmakingsformaliteiten die

Art. 404. À l'article 215, § 1^{er} de la même loi, le 4° est remplacé par la disposition suivante :

« 4° enjoindre le remplacement de tout ou partie des membres de l'organe légal d'administration, du comité de direction et/ou, le cas échéant, des personnes chargées de la direction effective de l'établissement de monnaie électronique, dans un délai qu'elle fixe et, à défaut d'un tel remplacement dans ce délai, démettre un ou plusieurs membres de l'organe légal d'administration ou du comité de direction et/ou, le cas échéant, une ou plusieurs personnes chargées de la direction effective de l'établissement de monnaie électronique ou substituer à l'ensemble des organes d'administration et de gestion de l'établissement un ou plusieurs administrateurs provisoires qui disposent, seuls ou collégalement selon le cas, des pouvoirs des personnes remplacées. La Banque publie sa décision au *Moniteur belge*.

Lorsque les circonstances le justifient, la Banque peut procéder à la désignation d'un ou plusieurs administrateurs provisoires sans procéder préalablement à l'injonction de remplacer tout ou partie des dirigeants de l'établissement.

Moyennant l'autorisation de la Banque, le ou les administrateurs provisoires peuvent convoquer une assemblée générale et en établir l'ordre du jour.

Les fonctions, notamment le mandat de membre de l'organe légal d'administration ou du comité de direction, des personnes remplacées prennent fin dès la notification de la décision de la Banque substituant un ou plusieurs administrateurs provisoires. L'établissement de monnaie électronique accomplit les formalités de publicité requises par la fin des mandats concernés.

vereist zijn in geval van beëindiging van de betrokken mandaten.

De Bank kan met inachtneming van de Europeesrechtelijke bepalingen afwijken van de door of krachtens deze wet vastgestelde rapporteringsverplichtingen voor de instelling voor elektronisch geld ten aanzien waarvan zij een maatregel bestaande in de benoeming van een of meer voorlopige bestuurders heeft genomen.

La Banque peut, dans le respect des dispositions de droit européen, déroger aux obligations de reporting prévues par ou en vertu de la présente loi à l'égard de l'établissement de monnaie électronique faisant l'objet d'une mesure de nomination d'un ou plusieurs administrateurs provisoires.

De bezoldiging van de voorlopige bestuurder(s) wordt vastgesteld door de Bank en gedragen door de betrokken instelling voor elektronisch geld.

La rémunération du ou des administrateurs provisoires est fixée par la Banque et supportée par l'établissement de monnaie électronique concerné.

De Bank kan de voorlopige bestuurder(s) te allen tijde vervangen, hetzij ambtshalve, hetzij op verzoek van een meerderheid van aandeelhouders of vennoten, wanneer zij aantonen dat het beleid van de betrokkenen niet langer de nodige waarborgen biedt;”.

La Banque peut, à tout moment, remplacer le ou les administrateurs provisoires, soit d'office, soit à la demande d'une majorité des actionnaires ou associés lorsque ceux-ci justifient que la gestion des intéressés ne présente plus les garanties nécessaires ; ».

Art. 405. In Boek IV, Titel II, Hoofdstuk III, Afdeling II, Onderafdeling 2 van dezelfde wet wordt een artikel 215/1 ingevoegd, luidende:

Art. 405. Dans le Livre IV, Titre II, Chapitre III, Section II, Sous-section 2 de la même loi, il est inséré un article 215/1 rédigé comme suit :

“Art. 215/1. § 1. De speciaal commissaris en de voorlopige bestuurder(s) bedoeld in artikel 215, § 1, dragen voor rekening van de Bank bij aan de uitoefening van haar wettelijke opdracht. In het kader van deze opdracht:

« Art. 215/1. § 1^{er}. Le commissaire spécial et le ou les administrateurs provisoires visés à l'article 215, § 1^{er} contribuent à l'exercice de la mission légale de la Banque, pour compte de celle-ci. Dans le cadre de cette mission,

- handelen zij uitsluitend in het kader van het in artikel 1, § 2, van deze wet vastgelegde doel;
- volgen zij de instructies van de Bank met betrekking tot de wijze waarop de hun toevertrouwde specifieke opdracht moet worden uitgevoerd;

- ils agissent exclusivement dans le cadre de la finalité prévue par l'article 1^{er}, § 2 de la présente loi ;
- ils suivent les instructions de la Banque quant à la manière d'accomplir la mission particulière qui leur est confiée ;

- zijn zij onderworpen aan dezelfde verplichtingen inzake beroepsgeheim als die welke voor de Bank gelden in het kader van de in deze wet vastgelegde toezichtsofdracht; voor het gebruik van wettelijke uitzonderingen is de voorafgaande toestemming van de Bank vereist;
- brengen zij op verzoek van de Bank, volgens de modaliteiten die zij bepaalt, verslag uit over de financiële positie van de instelling en over de maatregelen die zij in het kader van hun opdracht hebben genomen, evenals over de financiële positie aan het begin en aan het einde van die opdracht.
- ils sont assujettis aux mêmes obligations en matière de secret professionnel que celles applicables à la Banque en ce qui concerne la mission de contrôle prévue par la présente loi, l'usage des exceptions légales étant soumis à une autorisation préalable de la Banque ;
- ils font, à la requête de la Banque, selon les modalités qu'elle détermine, rapport sur la situation financière de l'établissement et sur les mesures prises dans le cadre de leur mission, ainsi que sur la situation financière au début et à la fin de cette mission.

§ 2. Hun ondersteunende rol ten aanzien van de Bank, als omschreven in paragraaf 1, impliceert dat zij als dusdanig niet als administratieve autoriteit kunnen worden beschouwd.

§ 2. Leur qualité d'auxiliaire de la Banque précisée au paragraphe 1^{er} implique qu'ils ne peuvent, comme tels, être considérés comme une autorité administrative.

De vervanging van de voltallige bestuurs- en beleidsorganen van de instelling voor elektronisch geld door voorlopige bestuurders, overeenkomstig artikel 215, § 1, 4°, impliceert niet dat deze laatsten moeten worden beschouwd als bestuurders of leden van het wettelijk bestuursorgaan in de zin van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, maar enkel dat zij de bevoegdheden hebben van de vervangen personen, met name om de handelingen te verrichten die de instelling voor elektronisch geld in staat stellen te voldoen aan haar wettelijke en reglementaire verplichtingen, in het bijzonder deze die door of krachtens het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen zijn vastgesteld. Er wordt aan hen geen kwijting verleend bij een beslissing of stemming als bedoeld in het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen; zij zijn voor hun opdracht uitsluitend verantwoording verschuldigd

La substitution de l'ensemble des organes d'administration et de gestion de l'établissement de monnaie électronique par les administrateurs provisoires opérée en application de l'article 215, § 1^{er}, 4° n'implique pas que ces derniers doivent être considérés comme des administrateurs ou membres de l'organe légal d'administration au sens du Code des sociétés et des associations mais seulement qu'ils bénéficient des pouvoirs des personnes remplacées, notamment aux fins d'accomplir les actes permettant à l'établissement de monnaie électronique de satisfaire à ses obligations légales et réglementaires, en particulier celles prévues par ou en vertu du Code des sociétés et des associations. À ce titre, ils ne font pas l'objet d'une décision ou d'un vote sur la décharge tel que prévu par le Code des sociétés et des associations mais répondent de leur mission à l'égard de la Banque

ten aanzien van de Bank, die hen in voorkomend geval kwijting verleent.”.

exclusivement qui leur donne décharge s'il y échet. ».

Art. 406. In Boek IV, Titel II, Hoofdstuk III, Afdeling III van dezelfde wet wordt een artikel 217/1 ingevoegd, luidende:

Art. 406. Dans le Livre IV, Titre II, Chapitre III, Section III, il est inséré un article 217/1 rédigé comme suit :

“Art. 217/1. Ingeval de financiële situatie van een instelling voor elektronisch geld verslechtert, kan de Bank, in afwijking van artikel XX.100 van het Wetboek van Economisch Recht, de zaak uit eigen beweging bij dagvaarding aanhangig maken bij de insolventierechtbank.”.

« Art. 217/1. En cas de détérioration de la situation financière d'un établissement de monnaie électronique, la Banque peut, par dérogation à l'article XX.100 du Code de droit économique, d'initiative saisir le tribunal de l'insolvabilité par voie de citation. ».

Art. 407. In artikel 229 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 407. Dans l'article 229 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 mai 2019, les modifications suivantes sont apportées :

1° paragraaf 1 wordt vervangen als volgt:

1° le paragraphe 1^{er} est remplacé par ce qui suit :

“§ 1. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen kan de Bank bekendmaken dat een instelling voor elektronisch geld naar Belgisch of buitenlands recht geen gevolg heeft gegeven aan haar aanmaningen om zich binnen de termijn die zij bepaalt te conformeren aan de bepalingen van:

« § 1^{er}. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la Banque peut publier qu'un établissement de monnaie électronique de droit belge ou de droit étranger ne s'est pas conformé aux injonctions qui lui ont été faites de respecter dans le délai qu'elle détermine les dispositions :

1° Boek IV van deze wet of haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen;

1° du Livre IV de la présente loi ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ;

2° Titel II van Verordening (EU) nr. 648/2012;

2° du Titre II du Règlement (UE) n° 648/2012 ;

3° de artikelen 4 en 15 van Verordening (EU) nr. 2015/2365;

3° des articles 4 et 15 du Règlement (UE) n° 2015/2365 ;

4° de gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten 2° of 3° bedoelde bepalingen of

4° des actes délégués adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou 3° ou en vertu

overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet;	des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ;
5° de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten 2° of 3° bedoelde bepalingen, overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet of overeenkomstig de in punt 4° bedoelde gedelegeerde handelingen.”;	5° des actes d’exécution adoptés en vertu des dispositions visées au 2° ou 3°, en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ou en vertu des actes délégués visés au 4°. » ;
2° paragraaf 2, eerste lid wordt vervangen als volgt:	2° le paragraphe 2, alinéa 1 ^{er} est remplacé par ce qui suit :
“§ 2. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen kan de Bank voor een instelling voor elektronisch geld naar Belgisch of buitenlands recht een termijn bepalen:	« § 2. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la Banque peut fixer à un établissement de monnaie électronique de droit belge ou de droit étranger, un délai dans lequel :
1° waarbinnen zij zich moet conformeren aan welbepaalde voorschriften van:	1° il doit se conformer à des dispositions déterminées :
a) deze wet of haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen;	a) de la présente loi ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ;
b) Titel II van Verordening (EU) nr. 648/2012;	b) du Titre II du Règlement (UE) n° 648/2012 ;
c) de artikelen 4 en 15 van Verordening (EU) nr. 2015/2365;	c) des articles 4 et 15 du Règlement (UE) n° 2015/2365 ;
d) de gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten b) of c) bedoelde bepalingen of overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet;	d) des actes délégués adoptés en vertu des dispositions visées au b) ou au c) ou en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ;
e) de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten b) of c) bedoelde bepalingen, overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet of overeenkomstig de in punt d) bedoelde gedelegeerde handelingen;	e) des actes d’exécution adoptés en vertu des dispositions visées au b) ou au c), en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ou en vertu des actes délégués visés au d) ;

2° waarbinnen zij de nodige aanpassingen moet aanbrengen in haar beleidsstructuur, haar administratieve en boekhoudkundige organisatie of haar interne controle;

2° il doit apporter les adaptations qui s'imposent à sa structure de gestion, à son organisation administrative et comptable ou à son contrôle interne ;

3° waarbinnen zij zich moet conformeren aan een vereiste dat door de Bank is opgelegd met toepassing van de in punt 1° bedoelde bepalingen;

3° il doit se conformer à une exigence imposée par la Banque en application de dispositions visées au 1° ;

4° waarbinnen zij zich moet conformeren aan de vereisten die door de Bank zijn vastgesteld als voorwaarden voor een besluit genomen met toepassing van de in punt 1° bedoelde bepalingen, met name het verlenen van toestemming of van een afwijking.”.

4° il doit se conformer aux exigences fixées par la Banque comme conditions à une décision prise en application des dispositions visées au 1°, notamment l'octroi d'une autorisation ou d'une dérogation. ».

Art. 408. In artikel 230 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 408. Dans l'article 230 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 2 mai 2019, les modifications suivantes sont apportées :

1° paragraaf 1 wordt vervangen als volgt:

1° le paragraphe 1^{er} est remplacé par ce qui suit :

“§ 1. Onverminderd andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen en onverminderd de bij andere wetten, besluiten of reglementen voorgeschreven maatregelen, kan de Bank, indien zij:

« § 1^{er} Sans préjudice d'autres mesures prévues par la présente loi et sans préjudice des mesures prévues par d'autres lois, arrêtés ou règlements, la Banque peut, lorsqu'elle constate :

a) een inbreuk vaststelt op de bepalingen van Boek IV van deze wet of haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen;

a) une infraction aux dispositions du Livre IV de la présente loi ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ;

b) een inbreuk vaststelt op de bepalingen van Titel II van Verordening (EU) nr. 648/2012;

b) une infraction aux dispositions du Titre II du Règlement (UE) n° 648/2012 ;

c) een inbreuk vaststelt op de artikelen 4 en 15 van Verordening (EU) nr. 2015/2365;

c) une infraction aux articles 4 et 15 du Règlement (UE) n° 2015/2365 ;

d) een inbreuk vaststelt op de bepalingen van de gedelegeerde handelingen die zijn

d) une infraction aux dispositions des actes délégués adoptés en vertu des dispositions

vastgesteld overeenkomstig de in de punten b) of c) bedoelde bepalingen of overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet; of

visées au b) ou c) ou en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ; ou

e) een inbreuk vaststelt op de bepalingen van de uitvoeringsbesluiten die zijn vastgesteld overeenkomstig de in de punten b) of c) bedoelde bepalingen, overeenkomstig de Europese richtlijnen die bij deze wet worden omgezet of overeenkomstig de in punt d) bedoelde gedelegeerde handelingen;

e) une infraction aux dispositions des actes d'exécution adoptés en vertu des dispositions visées au b) ou c), en vertu des directives européennes dont la présente loi assure la transposition ou en vertu des actes délégués visés au d) ;

f) vaststelt dat een vereiste dat door de Bank is opgelegd met toepassing van het bepaalde in de punten a) tot e) niet wordt nageleefd;

f) le non-respect d'une exigence imposée par la Banque en application de dispositions visées aux a) à e) ;

g) vaststelt dat vereisten die door de Bank zijn vastgesteld als voorwaarden voor een besluit genomen met toepassing van het bepaalde in de punten a) tot e), met name het verlenen van toestemming of van een afwijking, niet worden nageleefd,

g) le non-respect d'exigences fixées par la Banque comme conditions à une décision prise en application de dispositions visées aux a) à e), notamment l'octroi d'une autorisation ou d'une dérogation,

een administratieve geldboete opleggen aan een instelling voor elektronisch geld naar Belgisch of buitenlands recht, aan een of meer leden van het wettelijk bestuursorgaan van deze entiteiten en/of aan de personen die deelnemen aan hun effectieve leiding, die voor de vastgestelde tekortkoming verantwoordelijk zijn.”;

infliger une amende administrative à un établissement de monnaie électronique de droit belge ou de droit étranger, à un ou plusieurs des membres de l'organe légal d'administration de ces entités et/ou aux personnes qui participent à leur direction effective, responsables du manquement constaté. » ;

2° in paragraaf 2, tweede lid worden de volgende wijzigingen aangebracht:

2° dans le paragraphe 2, alinéa 2, les modifications suivantes sont apportées :

a) de woorden “op een gedelegeerde handeling die is vastgesteld overeenkomstig deze artikelen of op een uitvoeringsbesluit dat is vastgesteld overeenkomstig deze artikelen of een dergelijke gedelegeerde handeling,” worden ingevoegd tussen de woorden “Verordening (EU) nr. 2015/2365,” en de woorden “kan de Bank”;

a) les mots « , à un acte délégué adopté en vertu desdits articles ou à un acte d'exécution adopté en vertu desdits articles ou d'un tel acte délégué » sont insérés entre les mots « Règlement (UE) n° 2015/2365 » et les mots « , la Banque peut infliger » ;

b) het woord “betalingsinstelling” wordt vervangen door de woorden “instelling voor elektronisch geld”;	b) les mots « établissement de paiement » sont remplacés par les mots « établissement de monnaie électronique » ;
c) de bepaling onder b) wordt vervangen als volgt:	c) le b) est remplacé par ce qui suit :
“b) in het geval van een rechtspersoon: maximaal:	« b) dans le cas d'une personne morale, de maximum :
- 5.000.000 euro in geval van een inbreuk op artikel 4 van Verordening (EU) nr. 2015/2365, op een gedelegeerde handeling die is vastgesteld overeenkomstig dat artikel of op een uitvoeringsbesluit dat is vastgesteld overeenkomstig dat artikel of een dergelijke gedelegeerde handeling; en	- 5.000.000 euros en cas d'infraction à l'article 4 du Règlement (UE) n° 2015/2365, à un acte délégué adopté en vertu dudit article ou à un acte d'exécution adopté en vertu dudit article ou d'un tel acte délégué ; et
- 15.000.000 euro in geval van een inbreuk op artikel 15 van Verordening (EU) nr. 2015/2365, op een gedelegeerde handeling die is vastgesteld overeenkomstig dat artikel of op een uitvoeringsbesluit dat is vastgesteld overeenkomstig dat artikel of een dergelijke gedelegeerde handeling;	- 15.000.000 euros en cas d'infraction à l'article 15 du Règlement (UE) n° 2015/2365, à un acte délégué adopté en vertu dudit article ou à un acte d'exécution adopté en vertu dudit article ou d'un tel acte délégué ;
of, indien dit hoger is, 10 % van de totale jaaromzet van die instelling van het voorbije boekjaar.”.	ou, si le montant obtenu par l'application de ce pourcentage est plus élevé, 10 % du chiffre d'affaires annuel total réalisé par cet établissement au cours de l'exercice précédent. ».
Art. 409. In dezelfde wet wordt een Boek IV/1 ingevoegd met als opschrift “Bijzondere regels in geval van een collectieve procedure”.	Art. 409. Dans la même loi, il est inséré un Livre IV/1 intitulé « Des règles particulières en cas de procédure collective ».
Art. 410. In hetzelfde Boek IV/1, ingevoegd bij artikel 409, wordt een artikel 236/1 ingevoegd, luidende:	Art. 410. Dans le même Livre IV/1, inséré par l'article 409, il est inséré un article 236/1 rédigé comme suit :
“Art. 236/1. § 1. Behalve wanneer er een dagvaarding wordt verricht met toepassing van artikel 119/1 of 217/1, kan de opening van een faillissementsprocedure tegen een betalingsinstelling of een instelling voor	« Art. 236/1. § 1 ^{er} . Sauf en ce qui concerne les cas de citation effectuée en application de l'article 119/1 ou 217/1, l'ouverture d'une procédure de faillite à l'encontre d'un établissement de paiement ou d'un

elektronisch geld enkel worden uitgesproken na eensluidend advies van de Bank.

établissement de monnaie électronique ne peut être prononcée que sur avis conforme de la Banque.

§ 2. Het verzoek om advies wordt schriftelijk aan de Bank gericht. Bij dit verzoek worden de nodige documenten ter informatie gevoegd.

§ 2. La saisine de la Banque est écrite. Elle est accompagnée des pièces nécessaires à son information.

De Bank brengt haar advies uit binnen vijftien dagen na de ontvangst van het verzoek om advies. Ingeval een procedure betrekking heeft op een betalingsinstelling of op een instelling voor elektronisch geld waarvan de Bank vermoedt dat er zich belangrijke verwikkelingen kunnen voordoen op het vlak van het systeemrisico of waarvoor een voorafgaande coördinatie met buitenlandse autoriteiten vereist is, beschikt de Bank over een ruimere termijn om haar advies uit te brengen, met dien verstande dat de totale termijn niet meer dan dertig dagen mag bedragen. Indien de Bank van oordeel is dat zij gebruik moet maken van deze uitzonderlijke termijn, brengt zij dit ter kennis van de rechterlijke instantie die een uitspraak moet doen. De termijn waarover de Bank beschikt om een advies uit te brengen, schorst de termijn waarbinnen de rechterlijke instantie uitspraak moet doen. Indien de Bank geen advies verstrekt binnen de vastgestelde termijn, kan de insolventierechtbank uitspraak doen.

La Banque rend son avis dans un délai de quinze jours à compter de la réception de la demande d'avis. La Banque peut, dans le cas d'une procédure relative à un établissement de paiement ou à un établissement de monnaie électronique susceptible de présenter, selon son appréciation, des implications systémiques importantes ou qui nécessite au préalable une coordination avec des autorités étrangères, rendre son avis dans un délai plus long, sans toutefois que le délai total ne puisse excéder trente jours. Lorsqu'elle estime devoir faire usage de ce délai exceptionnel, la Banque le notifie à la juridiction appelée à statuer. Le délai dont dispose la Banque pour rendre son avis suspend le délai dans lequel la juridiction doit statuer. En l'absence de réponse de la Banque dans le délai imparti, le tribunal de l'insolvabilité peut statuer.

De Bank verstrekt haar advies schriftelijk. Het wordt door ongeacht welk middel bezorgd aan de griffier, die het doorgeeft aan de voorzitter van de insolventierechtbank en aan de procureur des Konings. Het advies wordt toegevoegd aan het dossier.”.

L'avis de la Banque est écrit. Il est transmis par tout moyen au greffier, qui le remet au président du tribunal de l'insolvabilité et au procureur du Roi. L'avis est versé au dossier. ».

Art. 411. In hetzelfde Boek IV/1, ingevoegd bij artikel 409, wordt een artikel 236/2 ingevoegd, luidende:

Art. 411. Dans le même Livre IV/1, inséré par l'article 409, il est inséré un article 236/2 rédigé comme suit :

“Art. 236/2. De curator of curatoren bedoeld in artikel XX.122, § 1, van het

« Art. 236/2. Le ou les curateurs visés à l'article XX.122, § 1^{er} du Code de droit

Wetboek van Economisch Recht, evenals de personen die als curator zijn toegevoegd met toepassing van hetzelfde artikel XX.122, § 2, worden aangewezen op advies van de Bank.”.

économique, ainsi que les personnes adjointes en application dudit article XX.122, § 2 sont désignés sur avis de la Banque. ».

Art. 412. In hetzelfde Boek IV/1, ingevoegd bij artikel 409, wordt een artikel 236/3 ingevoegd, luidende:

Art. 412. Dans le même Livre IV/1, inséré par l'article 409, il est inséré un article 236/3 rédigé comme suit :

“Art. 236/3. § 1. Voor de ontbinding van een betalingsinstelling of een instelling voor elektronisch geld, ongeacht of deze vrijwillig of gerechtelijk geschiedt, en voor de daaropvolgende vereffening in de zin van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, is het eensluidend advies van de Bank vereist.

« Art. 236/3. § 1^{er}. Toute dissolution d'un établissement de paiement ou d'un établissement de monnaie électronique, qu'elle soit volontaire ou judiciaire, et la liquidation au sens du Code des sociétés et des associations qui s'ensuit, requiert l'avis conforme de la Banque.

Alvorens uitspraak te doen over een in het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen vastgelegde grond tot gerechtelijke ontbinding van een betalingsinstelling of een instelling voor elektronisch geld, richt de ondernemingsrechtbank een verzoek om advies aan de Bank volgens de procedure van artikel 236/1, § 2.

Avant qu'il ne soit statué sur une cause de dissolution judiciaire prévue par le Code des sociétés et des associations à l'égard d'un établissement de paiement ou d'un établissement de monnaie électronique, le tribunal de l'entreprise saisit la Banque d'une demande d'avis selon la procédure prévue à l'article 236/1, § 2.

§ 2. Bij vrijwillige of gerechtelijke ontbinding van de betalingsinstelling of de instelling voor elektronisch geld kan de liquidateur, die aangewezen wordt overeenkomstig de statutaire of wettelijke regels, slechts worden benoemd met goedkeuring van de Bank.

§ 2. En cas de dissolution volontaire ou judiciaire de l'établissement de paiement ou de l'établissement de monnaie électronique, le liquidateur, qui est désigné conformément aux règles statutaires ou légales, ne peut être nommé qu'avec l'approbation de la Banque.

Onverminderd de wettelijke bepalingen die van toepassing zijn op de vennootschappen en onverminderd de artikelen 119 en 217, kan de Koning op advies van de Bank de bevoegdheden en verplichtingen van de liquidateur bepalen, in het bijzonder wat de vereffening betreft van de verbintenissen ten aanzien van de houders van elektronisch geld en in voorkomend geval de betalingsdienstgebruikers. De liquidateur moet in elk geval voldoen aan verzoeken om informatie van de Bank en moet de

Sans préjudice des dispositions légales applicables aux sociétés et des articles 119 et 217, le Roi peut déterminer, sur avis de la Banque, les pouvoirs et les obligations du liquidateur, spécialement en ce qui concerne la liquidation des engagements vis-à-vis des détenteurs de monnaie électronique et le cas échéant des utilisateurs de services de paiement. En tout état de cause, le liquidateur est tenu de répondre aux demandes d'information que lui adresse la Banque et doit, en outre,

Bank ook uit eigen beweging inlichten over het verloop van zijn opdracht.

informer d'initiative la Banque de l'évolution de sa mission.

§ 3. De Bank stelt de toezichthouders van alle andere betrokken lidstaten en de Federale Overheidsdienst Economie onverwijld in kennis van elke ontbinding, alsmede van de mogelijke concrete gevolgen ervan.”.

§ 3. La Banque informe sans délai les autorités de contrôle de tous les autres Etats membres concernés et, le Service Public Fédéral Economie de toute dissolution ainsi que de ses effets concrets possibles. ».

HOOFDSTUK VII - Wijzigingen in de wet van 11 juli 2018 op de aanbidding van beleggingsinstrumenten aan het publiek en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt

CHAPITRE VII - Modifications de la loi du 11 juillet 2018 relative aux offres au public d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés

Art. 413. In artikel 21, § 1 van de wet van 11 juli 2018 op de aanbidding van beleggingsinstrumenten aan het publiek en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Art. 413. Dans l'article 21, § 1^{er} de la loi du 11 juillet 2018 relative aux offres au public d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés, les modifications suivantes sont apportées :

1° in de bepaling onder b) worden de woorden “en beursvennootschappen” geschrapt;

1° au point b), les mots « et des sociétés de bourse » sont abrogés ;

2° de bepaling onder e) wordt vervangen als volgt:

2° le point e) est remplacé par ce qui suit :

“e) de beursvennootschappen bedoeld in Boek II van de wet van [XX 2022] op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen;”.

« e) le sociétés de bourse visées au Livre II de la loi du [XX 2022] relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse ; ».

Art. 414. In artikel 28, eerste lid van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht :

Art. 414. Dans l'article 28, alinéa 1^{er} de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 11 juillet 2021, les modifications suivantes sont apportées à l'alinéa 1^{er} :

1° de bepaling onder 1°/1 wordt opgeheven;

1° le 1°/1 est abrogé ;

2° de bepaling onder 4° wordt opgeheven;

2° le 4° est abrogé ;

3° in de bepaling onder 5° worden de woorden “en beursvennootschappen” geschrapt.

3° au 5°, les mots « et des sociétés de bourse » sont abrogés.

HOOFDSTUK VIII - Wijzigingen in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

CHAPITRE VIII - Modifications du Code des sociétés et des associations

Art. 415. In het Wetboek van vennootschappen en verenigingen wordt artikel 12:99, waarvan de bestaande tekst paragraaf 1 zal vormen, aangevuld met een paragraaf 2, luidende:

Art. 415. Dans le Code des sociétés et des associations, l'article 12:99 dont le texte actuel formera le paragraphe 1^{er}, est complété par un paragraphe 2 rédigé comme suit :

“§ 2. Paragraaf 1 is niet van toepassing bij inbrengen van een algemeenheid of van een bedrijfstak wanneer een vennootschap die aan de verrichting deelneemt een van financiële instelling is die onderworpen is aan het toezicht van de Nationale Bank van België of de Europese Centrale Bank.”.

« § 2. Le paragraphe 1^{er} n'est pas applicable aux apports d'universalité ou de branche d'activité lorsqu'une société participant à l'opération est une institution financière soumise au contrôle de la Banque nationale de Belgique ou de la Banque centrale européenne. ».

TITEL IV - Opheffingsbepalingen

TITRE IV - Dispositions abrogatoires

Art. 416. In de wet van 25 april 2014 wordt Boek XII opgeheven.

Art. 416. Dans la loi du 25 avril 2014, le Livre XII est abrogé.

BOEK X – INWERKINGTREDING

LIVRE X – ENTRÉE EN VIGUEUR

Art. 417. § 1. Deze wet treedt in werking de dag waarop ze in het Belgisch Staatsblad wordt bekendgemaakt.

Art. 417. § 1^{er}. La présente loi entre en vigueur le jour de sa publication au *Moniteur belge*.

§ 2. Bij wijze van uitzondering op paragraaf 1, treedt artikel 24 in werking 18 maanden na de dag waarop deze wet in het Belgisch Staatsblad wordt bekend gemaakt voor wat de kleine beursvennootschappen in de zin van het tweede lid betreft.

§ 2. Par exception au paragraphe 1^{er}, l'article 24 entre en vigueur 18 mois après le jour de la publication de la présente loi au *Moniteur belge*, s'agissant des sociétés de bourse de petite taille au sens de l'alinéa 2.

Voor de toepassing van deze paragraaf wordt een beursvennootschap als een kleine beursvennootschap beschouwd wanneer ze aan de volgende voorwaarden voldoet:

Pour les besoins du présent paragraphe, une société de bourse qualifie de société de bourse de petite taille lorsqu'elle répond aux conditions suivantes :

a) het totaal bedrag aan in bewaring ontvangen financiële instrumenten is minder dan of gelijk aan 5 miljoen euro gedurende twee opeenvolgende boekjaren; en

a) le total des instruments financiers reçus en dépôt inférieur ou égal à 5 millions d'euros durant deux exercices comptables consécutifs ; et

b) de beursvennootschap voldoet aan ten minste twee van de volgende criteria:

b) la société répond à au moins deux des critères suivants :

- gemiddeld aantal werknemers gedurende het betrokken boekjaar van minder dan 250 personen;

- le nombre moyen de salariés inférieur à 250 personnes sur l'ensemble de l'exercice concerné ;

- balanstotaal van minder dan of gelijk aan 43 miljoen euro;

- le total du bilan inférieur ou égal à 43 millions d'euros ;

- jaarlijkse netto-omzet van minder dan of gelijk aan 50 miljoen euro.

- le chiffre d'affaires net annuel inférieur ou égal à 50 millions d'euros.

De Bank kan beslissen dat een beursvennootschap die voldoet aan de twee voorwaarden van het tweede lid, niet als kleine beursvennootschap kan worden aangemerkt wegens met name haar interne organisatie en de aard, de omvang, de verwevenheid met entiteiten binnen of buiten de groep, de complexiteit of het grensoverschrijdende karakter van haar werkzaamheden.

La Banque peut décider qu'une société de bourse répondant aux deux conditions visées sous l'alinéa 2 ne revêt pas la qualité de société de bourse de petite taille en raison notamment de son organisation interne ainsi que de la nature, de l'ampleur, de l'interdépendance interne ou externe, de la complexité ou du caractère transfrontalier de ses activités.

De Koning kan de in het eerste lid bedoelde termijn inkorten op advies van de Bank.

Le Roi peut, sur avis de la Banque, écourter la période visée à l'alinéa 1^{er}.

Art. 418. § 1. Voor de toepassing van artikel 310, derde lid van de wet van 11 juli 2021 tot omzetting van richtlijn 2019/878 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2019, van richtlijn 2019/879 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2019, van richtlijn 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019, van richtlijn 2019/2177 van het Europees Parlement en de Raad van 19 december 2019, van richtlijn 2021/338 van het Europees Parlement en de Raad van 16

Art. 418. § 1^{er}. Pour l'application de l'article 310, alinéa 3 de la loi du 11 juillet 2021 visant à assurer la transposition de la directive 2019/878 du Parlement européen et du Conseil du 20 mai 2019, de la directive 2019/879 du Parlement européen et du Conseil du 20 mai 2019, de la directive 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019, de la directive 2019/2177 du Parlement européen et du Conseil du 19 décembre 2019, de la directive 2021/338 du Parlement européen et du Conseil du 16 février 2021 et portant

februari 2021 en houdende diverse bepalingen, moet de verwijzing in dit artikel naar de bepalingen van Boek XII van de wet van 25 april 2014 gelezen worden als een verwijzing naar die bepalingen zoals die van toepassing waren vóór de opheffing ervan bij artikel 416 van deze wet.

dispositions diverses, la référence dans cet article aux dispositions du Livre XII de la loi du 25 avril 2014, doit être lue comme une référence à ces dispositions telles qu'elles étaient applicables avant leur abrogation par l'article 416 de la présente loi.

§ 2. Met toepassing van artikel 315, tweede lid van voornoemde wet van 11 juli 2021 treden de artikelen 16, 17, 18, 1°, 3°, 4°, 7°, 22° en 23°, 20, 21, 22, 27, 30, 1° en 3°, 31, 32, 34, 36 tot en met 41, 43, 66, 67, 162, 165, 166, 218, 219, 220, 224, 228, 230 tot en met 232, 259, 263, 266, 2° en 302 van voornoemde wet van 11 juli 2021 in werking op de in artikel 417, § 1 bedoelde datum.

§ 2. En application de l'article 315, alinéa 2 de la loi précitée du 11 juillet 2021, les articles 16, 17, 18, 1°, 3°, 4°, 7°, 22° et 23°, 20, 21, 22, 27, 30, 1° et 3°, 31, 32, 34, 36 à 41, 43, 66, 67, 162, 165, 166, 218, 219, 220, 224, 228, 230 à 232, 259, 263, 266, 2° et 302 de la loi précitée du 11 juillet 2021 entrent en vigueur à la date visée à l'article 417, § 1^{er}.

BIJLAGE

De Bijlage bij deze wet maakt er integrerend deel van uit. Ze bestaat uit artikelen. Wanneer ernaar verwezen wordt, wordt uitdrukkelijk vermeld dat het om artikelen van de betrokken Bijlage gaat.

BELONINGSBELEID

Afdeling I. - Structuur van het beloningsbeleid

Art. 1. § 1. Het beloningsbeleid voorziet in een evenwichtige verdeling tussen de vaste en de variabele component van de totale beloning. Het aandeel van de vaste component in het totale beloningspakket is voldoende groot om een volledig flexibel beleid inzake variabele beloning te kunnen voeren, inclusief de mogelijkheid om geen variabele beloning uit te betalen.

§ 2. Het beloningsbeleid stelt de passende verhoudingen vast tussen de vaste en de variabele component van de totale beloning, rekening houdend met de bedrijfsactiviteiten van de beursvennootschap en de daaraan verbonden risico's, alsmede met de impact die verschillende categorieën van

ANNEXE

L'Annexe à la présente loi fait partie intégrante de celle-ci. Elle est composée d'articles. Lorsqu'il y est fait référence, il est expressément indiqué qu'il s'agit d'articles de l'Annexe concernée.

POLITIQUE DE REMUNERATION

Section I^{re}. - Structure de la politique de rémunération

Art. 1^{er}. § 1^{er}. La politique de rémunération prévoit un équilibre approprié entre les composantes fixe et variable de la rémunération totale. La rémunération fixe représente une part suffisamment importante de la rémunération totale afin de garantir l'exercice d'une politique de rémunération variable totalement souple, et notamment la possibilité de ne payer aucune rémunération variable.

§ 2. La politique de rémunération définit les rapports appropriés entre les composantes fixe et variable de la rémunération totale, en tenant compte des activités de la société de bourse et des risques qui y sont associés ainsi que de l'incidence que les différentes catégories de membres du personnel visées à l'article 74, alinéas 2 et 3 ont sur le profil

personeelsleden als bedoeld in artikel 74, tweede en derde lid, hebben op het risicoprofiel van de beursvennootschap. Het bepaalt dat de variabele beloning voor elke persoon in elk geval beperkt is tot het hoogste van de volgende twee bedragen:

- 50 % van de vaste beloning;
- 50.000 euro, zonder dat dit bedrag hoger mag zijn dan de vaste beloning.

de risque de la société de bourse. Elle prévoit que la rémunération variable de chaque personne est, en tout cas, limitée au plus élevé des deux montants suivants :

- 50 % de la rémunération fixe ;
- 50.000 euros, sans que ce montant ne puisse excéder celui de la rémunération fixe.

Afdeling II. - Variabele beloning

Art. 2. De totale variabele beloning mag de mogelijkheid voor de vennootschap om haar eigen vermogen te versterken, niet beperken.

Art. 3. Het totale bedrag van de variabele beloning is gebaseerd op een combinatie van de beoordeling van de prestaties van de betrokken persoon en de betrokken bedrijfseenheid, en de resultaten van de vennootschap als geheel.

Bij de beoordeling van de persoonlijke prestaties worden zowel financiële als niet-financiële criteria gehanteerd.

De prestatiebeoordeling is gebaseerd op een periode van verschillende jaren, rekening houdend met de bedrijfscyclus van de vennootschap en met haar bedrijfsrisico's.

Art. 4. Bij de beoordeling van prestaties met het oog op de berekening van de variabele beloning van individuen of van de groepen waartoe zij behoren, wordt een correctie aangebracht voor alle soorten actuele en toekomstige risico's en wordt rekening gehouden met de kosten van het kapitaal en de vereiste liquiditeit overeenkomstig Verordening 2019/2033.

Bij de toewijzing van de variabele beloningscomponenten binnen de vennootschap wordt ook rekening gehouden met alle soorten actuele en toekomstige risico's.

Art. 5. Gegarandeerde variabele beloningen zijn verboden, tenzij, in

Section II. - Rémunération variable

Art. 2. Le volume total des rémunérations variables ne peut limiter la capacité de la société à renforcer ses fonds propres.

Art. 3. Le montant total de la rémunération variable est établi en combinant l'évaluation des performances de la personne et de l'unité d'exploitation concernées avec celle des résultats d'ensemble de la société.

L'évaluation des performances individuelles prend en compte des critères financiers et non financiers.

L'évaluation des performances se fonde sur une période de plusieurs années en tenant compte du cycle économique de la société et de ses risques économiques.

Art. 4. L'évaluation des performances, pour les besoins du calcul de la rémunération variable des personnes individuelles ou des groupes dont elles relèvent, est ajustée en fonction de tous les types de risques actuels et futurs et tient compte du coût du capital et des liquidités requises conformément au Règlement 2019/2033.

Lors de l'attribution des composantes variables de la rémunération au sein de la société, il est également tenu compte de tous les types de risques actuels et futurs.

Art. 5. Toute rémunération variable garantie est interdite sauf,

uitzonderlijke gevallen, bij de aanwerving van nieuwe personeelsleden en mits de vennootschap over gezond en solide kapitaal beschikt en de gegarandeerde variabele beloning strikt beperkt is tot het eerste jaar dat volgt op de aanwerving.

Art. 6. § 1. Minstens 50 % van de variabele beloning, met inbegrip van het gedeelte dat met toepassing van artikel 7 van deze Bijlage wordt uitgesteld, bestaat uit een van de volgende instrumenten:

1° aandelen of, afhankelijk van de juridische structuur van de betrokken vennootschap, equivalente deelnemingen in het kapitaal of op aandelen gebaseerde financiële instrumenten of, afhankelijk van de juridische structuur van de betrokken vennootschap, equivalente niet-liquide instrumenten (*“non-cash instruments”*);

2° andere kapitaalinstrumenten die voldoen aan de voorwaarden om te worden aangemerkt als aanvullend-tier 1- of tier 2-kapitaalinstrumenten, of andere instrumenten die volledig in tier 1-kernkapitaalinstrumenten kunnen worden omgezet of volledig kunnen worden afgeschreven, en die in elk geval een goede weerspiegeling zijn van de kredietkwaliteit van de vennootschap vanuit het oogpunt van de continuïteit; of

3° niet-liquide instrumenten (*“non-cash instruments”*) die een afspiegeling zijn van de instrumenten in de beheerde portefeuilles.

Indien een beursvennootschap geen van de in deze paragraaf bedoelde instrumenten uitgeeft, kan de Bank toestemming geven voor het gebruik van alternatieve regelingen waarmee hetzelfde doel wordt bereikt.

§ 2. De in de paragraaf 1 bedoelde instrumenten zijn onderworpen aan een passend aanhoudingsbeleid, dat inhoudt dat de houder van de instrumenten er de eigenaar van moet blijven, en dat tot doel heeft de prikkels voor de persoon af te stemmen op de langetermijnbelangen van

exceptionnellement, lors du recrutement de nouveaux membres du personnel et pour autant que la société dispose de capitaux sains et solides et qu'elle soit strictement limitée à la première année suivant le recrutement.

Art. 6. § 1^{er}. Une part d'au moins 50 % de toute rémunération variable, y compris sa part reportée en application de l'article 7 de la présente Annexe, est composée de l'un des instruments suivants :

1° des actions ou, en fonction de la structure juridique de la société concernée, des participations équivalentes au capital ou des instruments financiers liés aux actions ou, en fonction de la structure juridique de la société concernée, des instruments équivalents non liquides (*« non-cash instruments »*) ;

2° d'autres instruments de capitaux qui remplissent les conditions afin d'être éligibles en tant qu'instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 ou de catégorie 2, ou d'autres instruments qui peuvent être intégralement convertis en instruments de fonds propres de base de catégorie 1 ou qui peuvent être intégralement amortis, et qui reflètent en tout cas correctement la qualité de crédit de la société dans une perspective de continuité ; ou

3° des instruments non liquides (*« non-cash instruments »*) qui reflètent les instruments dans les portefeuilles sous gestion.

Lorsqu'une société de bourse n'émet aucun des instruments visés au présent paragraphe, la Banque peut approuver l'utilisation d'autres dispositifs remplissant les mêmes objectifs.

§ 2. Les instruments visés au paragraphe 1^{er} sont soumis à une politique de détention appropriée, par laquelle le titulaire des instruments est obligé à en conserver la propriété, destinée à aligner les incitants de la personne sur les intérêts à long terme de la société, de ses créanciers et de ses clients.

de vennootschap, haar schuldeisers en haar cliënten. De Bank kan de soorten instrumenten waarvan de kenmerken niet voldoen aan dit vereiste, verbieden of beperken.

La Banque peut interdire ou soumettre à des restrictions les types d'instruments dont les caractéristiques ne répondent pas à cette exigence.

Art. 7. De betaling van een deel van minstens 40 % van de variabele beloning wordt uitgesteld over een periode van ten minste drie tot vijf jaar, afhankelijk van de bedrijfscyclus van de beursvennootschap, van de aard van haar werkzaamheden, van haar risico's en van de activiteiten van de betrokken persoon.

Art. 7. Le paiement d'une part d'au moins 40 % de la rémunération variable est reporté pendant une durée minimale de trois à cinq ans en fonction de la durée du cycle économique de la société de bourse, de la nature de ses activités, de ses risques ainsi que des activités de la personne concernée.

Wanneer het bedrag van de variabele beloning bijzonder hoog is, moet het deel van de variabele beloning dat wordt uitgesteld, als bedoeld in het eerste lid, minstens 60 % bedragen.

Lorsque le montant de la rémunération variable est particulièrement élevé, le pourcentage de la rémunération variable reportée visé à l'alinéa 1^{er} doit au moins s'élever à 60 %.

Het uitgestelde deel van de variabele beloning wordt niet sneller dan op pro-ratabasis toegekend.

La rémunération variable qui est due conformément aux dispositifs de report n'est pas acquise plus rapidement qu'au prorata.

Art. 8. § 1. De variabele beloning die wordt toegekend door beursvennootschappen, met inbegrip van het uitgestelde gedeelte, wordt slechts uitbetaald of verworven wanneer het bedrag ervan aanvaardbaar is gelet op de financiële toestand van de vennootschap in haar geheel en te rechtvaardigen is door de prestaties van de vennootschap, de bedrijfseenheid en de betrokken persoon.

Art. 8. § 1^{er}. La rémunération variable accordée par les sociétés de bourse, y compris la part reportée, n'est payée ou acquise que si son montant est supportable eu égard à la situation financière de la société dans son ensemble et si elle est justifiée par les performances de la société, de l'unité d'exploitation et de la personne concernée.

§ 2. Onverminderd de algemene beginselen van het verbintenissenrecht en het arbeidsrecht, wordt de totale variabele beloning van de beursvennootschap aanzienlijk verminderd indien de vennootschap geringere of negatieve financiële prestaties levert.

§ 2. Sans préjudice des principes généraux du droit des contrats et du droit du travail, la rémunération variable totale de la société de bourse est significativement réduite si la société produit un rendement financier réduit ou négatif.

De vermindering als bedoeld in het eerste lid wordt zowel toegepast op de nog niet verworven variabele beloning als op de verworven maar nog niet gestorte variabele beloning en op de reeds effectief uitgekeerde variabele beloning, onder meer door middel van malus- of terugvorderingsregelingen (*clawback*).

La réduction visée à l'alinéa 1^{er} s'applique à la fois à la rémunération variable non encore acquise, à la rémunération variable acquise mais non encore versée ainsi qu'à celle qui a déjà fait l'objet d'un paiement effectif, entre autres par le biais de dispositifs de malus ou de récupération (*clawback*).

Voor het totale bedrag van de variabele beloning geldt een malus- of terugvorderingsclausule (*clawback*), in het bijzonder in situaties waarin de betrokken persoon:

- a) heeft deelgenomen aan of verantwoordelijk was voor praktijken die aanleiding hebben gegeven tot aanzienlijke verliezen voor de vennootschap;
- b) de toepasselijke normen inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid niet heeft nageleefd;
- c) heeft deelgenomen aan een bijzonder mechanisme met als doel of gevolg fiscale fraude door derden te bevorderen.

Le montant total de la rémunération variable fait l'objet d'une disposition de malus ou de récupération (*clawback*), en particulier dans les situations dans lesquelles la personne concernée :

- a) a participé à des pratiques qui ont donné lieu à des pertes considérables pour la société, ou en était responsable ;
- b) n'a pas respecté les normes applicables en matière d'expertise et d'honorabilité professionnelles ;
- c) a participé à un mécanisme particulier ayant pour but ou pour effet de favoriser la fraude fiscale par des tiers.

Afdeling III. - Pensioenen

Art. 9. Het pensioenbeleid is afgestemd op de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de vennootschap.

Indien een personeelslid de vennootschap vóór zijn pensionering verlaat, houdt de vennootschap de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen voor dit personeelslid gedurende vijf jaar aan in de vorm van instrumenten als bedoeld in artikel 6 van deze Bijlage.

Wanneer een personeelslid de pensioenleeftijd bereikt en met pensioen gaat, worden de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen aan hem uitbetaald in de vorm van instrumenten als bedoeld in artikel 6 van deze Bijlage, en dienen deze instrumenten gedurende vijf jaar te worden aangehouden.

De bepalingen van artikel 8, § 2 van deze Bijlage zijn van toepassing op de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen.

Afdeling IV. – Vrijstellingen

Art. 10. De artikelen 6, 7 en 9, tweede en derde lid van deze Bijlage zijn niet van toepassing op:

Section III. - Pensions

Art. 9. La politique en matière de pensions est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts à long terme de la société.

Si un membre du personnel quitte la société avant la retraite, les prestations de pension discrétionnaires relatives à ce membre sont conservées par la société pour une période de cinq ans sous la forme d'instruments visés à l'article 6 de la présente Annexe.

Dans le cas d'un membre du personnel qui atteint l'âge de la retraite, et prend sa retraite les prestations de pension discrétionnaires lui sont versées sous la forme d'instruments visés à l'article 6 de la présente Annexe, ces instruments étant soumis à une période de détention d'une période de cinq ans.

Les dispositions de l'article 8, § 2 de la présente Annexe sont applicables aux prestations de pension discrétionnaires.

Section IV. – Exemptions

Art. 10. Les articles 6, 7 et 9, alinéas 2 et 3, de la présente Annexe ne sont pas applicables :

1° kleine beursvennootschappen;

2° een personeelslid van wie de jaarlijkse variabele beloning niet hoger is dan 50.000 euro en niet meer dan een vierde van de totale jaarlijkse beloning van het personeelslid vertegenwoordigt.

Afdeling V. - Antifraudebepalingen

Art. 11. De personen bedoeld in artikel 74, tweede en derde lid onthouden zich van het uitvoeren van verrichtingen, met inbegrip van verzekeringsverrichtingen, die geheel of gedeeltelijk afbreuk doen aan de naleving van de bepalingen van deze Bijlage, in het bijzonder verrichtingen die tot doel hebben het risico dat voortvloeit uit de regeling voor hun variabele beloning te neutraliseren of die dit risico zouden kunnen neutraliseren.

Art. 12. De beursvennootschappen onthouden zich van het toekennen of uitbetalen van een variabele beloning door middel van vehikels of methodes die de niet-naleving van de bepalingen van deze wet of van Verordening 2019/2033 vergemakkelijken.

Afdeling VI. - Vertrekvergoedingen en indiensttredingsvergoedingen

Art. 13. Voor de toepassing van deze Bijlage wordt onder vertrekvergoeding verstaan elke vorm van beloning of compensatie die aan een in artikel 74, tweede en derde lid bedoelde persoon wordt toegekend bij zijn of haar vertrek, ongeacht het tijdstip van dat vertrek en ongeacht of dit al dan niet op vrijwillige basis gebeurt. De vertrekvergoeding kan in voorkomend geval een ontslagvergoeding omvatten, namelijk een bedrag dat of een vergoeding die in het kader van de voortijdige beëindiging op niet-vrijwillige basis van een arbeidsovereenkomst of een vennootschapsmandaat wordt betaald aan een persoon als bedoeld in artikel 74, tweede en derde lid.

Vertrekvergoedingen zijn variabele beloning waarop de bepalingen van de

1° aux sociétés de bourse de petite taille ;

2° à un membre du personnel dont la rémunération variable annuelle n'excède pas 50.000 euros et ne représente pas plus d'un quart de la rémunération annuelle totale du membre du personnel.

Section V. - Dispositions anti-abus

Art. 11. Les personnes visées à l'article 74, alinéas 2 et 3 s'abstiennent d'effectuer des opérations, y compris d'assurance, qui portent atteinte, en tout ou en partie, au respect des dispositions prévues à la présente Annexe, en particulier des opérations visant ou susceptibles de neutraliser le risque découlant des modalités de leur rémunération variable.

Art. 12. Les sociétés de bourse s'abstiennent d'attribuer ou de verser une rémunération variable par le biais de véhicules ou de méthodes qui facilitent le non-respect des dispositions de la présente loi ou du Règlement 2019/2033.

Section VI. - Indemnités de départ et d'entrée en fonction

Art. 13. Pour les besoins de la présente Annexe, on entend par indemnité de départ, toute forme de rémunération ou compensation octroyée à une personne visée à l'article 74, alinéas 2 et 3 à l'occasion de son départ, quel que soit le moment de ce départ et que celui-ci soit volontaire ou non. Une indemnité de départ peut, le cas échéant, comprendre une indemnité de cessation de fonction, à savoir une somme/indemnité payée en lien avec la fin anticipée d'un contrat de travail ou d'un mandat social sur une base non-volontaire dans le chef d'une personne visée à l'article 74, alinéas 2 et 3.

Toute indemnité de départ constitue de la rémunération variable à laquelle s'applique

artikelen 1 tot en met 8 van deze Bijlage derhalve van toepassing zijn.

Onverminderd het Wetboek van vennootschappen en verenigingen moet elke vertrekvergoeding rekening houden met in de loop der tijd gerealiseerde prestaties en zodanig zijn ontworpen dat falen of onrechtmatig gedrag niet wordt beloond.

Bovendien kan een vertrekvergoeding die hoger is dan een bedrag dat gelijk is aan 12 maanden vaste beloning of, op eensluidend gemotiveerd advies van het remuneratiecomité, die hoger is dan een bedrag dat gelijk is aan 18 maanden vaste beloning, enkel worden toegekend, niettegenstaande eventuele andersluidende statutaire bepalingen of contractuele bedingen, onder voorbehoud van goedkeuring door de eerstvolgende gewone algemene vergadering. De procedure van artikel 7:92, tweede en derde lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen is naar analogie van toepassing.

Art. 14. § 1. In afwijking van artikel 13, tweede lid van deze Bijlage zijn de artikelen 1, § 2 en 2 tot en met 8 van deze Bijlage niet van toepassing op:

1° de vertrekvergoeding die bestaat uit een bedrag dat bedoeld is om het inkomensverlies te compenseren op grond van een niet-concurrentiebeding en waarvan de vennootschap vóór de toekenning ervan ten genoegen van de Bank kan aantonen dat ze voldoet aan de criteria om als vaste beloning te worden aangemerkt;

2° de vertrekvergoeding die wordt toegekend aan een persoon die zijn of haar taken in het kader van een arbeidsovereenkomst of een vennootschapsmandaat uitoefent, en die bestaat uit een ontslagvergoeding die niet hoger mag zijn dan het bedrag waarop de betrokkene recht heeft of, naar analogie, recht zou hebben gehad op grond van zijn of haar anciënniteit, krachtens de wettelijke

dès lors les dispositions des articles 1^{er} à 8 de la présente Annexe.

Sans préjudice du Code des sociétés et des associations, toute indemnité de départ doit tenir compte des performances effectives dans le temps et être conçue de manière à ne pas récompenser l'échec ou un comportement fautif.

En outre, une indemnité de départ dont le montant est supérieur à un montant équivalent à 12 mois de rémunération fixe, ou sur avis motivé conforme du comité de rémunération, dont le montant est supérieur à un montant équivalent à 18 mois de rémunération fixe, ne peut être octroyée, nonobstant toute disposition statutaire ou clause contractuelle contraire, que sous réserve de l'approbation de la première assemblée générale ordinaire qui suit. La procédure prévue à l'article 7:92, alinéas 2 et 3, du Code des sociétés et des associations est applicable par analogie.

Art. 14. § 1^{er}. Par exception à l'article 13, alinéa 2 de la présente Annexe, les articles 1^{er}, § 2, et 2 à 8 de la présente Annexe ne sont pas applicables à :

1° l'indemnité de départ consistant dans un montant visant à compenser la perte de revenu en application d'une clause de non-concurrence et pour laquelle la société peut démontrer à la Banque, préalablement à son octroi, qu'elle répond aux critères de qualification d'une rémunération fixe ;

2° l'indemnité de départ accordée à une personne dans les liens d'un contrat de travail ou d'un mandat social et consistant dans une indemnité de cessation de fonction, à concurrence du montant auquel la personne concernée a droit ou aurait, par analogie, eu droit sur la base de son ancienneté, en application des dispositions légales relatives à un licenciement dans le cadre d'un contrat de travail.

bepalingen inzake ontslag in het kader van een arbeidsovereenkomst.

§ 2. Indien de vertrekvergoeding bestaat uit een ontslagvergoeding, kan bij wijze van uitzondering op artikel 13, tweede lid van deze Bijlage het bedrag van de vergoedingen die niet in aanmerking komen voor de in paragraaf 1 bedoelde uitzonderingen, bovendien geheel of gedeeltelijk worden vrijgesteld van de toepassing van de artikelen 1, § 2, 6 en 7 van deze Bijlage, mits deze vrijstelling naar behoren wordt gemotiveerd en de Bank er vooraf van in kennis wordt gesteld, met dien verstande dat deze vrijstelling uitsluitend gerechtvaardigd is in de specifieke en uitzonderlijke situaties die zijn vastgesteld in de EBA-richtsnoeren inzake beloningsbeleid.

Art. 15. De vergoedingen die bij de indiensttreding worden uitgekeerd ter compensatie van een verlies met betrekking tot een eerdere arbeidsovereenkomst, moeten aansluiten bij de langetermijnbelangen van de vennootschap, met name op het vlak van aanhouding, betalingsuitstel, beoordeling van de prestaties en terugvorderingsregelingen.

Afdeling VII. - Uitzonderlijke overheidssteun

Onderafdeling I. - Variabele beloning - Algemene beperking

Art. 16. Voor de toepassing van deze Afdeling geldt het volgende:

1° er bestaat een onweerlegbaar vermoeden dat er sprake is van uitzonderlijke overheidssteun wanneer:

- de door de Federale Staat verstrekte leningen nog niet zijn terugbetaald;
- een door de Federale Staat verleende waarborg niet vervallen is of beëindigd werd;

§ 2. En cas d'indemnité de départ consistant dans une indemnité de cessation de fonction, par exception à l'article 13, alinéa 2 de la présente Annexe, l'ensemble ou une partie du montant des indemnités ne bénéficiant pas des exceptions prévues au paragraphe 1^{er} peut, en outre, être exonéré de l'application des articles 1^{er}, § 2, 6 et 7 de la présente Annexe pour autant que cette exonération soit dûment motivée et préalablement notifiée à la Banque et que cette exonération puisse exclusivement trouver une justification dans les situations spécifiques et de nature exceptionnelle visées par les Orientations de l'ABE en matière de politiques de rémunération.

Art. 15. Les indemnités versées à l'entrée en fonction et destinées à compenser une perte liée à un contrat de travail antérieur doivent être conformes aux intérêts à long terme de la société, notamment en matière de détention, de reports de paiement, d'évaluation de la performance et de dispositifs de récupération.

Section VII. - Soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics

Sous-section I^{re}. - Rémunération variable - Limitation générale

Art. 16. Pour les besoins de la présente Section, le soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics :

1° est présumé, irréfragablement, exister lorsque :

- des prêts accordés par l'Etat fédéral ne sont pas encore remboursés ;
- une garantie accordée par l'Etat fédéral n'est pas expirée ou n'a pas été levée ;

2° onverminderd het bepaalde onder 1° wordt de uitzonderlijke overheidssteun beëindigd wanneer de volgende voorwaarden cumulatief zijn vervuld:

- de vennootschap moet geen herstructureringsplan opstellen op basis van de beslissing van de Europese Commissie of voldoet geheel en correct aan de vereisten van een dergelijk plan, waaronder moet worden verstaan dat de vennootschap kan aantonen dat zij alle structurele maatregelen (met name de verkoop van deelnemingen) heeft uitgevoerd en dat de beperkende maatregelen (met name het verbod om de controle over ondernemingen te verwerven) niet langer van toepassing zijn en dat zij bovendien heeft bewezen dat zij voldoet aan haar verplichtingen met betrekking tot de geplande intrekking van de overheidssteun; en

- de Bank bevestigt dat de vennootschap voldoet aan de bepalingen van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen, evenals aan Verordening 2019/2033 wat betreft de toepasselijke solvabiliteits- en liquiditeitsvereisten.

Art. 17. Bij beursvennootschappen die uitzonderlijke overheidssteun genieten, is de variabele beloning onverminderd artikel 18 van deze Bijlage strikt beperkt tot een percentage van de totale winst van de vennootschap wanneer deze beloning niet strookt met de handhaving van een solide kapitaalbasis en een tijdige beëindiging van de overheidssteun.

De vennootschappen die steun genieten als bedoeld in het eerste lid, herstructureren de beloningen zodanig dat zij overeenstemmen met een degelijk risicobeheer en de langetermijnontwikkeling, onder meer door, waar nodig, de beloning van de leden van het wettelijk bestuursorgaan en van de effectieve leiding, in voorkomend geval van de leden van het directiecomité, te beperken.

2° sans préjudice du 1°, prend fin lorsque les conditions suivantes sont cumulativement remplies :

- la société ne doit pas établir de plan de restructuration basé sur la décision de la Commission européenne, ou a pleinement et correctement satisfait à un tel plan ; un plan de restructuration étant considéré comme pleinement et correctement satisfait lorsque la société peut démontrer qu'elle a mis à exécution toutes les mesures structurelles (notamment la vente de participations) et que les mesures de restrictions (notamment l'interdiction de prendre le contrôle d'entreprises) ne sont plus d'application, la société ayant, en outre, démontré qu'elle s'est conformée aux obligations qui lui incombent en ce qui concerne le retrait planifié du soutien des autorités publiques ; et

- la Banque certifie que la société satisfait aux dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution ainsi qu'au Règlement 2019/2033 en ce qui concerne les exigences applicables en matière de solvabilité et de liquidité.

Art. 17. Dans le cas de sociétés de bourse qui bénéficient d'un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics, la rémunération variable est, sans préjudice de l'article 18 de la présente Annexe, strictement limitée à un pourcentage du total du bénéfice de la société lorsque cette rémunération n'est pas compatible avec le maintien d'une assise financière saine et une sortie en temps utile du programme d'aide publique.

Les sociétés qui bénéficient d'un soutien visé à l'alinéa 1^{er} restructurent les rémunérations d'une manière conforme à une gestion saine des risques et à une croissance à long terme, y compris, s'il y a lieu, en fixant des limites à la rémunération des membres de l'organe légal d'administration et des personnes qui participent à la direction effective, le cas

échéant des membres du comité de direction.

Art. 18. Wanneer een vennootschap uitzonderlijke overheidssteun geniet, wordt noch rechtstreeks noch onrechtstreeks een variabele beloning betaald aan de leden van het wettelijk bestuursorgaan van die vennootschap en aan de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, in voorkomend geval aan de leden van het directiecomité, tenzij het gaat om één persoon per vennootschap die specifiek is aangeworven na de voornoemde financiële steun om bij te dragen aan de tenuitvoerlegging van het aan de vennootschap opgelegde herstructureringsplan.

De Koning stelt bij een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit de maximumlimieten vast voor het variabele gedeelte dat binnen de grenzen van het eerste lid is toegestaan. Dit variabele gedeelte is bovendien onderworpen aan de bepalingen van de artikelen 2 tot en met 9 van deze Bijlage.

Onderafdeling II. - Beperking van de vertrekvergoedingen

Art. 19. Wanneer de beursvennootschap uitzonderlijke overheidssteun geniet, is het haar niet toegestaan aan de personen bedoeld in artikel 17, tweede lid van deze Bijlage een vertrekvergoeding toe te kennen die hoger is dan 9 maanden vaste beloning. Bovendien is deze vergoeding onderworpen aan de bepalingen van artikel 8, § 2 van deze Bijlage betreffende de malus- en terugvorderingsregelingen (*clawback*).

In afwijking van het eerste lid kan de beursvennootschap een hogere vertrekvergoeding toekennen indien de betrokken persoon vóór de toekenning van zijn of haar mandaat van leider, overeenkomstig het bestaande contractuele kader en op basis van zijn opgebouwde anciënniteit binnen de vennootschap, in geval van ontslag recht zou hebben gehad op een opzegvergoeding die hoger is dan de

Art. 18. En cas de soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics, aucune rémunération variable n'est versée, directement ou indirectement, aux membres de l'organe légal d'administration de la société ni aux personnes participant à la direction effective, ni le cas échéant aux membres du comité de direction, sauf dans l'hypothèse d'une personne par société spécifiquement engagée après le soutien financier précité pour contribuer à la mise en œuvre du plan de restructuration imposé à la société.

Le Roi, par arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres, fixe les limites maximales de la part variable permise dans les limites de l'alinéa 1^{er}. Cette part variable est, en outre, soumise aux dispositions des articles 2 à 9 de la présente Annexe.

Sous-section II. - Limitation des indemnités de départ

Art. 19. La société de bourse qui bénéficie d'un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics n'est pas autorisée à octroyer une indemnité de départ aux personnes visées à l'article 17, alinéa 2 de la présente Annexe supérieure à 9 mois de rémunération fixe. Cette indemnité est, en outre, soumise aux dispositions de l'article 8, § 2 de la présente Annexe en matière de dispositifs de malus et de clause de récupération (*clawback*).

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, la société de bourse peut accorder une indemnité de départ plus élevée si la personne concernée, préalablement à l'octroi du mandat de dirigeant, conformément au cadre contractuel en vigueur et sur la base de son ancienneté accumulée au sein de la société, aurait eu droit, en cas de licenciement, à une indemnité de préavis supérieure à l'indemnité de départ prévue conformément

vertrekvergoeding bepaald in het eerste lid, en dit tot maximum deze opzegvergoeding.

Art. 20. De toepassing van contractuele of andere bepalingen die de rechtsverhouding tussen een persoon bedoeld in artikel 17, tweede lid van deze Bijlage en de vennootschap regelen, en die strijdig zijn met de bepalingen van deze Afdeling, wordt van rechtswege geschorst tijdens de volledige periode dat de uitzonderlijke overheidssteun wordt verleend.

In geval van uitzonderlijke overheidssteun kunnen de contractuele of andere bepalingen die de rechtsverhouding tussen een persoon bedoeld in artikel 17, tweede lid van deze Bijlage en de vennootschap regelen, in geen geval terugwerkende kracht hebben.

Afdeling VIII. - Openbaarmaking en informatieverstrekking

Art. 21. De beursvennootschappen maken hun beloningsbeleid openbaar overeenkomstig de toepasselijke Europeesrechtelijke bepalingen, in het bijzonder artikel 51 van Verordening 2019/2033.

De vennootschappen verstrekken aan de Bank de informatie die zij overeenkomstig artikel 51, eerste alinea, punten c) en d) van Verordening 2019/2033 openbaar hebben gemaakt, alsmede de informatie over het beloningsverschil tussen mannen en vrouwen opdat zij de nodige vergelijkende analyses kan uitvoeren van de tendensen en praktijken op het gebied van beloning.

Art. 22. De vennootschappen verstrekken aan de Bank informatie over het aantal personen in de vennootschap die een beloning genieten van minstens 1 miljoen euro per boekjaar, in beloningstranches van 1 miljoen euro, met inbegrip van hun taakomschrijving, de betrokken bedrijfssector en de voornaamste elementen van beloning, met inbegrip van premies, vergoedingen op lange termijn en pensioenbijdragen.

à l'alinéa 1^{er}, et ce à concurrence de cette indemnité au maximum.

Art. 20. L'application des dispositions contractuelles ou autres qui régissent la relation juridique entre une personne visée à l'article 17, alinéa 2 de la présente Annexe et la société et qui sont contraires aux dispositions de la présente Section, est suspendue de plein droit pendant la période complète du soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics.

En cas de soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics, les dispositions contractuelles ou autres qui régissent la relation juridique entre une personne visée à l'article 17, alinéa 2 de la présente Annexe et la société ne peuvent en aucun cas avoir un effet rétroactif.

Section VIII. - Publication et communication

Art. 21. Les sociétés de bourse publient leur politique de rémunération conformément aux dispositions de droit européen applicables, en particulier l'article 51 du Règlement 2019/2033.

Les sociétés fournissent à la Banque les informations publiées conformément à l'article 51, alinéa 1^{er}, points c) et d) du Règlement 2019/2033, ainsi que les informations sur l'écart de rémunération entre les femmes et les hommes afin qu'elle procède à des analyses comparatives des tendances et des pratiques en matière de rémunération.

Art. 22. Les sociétés fournissent à la Banque des informations sur le nombre de personnes qui bénéficient dans la société d'une rémunération d'au moins un million d'euros par exercice comptable, par tranche de rémunération d'un million d'euros, y compris la description de leurs responsabilités professionnelles, le domaine d'activité concerné et les principaux éléments de la rémunération, en ce compris, les primes, les indemnités à long terme et les cotisations de pension.

Op verzoek van de Bank delen de beursvennootschappen het bedrag mee van de totale beloning van elk lid van het wettelijk bestuursorgaan en van elke persoon die deelneemt aan de effectieve leiding, in voorkomend geval van elk lid van het directiecomité.

De Bank zendt de in het eerste en tweede lid bedoelde informatie toe aan de Europese Bankautoriteit.

A la demande de la Banque, les sociétés de bourse fournissent les montants totaux des rémunérations pour chaque membre de l'organe légal d'administration et chaque personne participant à la direction effective, le cas échéant chaque membre du comité de direction.

La Banque transmet les informations visées aux alinéas 1^{er} et 2 à l'Autorité bancaire européenne.

Gegeven te

Donné à

Van Koningswege

Par le Roi,

De Minister van Financiën,

Le Ministre des Finances,



Vincent VAN PETEGHEM

De Minister van Justitie,

Le Ministre de la Justice,

Vincent VAN QUICKENBORNE

KONINKRIJK BELGIE

ROYAUME DE BELGIQUE

**FEDERALE OVERHEIDSDIENST
FINANCIËN**

**SERVICE PUBLIC FEDERAL
FINANCES**

**VOORONTWERP VAN WET OP HET
STATUUT VAN EN HET TOEZICHT
OP BEURSVENNOOTSCHAPPEN EN
HOUDENDE DIVERSE BEPALINGEN**

**AVANT-PROJET DE LOI RELATIVE
AU STATUT ET AU CONTROLE DES
SOCIETES DE BOURSE ET
PORTANT DISPOSITIONS
DIVERSES**

Memorie van toelichting

Exposé des motifs

ALGEMENE TOELICHTING

EXPOSÉ GÉNÉRAL

Dames en Heren,

Mesdames, Messieurs,

Inleiding

Introduction

Het voorliggende wetsontwerp dat de Regering de eer heeft U ter beraadslaging voor te leggen, beoogt de omzetting in Belgisch recht te voltooien van de bepalingen van een nieuwe Europese richtlijn, namelijk Richtlijn 2019/2034¹, die van toepassing is op de beleggingsondernemingen die behoren tot de categorie van de beursvennootschappen.

Le présent projet de loi que le Gouvernement a l'honneur de soumettre à votre délibération, vise à finaliser la transposition en droit belge des dispositions d'une nouvelle directive européenne applicable aux entreprises d'investissement qui relèvent de la catégorie des sociétés de bourse, à savoir la Directive 2019/2034².

Het eerste deel van Richtlijn 2019/2034 werd reeds omgezet bij de wet van 11 juli 2021 tot omzetting van richtlijn 2019/878 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2019, van richtlijn 2019/879 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2019, van richtlijn 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019, van richtlijn 2019/2177 van het Europees Parlement en de Raad van 19 december 2019, van richtlijn 2021/338 van het Europees Parlement en de Raad van 16 februari 2021 en houdende diverse bepalingen (hierna de “wet van 11 juli 2021”).

On précise d'emblée qu'une première partie de la Directive 2019/2034 a déjà été transposée par la loi du 11 juillet 2021 visant à assurer la transposition de la directive 2019/878 du Parlement européen et du Conseil du 20 mai 2019, de la directive 2019/879 du Parlement européen et du Conseil du 20 mai 2019, de la directive 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019, de la directive 2019/2177 du Parlement européen et du Conseil du 19 décembre 2019, de la directive 2021/338 du Parlement européen et du Conseil du 16 février 2021 et portant dispositions diverses (ci-après, la « loi du 11 juillet 2021 »).

Hoewel het voorliggende ontwerp voortvloeit uit Richtlijn 2019/2034, die er gedeeltelijk in wordt omgezet middels een nieuwe wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen, zijn de voornaamste

Même à la suite de la Directive 2019/2034 dont le présent projet assure la transposition partielle par la voie d'une nouvelle loi relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse, on note à titre liminaire que les grands principes et les

1 Richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU (hierna “Richtlijn 2019/2034”, doorgaans “IFD” genoemd) .

2 Directive (UE) 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement et modifiant les directives 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE et 2014/65/UE (ci-après, la « Directive 2019/2034 », communément appelée « IFD »).

beginselen en de belangrijkste wettelijke bepalingen die het rechtskader vormen dat momenteel van toepassing is op de beursvennootschappen, grotendeels ongewijzigd gebleven. In het wetsontwerp worden aldus, in de mate van het mogelijke, de bewoordingen van de bepalingen van Boek XII van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen (hierna de “wet van 25 april 2014”) overgenomen.

Naast de wijzigingen die middels het voorliggende ontwerp in andere wetgeving worden aangebracht met het oog op de omzetting van Richtlijn 2019/2034, maakt de Regering van deze gelegenheid ook gebruik om verschillende verbeteringen en correcties, voornamelijk van technische aard, aan te brengen in andere sectorale wetten die tot de bevoegdheid van de Nationale Bank van België (hierna de “Bank”) behoren.

1) Het prudentieel toezicht

Het prudentieel toezicht op de beursvennootschappen heeft tot doel de financiële soliditeit van de beursvennootschappen als dusdanig en de soliditeit van het financiële stelsel als geheel veilig te stellen. Voor een uitvoeriger bespreking van de doelstellingen van het prudentieel toezicht in het algemeen zij verwezen naar de memorie van toelichting bij de wet van 25 april 2014³.

Dit toezicht wordt uitgeoefend door de Bank. Voor zover nodig zij gepreciseerd dat de Europese Centrale Bank (hierna de “ECB”) niet bevoegd is om op individuele basis toezicht uit te oefenen op de beursvennootschappen, zoals dit wel het geval is voor de kredietinstellingen⁵.

2) De beursvennootschappen

In het Belgische recht wordt een onderscheid gemaakt tussen twee categorieën beleggingsondernemingen:

principales dispositions légales constituant le régime juridique actuellement applicable aux sociétés de bourse demeurent largement inchangés. La loi en projet entend ainsi reprendre, dans la mesure du possible, le libellé des dispositions du Livre XII de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit (ci-après, la « loi du 25 avril 2014 »).

Outre les modifications d’autres législations aux fins d’assurer la transposition de la Directive 2019/2034, le Gouvernement saisit également l’occasion du présent projet afin d’apporter différentes améliorations et corrections, essentiellement d’ordre technique, aux autres lois sectorielles qui relèvent de la compétence de la Banque nationale de Belgique (ci-après, la « Banque »).

1) Le contrôle prudentiel

Le contrôle prudentiel des sociétés de bourse a pour objet de veiller à la solidité financière des sociétés de bourse en tant que telle et à la solidité du système financier dans son ensemble. Pour de plus amples développements sur les objectifs du contrôle prudentiel en général, il est renvoyé à l’exposé des motifs de la loi du 25 avril 2014⁴.

Ce contrôle est exercé par la Banque. Contrairement au contrôle prudentiel exercé sur les établissements de crédit, on précise, pour autant que nécessaire, que la Banque centrale européenne (ci-après, la « BCE ») ne dispose, sur une base individuelle, d’aucune compétence de contrôle à l’égard des sociétés de bourse⁶.

2) Les sociétés de bourse

Pour rappel, on distingue, en droit belge, deux catégories d’entreprises d’investissement :

³ Zie *Parl.St.*, Kamer, zitting 2013-2014, Doc. 53 3406/001, 4-6.

⁴ Voyez *Doc. Parl.*, Ch. Repr., sess 2013-2014, Doc. 53 3406/001, pp. 4 à 6.

⁵ Wanneer een beursvennootschap deel uitmaakt van een bankgroep, is het niet uitgesloten dat de ECB haar prerogatieven ten aanzien van deze beursvennootschap kan uitoefenen in het kader van het toezicht op geconsolideerde basis op deze beursvennootschap.

⁶ Dans l’hypothèse où une société de bourse ferait partie d’un groupe bancaire, il n’est pas exclu que la BCE puisse exercer ses prérogatives à son égard dans le cadre du contrôle sur base consolidé de celle-ci.

- beursvennootschappen, die in principe alle beleggingsdiensten en -activiteiten mogen verrichten en dus ook tegoeden van cliënten mogen aanhouden; en
- vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, die maar een beperkter aantal beleggingsdiensten en -activiteiten mogen verrichten en in geen geval tegoeden van cliënten mogen aanhouden⁷.
- les sociétés de bourse, qui peuvent, en principe, fournir tous les services et toutes les activités d'investissement et dès lors détenir les avoirs de leurs clients ; et
- les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, qui ne peuvent fournir qu'un nombre plus limité de services et d'activités d'investissement et, en aucun cas, détenir les avoirs de leurs clients⁸.

7 Beursvennootschappen mogen in principe alle beleggingsdiensten en -activiteiten verrichten, namelijk

1. het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot één of meer financiële instrumenten, met inbegrip van het met elkaar in contact brengen van twee of meer beleggers waardoor tussen deze beleggers een verrichting tot stand kan komen;
2. het uitvoeren van orders voor rekening van cliënten;
3. het handelen voor eigen rekening;
4. vermogensbeheer;
5. beleggingsadvies;
6. het overnemen van financiële instrumenten en/of plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie;
7. het plaatsen van financiële instrumenten zonder plaatsingsgarantie;
8. het uitbaten van multilaterale handelsfaciliteiten;
9. het uitbaten van georganiseerde handelsfaciliteiten; en

nevendiensten die bestaan in:

1. bewaring en beheer van financiële instrumenten voor rekening van cliënten, met inbegrip van bewaarneming en daarmee samenhangende diensten, zoals contanten- en/of zekerhedenbeheer;
2. het verstrekken van kredieten of leningen aan een belegger om deze in staat te stellen een transactie in één of meer financiële instrumenten te verrichten, bij welke transactie de onderneming die het krediet of de lening verstrekt, betrokken is;
3. advisering aan ondernemingen inzake kapitaalstructuur, bedrijfsstrategie en daarmee samenhangende aangelegenheden, alsmede advisering en dienstverrichting op het gebied van fusies en overnames van ondernemingen;
4. valutawisseldiensten voor zover deze samenhangen met het verrichten van beleggingsdiensten;
5. onderzoek op beleggingsgebied en financiële analyse of andere vormen van algemene aanbevelingen in verband met transacties in financiële instrumenten;
6. diensten in verband met het overnemen van financiële instrumenten.

Vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies mogen enkel de in de punten 1, 2, 4 en 5 bedoelde beleggingsdiensten of -activiteiten verrichten, en de in de punten 3 en 5 bedoelde nevendiensten.

8 Les sociétés de bourse peuvent, en principe, fournir et exercer l'ensemble des services et des activités d'investissement, c'est-à-dire,

1. la réception et la transmission d'ordres portant sur un ou plusieurs instruments financiers, en ce compris la mise en rapport de deux ou plusieurs investisseurs permettant ainsi la réalisation, entre ces investisseurs, d'une opération ;
2. l'exécution d'ordres au nom de clients ;
3. la négociation pour compte propre ;
4. la gestion de portefeuille ;
5. le conseil en investissement ;
6. la prise ferme d'instruments financiers et/ou le placement d'instruments financiers avec engagement ferme ;
7. le placement d'instruments financiers sans engagement ferme ;
8. l'exploitation d'un système multilatéral de négociation ;

Aan de beleggingsdiensten en -activiteiten die door de eerste categorie mogen worden verricht, zijn specifieke regels verbonden, met name met betrekking tot het aanhouden van tegoeden van cliënten.

Les services et les activités d'investissement autorisés aux premières impliquent qu'elles soient soumises à des règles particulières en ce qui concerne notamment la détention des avoirs de leurs clients.

Er zij aan herinnerd dat de beursvennootschappen als gevolg van de zogenaamde “*Twin Peaks*”-hervorming⁹ onderworpen zijn aan het prudentieel toezicht van de Bank, evenals aan het toezicht van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (hierna de “FSMA”) voor wat betreft de naleving van de gedragsregels, terwijl de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies uitsluitend aan het toezicht van de FSMA zijn onderworpen. In dit verband zij opgemerkt dat in het voorliggende wetsontwerp de coherentie wordt gehandhaafd tussen de architectuur van het toezicht op de beleggingsondernemingen die in het kader van de “*Twin Peaks*”-hervorming werd ingevoerd, en de architectuur van het wettelijk kader dat op die ondernemingen van toepassing is.

On rappelle qu'à la suite de la réforme dite « *Twin Peaks* »¹⁰, les sociétés de bourse sont soumises au contrôle prudentiel de la Banque et, en ce qui concerne le respect des règles de conduite, au contrôle de l'Autorité des services et des marchés financiers (ci-après, la « FSMA ») tandis que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement sont, quant à elles, soumises au contrôle exclusif de la FSMA. On précise à cet égard que le présent projet de loi entend préserver la cohérence entre l'architecture de contrôle des entreprises d'investissement mise en place lors de la réforme « *Twin Peaks* » et l'architecture du cadre légal qui leur est applicable.

Hoewel de wettelijke bepalingen die van toepassing zijn op de beursvennootschappen en de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies grotendeels voortvloeien uit de Europese richtlijnen, wordt in die richtlijnen echter niet hetzelfde onderscheid gemaakt naar statuut. Deze richtlijnen voorzien in sommige

Toutefois, si les dispositions légales applicables aux sociétés de bourse et aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement découlent en grande partie des directives européennes, on note que ces directives n'opèrent pas la même distinction, en termes de statut, même si lesdites directives prévoient,

9. l'exploitation d'un système organisé de négociation ; ainsi que les services auxiliaires consistant dans :

1. la conservation et l'administration d'instruments financiers pour le compte de clients, y compris la garde et les services connexes, comme la gestion de trésorerie/de garanties ;
2. l'octroi d'un crédit ou d'un prêt à un investisseur pour lui permettre d'effectuer une transaction sur un ou plusieurs instruments financiers, dans laquelle intervient l'entreprise qui octroie le crédit ou le prêt ;
3. le conseil aux entreprises en matière de structure du capital, de stratégie industrielle et de questions connexes ; le conseil et les services en matière de fusions et de rachats d'entreprises ;
4. les services de change lorsque ces services sont liés à la fourniture de services d'investissement ;
5. la recherche en investissement et l'analyse financière ou toute autre forme de recommandation générale concernant les transactions sur instruments financiers ;
6. les services liés à la prise ferme.

Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peuvent fournir ou exercer que les services ou activités d'investissement visés aux 1, 2, 4 et 5 et les services auxiliaires visés aux 3 et 5.

9 Zie in dit verband de wet van 2 juli 2010 tot wijziging van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, evenals de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België, en houdende diverse bepalingen en het koninklijk besluit van 3 maart 2011 betreffende de evolutie van de toezichtsarchitectuur voor de financiële sector.

10 Voyez à cet égard la loi du 2 juillet 2010 modifiant la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, ainsi que la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique, et portant des dispositions diverses et l'arrêté royal du 3 mars 2011 mettant en œuvre l'évolution des structures de contrôle du secteur financier.

gevallen wel in een onderscheid inzake het toepassingsgebied van de bepalingen die gelden voor beleggingsondernemingen.

3) Het huidige wettelijk kader

Het wettelijk kader voor het prudentieel toezicht op de beursvennootschappen is momenteel opgenomen in twee afzonderlijke wetten:

- in de wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies (hierna de “wet van 25 oktober 2016”), en meer bepaald in Titel II van die wet;
- in de wet van 25 april 2014, en meer bepaald in Boek XII van die wet.

De bepalingen van Titel II van de wet van 25 oktober 2016 vormen het algemeen kader voor de toegang tot het bedrijf van beleggingsondernemingen, ongeacht of het om beursvennootschappen dan wel om vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies gaat. Dit algemene deel¹¹ is nodig om rekening te houden met het feit dat volgens de Europese benadering geen onderscheid wordt gemaakt tussen beursvennootschappen en vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies en dat de andere lidstaten en in het bijzonder hun toezichthouders en hun ondernemingen bijgevolg geen rekening houden met dit onderscheid wanneer er wisselwerkingen optreden tussen hen en de Bank en de FSMA in het kader van de toepassing van de beginselen van de vrijheid van vestiging en het vrij verrichten van diensten. Vanuit conceptueel oogpunt moet dit eerste, algemene deel dus worden beschouwd als de eerste tekst die gelezen moet worden door eenieder die kennis wil nemen van het wettelijk kader voor

dans certains cas, des distinctions en ce qui concerne le champ d'application des dispositions applicables aux entreprises d'investissement.

3) Le cadre légal actuel

Le cadre légal applicable au contrôle prudentiel des sociétés de bourse figure à l'heure actuelle au sein de deux lois distinctes :

- la loi du 25 octobre 2016 relative à l'accès à l'activité de prestation de services d'investissement et au statut et au contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement (ci-après, la « loi du 25 octobre 2016 »), et plus précisément au sein du Titre II de ladite loi ;
- la loi du 25 avril 2014, et plus précisément au sein du Livre XII de ladite loi.

Le Titre II de la loi du 25 octobre 2016 prévoit des dispositions établissant le cadre général de l'accès à l'activité pour les entreprises d'investissement, qu'il s'agisse de sociétés de bourse ou de sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. Cette partie générale¹³ est nécessaire afin de tenir compte du fait que l'approche européenne n'effectue pas de distinction entre les sociétés de bourse et les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement et que, dès lors, les autres Etats membres et en particulier leurs autorités de contrôle et leurs entreprises ignorent cette distinction alors qu'elles sont amenées à interagir avec la Banque et la FSMA dans le cadre de l'exercice des principes du libre établissement et de la libre prestation de services. D'un point de vue conceptuel, cette première partie générale doit être considérée comme le premier texte à lire par toute personne qui souhaite appréhender le cadre légal applicable aux entreprises d'investissement,

11 Het tweede deel van de wet van 25 oktober 2016 heeft uitsluitend betrekking op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

13 On rappelle qu'une seconde partie de la loi du 25 octobre 2016 porte exclusivement sur les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

beleggingsondernemingen, ongeacht hun statuut¹².

quel que soit le statut particulier dont elles relèvent¹⁴.

In Boek XII van de wet van 25 april 2014¹⁵, dat uitsluitend gewijd is aan de beursvennootschappen, wordt gewerkt met verwijzingen om de bepalingen die van toepassing zijn op de kredietinstellingen in de mate van het mogelijke van toepassing te verklaren op de beursvennootschappen. Deze legistische keuze maakt het mogelijk de regels die van toepassing zijn op de verschillende instellingen die onder het toezicht staan van de Bank, onderling op elkaar af te stemmen. Op inhoudelijk vlak zij eraan herinnerd dat het merendeel van de bepalingen van Boek XII van de wet van 25 april 2014 ook reeds aanwezig waren in de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen (hierna de “wet van 6 april 1995”) en in het koninklijk besluit van 20 december 1995 betreffende de buitenlandse beleggingsondernemingen (hierna het “koninklijk besluit van 20 december 1995”)¹⁶.

Le Livre XII de la loi du 25 avril 2014¹⁷ est, quant à lui, consacré exclusivement aux sociétés de bourse. Il procède par renvois afin de rendre applicables aux sociétés de bourse, dans la mesure du possible, les dispositions applicables aux établissements de crédit. Ce choix d'ordre légistique a permis d'aligner le régime de l'ensemble des institutions sous le contrôle de la Banque. En termes de substance, on rappelle que la majeure partie des dispositions du Livre XII de la loi du 25 avril 2014 étaient déjà reprises dans la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement (ci-après, la « loi du 6 avril 1995 ») et dans l'arrêté royal du 20 décembre 1995 relatif aux entreprises d'investissement étrangères (ci-après, l'« arrêté royal du 20 décembre 1995 »)¹⁸.

4) Een nieuwe specifieke prudentiële regeling voor beursvennootschappen

Vóór de aanneming van Richtlijn 2019/2034 en Verordening 2019/2033¹⁹ was een groot deel van de prudentiële regeling die bestond uit

4) Un nouveau régime prudentiel spécifique aux sociétés de bourse

Jusqu'à l'adoption de la Directive 2019/2034 et du Règlement 2019/2033²², une grande partie du régime prudentiel constitué de la Directive

12 Naargelang de belangstelling uitgaat naar het kader dat van toepassing is op vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies of naar dat voor de beursvennootschappen, dient het tweede deel van de wet van 25 oktober 2016 te worden gelezen of de wet die het voorwerp uitmaakt van het voorliggende ontwerp.

14 Selon que l'intérêt porte sur le cadre applicable aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou celui applicable aux sociétés de bourse, la lecture portera alors sur la seconde partie de la loi du 25 octobre 2016 ou sur la loi faisant l'objet du présent projet.

15 Titel XII van de wet van 25 april 2014 werd in die wet ingevoegd bij de wet van 25 oktober 2016 op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen.

16 Er zij aan herinnerd dat het koninklijk besluit van 20 december 1995 betreffende de buitenlandse beleggingsondernemingen de belangrijkste bepalingen bevatte betreffende buitenlandse beleggingsondernemingen (met inbegrip van die welke onder het recht van een derde land ressorteren).

17 Le Titre XII de la loi du 25 avril 2014 a été introduit au sein de ladite loi par la loi du 25 octobre 2016 relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et portant des dispositions diverses.

18 Pour rappel, l'arrêté royal du 20 décembre 1995 relatif aux entreprises d'investissement étrangères contenait les principales dispositions concernant les entreprises d'investissement étrangères (y compris celles relevant du droit d'un pays tiers).

19 Verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 806/2014 (hierna “Verordening 2019/2033”, doorgaans “IFR” genoemd).

22 Règlement (UE) 2019/2033 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant les exigences prudentielles applicables aux entreprises d'investissement et modifiant les règlements (UE) n° 1093/2010, (UE) n° 575/2013, (UE) n° 600/2014 et (UE) n° 806/2014 (ci-après, le « Règlement 2019/2033 », communément appelé « IFR »).

Richtlijn 2013/36/EU²⁰ en Verordening nr. 575/2013²¹ zowel van toepassing op de kredietinstellingen als op de beursvennootschappen. Met de aanneming van Richtlijn 2019/2034 en Verordening 2019/2033 beoogde de Europese wetgever echter een specifieke prudentiële regeling vast te stellen voor beleggingsondernemingen (en dus ook voor beursvennootschappen), die niet noodzakelijk meer gebaseerd is op de regeling voor kredietinstellingen. De Europese wetgever rechtvaardigt de invoering van deze specifieke prudentiële regeling door de bijzondere aard van de risico's die de meeste beleggingsondernemingen lopen en van de risico's die zijzelf inhouden, in het bijzonder voor de algehele financiële stabiliteit.

Rekening houdend met deze hervorming op Europees niveau werd het passend geacht de architectuur van het bestaande wettelijke kader te wijzigen door Boek XII van de wet van 25 april 2014 op te heffen en te vervangen door een nieuwe wet die het wettelijk kader dat het statuut van en het prudentieel toezicht op de beursvennootschappen regelt, overneemt.

De wetgevingstechniek van de verwijzing waarvan gebruik wordt gemaakt in Boek XII van de wet van 25 april 2014 had zijn verdiensten zolang de Europese prudentiële regeling voor beursvennootschappen hoofdzakelijk gebaseerd was op die van de kredietinstellingen. De invoering van een specifieke prudentiële regeling voor beleggingsondernemingen middels de aanneming van Richtlijn 2019/2034 en Verordening 2019/2033 wijst er echter op dat steeds meer rekening wordt gehouden met de specifieke kenmerken van beleggingsondernemingen. Daarnaast worden

2013/36/UE²³ et du Règlement n° 575/2013²⁴ était applicable tant aux établissements de crédit qu'aux sociétés de bourse. On constate toutefois que, par l'adoption de la Directive 2019/2034 et du Règlement 2019/2033, le législateur européen a souhaité établir un régime prudentiel spécifiquement applicable aux entreprises d'investissement (et, partant, aux sociétés de bourse) qui ne soit plus nécessairement calqué sur le régime des établissements de crédit. Le législateur européen justifie l'établissement de ce régime prudentiel spécifique par la nature particulière des risques auxquels sont confrontées la plupart des entreprises d'investissement et des risques que ces dernières représentent en particulier sur la stabilité financière globale.

Tenant compte de cette réforme au niveau européen, il a été jugé opportun de modifier l'architecture du cadre légal existant en abrogeant le Livre XII de la loi du 25 avril 2014 pour le remplacer par une nouvelle loi qui reprend le cadre légal applicable au statut et contrôle prudentiel des sociétés de bourse.

Certes, la technique législative du renvoi utilisée dans le Livre XII de la loi du 25 avril 2014 avait ses mérites aussi longtemps qu'au niveau européen le régime prudentiel des sociétés de bourse reposait de manière prépondérante sur celui des établissements de crédit. La création d'un régime prudentiel spécifique aux entreprises d'investissement par l'adoption conjointe de la Directive 2019/2034 et du Règlement 2019/2033 révèle toutefois une prise en considération croissante des caractéristiques propres des entreprises d'investissement et s'accompagne, en parallèle, de l'exclusion de celles-ci du champ

20 Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG (hierna "Richtlijn 2013/36/EU", doorgaans "CRD" genoemd).

21 Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (hierna "Verordening nr. 575/2013", ook "CRR" genoemd).

23 Directive 2013/36/UE du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement, modifiant la directive 2002/87/CE et abrogeant les directives 2006/48/CE et 2006/49/CE (ci-après, la « Directive 2013/36/UE », communément appelée « CRD »).

24 Règlement (UE) n° 575/2013 du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012 (ci-après, le « Règlement n° 575/2013 », encore appelé « CRR »).

de beleggingsondernemingen uitgesloten van het toepassingsgebied van Richtlijn 2013/36/EU en Verordening nr. 575/2013, met dien verstande dat de mate van uitsluiting varieert volgens de categorie beleggingsondernemingen, zoals hieronder nader wordt toegelicht.

Het invoeren van een specifieke wet voor de beursvennootschappen, naast de wet van 25 april 2014, is dus een weerspiegeling van het naast elkaar bestaan van twee verschillende prudentiële regelingen op Europees niveau (CRD/CRR enerzijds en IFD/IFR anderzijds). Bijgevolg zal de voorgestelde aanpak ongetwijfeld de omzetting in Belgisch recht vergemakkelijken van latere wijzigingen van Richtlijn 2019/2034, die in principe beperkt zullen zijn tot de beleggingsondernemingen en dus geen wijzigingen zullen vergen in de regeling voor kredietinstellingen (die zal worden aangepast naar aanleiding van de latere hervormingen van Richtlijn 2013/36/EU).

In het kader van deze hervorming heeft de Europese wetgever verschillende categorieën beleggingsondernemingen gecreëerd, die in Afdeling 6 hierna uitvoeriger worden beschreven, waarvan er twee een bijzondere aandacht vergen voor wat betreft de gehanteerde wetgevingstechniek bij de omzetting.

Ten eerste werd besloten systeemrelevante beleggingsondernemingen (*class 1 investment firms*) om te vormen tot kredietinstellingen via een wijziging van de definitie van kredietinstelling die is opgenomen in artikel 4, lid 1, punt 1 van Verordening nr. 575/2013. Deze systeemrelevante beleggingsondernemingen vallen dus niet onder het toepassingsgebied van het voorliggende wetsontwerp, aangezien hun statuut van kredietinstelling reeds werd opgenomen in de wet van 25 april 2014 naar aanleiding van de wet van 11 juli 2021, die aldus Richtlijn 2019/2034 heeft omgezet op dit punt. Er zij gepreciseerd dat de bepalingen die betrekking hebben op deze nieuwe kredietinstellingen in de zin van het gewijzigde artikel 1, § 3, eerste lid van de wet van 25 april 2014 in werking zullen

d'application de la Directive 2013/36/UE et du Règlement n° 575/2013, exclusion dont le degré varie selon la catégorie des entreprises d'investissement, comme expliqué plus avant ci-après.

L'introduction d'une loi spécifique relative aux sociétés de bourse, aux côtés de la loi du 25 avril 2014, entend ainsi traduire la coexistence de deux régimes prudentiels distincts au niveau européen (CRD/CRR d'une part et IFD/IFR d'autre part). Par conséquent, l'approche proposée facilitera indéniablement la transposition en droit belge des modifications ultérieures de la Directive 2019/2034, qui seront en principe limitées aux entreprises d'investissement et, partant, ne nécessiteront pas d'amender le régime applicable aux établissements de crédit (qui sera, quant à lui, modifié au gré des réformes ultérieures de la Directive 2013/36/UE).

Dans le cadre de cette réforme, le législateur européen a créé plusieurs catégories d'entreprises d'investissement, décrites plus en détail à la Section 6 ci-après, dont deux méritent une attention particulière quant à la technique utilisée en matière de légistique pour la transposition.

Il a d'abord été décidé de transformer les entreprises d'investissement d'importance systémique (*class 1 investment firms*) en établissements de crédit par le biais d'une modification de la définition d'établissement de crédit consacrée à l'article 4, paragraphe 1^{er}, point 1 du Règlement n° 575/2013. Ces entreprises d'investissement d'importance systémique n'entrent dès lors pas dans le champ d'application du présent projet de loi, leur statut d'établissement de crédit ayant déjà été intégré au sein de la loi du 25 avril 2014 à l'occasion de la loi du 11 juillet 2021 qui assurait de la sorte une transposition de la Directive 2019/2034 sur cet aspect. On précise que les dispositions concernant ces nouveaux établissements de crédit au sens de l'article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er} modifié de la loi du 25 avril 2014 entreront en

treden op de datum bepaald in artikel 418 van het voorliggende ontwerp²⁵.

Wat de beleggingsondernemingen van de lagere categorie betreft (namelijk de *class 1 minus investment firms*), heeft de Europese wetgever het passend geacht deze te onderwerpen aan een hybride regeling die met name bestaat uit Verordening nr. 575/2013 en de Titels VII en VIII van Richtlijn 2013/36/EU en voor het overige Richtlijn 2019/2034, Richtlijn 2014/65/EU en Verordening nr. 600/2014. In tegenstelling tot de systeemrelevante beleggingsondernemingen (*class 1 investment firms*) worden zij nog steeds als beleggingsondernemingen beschouwd. Daarom werd ervoor gekozen om deze beleggingsondernemingen, die in de ontwerpbepalingen als “grote beursvennootschappen” worden aangeduid, in het wetsontwerp op te nemen. Op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening nr. 2019/2033 zijn zij voor bepaalde onderdelen echter onderworpen aan de omzetting van Titels VII en VIII van Richtlijn 2013/36/EU in het Belgisch recht. Hoewel deze toepassing rechtstreeks voortvloeit uit Verordening nr. 2019/2033, werd de techniek van de verwijzing desalniettemin gebruikt om de relevante bepalingen van de wet van 25 april 2014 die voor de grote beursvennootschappen gelden duidelijk aan te duiden. Voor een uitvoeriger toelichting over de grote beursvennootschappen (*class 1 minus investment firms*) zij verwezen naar punt B van Afdeling 6 hieronder.

De wet van 25 oktober 2016, met inbegrip van het gemeenschappelijke gedeelte dat opgenomen is in Titel II ervan, wordt in het kader van de huidige hervorming gehandhaafd. De omzetting van Richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht vereist echter dat ook deze wet op een aantal punten wordt gewijzigd, met name wat betreft de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, als gevolg van de invoering op Europees niveau van de categorieën beleggingsondernemingen van zogenaamde klasse 2 en klasse 3²⁷. Deze

vigueur à la date déterminée par l’article 418 du présent projet²⁶.

S’agissant des entreprises d’investissement de la catégorie inférieure (à savoir, les *class 1 minus investment firms*), le législateur européen a jugé opportun de les soumettre à un régime hybride qui est notamment constitué du Règlement n° 575/2013 et des Titres VII et VIII de la Directive 2013/36/UE et, pour le reste, des dispositions de la Directive 2019/2034, ainsi que de la Directive 2014/65/UE et du Règlement n°600/2014. Ces entreprises d’investissement continuent - contrairement aux entreprises d’investissement d’importance systémique (*class 1 investment firms*) - à qualifier d’entreprises d’investissement. Dès lors, le choix a été fait d’inclure ces entreprises d’investissement, qui sont définies par les dispositions en projet comme des sociétés de bourse « de taille importante », dans la loi en projet. Toutefois, en vertu de l’article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033, elles sont soumises à la transposition des Titres VII et VIII de la Directive 2013/36/UE en droit belge pour certaines parties. Même si cette application découle directement du Règlement 2019/2033, la technique du renvoi a néanmoins été utilisée pour indiquer clairement les dispositions pertinentes de la loi du 25 avril 2014 qui s’appliquent aux sociétés de bourse de taille importante. Pour de plus amples développements sur les sociétés de bourse de taille importante (*class 1 minus investment firms*), il est renvoyé au point B de la Section 6 ci-dessous.

Par ailleurs, la présente réforme maintient la loi du 25 octobre 2016, y compris le « tronc commun » formé par son Titre II. Toutefois, la transposition de la Directive 2019/2034 en droit belge requiert d’apporter certaines modifications à cette loi également, en particulier en ce qui concerne les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, à la suite de la création, au niveau européen, des catégories d’entreprises d’investissement dites de classe 2 et de

25 Voor een uitvoeriger toelichting zij verwezen naar de memorie van toelichting bij de wet van 11 juli 2021. Zie *Parl.St.*, Kamer, zitting 2020-2021, Doc. 55 1999/001.

26 Pour de plus amples développements, il est renvoyé à l’exposé des motifs de la loi du 11 juillet 2021. Voyez *Doc. Parl.*, Ch. Repr., sess 2020-2021, Doc. 55 1999/001.

27 Voor een uitvoeriger toelichting over deze twee categorieën beleggingsondernemingen zij verwezen naar de punten C en D van Afdeling 6 hieronder.

wijzigingen gebeuren via een afzonderlijk wetsvoorstel.

classe 3²⁸. Ces modifications sont mises en œuvre par le biais d'un projet de loi séparé.

5) De Europese wetgeving die naast Richtlijn 2019/2034 van toepassing is op de beursvennootschappen

Hoewel het voorliggende wetsontwerp in de eerste plaats tot doel heeft de omzetting van Richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht te voltooien, bevat het, in de mate dat deze van toepassing zijn op de beursvennootschappen, ook de bepalingen van Belgisch recht die zorgen voor de omzetting van de volgende richtlijnen:

- Richtlijn 2014/65/EU²⁹, in het bijzonder de bepalingen met betrekking tot de vergunningverlening aan beursvennootschappen, bepaalde organisatorische aspecten en de beginselen van de vrijheid van vestiging en het vrij verrichten van diensten;
- Richtlijn 2014/59/EU³¹, die het Europese kader bevat voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen³². Te dien wordt verwezen naar de relevante bepalingen van de wet van 25 april 2014. Er zij op gewezen dat

5) La législation européenne applicable aux sociétés de bourse outre la Directive 2019/2034

Alors qu'il a pour objet principal de finaliser la transposition de la Directive 2019/2034 en droit belge, le présent projet de loi reprend également, dans la mesure où elles sont applicables aux sociétés de bourse, les dispositions de droit belge qui assurent la transposition des directives suivantes :

- la Directive 2014/65/UE³⁰, spécialement les dispositions relatives à l'agrément des sociétés de bourse, à certains aspects organisationnels et aux principes du libre établissement et de la libre prestation de service ;
- la Directive 2014/59/UE³⁴, qui établit le cadre européen relatif au redressement et à la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement³⁵. À cette fin, il est renvoyé aux dispositions pertinentes de la loi du 25 avril 2014. On note que le champ d'application de cette directive

28 Pour de plus amples développements sur ces deux catégories d'entreprises d'investissement, il est renvoyé aux points C et D de la Section 6 ci-après.

29 Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (hierna "Richtlijn 2014/65/EU", doorgaans "MiFID II" genoemd).

30 Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers et modifiant la directive 2002/92/CE et la directive 2011/61/UE (ci-après, la « Directive 2014/65/UE », communément appelée « MiFID II »).

31 Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (hierna "Richtlijn 2014/59/EU", doorgaans "BRRD" genoemd).

32 Er zij aan herinnerd dat Richtlijn 2014/59/EU onlangs is gewijzigd bij Richtlijn (EU) 2019/879 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2019 tot wijziging van Richtlijn 2014/59/EU met betrekking tot de verliesabsorptie- en herkapitalisatiecapaciteit van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en Richtlijn 98/26/EG. Deze wijzigingen zijn reeds omgezet in Belgisch recht middels de wet van 11 juli 2021.

34 Directive 2014/59/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement (ci-après, la « Directive 2014/59/UE », communément appelée « BRRD »).

35 On rappelle que la Directive 2014/59/UE a récemment été modifiée par la directive (UE) 2019/879 du Parlement européen et du Conseil du 20 mai 2019 modifiant la directive 2014/59/UE en ce qui concerne la capacité d'absorption des pertes et de recapitalisation des établissements de crédit et des entreprises d'investissement et la directive 98/26/CE. Ces modifications ont déjà fait l'objet d'une transposition en droit belge par la loi du 11 juillet 2021.

deze richtlijn slechts van toepassing is op een deel van de beursvennootschappen, namelijk die welke beleggingsactiviteiten of -diensten verrichten waarvoor een minimumaanvangskapitaal van 750.000 euro is vereist³³;

- Richtlijn 2011/89/EU³⁷; in het voorliggende wetsontwerp wordt verwezen naar de bepalingen van de wet van 25 april 2014 inzake het aanvullend conglomeraattoezicht die zorgen voor de omzetting van deze richtlijn; en
- Richtlijn 97/9/EG³⁹, inzake de beleggersbescherming.

ne concerne qu'une partie des sociétés de bourse, à savoir celles qui exercent des activités ou fournissent des services d'investissement exigeant un capital initial minimum s'élevant à 750.000 euros³⁶ ;

- la Directive 2011/89/UE³⁸, le présent projet de loi renvoie aux dispositions de la loi du 25 avril 2014 concernant la surveillance complémentaire des conglomerats qui assurent la transposition de cette directive ; et
- la Directive 97/9/CE⁴⁰ relative à la protection des investisseurs.

Voor een uitvoeriger toelichting over de omzetting van deze richtlijnen in Belgisch recht zij verwezen naar de memorie van toelichting bij de wet van 25 oktober 2016 op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen (die een specifiek Boek XII over beursvennootschappen in de wet van 25 april 2014 heeft ingevoegd)⁴¹.

De aandacht zij gevestigd op het feit dat naast de bovenvermelde richtlijnen ook Verordening 2019/2033 en Verordening (EU) nr. 600/2014⁴³ rechtstreeks van toepassing zijn op de beursvennootschappen.

Pour de plus amples développements quant à la transposition de ces directives en droit belge, il est renvoyé à l'exposé général de la loi du 25 octobre 2016 relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et portant des dispositions diverses (ayant inséré le Livre XII spécifique aux sociétés de bourse dans la loi du 25 avril 2014)⁴².

Outre les directives mentionnées ci-dessus, on attire l'attention sur le fait que le Règlement 2019/2033 et le Règlement (UE) n° 600/2014⁴⁴ sont directement applicables aux sociétés de bourse.

33 Zie de toelichting bij ontwerpartikel 13, § 2.

36 Voyez le commentaire de l'article 13, § 2 en projet.

37 Richtlijn 2011/89/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 november 2011 houdende wijziging van de Richtlijnen 98/78/EG, 2002/87/EG, 2006/48/EG en 2009/138/EG betreffende het aanvullende toezicht op financiële entiteiten in een financieel conglomeraat (hierna "Richtlijn 2011/89/EU", doorgaans "FICOD I" genoemd);

38 Directive 2011/89/UE du Parlement européen et du Conseil du 16 novembre 2011 modifiant les directives 98/78/CE, 2002/87/CE, 2006/48/CE et 2009/138/CE en ce qui concerne la surveillance complémentaire des entités financières des conglomerats financiers (ci-après, la « Directive 2011/89/UE », communément appelée « FICOD I »).

39 Richtlijn 97/9/EG van het Europees Parlement en de Raad van 3 maart 1997 inzake de beleggerscompensatiestelsels (hierna "Richtlijn 97/9/EG").

40 Directive 97/9/CE du Parlement européen et du Conseil du 3 mars 1997 relative aux systèmes d'indemnisation des investisseurs (ci-après, la « Directive 97/9/CE »).

41 Zie *Parl.St.*, Kamer, zitting 2015-2016, Doc. 54 2058/001, 6-10.

42 Voyez *Doc. Parl.*, Ch. Repr., sess 2015-2016, Doc. 54 2058/001, 6 à 10.

43 Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (hierna "Verordening nr. 600/2014", doorgaans "MiFIR" genoemd).

44 Règlement (UE) n°600/2014 du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012 (ci-après, le « Règlement n° 600/2014 », communément appelé « MiFIR »).

Volledigheidshalve zij ook opgemerkt dat de Europese wetgever heeft besloten dat bepaalde beleggingsondernemingen (namelijk de *class 1 minus investment firms*) omwille van hun grootte en van het soort beleggingsactiviteiten dat zij verrichten, onderworpen zullen blijven aan Verordening nr. 575/2013 en aan de meeste bepalingen van Richtlijn 2013/36/EU, op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033.

6) Nieuwe classificatie die voortvloeit uit het Europees recht

De Europese wetgever heeft de beleggingsondernemingen naargelang van de aard van hun activiteiten en de waarde van hun activa ingedeeld in verschillende klassen, waarop passende en evenredige prudentiële regelingen van toepassing zijn.

A. Class 1 investment firms

De groep van de *class 1 investment firms* omvat de ondernemingen die de drempels bedoeld in artikel 1, § 3, eerste lid, 1^o van de wet van 25 april 2014 overschrijden en die als systeemrelevant worden beschouwd. Deze beursvennootschappen vallen vanaf nu onder de nieuwe Europese definitie van kredietinstelling die is opgenomen in artikel 4, lid 1, punt 1 van Verordening nr. 575/2013. Doordat ze juridisch omgevormd worden tot kredietinstellingen zijn deze beursvennootschappen onderworpen aan de prudentiële vereisten van de wet van 25 april 2014 en van Verordening nr. 575/2013.

Voor zover nodig zij eraan herinnerd dat de verschillende aspecten die verband houden met de wijziging van de definitie van kredietinstelling reeds in Belgisch recht zijn omgezet middels de wet van 11 juli 2021, die hoofdzakelijk tot doel heeft Richtlijn (EU) 2019/878⁴⁵ in Belgisch recht om te zetten⁴⁶.

Par souci de complétude, on rappelle encore que le législateur européen a décidé que certaines entreprises d'investissement (à savoir les *class 1 minus investment firms*) resteront, en raison de leur taille importante et du type d'activités d'investissement qu'elles exercent, soumises au Règlement n° 575/2013 ainsi qu'à la plupart des dispositions de la Directive 2013/36/UE, en vertu de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033. .

6) Nouvelle classification issue du droit européen

Le législateur européen a opéré une distinction entre différentes classes d'entreprises d'investissement en fonction de la nature de leurs activités et de la valeur de leurs actifs, auxquelles sont applicables des régimes prudentiels appropriés et proportionnés.

A. Class 1 investment firms

Le groupe des *class 1 investment firms* rassemble les entreprises qui dépassent les seuils visés à l'article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er}, 1^o de la loi du 25 avril 2014 et qui sont considérées comme présentant une importance systémique. Ces sociétés de bourse sont désormais couvertes par la nouvelle définition européenne d'établissement de crédit reprise à l'article 4, paragraphe 1^{er}, point 1 du Règlement n° 575/2013. En raison de leur transformation, sur le plan juridique, en établissements de crédit, ces sociétés de bourse sont dès lors soumises aux exigences prudentielles énoncées par la loi du 25 avril 2014 et le Règlement n° 575/2013.

On rappelle, pour autant que de besoin, que les divers aspects afférents à la modification de la définition d'établissement de crédit ont d'ores et déjà été transposés en droit belge par le biais de la loi du 11 juillet 2021 qui a pour objet

45 Richtlijn (EU) 2019/878 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2019 tot wijziging van Richtlijn 2013/36/EU met betrekking tot vrijgestelde entiteiten, financiële holdings, gemengde financiële holdings, beloning, toezichtsmaatregelen en -bevoegdheden en kapitaalconserveringsmaatregelen (hierna "Richtlijn 2019/878", doorgaans "CRD V" genoemd).

46 Voor een uitvoeriger toelichting over de systeemrelevante beursvennootschappen, de regeling die op deze beursvennootschappen van toepassing is, de nieuwe definitie van kredietinstelling en de voorwaarden voor het verkrijgen van een vergunning, zij verwezen naar de voorbereidende werkzaamheden van de wet van 11 juli 2021. Zie *Parl.St.*, Kamer, zitting 2020-2021, Doc. 55 1999/001, 10-14.

principal la transposition de la Directive (UE) 2019/878⁴⁷ en droit belge⁴⁸.

B. Class 1 minus investment firms

De groep van de *class 1 minus investment firms* omvat twee subcategorieën van beleggingsondernemingen, namelijk:

- *class 1A investment firms*: in het Belgische recht, beursvennootschappen waarvan de totale waarde van de geconsolideerde activa gelijk is aan of meer bedraagt dan 15 miljard euro, of onder bepaalde voorwaarden, 5 miljard euro; en
- *class 1B investment firms*: in het Belgische recht, beursvennootschappen die dochterondernemingen zijn en die worden meegenomen in het toezicht op geconsolideerde basis op een kredietinstelling of een (gemengde) financiële holding, wanneer de bevoegde autoriteit (in België: de Bank) zich ervan vergewist heeft dat de toepassing van de eigenvermogensvereisten van Verordening nr. 575/2013 prudentieel solide is.

Om tot de groep van de *class 1 minus investment firms* te behoren, moeten beursvennootschappen bovendien een van de volgende beleggingsactiviteiten of -diensten verrichten:

- het handelen voor eigen rekening;
- het overnemen van financiële instrumenten; en/of;
- het plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie.

De Europese wetgever heeft bepaald dat de *class 1 minus investment firms* onderworpen zijn aan Verordening nr. 575/2013 en aan de Titels VII (*Prudentieel toezicht*) en VIII (*Openbaarmaking van informatie door de*

B. Class 1 minus investment firms

Le groupe des *class 1 minus investment firms* comporte deux sous-catégories d'entreprises d'investissement, à savoir :

- les *class 1A investment firms* : en droit belge, les sociétés de bourse dont la valeur totale des actifs consolidés atteint ou dépasse 15 milliards ou, à certaines conditions, 5 milliards d'euros ; et
- les *class 1B investment firms* : en droit belge, les sociétés de bourse qui sont des filiales comprises dans la surveillance consolidée d'un établissement de crédit ou d'une compagnie financière holding (mixte) lorsque l'autorité compétente (en Belgique, la Banque) estime que l'application des exigences des fonds propres prévues par le Règlement n° 575/2013 est satisfaisante d'un point de vue prudentiel.

Pour appartenir au groupe des *class 1 minus investment firms*, les sociétés de bourse doivent, en outre, exercer l'une des activités ou l'un des services d'investissement suivants :

- la négociation pour compte propre ;
- la prise ferme d'instruments financiers ; et/ou
- le placement d'instruments financiers avec engagement ferme.

Le législateur européen a prévu que les *class 1 minus investment firms* soient soumises au Règlement n° 575/2013 et aux Titres VII (*Surveillance prudentielle*) et VIII (*Information à publier par les autorités compétentes*) de la

⁴⁷ Directive (UE) 2019/878 du Parlement européen et du Conseil du 20 mai 2019 modifiant la directive 2013/36/UE en ce qui concerne les entités exemptées, les compagnies financières holding, les compagnies financières holding mixtes, la rémunération, les mesures et pouvoirs de surveillance et les mesures de conservation des fonds propres (ci-après, la « Directive 2019/878 », communément appelée « CRD V »).

⁴⁸ Pour de plus amples développements sur les sociétés de bourse d'importance systémique, le régime applicable à ces sociétés de bourse, la nouvelle définition d'établissement de crédit et les modalités d'obtention d'agrément, il est renvoyé aux travaux préparatoires de la loi du 11 juillet 2021. Voy. *Doc. Parl.*, Ch. Repr., sess 2020-2021, Doc. 55 1999/001, pp. 10 à 14.

bevoegde autoriteiten) van Richtlijn 2013/36/EU en voor het overige aan de bepalingen van Richtlijn 2019/2034, evenals aan Richtlijn 2014/65/EU en Verordening nr. 600/2014.

De beursvennootschappen die als *class 1 minus investment firms* kunnen worden beschouwd, behoren in het wetsontwerp tot de categorie van de “grote beursvennootschappen”.

C. *Class 2 investment firms*

De *class 2 investment firms* vormen de restgroep, die alle beleggingsondernemingen omvat die niet onder de andere groepen van beleggingsondernemingen vallen. Het gaat om alle beursvennootschappen (met uitzondering van de “grote beursvennootschappen”) en om bepaalde vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die de drempels van artikel 12 van Verordening 2019/2033⁴⁹ overschrijden.

De beursvennootschappen die behoren tot de groep van de *class 2 investment firms* zijn onderworpen aan de bepalingen van het voorliggende wetsontwerp en van Verordening 2019/2033.

Er zij verduidelijkt dat de beursvennootschappen die voldoen aan de criteria van artikel 32, lid 4 van Richtlijn 2019/2034 een subcategorie vormen van deze beursvennootschappen. De beursvennootschappen van deze subcategorie zijn in het voorliggende wetsontwerp opgenomen in de categorie “kleine beursvennootschappen” en genieten bepaalde vrijstellingen inzake corporate governance en variabele beloning.

D. *Class 3 investment firms*

De groep van de *class 3 investment firms* omvat kleine, niet-verweven beleggingsondernemingen in de zin van artikel 12 van Verordening 2019/2033, waarvoor een (aanzienlijk) minder strenge

Directive 2013/36/UE et, pour le reste, aux dispositions de la Directive 2019/2034, ainsi qu’à la Directive 2014/65/UE et au Règlement n°600/2014.

Les sociétés de bourse appartenant aux *class 1 minus investment firms* sont reprises sous la catégorie de société de bourse « de taille importante » au sein de la loi en projet.

C. *Class 2 investment firms*

Le groupe des *class 2 investment firms* forme le groupe résiduaire qui rassemble toutes les entreprises d’investissement qui ne relèvent pas des autres groupes d’entreprises d’investissement. Il s’agit de toutes les sociétés de bourse (à l’exception des sociétés de bourse « de taille importante ») et de certaines sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, lorsque ces dernières dépassent les seuils visés à l’article 12 du Règlement 2019/2033⁵⁰.

Les sociétés de bourse qui appartiennent au groupe des *class 2 investment firms* sont soumises aux dispositions du présent projet de loi et du Règlement 2019/2033.

On précise qu’une sous-catégorie de ces sociétés de bourse est constituée des sociétés de bourse qui répondent aux critères établis par l’article 32, paragraphe 4 de la Directive 2019/2034. Ces sociétés de bourse sont reprises dans le présent projet de loi sous la catégorie de sociétés de bourse « de petite taille » et bénéficient de certaines exemptions en matière de gouvernance d’entreprise et de rémunération variable.

D. *Class 3 investment firms*

Le groupe des *class 3 investment firms* rassemble les petites entreprises d’investissement non interconnectées au sens de l’article 12 du Règlement 2019/2033, qui bénéficient d’un régime prudentiel

49 Voor deze vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die behoren tot de groep van de *class 2 investment firms* zal de omzetting van Richtlijn 2019/2034 worden verricht via wijzigingen in de wet van 25 oktober 2016.

50 S’agissant de ces sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui relèvent du groupe des *class 2 investment firms*, la transposition de la Directive 2019/2034 sera effectuée par le biais de modifications apportées à la loi du 25 octobre 2016.

prudentiële regeling geldt. Aangezien beleggingsondernemingen die geldmiddelen van cliënten aanhouden, zijn uitgesloten van de criteria van artikel 12, komen beursvennootschappen niet in aanmerking voor deze minder strenge prudentiële regeling, in tegenstelling tot vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies⁵¹.

(significativement) moins contraignant. Dans la mesure où ils excluent les entreprises d'investissement qui détiennent des fonds de clients, les critères énoncés audit article 12 ne permettent pas aux sociétés de bourse de bénéficier de ce régime prudentiel allégé, contrairement aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement⁵².

7) De prudentiële regeling voor beursvennootschappen

Er zij aan herinnerd dat in de huidige regeling in het Belgische recht een onderscheid wordt gemaakt tussen drie categorieën van beursvennootschappen die aan verschillende organisatorische vereisten zijn onderworpen: de “kleine beursvennootschappen”, de “significante beursvennootschappen”⁵³ en de restcategorie die de “andere beursvennootschappen” omvat⁵⁴.

Net als de huidige regeling berust de voorgestelde nieuwe prudentiële regeling voor de beursvennootschappen op een gemeenschappelijke basis van regels⁵⁷ die wordt aangevuld met twee afwijkingen: de eerste (minder restrictief) ten gunste van de “kleine beursvennootschappen” en de tweede (strikt) voor de “grote beursvennootschappen”.

7) Le régime prudentiel applicable aux sociétés de bourse

On rappelle qu'en droit belge, le régime actuel distingue trois catégories de sociétés de bourse dont découlent des exigences d'organisation différentes : les sociétés de bourse « de petite taille », les sociétés de bourse « d'importance significative »⁵⁵ et la catégorie résiduaire des « autres » sociétés de bourse⁵⁶.

À l'instar du régime actuel, le nouveau régime prudentiel en projet applicable aux sociétés de bourse est bâti sur un socle commun de règles⁵⁸ qui est complété par deux régimes dérogatoires : le premier (moins contraignant) en faveur des sociétés de bourse « de petite taille » et le second (plus strict) applicable aux sociétés de bourse « de taille importante ».

51 Er zij verduidelijkt dat de prudentiële regeling voor de *class 3 investment firms* zal worden omgezet in Belgisch recht via wijzigingen in de wet van 25 oktober 2016.

52 On précise que la transposition en droit belge du régime prudentiel applicable aux *class 3 investment firms* sera effectuée par le biais de modifications apportées à la loi du 25 octobre 2016.

53 Er zij op gewezen dat de term “significante beursvennootschappen” afkomstig is uit Richtlijn 2013/36/EU.

54 Voor nadere informatie wordt verwezen naar de artikelen 503 en volgende van de wet van 25 april 2014 en naar de voorbereidende werkzaamheden van de wet van 25 oktober 2016 op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen (*Parl.St.*, Kamer, zitting 2015-2016, Doc. 54 2058/001, 10-12).

55 On précise que ce terme de sociétés de bourse « d'importance significative » provient de la Directive 2013/36/UE.

56 Pour plus de précisions, il est renvoyé aux articles 503 et suivants de la loi du 25 avril 2014 et aux travaux préparatoires relatifs à la loi du 25 octobre 2016 relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et portant des dispositions diverses (*Doc. Parl.*, Ch. Repr., sess 2015-2016, Doc. 54 2058/001, pp. 10 à 12).

57 Soms wordt verwezen naar de categorie van de “andere beursvennootschappen” om de beursvennootschappen aan te duiden die niet als “significante beursvennootschappen” of “kleine beursvennootschappen” kunnen worden aangemerkt.

58 Il est occasionnellement fait référence à la catégorie des « autres » sociétés de bourse aux fins de désigner les sociétés de bourse qui ne qualifient pas ni de sociétés de bourse « d'importance significative » ni de sociétés de bourse « de petite taille ».

Om in overeenstemming te zijn met het nieuwe Europese prudentiële kader, wijzigen de bepalingen van het voorliggende ontwerp de criteria op basis waarvan de drie categorieën van beursvennootschappen worden onderscheiden in het licht van de criteria van Richtlijn 2019/2034: de huidige criteria naar Belgisch recht met betrekking tot het aantal werknemers, de balans en de omzet worden, in navolging van voornoemde richtlijn, vervangen door één criterium dat rekening houdt met de waarde van de activa op de balans (en buiten de balans).

A. De gemeenschappelijke basis

De in het wetsontwerp vastgestelde gemeenschappelijke basis van regels, die van toepassing is op de meeste beursvennootschappen naar Belgisch recht, bestaat enerzijds uit de bepalingen van Richtlijn 2019/2034 en Richtlijn 2014/65/EU, die door het voorliggende wetsontwerp worden omgezet, en anderzijds uit de bepalingen van Verordening 2019/2033.

B. “Kleine beursvennootschappen”

De subcategorie van de “kleine beursvennootschappen” omvat de beursvennootschappen die in aanmerking komen voor een minder strenge organisatorische regeling. Zo zijn ze vrijgesteld van de verplichting om gespecialiseerde comités op te richten binnen hun wettelijk bestuursorgaan.

“Kleine beursvennootschappen” zijn beursvennootschappen waarvan de waarde van de activa (op en buiten de balans) gemiddeld 100 miljoen euro of minder bedraagt over de periode van vier jaar voorafgaand aan het huidige boekjaar⁵⁹. In dit verband zij opgemerkt dat ervoor is gekozen gebruik te maken van de aan de lidstaten geboden mogelijkheid⁶⁰ om deze drempel op te trekken tot 300 miljoen euro en aldus de afwijking voor de “kleine

Par souci de cohérence avec le nouveau cadre prudentiel européen, les dispositions du présent projet modifient les critères permettant de distinguer les trois catégories de sociétés de bourse au regard des critères énoncés par la Directive 2019/2034 : les critères actuels de droit belge relatifs au nombre d’employés, au bilan et au chiffre d’affaires sont, à la suite de ladite directive, remplacés par un seul critère qui prend en considération la valeur des actifs au bilan (et hors bilan).

A. Le socle commun

Le socle commun de règles prévu par la loi en projet, qui s’applique à la plupart des sociétés de bourse de droit belge, se compose, d’une part, des dispositions de la Directive 2019/2034 et de la Directive 2014/65/UE dont le présent projet de loi assure la transposition, et, d’autre part, des dispositions du Règlement 2019/2033.

B. Les sociétés de bourse « de petite taille »

La sous-catégorie des sociétés de bourse « de petite taille » regroupe les sociétés de bourse qui bénéficient d’un régime organisationnel plus léger. Elles sont ainsi exemptées de l’obligation de constituer des comités spécialisés au sein de leur organe légal d’administration.

Qualifient de sociétés de bourse « de petite taille » les sociétés de bourse dont la valeur des actifs (au bilan et hors bilan) est en moyenne inférieure ou égale à 100 millions d’euros sur la période de quatre ans précédant l’exercice comptable en cours⁶². À cet égard, on note que le choix a été fait de lever l’option offerte aux Etats membres⁶³ qui permet de relever ce seuil à 300 millions d’euros et d’étendre de la sorte à un nombre plus élevé de sociétés de bourse le

⁵⁹ Artikel 32, lid 4, onder a) van Richtlijn 2019/2034.

⁶⁰ Artikel 32, lid 5 van Richtlijn 2019/2034.

⁶² Article 32, paragraphe 4, a) de la Directive 2019/2034.

⁶³ Article 32, paragraphe 5 de la Directive 2019/2034.

beursvennootschappen” uit te breiden tot een groter aantal beursvennootschappen⁶¹.

C. “Grote beursvennootschappen”

De subcategorie van de “grote beursvennootschappen” omvat de beursvennootschappen die behoren tot de groep van de *class 1 minus investment firms*. Voor een uitvoeriger toelichting over deze groep beleggingsondernemingen wordt verwezen naar Afdeling 4 en naar punt B van Afdeling 6 hierboven.

8) Nieuwigheden voor beursvennootschappen

Richtlijn 2019/2034 wijzigt de huidige prudentiële regeling voor de beleggingsondernemingen (en bijgevolg voor de beursvennootschappen) op bepaalde punten, zoals de vereisten inzake governance en aanvangskapitaal, het beleid inzake risicobehandeling en het groepstoezicht.

Teneinde de samenhang te bewaren met de prudentiële benadering die sinds de inwerkingtreding van de wet van 6 april 1995 wordt gevolgd voor de beursvennootschappen, werd het echter aangewezen geacht om het merendeel van de voornaamste beginselen en wettelijke bepalingen die thans van toepassing zijn op de beursvennootschappen, zoveel mogelijk te handhaven. Zo werd het bijvoorbeeld verkieslijk geacht om op bepaalde punten een *level playing field* te handhaven tussen de prudentiële regeling voor de kredietinstellingen en die voor de beursvennootschappen, zoals het dubbele plafond dat van toepassing is op de variabele beloning⁶⁵.

Bijgevolg bevat het wetsontwerp slechts een relatief beperkt aantal nieuwe bepalingen. De belangrijkste nieuwigheden in de wettelijke regeling voor beursvennootschappen worden hieronder kort beschreven:

régime dérogatoire dont bénéficient les sociétés de bourse « de petite taille »⁶⁴.

C. Les sociétés de bourse « de taille importante »

La sous-catégorie des sociétés de bourse « de taille importante » regroupe les sociétés de bourse qui relèvent du groupe des *class 1 minus investment firms*. Pour de plus amples développements sur ce groupe d'entreprises d'investissement, il est renvoyé à la Section 4 et au point B de la Section 6 ci-avant.

8) Nouveautés applicables aux sociétés de bourse

La Directive 2019/2034 modifie le régime prudentiel actuellement applicable aux entreprises d'investissement (et, partant, aux sociétés de bourse) sur certains aspects, tels que les exigences de gouvernance et de capital initial, la politique de traitement des risques ainsi que la surveillance des groupes.

Soucieux de maintenir une cohérence avec l'approche prudentielle préconisée à l'égard des sociétés de bourse depuis l'entrée en vigueur de la loi du 6 avril 1995, il a toutefois été estimé opportun de maintenir, dans la mesure du possible, la plupart des grands principes et des principales dispositions légales actuellement applicables aux sociétés de bourse. Par exemple, il a été ainsi estimé préférable de maintenir, sur certains points, un *level playing field* entre le régime prudentiel applicable aux établissements de crédit et aux sociétés de bourse, à l'instar du double plafond applicable à la rémunération variable⁶⁶.

Par conséquent, la loi en projet ne contient qu'un nombre relativement restreint de nouvelles dispositions. Les principaux nouveaux éléments apportés au régime légal

61 Er zij aan herinnerd dat, volgens de Europese terminologie, de zogenoemde “kleine beursvennootschappen” behoren tot de groep van de *class 2 investment firms*.

64 On rappelle que selon la terminologie européenne, les sociétés de bourse dites « de petite taille » font partie du groupe des *class 2 investment firms*.

65 Zie de commentaar bij artikel 1, § 2 van de Bijlage bij het wetsontwerp.

66 Voyez le commentaire de l'article 1^{er}, § 2 de l'Annexe à la loi en projet.

applicable aux sociétés de bourse sont brièvement décrits ci-dessous :

A. Minimumaanvangskapitaal

Er zij op gewezen dat, wat de minimumaanvangskapitaalvereisten betreft, Richtlijn 2019/2034 beoogt de nationale wetgevingen zo dicht mogelijk tot elkaar te brengen, in overeenstemming met het beginsel van maximale harmonisatie.

Richtlijn 2019/2034 bepaalt dat een minimumaanvangskapitaal van 750.000 euro vereist is voor het verrichten van de volgende beleggingsactiviteiten en -diensten:

- het handelen voor eigen rekening;
- het overnemen van financiële instrumenten; en/of
- het plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie.

De omzetting van Richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht leidt dus tot een verhoging van het vereiste met 20.000 euro, aangezien het minimumaanvangskapitaal voor deze beleggingsactiviteiten en -diensten momenteel 730.000 euro bedraagt.

Voorts bepaalt Richtlijn 2019/2034 dat een aanvangskapitaal van 150.000 euro vereist is voor het verrichten van de volgende beleggingsactiviteiten en -diensten:

- het uitbaten van een multilaterale handelsfaciliteit (MTF);
- het uitbaten van een georganiseerde

handelsfaciliteit (OTF); en

- het plaatsen van financiële instrumenten zonder plaatsingsgarantie (aangezien geacht wordt dat bij het verrichten van deze dienst geldmiddelen van cliënten worden aangehouden).

De omzetting van Richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht heeft dus een (mogelijk aanzienlijke) daling van het vereiste tot gevolg, aangezien het minimumaanvangskapitaal momenteel 250.000 euro bedraagt voor het uitbaten van een OTF en het plaatsen van financiële instrumenten zonder

A. Capital initial minimum

On précise que s'agissant des exigences en matière de capital initial minimum, la Directive 2019/2034 vise à rapprocher au maximum les législations nationales conformément au principe d'harmonisation maximale.

La Directive 2019/2034 prévoit que l'exercice des activités et la fourniture des services d'investissement suivants requièrent un capital initial minimum de 750.000 euros :

- la négociation pour compte propre ;
- la prise ferme d'instruments financiers ; et/ou
- le placement d'instruments financiers avec engagement ferme.

La transposition de la Directive 2019/2034 en droit belge entraîne dès lors un relèvement d'exigence à hauteur de 20.000 euros, étant donné que le capital initial minimum pour ces activités et services d'investissement s'élève à l'heure actuelle à 730.000 euros.

En outre, la Directive 2019/2034 prévoit que l'exercice des activités et la fourniture des services d'investissement suivants requièrent un capital initial de 150.000 euros :

- l'exploitation d'un système multilatéral de négociation (MTF) ;
- l'exploitation d'un système organisé de négociation (OTF) ; et

- le placement d'instruments financiers sans engagement ferme (puisque l'on considère que la fourniture de ce service nécessite la détention de fonds de clients).

La transposition de la Directive 2019/2034 en droit belge implique dès lors une diminution d'exigence (qui peut être significative) étant donné que le montant de capital initial minimum s'élève à l'heure actuelle à 250.000 euros pour l'exploitation d'un OTF et le placement d'instruments financiers sans

plaatsingsgarantie en 730.000 euro voor het uitbaten van een MTF⁶⁷.

Gezien de maximale harmonisatie die de Europese wetgever op dit gebied nastreeft, werd bovendien besloten om niet langer een specifiek minimumaanvangskapitaal vast te leggen voor het verrichten van de nevendienst om als bewaarder op te treden voor financiële instrumenten van verzekeringsondernemingen, instellingen voor collectieve belegging of kredietinstellingen (wanneer deze laatste voor rekening van hun cliënten handelen)⁶⁹.

B. Governance – directiecomité

De oprichting van een directiecomité wordt niet meer verplicht gesteld in het wetsontwerp.

Op het gebied van governance is de principiële veralgemening van het monistisch stelsel gerechtvaardigd om het beschermingsniveau dat voortvloeit uit de huidige Belgische rechtsregels ter zake te kunnen handhaven. Met het oog op de handhaving van het huidige beschermingsniveau, dat het gevolg is van een wettelijke uitzondering⁷¹, werd het gelet op het evenredigheidsbeginsel passend geacht om in beginsel niet langer te eisen dat een directiecomité wordt opgericht binnen de beursvennootschappen, aangezien dit aspect niet specifiek wordt geregeld in het Europees recht voor de categorie van beleggingsondernemingen in kwestie (*class 2 investment firms*).

De ontwerpbepalingen bieden de Bank echter de mogelijkheid om de oprichting van een directiecomité te eisen wanneer de omvang, de interne organisatie of de activiteiten van een beursvennootschap dit rechtvaardigen⁷³. De beursvennootschappen kunnen ook op

engagement ferme et à 730.000 euros pour l'exploitation d'un MTF.⁶⁸

Il a été par ailleurs décidé, au vu du caractère maximal de l'harmonisation visée par le législateur européen en la matière, de ne plus prévoir un capital initial minimum spécifique pour la fourniture du service auxiliaire consistant à agir en tant que dépositaire pour des instruments financiers d'entreprises d'assurance, d'organismes de placement collectif ou d'établissements de crédit (lorsque ces derniers agissent pour compte de leurs clients)⁷⁰.

B. Gouvernance – comité de direction

La loi en projet n'impose plus la constitution d'un comité de direction.

En matière de gouvernance, la généralisation, à titre de principe, du système moniste se justifie par le souci de maintenir le niveau d'exigence découlant des règles de droit belge actuelles en la matière. Afin de maintenir le niveau d'exigence actuel, résultant d'une exception légale⁷², il a été jugé opportun, au regard du principe de proportionnalité, de ne plus exiger, à titre de principe, la constitution d'un comité de direction au sein des sociétés de bourse, cet aspect n'étant pas spécifiquement réglé par le droit européen s'agissant de la catégorie d'entreprises d'investissement concernée (*class 2 investment firms*).

Les dispositions en projet permettent toutefois à la Banque d'exiger la constitution d'un comité de direction lorsque la taille, l'organisation interne ou les activités d'une société de bourse le justifient⁷⁴. Les sociétés de bourse peuvent également, sur base volontaire, décider de

67 Voor een uitvoeriger toelichting over de wijzigingen met betrekking tot het minimumaanvangskapitaal wordt verwezen naar de commentaar bij ontwerpartikel 13.

68 Pour de plus amples développements sur les modifications apportées en matière de capital initial minimum, il est renvoyé au commentaire de l'article 13 en projet.

69 Er zij aan herinnerd dat, met toepassing van artikel 499, § 2 van de wet van 25 april 2014, voor het verrichten van deze dienst momenteel een minimumaanvangskapitaal van 730.000 euro vereist is.

70 Pour rappel, en application de l'article 499, § 2 de la loi du 25 avril 2014, la fourniture de ce service exige, à l'heure actuelle, un capital initial minimum de 730.000 euros.

71 Zie artikel 508 van de wet van 25 april 2014.

72 Voyez l'article 508 de la loi du 25 avril 2014.

73 Zie de commentaar bij ontwerpartikel 21.

74 Voyez le commentaire de l'article 21 en projet.

vrijwillige basis besluiten om een directiecomité op te richten.

De “grote beursvennootschappen” blijven onderworpen aan de regeling die van toepassing is op de kredietinstellingen overeenkomstig artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033, en zijn in dit opzicht bijgevolg onderworpen aan een zelfde verplichting als de kredietinstellingen, namelijk om een specifiek duaal systeem in te stellen⁷⁵.

C. Governance - raadgevende comités

Richtlijn 2019/2034 bepaalt dat de beursvennootschappen verplicht zijn om een risicocomité en een remuneratiecomité op te richten binnen hun wettelijk bestuursorgaan. Daarnaast werd het passend geacht om de Bank de mogelijkheid te bieden de oprichting van een auditcomité en een benoemingscomité te gelasten wanneer de omvang, de interne organisatie of de activiteiten van een beursvennootschap dit rechtvaardigen.

Doordat de governancevereisten van nature minimumvereisten zijn, kunnen beursvennootschappen op vrijwillige basis andere comités oprichten dan die waarvan de oprichting bij het wetsontwerp wordt opgelegd.

Er zij aan herinnerd dat de Bank ook rekening mag houden met de comités die zijn opgericht op het niveau van de groep waartoe een beursvennootschap behoort, om een vrijstelling toe te staan van de verplichting om bepaalde comités op te richten. Aan deze vrijstelling kunnen voorwaarden worden gesteld, zoals de benoeming van een onafhankelijk bestuurder in het wettelijk bestuursorgaan van de betrokken beursvennootschap.

Twee soorten vennootschappen vallen onder een andere regeling:

- de “kleine beursvennootschappen” zijn niet verplicht om een gespecialiseerd comité op te richten binnen hun wettelijk bestuursorgaan; aldus wordt in het voorliggende ontwerp rekening

Les sociétés de bourse « de taille importante » restent, quant à elles, soumises au régime applicable aux établissements de crédit conformément à l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033 et dès lors se voient imposer une obligation identique à celle applicable aux établissements de crédit, à savoir la mise en place d'un système dualiste spécifique⁷⁶.

C. Gouvernance - comités consultatifs

La Directive 2019/2034 prévoit que les sociétés de bourse sont tenues de constituer un comité des risques et un comité de rémunération au sein de leur organe légal d'administration. En outre, il a été estimé opportun de permettre à la Banque d'exiger la constitution d'un comité d'audit et d'un comité de nomination lorsque la taille, l'organisation interne ou les activités d'une société de bourse le justifient.

Les exigences en matière de gouvernance étant par nature des exigences minimales, les sociétés de bourse pourraient, sur base volontaire, constituer d'autres comités que ceux dont la constitution est imposée par la loi en projet.

On rappelle que la Banque peut également prendre en considération les comités constitués au niveau du groupe dont une société de bourse fait partie aux fins d'accorder une dérogation à l'obligation de constituer certains comités. Cette dérogation peut être assortie de conditions, telles que la nomination d'un administrateur indépendant au sein de l'organe légal d'administration de la société de bourse concernée.

Deux types de sociétés sont soumises à un régime différent :

- les sociétés de bourse « de petite taille » ne se voient imposer aucune obligation de constitution de comité spécialisé au sein de leur organe légal d'administration, le présent projet

⁷⁵ Voor nadere informatie over dit onderwerp wordt verwezen naar de voorbereidende werkzaamheden van de wet van 27 juni 2021 houdende diverse financiële bepalingen (*Parl. St.*, Kamer, zitting 2020-2021, Doc. 55 1887/001, 51-55).

⁷⁶ Pour plus de précisions à ce sujet, il est renvoyé aux travaux préparatoires relatifs à la loi du 27 juin 2021 portant des dispositions financières diverses (*Doc. Parl.*, Ch. Repr., sess 2020-2021, Doc. 55 1887/001, 51 à 55).

gehouden met de aanwezigheid van kleine familiebedrijven in deze sector;

- de “grote beursvennootschappen” blijven daarentegen onderworpen aan de regeling die van toepassing is op de kredietinstellingen.

D. Behandeling van risico's

Richtlijn 2019/2034 onderwerpt de beursvennootschappen aan een vereenvoudigde regeling voor de behandeling van risico's die is opgebouwd rond de risico's voor de cliënten, voor de markt en voor de beursvennootschap zelf, naast het liquiditeitsrisico⁷⁷.

De “grote beursvennootschappen” blijven echter onderworpen aan de huidige regeling zoals vastgesteld in Bijlage I van de wet van 25 april 2014 overeenkomstig artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033⁷⁹.

E. Groepstoezicht

Wat betreft het groepstoezicht wordt op Europees niveau een onderscheid gemaakt tussen

- de beleggingsondernemingen die deel uitmaken van een groep, bestaande uit een moederonderneming en haar dochterondernemingen, die minstens een kredietinstelling omvat (een “kredietinstellingsgroep”); en
- de beursvennootschappen die deel uitmaken van een groep, bestaande uit een moederonderneming en haar dochterondernemingen, zonder kredietinstellingen (een “beleggingsondernemingsgroep”).

In het eerste geval blijft het toezicht op geconsolideerde basis op Europees niveau geregeld in Verordening nr. 575/2013 en Richtlijn 2013/36/EU, waardoor het onderhavig wetsontwerp hiervoor grotendeels verwijst naar de omzetting van voornoemde richtlijn in de wet van 25 april 2014.

entendant de la sorte tenir compte de l'existence dans ce secteur de petites structures familiales ;

- les sociétés de bourse « de taille importante » restent, quant à elles, soumises au régime applicable aux établissements de crédit.

D. Traitement des risques

La Directive 2019/2034 soumet les sociétés de bourse à un régime simplifié en matière de traitement des risques qui s'articule autour des risques pour les clients, pour le marché et pour la société de bourse elle-même, en plus du risque de liquidité⁷⁸.

Les sociétés de bourse « de taille importante » restent, quant à elles, soumises au régime actuel prévu à l'Annexe I de la loi du 25 avril 2014 conformément à l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033⁸⁰.

E. Surveillance des groupes

En ce qui concerne la surveillance des groupes, la distinction suivante est opérée au niveau européen entre :

- les entreprises d'investissement qui font partie d'un groupe constitué par une entreprise mère et ses filiales, comprenant au moins un établissement de crédit (un « groupe d'établissements de crédit ») ; et
- les entreprises d'investissement qui font partie d'un groupe constitué par une entreprise mère et ses filiales, ne comprenant aucun établissement de crédit (un « groupe d'entreprises d'investissement »).

Dans le premier cas, au niveau européen, le contrôle sur base consolidée reste réglementé par le Règlement n° 575/2013 et la Directive 2013/36/UE, de sorte que le présent projet de loi renvoie largement à la transposition de ladite directive faite dans la loi du 25 avril 2014.

⁷⁷ Zie de commentaar bij ontwerpartikel 66.

⁷⁸ Voyez le commentaire de l'article 66 en projet.

⁷⁹ Zie de commentaar bij ontwerpartikel 67.

⁸⁰ Voyez le commentaire de l'article 67 en projet.

Voor het tweede geval heeft de Europese wetgever een nieuwe regeling uitgewerkt in Verordening 2019/2033 en Richtlijn 2019/2034 en die in onderhavige wetsontwerp wordt omgezet. Deze omzetting heeft betrekking op zowel het toezicht op geconsolideerde basis op beleggingsondernemingsgroepen, als het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium voor beleggingsondernemingsgroepen met eenvoudigere structuren en risicoprofielen.

Daarnaast wordt meer algemeen opgemerkt dat de huidige wetgeving, met name de wet van 25 april 2014, reeds zorgt voor een goed uitgewerkt juridisch kader voor het toezicht op groepen waar beursvennootschappen van deel uitmaken en dat, om de continuïteit en het bestaande niveau van rechtsbescherming te bewaren, de inhoud van de huidige bepalingen waar mogelijk behouden werd.

Pour le deuxième cas, le législateur européen a établi un nouveau régime dans le Règlement 2019/2033 et la Directive 2019/2034, transposée par le présent projet de loi. Cette transposition concerne à la fois le contrôle sur base consolidée des groupes d'entreprises d'investissement et le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe pour les groupes d'entreprises d'investissement ayant une structure et un profil de risques plus simples.

En outre, de manière générale, on indique que la législation actuelle formée par la loi du 25 avril 2014 prévoit déjà un cadre juridique bien développé pour la surveillance des groupes dans lesquels sont incluses des sociétés de bourse et que, afin de préserver la continuité et le niveau de protection juridique existant, le contenu des dispositions actuelles a été préservé dans la mesure du possible.

Aangezien het grootste gedeelte van het dispositief van het voorliggende wetsontwerp letterlijk is overgenomen uit Boek XII van de wet van 25 april 2014 of zich erdoor laat inspireren (soms met eenvoudige wijzigingen of correcties van technische aard), of verwijst naar de bepalingen van de wet van 25 april 2014 die gelden voor kredietinstellingen, spitst de commentaar bij de artikelen zich hoofdzakelijk toe op de nieuwigheden ten opzichte van de regeling die nu is opgenomen in het voornoemde Boek XII.

Wat betreft de aspecten waarvoor de nieuwe wet niet innoveert ten opzichte van Boek XII van de wet van 25 april 2014, beperkt de commentaar zich ertoe de oorspronkelijke bepaling aan te wijzen, zodat de lezer de geëigende commentaren kan raadplegen.

**BOEK I. - TOEPASSINGSGEBIED —
DEFINITIES — ALGEMENE
BEPALINGEN**

TITEL I. — Toepassingsgebied

Artikel 1

Overeenkomstig artikel 83 van de Grondwet bepaalt paragraaf 1 welke aangelegenheid in het wetsontwerp wordt geregeld.

Paragraaf 2 bepaalt de doelstellingen van algemeen belang van het wetsontwerp. Het gaat om de traditionele doelstellingen van de prudentiële wetgeving voor de beursvennootschappen, namelijk de beleggers beschermen, bijdragen aan de soliditeit en de goede werking van het financiële stelsel en het vertrouwen in elke individuele beursvennootschap en in het financiële stelsel vrijwaren.

Paragraaf 2 dient als leidraad voor de interpretatie van het wetsontwerp, met name wat betreft de criteria waarmee de Bank in haar hoedanigheid van toezichthouder, bij gebreke van enige andere specificaties, rekening moet houden bij het nemen van beslissingen met betrekking tot de toegang tot het bedrijf van beursvennootschap, de toepassing van de bepalingen die voor beursvennootschappen gelden, de uitoefening van haar prerogatieven

Dès lors que la plus grande partie du dispositif de la loi en projet reprend comme telles des dispositions du Livre XII de la loi du 25 avril 2014 ou s'en inspire (parfois moyennant de simples modifications ou corrections techniques) ou encore renvoie aux dispositions applicables aux établissements de crédit de la loi du 25 avril 2014, le commentaire des articles se focalise essentiellement sur les aspects innovants par rapport au régime contenu, à ce jour, au sein dudit Livre XII.

Concernant les aspects sur lesquels la nouvelle loi n'innove pas par rapport au Livre XII de la loi du 25 avril 2014, le commentaire se limitera à indiquer la disposition d'origine permettant au lecteur de se référer aux commentaires y relatifs.

**LIVRE I^{er} - CHAMP D'APPLICATION —
DEFINITIONS — GENERALITES**

TITRE I^{er}. — Champ d'application

Article 1^{er}

Conformément à l'article 83 de la Constitution, le paragraphe 1^{er} précise la matière que la loi en projet entend régler.

Le paragraphe 2 précise les finalités relevant de l'ordre public de la loi en projet. Il s'agit des objectifs classiques de la législation prudentielle relative aux sociétés de bourse : protéger les investisseurs, contribuer à la solidité et au bon fonctionnement du système financier et préserver la confiance dans chaque société de bourse et dans le système financier.

Le paragraphe 2 sert de guide à l'interprétation de la loi en projet, notamment en ce qui concerne les critères à considérer, à défaut d'autre précision, dans les décisions à prendre par la Banque, en tant qu'autorité de contrôle, en matière d'accès à l'activité des sociétés de bourse, d'application des dispositions régissant ces sociétés et de mise en œuvre des prérogatives de contrôle (en ce compris, les mesures de redressement) et de sanction à

als toezichthouder (met inbegrip van de herstelmaatregelen) en de tenuitvoerlegging van sancties ten aanzien van beursvennootschappen. Deze bepaling is in essentie overgenomen uit de artikelen 1, § 2, eerste lid en 487 van de wet van 25 april 2014. Voor nadere toelichting bij de doelstellingen van algemeen belang zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen evenals naar afdeling 1 van de memorie van toelichting, die betrekking heeft op het prudentieel toezicht.

Paragraaf 3 vermeldt overeenkomstig de vereisten van het Europees recht de Europese richtlijnen die door het voorliggende wetsontwerp gedeeltelijk in Belgisch recht worden omgezet. Deze paragraaf is in essentie overgenomen uit artikel 1, § 2, vierde lid van de wet van 25 april 2014. Er zij verwezen naar de commentaar bij die bepaling evenals naar afdeling 5 van de memorie van toelichting, die betrekking heeft op de Europese wetgeving die van toepassing is op beursvennootschappen.

Art. 2

In ontwerpartikel 2 wordt een definitie gegeven van het begrip "beursvennootschap". Dit artikel is in essentie overgenomen uit artikel 1, § 3, derde lid van de wet van 25 april 2014. Voor nadere toelichting bij de beleggingsdiensten en -activiteiten die beursvennootschappen mogen verrichten zij verwezen naar afdeling 2 van de memorie van toelichting, die betrekking heeft op de beursvennootschappen.

Er zij opgemerkt dat beleggingsondernemingen van klasse 1 in de zin van artikel 4, lid 1, punt 1, onder b) van Verordening nr. 575/2013 uitdrukkelijk zijn uitgesloten van de definitie van "beursvennootschap". Deze beleggingsondernemingen worden thans omgevormd tot met kredietinstellingen en zijn bijgevolg onderworpen aan de regeling waarin de wet van 25 april 2014 voorziet. Voor nadere toelichting bij de nieuwe definitie van "kredietinstelling" zij verwezen naar de commentaar bij artikel 17 van de wet van 11 juli 2021, dat artikel 1, § 3 van de wet van 25 april 2014 vervangt.

l'égard de celles-ci. Cette disposition constitue, en substance, la reprise du libellé des articles 1^{er}, § 2, alinéa 1^{er} et 487 de la loi du 25 avril 2014. Pour un développement concernant les finalités d'intérêt public, il est renvoyé au commentaire desdits articles ainsi qu'à la section 1^{ère} de l'exposé des motifs relative au contrôle prudentiel.

Le paragraphe 3 précise, conformément aux exigences du droit européen, les directives européennes dont le présent projet de loi assure une transposition partielle en droit belge. Ce paragraphe constitue, en substance, la reprise du libellé de l'article 1^{er}, § 2, alinéa 4 de la loi du 25 avril 2014. Il est renvoyé au commentaire de ladite disposition, ainsi qu'à la section 5 de l'exposé des motifs relative à la législation européenne applicable aux sociétés de bourse.

Art. 2

L'article 2 en projet définit le concept de « société de bourse », reprenant en substance le dispositif de l'article 1^{er}, § 3, alinéa 3 de la loi du 25 avril 2014. Pour un développement concernant les services et activités d'investissement que peuvent fournir ou exercer les sociétés de bourse, il est renvoyé à la section 2 de l'exposé des motifs relative aux sociétés de bourse.

On précise que la définition de « société de bourse » exclut expressément les entreprises d'investissement de la classe 1 au sens de l'article 4, paragraphe 1^{er}, 1(b) du Règlement n° 575/2013 qui sont désormais transformées en établissements de crédit et dès lors soumises au régime prévu par la loi du 25 avril 2014. Pour un développement concernant la nouvelle définition d'« établissement de crédit », il est renvoyé au commentaire de l'article 17 de la loi du 11 juillet 2021 qui remplace l'article 1^{er}, § 3 de la loi du 25 avril 2014.

TITEL II. — Definities

Art. 3

In ontwerpartikel 3 worden in essentie de definities van artikel 3 van de wet van 25 april 2014 overgenomen⁸¹. De nieuwe definities zorgen hoofdzakelijk voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 3, lid 1 van Richtlijn 2019/2034. Ze zijn van belang voor de correcte toepassing en interpretatie van het wetsontwerp en vergroten de leesbaarheid ervan.

Er zij opgemerkt dat sommige definities die betrekking hebben op de toepassing van een of meer specifieke delen van het wetsontwerp aan het begin van de desbetreffende delen zijn opgenomen, om te zorgen voor een beter begrip. Zo zijn de definities met betrekking tot het geconsolideerde toezicht opgenomen in Hoofdstuk IV van Titel III van Boek II van het wetsontwerp.

Beleggingsdiensten en -activiteiten en nevendiensten (2° en 3°)

Hoewel de definities van "beleggingsdiensten en -activiteiten" en "nevendiensten" reeds zijn opgenomen in artikel 2, 1° en 2° van de wet van 25 oktober 2016, waarmee gezorgd wordt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 4, lid 1, punten 2 en 3 van Richtlijn 2014/65/EU, worden ze niettemin herhaald in ontwerpartikel 3, 2° en 3° teneinde de lectuur van de wet te vergemakkelijken, aangezien deze begrippen er herhaaldelijk in voorkomen.

Kleine beursvennootschap (4°)

Aangezien de definitie van "kleine beursvennootschap" met name van belang is voor de bepalingen inzake governance en beloning, is ze in ontwerpartikel 23 opgenomen. Er zij opgemerkt dat deze definitie is overgenomen uit artikel 486, 1° van de wet van 25 april 2014, met de nodige wijzigingen om

TITRE II. — Définitions

Art. 3

L'article 3 en projet reprend, en substance, l'essentiel des définitions de l'article 3 de la loi du 25 avril 2014⁸². Les nouvelles définitions visent, pour l'essentiel, à assurer la transposition, en droit belge, de l'article 3, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034. Ces définitions sont importantes pour une correcte application et interprétation de la loi en projet et vise à assurer une lecture plus aisée des dispositions de cette loi.

On attire l'attention sur le fait que certaines définitions qui se rapportent à l'application d'une ou plusieurs partie(s) spécifique(s) de la loi en projet sont reprises, pour une meilleure compréhension, en tête des parties concernées. Par exemple, les définitions relatives au contrôle consolidée sont reprises au sein du Livre II, Titre III, Chapitre IV de la loi en projet.

Services et activités d'investissement et services auxiliaires (2° et 3°)

Même si les définitions de « services et activités d'investissement » et de « services auxiliaires » sont prévues à l'article 2, 1° et 2° de la loi du 25 octobre 2016 qui assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 4, paragraphe 1^{er}, 2) et 3) de la Directive 2014/65/UE, ces définitions sont néanmoins dupliquées au sein de l'article 3, 2° et 3° en projet afin de faciliter la lecture de loi dans la mesure où elle fait référence à ces concepts à de nombreuses reprises.

Société de bourse de petite taille (4°)

Dès lors qu'elle est particulièrement pertinente en matière de gouvernance et de rémunération, la définition de « société de bourse de petite taille » a été prévue sous l'article 23 en projet. On précise d'emblée que cette définition constitue la reprise du libellé de l'article 486, 1° de la loi du 25 avril 2014 moyennant les modifications nécessaires afin de prendre en

81 Er zij op gewezen dat sommige definities, zoals die van "onafhankelijk bestuurder", "strategische beslissing" en "kritieke functies", in essentie de definities zijn die bij de wetten van 27 juni 2021 of 11 juli 2021 zijn gewijzigd of ingevoegd.

82 On précise que certaines définitions, notamment celles d'« administrateur indépendant », de « décision stratégique », de « fonctions critiques », constituent, en substance, la reprise de définitions modifiées ou insérées par les lois du 27 juin 2021 ou du 11 juillet 2021.

rekening te houden met het criterium van artikel 32, lid 4, onder a) van Richtlijn 2019/2034.

Grote beursvennootschap (5°)

De definitie van "grote beursvennootschap" waarin het wetsontwerp voorziet, zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 2, lid 2 van Richtlijn 2019/2034, dat bepaalt dat de in artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 bedoelde beleggingsondernemingen (beleggingsondernemingen van respectievelijk klasse 1A en klasse 1B) onderworpen zijn aan toezicht op de naleving van de prudentiële vereisten op grond van de titels VII en VIII van Richtlijn 2013/36/EU. Voor nadere toelichting bij de criteria om als grote beursvennootschap te worden aangemerkt zij verwezen naar de commentaar bij de ontwerp artikelen 90 tot en met 92 evenals naar afdeling 6 van de memorie van toelichting, die betrekking heeft op de nieuwe categorieën beleggingsondernemingen.

Als contactpunt fungerende autoriteit (32°)

De definitie van "voor België als contactpunt fungerende autoriteit" is overgenomen uit artikel 486, 3° van de wet van 25 april 2014, waarin de bevoegde autoriteit die als contactpunt fungeert, wordt aangewezen overeenkomstig artikel 79, lid 1, vijfde alinea van Richtlijn 2014/65/EU.

In België is het de FSMA die als contactpunt is aangewezen. Zij is bijgevolg het eerste aanspreekpunt voor de buitenlandse bevoegde autoriteiten die belast zijn met het toezicht op de beleggingsondernemingen, en voor de beleggingsondernemingen zelf wanneer zij contact moeten opnemen met de Belgische bevoegde autoriteiten die belast zijn met het toezicht op de beleggingsondernemingen (met name wanneer zij voornemens zijn beleggingsactiviteiten uit te oefenen en/of beleggings- of nevendiensten te verrichten in België). De aanwijzing van de FSMA als contactpunt vergemakkelijkt de contactname voor buitenlandse bevoegde autoriteiten en buitenlandse beleggingsondernemingen die niet op de hoogte zijn van het onderscheid dat in het Belgische recht wordt gemaakt tussen beursvennootschappen en vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, en van de daaruit voortvloeiende gevolgen voor het toezicht. Zodra het eerste contact is gelegd,

considération le critère prévu à l'article 32, paragraphe 4, a) de la Directive 2019/2034.

Société de bourse de taille importante (5°)

La définition de « société de bourse de taille importante » a été introduite en vue d'assurer la transposition, en droit belge, de l'article 2, paragraphe 2 de la Directive 2019/2034 qui prévoit que les entreprises d'investissement visées à l'article 1^{er}, paragraphes 2 (les entreprises d'investissement de la classe 1A) et 5 (les entreprises d'investissement de la classe 1B) du Règlement 2019/2033 font l'objet d'une surveillance du respect des exigences prudentielles prévues aux titres VII et VIII de la Directive 2013/36/UE. Pour un développement concernant les critères relatifs à la qualification de société de bourse de taille importante, il est renvoyé au commentaire des articles 90 à 92 en projet, ainsi qu'à la section 6 de l'exposé des motifs relative aux nouvelles catégories d'entreprises d'investissement.

Autorité qui sert de point de contact (32°)

La définition d'« autorité qui sert de point de contact pour la Belgique » constitue la reprise de la définition de l'article 486, 3° de la loi du 25 avril 2014, qui désigne l'autorité compétente unique servant de point de contact en application de l'article 79, paragraphe 1^{er}, alinéa 5 de la Directive 2014/65/UE.

En Belgique, la FSMA est l'autorité désignée à cet effet et, dans ce cadre, intervient comme premier point de contact à l'égard des autorités compétentes étrangères chargées du contrôle des entreprises d'investissement, et des entreprises d'investissement elles-mêmes lorsqu'elles sont amenées à prendre contact avec les autorités compétentes belges en charge du contrôle des entreprises d'investissement (notamment, dans l'hypothèse où elles entendent exercer des activités d'investissement et/ou fournir des services d'investissement ou des services auxiliaires en Belgique). La désignation de la FSMA comme point de contact permet de faciliter les démarches des autorités compétentes étrangères et des entreprises d'investissement étrangères qui ne connaissent pas la distinction opérée en droit belge entre les sociétés de bourse et les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement et les conséquences en découlant en termes de contrôle. Une fois le stade du

zullen deze autoriteiten en ondernemingen geïnformeerd zijn over de verdeling van de toezichtsbevoegdheden tussen de Bank en de FSMA en zullen zij zich rechtstreeks tot elk van hen kunnen richten, in overeenstemming met deze bevoegdheidsverdeling.

Systeemrisico (61°)

De definitie van "systeemrisico" die in het wetsontwerp is opgenomen, vormt de omzetting in Belgisch recht van artikel 3, lid 1, punt 30 van Richtlijn 2019/2034.

Persoon die deelneemt aan de effectieve leiding (63°)

Er wordt een definitie van "persoon die deelneemt aan de effectieve leiding" gegeven om rekening te houden met de wijzigingen die in de governancevereisten zijn aangebracht naar aanleiding van de omzetting in Belgisch recht van Richtlijn 2019/2034.

Het wetsontwerp bepaalt immers dat beursvennootschappen in principe niet verplicht zijn een directiecomité op te richten. Aangezien het monistisch bestuursstelsel de norm moet worden voor beursvennootschappen, werd het opportuun geacht een definitie van het begrip "persoon die deelneemt aan de effectieve leiding" in het wetsontwerp op te nemen.

Het begrip "effectieve leiding" zelf werd uitvoerig besproken in het kader van artikel 4 van de wet van 17 juli 1985, die zorgde voor de omzetting in Belgisch recht van de Eerste Bankrichtlijn⁸³. Dit commentaar is nog steeds relevant in de context van het voorliggende wetsontwerp.

Onder "effectieve leiding" wordt de groep van personen (al dan niet bestuurders) verstaan van wie de functie binnen de vennootschap inhoudt dat zij op het hoogste niveau een rechtstreekse en doorslaggevende invloed uitoefenen op het beheer van de werkzaamheden van de vennootschap. De effectieve leiding omvat aldus de leden van het directiecomité, indien er een dergelijk comité is opgericht, evenals de personen van een hiërarchisch niveau net onder dat van het directiecomité, voor zover deze personen een rechtstreekse en doorslaggevende invloed kunnen uitoefenen op het beheer van

premier contact passé, ces autorités et entreprises auront été informées de la répartition des compétences de contrôle entre la Banque et la FSMA et pourront s'adresser directement à chacune d'elles conformément à cette répartition des compétences.

Risque systémique (61°)

La définition de « risque systémique » a été insérée en vue d'assurer la transposition, en droit belge, de l'article 3, paragraphe 1^{er}, 30) de la Directive 2019/2034.

Personne participant à la direction effective (63°)

La définition de « personne participant à la direction effective » a été insérée en raison des modifications apportées aux exigences en matière de gouvernance à l'occasion de la transposition de la Directive 2019/2034 en droit belge.

En effet, la loi en projet prévoit désormais que les sociétés de bourse ne sont, en principe, pas tenues de constituer un comité de direction. Étant donné que le système de gouvernance moniste est ainsi amené à être la norme pour les sociétés de bourse, il a été jugé opportun d'introduire une définition du concept de « personne participant à la direction effective ».

La notion de direction effective elle-même a été largement commentée dans le cadre de l'article 4 de la loi du 17 juillet 1985 qui assura la transposition, en droit belge, de la première directive bancaire⁸⁴. Ces commentaires conservent leur pertinence dans le cadre du présent projet.

La direction effective s'entend du groupe de personnes (administrateurs ou non) dont la fonction au sein de la société implique qu'elles exercent, au plus haut niveau, une influence directe et déterminante sur la direction de l'activité de la société. Font ainsi partie de la direction effective les membres du comité de direction, si un tel comité est mis en place, ainsi que les personnes dont la fonction est située à un niveau hiérarchique immédiatement inférieur pour autant que ces personnes puissent exercer une influence directe et déterminante

⁸³ Parl.St. Kamer, 1981-1982, nr. 277/1, 6 e.v.

⁸⁴ Doc. parl., Ch., 1981-1982, n°277/1, pp. 6 e.s.

alle of bepaalde werkzaamheden van de vennootschap.

Indien er binnen de beursvennootschap geen directiecomité is opgericht - wat voor beursvennootschappen meestal het geval zal zijn - wordt onder “effectieve leiding” de personen verstaan die op het hoogste niveau deelnemen aan het bestuur van de vennootschap, namelijk de uitvoerende bestuurders evenals de personen die, zonder de hoedanigheid van bestuurder te hebben, door de vennootschap⁸⁵ als effectieve leiders worden beschouwd wegens de rechtstreekse en doorslaggevende invloed die zij kunnen uitoefenen op het beheer van alle of bepaalde werkzaamheden van de vennootschap.

Voorts wordt ervan uitgegaan dat de leiders van de in de EER gevestigde bijkantoren van beursvennootschappen naar Belgisch recht eveneens “personen die deelnemen aan de effectieve leiding” zijn⁸⁷.

Hoewel de twee begrippen identiek zijn, werd de voorkeur gegeven aan de term "persoon die deelneemt aan de effectieve leiding" in plaats van aan de term "persoon die belast is met de effectieve leiding", omdat de eerstgenoemde term beter aansluit bij het vereiste om de effectieve leiding toe te vertrouwen aan ten minste twee natuurlijke personen overeenkomstig ontwerpartikel 15, § 2.

Genderneutraal beloningsbeleid (65°)

De definitie van "genderneutraal beloningsbeleid" is in essentie overgenomen uit artikel 3, 87° van de wet van 25 april 2014 en zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 3, lid 1, punt 12 van Richtlijn 2019/2034. Er zij verwezen naar de commentaar bij artikel 3, 87° van de wet van 25 april 2014.

sur la direction de tout ou partie des activités de la société.

Dans l'hypothèse où un comité de direction n'a pas été mis en place au sein de la société de bourse - ce qui constituera donc la majorité des cas s'agissant des sociétés de bourse -, la direction effective s'entend des personnes qui participent au plus haut niveau à la gestion de la société, à savoir les administrateurs exécutifs et les personnes qui, sans avoir la qualité d'administrateur, sont considérées par la société⁸⁶ comme des dirigeants effectifs en raison de l'influence directe et déterminante qu'elles peuvent exercer sur la direction de tout ou partie des activités de la société.

Par ailleurs, il est considéré que les dirigeants des succursales établies dans l'EEE par des sociétés de bourse de droit belge entrent également dans la catégorie des personnes prenant part à la direction effective⁸⁸.

Bien que les deux notions soient identiques, le choix du terme défini « personne participant à la directive effective » a été préféré à celui de « personne en charge à la direction effective », dès lors qu'il reflète plus fidèlement l'exigence selon laquelle la directive effective est confiée à au moins deux personnes physiques en application de l'article 15, § 2 en projet.

Politique de rémunération neutre du point de vue du genre (65°)

La définition de « politique de rémunération neutre du point de vue du genre » constitue, en substance, la reprise de la définition de l'article 3, 87° de la loi du 25 avril 2014, et assure la transposition, en droit belge, de l'article 3, paragraphe 1^{er}, 12) de la Directive

85 Voor zover nodig zij eraan herinnerd dat het in de eerste plaats aan de vennootschap zelf is om te bepalen welke personen deel uitmaken van de effectieve leiding.

86 On rappelle à toute fin utile qu'il appartient au premier chef à la société elle-même de déterminer quelles personnes font partie de la direction effective.

87 Zie artikel 1, 11° van het reglement van de Nationale Bank van België van 6 december 2011 met betrekking tot de uitoefening van externe functies door leiders van gereguleerde ondernemingen. Er zij ook verwezen naar de commentaar bij artikel 19 van de wet van 25 april 2014.

88 Voyez art. 1^{er}, 11° du règlement de la Banque nationale de Belgique du 6 décembre 2011 concernant l'exercice de fonctions extérieures par les dirigeants d'entreprises réglementées. Il est aussi renvoyé au commentaire de l'article 19 de la loi du 25 avril 2014.

2019/2034. Il est renvoyé au commentaire de l'article 3, 87° de la loi du 25 avril 2014.

BOEK II. - BEURSVENNOOTSCHAPPEN NAAR BELGISCH RECHT

TITEL I. — Toegang tot het bedrijf

HOOFDSTUK I. — Vergunning

Afdeling I. — Vergunningsplicht

Art. 4

Ontwerpartikel 4, eerste lid voorziet in de verplichting voor personen naar Belgisch recht die bepaalde beleggingsactiviteiten willen verrichten en/of bepaalde beleggingsdiensten of nevendiensten willen verlenen, om vooraf een vergunning als beursvennootschap te verkrijgen van de Bank. Dit artikel zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 5, lid 1 van Richtlijn 2014/65/EU.

De beleggingsdiensten en -activiteiten waarvoor een vergunning als beursvennootschap moeten worden verkregen, zijn de volgende:

- het handelen voor eigen rekening;
- het overnemen van financiële instrumenten;
- het plaatsen van financiële instrumenten met of zonder plaatsingsgarantie;
- het uitbaten van een multilaterale handelsfaciliteit (MTF); en
- het uitbaten van een georganiseerde handelsfaciliteit (OTF).

Er zij aan herinnerd dat ook voor de nevendiensten als bedoeld in artikel 2, 2°, punten 1, 2, 4 en 6 van de wet van 25 oktober 2016 vooraf een vergunning als beursvennootschap moet worden verkregen. In dit verband dient een entiteit die de nevendienst van bewaring en beheer van financiële instrumenten voor rekening van cliënten wenst te verstrekken, deze vergunning te verkrijgen ook al verricht zij enkel beleggingsactiviteiten of -diensten die hierboven niet worden vernoemd.

LIVRE II. - DES SOCIÉTÉS DE BOURSE DE DROIT BELGE

TITRE I^{er}. — De l'accès à l'activité

CHAPITRE Ier. — L'agrément

Section I^{re}. — Obligation d'agrément

Art. 4

L'article 4, alinéa 1^{er} en projet énonce l'obligation d'obtenir un agrément préalable en qualité de société de bourse auprès de la Banque lorsque des personnes de droit belge entendent exercer certaines activités d'investissement et/ou fournir certains services d'investissement ou services auxiliaires. Cet article assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 5, paragraphe 1^{er} de la Directive 2014/65/UE.

Les services et activités d'investissement qui nécessitent l'obtention d'un agrément en qualité de sociétés de bourse sont les suivants :

- la négociation pour compte propre ;
- la prise ferme d'instruments financiers ;
- le placement d'instruments financiers avec ou sans engagement ferme ;
- l'exploitation d'un système multilatéral de négociation (MTF) ; et
- l'exploitation d'un système organisé de négociation (OTF).

On rappelle que les services auxiliaires visés à l'article 2, 2°, points 1, 2, 4 et 6 de la loi du 25 octobre 2016 nécessitent également l'obtention préalable d'un agrément en qualité de société de bourse. À ce titre, une entité qui entend fournir le service auxiliaire consistant à conserver et administrer des instruments financiers pour le compte de clients est tenue d'obtenir un tel agrément et ce nonobstant le fait qu'elle n'exerce que des activités ou des services d'investissement qui ne sont pas visés ci-dessus.

Ontwerpartikel 4, eerste lid is in essentie overgenomen uit artikel 491 van de wet van 25 april 2014 en uit artikel 6, § 1 van de wet van 25 oktober 2016. Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij die bepalingen.

L'article 4, alinéa 1^{er} en projet constitue, en substance, la reprise du libellé de l'article 491 de la loi du 25 avril 2014 ainsi que de l'article 6, § 1^{er} de la loi du 25 octobre 2016. Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire desdites dispositions.

Ontwerpartikel 4, tweede en derde lid strekt ertoe twee bijzondere kenmerken van de aan beursvennootschappen toegekende vergunning te verduidelijken:

L'article 4, alinéas 2 et 3 en projet vise à préciser deux particularités de l'agrément octroyé aux sociétés de bourse :

- de vergunning behelst alle beleggingsdiensten en -activiteiten en voor alle nevendiensten, met inbegrip van de diensten en activiteiten waarvoor op zich geen vergunning als beursvennootschap vereist is (bijvoorbeeld beleggingsadvies of vermogensbeheer); en
- deze vergunning kan niet worden verstrekt voor het uitsluitend leveren van nevendiensten.
- l'agrément couvre l'ensemble des services et activités d'investissement ainsi que des services auxiliaires, en ce compris ceux qui ne requièrent pas, à eux seuls, l'obtention de l'agrément de société de bourse (par exemple, le conseil en investissement ou la gestion de portefeuille) ; et
- un tel agrément ne peut être octroyé uniquement en vue de la fourniture de services auxiliaires.

Het tweede en derde lid van de ontwerptekst zijn in essentie overgenomen uit artikel 6, §§ 2 en 4 van de wet van 25 oktober 2016. Zij zijn bijgevolg hoofdzakelijk didactisch van opzet. Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij die bepalingen.

Les alinéas 2 et 3 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif de l'article 6, §§ 2 et 4 de la loi du 25 octobre 2016 et ont dès lors une portée essentiellement didactique. Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire desdites dispositions.

Afdeling II. — Procedure

Section II. — Procédure

Art. 5

Art. 5

Ontwerpartikel 5 is in essentie overgenomen uit artikel 8 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 492 van die wet, onder voorbehoud van een aantal wijzigingen, van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 7, lid 2 en 68 van Richtlijn 2014/65/EU alsook van artikel 6, lid 2 van Richtlijn 2019/2034.

L'article 5 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 8 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable, moyennant certaines modifications, aux sociétés de bourse par l'article 492 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, des articles 7, paragraphe 2 et 68 de la Directive 2014/65/UE, ainsi que de l'article 6, paragraphe 2 de la Directive 2019/2034.

Er zij verduidelijkt dat het programma van werkzaamheden, naast de beleggingsdiensten en/of -activiteiten en de nevendiensten, in voorkomend geval de datarapporteringsdiensten moet vermelden die de beursvennootschap voornemens is te verstrekken, zodat de Bank deze diensten overeenkomstig artikel 27 *ter* van Verordening nr. 600/2014 kan vermelden op de lijsten die zij

On précise qu'outre les services et/ou activités d'investissement et les services auxiliaires, le programme d'activités indique, le cas échéant, les services de communication des données que la société de bourse envisage de fournir aux fins de permettre à la Banque, conformément à l'article 27 *ter* du Règlement n° 600/2014, de mentionner ces services sur les listes qu'elle

met toepassing van artikel 7 van de wet van 25 oktober 2016 opstelt.

établit en application de l'article 7 de la loi du 25 octobre 2016.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 8 en 492 van de wet van 25 april 2014.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 8 et 492 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 6

Art. 6

Ontwerpartikel 6 is in essentie overgenomen uit artikel 9 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 493 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 10, lid 1 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 9 en 493 van de wet van 25 april 2014.

L'article 6 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 9 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 493 de ladite loi et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 10, paragraphe 1^{er} de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire des articles 9 et 493 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 7

Art. 7

Ontwerpartikel 7 is in essentie overgenomen uit artikel 10 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 493 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 6, lid 2 van Richtlijn 2019/2034 en van artikel 84 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 10 en 493 van de wet van 25 april 2014.

L'article 7 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 10 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 493 de ladite loi et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 6, paragraphe 2 de la Directive 2019/2034, ainsi que de l'article 84 de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire des articles 10 et 493 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 8

Art. 8

Ontwerpartikel 8 is in essentie overgenomen uit artikel 11 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 494 van die wet onder voorbehoud van een aantal wijzigingen van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 6, lid 2 van Richtlijn 2019/2034. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 11 en 494 van de wet van 25 april 2014.

L'article 8 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 11 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse, moyennant certaines modifications, par l'article 494 de ladite loi et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 6, paragraphe 2 de la Directive 2019/2034. Il est renvoyé au commentaire des articles 11 et 494 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 9

Art. 9

Ontwerpartikel 9 is in essentie overgenomen uit artikel 495 van de wet van 25 april 2014 en zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 7, leden 1 en 3 van Richtlijn 2014/65/EU.

L'article 9 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 495 de la loi du 25 avril 2014 et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 7, paragraphes 1^{er} et 3 de la Directive 2014/65/UE.

Er zij verduidelijkt dat de in het eerste lid van het ontwerpartikel vastgestelde termijn van zes maanden dient te worden beschouwd als een ordetermin, die uitsluitend bedoeld is als

On précise que le délai de six mois prévu à l'alinéa 1^{er} de l'article en projet est à considérer comme un délai d'ordre, son unique but étant de refléter la volonté du législateur d'assurer une

weerspiegeling van de wens van de wetgever om een snelle uitvoering van de wettelijke voorschriften te waarborgen. Na het verstrijken van deze termijn kan de Bank dus nog steeds handelen en blijft zij verplicht om uitspraak te doen.

Voor zover nodig zij eraan herinnerd dat artikel 495, § 2 van de wet van 25 april 2014 werd opgeheven bij artikel 618 van die wet. Deze paragraaf zorgde voor de omzetting van artikel 15 van Richtlijn 2004/39/EG, die niet meer van kracht is.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 495 van de wet van 25 april 2014.

Art. 10

Ontwerpartikel 10 is in essentie overgenomen uit artikel 13 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 496 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

HOOFDSTUK II. — Vergunningsvoorwaarden

Afdeling I. — Algemene bepalingen

Art. 11

Ontwerpartikel 11 is in essentie overgenomen uit artikel 497 van de wet van 25 april 2014. Er zij verwezen naar de commentaar bij dat artikel.

Afdeling II. — Vennootschapsvorm

Art. 12

Ontwerpartikel 12 is in essentie overgenomen uit artikel 16 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 498 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

Afdeling III. — Aanvangskapitaal

Art. 13

Ontwerpartikel 13 is overgenomen uit artikel 499 van de wet van 25 april 2014, onder voorbehoud van een aantal wijzigingen met het

prompte exécution du prescrit légal. L'écoulement dudit délai n'empêche dès lors pas la Banque d'agir, celle-ci restant, du reste, tenue de statuer.

On rappelle, à toute fin utile, que l'article 495, § 2 de la loi du 25 avril 2014 a été abrogé par l'article 618 de ladite loi. Ce paragraphe assurait la transposition de l'article 15 de la Directive 2004/39/CE qui n'est désormais plus en vigueur.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire de l'article 495 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 10

L'article 10 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 13 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 496 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

CHAPITRE II. — *Des conditions d'agrément*

Section I^{re}. — Généralités

Art. 11

L'article 11 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 497 de la loi du 25 avril 2014. Il est renvoyé au commentaire dudit article.

Section II. — Forme sociétaire

Art. 12

L'article 12 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 16 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 498 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

Section III. — Capital initial

Art. 13

L'article 13 en projet constitue la reprise du dispositif de l'article 499 de la loi du 25 avril 2014 moyennant certaines modifications visant

oog op de omzetting in Belgisch recht van artikel 9 van Richtlijn 2019/2034.

Er zij in de eerste plaats verduidelijkt dat, in tegenstelling tot de meeste andere bepalingen van Richtlijn 2019/2034, artikel 9 van die Richtlijn een bepaling is waarmee naar maximale harmonisatie wordt gestreefd en die de nationale wetgever bijgevolg geen speelruimte geeft bij de omzetting ervan.

Ontwerpartikel 13, § 1 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 9, lid 3 van Richtlijn 2019/2034, waarin wordt bepaald dat een minimumaanvangskapitaal van 150.000 euro vereist is voor het verrichten van de volgende beleggingsactiviteiten en -diensten:

- het uitbaten van een multilaterale handelsfaciliteit (MTF);
- het uitbaten van een georganiseerde handelsfaciliteit (OTF); en
- het plaatsen van financiële instrumenten zonder plaatsingsgarantie (aangezien geacht wordt dat bij het verrichten van deze dienst geldmiddelen van cliënten worden aangehouden).

De omzetting van Richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht heeft dus een daling van het vereiste tot gevolg, aangezien het minimumaanvangskapitaal momenteel 250.000 euro bedraagt voor het uitbaten van een OTF en het plaatsen van financiële instrumenten zonder plaatsingsgarantie en 730.000 euro voor het uitbaten van een MTF. Voor zover nodig zij verduidelijkt dat het minimumaanvangskapitaal van een beursvennootschap die een georganiseerde handelsfaciliteit (OTF) mag uitbaten en mag handelen voor eigen rekening, 750.000 euro bedraagt overeenkomstig artikel 9, lid 4 van Richtlijn 2019/2034, dat wordt omgezet in Belgisch recht bij ontwerpartikel 13, § 2, 3°.

Ontwerpartikel 13, § 2 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 9, lid 1 van Richtlijn 2019/2034, waarin wordt bepaald dat een minimumaanvangskapitaal van 750.000 euro vereist is voor het verrichten van de volgende beleggingsactiviteiten en -diensten:

- het handelen voor eigen rekening;

à assurer la transposition, en droit belge, de l'article 9 de la Directive 2019/2034.

On précise tout d'abord que contrairement à la plupart des autres dispositions de la Directive 2019/2034, l'article 9 de ladite directive est une disposition d'harmonisation maximale, limitant dès lors toute marge de manœuvre dans le chef du législateur national lors de l'exercice de la transposition.

L'article 13, § 1^{er} en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 9, paragraphe 3 de la Directive 2019/2034 qui prévoit que l'exercice des activités et services d'investissement suivants requiert un capital initial minimum de 150.000 euros :

- l'exploitation d'un système multilatéral de négociation (MTF) ;
- l'exploitation d'un système organisé de négociation (OTF) ; et
- le placement d'instruments financiers sans engagement ferme (puisque l'on considère que la fourniture de ce service nécessite la détention de fonds de clients).

La transposition de la Directive 2019/2034 en droit belge implique dès lors une diminution d'exigence dès lors que le montant de capital initial minimum s'élève à l'heure actuelle à 250.000 euros pour l'exploitation d'un OTF et le placement d'instruments financiers sans engagement ferme et à 730.000 euros pour l'exploitation d'un MTF. On précise, à toute fin utile, que le capital initial minimum d'une société de bourse qui est autorisée à exploiter un système organisé de négociation (OTF) et à effectuer des opérations de négociation pour compte propre s'élève à 750.000 euros conformément à l'article 9, paragraphe 4 de la Directive 2019/2034 qui est transposé en droit belge par l'article 13, § 2, 3° en projet.

L'article 13, § 2 en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 9, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034 qui prévoit que l'exercice des activités et services d'investissement suivants requiert un capital initial minimum de 750.000 euros :

- la négociation pour compte propre ;

- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> - het overnemen van financiële instrumenten; en/of - het plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie. | <ul style="list-style-type: none"> - la prise ferme d'instruments financiers ; et/ou - le placement d'instruments financiers avec engagement ferme. |
|--|---|

De omzetting van Richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht heeft dus een verhoging van het vereiste met 20.000 euro tot gevolg, aangezien het minimumaanvangskapitaal voor deze beleggingsactiviteiten en -diensten momenteel 730.000 euro bedraagt.

La transposition de la Directive 2019/2034 en droit belge implique dès lors un relèvement d'exigence à hauteur de 20.000 euros dès lors que le capital initial minimum pour ces activités et services d'investissement s'élève à l'heure actuelle à 730.000 euros.

Als gevolg van de maximale harmonisatie die met artikel 9 van Richtlijn 2019/2034 wordt beoogd, heeft de omzetting in Belgisch recht van deze bepaling ook een wijziging tot gevolg in de volgende punten van de huidige regeling:

En raison du caractère maximal de l'harmonisation opérée par l'article 9 de la Directive 2019/2034, la transposition, en droit belge, de ladite disposition implique également une modification du régime actuel sur les points suivants :

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> - er wordt niet langer in een specifiek minimumaanvangskapitaal vastgelegd voor het verrichten van de nevendienst om als bewaarder op te treden voor financiële instrumenten van verzekeringsondernemingen, instellingen voor collectieve belegging of kredietinstellingen (wanneer deze laatste voor rekening van hun cliënten handelen)⁸⁹; - het tweede lid⁹¹ van artikel 499, § 2 van de wet van 25 april 2014, dat bepaalde dat het houden van bepaalde posities niet moest worden beschouwd als het verrichten van transacties voor eigen rekening, is in dit wetsontwerp niet overgenomen. | <ul style="list-style-type: none"> - il n'est plus prévu de capital initial minimum spécifique pour la fourniture du service auxiliaire consistant à agir en tant que dépositaire pour des instruments financiers d'entreprises d'assurance, d'organismes de placement collectif ou d'établissements de crédit (lorsque ces derniers agissent pour compte de leurs clients)⁹⁰; - le second alinéa⁹² de l'article 499, § 2 de la loi du 25 avril 2014, qui prévoyait que la détention de certaines positions ne devait pas être considérée comme la réalisation d'opérations pour compte propre, n'est pas repris dans le présent projet de loi. |
|---|---|

Voorts zij opgemerkt dat de benamingen van de beleggingsdiensten en -activiteiten worden herzien met het oog op een grotere coherentie met de terminologie van Bijlage I van Richtlijn 2014/65/EU.

On note, par ailleurs, que le libellé des services et activités d'investissement est revu dans le but d'assurer une meilleure cohérence avec la terminologie de l'Annexe I de la Directive 2014/65/UE.

Ontwerpartikel 13, § 4 bepaalt dat beursvennootschappen die de vorm hebben van een coöperatieve vennootschap beschikken

L'article 13, § 4 en projet prévoit que les sociétés de bourse ayant la forme d'une société coopérative sont dotées d'un capital dont la part

⁸⁹ Er zij aan herinnerd dat, met toepassing van artikel 499, § 2 van de wet van 25 april 2014, voor het verrichten van deze dienst momenteel een minimumaanvangskapitaal van 730.000 euro vereist is.

⁹⁰ Pour rappel, en application de l'article 499, § 2 de la loi du 25 avril 2014, la fourniture de ce service exige, à l'heure actuelle, un capital initial minimum de 730.000 euros.

⁹¹ Er zij aan herinnerd dat dit lid zorgde voor de omzetting van artikel 29, lid 2 van Richtlijn 2013/36/EU, dat werd opgeheven bij artikel 62, punt 10) van Richtlijn 2019/2034.

⁹² On rappelle que cet alinéa assurait la transposition de l'article 29, paragraphe 2 de la Directive 2013/36/UE qui a été abrogé par l'article 62, 10) de la Directive 2019/2034.

over een kapitaal waarvan het vast gedeelte niet lager mag zijn dan het vereiste aanvangskapitaal. In dit verband zij verwezen naar de commentaar bij artikel 170 van de wet van 27 juni 2021 houdende diverse financiële bepalingen.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 499 van de wet van 25 april 2014.

Afdeling IV. — Aandeelhouders of vennoten

Art. 14

Ontwerpartikel 14 is in essentie overgenomen uit artikel 18 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 500 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 10, lid 1, tweede alinea en 13, lid 1 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 18 en 500 van de wet van 25 april 2014.

Afdeling V. — Leiding

Art. 15

Ontwerpartikel 15 is in essentie overgenomen uit artikel 19 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 501 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 9, lid 6 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 19 en 501 van de wet van 25 april 2014.

Art. 16

In ontwerpartikel 16 wordt artikel 20 van de wet van 25 april 2014 van toepassing verklaard op de leden van het wettelijk bestuursorgaan van een beursvennootschap, op de personen belast met de effectieve leiding (in voorkomend geval de leden van het directiecomité) en op de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 20 en 501 van de wet van 25 april 2014.

Afdeling VI. — Organisatie

Onderafdeling I. — Algemene beginselen

fixe ne peut être inférieure à l'exigence de capital initial. Il est renvoyé, à cet égard, au commentaire de l'article 170 de la loi du 27 juin 2021 portant des dispositions financières diverses.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire de l'article 499 de la loi du 25 avril 2014.

Section IV. — Détenteurs du capital

Art. 14

L'article 14 en projet constitue, en substance, une reprise du dispositif de l'article 18 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 500 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, des articles 10, paragraphe 1^{er}, alinéa 2 et 13, paragraphe 1^{er} de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire des articles 18 et 500 de la loi du 25 avril 2014.

Section V. — Dirigeants

Art. 15

L'article 15 en projet constitue, en substance, une reprise du dispositif de l'article 19 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 501 de ladite loi et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 9, paragraphe 6 de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire des articles 19 et 501 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 16

L'article 16 en projet rend applicable l'article 20 de la loi du 25 avril 2014 aux membres de l'organe légal d'administration des sociétés de bourse, aux personnes en charge de la direction effective (le cas échéant, aux membres du comité de direction) ainsi qu'aux responsables des fonctions de contrôle indépendantes. Il est renvoyé au commentaire des articles 20 et 501 de la loi du 25 avril 2014.

Section VI. — Organisation

Sous-section I^{re}. — Principes généraux

Art. 17

Ontwerpartikel 17 is in essentie overgenomen uit artikel 21 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 502 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 22, lid 2, 26, leden 1, eerste alinea, 3 en 4, en 30, lid 1, onder c) van Richtlijn 2019/2034, alsook van de artikelen 16, leden 4 en 5, tweede en derde alinea en 23 van Richtlijn 2014/65/EU.

Ontwerpartikel 17, § 1, 3° zorgt voor de omzetting van artikel 26, lid 1, eerste alinea, onder b) van Richtlijn 2019/2034, waarin wordt bepaald dat de door de beursvennootschappen ingevoerde procedures voor de identificatie, de meting, het beheer en de opvolging van en de interne verslaggeving over de risico's ook betrekking hebben op de risico's die zij voor derden kunnen inhouden. Deze bijkomende verduidelijking weerspiegelt de wens van de Europese wetgever om rekening te houden met de risico's die de beursvennootschappen meer in het algemeen inhouden voor de markt.

In ontwerpartikel 17, § 1, 8° wordt bepaald dat het intern waarschuwingssysteem nu ook in overeenstemming moet zijn met de wetgeving tot omzetting van Richtlijn (EU) 2019/1937 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2019 inzake de bescherming van personen die inbreuken op het Unierecht melden.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 21 en 502 van de wet van 25 april 2014.

Art. 18

Ontwerpartikel 18 is in essentie overgenomen uit artikel 22 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 502 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 10, leden 1, derde alinea en 2 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 22 en 502 van de wet van 25 april 2014.

Onderafdeling II. — Vennootschapsorganen

Art. 17

L'article 17 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 21 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 502 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, des articles 22, paragraphe 2, 26, paragraphes 1^{er}, alinéa 1^{er}, 3 et 4, et 30, paragraphe 1^{er}, c) de la Directive 2019/2034, ainsi que des articles 16, paragraphes 4 et 5, alinéas 2 et 3 et 23 de la Directive 2014/65/UE.

L'article 17, § 1^{er}, 3° en projet transpose l'article 26, paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, point b) de la Directive 2019/2034 qui prévoit que les procédures d'identification, de mesure, de gestion, de suivi et de *reporting* interne des risques mis en place par les sociétés de bourse appréhendent également les risques que ces dernières sont susceptibles de faire peser sur des tiers. Cette précision supplémentaire reflète la volonté du législateur européen de prendre en compte les risques que les sociétés de bourse font peser sur le marché plus généralement.

À l'article 17, § 1^{er}, 8° en projet il est précisé le système d'alerte interne des sociétés de bourse doit désormais aussi être conforme à la législation prise en vue de la transposition de la Directive (UE) 2019/1937 du Parlement européen et du Conseil du 23 octobre 2019 sur la protection des personnes qui signalent des violations du droit de l'Union.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 21 et 502 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 18

L'article 18 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 22 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 502 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 10, paragraphes 1^{er}, alinéa 3 et 2 de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire des articles 22 et 502 de la loi du 25 avril 2014.

Sous-section II. — Organes sociétaires

Art. 19

Ontwerpartikel 19 is in essentie overgenomen uit artikel 23 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 502 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 28, lid 1 van Richtlijn 2019/2034/EU en artikel 9, lid 1 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 23 en 502 van de wet van 25 april 2014.

Art. 20

Ontwerpartikel 20 is in essentie overgenomen uit de paragrafen 2 tot en met 4 van de artikelen 24 en 25 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 503 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij die bepalingen van de wet van 25 april 2014.

Art. 21

Ontwerpartikel 21 vervangt de regeling van artikel 503 van de wet van 25 april 2014, in de mate dat dit de paragraaf 1 van de artikelen 24 en 25 van die wet van toepassing verklaarde op de beursvennootschappen.

Er zij aan herinnerd dat momenteel, met toepassing van artikel 503 van de wet van 25 april 2014, alle beursvennootschappen, met uitzondering van de “kleine beursvennootschappen”⁹³, verplicht zijn een directiecomité op te richten.

Rekening houdend met de verscheidenheid aan governancestructuren binnen de verschillende lidstaten, heeft de Europese wetgever getracht om geen van hen in het bijzonder te bevoorrechten⁹⁵. De verplichting om een directiecomité op te richten binnen de beursvennootschappen wordt derhalve niet specifiek geregeld in Richtlijn 2019/2034. Op basis hiervan en gelet op het evenredigheidsbeginsel wordt voorgesteld om in beginsel niet langer te eisen dat de

Art. 19

L'article 19 en projet constitue, en substance, une reprise du dispositif de l'article 23 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 502 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 28, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034/UE, ainsi que de l'article 9, paragraphe 1^{er} de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire des articles 23 et 502 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 20

L'article 20 en projet constitue, en substance, une reprise du dispositif des paragraphes 2 à 4 des articles 24 et 25 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 503 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdites dispositions de la loi du 25 avril 2014.

Art. 21

L'article 21 en projet remplace le régime de l'article 503 de la loi du 25 avril 2014, dans la mesure où celui-ci rendait les paragraphes 1^{er} des articles 24 et 25 de ladite loi applicable aux sociétés de bourse.

On rappelle qu'à l'heure actuelle, en application de l'article 503 de la loi du 25 avril 2014, toutes les sociétés de bourse, à l'exception des sociétés de bourse « de petite taille »⁹⁴, ont l'obligation de constituer un comité de direction.

On précise d'emblée que, prenant en compte la diversité des structures de gouvernance au sein des différents Etats membres, le législateur européen n'a pas cherché à privilégier l'une d'entre elles en particulier⁹⁶. L'obligation de constituer un comité de direction au sein des sociétés de bourse n'est dès lors pas un aspect réglé de manière spécifique par la Directive 2019/2034. Sur cette base, et au regard du principe de proportionnalité, il est proposé de ne plus exiger, à titre de principe, que les sociétés

93 Zie artikel 508 van de wet van 25 april 2014.

94 Voyez l'article 508 de la loi du 25 avril 2014.

95 Zie overweging 27 van Richtlijn 2019/2034.

96 Voyez considérant 27 de la Directive 2019/2034.

beursvennootschappen een directiecomité instellen.

Deze keuze kan worden verklaard in het licht van de wijzigingen die bij de omzetting van Richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht zijn aangebracht in de criteria op basis waarvan een beursvennootschap kan worden aangemerkt als een “kleine beursvennootschap”. In de praktijk heeft de wijziging in deze criteria tot gevolg dat een groot aantal beursvennootschappen die momenteel worden aangemerkt als “kleine beursvennootschappen” niet meer als dusdanig zullen kunnen worden aangemerkt, zelfs in het geval van kleine familiebedrijven. Indien de huidige regeling zou worden gehandhaafd, zouden deze vennootschappen verplicht zijn een directiecomité op te richten, hetgeen onevenredig werd geacht gelet op de omvang van deze vennootschappen.

Ontwerpartikel 21, § 1 verleent de Bank de bevoegdheid om de oprichting van een directiecomité verplicht te stellen wanneer zij dit noodzakelijk acht rekening houdend met de omvang, de interne organisatie en de werkzaamheden van de beursvennootschappen.

Ontwerpartikel 21, § 2 bepaalt dat beursvennootschappen op vrijwillige basis een directiecomité kunnen oprichten. Voor zover nodig zij verduidelijkt dat een dergelijk comité zal onderworpen zijn aan de regels die zijn vastgesteld in de paragrafen 3 tot en met 5 van ontwerpartikel 21 en die specifiek van aard zijn ten opzichte van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Bovendien zij verduidelijkt dat de formulering van de bepalingen waarin werd verwezen naar het directiecomité, is gewijzigd om ook te verwijzen naar de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, aangezien de gemeenschappelijke regeling voor de beursvennootschappen nu in beginsel voorziet in de oprichting van een monistisch stelsel⁹⁷.

In ontwerpartikel 21, § 6 wordt bevestigd dat de beursvennootschappen geen duaal stelsel kunnen oprichten zoals bepaald in artikel 7:104 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. In deze bepaling wordt louter

de bourse mettent en place un comité de direction.

Ce choix s’explique à la lumière des modifications apportées aux critères permettant de qualifier de société de bourse « de petite taille » à l’occasion de la transposition de la Directive 2019/2034 en droit belge. Dans les faits, la modification de ces critères implique qu’un grand nombre de sociétés de bourse qui qualifient à l’heure actuelle de société de bourse « de petite taille » ne pourront plus bénéficier de cette qualification et ce, bien qu’il s’agisse de petites entreprises familiales. Si le régime actuel devait être maintenu, ces sociétés seraient tenues de constituer un comité de direction, ce qui a été estimé disproportionné au regard de la taille de ces sociétés.

L’article 21, § 1^{er} en projet confère à la Banque la prérogative d’imposer la mise en place d’un comité de direction lorsqu’elle l’estime nécessaire au regard de la taille, de l’organisation interne et des activités des sociétés de bourse.

L’article 21, § 2 en projet prévoit que les sociétés de bourse peuvent constituer de manière volontaire un comité de direction. On précise à toute fin utile qu’un tel comité sera alors soumis aux règles prévues par les paragraphes 3 à 5 de l’article 21 en projet, règles qui sont par nature spécifiques par rapport au Code des sociétés et des associations.

On précise en outre que le libellé des dispositions qui contenaient une référence au comité de direction a été modifiée aux fins de faire également référence aux personnes participant à la direction effective, dès lors que le régime commun applicable aux sociétés de bourse prévoit désormais, à titre de principe, la mise en place d’un système moniste⁹⁸.

L’article 21, § 6 en projet confirme que les sociétés de bourse ne peuvent pas mettre en place un système dualiste tel que prévu à l’article 7:104 du Code des sociétés et des associations. Cette disposition ne fait que

⁹⁷ Er zij verduidelijkt dat de wet van 6 april 1995 in dit opzicht een identieke benadering volgde.

⁹⁸ On précise que la loi du 6 avril 1995 suivait une approche identique sur ce point.

verduidelijkt wat in de voorgaande paragrafen impliciet werd bepaald.

clarifier ce qui est implicitement énoncé dans les paragraphes précédents.

Art. 22

Art. 22

Ontwerpartikel 22 is in essentie overgenomen uit artikel 26 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 503 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen.

L'article 22 en projet constitue, en substance, une reprise du dispositif de l'article 26 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 503 de ladite loi.

Er zij opgemerkt dat het geval van artikel 26, tweede lid, 1° van de wet van 25 april 2014 niet van toepassing is op de beursvennootschappen, aangezien het wetsontwerp niet meer voorziet in de verplichting om een directiecomité op te richten (zie de commentaar bij ontwerpartikel 21).

On précise que l'hypothèse visée à l'article 26, alinéa 2, 1° de la loi du 25 avril 2014 est sans objet s'agissant des sociétés de bourse dès lors que la loi en projet ne prévoit plus l'obligation de constituer un comité de direction (voy. le commentaire de l'article 21 en projet).

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 26 en 503 van de wet van 25 april 2014.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 26 et 503 de la loi du 25 avril 2014.

Onderafdeling III. — Oprichting van comités binnen het wettelijk bestuursorgaan

Sous-section III. — Mise en place de comités au sein de l'organe légal d'administration

Art. 23

Art. 23

In ontwerpartikel 23 worden de criteria bepaald waaraan een beursvennootschap moet voldoen om te worden aangemerkt als “kleine beursvennootschap”. Dit artikel zorgt aldus voor de omzetting van artikel 32, leden 4 en 5 van Richtlijn 2019/2034.

L'article 23 en projet établit les critères à respecter en vue de qualifier de société de bourse « de petite taille », et transpose ainsi l'article 32, paragraphes 4 et 5 de la Directive 2019/2034.

Met toepassing van artikel 32, lid 4 van Richtlijn 2019/2034 wordt een beursvennootschap aangemerkt als “kleine beursvennootschap” indien de waarde van haar activa niet hoger is dan 100 miljoen euro. Er zij verduidelijkt dat de posten buiten de balanstelling worden meegenomen in de berekening van de activa. Om een zekere stabiliteit in de beoordeling van dit criterium te waarborgen, moet de waarde van de activa gemiddeld 100 miljoen euro of minder bedragen over de periode van vier jaar voorafgaand aan het huidige boekjaar.

En application de l'article 32, paragraphe 4 de la Directive 2019/2034, une société de bourse qualifie de société de bourse « de petite taille » si la valeur de ses actifs ne dépasse pas 100 millions d'euros. On précise que les éléments hors bilan sont pris en compte dans le calcul des actifs. En vue d'assurer une certaine stabilité dans l'appréciation de ce critère, la valeur des actifs doit être en moyenne inférieure ou égale à 100 millions d'euros durant les quatre ans qui ont précédé l'exercice comptable en cours.

Daarnaast is ervoor gekozen gebruik te maken van de mogelijkheid in artikel 32, lid 5 van Richtlijn 2019/2034, die de lidstaten in staat stelt deze drempel op te trekken tot 300 miljoen euro voor de beursvennootschappen die voldoen aan bepaalde bijkomende voorwaarden, zoals de omvang van hun

En outre, le choix a été fait de lever l'option prévue par l'article 32, paragraphe 5 de la Directive 2019/2034 qui permet aux Etats membres de rehausser le seuil à 300 millions d'euros pour les sociétés de bourse qui satisfont à certaines conditions supplémentaires, telles que la taille de leur portefeuille de négociation

handelsportefeuilleactiviteiten en van hun derivatenactiviteiten. In de praktijk zal het de taak van de Bank zijn om te onderzoeken of een beursvennootschap met activa met een waarde van meer dan 100 miljoen euro kan worden aangemerkt als “kleine beursvennootschap”, rekening houdend met de aard en omvang van de werkzaamheden van de vennootschap alsook met haar interne organisatie en met de kenmerken van de groep waartoe zij behoort. Er zij eveneens verduidelijkt dat de drie grootste Belgische beleggingsondernemingen (gerekend naar de waarde van de activa) in geen geval kunnen worden aangemerkt als “kleine beursvennootschappen” (artikel 32, lid 5, a) Richtlijn 2019/2034).

Art. 24

Ontwerpartikel 24 bevat de vereisten voor de oprichting van gespecialiseerde comités⁹⁹ binnen het wettelijk bestuursorgaan van de beursvennootschappen, en zorgt aldus voor de omzetting van de artikelen 28, lid 4, 32, lid 4 en 33, leden 1 en 2 van Richtlijn 2019/2034, alsook van artikel 9, lid 1 van Richtlijn 2014/65/EU.

Ontwerpartikel 24, § 1 bepaalt dat de beursvennootschappen een risicocomité en een remuneratiecomité moeten oprichten binnen hun wettelijk bestuursorgaan.

Ontwerpartikel 24, § 2 bepaalt dat de Bank van een beursvennootschap kan eisen dat deze ook een auditcomité en/of een benoemingscomité opricht wanneer zij dit gerechtvaardigd acht op basis van de omvang of de interne organisatie van deze vennootschap, dan wel de aard, schaal of complexiteit van haar werkzaamheden. In dit geval kan de Bank toestaan dat de vennootschap één enkel comité opricht dat instaat voor de taken van het auditcomité en het risicocomité, en/of één enkel comité dat instaat voor de taken van het remuneratiecomité en het benoemingscomité.

Ontwerpartikel 24, § 3 is in essentie gedeeltelijk overgenomen uit artikel 504 van de wet van 25 april 2014. Het legt de vereisten inzake de samenstelling van de comités vast:

et le volume de leurs activités sur dérivés. Dans les faits, il reviendra à la Banque d'examiner si une société de bourse avec plus de 100 millions d'actifs pourrait qualifier de société de bourse « de petite taille » en prenant en considération la nature et l'ampleur des activités de la société, ainsi que de son organisation interne et des caractéristiques du groupe auquel elle appartient. On précise également que les trois entreprises d'investissement belges les plus importantes (en termes de valeur d'actifs) ne peuvent, en tout hypothèse, pas qualifier de société de bourse « de petite taille » (article 32, paragraphe 5, a) Directive 2019/2034).

Art. 24

L'article 24 en projet contient les exigences en matière de constitution de comités spécialisés¹⁰⁰ au sein de l'organe légal d'administration des sociétés de bourse, et assure ainsi la transposition des articles 28, paragraphe 4, 32, paragraphe 4 et 33, paragraphes 1^{er} et 2 de la Directive 2019/2034, ainsi que l'article 9, paragraphe 1^{er} de la Directive 2014/65/UE.

L'article 24, § 1^{er} en projet prévoit que les sociétés de bourse constituent un comité des risques et un comité de rémunération au sein de leur organe légal d'administration.

L'article 24, § 2 en projet prévoit que la Banque peut exiger d'une société de bourse qu'elle constitue en outre un comité d'audit et/ou un comité de nomination lorsqu'elle l'estime justifié sur la base de la taille ou de l'organisation interne de cette société, voire de la nature, de l'échelle ou de la complexité ses activités. Dans un tel cas, la Banque peut autoriser la société à mettre en place un comité unique assurant les missions dévolues aux comités d'audit et des risques et/ou un comité unique assurant les missions dévolues aux comités de rémunération et de nomination.

L'article 24, § 3 en projet constitue, en substance, la reprise partielle du dispositif de l'article 504 de la loi du 25 avril 2014. Il prévoit les exigences en termes de composition :

⁹⁹ Het gaat om het auditcomité, het risicocomité, het remuneratiecomité en het benoemingscomité.

¹⁰⁰ A savoir, le comité d'audit, le comité des risques, le comité de rémunération et le comité de nomination.

- de comités zijn uitsluitend samengesteld uit niet-uitvoerende bestuurders;
 - minstens één lid van elk comité is onafhankelijk; en
 - een lid mag niet in meer dan drie comités zetelen.
- les comités sont uniquement composés d'administrateurs non-exécutifs ;
 - au moins un membre de chaque comité est indépendant ; et
 - un membre ne peut siéger dans plus de trois comités.

In de huidige regeling is het maximaal aantal comités waarin eenzelfde bestuurder mag zetelen, beperkt tot twee. Er wordt voorgesteld dit aantal te verhogen tot drie om te zorgen voor een gelijk speelveld met de governance-regels voor de kredietinstellingen.

Le régime actuel limite à deux le nombre maximal de comités au sein duquel un même administrateur est autorisé à siéger. Il est proposé que ce nombre soit rehaussé à trois en vue d'assurer un *level playing field* avec les règles de gouvernance applicables aux établissements de crédit.

Ontwerpartikel 24, § 4 is in essentie overgenomen uit artikel 507, § 3 van de wet van 25 april 2014. Het stelt de Bank in staat om rekening te houden met de binnen een groep ingestelde organisatie om bepaalde afwijkingen toe te staan waaraan in voorkomend geval voorwaarden kunnen worden gesteld. Zo bepaalt het tweede lid dat de Bank van een beursvennootschap naar Belgisch recht kan eisen dat zij een onafhankelijk bestuurder benoemt in haar wettelijk bestuursorgaan. Dit lid vormt een voorbeeld van het soort voorwaarden dat de Bank kan opleggen met toepassing van artikel 24, § 4, eerste lid.

L'article 24, § 4 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 507, § 3 de la loi du 25 avril 2014. Il permet à la Banque de tenir compte de l'organisation mise en place au sein d'un groupe pour accorder certaines dérogations qui peuvent être le cas échéant assorties de conditions. Parmi ces conditions, l'alinéa 2 prévoit que la Banque peut exiger d'une société de bourse de droit belge qu'elle nomme un administrateur indépendant au sein de son organe légal d'administration. Cet alinéa constitue, à ce titre, un exemple du type de conditions que la Banque peut imposer en application de l'article 24, § 4, alinéa 1^{er}.

Er wordt voorgesteld een overgangperiode in te stellen van 18 maanden vanaf de datum van inwerkingtreding van het wetsontwerp, teneinde de beursvennootschappen die niet langer onder de subcategorie van de "kleine beursvennootschappen" vallen, de nodige tijd te geven om te voldoen aan de nieuwe governancevereisten van ontwerpartikel 24, § 1. Zij dienen immers een remuneratiecomité en een risicocomité op te richten, wat betekent dat zij ten minste drie niet-uitvoerende bestuurders moeten benoemen, waarvan minstens één onafhankelijk bestuurder. Voorts zal een dergelijke overgangperiode het mogelijk maken rekening te houden met een eventuele verduidelijking, op Europees niveau, van de berekeningswijze van de drempel als bedoeld in ontwerpartikel 23, § 1. In dit geval kan met deze termijn van 18 maanden worden vermeden dat sommige beursvennootschappen maatregelen nemen om te voldoen aan nieuwe vereisten waaraan zij niet meer zouden moeten

Il est proposé de prévoir une période transitoire de 18 mois à partir de la date d'entrée en vigueur de la loi en projet en vue d'assurer que les sociétés de bourse qui ne relèveraient plus de la sous-catégorie des sociétés de bourse « de petite taille » bénéficient du temps nécessaire afin de mettre en œuvre les nouvelles exigences en matière de gouvernance prévues à l'article 24, § 1^{er} en projet. En effet, pour celles-ci, il conviendra de constituer un comité de rémunération et un comité des risques, ce qui suppose la nomination d'au moins trois administrateurs non-exécutifs dont au moins un administrateur indépendant. En outre, une telle période transitoire permet de tenir compte d'une éventuelle clarification, au niveau européen, du mode de calcul du seuil visé à l'article 23, § 1^{er} en projet. Dans un tel cas, ce délai de 18 mois permettrait d'éviter que certaines sociétés de bourse ne prennent des mesures pour satisfaire à de nouvelles exigences auxquelles elles ne seraient plus tenues à la suite d'une

voldoen na een volgende wijziging in de berekeningswijze van de drempel.

modification subséquente du mode de calcul du seuil.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 504 van de wet van 25 april 2014.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire de l'article 504 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 25

Art. 25

Ontwerpartikel 25 is in essentie overgenomen uit artikel 508 van de wet van 25 april 2014 en zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 28, lid 4 en 33, lid 1 van Richtlijn 2019/2034. Het bepaalt dat de “kleine beursvennootschappen” vrijgesteld zijn van de verplichting om gespecialiseerde comités op te richten binnen hun wettelijk bestuursorgaan. Er zij verwezen naar de commentaar bij artikel 508 van de wet van 25 april 2014.

L'article 25 en projet constitue, en substance, une reprise du dispositif de l'article 508 de la loi du 25 avril 2014, et assure ainsi la transposition, en droit belge, des articles 28, paragraphe 4 et 33, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034. Il prévoit que les sociétés de bourse « de petite taille » sont dispensées de constituer des comités spécialisés au sein de leur organe légal d'administration. Il est renvoyé au commentaire de l'article 508 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 26 tot en met 29

Art. 26 à 29

De ontwerpartikelen 26 tot en met 29 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 28 tot en met 31 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 505 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Ze zorgen aldus voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 28, lid 4 en 33 van Richtlijn 2019/2034, alsook van artikel 9, lid 1 van Richtlijn 2014/65/EU¹⁰¹.

Les articles 26 à 29 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 28 à 31 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 505 de ladite loi, et assurent ainsi la transposition, en droit belge, des articles 28, paragraphe 4 et 33 de la Directive 2019/2034, ainsi que de l'article 9, paragraphe 1^{er} de la Directive 2014/65/UE¹⁰².

Ontwerpartikel 28, § 1 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 33, lid 1 van Richtlijn 2019/2034, waarin wordt bepaald dat het remuneratiecomité evenwichtig is samengesteld qua geslacht.

L'article 28, § 1^{er} en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 33, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034 qui prévoit que le comité de rémunération est équilibré du point de vue du genre.

Ontwerpartikel 29, § 2, tweede lid is overgenomen uit artikel 31, § 2, tweede lid van de wet van 25 april 2014. Het werd passend geacht om de opdracht van het benoemingscomité bij de uitoefening van zijn bevoegdheden nader toe te lichten, door expliciet te bepalen dat dit comité er ook op toeziet dat één persoon of een kleine groep van personen de besluitvorming van het wettelijk bestuursorgaan en, in voorkomend geval, van

L'article 29, § 2, alinéa 2 en projet constitue une reprise du dispositif de l'article 31, § 2, alinéa 2 de la loi du 25 avril 2014. Il a été estimé opportun de préciser plus avant la mission du comité de nomination dans l'exercice de ses attributions, en prévoyant explicitement que ce comité veille également que la prise de décision au sein de l'organe légal d'administration et, le cas échéant, du comité de direction ne soit pas dominée par une personne ou un petit groupe de

101 Artikel 9, lid 1, eerste alinea van Richtlijn 2014/65/EU bepaalt dat de bevoegde autoriteiten die de vergunning verlenen erop toezien dat de beleggingsondernemingen en hun leidinggevende organen voldoen aan de artikelen 88 en 91 van Richtlijn 2013/36/EU, die derhalve van toepassing worden verklaard op beursvennootschappen.

102 L'article 9, paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er} de la Directive 2014/65/UE prévoit que les autorités compétentes accordant l'agrément veillent à ce que les entreprises d'investissement et leurs organes de direction respectent les articles 88 et 91 de la Directive 2013/36/UE, rendant de la sorte ces dispositions applicables aux sociétés de bourse.

het directiecomité niet domineert op een wijze die de collegialiteit van deze organen schaadt.

personnes d'une manière qui porte atteinte à la collégialité desdits organes.

In dit verband zij eraan herinnerd dat een daadwerkelijke collegialiteit binnen de besluitvormende organen een fundamenteel vereiste is voor de goede werking van de onder toezicht staande entiteiten. Deze collegialiteit is immers een beveiliging tegen het risico op autoritaire uitwassen en waarborgt de toepassing van "*checks and balances*" op het niveau van deze organen zelf. Een inbreuk op de collegialiteit ondermijnt noodzakelijkerwijs het beraadslagingsproces, hetgeen een evolutief proces is, waarbij de wisselwerking die bestaat in de uitwisseling van ideeën en redeneringen en de confrontatie van standpunten, de besluitvormende organen in staat stelt om met volledige kennis van zaken beter geïnformeerde besluiten te nemen waarin alle naar voren gebrachte standpunten zijn opgenomen¹⁰³.

À ce titre, on rappelle que l'effectivité d'une collégialité au sein des organes décisionnels constitue une exigence essentielle du bon fonctionnement des entités sous statut de contrôle, dès lors qu'elle constitue un garde-fou à face à des risques de dérives autoritaires en assurant l'exercice de « *checks and balances* » au niveau même de ces organes. Une atteinte à la collégialité met nécessairement à mal le processus de délibération qui constitue un processus évolutif qui, par l'éclairage mutuel consistant dans l'échange des idées et raisonnements et la confrontation des points de vue, permet aux organes décisionnels d'adopter, en pleine connaissance de cause, des décisions enrichies intégrant l'entièreté des points de vue exprimés¹⁰⁴.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 28 tot en met 31 en 505 van de wet van 25 april 2014.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 28 à 31 et 505 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 30

Art. 30

Ontwerpartikel 30 is overgenomen uit artikel 506 van de wet van 25 april 2014. Er zij verwezen naar de commentaar bij dat artikel.

L'article 30 en projet constitue la reprise du dispositif de l'article 506 de la loi du 25 avril 2014. Il est renvoyé au commentaire dudit article.

Onderafdeling IV. — Operationele
onafhankelijke controlefuncties

Sous-section IV. — Fonctions de contrôle
indépendantes opérationnelles

Art. 31 tot en met 36

Art. 31 à 36

De ontwerpartikelen 31 tot en met 36 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 35 tot en met 40 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 509 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Ze zorgen aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 30, lid 1, onder h) van Richtlijn 2019/2034.

Les articles 31 à 36 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 35 à 40 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 509 de ladite loi, et assurent ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 30, paragraphe 1^{er}, h) de la Directive 2019/2034.

Ontwerpartikel 35, § 1 bepaalt dat de beursvennootschappen in hun auditcharter de onbeperkte bevoegdheden van de interne auditfunctie inzake toegang tot informatie

L'article 35, § 1^{er} en projet prévoit que les sociétés de bourse garantissent au sein de leur charte d'audit les prérogatives illimitées de la fonction d'audit interne en matière d'accès à

103 Zie met name P.-E. PARTSCH, "Dans quelle mesure le conseil d'administration d'une société anonyme belge peut-il adopter des décisions sans réunion physique de ses membres ?", *R.P.S.*, 1995, blz. 186-212.

104 Voy. notamment P.-E. PARTSCH, « Dans quelle mesure le conseil d'administration d'une société anonyme belge peut-il adopter des décisions sans réunion physique de ses membres ? », *R.P.S.*, 1995, pp. 186-212.

waarborgen. Hoewel de interne auditfunctie deze bevoegdheden nu reeds heeft, werd het passend geacht om dit fundamentele beginsel uitdrukkelijk op te nemen in de wet.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 35 tot en met 40 en 509 van de wet van 25 april 2014.

Onderafdeling V. — Specifieke organisatie voor het verlenen van beleggingsdiensten, de verkoop van gestructureerde deposito's en het verstrekken van advies aan cliënten in verband met dergelijke producten

Art. 37 tot en met 40

De ontwerp artikelen 37 tot en met 40 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 41 tot en met 42/2 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij de artikelen 510 tot en met 510/2 van die wet onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Ze zorgen aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 16, leden 2 en 3, eerste alinea van Richtlijn 2014/65/EU en van artikel 7 van Gedelegeerde Richtlijn 2017/593¹⁰⁵. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 41 tot en met 42/2 en 510 tot en met 510/2 van de wet van 25 april 2014.

Art. 41

In ontwerp artikel 41 wordt Afdeling VI (*Organisatie*) van Boek II, Titel I, Hoofdstuk II van de wet van 25 april 2014 (namelijk de artikelen 21 tot en met 42/2 van die wet) van toepassing verklaard op grote beursvennootschappen, aangezien een deel van die bepalingen reeds zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 71, 74, 76, 88, 91, 92 en 95 van Richtlijn 2013/36/EU, die op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing zijn verklaard op grote beursvennootschappen.

L'information. Bien que la fonction d'audit interne jouisse déjà de ces prérogatives à l'heure actuelle, il a été jugé opportun de rappeler ce principe essentiel de manière expresse au niveau de la loi.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 35 à 40 et 509 de la loi du 25 avril 2014.

Sous-section V. — Organisation spécifique liée à la fourniture de services d'investissement, à la commercialisation de dépôts structurés et à la fourniture de conseils aux clients sur de tels produits

Art. 37 à 40

Les articles 37 à 40 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 41 à 42/2 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables, moyennant certaines précisions, aux sociétés de bourse par les articles 510 à 510/2 de ladite loi, et assurent ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 16, paragraphes 2 et 3, alinéa 1^{er} de la Directive 2014/65/UE et de l'article 7 de la directive déléguée 2017/593¹⁰⁶. Il est renvoyé au commentaire des articles 41 à 42/2 et 510 à 510/2 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 41

L'article 41 en projet rend applicable aux sociétés de bourse de taille importante la Section VI (*Organisation*) du Livre II, Titre I^{er}, Chapitre II de la loi du 25 avril 2014 (à savoir, les articles 21 à 42/2 de ladite loi), dès lors qu'une partie de ces dispositions assurent déjà la transposition, en droit belge, des articles 71, 74, 76, 88, 91, 92 et 95 de la Directive 2013/36/UE, articles qui sont rendus applicables aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

¹⁰⁵ Gedelegeerde Richtlijn (EU) 2017/593 van de Commissie van 7 april 2016 tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het vrijwaren van financiële instrumenten en geldmiddelen die aan cliënten toebehoren, productgovernanceverplichtingen en de regels die van toepassing zijn op het betalen of het ontvangen van provisies, commissies en geldelijke of niet-geldelijke tegemoetkomingen.

¹⁰⁶ Directive déléguée (UE) 2017/593 de la Commission du 7 avril 2016 complétant la Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne la sauvegarde des instruments financiers et des fonds des clients, les obligations applicables en matière de gouvernance des produits et les règles régissant l'octroi ou la perception de droits, de commissions ou de tout autre avantage pécuniaire ou non pécuniaire.

Art. 42

Art. 42

Ontwerpartikel 42 is in essentie overgenomen uit artikel 43 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 511 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij deze artikelen.

L'article 42 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 43 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 511 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

Art. 43

Art. 43

Ontwerpartikel 43 is in essentie overgenomen uit artikel 512 van de wet van 25 april 2014. Er zij verwezen naar de commentaar bij dat artikel.

L'article 43 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 512 de la loi du 25 avril 2014. Il est renvoyé au commentaire dudit article.

**TITEL II. —
Bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden**

**TITRE II. – Des conditions d'exercice de
l'activité**

HOOFDSTUK I. — Algemene bepalingen

CHAPITRE I^{er}. – Généralités

Art. 44

Art. 44

Ontwerpartikel 44 is overgenomen uit artikel 513 van de wet van 25 april 2014. Er zij verwezen naar de commentaar bij dat artikel.

L'article 44 en projet constitue la reprise du dispositif de l'article 513 de la loi du 25 avril 2014. Il est renvoyé au commentaire dudit article.

**HOOFDSTUK II. — Wijzigingen in de
kapitaalstructuur**

**CHAPITRE II. – Des modifications dans la
structure du capital**

Art. 45 tot en met 54

Art. 45 à 54

De ontwerpartikelen 45 tot en met 54 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 46 tot en met 54 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij de artikelen 514 tot en met 518 van die wet onder voorbehoud van een aantal wijzigingen van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Ze zorgen aldus voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 10, lid 3, 11, 12 en 13, leden 1 tot en met 4 van Richtlijn 2014/65/EU.

Les articles 45 à 54 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 46 à 54 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables, moyennant certaines modifications, aux sociétés de bourse par les articles 514 à 518 de ladite loi, et assurent ainsi la transposition, en droit belge, des articles 10, paragraphe 3, 11, 12 et 13, paragraphes 1^{er} à 4 de la Directive 2014/65/UE.

Er zij opgemerkt dat beursvennootschappen niet onder het toepassingsgebied vallen van de bevoegdheden die in het kader van het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme aan de ECB zijn toegekend. Het is derhalve niet nodig om in de ontwerpartikelen te voorzien in een mechanisme voor communicatie tussen de Bank en de ECB.

On précise que les sociétés de bourse n'entrent pas dans le champ d'application des matières conférées à la BCE dans le cadre du mécanisme de surveillance unique. Il n'est dès lors pas nécessaire de prévoir de mécanisme de communication entre la Banque et la BCE dans les articles en projet.

Voor zover nodig zij eraan herinnerd dat artikel 515, § 2 van de wet van 25 april 2014 werd opgeheven bij artikel 618 van die wet. Deze paragraaf zorgde voor de omzetting van artikel 15, lid 3 van Richtlijn 2004/39/EG, die niet meer van kracht is.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 46 tot en met 54 en 514 tot en met 518 van de wet van 25 april 2014.

HOOFDSTUK III. — *Algemene werkingsvoorwaarden*

Afdeling I. — Minimum eigen vermogen

Art. 55

In ontwerpartikel 55 wordt de drempel bepaald waaronder het bedrag van het eigen vermogen van een beursvennootschap niet mag dalen. Het is in essentie overgenomen uit artikel 519 van de wet van 25 april 2014. Er zij verwezen naar de commentaar bij dat artikel.

Afdeling II. — Leiding en leiders

Onderafdeling I. — Toezicht en beoordeling door het wettelijk bestuursorgaan

Art. 56

Ontwerpartikel 56 is in essentie overgenomen uit artikel 56 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 520 van die wet onder voorbehoud van een aantal wijzigingen van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 30, lid 1, onder f) en g) van Richtlijn 2019/2034, alsook van artikel 9, lid 3 van Richtlijn 2014/65/EU.

Er zij opgemerkt dat de door het wettelijk bestuursorgaan verrichte periodieke beoordeling ook betrekking heeft op de doeltreffendheid van de in de artikelen 69, 70 en 82 bedoelde organisatieregeling.

De reikwijdte van de verplichting waarin ontwerpartikel 56, § 4 voorziet, hangt met name af van de categorie waartoe de betrokken beursvennootschap behoort. Zo is deze paragraaf in principe niet van toepassing op "kleine beursvennootschappen".

On rappelle, à toute fin utile, que l'article 515, § 2 de la loi du 25 avril 2014 a été abrogé par l'article 618 de ladite loi. Ce paragraphe assurait la transposition de l'article 15, paragraphe 3 de la Directive 2004/39/CE qui n'est désormais plus en vigueur.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 46 à 54 et 514 à 518 de la loi du 25 avril 2014.

CHAPITRE III. — *Des conditions générales de fonctionnement*

Section I^{re}. — Des fonds propres minimums

Art. 55

L'article 55 en projet détermine le seuil en-deçà duquel le montant des fonds propres d'une société de bourse ne peut descendre. Il constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 519 de la loi du 25 avril 2014. Il est renvoyé au commentaire dudit article.

Section II. — De la direction et des dirigeants

Sous-section I^{ère}. — Du contrôle et de l'évaluation par l'organe légal d'administration

Art. 56

L'article 56 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 56 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable, moyennant certaines modifications, aux sociétés de bourse par l'article 520 de ladite loi. Il assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 30, paragraphe 1^{er}, f) et g) de la Directive 2019/2034, ainsi que de l'article 9, paragraphe 3 de la Directive 2014/65/UE.

On rappelle que l'évaluation périodique effectuée par l'organe légal d'administration porte également sur l'efficacité des dispositifs d'organisation visés aux articles 69, 70 et 82.

On précise que l'étendue de l'obligation prévue par l'article 56, § 4 en projet dépend notamment de la catégorie dont relève la société de bourse concernée, dès lors que ce paragraphe est en principe sans objet pour les sociétés de bourse « de petite taille ».

In ontwerpartikel 56, § 5 wordt bepaald dat het wettelijk bestuursorgaan een beroep doet op de onafhankelijke controlefuncties in het kader van het toezicht op de tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid. Deze bepaling zorgt voor de omzetting van artikel 30, lid 1, onder g) van Richtlijn 2019/2034.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 56 en 520 van de wet van 25 april 2014.

Art. 57

Ontwerpartikel 57 is in essentie overgenomen uit artikel 57 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 521 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 28, leden 1, 2 en 5 van Richtlijn 2019/2034, alsook van artikel 9, lid 3, tweede alinea, onder b) van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 57 en 521 van de wet van 25 april 2014.

Art. 58

Ontwerpartikel 58 is in essentie overgenomen uit artikel 58 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 522 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 4, lid 6 van Richtlijn 2019/2034. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 58 en 522 van de wet van 25 april 2014.

Onderafdeling II. — Door de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, te nemen maatregelen

Art. 59

Ontwerpartikel 59 is in essentie overgenomen uit artikel 59 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 523 van die wet onder voorbehoud van een aantal wijzigingen van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 9, lid 3 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 57, § 3, 59 en 523 van de wet van 25 april 2014.

Er zij eveneens verwezen naar de commentaar bij de ontwerpartikelen 312 en 314, die, om

L'article 56, § 5 en projet prévoit que l'organe légal d'administration recourt aux fonctions de contrôle indépendantes dans le cadre de la surveillance de la mise en œuvre de la politique de rémunération. Cette disposition assure la transposition de l'article 30, paragraphe 1^{er}, g) de la Directive 2019/2034.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 56 et 520 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 57

L'article 57 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 57 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 521 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 28, paragraphes 1^{er}, 2 et 5 de la Directive 2019/2034, ainsi que de l'article 9, paragraphe 3, alinéa 2, b) de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire des articles 57 et 521 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 58

L'article 58 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 58 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 522 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 4, paragraphe 6 de la Directive 2019/2034. Il est renvoyé au commentaire des articles 58 et 522 de la loi du 25 avril 2014.

Sous-section II. — Des mesures à prendre par les personnes en charge de la direction effective, le cas échéant le comité de direction

Art. 59

L'article 59 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 59 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable, moyennant certaines modifications, aux sociétés de bourse par l'article 523 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 9, paragraphe 3 de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire des articles 57, § 3, 59 et 523 de la loi du 25 avril 2014.

Il est également renvoyé au commentaire des articles 312 et 314 en projet, déplaçant, pour des

redenen van samenhang, de derde paragraaf van artikel 57 van de wet van 25 april 2014 verplaatst naar artikel 59, § 5 van dezelfde wet.

Art. 60

Ontwerpartikel 60 is in essentie overgenomen uit artikel 59/1 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 524 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 59/1 en 524 van de wet van 25 april 2014.

Onderafdeling III. — Benoemingen, ontslagen en uitoefening van externe functies

Art. 61 en 62

De ontwerpartikelen 61 en 62 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 60 en 61 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 524 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Ze zorgen aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 9, lid 1 van Richtlijn 2014/65/EU.

Ontwerpartikel 61, § 2, tweede lid, dat in een samenwerkingsmechanisme voorziet, zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 6 van Richtlijn 2019/2034.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 60, 61 en 524 van de wet van 25 april 2014.

Art. 63

Ontwerpartikel 63 is in essentie overgenomen uit artikel 62 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 525 van die wet onder voorbehoud van een aantal wijzigingen van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 9, leden 1 en 2 van Richtlijn 2014/65/EU.

Er zij opgemerkt dat er voor significante beursvennootschappen aanvullende beperkingen gelden, overeenkomstig artikel 91, lid 3 van Richtlijn 2013/36/EU, dat bij artikel 9, lid 1 van Richtlijn 2014/65/EU van toepassing is verklaard op beursvennootschappen.

raisons de cohérence, le paragraphe 3 de l'article 57 de la loi du 25 avril 2014 vers l'article 59, § 5 de la même loi.

Art. 60

L'article 60 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 59/1 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 524 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire des articles 59/1 et 524 de la loi du 25 avril 2014.

Sous-section III. — Nominations, démissions et exercice de fonctions extérieures

Art. 61 et 62

Les articles 61 et 62 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 60 et 61 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 524 de ladite loi. Ils assurent ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 9, paragraphe 1^{er} de la Directive 2014/65/UE.

En outre, le mécanisme de coopération prévu par l'article 61, § 2, alinéa 2 en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 6 de la Directive 2019/2034.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 60, 61 et 524 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 63

L'article 63 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 62 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable, moyennant certaines modifications, aux sociétés de bourse par l'article 525 de ladite loi. Il assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 9, paragraphes 1^{er} et 2 de la Directive 2014/65/UE.

On précise que des restrictions supplémentaires sont applicables aux sociétés de bourse d'importance significative, conformément à l'article 91, paragraphe 3 de la Directive 2013/36/UE qui est rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 9, paragraphe 1^{er} de la Directive 2014/65/UE.

Hoewel de wet van 25 april 2014 reeds impliciet voorziet in de mogelijkheid voor de leden van de organen van beursvennootschappen alsook voor de andere in ontwerpartikel 63, § 2 bedoelde personen om deel te nemen aan het bestuur of het beleid van een vereniging, werd het wenselijk geacht daar nu uitdrukkelijk in te voorzien. Er zij aan herinnerd dat de uitoefening van een dergelijk mandaat onderworpen is aan de voorwaarden en beperkingen van ontwerpartikel 63, § 3, die onder meer bedoeld zijn om belangenconflicten in hun hoofde te voorkomen.

Er zij eveneens verwezen naar de commentaar bij ontwerpartikel 316, dat artikel 62 van de wet van 25 april 2014 op verscheidene punten wijzigt.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 62 en 525 van de wet van 25 april 2014.

Art. 64

Ontwerpartikel 64 is in essentie overgenomen uit artikel 62/1 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 524 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

Bien que cela soit déjà prévu de manière implicite à l'heure actuelle par la loi du 25 avril 2014, il a été estimé opportun de prévoir expressément la possibilité pour les membres des organes des sociétés de bourse ainsi que pour les autres personnes visées à l'article 63, § 2 en projet de prendre part à l'administration ou à la gestion d'une association. On rappelle que l'exercice d'un tel mandat est soumis aux conditions et limites prévues à l'article 63, § 3 en projet visant, entre autres, à prévenir la survenance de conflits d'intérêts dans leur chef.

Il est également renvoyé au commentaire de l'article 316 en projet qui modifie, sur différents aspects, l'article 62 de la loi du 25 avril 2014.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 62 et 525 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 64

L'article 64 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 62/1 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 524 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

Onderafdeling IV. — Bepalingen die van toepassing zijn op de grote beursvennootschappen

Art. 65

In ontwerpartikel 65 wordt Afdeling II (*Leiding en leiders*) van Boek II, Titel II, Hoofdstuk III van de wet van 25 april 2014 (namelijk de artikelen 56 tot en met 62/1 van die wet) onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing verklaard op grote beursvennootschappen, aangezien een deel van die bepalingen reeds zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 76, 86, 88, 91 en 92 van Richtlijn 2013/36/EU, die op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing zijn verklaard op grote beursvennootschappen.

Er zij aan herinnerd dat artikel 8, § 8, tweede lid van Bijlage I bij de wet van 25 april 2014 niet van toepassing is op beursvennootschappen. Deze bepaling vormt namelijk de omzetting van het deel van artikel 86, lid 11 van Richtlijn 2013/36/EU dat alleen van toepassing is op kredietinstellingen.

Met betrekking tot artikel 4, § 2 van Bijlage I bij de wet van 25 april 2014 zij opgemerkt dat een beursvennootschap op grond van haar statuut niet kan optreden als initiator van effectiseringsverrichtingen. Deze bepaling is derhalve niet van toepassing op beursvennootschappen. Artikel 4, § 1 van Bijlage I is echter wel van toepassing op grote beursvennootschappen, aangezien een dergelijke vennootschap voor eigen rekening of voor rekening van cliënten kan beleggen in effecten die zijn uitgegeven door een *special purpose entity*, of in theorie zelfs betrokken zou kunnen zijn bij de plaatsing van door een dergelijke entiteit uitgegeven effecten. De daaruit voortvloeiende risico's moeten in dat geval worden beoordeeld en aangepakt aan de hand van passende gedragslijnen en procedures.

Afdeling III. — Risicobeheer

Onderafdeling I. — Behandeling van risico's

Art. 66

Ontwerpartikel 66 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 29, lid 1 van Richtlijn 2019/2034, dat niet alleen de nadruk

Sous-section IV. — Dispositions applicables aux sociétés de bourse de taille importante

Art. 65

L'article 65 en projet rend applicable, moyennant certaines précisions, la Section II (*De la direction et des dirigeants*) du Livre II, Titre II, Chapitre III de la loi du 25 avril 2014 (à savoir, les articles 56 à 62/1 de ladite loi) aux sociétés de bourse de taille importante, dès lors qu'une partie de ces dispositions assurent déjà la transposition, en droit belge, des articles 76, 86, 88, 91 et 92 de la Directive 2013/36/UE, articles qui sont rendus applicables aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

On rappelle que l'article 8, § 8, alinéa 2 de l'Annexe I de la loi du 25 avril 2014 n'a pas d'objet s'agissant des sociétés de bourse. Cette disposition constitue, en effet, la transposition de la partie de l'article 86, paragraphe 11 de la Directive 2013/36/UE qui s'applique uniquement aux établissements de crédit.

De même, s'agissant de l'article 4, § 2 de l'Annexe I de la loi du 25 avril 2014, on note qu'une société de bourse, de par son statut, ne peut intervenir en qualité d'établissement initiateur dans des opérations de titrisation. Cette disposition est dès lors sans objet pour les sociétés de bourse. L'article 4, § 1^{er} de ladite annexe est en revanche applicable aux sociétés de bourse de taille importante, dans la mesure où une telle société est susceptible d'investir, pour son propre compte ou pour compte de clients, dans des titres émis par une entité de titrisation, voire pourrait théoriquement intervenir dans le placement de titres émis par une telle entité. Les risques qui en découlent doivent alors être évalués et traités dans le cadre de politiques et procédures appropriées.

Section III. — De la gestion des risques

Sous-section I^{ère}. — Du traitement des risques

Art. 66

L'article 66 en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 29, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034 qui met l'accent non

legt op de risico's die de beursvennootschappen zelf lopen en op de liquiditeitsrisico's, maar ook op de risico's die deze vennootschappen inhouden voor de cliënten en de markt.

seulement sur les risques qu'encourent les sociétés de bourse elles-mêmes et sur les risques de liquidité, mais également sur les risques que ces sociétés font peser sur les clients et le marché.

De Europese wetgever is van oordeel dat het afsluiten van een beroepsaansprakelijkheidsverzekering en de naleving van de nationale regeling inzake de inontvangstneming van geldmiddelen van cliënten doeltreffende instrumenten zijn om te garanderen dat de risico's op passende wijze worden behandeld. In dit verband bepaalt ontwerpartikel 66, § 1, derde lid dat de Bank met deze twee elementen rekening kan houden bij de beoordeling van de processen en systemen waarover de beursvennootschappen beschikken om de verschillende in ontwerpartikel 66, § 1, eerste lid bedoelde risico's te identificeren, meten, beheren en monitoren.

En outre, le législateur européen considère que la souscription d'une assurance de responsabilité civile professionnelle et le respect du régime national relatif à la réception de fonds de clients constituent des outils efficaces en vue d'assurer un traitement des risques approprié. À ce titre, l'article 66, § 1^{er}, alinéa 3 en projet prévoit que la Banque peut prendre en compte ces deux éléments lorsqu'elle évalue les processus et systèmes que les sociétés de bourse mettent en place pour détecter, mesurer, gérer et suivre les différents risques visés à l'article 66, § 1^{er}, alinéa 1^{er} en projet.

Art. 67

Art. 67

In ontwerpartikel 67 wordt Onderafdeling I (*Behandeling van risico's*) van Boek II, Titel II, Hoofdstuk III, Afdeling III van de wet van 25 april 2014 (namelijk artikel 63 van die wet, met inbegrip van Bijlage I ervan) onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing verklaard op grote beursvennootschappen, aangezien deze bepalingen reeds zorgen voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 79 tot en met 87 van Richtlijn 2013/36/EU, die op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing zijn verklaard op grote beursvennootschappen.

L'article 67 en projet rend applicable, moyennant certaines précisions, aux sociétés de bourse de taille importante la Sous-section I^{re} (*Du traitement des risques*) du Livre II, Titre II, Chapitre III, Section III de la loi du 25 avril 2014 (à savoir, l'article 63 de ladite loi, en ce compris l'Annexe I de celle-ci), dès lors que ces dispositions assurent déjà la transposition, en droit belge, des articles 79 à 87 de la Directive 2013/36/UE, articles qui sont rendus applicables aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

Er zij opgemerkt dat de artikelen 4, § 2 en 8, § 8, tweede lid van Bijlage I bij de wet van 25 april 2014 niet van toepassing zijn op beursvennootschappen (zie de commentaar bij ontwerpartikel 65).

On rappelle que les articles 4, § 2 et 8, § 8, alinéa 2 de l'Annexe I de la loi du 25 avril 2014 sont sans objet s'agissant des sociétés de bourse (voy. le commentaire de l'article 65 en projet).

Onderafdeling II. — Beheer van risico's in verband met het verrichten van beleggingsdiensten

Sous-section II. — De la gestion des risques relatifs à la fourniture de services d'investissement

Art. 68

Art. 68

Ontwerpartikel 68 is in essentie overgenomen uit artikel 64 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 527 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt

L'article 68 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 64 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 527 de ladite loi,

aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 16, leden 6 en 7 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 64 en 527 van de wet van 25 april 2014.

Art. 69

Ontwerpartikel 69 is in essentie overgenomen uit artikel 65 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 528 van die wet onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 16, leden 8 en 9 van Richtlijn 2014/65/EU.

Er zij opgemerkt dat een beursvennootschap die financiële instrumenten van cliënten aanhoudt, te allen tijde passende maatregelen moet nemen om de rechten van haar cliënten te vrijwaren. Deze verplichting is des te belangrijker in het kader van een eventuele vereffeningprocedure.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 65 en 528 van de wet van 25 april 2014.

Art. 70

Ontwerpartikel 70 is in essentie overgenomen uit artikel 65/1 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 529 van die wet onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 16, lid 8 van Richtlijn 2014/65/EU.

Voor zover nodig zij eraan herinnerd dat bij beursvennootschappen geplaatste gelddeposito's moeten voldoen aan de voorwaarden van ontwerpartikel 82.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 65/1 en 529 van de wet van 25 april 2014.

Art. 71 en 72

De ontwerpartikelen 71 en 72 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 65/2 en 65/3 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 529/1 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Ze zorgen aldus

et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 16, paragraphes 6 et 7 de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire des articles 64 et 527 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 69

L'article 69 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 65 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable, moyennant certaines précisions, aux sociétés de bourse par l'article 528 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 16, paragraphes 8 et 9 de la Directive 2014/65/UE.

On précise qu'une société de bourse qui détient des instruments financiers de clients doit, en tout temps, prendre les mesures adéquates pour sauvegarder les droits de ses clients. L'étendue d'une telle obligation est *a fortiori* d'autant plus importante dans le cadre d'une éventuelle procédure de liquidation.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 65 et 528 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 70

L'article 70 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 65/1 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable, moyennant certaines précisions, aux sociétés de bourse par l'article 529 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 16, paragraphe 8 de la Directive 2014/65/UE.

On rappelle pour autant que de besoin que les dépôts de fonds auprès de sociétés de bourse ne peuvent être effectués que dans le respect des conditions prévues à l'article 82 en projet.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 65/1 et 529 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 71 et 72

Les articles 71 et 72 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 65/2 et 65/3 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 529/1 de ladite loi, et

voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 16, lid 3, tweede, derde en zesde alinea en artikel 17 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 65/2, 65/3 en 529/1 van de wet van 25 april 2014.

Afdeling IV. — Uitbesteding

Art. 73

Ontwerpartikel 73 is in essentie overgenomen uit artikel 66 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 530 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 16, lid 5 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 66 en 530 van de wet van 25 april 2014.

Voor zover nodig zij eraan herinnerd dat ontwerpartikel 124 bepaalt dat de prerogatieven van de Bank met betrekking tot de toegang tot informatie ook kunnen worden uitgeoefend ten aanzien van de ondernemingen waarop de beursvennootschappen in het kader van de uitbesteding (*outsourcing*) een beroep doen.

Afdeling V. — Het beloningsbeleid en de tenuitvoerlegging ervan

Onderafdeling I. — Beginselen

Art. 74 tot en met 77

De ontwerpartikelen 74 tot en met 77 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 67 tot en met 70 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 531 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. De ontwerpartikelen 74 en 75 zorgen voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 30, lid 1, onder a), b), d), e) en j) en lid 3 van Richtlijn 2019/2034.

In ontwerpartikel 74, eerste lid worden de criteria opgesomd die beursvennootschappen in acht moeten nemen in het kader van hun beloningsbeleid. Overeenkomstig artikel 30 van Richtlijn 2019/2034 moet het beloningsbeleid genderneutraal zijn, rekening houden met de langetermijneffecten van de beleggingsbeslissingen van de vennootschappen, aanzetten tot verantwoord ondernemerschap in de vennootschappen en

assurent ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 16, paragraphe 3, alinéas 2, 3 et 6 et de l'article 17 de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire des articles 65/2, 65/3 et 529/1 de la loi du 25 avril 2014.

Section IV. — Du recours à la sous-traitance

Art. 73

L'article 73 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 66 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 530 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 16, paragraphe 5 de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire des articles 66 et 530 de la loi du 25 avril 2014.

On rappelle à toute fin utile que l'article 124 en projet prévoit que les prérogatives d'accès à l'information dont dispose la Banque peuvent également être exercées à l'égard d'entreprises auxquelles recourent les sociétés de bourse dans le cadre de la sous-traitance (*outsourcing*).

Section V. — De la politique de rémunération et de sa mise en œuvre

Sous-section I^{re}. — Principes

Art. 74 à 77

Les articles 74 à 77 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 67 à 70 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 531 de ladite loi. Les articles 74 et 75 en projet assurent la transposition, en droit belge, de l'article 30, paragraphes 1^{er}, a), b), d), e) et j) et 3 de la Directive 2019/2034.

L'article 74, alinéa 1^{er} en projet énonce les critères que doivent respecter les sociétés de bourse dans le cadre de leur politique de la rémunération. À cet égard, conformément à l'article 30 de la Directive 2019/2034, les politiques de rémunération doivent être neutres du point de vue du genre, tenir compte des effets à long terme des décisions d'investissement des sociétés, encourager une conduite responsable des activités de celles-ci et favoriser la

risicobewustzijn en verstandig risicogedrag bevorderen.

Er zij opgemerkt dat de opsomming van de personeelscategorieën in ontwerpartikel 74, derde lid, dat zorgt voor de omzetting van artikel 30, lid 1 van Richtlijn 2019/2034, geen afbreuk doet aan de technische reguleringsnormen (RTS) die de Europese Commissie krachtens artikel 30, lid 4 van die richtlijn kan vaststellen.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 67 tot en met 70 en 531 van de wet van 25 april 2014.

Onderafdeling II. — Beursvennootschappen die uitzonderlijke overheidssteun hebben verkregen

Art. 78

Ontwerpartikel 78 is in essentie overgenomen uit artikel 71 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 531 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 31 van Richtlijn 2019/2034. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 71 en 531 van de wet van 25 april 2014.

Onderafdeling III. — Bepalingen die van toepassing zijn op de grote beursvennootschappen

Art. 79

In ontwerpartikel 79 wordt Afdeling V (*Het beloningsbeleid en de tenuitvoerlegging ervan*) van Boek II, Titel II, Hoofdstuk III van de wet van 25 april 2014 (namelijk de artikelen 67 tot en met 71 van die wet, met inbegrip van Bijlage II ervan) onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing verklaard op grote beursvennootschappen, aangezien een deel van die bepalingen reeds zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 92 en 93 van Richtlijn 2013/36/EU, die op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing zijn verklaard op grote beursvennootschappen.

sensibilisation aux risques et la prudence dans la prise de risques.

On précise que l'énumération des catégories du personnel visées à l'article 74, alinéa 3 en projet, qui assure la transposition de l'article 30, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034, est sans préjudice des normes techniques de réglementation (RTS) que la Commission européenne est habilitée à adopter en application de l'article 30, paragraphe 4 de ladite directive.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 67 à 70 et 531 de la loi du 25 avril 2014.

Sous-section II. — Des sociétés de bourse ayant reçu un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics

Art. 78

L'article 78 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 71 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 531 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 31 de la Directive 2019/2034. Il est renvoyé au commentaire des articles 71 et 531 de la loi du 25 avril 2014.

Sous-section III. — Dispositions applicables aux sociétés de bourse de taille importante

Art. 79

L'article 79 en projet rend applicable, moyennant certaines précisions, la Section V (*De la politique de rémunération et sa mise en œuvre*) du Livre II, Titre II, Chapitre III de la loi du 25 avril 2014 (à savoir, les articles 67 à 71 de ladite loi, en ce compris l'Annexe II de celle-ci) aux sociétés de bourse de taille importante, dès lors qu'une partie de ces dispositions assurent déjà la transposition, en droit belge, des articles 92 et 93 de la Directive 2013/36/UE, articles qui sont rendus applicables aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

Afdeling VI. — Verrichtingen die beperkt of verboden zijn, het aanhouden van tegoeden van cliënten en betalingen die nietig kunnen worden verklaard

Section VI. — Des opérations sujettes à limitations ou à interdiction, de la détention des avoirs des clients et des paiements sujets à nullité

Onderafdeling I. — Verrichtingen die beperkt of verboden zijn

Sous-section I^{re}. — Opérations sujettes à limitations ou à interdiction

Art. 80

Art. 80

In ontwerpartikel 80 wordt bepaald dat beursvennootschappen de toestemming van de Bank moeten verkrijgen om andere werkzaamheden en/of diensten te verrichten dan de volgende:

L'article 80 en projet prévoit que les sociétés de bourse doivent obtenir l'autorisation de la Banque en vue d'exercer des activités et/ou fournir des services, sauf s'agissant des activités et services suivants :

- diensten en werkzaamheden die zij overeenkomstig hun vergunning mogen verrichten;
- werkzaamheden die aansluiten bij de werkzaamheden en diensten die zij overeenkomstig hun vergunning mogen verrichten of die rechtstreeks in het verlengde ervan liggen, of die ermee samenhangen of er een aanvulling op vormen. Er zij aan herinnerd dat voor het verrichten van deze werkzaamheden voorafgaandelijk een kennisgeving moet worden verricht aan de Bank overeenkomstig ontwerpartikel 93.

- les services et les activités autorisés par leur agrément ;
- les activités qui se situent dans le cadre ou le prolongement direct des activités et services autorisés par leur agrément ou qui en constituent l'accessoire ou le complément. On rappelle que l'exercice de ces activités fait toutefois l'objet d'une communication préalable à la Banque en application de l'article 93 en projet.

Ontwerpartikel 80 is in essentie overgenomen uit artikel 532 van de wet van 25 april 2014. Er zij verwezen naar de commentaar bij dat artikel.

L'article 80 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 532 de la loi du 25 avril 2014. Il est renvoyé au commentaire dudit article.

Art. 81

Art. 81

Ontwerpartikel 81 voorziet in een principieel verbod voor beursvennootschappen om leningen te verstrekken en bepaalt welke uitzonderingen er op dit verbod gelden.

L'article 81 en projet énonce l'interdiction de principe faite aux sociétés de bourse de consentir des prêts et prévoit les exceptions à ce principe.

Ontwerpartikel 81 is in essentie overgenomen uit artikel 534 van de wet van 25 april 2014. Er zij verwezen naar de commentaar bij dat artikel.

L'article 81 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 534 de la loi du 25 avril 2014. Il est renvoyé au commentaire dudit article.

Onderafdeling II. — Aanhouden van tegoeden van cliënten

Sous-section II. — De la détention des avoirs des clients

Art. 82

Art. 82

Ontwerpartikel 82 is in essentie overgenomen uit artikel 533 van de wet van 25 april 2014 en

L'article 82 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 533 de la loi du

zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 16, leden 9 en 11, tweede alinea van Richtlijn 2014/64/EU.

In paragraaf 1 van de ontwerptekst wordt de reikwijdte bepaald van het principiële verbod voor beursvennootschappen om gelddeposits en andere terugbetaalbare geldmiddelen in ontvangst te nemen.

De paragrafen 2 tot en met 4 van de ontwerptekst bevatten de nadere regels voor het beleggen van de soorten geldmiddelen die beursvennootschappen mogen ontvangen.

Er zij verwezen naar ontwerpartikel 414, dat de verwijzing naar beursvennootschappen schrapt in artikel 28, eerste lid¹⁰⁷ van de wet van 11 juli 2018 op de aanbidding van beleggingsinstrumenten aan het publiek en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 533 van de wet van 25 april 2014.

Onderafdeling III. — Verrichtingen met entiteiten van de groep, met leiders en met verbonden personen

Art. 83 en 84

De ontwerpartikelen 81 en 82 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 72 en 73 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij de artikelen 535 en 536 van die wet onder voorbehoud van een aantal wijzigingen van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen.

De in paragraaf 1, vierde lid van ontwerpartikel 83 opgenomen drempel vanaf dewelke het wettelijk bestuursorgaan in kennis wordt gesteld van een lening, wordt vastgesteld op 100.000 euro. Deze verhoging is hoofdzakelijk te verklaren door de wens om extra formalisme te vermijden en te zorgen voor een gelijk speelveld met de regeling voor kredietinstellingen, waar de drempel bij de wet

25 april 2014 et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 16, paragraphes 9 et 11, alinéa 2 de la Directive 2014/64/UE.

Le paragraphe 1^{er} en projet précise l'étendue de l'interdiction de principe faite aux sociétés de bourse de recevoir des dépôts d'argent et d'autres fonds remboursables.

Les paragraphes 2 à 4 en projet énoncent les modalités selon lesquelles doivent être placés les types de fonds que les sociétés de bourse peuvent recevoir.

Il est renvoyé à l'article 414 de la loi en projet, qui supprime la référence aux sociétés de bourse à l'article 28, alinéa 1^{er}¹⁰⁸ de la loi du 11 juillet 2018 relative aux offres au public d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire de l'article 533 de la loi du 25 avril 2014.

Sous-section III. — Des opérations avec des entités du groupe, avec des dirigeants et des personnes apparentées

Art. 83 et 84

Les articles 81 et 82 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 72 et 73 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables, moyennant certaines modifications, aux sociétés de bourse par les articles 535 et 536 de ladite loi.

On précise que le seuil prévu au paragraphe 1^{er}, alinéa 4 de l'article 83 en projet à partir duquel les prêts sont notifiés à l'organe légal d'administration est fixé à 100.000 euros. Ce rehaussement s'explique essentiellement par le souci d'éviter un surcroît de formalisme et d'assurer un certain *level playing field* avec le régime applicable aux établissements de crédit, le seuil applicable à ces derniers ayant été

¹⁰⁷ On rappelle que cet alinéa énonce la liste des entités autorisées à recevoir des fonds remboursables du public en Belgique.

¹⁰⁸ Er zij aan herinnerd dat in dit lid de entiteiten worden opgesomd die in België terugbetaalbare geldmiddelen van het publiek in ontvangst mogen nemen.

van 11 juli 2021 is opgetrokken tot 500.000 euro.

Voorts zij eraan herinnerd dat beursvennootschappen enkel leningen mogen verstrekken binnen de grenzen van ontwerpartikel 81.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 72, 73, 535 en 536 van de wet van 25 april 2014.

Onderafdeling IV. — Beroep op tussenpersonen in bank- en beleggingsdiensten en op verbonden agenten

Art. 85

Ontwerpartikel 85 is in essentie overgenomen uit artikel 537 van de wet van 25 april 2014 en zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 29 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij artikel 537 van de wet van 25 april 2014.

Afdeling VII. — Mededeling van informatie over de situatie van de beursvennootschap

Art. 86

Ontwerpartikel 86 is in essentie overgenomen uit artikel 75 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 538 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 27 en 44, onder a) en b) van Richtlijn 2019/2034. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 75 en 538 van de wet van 25 april 2014.

Art. 87

In ontwerpartikel 87 wordt Afdeling VII (*Mededeling van informatie over de situatie van de kredietinstelling*) van Boek II, Titel II, Hoofdstuk III van de wet van 25 april 2014 (namelijk artikel 75 van die wet) onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing verklaard op grote beursvennootschappen, aangezien die bepaling reeds zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 89, 90, 96 en 106 van Richtlijn 2013/36/EU, die op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van

rehaussé à 500.000 euros par la loi du 11 juillet 2021.

Par ailleurs, il est rappelé que l'octroi de prêts par des sociétés de bourse ne peut s'effectuer que dans les limites prévues par l'article 81 en projet.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 72, 73, 535 et 536 de la loi du 25 avril 2014.

Sous-section IV. — Du recours à des intermédiaires en services bancaires et en services d'investissement et à des agents liés

Art. 85

L'article 85 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 537 de la loi du 25 avril 2014, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 29 de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire de l'article 537 de la loi du 25 avril 2014.

Section VII. — De la communication d'informations sur la situation de la société de bourse

Art. 86

L'article 86 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 75 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 538 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, des articles 27 et 44, a) et b) de la Directive 2019/2034. Il est renvoyé au commentaire des articles 75 et 538 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 87

L'article 87 en projet rend applicable, moyennant certaines précisions, la Section VII (*De la communication d'informations sur la situation de l'établissement de crédit*) du Livre II, Titre II, Chapitre III de la loi du 25 avril 2014 (à savoir, l'article 75 de ladite loi) aux sociétés de bourse de taille importante, dès lors que cette disposition assure déjà la transposition, en droit belge, des articles 89, 90, 96 et 106 de la Directive 2013/36/UE, articles qui sont rendus applicables aux sociétés de bourse de taille importante en application de

toepassing zijn verklaard op grote beursvennootschappen.

l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

Afdeling VIII. — Transparantie met betrekking tot het betrokkenheidsbeleid

Section VIII. — De la transparence en matière de politique d'engagement

Art. 88 en 89

Art. 88 et 89

De ontwerp artikelen 88 en 89 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 75/1 en 75/2 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 538/1 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Ze zorgen aldus voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 3 *octies* en 3 *decies* van Richtlijn 2007/36/EG van het Europees Parlement en de Raad van 11 juli 2007 betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders in beursgenoteerde vennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 75/1, 75/2 en 538/1 van de wet van 25 april 2014.

Les articles 88 et 89 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 75/1 et 75/2 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 538/1 de ladite loi, et assurent ainsi la transposition, en droit belge, des articles 3 *octies* et 3 *decies* de la Directive 2007/36/CE du Parlement européen et du Conseil du 11 juillet 2007 concernant l'exercice de certains droits des actionnaires de sociétés cotées. Il est renvoyé au commentaire des articles 75/1, 75/2 et 538/1 de la loi du 25 avril 2014.

HOOFDSTUK IV. — Wijziging van de prudentiële vereisten

CHAPITRE IV. – De la modification des exigences prudentielles

Art. 90

Art. 90

Ontwerpartikel 90 is in essentie overgenomen uit artikel 1, lid 2 van Verordening 2019/2033, waarin bepaald wordt dat de Bank kan besluiten de vereisten van Verordening nr. 575/2013 (in plaats van de vereisten van Verordening 2019/2033) toe te passen op een beursvennootschap die voldoet aan de drie (cumulatieve) voorwaarden van artikel 1, lid 2 van die verordening, te weten:

L'article 90 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 1^{er}, paragraphe 2 du Règlement 2019/2033, qui prévoit que la Banque prend une décision constatant que les exigences du Règlement n° 575/2013 (au lieu des exigences du Règlement 2019/2033) sont applicables à une société de bourse lorsque celle-ci remplit les trois conditions (cumulatives) prévues à l'article 1^{er}, paragraphe 2 dudit règlement, à savoir :

- de vennootschap levert diensten die bestaan in het overnemen van financiële instrumenten en/of plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie en/of het handelen voor eigen rekening;
- de vennootschap kan niet worden aangemerkt als een grondstoffen- en emissierechtenhandelaar, een instelling voor collectieve belegging of een verzekeringsonderneming; *en*
- de totale waarde van de geconsolideerde activa van de vennootschap of van de groep waartoe

- la société fournit des services de prise ferme ou de placement avec engagement ferme d'instruments financiers et/ou effectue de la négociation pour compte propre ;
- la société ne qualifie pas de négociant en matières premières et quotas d'émission, d'organisme de placement collectif ou d'entreprise d'assurance ; *et*
- la valeur totale des actifs consolidés de la société ou du groupe auquel cette dernière appartient s'élève au minimum à 15 milliards d'euros.

deze laatste behoort, is gelijk aan of groter dan 15 miljard euro.

Indien deze drie voorwaarden vervuld zijn, wordt de betrokken vennootschap voor de toepassing van het wetsontwerp automatisch als een grote beursvennootschap beschouwd, in tegenstelling tot bij het mechanisme waarin de ontwerpartikelen 91 en 92 voorzien, dat de Bank een zekere speelruimte laat.

Art. 91

Ontwerpartikel 91 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 5 van Richtlijn 2019/2034, dat bepaalt dat de Bank de vereisten van Verordening nr. 575/2013 (in plaats van de vereisten van Verordening 2019/2033) mag toepassen op een beursvennootschap die aan de volgende drie voorwaarden voldoet:

- de vennootschap levert diensten die bestaan in het overnemen van financiële instrumenten en/of plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie en/of het handelen voor eigen rekening;
- de vennootschap kan niet worden aangemerkt als een grondstoffen- en emissierechtenhandelaar, een instelling voor collectieve belegging of een verzekeringsonderneming; *en*
- de totale waarde van de geconsolideerde activa van de vennootschap is gelijk aan of groter dan 5 miljard euro.

Naast deze drie (cumulatieve) voorwaarden moet ook aan een van de volgende voorwaarden worden voldaan:

- de vennootschap verricht haar werkzaamheden op een zodanig grote schaal dat wanneer deze vennootschap failliet gaat of anderszins in een noodsituatie verkeert, dit tot een systeemrisico zou kunnen leiden;
- de vennootschap is een clearinglid; *of*
- de Bank acht het in het licht van de omvang, aard, schaal of complexiteit van de werkzaamheden van de vennootschap gerechtvaardigd om op

On précise que lorsque ces trois conditions sont réunies, la société concernée est automatiquement considérée, pour les besoins de la loi en projet, comme une société de bourse de taille importante, à l'inverse du mécanisme prévu par les articles 91 et 92 en projet, qui octroie une marge de discrétion à la Banque.

Art. 91

L'article 91 en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 5 de la Directive 2019/2034, qui permet à la Banque d'appliquer les exigences du Règlement n° 575/2013 (au lieu des exigences prévues par le Règlement 2019/2033) à une société de bourse lorsque trois conditions sont remplies :

- la société fournit des services de prise ferme ou de placement avec engagement ferme d'instruments financiers et/ou effectue de la négociation pour compte propre ;
- la société ne qualifie pas de négociant en matières premières et quotas d'émission, d'organisme de placement collectif ou d'entreprise d'assurance ; *et*
- la valeur totale des actifs consolidés de la société s'élève au minimum à 5 milliards d'euros.

Outre ces trois conditions (cumulatives), une des conditions suivantes doit également être remplie :

- la société exerce ses activités à une échelle telle que la défaillance ou les difficultés de cette société pourraient entraîner un risque systémique ;
- la société est un membre compensateur ; *ou*
- la Banque estime que l'ampleur, la nature, l'échelle ou la complexité des activités de la société justifie d'appliquer à celle-ci les exigences prévues par le Règlement n° 575/2013.

haar de vereisten van Verordening nr. 575/2013 toe te passen.

Indien de Bank hiertoe een besluit neemt op grond van artikel 91, wordt de betrokken vennootschap voor de toepassing van het wetsontwerp beschouwd als een grote beursvennootschap.

Art. 92

Ontwerpartikel 92 is in essentie overgenomen uit artikel 1, lid 5 van Verordening 2019/2033, waarin bepaald wordt dat de Bank kan toestaan dat een beursvennootschap de vereisten van Verordening nr. 575/2013 toepast (in plaats van de vereisten van Verordening 2019/2033) indien de voorwaarden van dat lid vervuld zijn. Een van die voorwaarden is dat de betrokken beursvennootschap een dochteronderneming van een kredietinstelling of van een (gemengde) financiële holding is en aan de Bank een kennisgeving in die zin verstuurt.

Indien de Bank hiertoe een besluit neemt op grond van het ontwerpartikel, wordt de betrokken vennootschap voor de toepassing van dit wetsontwerp beschouwd als een grote beursvennootschap.

HOOFDSTUK V. — Wijzigingen in het programma van werkzaamheden en bijzondere verrichtingen

Afdeling I. — Wijzigingen in het programma van werkzaamheden

Art. 93

Ontwerpartikel 93 is in essentie overgenomen uit artikel 76 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 539 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen.

Elke wijziging in het programma van werkzaamheden moet voorafgaandelijk aan de Bank worden medegedeeld, zodat deze zich, onverminderd het geval bepaald in artikel 94, tegen deze wijziging kan verzetten indien deze tot gevolg zou hebben dat de beursvennootschap niet meer in staat is om haar wettelijke en reglementaire verplichtingen ten volle na te komen.

Lorsque la Banque prend une décision à cet égard en application de l'article 91, la société concernée est, pour les besoins de la loi en projet, considérée comme une société de bourse de taille importante.

Art. 92

L'article 92 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 1^{er}, paragraphe 5 du Règlement 2019/2033, qui prévoit que la Banque peut autoriser une société de bourse à appliquer les exigences du Règlement n° 575/2013 (au lieu des exigences prévues par le Règlement 2019/2033) si les conditions prévues audit paragraphe sont remplies. Parmi ces conditions, la société de bourse concernée doit être une filiale d'un établissement de crédit ou d'une compagnie financière (mixte) et transmettre une notification à cette fin à la Banque.

Lorsque la Banque prend une décision à cet égard en application de l'article en projet, la société concernée est, pour les besoins du présent projet de loi, considérée comme une société de bourse de taille importante.

CHAPITRE V. – Des modifications du programme d'activité et des opérations particulières

Section I^{ère}. – Des modifications du programme d'activités

Art. 93

L'article 93 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 76 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 539 de ladite loi.

Toute modification du programme d'activités doit faire l'objet d'une communication préalable à la Banque en vue de permettre à celle-ci, outre l'hypothèse de l'article 94, de s'y opposer dans l'hypothèse où une telle modification impliquerait que la société de bourse ne soit plus en mesure de respecter pleinement ses obligations légales et réglementaires.

Er zij opgemerkt dat het ontwerpartikel enkel betrekking heeft op de werkzaamheden die op grond van ontwerpartikel 80 zijn toegestaan.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 76 en 539 van de wet van 25 april 2014.

Art. 94

Paragraaf 1 van de ontwerptekst is in essentie overgenomen uit artikel 540 van de wet van 25 april 2014 en zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 6, lid 2 van Richtlijn 2014/65/EU.

Er zij aan herinnerd dat aan beursvennootschappen, in tegenstelling tot aan kredietinstellingen, geen algemene vergunning wordt verleend, maar een afzonderlijke vergunning per dienst, waarbij gespecificeerd wordt op welke financiële instrumenten de vergunning betrekking heeft. Paragraaf 1 van de ontwerptekst betreft het geval waarin een wijziging in het programma van werkzaamheden ertoe strekt andere beleggingsactiviteiten of -diensten of andere nevendiensten te verrichten, die niet door de vergunning van de vennootschap worden bestreken. In dat geval moet de vennootschap voorafgaandelijk een verzoek tot uitbreiding van haar vergunning indienen volgens de procedure van de artikelen 5 en volgende van het wetsontwerp. Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 540 van de wet van 25 april 2014.

Paragraaf 2 van de ontwerptekst bepaalt dat beursvennootschappen de Bank ervan in kennis moeten stellen indien ze op grond van artikel 27 ter van Verordening nr. 600/2014 datarapporteringsdiensten mogen verlenen, zodat de Bank dit kan vermelden in de lijst die wordt bijgehouden overeenkomstig artikel 7 van de wet van 25 oktober 2016.

On précise que l'article en projet concerne en réalité les seules activités permises en vertu de l'article 80 en projet.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 76 et 539 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 94

Le paragraphe 1^{er} en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 540 de la loi du 25 avril 2014, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 6, paragraphe 2 de la Directive 2014/65/UE.

On rappelle à ce titre que les sociétés de bourse, contrairement aux établissements de crédit, ne se voient pas accorder un agrément global mais bien un agrément « service par service », qui précise également les instruments financiers auxquels il se rapporte. Le paragraphe 1^{er} en projet concerne les hypothèses dans lesquelles une modification du programme d'activités viserait à exercer d'autres activités d'investissement ou à fournir d'autres services d'investissement ou d'autres services auxiliaires, qui ne sont pas couverts par l'agrément dont dispose cette société. Dans ce cas, la société introduit préalablement une demande d'extension de son agrément en suivant la procédure établie aux articles 5 et suivants de la loi en projet. Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire de l'article 540 de la loi du 25 avril 2014.

Le paragraphe 2 en projet impose aux sociétés de bourse d'informer la Banque si elles sont autorisées à fournir des services de communication de données en application de l'article 27 *ter* du Règlement n° 600/2014. Cette obligation d'information dans le chef des sociétés de bourse concernées vise à permettre à la Banque de mentionner cette autorisation dans la liste tenue conformément à l'article 7 de la loi du 25 octobre 2016.

Afdeling II. — Strategische beslissingen, beleggingsbeslissingen en fusies van en overdrachten tussen beursvennootschappen

Art. 95

Ontwerpartikel 95 is in essentie overgenomen uit artikel 77 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 541 van die wet onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing is verklaard op beursvennootschappen.

Er wordt voorgesteld één van de twee drempels te verhogen waarboven beslissingen om kapitaalvertegenwoordigende effecten te verwerven van een onderneming die niet de werkzaamheden van een beleggingsonderneming verricht, aan de voorafgaande toestemming van de Bank zijn onderworpen. De verhoging van deze drempel strekt ertoe deze in overeenstemming te brengen met het minimumkapitaalvereiste van ontwerpartikel 13, § 1, namelijk 150.000 euro.

Voor zover nodig zij opgemerkt dat de definitie van "strategische beslissingen" werd gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021. In dit verband zij verwezen naar de commentaar bij artikel 18, punt 19° van die wet.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 77 en 541 van de wet van 25 april 2014.

Art. 96

Ontwerpartikel 96 is in essentie overgenomen uit artikel 78 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 542 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

Voor zover nodig zij eraan herinnerd dat artikel 78 van de wet van 25 april 2014 bij ontwerpartikel 325 wordt gewijzigd. Er zij verwezen naar de commentaar bij dat artikel.

Afdeling III. — Opening of verwerving van dochterondernemingen in het buitenland

Art. 97

Ontwerpartikel 97 is in essentie overgenomen uit artikel 543 van de wet van 25 april 2014. Er zij verwezen naar de commentaar bij dat artikel.

Section II. – Des décisions stratégiques, des décisions d’investissement et des fusions et cessions entre sociétés de bourse

Art. 95

L'article 95 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 77 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable, moyennant certaines précisions, aux sociétés de bourse par l'article 541 de ladite loi.

Il est proposé de rehausser un des deux seuils à partir desquels les décisions d'acquérir des titres représentatifs du capital d'une entreprise qui n'exerce pas les activités d'une entreprise d'investissement sont soumises à l'autorisation préalable de la Banque. Le rehaussement de ce seuil vise à aligner ce dernier avec l'exigence de capital minimum prévue à l'article 13, § 1^{er} en projet, à savoir 150.000 euros.

On rappelle à toute fin utile que la définition de « décisions stratégiques » a été modifiée par la loi du 11 juillet 2021. À cet égard, il est renvoyé au commentaire de l'article 18, 19° de ladite loi.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 77 et 541 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 96

L'article 96 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 78 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 542 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

On rappelle à toute fin utile qu'une modification est apportée à l'article 78 de la loi du 25 avril 2014 par l'article 325 en projet. Il est renvoyé au commentaire dudit article.

Section III. – De l'ouverture ou de l'acquisition de filiales à l'étranger

Art. 97

L'article 97 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 543 de la loi du

25 avril 2014. Il est renvoyé au commentaire dudit article.

Afdeling IV. — Uitoefening van werkzaamheden in het buitenland

Section IV. – De l'exercice d'activités à l'étranger

Onderafdeling I. — Opening van bijkantoren in het buitenland

Sous-section I. – De l'ouverture de succursales à l'étranger

Art. 98 tot en met 102

Art. 98 à 102

De ontwerp artikelen 98 tot en met 102 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 86 tot en met 89 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij de artikelen 544 tot en met 547 van die wet onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Ze zorgen aldus voor de omzetting van artikel 35, leden 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7 en 10 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 86 tot en met 89 en 544 tot en met 547 van de wet van 25 april 2014.

Les articles 98 à 102 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 86 à 89 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables, moyennant certaines précisions, aux sociétés de bourse par les articles 544 à 547 de ladite loi, et transposent ainsi l'article 35, paragraphes 1^{er}, 2, 3, 4, 5, 6, 7 et 10 de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire des articles 86 à 89 et 544 à 547 de la loi du 25 avril 2014.

Onderafdeling II. — Vrij verrichten van beleggingsdiensten in het buitenland

Sous-section II. – Exercice de la libre prestation de services d'investissement à l'étranger

Art. 103 en 104

Art. 103 et 104

De ontwerp artikelen 103 en 104 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 90 en 91 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij de artikelen 548 en 549 van die wet onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Ze zorgen aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 34 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 90, 91, 548 en 549 van de wet van 25 april 2014.

Les articles 103 et 104 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 90 et 91 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables, moyennant certaines précisions, aux sociétés de bourse par les articles 548 et 549 de ladite loi, et assurent ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 34 de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire des articles 90, 91, 548 et 549 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 105

Art. 105

Ontwerpartikel 105 is in essentie overgenomen uit artikel 550 van de wet van 25 april 2014, en zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 34, lid 4 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij artikel 550 van de wet van 25 april 2014.

L'article 105 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 550 de la loi du 25 avril 2014, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 34, paragraphe 4 de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire de l'article 550 de la loi du 25 avril 2014.

HOOFDSTUK VI. — *Reglementaire normen
en verplichtingen*

Afdeling I. — Prospectief beheer van eigen
vermogen en liquiditeit

Art. 106

Ontwerpartikel 106 is in essentie overgenomen uit artikel 94 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 551 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 24 van Richtlijn 2019/2034.

Het ontwerpartikel bepaalt dat het beleid voor het prospectieve beheer van de eigenvermogensvereisten en van de liquiditeit ook rekening moet houden met de risico's die de beursvennootschap inhoudt voor derden. Dit vereiste weerspiegelt de wens van de Europese wetgever om bijzondere aandacht te besteden aan de positie en de rol van de beursvennootschappen op de markt en aan de gevolgen van hun werkzaamheden voor andere marktdeelnemers.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 94 en 551 van de wet van 25 april 2014.

Afdeling II. — Reglementeringsbevoegdheid
van de Bank

Art. 107

Ontwerpartikel 107 is in essentie overgenomen uit artikel 98 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 554 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen.

Dit ontwerpartikel biedt de Bank de mogelijkheid de voorschriften voor de toepassing van de normen van Verordening 2019/2033 en de waarderingsregels aan te vullen of te verduidelijken.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 98 en 554 van de wet van 25 april 2014.

CHAPITRE VI. — *Des normes et obligations
réglementaires*

Section I^{ère}. — Gestion prospective des fonds
propres et de la liquidité

Art. 106

L'article 106 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 94 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 551 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 24 de la Directive 2019/2034.

L'article en projet prévoit que la politique de gestion prospective des besoins en fonds propres et de la liquidité tient aussi compte des risques qu'une société de bourse fait peser sur des tiers. Cette exigence reflète la volonté du législateur européen d'accorder une attention particulière à la place et au rôle des sociétés de bourse sur le marché ainsi qu'aux conséquences de leurs activités pour les autres acteurs.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 94 et 551 de la loi du 25 avril 2014.

Section II. — Pouvoir réglementaire de la
Banque

Art. 107

L'article 107 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 98 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 554 de ladite loi.

L'article en projet permet à la Banque de compléter ou de préciser les modalités d'application des normes prévues par le Règlement 2019/2033, ainsi que les règles d'évaluation.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 98 et 554 de la loi du 25 avril 2014.

Afdeling III. — Bepalingen die van toepassing zijn op de grote beursvennootschappen

Art. 108

In ontwerpartikel 108 wordt Hoofdstuk V (*Reglementaire normen en verplichtingen*) van Boek II, Titel II van de wet van 25 april 2014 (namelijk de artikelen 94 tot en met 105 van die wet, met inbegrip van de Bijlagen IV en V ervan) onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing verklaard op grote beursvennootschappen, aangezien sommige van die bepalingen reeds zorgen voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 73, 108, 128, 129, 130, 131, 133, 141, 141 *bis*, 141 *ter*, 141 *quater* en 142 van Richtlijn 2013/36/EU, die op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing zijn verklaard op grote beursvennootschappen.

HOOFDSTUK VII. — Periodieke informatieverstrekking en boekhoudregels

Art. 109

Ontwerpartikel 109 is in essentie overgenomen uit artikel 106 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 556 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 27 van Richtlijn 2019/2034. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 106 en 556 van de wet van 25 april 2014.

In paragraaf 6 van de ontwerptekst wordt artikel 106 van de wet van 25 april 2014 onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing verklaard op grote beursvennootschappen, aangezien deze bepaling reeds zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 89 van Richtlijn 2013/36/EU, dat op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing is verklaard op grote beursvennootschappen.

Art. 110

Ontwerpartikel 110 is in essentie overgenomen uit artikel 107 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 556 van die wet van toepassing is verklaard op

Section III. – Dispositions applicables aux sociétés de bourse de taille importante

Art. 108

L'article 108 en projet rend applicable, moyennant certaines précisions, le Chapitre V (*Des normes et obligations réglementaires*) du Livre II, Titre II de la loi du 25 avril 2014 (à savoir, les articles 94 à 105 de ladite loi, en ce compris les Annexes IV et V de celle-ci) aux sociétés de bourse de taille importante, dès lors que certaines de ces disposition assurent déjà la transposition, en droit belge, des articles 73, 108, 128, 129, 130, 131, 133, 141, 141 *bis*, 141 *ter*, 141 *quater* et 142 de la Directive 2013/36/UE, articles qui sont rendus applicables aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

CHAPITRE VII. – Des informations périodiques et des règles comptables

Art. 109

L'article 109 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 106 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 556 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 27 de la Directive 2019/2034. Il est renvoyé au commentaire des articles 106 et 556 de la loi du 25 avril 2014.

Le paragraphe 6 de l'article en projet rend applicable, moyennant certaines précisions, l'article 106 de la loi du 25 avril 2014 aux sociétés de bourse de taille importante, dès lors que cette disposition assure déjà la transposition, en droit belge, de l'article 89 de la Directive 2013/36/UE, article qui est rendu applicable aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

Art. 110

L'article 110 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 107 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux

beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

HOOFDSTUK VIII. — *Herstelplannen*

In de eerste plaats zij opgemerkt dat de verplichtingen van dit hoofdstuk enkel gelden voor beursvennootschappen die beleggingsdiensten of -activiteiten verrichten waarvoor krachtens ontwerpartikel 13, § 2 een minimumkapitaal van 750.000 euro is vereist. Deze beperking van het toepassingsgebied *ratione personae* is in overeenstemming met artikel 2, lid 1, derde alinea van Richtlijn 2014/59/EU (zie de commentaar bij artikel 557 van de wet van 25 april 2014).

Afdeling I. — Opmaak van herstelplannen

Art. 111 tot en met 116

De ontwerpartikelen 111 tot en met 113 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 108 tot en met 113 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 557 van die wet onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Ze zorgen aldus voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 4 en 5 van Richtlijn 2014/59/EU.

Er zij opgemerkt dat enkel de paragrafen 4 en 6 van artikel 113 van de wet van 25 april 2014 in ontwerpartikel 116 worden overgenomen, aangezien de andere paragrafen niet van toepassing zijn op beursvennootschappen.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 108 tot en met 113 en 557 van de wet van 25 april 2014.

Afdeling II. — Beoordeling van herstelplannen

Art. 117 tot en met 119

De ontwerpartikelen 117 tot en met 119 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 114 tot en met 116 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 557 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Ze zorgen aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 6 van Richtlijn 2014/59/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij de

sociétés de bourse par l'article 556 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

CHAPITRE VIII. — *Plans de redressement*

On rappelle à titre liminaire que les obligations découlant de ce chapitre ne sont applicables qu'aux sociétés de bourse fournissant des services d'investissement ou exerçant des activités d'investissement qui requièrent un capital minimum s'élevant à 750.000 euros en application de l'article 13, § 2 en projet. Cette limitation du champ d'application *ratione personae* est conforme à l'article 2, paragraphe 1^{er}, alinéa 3 de la Directive 2014/59/UE (voy. commentaire de l'article 557 de la loi du 25 avril 2014).

Section I^{ère}. — Etablissement des plans de redressement

Art. 111 à 116

Les articles 111 à 113 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 108 à 113 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables, moyennant certaines précisions, aux sociétés de bourse par l'article 557 de ladite loi, et assurent ainsi la transposition, en droit belge, des articles 4 et 5 de la Directive 2014/59/UE.

On précise que l'article 116 en projet ne reprend que le dispositif des paragraphes 4 et 6 de l'article 113 de la loi du 25 avril 2014 dans la mesure où les autres paragraphes sont sans objet en ce qui concerne les sociétés de bourse.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 108 à 113 et 557 de la loi du 25 avril 2014.

Section II. — Evaluation des plans de redressement

Art. 117 à 119

Les articles 117 à 119 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 114 à 116 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 557 de ladite loi, et assurent ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 6 de la Directive 2014/59/UE. Il est renvoyé au

artikelen 114 tot en met 116 en 557 van de wet van 25 april 2014.

commentaire des articles 114 à 116 et 557 de la loi du 25 avril 2014.

TITEL III. — Toezicht op de beursvennootschappen

HOOFDSTUK I. — Toezicht door de Bank en de FSMA

Art. 120

Ontwerpartikel 120 is in essentie overgenomen uit artikel 134¹⁰⁹ van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 558 van die wet onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 4, leden 1 en 2 en artikel 8 van Richtlijn 2019/2034, alsook van de artikelen 21, lid 2, 22, 67, lid 1 en 68 van Richtlijn 2014/65/EU.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 134 en 558 van de wet van 25 april 2014.

Art. 121

Ontwerpartikel 121 is in essentie overgenomen uit artikel 135¹¹¹ van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 559 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 4, lid 3, 19 en 36, lid 3 van Richtlijn 2019/2034, alsook van artikel 69, lid 2, punten a) tot en met c) van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 135 en 559 van de wet van 25 april 2014.

Art. 122

Ontwerpartikel 122 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 39, lid 3 van Richtlijn

TITRE III. – Contrôle des sociétés de bourse

CHAPITRE I. – Contrôle exercé par la Banque et par la FSMA

Art. 120

L'article 120 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 134¹¹⁰ de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable, moyennant certaines précisions, aux sociétés de bourse par l'article 558 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, des articles 4, paragraphes 1^{er} et 2, et 8 de la Directive 2019/2034, ainsi que des articles 21, paragraphe 2, 22, 67, paragraphe 1^{er} et 68 de la Directive 2014/65/UE.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 134 et 558 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 121

L'article 121 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 135¹¹² de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 559 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, des articles 4, paragraphe 3, 19 et 36, paragraphe 3 de la Directive 2019/2034, ainsi que de l'article 69, paragraphe 2, points a) à c) de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire des articles 135 et 559 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 122

L'article 122 en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 39, paragraphe 3 de

¹⁰⁹ Er zij ook aan herinnerd dat artikel 134 van de wet van 25 april 2014 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 64 van Richtlijn 2013/36/EU, dat op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing is verklaard op grote beursvennootschappen.

¹¹⁰ On rappelle également, que l'article 134 de la loi du 25 avril 2014 assure la transposition, en droit belge, de l'article 64 de la Directive 2013/36/UE qui est rendu applicable aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

¹¹¹ Er zij ook aan herinnerd dat artikel 135 van de wet van 25 april 2014 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 64, 65, lid 3 en 98 van Richtlijn 2013/36/EU, die op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing zijn verklaard op grote beursvennootschappen.

¹¹² On rappelle également, que l'article 135 de la loi du 25 avril 2014 assure la transposition, en droit belge, des articles 64, 65, paragraphe 3 et 98 de la Directive 2013/36/UE qui sont rendus applicables aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

2019/2034, dat ertoe strekt grenzen te stellen aan de bevoegdheden van de Bank om een aanvullende rapporteringsverplichting of een frequentere rapportering op te leggen.

Meer in het bijzonder bepaalt Richtlijn 2019/2034 dat de Bank geen rapportering kan vereisen van informatie:

- die in wezen identiek is aan informatie die reeds met toepassing van een andere bepaling aan de Bank is meegedeeld en dus tot duplicering leidt;
- die zij reeds heeft ontvangen in een ander formaat of ander niveau van granulariteit.

Voorts bepaalt Richtlijn 2019/2034 dat dit prerogatief om een aanvullende rapporteringsverplichting of een frequentere rapportering op te leggen, uitsluitend mag worden uitgeoefende in de drie volgende gevallen:

- 1) voor de uitvoering van de procedure van prudentiële toetsing en evaluatie (*supervisory review and evaluation process*, doorgaans “SREP” genoemd);
- 2) om te beoordelen of het gevaar bestaat dat een vennootschap in de komende 12 maanden niet meer zal werken overeenkomstig de bepalingen van het voorliggende ontwerp en van de toepasselijke Europese verordeningen; en
- 3) bij niet-naleving van de in punt 2) bedoelde bepalingen.

De eerste twee gevallen worden beschreven in paragraaf 1 van de ontwerptekst. Aangezien het derde geval betrekking heeft op de niet-naleving van de bepalingen die het wettelijk statuut van de beursvennootschappen vormen, is dit opgenomen in ontwerpartikel 202.

In paragraaf 3 van de ontwerptekst wordt artikel 234, § 2/2 van de wet van 25 april 2014 onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing verklaard op grote beursvennootschappen, aangezien deze bepaling reeds zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 104, lid 2 van Richtlijn 2013/36/EU, dat op grond van

la Directive 2019/2034 qui vise à restreindre les pouvoirs de la Banque d'imposer une obligation d'information (*reporting*) supplémentaire ou une fréquence d'information (*reporting*) plus élevée.

Plus précisément, la Directive 2019/2034 prévoit que la Banque ne peut imposer la communication d'informations :

- qui font double emploi, à savoir des informations qui sont, en substance, identiques à des informations déjà communiquées à la Banque en application d'une autre disposition ;
- qui ont déjà été reçues dans un format ou à un niveau de granularité différents.

En outre, la Directive 2019/2034 prévoit que cette prérogative d'imposer une obligation d'information (*reporting*) supplémentaire ou une fréquence d'information (*reporting*) plus élevée ne peut être utilisée que dans les trois hypothèses suivantes :

- 1) pour les besoins de la procédure de contrôle et d'évaluation prudentiels (*supervisory review and evaluation process*, ou en langage usuel « SREP ») ;
- 2) en vue d'évaluer si une société risque de ne plus fonctionner en conformité avec les dispositions du présent projet et des règlements européens applicables au cours des 12 prochains mois ; et
- 3) en cas de non-respect des dispositions visées au 2).

Les deux premières hypothèses sont reprises au paragraphe 1^{er} en projet, alors que la troisième hypothèse, dès lors qu'elle concerne le non-respect des dispositions qui forment le statut légal de société de bourse, est reprise à l'article 202 en projet.

Le paragraphe 3 en projet rend, moyennement certaines précisions, l'article 234, § 2/2 de la loi du 25 avril 2014 aux sociétés de bourse de taille importante, dès lors que cette disposition assure déjà la transposition, en droit belge, de l'article 104, paragraphe 2 de la Directive 2013/36/UE qui est rendu applicable aux sociétés de bourse de taille importante en

artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing is verklaard op grote beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij artikel 234, § 2/2 van de wet van 25 april 2014.

Art. 123 tot en met 129

De ontwerpartikelen 123 tot en met 129 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 136 tot en met 140¹¹³ van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 559 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. De ontwerpartikelen 120, 121 en 126 zorgen voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 4, lid 3, 12, 14, lid 1 en 19 van Richtlijn 2019/2034, alsook van de artikelen 69, lid 2, punt b) en 80 van Richtlijn 2014/65/EU.

Er zij verduidelijkt dat het Algemeen samenwerkingsprotocol tussen de Bank en de FSMA werd gesloten op 14 maart 2013.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 136 tot en met 140 en 559 van de wet van 25 april 2014.

HOOFDSTUK II. — *Procedure van prudentieel toezicht*

In de eerste plaats zij verduidelijkt dat Hoofdstuk II enkel geldt voor beursvennootschappen die niet als grote beursvennootschappen kunnen worden aangemerkt. Deze laatste zijn op grond van ontwerpartikel 152 onderworpen aan de bepalingen van Hoofdstuk II (*Procedure van prudentieel toezicht*) van Boek II, Titel III van de wet van 25 april 2014.

Afdeling I. — Programma voor prudentieel toezicht

Art. 130

Ontwerpartikel 130 is in essentie overgenomen uit artikel 141 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 560 van die wet van

application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033. Il est renvoyé au commentaire de l'article 234, §2/2 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 123 à 129

Les articles 123 à 129 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 136 à 140¹¹⁴ de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 559 de ladite loi. Les articles 120, 121 et 126 en projet assurent la transposition, en droit belge, des articles 4, paragraphe 3, 12, 14 paragraphe 1^{er} et 19 de la Directive 2019/2034, ainsi que des articles 69, paragraphe 2, point b) et 80 de la Directive 2014/65/UE.

On précise que le Protocole général de collaboration entre la Banque et la FSMA a été conclu le 14 mars 2013.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 136 à 140 et 559 de la loi du 25 avril 2014.

CHAPITRE II. – *Processus de surveillance prudentielle*

On précise à titre liminaire que ce Chapitre II est uniquement applicable aux sociétés de bourse qui ne qualifient pas de sociétés de bourse de taille importante. Ces dernières sont, en application de l'article 152 en projet, soumises aux dispositions du Chapitre II (*Processus de surveillance prudentielle*) du Livre II, Titre III de la loi du 25 avril 2014.

Section I^{re}. — Programme de contrôle prudentiel

Art. 130

L'article 130 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 141 de la loi

¹¹³ Er zij ook aan herinnerd dat de artikelen 136 en 140 van de wet van 25 april 2014 zorgen voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 49, lid 1, 52, leden 1 en 2 en 65, lid 3 van Richtlijn 2013/36/EU, die op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing zijn verklaard op grote beursvennootschappen.

¹¹⁴ On rappelle également que les articles 136 et 140 de la loi du 25 avril 2014 assurent la transposition, en droit belge, des articles 49, paragraphe 1^{er}, 52, paragraphes 1^{er} et 2 et 65, paragraphe 3 de la Directive 2013/36/UE qui sont rendus applicables aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

toepassing is verklaard op du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux beursvennootschappen. sociétés de bourse par l'article 560 de ladite loi.

Hoewel artikel 99 van Richtlijn 2013/36/EU niet is overgenomen in Richtlijn 2019/2034, werd het passend geacht om deze verplichting in hoofde van de Bank om een jaarlijks programma voor prudentieel toezicht voor de beursvennootschappen op te stellen, te handhaven.

Bien que le dispositif de l'article 99 de la Directive 2013/36/UE n'ait pas été repris dans la Directive 2019/2034, il a été jugé opportun de maintenir cette obligation à charge de la Banque d'établir un programme annuel de contrôle prudentiel pour les sociétés de bourse.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 141 en 560 van de wet van 25 april 2014.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 141 et 560 de la loi du 25 avril 2014.

Afdeling II. — Procedure van prudentiële toetsing en evaluatie

Section II. — Procédure de contrôle et d'évaluation prudentiels

Art. 131

Art. 131

Ontwerpartikel 131 is in essentie overgenomen uit artikel 142 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 561 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 36, leden 1 en 2 van Richtlijn 2019/2034.

L'article 131 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 142 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 561 de ladite loi, et assure la transposition, en droit belge, de l'article 36, paragraphes 1^{er} et 2 de la Directive 2019/2034.

De formulering van artikel 142 van de wet van 25 april 2014, waarop de ontwerpbeplanning gebaseerd is, werd op een aantal punten gewijzigd om het onderscheid duidelijk te maken tussen de procedure van prudentiële toetsing en evaluatie (*supervisory review and evaluation process*, doorgaans "SREP" genoemd) als bepaald in Afdeling II van de ontwerptekst, en de algemene opdracht van de Bank als vastgelegd in ontwerpartikel 120 om erover te waken dat de beursvennootschappen werken in overeenstemming met het wetsontwerp en de rechtstreeks toepasbare Europese verordeningen.

Le libellé de l'article 142 de la loi du 25 avril 2014 dont s'inspire la disposition en projet a été modifié sur certains aspects afin de mettre en avant la distinction entre, d'une part, la procédure de contrôle et d'évaluation prudentiels (*supervisory review and evaluation process*, ou en langage usuel « SREP ») prévue à la Section II en projet et, d'une autre part, la mission générale de la Banque telle qu'énoncée à l'article 120 en projet qui consiste à veiller à ce que les sociétés de bourse opèrent en conformité avec la loi en projet et aux règlements européens directement applicables.

In het tweede lid van de ontwerptekst wordt bepaald dat de Bank bij het vaststellen van de frequentie en de reikwijdte van de SREP niet alleen rekening houdt met de verschillende kenmerken van de werkzaamheden van de beursvennootschappen, maar ook met hun naleving van de regels inzake de scheiding van aangehouden geldmiddelen van cliënten. Wat betreft dit laatste aspect heeft de naleving of niet-naleving van deze regels noodzakelijkerwijs betrekking op een periode voorafgaand aan de SREP in kwestie, teneinde

L'alinéa 2 en projet prévoit que lorsqu'elle détermine la fréquence et l'ampleur du SREP, la Banque prend en considération non seulement les différentes caractéristiques des activités des sociétés de bourse mais aussi le respect par celles-ci des règles régissant la ségrégation applicable à la détention des fonds de clients. Concernant ce dernier aspect, afin d'éviter de conférer un caractère circulaire à la disposition, le respect ou non-respect des règles régissant la ségrégation applicable à la détention des fonds de clients concerne

te vermijden dat de bepaling een circulair karakter krijgt.

Het derde lid van de ontwerptekst weerspiegelt de wens van de Europese wetgever om de Bank de mogelijkheid te geven rekening te houden met het feit of een beursvennootschap al dan niet een beroepsaansprakelijkheidsverzekering heeft afgesloten.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 142 en 561 van de wet van 25 april 2014.

Art. 132

Ontwerpartikel 132 is in essentie overgenomen uit artikel 142/1 van de wet van 25 april 2014. Voor zover nodig zij eraan herinnerd dat artikel 142/1 van de wet van 25 april 2014 is overgenomen uit artikel 154 van die wet. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

Art. 133

Ontwerpartikel 133 is in essentie overgenomen uit artikel 143 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 562 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 36, lid 1 van Richtlijn 2019/2034.

De lijst van de aspecten waarop de procedure van prudentiële toetsing en evaluatie (*supervisory review and evaluation process*, doorgaans “SREP” genoemd) betrekking heeft, is herzien in het licht van artikel 36, lid 1 van Richtlijn 2019/2034. Ten opzichte van artikel 143 van de wet van 25 april 2014 zijn de volgende wijzigingen aangebracht:

- de SREP heeft betrekking op een kleiner aantal aspecten;
- de lijst van de aspecten is limitatief; en
- de SREP heeft ook betrekking op de risico's voor de beveiliging van de netwerk- en informatiesystemen die de vennootschap gebruikt om te zorgen voor de vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid van haar processen, gegevens en activa.

Artikel 36, lid 1, onder g) van Richtlijn 2019/2034 heeft betrekking op de

nécessairement une période antérieure au SREP considéré.

L'alinéa 3 en projet reflète la volonté du législateur européen de permettre à la Banque de prendre en compte le fait qu'une société de bourse a souscrit à une assurance de responsabilité civile professionnelle.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 142 et 561 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 132

L'article 132 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 142/1 de la loi du 25 avril 2014. On rappelle à toute fin utile que l'article 142/1 de la loi du 25 avril 2014 reprend le dispositif de l'article 154 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

Art. 133

L'article 133 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 143 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 562 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 36, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034.

La liste des aspects sur lesquels porte la procédure de contrôle et d'évaluation prudentiels (*supervisory review and evaluation process*, ou en langage usuel « SREP ») a été revue à la lumière du dispositif de l'article 36, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034. Par rapport à l'article 143 de la loi du 25 avril 2014, on constate les modifications suivantes :

- le SREP porte sur un nombre d'aspects plus restreint ;
- la liste des aspects est limitative ; et
- le SREP porte également sur les risques menaçant la sécurité des réseaux et des systèmes d'information qu'utilise la société pour assurer la confidentialité, l'intégrité et la disponibilité de ses processus, de ses données et de ses actifs.

Le point g) de l'article 36, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034 vise les dispositifs de

governanceregelingen van de vennootschap, alsook op het vermogen van de leden van het leidinggevend orgaan om hun taken uit te oefenen. Met het oog op de collegialiteit die inherent is aan de goede werking van het wettelijk bestuursorgaan en van het directiecomité, is in het ontwerpartikel sprake van het vermogen van deze organen, en niet zozeer van hun leden, om hun taken uit te oefenen.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 143 en 562 van de wet van 25 april 2014.

Art. 134

Ontwerpartikel 134 voorziet in een rapporteringsverplichting in hoofde van de Bank jegens de EBA. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 45, onder a) van Richtlijn 2019/2034.

Afdeling III. — Onderzoek van de interne benaderingen en methodes

Art. 135 en 136

De ontwerpartikelen 135 en 136 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 144 en 145 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 563 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Ze zorgen aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 37, leden 1 tot en met 3 van Richtlijn 2019/2034. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 144, 145 en 563 van de wet van 25 april 2014.

Afdeling IV. — Stresstests

Art. 137

Ontwerpartikel 137 is in essentie overgenomen uit artikel 148 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 564 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen.

Er zij opgemerkt dat de formulering van artikel 148 van de wet van 25 april 2014 is herzien om te verduidelijken dat de beslissing om een beursvennootschap te onderwerpen aan een prudentiële stresstest, een prerogatief is van de Bank, die in geen geval verplicht is om de

gouvernance de la société ainsi que la capacité des membres de l'organe de direction à exercer leurs attributions. Au regard de la collégialité inhérente au bon fonctionnement de l'organe légal d'administration et du comité de direction, l'article en projet fait référence à la capacité de ces organes à exercer leurs attributions, plutôt qu'à celle de leurs membres.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 143 et 562 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 134

L'article 134 en projet énonce l'obligation d'information à charge de la Banque à l'égard de l'ABE, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 45, a) de la Directive 2019/2034.

Section III. — Examen des approches et des méthodes internes

Art. 135 et 136

Les articles 135 et 136 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 144 et 145 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 563 de ladite loi, et assurent ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 37, paragraphes 1^{er} à 3 de la Directive 2019/2034. Il est renvoyé au commentaire des articles 144, 145 et 563 de la loi du 25 avril 2014.

Section IV. — Tests de résistance

Art. 137

L'article 137 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 148 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 564 de ladite loi.

On précise que le libellé de l'article 148 de la loi du 25 avril 2014 a été revu afin de préciser que la décision de soumettre une société de bourse à un test de résistance prudentiel constitue une prerogative de la Banque qui n'est en aucun cas contrainte de soumettre les sociétés de bourse à un tel test.

beursvennootschappen aan een dergelijke test te onderwerpen.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 148 en 564 van de wet van 25 april 2014.

Afdeling V. — Prudentiële maatregelen

Art. 138

In ontwerpartikel 138 wordt bepaald in welke situaties de Bank een specifiek aanvullend-eigenvermogensvereiste kan opleggen aan een beursvennootschap. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 40, lid 1 van Richtlijn 2019/2034.

In de situaties bedoeld in het eerste lid van het ontwerpartikel kan de Bank een dergelijk vereiste opleggen indien zij dit nodig acht: het gaat hier wel degelijk om een prerogatief van de Bank.

Voorts wordt opgemerkt dat het de wens van de Europese wetgever was om het aantal situaties waarin de Bank een specifiek aanvullend-eigenvermogensvereiste kan opleggen, te beperken. Deze wens wordt weerspiegeld in artikel 40, lid 1 van Richtlijn 2019/2034 door het gebruik van het woord “*alleen*”. Een van deze situaties is het geval waarin herhaaldelijk wordt vastgesteld dat een beursvennootschap onvoldoende eigen vermogen heeft om te voldoen aan de richtsnoeren inzake aanvullend eigen vermogen (*pillar 2 guidance*, doorgaans “P2G” genoemd) die worden opgesteld door de Bank op grond van ontwerpartikel 143.

Er zij ook verduidelijkt dat artikel 40, lid 1, onder b) van Richtlijn 2019/2034 wordt omgezet bij ontwerpartikel 202, aangezien dit punt betrekking heeft op het geval waarin niet wordt voldaan aan de vereisten om een passende organisatie te hebben of een prospectief beheer van het eigen vermogen te waarborgen.

Art. 139

In ontwerpartikel 139 wordt verduidelijkt in welke situatie de Bank kan oordelen dat niet alle specifieke (aspecten van) risico's van een

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 148 et 564 de la loi du 25 avril 2014.

Section V. — Mesures prudentielles

Art. 138

L'article 138 en projet énumère les situations dans lesquelles la Banque peut imposer une exigence spécifique de fonds propres supplémentaires à une société de bourse, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 40, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034.

On précise d'emblée que, dans les situations énumérées à l'alinéa 1^{er} de l'article en projet, la Banque peut, si elle l'estime nécessaire, imposer une telle exigence : il s'agit bel et bien d'une prérogative de la Banque.

En outre, on constate que l'intention du législateur européen a été de restreindre le nombre de situations dans lesquelles la Banque peut imposer une exigence spécifique de fonds propres supplémentaires. Cette intention est reflétée à l'article 40, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034 par l'utilisation des mots « *n' [...] que* ». Parmi ces situations, figure l'hypothèse dans laquelle il est constaté, à plusieurs reprises, qu'une société de bourse ne dispose pas de fonds propres suffisants pour couvrir les recommandations de fonds propres supplémentaires formulées par la Banque (*pillar 2 guidance*, ou dans le langage usuel, « P2G ») en application de l'article 143 en projet.

On précise également que le point b) de l'article 40, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034 est transposé par l'article 202 en projet dès lors qu'il s'agit d'une hypothèse de non-respect des exigences de disposer d'une organisation adéquate ou d'assurer une gestion prospective des fonds propres.

Art. 139

L'article 139 en projet précise l'hypothèse dans laquelle la Banque peut considérer que tous les (éléments de) risques spécifiques à une société

beursvennootschap (voldoende) zijn gedekt door haar eigen vermogen, ook al voldoet deze vennootschap aan de verschillende wettelijke en reglementaire vereisten die op haar van toepassing zijn. Ontwerpartikel 140 zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 40, lid 2 van Richtlijn 2019/2034.

Art. 140

In ontwerpartikel 140 wordt nader bepaald hoe de Bank het niveau van het vereiste aanvullende vermogen vaststelt. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 40, lid 3 van Richtlijn 2019/2034.

Art. 141

In ontwerpartikel 141 worden de kwalitatieve voorwaarden vastgelegd waaraan moet worden voldaan door de eigenvermogensbestanddelen die bestemd zijn om het specifiek eigenvermogensvereiste te dekken. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 40, lid 4 van Richtlijn 2019/2034.

Art. 142

Ontwerpartikel 142 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 40, lid 5 van Richtlijn 2019/2034, dat de Bank verplicht haar besluit om een specifiek eigenvermogensvereiste op te leggen aan een beursvennootschap, schriftelijk te motiveren. Hoewel dit vereiste reeds voortvloeit uit de wet van 29 juli 1991 betreffende de uitdrukkelijke motivering van de bestuurshandelingen, wordt dit motivatievereiste hier uitdrukkelijk herhaald om tegemoet te komen aan de legistische omzettingsvereisten van de Europese Commissie.

Art. 143

Ontwerpartikel 143 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 41 van Richtlijn 2019/2034.

Paragraaf 1 van de ontwerptekst bepaalt dat de Bank de beursvennootschappen kan verplichten hun eigen vermogen vast te stellen op een niveau dat voldoende boven de wettelijke en reglementaire vereisten ligt, om ervoor te zorgen dat conjuncturele schommelingen niet leiden tot de niet-naleving van deze vereisten of afbreuk doen aan de capaciteit van de

de bourse ne sont pas (suffisamment) couverts par les fonds propres de cette dernière et ce, bien que la société satisfasse aux différentes exigences légales et réglementaires qui lui sont applicables. L'article 140 en projet assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 40, paragraphe 2 de la Directive 2019/2034.

Art. 140

L'article 140 en projet précise comment la Banque détermine le niveau de fonds propres supplémentaires requis, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 40, paragraphe 3 de la Directive 2019/2034.

Art. 141

L'article 141 en projet détermine les conditions qualitatives auxquelles doivent répondre les éléments de fonds propres destinés à satisfaire à l'exigence spécifique de fonds propres, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 40, paragraphe 4 de la Directive 2019/2034.

Art. 142

L'article 142 en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 40, paragraphe 5 de la Directive 2019/2034 qui impose à la Banque de motiver par écrit sa décision d'imposer une exigence spécifique de fonds propres à une société de bourse. Bien qu'une telle exigence découle déjà de la loi du 29 juillet 1991 relative à la motivation formelle des actes administratifs, cette exigence de motivation est ici expressément répétée afin de répondre aux exigences légistiques de transposition de la Commission européenne.

Art. 143

L'article 143 en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 41 de Directive 2019/2034.

Le paragraphe 1^{er} en projet prévoit que la Banque peut exiger des sociétés de bourse qu'elles fixent leur niveau de fonds propres à un niveau suffisamment supérieur aux exigences légales et réglementaires en vue d'éviter que les fluctuations conjoncturelles de nature économique ne conduisent au non-respect de ces exigences ou compromettent la capacité des

vennootschappen om hun werkzaamheden op ordelijke wijze af te wikkelen of stop te zetten.

Paragraaf 2 van de ontwerptekst bepaalt dat de Bank het passende karakter van het overeenkomstig paragraaf 1 bepaalde niveau aan eigen vermogen toetst. Op basis van dit onderzoek kan de Bank richtsnoeren verstrekken over het bedrag aan aanvullend eigen vermogen dat zij noodzakelijk acht, alsook de termijn vaststellen waarbinnen de betrokken beursvennootschap deze richtsnoeren ten uitvoer moeten leggen.

Hoewel het gebruik van het woord “richtsnoeren” misschien het tegendeel doet vermoeden, blijkt duidelijk uit artikel 143, § 2, tweede lid dat dit wel degelijk een juridisch bindende handeling betreft (hoewel de concrete rechtsgevolgen ervan niet onmiddellijk intreden). Er werd voor deze term gekozen om rekening te houden met de titel van artikel 41 van Richtlijn 2019/2034 (*Richtsnoeren inzake aanvullend eigen vermogen*). Voorts dient ontwerpartikel 143, § 2, tweede lid te worden gelezen in samenhang met ontwerpartikel 138, eerste lid, 4° wat betreft het specifiek aanvullend-eigenvermogensvereiste dat de Bank kan opleggen wanneer herhaaldelijk wordt vastgesteld dat een beursvennootschap onvoldoende eigen vermogen heeft om te voldoen aan de richtsnoeren inzake aanvullend eigen vermogen die haar door de Bank zijn verstrekt. Het bindend karakter van de richtsnoeren inzake aanvullend eigen vermogen vloeit aldus voort uit het feit dat de Bank een specifiek eigenvermogensvereiste oplegt indien binnen een bepaalde tijd niet voldaan is aan de richtsnoeren.

Daarnaast bepaalt ontwerpartikel 143, § 1, tweede lid dat de Bank rekening houdt met het evenredigheidsbeginsel wanneer zij het passend karakter van het niveau aan eigen vermogen van de beursvennootschappen toetst. Aangezien het evenredigheidsbeginsel een algemeen rechtsbeginsel¹¹⁵ is waaraan de Bank gebonden is in haar hoedanigheid van toezichthouder, was het mogelijk geweest een onnodige herhaling

sociétés de liquider ou cesser leurs activités de manière ordonnée.

Le paragraphe 2 en projet prévoit que la Banque vérifie le caractère adéquat du niveau de fonds propres fixé conformément au paragraphe 1^{er}. Sur la base de cet examen, la Banque peut communiquer des recommandations relatives au montant de fonds propres supplémentaires qu'elle estime nécessaire et fixer la date limite à laquelle ces recommandations doivent être mises en œuvre par la société de bourse concernée.

Bien que l'usage du mot « recommandations » puisse laisser entendre le contraire, il ressort clairement de l'article 143, § 2, alinéa 2 qu'il s'agit bien d'un acte juridique contraignant (même si la concrétisation de l'effet juridique n'est pas immédiate), l'usage du vocable ayant été retenu pour tenir compte du titre de l'article 41 de la Directive 2019/2034 (*Recommandation concernant les fonds propres supplémentaires*). En outre, l'article 143, § 2, alinéa 2 en projet doit se lire avec l'article 138, alinéa 1^{er}, 4° en projet pour ce qui concerne l'exigence spécifique de fonds propres supplémentaires que la Banque peut imposer lorsqu'une société de bourse ne dispose pas, à plusieurs reprises, d'un niveau global suffisant de fonds propres pour répondre aux recommandations de fonds propres supplémentaires qui lui ont été communiquées par la Banque. Le caractère contraignant des recommandations de fonds propres supplémentaires découle ainsi de ce qu'une exigence spécifique en fonds propres est imposée par la Banque s'il n'est pas satisfait aux recommandations à l'issue d'un certain temps.

Par ailleurs, l'article 143, § 1, alinéa 2 en projet prévoit que la Banque tient compte du principe de proportionnalité lorsqu'elle vérifie l'adéquation du niveau de fonds propres des sociétés de bourse. L'existence du principe de proportionnalité au titre de principe général de droit¹¹⁶ auquel est tenue la Banque en sa qualité d'autorité de contrôle pourrait permettre de faire l'économie d'une répétition inutile de ce

¹¹⁵ Zie met name J. SALMON, J. JAUMOTTE en E. THIBAUT, *Le Conseil d'Etat de Belgique*, Bruylant, vol. 1, 2012, nr. 382 ; A. MAST, J. DUJARDIN, M. VAN DAMME, J. VANDE LANOTTE, *Overzicht van het Belgisch administratief recht*, Mechelen, Wolters Kluwer, 2012, blz. 71.

¹¹⁶ Voyez notamment : J. SALMON, J. JAUMOTTE et E. THIBAUT, *Le Conseil d'Etat de Belgique*, Bruylant, vol. 1, 2012, n°382 ; A. MAST, J. DUJARDIN, M. VAN DAMME, J. VANDE LANOTTE, *Overzicht van het Belgisch administratief recht*, Mechelen, Wolters Kluwer, 2012, p. 71.

van dit beginsel te vermijden. Gelet op de soms buitensporig strenge controle door de Europese Commissie op de omzetting van richtlijnen werd er niettemin voor gekozen dit beginsel op te nemen in de betrokken bepaling, in navolging van Richtlijn 2019/2034.

Art. 144

In artikel 42, lid 1 van Richtlijn 2019/2034 worden de twee gevallen omschreven waarin de Bank specifieke liquiditeitsvereisten kan opleggen aan een beursvennootschap, namelijk:

- 1) wanneer de Bank van oordeel is dat niet alle (aspecten van) liquiditeitsrisico's (voldoende) zijn gedekt door het liquiditeitsvereiste van Verordening 2019/2033; en
- 2) wanneer de vennootschap niet voldoet aan de vereisten om een passende organisatie te hebben of een prospectief beheer van het eigen vermogen te waarborgen.

Ontwerpartikel 144 zorgt voor de omzetting van het eerste geval. Aangezien het tweede geval betrekking heeft op de niet-naleving van een wettelijk vereiste, wordt dit omgezet bij ontwerpartikel 202, § 2.

Voorts wordt opgemerkt dat het de wens van de Europese wetgever was om het aantal situaties waarin de Bank een specifiek aanvullend-eigenvermogensvereiste kan opleggen, te beperken. Deze wens wordt weerspiegeld in artikel 42, lid 1 van Richtlijn 2019/2034 door het gebruik van het woord "*alleen*".

In deze situaties staat het de Bank vrij om al dan niet een specifiek aanvullend-eigenvermogensvereiste op te leggen, aangezien Richtlijn 2019/2034 geenszins bepaalt dat dit automatisch moet gebeuren.

Art. 145 tot en met 148

De ontwerpartikelen 145 tot en met 148 zorgen voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 42, leden 2 tot en met 5 van Richtlijn 2019/2034.

principe. Eu égard au contrôle parfois exagérément pointilleux auquel se livre la Commission européenne dans la vérification des transpositions de directives, il a été néanmoins préféré de traduire ce principe dans la disposition concernée et ce, en ligne avec les termes mêmes de la Directive 2019/2034.

Art. 144

L'article 42, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034 précise les deux situations dans lesquelles la Banque peut imposer des exigences spécifiques de liquidité à une société de bourse, à savoir :

- 1) lorsque la Banque estime que tous les (éléments de) risques de liquidité ne sont pas (suffisamment) couverts par l'exigence de liquidité prévue par le Règlement 2019/2033 ; et
- 2) lorsque la société ne satisfait pas aux exigences de disposer d'une organisation adéquate ou d'assurer une gestion prospective des fonds propres.

L'article 144 en projet assure la transposition de la première hypothèse, alors que la seconde hypothèse, dès lors qu'elle concerne le non-respect d'une exigence légale, est transposée par l'article 202, § 2 en projet.

En outre, on constate que l'intention du législateur européen a été de limiter le nombre de situations dans lesquelles la Banque peut imposer une exigence spécifique de fonds propres supplémentaires. Cette intention est reflétée dans l'article 42, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034 par l'utilisation des mots « *n' [...] que* ».

Dans ces situations, on précise que la Banque peut choisir d'imposer ou non une exigence spécifique de fonds propres supplémentaires, la Directive 2019/2034 n'introduisant aucune automaticité à cet égard.

Art. 145 à 148

Les articles 145 à 148 en projet assurent la transposition, en droit belge, de l'article 42, paragraphes 2 à 5 de la Directive 2019/2034.

In ontwerpartikel 146 wordt nader bepaald hoe de Bank het niveau van de vereiste aanvullende liquiditeit vaststelt.

L'article 146 en projet précise comment la Banque détermine le niveau de la liquidité supplémentaire requis.

In ontwerpartikel 147 worden de kwalitatieve vereisten vastgelegd waaraan moet worden voldaan door de activa die bestemd zijn om het specifiek liquiditeitsvereiste te dekken.

L'article 147 en projet détermine les exigences qualitatives auxquelles doivent répondre les actifs destinés à satisfaire à l'exigence spécifique de liquidité.

Ontwerpartikel 148 bepaalt dat de Bank haar besluit om een specifiek liquiditeitsvereiste op te leggen aan een beursvennootschap, schriftelijk motiveert. Hoewel dit vereiste reeds voortvloeit uit de wet van 29 juli 1991 betreffende de uitdrukkelijke motivering van de bestuurshandelingen, wordt dit motivatievereiste hier uitdrukkelijk herhaald om tegemoet te komen aan de legistische omzettingsvereisten van de Europese Commissie.

L'article 148 en projet prévoit que la Banque motive par écrit sa décision d'imposer une exigence spécifique de liquidité à une société de bourse. Bien qu'une telle exigence découle déjà de la loi du 29 juillet 1991 relative à la motivation formelle des actes administratifs, cette exigence de motivation est ici expressément répétée de répondre aux exigences légistiques de transposition de la Commission européenne.

Art. 149

Art. 149

Ontwerpartikel 149 voorziet in een rapporteringsverplichting in hoofde van de Bank jegens de betrokken afwikkelingsautoriteiten. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 43 van Richtlijn 2019/2034.

L'article 149 en projet impose une obligation d'information à charge de la Banque à l'égard des autorités de résolution concernées, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 43 de la Directive 2019/2034.

Er zij verduidelijkt dat het toepassingsgebied van het ontwerpartikel beperkt is tot de beursvennootschappen die beleggingsactiviteiten en/of -diensten verrichten waarvoor krachtens ontwerpartikel 13, § 2 een minimumkapitaal van 750.000 euro is vereist.

On précise que le champ d'application de l'article en projet est limité aux seules sociétés de bourse qui exercent des activités d'investissement et/ou fournissent des services d'investissement justifiant un capital minimum de 750.000 euros en application de l'article 13, § 2 en projet.

Art. 150

Art. 150

Ontwerpartikel 150 is in essentie overgenomen uit artikel 152 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 565 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

L'article 150 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 152 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 565 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

Art. 151

Art. 151

Ontwerpartikel 151 voorziet in een rapporteringsverplichting in hoofde van de Bank jegens de EBA. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 45, lid 1, eerste alinea, onder b) van Richtlijn 2019/2034.

L'article 151 en projet impose une obligation d'information à charge de la Banque à l'égard de l'ABE, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 45, paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, b) de la Directive 2019/2034.

Afdeling VI. — Bepalingen die van toepassing zijn op de grote beursvennootschappen

Section VI. — Dispositions applicables aux sociétés de bourse de taille importante

Art. 152

Art. 152

In ontwerpartikel 152 wordt Hoofdstuk II (*Procedure van prudentieel toezicht*) van Boek II, Titel III van de wet van 25 april 2014 (namelijk de artikelen 141 tot en met 154 van die wet) onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing verklaard op grote beursvennootschappen, aangezien deze bepalingen reeds zorgen voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 78, 97, 98, 99, 100, 101, 104, lid 1, punten a) en k), 104 *bis*, 104 *ter*, 104 *quater*, 105 en 107, lid 1, eerste alinea van Richtlijn 2013/36/EU, die op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing zijn verklaard op grote beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 141 tot en met 154 en 560 tot en met 566 van de wet van 25 april 2014.

L'article 152 en projet rend applicable, moyennant certaines précisions, le Chapitre II (*Processus de surveillance prudentielle*) du Livre II, Titre III de la loi du 25 avril 2014 (à savoir, les articles 141 à 154 de ladite loi) aux sociétés de bourse de taille importante, dès lors que ces dispositions assurent déjà la transposition, en droit belge, des articles 78, 97, 98, 99, 100, 101, 104, paragraphe 1^{er}, a) et k), 104 *bis*, 104 *ter*, 104 *quater*, 105 et 107, paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er} de la Directive 2013/36/UE, articles rendus applicables aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033. Il est renvoyé au commentaire des articles 141 à 154 et 560 à 566 de la loi du 25 avril 2014.

HOOFDSTUK III. — Toezicht op in een andere lidstaat uitgeoefende werkzaamheden

CHAPITRE III. — Contrôle des activités exercées dans un autre Etat membre

Afdeling I. — Definities

Section I^{ère}. — Définitions

Art. 153

Art. 153

Ontwerpartikel 153 is in essentie overgenomen uit artikel 155 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 567 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

L'article 153 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 155 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 567 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

Afdeling II. — Toezicht op de werkzaamheden

Section II. — Contrôle des activités

Art. 154

Art. 154

Ontwerpartikel 154 is in essentie en onder voorbehoud van kleine formele wijzigingen overgenomen uit artikel 156 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 568 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 8 en 12 van Richtlijn 2019/2034. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 156 en 568 van de wet van 25 april 2014.

L'article 154 en projet constitue, en substance et moyennant de légères modifications de nature formelle, la reprise du dispositif de l'article 156 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 568 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, des articles 8 et 12 de la Directive 2019/2034. Il est renvoyé au commentaire des articles 156 et 568 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 155

Ontwerpartikel 155 is in essentie en onder voorbehoud van kleine formele wijzigingen overgenomen uit artikel 569 van de wet van 25 april 2014. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 86, lid 1 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij artikel 569 van de wet van 25 april 2014.

*Afdeling IV. — Samenwerking***Art. 156**

Ontwerpartikel 156 is in essentie overgenomen uit artikel 158 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 570 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 13, leden 1 tot en met 6 van Richtlijn 2019/2034, alsook van de artikelen 79 en 81 van Richtlijn 2014/65/EU.

Er zij verduidelijkt dat paragraaf 2 van de ontwerptekst zorgt voor de omzetting van artikel 13, lid 2 van Richtlijn 2019/2034, dat voorziet in een uitgebreider rapporteringsverplichting dan die van artikel 158, § 2 van de wet van 25 april 2014¹¹⁷: de eerstgenoemde rapporteringsverplichting slaat op alle inlichtingen en bevindingen over mogelijke problemen en risico's die een beursvennootschap kan inhouden voor de bescherming van de cliënten of de stabiliteit van het financiële stelsel in de lidstaat van ontvangst, terwijl de laatstgenoemde alle inlichtingen en bevindingen met betrekking tot het liquiditeitstoezicht betreft.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 158 en 570 van de wet van 25 april 2014.

*Afdeling V. — Controle ter plaatse***Art. 157**

L'article 155 en projet constitue, en substance et moyennant de légères modifications de nature formelle, la reprise du dispositif de l'article 569 de la loi du 25 avril 2014, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 86, paragraphe 1^{er} de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire de l'article 569 de la loi du 25 avril 2014.

*Section IV. — Coopération***Art. 156**

L'article 156 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 158 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 570 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 13, paragraphes 1^{er} à 6 de la Directive 2019/2034, ainsi que des articles 79 et 81 de la Directive 2014/65/UE.

On précise que le paragraphe 2 en projet assure la transposition de l'article 13, paragraphe 2 de la Directive 2019/2034 qui prévoit une obligation d'information plus étendue que celle prévue à l'article 158, § 2 de la loi du 25 avril 2014¹¹⁸: la première couvre toute information et constatation concernant les problèmes ou risques éventuels qu'une société de bourse peut poser pour la protection des clients ou la stabilité du système financier dans l'Etat d'accueil, alors que la seconde vise toute information et constatation relative à la surveillance de la liquidité.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 158 et 570 de la loi du 25 avril 2014.

*Section V. — Contrôle sur place***Art. 157**

¹¹⁷ Artikel 158, § 2 van de wet van 25 april 2014 zorgt voor de omzetting van artikel 50, lid 2 van Richtlijn 2013/36/EU en blijft op grond van ontwerpartikel 158 van toepassing op grote beursvennootschappen.

¹¹⁸ L'article 158, § 2 de la loi du 25 avril 2014 assure la transposition de l'article 50, paragraphe 2 de la Directive 2013/36/UE et reste applicable aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 158 en projet.

Ontwerpartikel 158 is in essentie overgenomen uit artikel 162 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 572 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 14 van Richtlijn 2019/2034. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 162 en 572 van de wet van 25 april 2014.

Afdeling VI. — Bepalingen die van toepassing zijn op de grote beursvennootschappen

Art. 158

In ontwerpartikel 158 wordt Hoofdstuk III (*Toezicht op in een andere lidstaat uitgeoefende werkzaamheden*) van Boek II, Titel III van de wet van 25 april 2014¹¹⁹ (namelijk de artikelen 155 tot en met 162 van die wet) onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing verklaard op grote beursvennootschappen, aangezien deze bepalingen reeds zorgen voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 49, 50, 51, 52 en 65 van Richtlijn 2013/36/EU, die op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing zijn verklaard op grote beursvennootschappen.

Er zij opgemerkt dat bij het verzoek als bedoeld in artikel 159, eerste lid van de wet van 25 april 2014 rekening dient te worden gehouden met de in artikel 51, lid 1, tweede alinea van Richtlijn 2013/36/EU vermelde elementen, voor zover deze relevant zijn voor de betrokken beursvennootschap. Zo is het onder a) van die alinea bedoelde marktaandeel in deposito's van het bijkantoor irrelevant voor beursvennootschappen.

HOOFDSTUK IV. — Groepstoezicht

De Afdelingen II, III en IV van dit Hoofdstuk behandelen elk een verschillend geval van toezicht op de groep waar een beursvennootschap naar Belgisch recht deel van uitmaakt:

- Indien een beursvennootschap naar Belgisch recht deel uitmaakt van een groep, bestaande uit een moederonderneming en haar

L'article 158 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 162 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 572 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 14 de la Directive 2019/2034. Il est renvoyé au commentaire des articles 162 et 572 de la loi du 25 avril 2014.

Section VI. — Dispositions applicables aux sociétés de bourse de taille importante

Art. 158

L'article 158 en projet rend applicable, moyennant certaines précisions, le Chapitre III (*Contrôle des activités exercées dans un autre Etat membre*) du Livre II, Titre III de la loi du 25 avril 2014¹²⁰ (à savoir, les articles 155 à 162 de ladite loi) aux sociétés de bourse de taille importante, dès lors que ces dispositions assurent déjà la transposition, en droit belge, des articles 49, 50, 51, 52 et 65 de la Directive 2013/36/UE qui sont rendus applicables aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

On note que la demande visée à l'article 159, alinéa 1^{er} de la loi du 25 avril 2014 devra tenir compte des éléments énumérés dans l'article 51, paragraphe 1^{er}, alinéa 2 de la Directive 2013/36/UE pour autant que ceux-ci soient pertinents pour la société de bourse concernée. Ainsi, la part de marché détenue par la succursale en termes de dépôts visée au point a) dudit alinéa n'est d'aucune pertinence s'agissant des sociétés de bourse.

CHAPITRE IV. — Surveillance du groupe

Les Sections II, III et IV du présent Chapitre traitent chacun une hypothèse différente concernant la surveillance du groupe dont fait partie une société de bourse de droit belge :

- Lorsqu'une société de bourse de droit belge fait partie d'un groupe constitué par une entreprise mère et ses filiales, comprenant au moins un établissement

¹¹⁹ Met uitzondering van artikel 163 van de wet van 25 april 2014.

¹²⁰ À l'exception de l'article 163 de la loi du 25 avril 2014.

dochterondernemingen, die minstens een kredietinstelling omvat (een “kredietinstellingsgroep”), is Afdeling II van toepassing voor het toezicht op geconsolideerde basis. Dit toezicht wordt Europees niveau geregeld in Verordening nr. 575/2013 en Richtlijn 2013/36/EU, waardoor Afdeling II grotendeels verwijst naar de omzetting van voornoemde richtlijn in de wet van 25 april 2014;

- Indien een beursvennootschap naar Belgisch recht deel uitmaakt van een groep, bestaande uit een moederonderneming en haar dochterondernemingen, zonder kredietinstellingen (een “beleggingsondernemingsgroep”), is Afdeling III van toepassing voor het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium. Dit toezicht wordt op Europees niveau geregeld in Verordening 2019/2033 en Richtlijn 2019/2034, die bij Afdeling III van Hoofdstuk IV van onderhavig wetsontwerp wordt omgezet;
- Afdeling IV heeft betrekking op het aanvullend conglomeraattoezicht voor beursvennootschappen, ongeacht of er een kredietinstelling deel uitmaakt van de groep waartoe zij behoren. Dit toezicht wordt op Europees niveau geregeld in Richtlijn 2011/89/EU waardoor Afdeling IV verwijst naar de omzetting hiervan in de wet van 25 april 2014;

Voor elk van deze afdelingen worden in Afdeling I specifieke definities opgenomen, vermits de voornoemde richtlijnen elk verschillend gedefinieerde termen hanteren.

Voor de grote beursvennootschappen is een specifieke Afdeling V opgenomen, waarin wordt bepaald dat het groepstoezicht van de wet van 25 april 2014 in zijn geheel op hen van overeenkomstige toepassing is, in overeenstemming met wat in artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 is bepaald.

de credit (un « groupe d'établissements de crédit »), la Section II est applicable pour le contrôle sur base consolidée. Vu qu'au niveau européen, ce contrôle est réglementé par le Règlement n° 575/2013 et la Directive 2013/36/UE, la Section II renvoie largement à la transposition de ladite directive faite dans la loi du 25 avril 2014 ;

- Lorsqu'une société de bourse de droit belge fait partie d'un groupe constitué par une entreprise mère et ses filiales, ne comprenant aucun établissement de crédit (un « groupe d'entreprises d'investissement »), la Section III est applicable pour le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe. Au niveau européen, ce contrôle est réglementé par le Règlement 2019/2033 et la Directive 2019/2034, transposée par la Section III du Chapitre IV au sein du présent projet de loi ;
- La Section IV concerne la surveillance complémentaire des conglomerats pour les sociétés de bourse, qu'un établissement de crédit fasse ou non partie du groupe auquel elles appartiennent. Vu qu'au niveau européen, cette surveillance est réglementée par la Directive 2011/89/UE, la Section IV renvoie à la transposition de ladite directive faite dans la loi du 25 avril 2014.

Pour chacune de ces sections, la Section I^{re} prévoit des définitions spécifiques, puisque les directives susmentionnées utilisent chacune des termes définis différemment.

Une Section V spécifique a été prévue pour les sociétés de bourse de taille importante, précisant que la surveillance du groupe de la loi du 25 avril 2014 leur est entièrement applicable par analogie, comme le prévoit l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

Art. 159

Paragraaf 1 van dit artikel bevat een aantal definities die enkel van toepassing zijn voor Afdeling II met betrekking tot het toezicht op geconsolideerde basis op beursvennootschappen die deel uitmaken van een kredietinstellingsgroep, te weten een groep met minstens één kredietinstelling.

Paragraaf 2 van dit artikel bevat een aantal definities die enkel van toepassing zijn voor Afdeling III met betrekking tot het toezicht op geconsolideerde basis en het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium op beursvennootschappen die deel uitmaken van een beleggingsondernemingsgroep, te weten een groep zonder kredietinstellingen. Het vervolledigt tevens de omzetting van artikel 3, lid 1 van Richtlijn 2019/2034.

Paragraaf 3 van dit artikel bevat een definitie die enkel van toepassing is voor Afdeling IV met betrekking tot het aanvullende conglomeraattoezicht.

Afdeling II. — Toezicht op geconsolideerde basis op kredietinstellingen die deel uitmaken van een kredietinstellingsgroep

Art. 160

Ontwerpartikel 160 bepaalt dat wanneer beursvennootschappen naar Belgisch recht deel uitmaken van een kredietinstellingsgroep, die een kredietinstelling naar Belgisch recht omvat en met als moederonderneming ofwel een moederkredietinstelling naar Belgisch recht, ofwel een financiële moederholding in een lidstaat of een gemengde financiële moederholding in een lidstaat, dan gelden voor deze beursvennootschappen de bepalingen van het toezicht op geconsolideerde basis op kredietinstellingen, met name de bepalingen van Boek II, Titel III, Hoofdstuk IV, Afdeling II en Afdeling IV van de wet van 25 april 2014 evenzeer, en worden deze beursvennootschappen met andere woorden volledig opgenomen in het toezicht op geconsolideerde basis dat wordt uitgeoefend op de binnen het geconsolideerde geheel aanwezige kredietinstelling (zie in die zin ook overweging 32 bij Richtlijn 2019/2034).

Art. 159

Le premier paragraphe de cet article contient une série de définitions qui ne s'appliquent qu'à la Section II en matière de contrôle sur base consolidée des sociétés de bourse qui appartiennent à un groupe d'établissements de crédit, à savoir un groupe comprenant au moins un établissement de crédit.

Le deuxième paragraphe de cet article contient une série de définitions qui ne s'appliquent qu'à la Section III en matière de contrôle sur base consolidée et de contrôle du respect du test de capitalisation du groupe des sociétés de bourse qui appartiennent à un groupe d'entreprises d'investissement, à savoir un groupe ne comprenant aucun établissement de crédit. Il complète par ailleurs la transposition de l'article 3 de la Directive 2019/2034.

Le troisième paragraphe de cet article contient une définition qui ne s'applique qu'à la Section IV en matière de surveillance complémentaire des conglomérats.

Section II. — Contrôle sur base consolidée des sociétés de bourse faisant partie d'un groupe d'établissements de crédit

Art. 160

L'article 160 en projet précise que, si les sociétés de bourse de droit belge font partie d'un groupe d'établissements de crédit comprenant un établissement de crédit de droit belge et ayant comme entreprise mère soit un établissement de crédit mère de droit belge, soit une compagnie financière mère dans un Etat membre ou une compagnie financière mixte mère dans un Etat membre, les dispositions relatives au contrôle sur base consolidée des établissements de crédit, c'est-à-dire celles du Livre II, Titre III, Chapitre IV, Section II et Section IV de la loi du 25 avril 2014, s'appliquent également pour ces sociétés de bourse, qui sont en d'autres termes entièrement intégrées au contrôle sur base consolidée qui est exercé sur l'établissement de crédit présent au sein de l'ensemble consolidé (voir en ce sens également le considérant 32 de la Directive 2019/2034).

Opgemerkt wordt dat een beursvennootschap naar Belgisch recht binnen een kredietinstellingsgroep, net als een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in de zin van artikel 6, § 1, 2° van de wet van 25 oktober 2016, een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging in de zin van artikel 3, 45° of een beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging in de zin van artikel 3, 47°, vanaf nu wordt aangemerkt als een “financiële instelling” in de zin van artikel 3, 41° van de wet van 25 april 2014, ten gevolge van de wijziging van de definitie van artikel 4, lid 1, 26) van Verordening nr. 575/2013 door artikel 62, lid 3, e) van Verordening 2019/2033. Bijgevolg zouden al deze instellingen, in voorkomend geval, ook beschouwd kunnen worden als “financiële holdings” in de zin van artikel 3, 38° van de dezelfde wet en dus als “financiële moederholdings in een lidstaat” in de zin van ontwerpartikel 160.

Bij wijze van uitzondering op de regel in ontwerpartikel 160, § 1, wordt in paragraaf 2 bepaald dat de artikelen 218/1 en 218/2 van de wet van 25 april 2014 van overeenkomstige toepassing zijn op de beursvennootschappen naar Belgisch recht die deel uitmaken van een kredietinstellingsgroep uit een derde land. Deze bepaling zorgt aldus voor de omzetting van artikel 21 *ter* van Richtlijn 2013/36/EU (ingevoegd bij artikel 1, punt 9) van Richtlijn 2019/878) voor deze beursvennootschappen (voor beursvennootschappen die deel uitmaken van een beleggingsondernemingsgroep uit een derde land gebeurt de omzetting bij de ontwerpartikelen 189 en 190).

Er zij aan herinnerd dat artikel 21 *ter*, lid 5, b) van Richtlijn 2013/36/EU bepaalt dat de term “instelling” voor de toepassing van dit artikel uitzonderlijk ook betrekking heeft op beleggingsondernemingen, waardoor elke beleggingsonderneming in een groep uit een derde land ook in aanmerking dienen te worden genomen voor de toepassing van de vereiste tot het oprichten van een intermediaire EER-moederonderneming.

Ter omzetting van artikel 21 *ter*, lid 3, tweede alinea wordt in ontwerpartikel 160, § 2 verduidelijkt dat een beursvennootschap in een

On observe qu’une société de bourse de droit belge au sein d’un groupe d’établissements de crédit, tout comme une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement au sens de l’article 6, § 1^{er}, 2° de la loi du 25 avril 2014, une société de gestion d’organismes de placement collectif au sens de l’article 3, 45° en projet, ou un gestionnaire d’organismes de placement collectif alternatifs au sens de l’article 3, 47° en projet, est désormais qualifiée d’« établissement financier » au sens de l’article 3, 41° de la loi du 25 avril 2014, suite à la modification de la définition de l’article 4, paragraphe 1^{er}, 26) du Règlement n° 575/2013 par l’article 62, paragraphe 3, e) du Règlement 2019/2033. Par conséquent, ces sociétés pourraient, le cas échéant, également être considérées comme des « compagnies financières » au sens de l’article 3, 38° de la même loi, et, partant, comme des « compagnies financières mères dans un État membre » au sens de l’article 160 en projet.

Par exception à la règle de l’article 160, § 1^{er} en projet, le paragraphe 2 précise que les articles 218/1 et 218/2 de la loi du 25 avril 2014 sont applicables par analogie aux sociétés de bourse appartenant à un groupe d’établissements de crédit de pays tiers. Cette disposition assure ainsi la transposition de l’article 21 *ter* de la Directive 2013/36/UE (inséré par l’article 1^{er}, point 9) de la Directive 2019/878) pour ces sociétés de bourse (la transposition en ce qui concerne les sociétés de bourse appartenant à un groupe d’entreprises d’investissement de pays tiers est réalisée par les articles 189 et 190 en projet).

Il est rappelé que l’article 21 *ter*, paragraphe 5, point b) de la Directive 2013/36/UE prévoit qu’aux fins de cet article, le terme “établissement” englobe par exception également les entreprises d’investissement, ce qui signifie que toute entreprise d’investissement d’un groupe de pays tiers doit également être prise en compte aux fins de l’obligation d’établir une entreprise mère intermédiaire dans l’EEE.

Pour la transposition de l’article 21 *ter*, paragraphe 3, alinéa 2 de la Directive 2013/36/UE, l’article 160, § 2 en

kredietinstellingsgroep uit een derde land alleen een intermediaire EER-moederonderneming mag zijn wanneer overeenkomstig artikel 218/2, § 3, tweede lid van de wet van 25 april 2014, een tweede intermediaire EER-moederonderneming wordt opgericht omdat de oprichting van één intermediaire EER-moederonderneming onverenigbaar zou zijn met de verplichting tot scheiding van de activiteiten die wordt opgelegd door de regelgeving of door de toezichthoudende autoriteit uit het derde land waar de uiteindelijke moederonderneming van de groep uit een derde land haar hoofdbestuur heeft.

Voor het overige wordt, wat betreft de verplichting voor groepen uit een derde land om een intermediaire EER-moederonderneming op te richten, verwezen naar de commentaar bij de artikelen 218/1, 218/2 en 576/1 van de wet van 25 april 2014.

Art. 161

Voor de toepassing van ontwerpartikel 160 wordt in ontwerpartikel 161 gezorgd voor de omzetting van artikel 111 van Richtlijn 2013/36/EU (zoals gewijzigd bij artikel 1, punt 33) van Richtlijn 2019/878), dat betrekking heeft op de aanwijzing van de consoliderende toezichthouder voor het toezicht op geconsolideerde basis op een beursvennootschap naar Belgisch recht die deel uitmaakt van een beleggingsondernemingsgroep. Deze ontwerpbeeping is de tegenhanger van artikel 171 van de wet van 25 april 2014, in de zin dat het de beursvennootschap als uitgangspunt neemt. De bepalingen van ontwerpartikel 161 moeten ook worden gelezen in samenhang met de definities van de wet van 25 april 2014, met name in artikel 164, § 2 van die wet.

Opgemerkt wordt dat, voor het bepalen van de consoliderende toezichthouder, de bevoegde autoriteit van een lidstaat waarin enkel een beleggingsonderneming en geen kredietinstelling vergund is, niet langer in aanmerking komt.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 171 van de wet van

projet précise qu'une société de bourse dans un groupe d'établissements de crédit de pays tiers peut seulement être une entreprise mère intermédiaire dans l'EEE lorsqu'en vertu de l'article 218/2, § 3, alinéa 2 de la loi du 25 avril 2014, une deuxième entreprise mère intermédiaire dans l'EEE est établie parce que l'établissement d'une entreprise mère intermédiaire unique dans l'EEE serait incompatible avec une obligation de séparation des activités imposée par les dispositions réglementaires ou par l'autorité de surveillance du pays tiers où l'entreprise mère ultime du groupe de pays tiers a son administration centrale.

Pour le surplus, il est renvoyé, en ce qui concerne l'obligation d'établir une entreprise mère intermédiaire dans l'EEE pour les groupes de pays tiers, au commentaire relatif aux articles 218/1, 218/2 et 576/1 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 161

Pour l'application de l'article 160 en projet, l'article 161 en projet assure la transposition de l'article 111 de la Directive 2013/36/UE (tel que modifié par l'article 1^{er}, point 33) de la Directive 2019/878), concernant la désignation de l'autorité de compétente pour exercer la surveillance sur base consolidée sur une société de bourse de droit belge appartenant à un groupe d'établissements de crédit. Cette disposition en projet est le pendant de l'article 171 de la loi du 25 avril 2014, dans ce sens que la société de bourse est prise comme point de départ. Les dispositions de l'article 161 en projet doivent ainsi se lire en parallèle avec les définitions de la loi du 25 avril 2014, en particulier celles figurant à son article 164, § 2.

Il est observé qu'aux fins de la détermination de l'autorité de surveillance sur base consolidée, l'autorité compétente d'un État membre dans lequel seule une entreprise d'investissement est agréée sans qu'aucun établissement de crédit ne le soit, ne sera plus prise en considération.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire de l'article 171 de la loi du 25 avril 2014, tel que

25 april 2014, zoals vervangen bij artikel 96 van de wet van 11 juli 2021.

Afdeling III. — Het toezicht op geconsolideerde basis en het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium op beursvennootschappen die deel uitmaken van een beleggingsondernemingsgroep

Onderafdeling I. — Toepassingsgebied

Art. 162

Om risico's op het niveau van beleggingsondernemingsgroepen te vatten (of wanneer de consolidatie krachtens Verordening nr. 575/2013 niet van toepassing is), bepaalt artikel 7 van Verordening 2019/2033 dat de moederonderneming van dergelijke groepen op basis van de geconsolideerde situatie van de groep moeten voldoen aan de vereisten van Verordening 2019/2033.

Bij wijze van afwijking bepaalt artikel 8 van Verordening 2019/2033 dat de bevoegde autoriteiten beleggingsondernemingsgroepen met eenvoudigere structuren en risicoprofielen kunnen onderwerpen aan een toetsing aan een groepskapitaalcriterium. Dit betekent zij toegestaan dat de moederonderneming in de groep, in plaats van prudentiële consolidatie, enkel over voldoende kapitaal moet beschikken om de boekwaarde van haar deelnemingen in de dochterondernemingen te stutten.

Voornoemde regels wordt om didactische redenen vertaald in ontwerpartikel 162.

Met het oog op een goede samenwerking bevat, Richtlijn 2019/2034, wat het groepstoezicht voor beleggingsondernemingsgroepen betreft, coördinatiemaatregelen (met name informatievereisten in noodsituaties en samenwerkings- en coördinatieregelingen) die geïnspireerd zijn op deze die voor kredietinstellingen gelden. De ontwerpbepalingen in onderhavige Afdeling zijn bijgevolg geïnspireerd op Boek II, Titel III, Hoofdstuk IV, Afdeling II en Afdeling IV van de wet van 25 april 2014, met de nodige aanpassingen om te zorgen voor een correcte en volledige omzetting van Richtlijn 2019/2034.

Daarnaast wordt opgemerkt dat de huidige wetgeving, met name de wet van 25 april 2014,

remplacé par l'article 96 de la loi du 11 juillet 2021.

Section III. — Contrôle sur base consolidée et contrôle du respect du test de capitalisation du groupe des sociétés de bourse faisant partie d'un groupe d'entreprises d'investissement

Sous-section I^{re}. — Champ d'application

Art. 162

Afin de traiter les risques au niveau des groupes d'entreprises d'investissement (ou lorsque la consolidation au titre du Règlement n° 575/2013 ne s'applique pas), l'article 7 du Règlement 2019/2033 prévoit que la société mère de tels groupes est tenue de respecter les exigences du Règlement 2019/2033 sur la base de la situation consolidée du groupe.

Par dérogation l'article 8 du Règlement 2019/2033 prévoit que les autorités compétentes peuvent soumettre les groupes d'entreprises d'investissement à un test de capitalisation du groupe lorsqu'elles ont une structure et un profil de risques plus simples. Cela signifie qu'elles autorisent l'entreprise mère du groupe, au lieu d'une consolidation prudentielle, à seulement disposer d'un capital suffisant pour couvrir la valeur comptable de ses participations dans les filiales.

Les règles précitées sont traduites dans l'article 162 en projet à des fins didactiques.

Afin de garantir une bonne coopération, la Directive 2019/2034 contient, pour le contrôle des groupes d'entreprises d'investissement, des mesures de coordination (en particulier des exigences d'information dans les situations d'urgence et des accords de coopération et de coordination) qui ont été inspirées de celles qui sont applicables aux établissements de crédit. Par conséquent, les dispositions en projet de la présente Section sont inspirées du Livre II, Titre III, Chapitre IV, Section II et Section IV de la loi du 25 avril 2014, moyennant les adaptations nécessaires pour assurer la transposition correcte et complète de la Directive 2019/2034.

En outre, on indique que la législation actuelle formée par la loi du 25 avril 2014 prévoit déjà

reeds zorgt voor een goed uitgewerkt juridisch kader voor het toezicht op groepen waar beursvennootschappen van deel uitmaken en dat, om de continuïteit en het bestaande niveau van rechtsbescherming te bewaren, de inhoud van de huidige bepalingen waar mogelijk behouden werd.

Art. 163

Ontwerpartikel 163 is in essentie overgenomen uit artikel 168 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 575 van die wet onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 25, lid 4, tweede, derde en vierde alinea van Richtlijn 2019/2034.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 168 van de wet van 25 april 2014.

Art. 164

Ontwerpartikel 164 is in essentie overgenomen uit artikel 170 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 575 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 17, lid 1 van Richtlijn 2002/87/EG.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 170 van de wet van 25 april 2014.

Onderafdeling II. — Maatregelen om het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaal criterium te vergemakkelijken

Art. 165

Ontwerpartikel 165 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 46 van Richtlijn 2019/2034.

Er zij opgemerkt dat het bepalen van de groepstoezichthouder gebaseerd is op dezelfde beginselen die krachtens Richtlijn 2013/36/EU gelden voor het toezicht op geconsolideerde basis. Meer in het bijzonder, vermits er geen kredietinstellingen deel uitmaken van de beleggingsondernemingsgroep, sluit de

un cadre juridique bien développé pour la surveillance des groupes dans lesquels sont incluses des sociétés de bourse et que, afin de préserver la continuité et le niveau de protection juridique existant, le contenu des dispositions actuelles a été préservé dans la mesure du possible.

Art. 163

L'article 163 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 168 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable, moyennant certaines précisions, aux sociétés de bourse par l'article 575 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 25, paragraphe 4, alinéas 2, 3 et 4 de la Directive 2019/2034.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire de l'article 168 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 164

L'article 164 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 170 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 575 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 17, paragraphe 1^{er} de la Directive 2002/87/EG.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire de l'article 170 de la loi du 25 avril 2014.

Sous-section II. — Mesures visant à faciliter le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe

Art. 165

L'article 165 en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 46 de la Directive 2019/2034.

Il est observé que la détermination du contrôleur du groupe est fondée sur les mêmes principes que ceux qui s'appliquent en cas de surveillance sur base consolidée conformément à la Directive 2013/36/UE. Plus précisément, étant donné qu'aucun établissement de crédit n'appartient au groupe d'entreprises

bepaling van de groepstoezichthouder aan bij de wijze die gold vóór de wijziging van artikel 111 van Richtlijn 2013/36/EU bij artikel 1, punt 33) van Richtlijn 2019/878.

d'investissement, la détermination du contrôleur du groupe correspond à la méthode applicable avant la modification de l'article 111 de la Directive 2013/36/UE par l'article 1^{er}, point 33) de la Directive 2019/878.

Een bijzonderheid in de Belgische context is de bevestiging in ontwerpartikel 165, § 1, tweede lid, dat zelfs wanneer de toepassing van ontwerpartikel 165, § 1, eerste lid zou leiden tot de aanwijzing van de FSMA als groepstoezichthouder, het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium door de Bank wordt uitgeoefend wanneer er ook een Belgische beursvennootschap deel uitmaakt van de beleggingsondernemingsgroep. De uitdrukkelijke bevestiging van dit principe is met name nodig om te verzekeren dat ook indien een door de FSMA gecontroleerde entiteit (vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging en beheerders van alternatieve instellingen voor collectieve belegging) de moederonderneming of, in geval van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, de beleggingsonderneming met het grootste balanstotaal is binnen de beleggingsondernemingsgroep, het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium wordt toevertrouwd aan de Bank. Dit beginsel wordt eveneens bevestigd in artikel [XX van de wet die de wet van 25 oktober 2016 wijzigt].

Une particularité dans le contexte belge est la confirmation dans l'article 165, §1^{er}, alinéa 2 en projet que même si l'application de l'article 165, § 1^{er}, alinéa 1^{er} conduirait à la désignation de FSMA en qualité de contrôleur du groupe, le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe sera exercé par la Banque lorsqu'une société de bourse belge appartient au groupe d'entreprises d'investissement. La confirmation expresse de ce principe était nécessaire pour garantir que même si une entité soumise au contrôle de la FSMA (sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, sociétés de gestion d'organismes de placement collectif et gestionnaires d'organismes de placement collectif alternatifs) est l'entreprise mère ou, dans le cas d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, l'entreprise d'investissement avec le total bilantaire le plus élevé du groupe, le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe est confié à la Banque. Ce principe est également confirmé par l'article [XX loi qui modifié la loi du 25 octobre 2016]. .

Art. 166 en 167

Art. 166 en 167

Ontwerpartikelen 166 en 167 in essentie overgenomen uit de artikelen 178 en 179 van de wet van 25 april 2014, zoals die bij artikel 575 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Zij zorgen aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 48 van Richtlijn 2019/2034.

Les articles 166 et 167 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 178 et 179 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 575 de ladite loi, et assurent ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 48 de la Directive 2019/2034.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 178 en 179 van de wet van 25 april 2014.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 178 et 179 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 168 en 169

Art. 168 et 169

Ontwerpartikelen 168 en 169 in essentie overgenomen uit de artikelen 180 en 181 van de wet van 25 april 2014, zoals die bij artikel 575 van die wet van toepassing zijn verklaard op

Les articles 168 et 169 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 180 et 181 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par

beursvennootschappen. Zij zorgen aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 49 van Richtlijn 2019/2034.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 180 en 181 van de wet van 25 april 2014.

Art. 170

Ontwerpartikel 170 is in essentie overgenomen uit artikel 182 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 575 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij artikel 182 van de wet van 25 april 2014.

Onderafdeling III. - Andere toepassingsgevallen

Art. 171

Ontwerpartikel 171 is in essentie overgenomen uit artikel 183 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 575 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 16, 19, a), 50 en 53 van Richtlijn 2019/2034.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 183 van de wet van 25 april 2014.

Art. 172

Ontwerpartikel 172 is in essentie overgenomen uit artikel 183/1 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 575 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij artikel 183/1 van de wet van 25 april 2014.

Onderafdeling IV. — Moederondernemingen, in het bijzonder beleggingsholdings en gemengde financiële holdings

Art. 173

Ontwerpartikel 173 is in essentie overgenomen uit artikel 203 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 575 van die wet van toepassing is verklaard op

l'article 575 de ladite loi, et assurent ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 49 de la Directive 2019/2034.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 180 et 181 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 170

L'article 170 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 182 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 575 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire de l'article 182 de la loi du 25 avril 2014.

Sous-section III. - Autres cas d'application

Art. 171

L'article 171 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 183 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 575 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de des articles 16, 19, a), 50 et 53 de la Directive 2019/2034.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire de l'article 183 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 172

L'article 172 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 183/1 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 575 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire de l'article 183/1 de la loi du 25 avril 2014.

Sous-section IV. — Les entreprises mères, en particulier les compagnies holding d'investissement et les compagnies financières mixtes

Art. 173

L'article 173 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 203 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 575 de ladite loi.

beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij artikel 203 van de wet van 25 april 2014.

Art. 174

Ontwerpartikel 174 is in essentie overgenomen uit artikel 204 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 575 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 25, lid 4, tweede en derde van Richtlijn 2019/2034.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 204 van de wet van 25 april 2014.

Art. 175

Ontwerpartikel 175 is in essentie overgenomen uit artikel 205 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 575 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 51 van Richtlijn 2019/2034.

Er zij opgemerkt dat het voornoemde artikel 205 werd gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021, teneinde rekening te houden met de nieuwe rol die in Richtlijn 2019/878 en Verordening 2019/876 aan goedgekeurde en aangewezen financiële holdings en gemengde financiële holdings wordt toebedeeld.

Voor de commentaar bij ontwerpartikel 175 wordt daarom verwezen naar de commentaar bij artikel 205 van de wet van 25 april 2014, vóór dit werd gewijzigd bij de wet van 11 juli 2021.

Art. 176 tot en met 178

Ontwerpartikelen 176 tot en met 178 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 206 tot en met 208 van de wet van 25 april 2014, zoals die bij artikel 575 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 205 tot en met 208 van de wet van 25 april 2014.

Art. 179 en 180

Vermits de vereisten voor het revisoraal toezicht voor kredietinstellingsgroepen en

Il est renvoyé au commentaire de l'article 203 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 174

L'article 174 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 204 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 575 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 25, paragraphe 4, alinéas 2 et 3 de la Directive 2019/2034.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire de l'article 204 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 175

L'article 175 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 205 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 575 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 51 de la Directive 2019/2034.

Il est noté que l'article 205 susmentionné a été modifié par la loi du 11 juillet 2021, afin de tenir compte du nouveau rôle attribué aux compagnies financières et compagnies financières mixtes approuvées et désignées dans la Directive 2019/878 et le Règlement 2019/976.

Pour le commentaire de l'article 175, il est donc renvoyé au commentaire de l'article 205 de la loi du 25 avril 2014 avant sa modification par la loi du 11 juillet 2021.

Art. 176 à 178

Les articles 176 à 178 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 206 à 208 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 575 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire des articles 206 à 208 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 179 et 180

Etant donné que les exigences pour le contrôle révisoral pour les groupes d'établissements de

beleggingsondernemingsgroepen dezelfde zijn, verwijzen de ontwerp artikelen 179 en 180 naar respectievelijk de artikelen 209 en 210 van de wet van 25 april 2014. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 209 en 210 van de wet van 25 april 2014.

Art. 181

Ontwerpartikel 181 is in essentie overgenomen uit artikel 211 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 575 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij artikel 211 van de wet van 25 april 2014.

Art. 182

Ontwerpartikel 182 is in essentie overgenomen uit artikel 212 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 575 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 52 van Richtlijn 2019/2034.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 212 van de wet van 25 april 2014, evenals de commentaar bij ontwerpartikel 162 hierboven.

Onderafdeling V. — Toezichtsmaatregelen

Art. 183

Ontwerpartikel 183 is in essentie overgenomen uit artikel 213 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 575 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 19 van Richtlijn 2019/2034.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 213 van de wet van 25 april 2014.

Art. 184

Ontwerpartikel 184 is in essentie overgenomen uit artikel 214 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 575 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de

crédit et des groupes d'entreprises d'investissement sont identiques, les articles 179 et 180 en projet renvoient respectivement aux articles 209 et 210 de la loi du 25 avril 2014. Il est renvoyé au commentaire des articles 209 et 210 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 181

L'article 181 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 211 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 575 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire de l'article 211 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 182

L'article 182 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 212 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 575 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 52 de la Directive 2019/2034.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire de l'article 212 de la loi du 25 avril 2014, ainsi que le commentaire de l'article 162 en projet ci-dessus.

Sous-section V. — Mesures de surveillance

Art. 183

L'article 183 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 213 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 575 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 19 de la Directive 2019/2034.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire de l'article 213 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 184

L'article 184 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 214 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 575 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge,

omzetting in Belgisch recht van de artikelen 19 en 50 van Richtlijn 2019/2034.

des articles 19, c) et 50 de la Directive 2019/2034.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 214 van de wet van 25 april 2014.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire de l'article 214 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 185

Art. 185

Ontwerpartikel 185 is in essentie overgenomen uit artikel 215 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 575 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij artikel 215 van de wet van 25 april 2014.

L'article 185 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 215 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 575 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire de l'article 215 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 186

Art. 186

Ontwerpartikel 186 is in essentie overgenomen uit artikel 216 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 575 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 7, lid 2, a) van Richtlijn 2019/2034.

L'article 186 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 216 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 575 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 7, paragraphe 2, a) de la Directive 2019/2034.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 216 van de wet van 25 april 2014.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire de l'article 216 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 187

Art. 187

Ontwerpartikel 187 is in essentie overgenomen uit artikel 217 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 575 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij artikel 217 van de wet van 25 april 2014.

L'article 187 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 217 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 575 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire de l'article 217 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 188

Art. 188

Ontwerpartikel 188 is in essentie overgenomen uit artikel 218 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 575 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij artikel 218 van de wet van 25 april 2014.

L'article 188 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 218 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 575 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire de l'article 218 de la loi du 25 avril 2014.

Onderafdeling VI. — Moederondernemingen uit derde landen

Sous-section VI. — Les sociétés mères de pays tiers

Art. 189 en 190

Art. 189 et 190

De ontwerp artikelen 189 en 190 zorgen voor de omzetting van artikel 21 *ter* van Richtlijn 2013/36/EU (ingevoegd bij artikel 1, punt 9) van Richtlijn 2019/878) voor de beursvennootschappen die deel uitmaken van een beleggingsondernemingsgroep uit een derde land (voor beursvennootschappen die deel uitmaken van een kredietinstellingsgroep uit een derde land gebeurt de omzetting bij de ontwerp artikel 160, § 2).

Deze ontwerp bepalingen zijn de tegenhanger van artikel 218/1 en 218/2 van de wet van 25 april 2014, in de zin dat zij de beursvennootschap als uitgangspunt nemen.

Er zij aan herinnerd dat artikel 21 *ter*, lid 5, b) namelijk bepaalt dat de term “instelling” voor de toepassing van dit artikel uitzonderlijk ook betrekking heeft op beleggingsondernemingen, waardoor elke beleggingsonderneming in een groep uit een derde land in aanmerking dient te worden genomen voor de toepassing van de vereiste tot het oprichten van een intermediaire EER-moederonderneming.

Bijgevolg zijn de ontwerp artikelen 189 en 190 in essentie overgenomen uit de artikelen 218/1 en 218/2 van de wet van 25 april 2014, met dien verstande dat werd rekening gehouden met het feit dat artikel 21 *ter*, lid 3 van Richtlijn 2013/36/EU bepaalt dat wanneer er geen kredietinstellingen deel uitmaken van de groep uit een derde land, de intermediaire EER-moederonderneming een beleggingsonderneming mag zijn die als dusdanig in een lidstaat vergund is en die onderworpen is aan Richtlijn 2014/59/EU.

Voor het overige wordt verwezen naar de commentaar bij de artikelen 218/1 en 218/2 van de wet van 25 april 2014.

Art. 191

Ontwerp artikel 191 is in essentie overgenomen uit artikel 219 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 575 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 55 van Richtlijn 2019/2034.

Les articles 189 et 190 en projet assurent la transposition de l'article 21 *ter* de la Directive 2013/36/UE (inséré par l'article 1^{er}, point 9) de la Directive 2019/878) pour les sociétés de bourse appartenant à un groupe d'entreprises d'investissement de pays tiers (la transposition concernant le cas de sociétés de bourse appartenant à un groupe d'établissements de crédit de pays tiers est réalisée par l'article 160, § 2 en projet). Ces dispositions en projet sont le pendant des articles 218/1 et 218/2 de la loi du 25 avril 2014, en ce sens que la société de bourse est prise comme point de départ.

Il est rappelé que l'article 21 *ter*, paragraphe 5, point b) de la Directive 2013/36/UE prévoit qu'aux fins de cet article, le terme "établissement" englobe par exception également les entreprises d'investissement, ce qui signifie que toute entreprise d'investissement d'un groupe de pays tiers doit être prise en compte aux fins de l'obligation d'établir une entreprise mère intermédiaire dans l'EEE.

Par conséquent, les articles 189 et 190 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 218/1 et 218/2 de la loi du 25 avril 2014, étant entendu qu'il a été tenu compte du fait que l'article 21 *ter*, paragraphe 3 de la Directive 2013/36/UE prévoit que lorsqu'aucun établissement de crédit ne fait partie du groupe de pays tiers, la société mère intermédiaire dans l'EEE peut être une entreprise d'investissement agréée en tant que tel dans un Etat membre et et relevant de la Directive 2014/59/UE.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire concernant les articles 218/1 et 218/2 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 191

L'article 191 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 219 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 575 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 55 de la Directive 2019/2034.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 219 van de wet van 25 april 2014.

*Afdeling IV. — Aanvullend
conglomeraatstoezicht*

Art. 192

Ontwerpartikel 192, § 1 is in essentie overgenomen uit artikel 577 van de wet van 25 april 2014 en is van toepassing op beleggingsondernemingsgroepen die een conglomeraat vormen.

Wat ontwerpartikel 192, § 2 betreft, wordt opgemerkt dat voor de toepassing van het aanvullend conglomeraatstoezicht de definities van Richtlijn 2013/36/EU en Verordening nr. 575/2013 gelden. Dit heeft tot gevolg dat de beursvennootschap die deel uitmaakt van een kredietinstellingsgroep beschouwd wordt als een “financiële instelling” in de zin van artikel 3, 41° van de wet van 25 april 2014 (en niet als een “instelling”). Indien het bovendien zou gebeuren dat een beursvennootschap aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat, dan zou zij worden beschouwd als een gemengde financiële holding in de zin van artikel 3, 39° van dezelfde wet. In de in ontwerpartikel 192, § 2 bedoelde gevallen gelden voor de betrokken beursvennootschappen bijgevolg de bepalingen van het aanvullend conglomeraatstoezicht op kredietinstellingen, met name de bepalingen van Boek II, Titel III, Hoofdstuk IV, Afdeling III en Afdeling IV van de wet van 25 april 2014, en worden deze beursvennootschappen met andere woorden volledig opgenomen in het aanvullend conglomeraatstoezicht dat wordt uitgeoefend op de binnen het conglomeraat aanwezige kredietinstelling.

Dit artikel zorgt aldus voor de volledige omzetting in Belgisch recht van Richtlijn 2011/89/EU wat de beursvennootschappen betreft die niet als grote beursvennootschappen beschouwd worden. Voor de grote beursvennootschappen zij verwezen naar artikel 193 en zijn commentaar.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 577 van de wet van 25 april 2014.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire de l'article 219 de la loi du 25 avril 2014.

*Section IV. — Surveillance complémentaire
des conglomérats*

Art. 192

L'article 192, § 1 en projet constitue la reprise du dispositif de l'article 577 de la loi du 25 avril 2014 et s'applique aux groupes d'entreprises d'investissement qui forment un conglomérat.

En ce qui concerne l'article 192, § 2 en projet, il est noté que pour l'application de la surveillance complémentaire des conglomérats les définitions de la Directive 2013/36/UE et le Règlement n° 575/2013 sont applicables. Il en résulte qu'une société de bourse appartenant à un groupe d'établissements de crédit est considérée comme un « établissement financier » au sens de l'article 3, 41° de la loi du 25 avril 2014 (et non comme un « établissement »). En outre, s'il devait advenir qu'une société de bourse soit à la tête d'un conglomérat financier, elle serait considérée comme une compagnie financière mixte au sens de l'article 3, 39° de la même loi. Dans les cas visés à l'article 192, § 2 en projet, les dispositions relatives à la surveillance complémentaire des conglomérats des établissements de crédit, c'est-à-dire celles du Livre II, Titre III, Chapitre IV, Section III et Section IV de la loi du 25 avril 2014, valent dès lors également pour les sociétés de bourse concernées, lesquelles sont, en d'autres termes, entièrement intégrées à la surveillance complémentaire des conglomérats qui est exercée sur l'établissement de crédit présent au sein du conglomérat.

Cet article assure ainsi la transposition complète, en droit belge, de la Directive 2011/89/UE en ce qui concerne les sociétés de bourse qui ne qualifient pas de sociétés de bourse de taille importante. Pour sociétés de bourse de taille importante il est renvoyé à l'article 193 et son commentaire.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire de l'article 577 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 193

Art. 193

In ontwerpartikel 193 wordt Hoofdstuk IV (*Groepstoezicht*) van Boek II, Titel III, van de wet van 25 april 2014 (namelijk de artikelen 164 tot en met 219 van die wet) van toepassing verklaard op grote beursvennootschappen, aangezien een deel van die bepalingen reeds zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 65, 106, 108, 109 en 111 tot en met 127 van Richtlijn 2013/36/EU, die op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing zijn verklaard op grote beursvennootschappen. De grote beursvennootschappen worden voor de toepassing van deze bepalingen beschouwd als kredietinstellingen, ook voor de bepaling van de consoliderende toezichthouder indien dergelijke beursvennootschappen tot een beleggingsondernemingsgroep zouden behoren.

L'article 193 en projet rend applicable aux sociétés de bourse de taille importante la Section IV (*Surveillance du groupe*) du Livre II, Titre III de la loi du 25 avril 2014 (à savoir, les articles 164 à 219 de ladite loi), dès lors qu'une partie de ces dispositions assurent déjà la transposition, en droit belge, des articles 65, 106, 108, 109 et 111 à 127 de la Directive 2013/36/UE, articles qui sont rendus applicables aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033. Pour l'application de ces dispositions, les grandes sociétés de bourse sont considérées comme des établissements de crédit, y compris pour la détermination de l'autorité de surveillance sur base consolidée lorsque ces sociétés de bourse appartiennent à un groupe d'entreprises d'investissement.

Daarnaast zorgt de toepassing Hoofdstuk IV van Boek II, Titel III, van de wet van 25 april 2014 ook voor de volledige omzetting in Belgisch recht van Richtlijn 2011/89/EU wat de grote beursvennootschappen betreft.

En outre, l'application de la Section IV du Livre II, Titre III de la loi du 25 avril 2014 assure la transposition complète, en droit belge, de la Directive 2011/89/UE en ce qui concerne les sociétés de bourse de taille importante.

HOOFDSTUK V. — Revisoraal toezicht

CHAPITRE V. – Du contrôle révisoral

Art. 194 tot en met 199

Art. 194 à 199

De ontwerpartikelen 194 tot en met 199 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 220 tot en met 225/1 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij de artikelen 578 tot en met 580 van die wet onder voorbehoud van een aantal wijzigingen van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen.

Les articles 194 à 199 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 220 à 225/1 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables, moyennant certaines modifications, aux sociétés de bourse par les articles 578 à 580 de ladite loi.

Er zij verduidelijkt dat ontwerpartikel 198, § 1 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 17 van Richtlijn 2019/2034 en artikel 77 van Richtlijn 2014/65/EU.

On précise que l'article 198, § 1^{er} en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 17 de la Directive 2019/2034, ainsi que de l'article 77 de la Directive 2014/65/UE.

In ontwerpartikel 198, § 2 wordt artikel 225 van de wet van 25 april 2014 onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing verklaard op de grote beursvennootschappen, aangezien deze bepaling reeds zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 63 van Richtlijn 2013/36/EU, dat op grond van

L'article 198, § 2 en projet rend applicable, moyennant certaines précisions, l'article 225 de la loi du 25 avril 2014 aux sociétés de bourse de taille importante, dès lors que cette disposition assure déjà la transposition, en droit belge, de l'article 63 de la Directive 2013/36/UE, article rendu applicable aux sociétés de bourse de taille

artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing is verklaard op grote beursvennootschappen.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 220 tot en met 225/1 en 578 tot en met 580 van de wet van 25 april 2014.

TITEL IV. — *Beëindiging van de vergunning*

HOOFDSTUK I. — *Intrekking van de vergunning*

Art. 200

Ontwerpartikel 200 is in essentie overgenomen uit artikel 233 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 582 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 8 van Richtlijn 2014/65/EU.

Er zij opgemerkt dat de Bank de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (en niet de Europese Bankautoriteit) in kennis stelt van haar beslissingen tot intrekking van de vergunning en de redenen daarvoor.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 233 en 582 van de wet van 25 april 2014.

HOOFDSTUK I. — *Verslechteren van de financiële situatie - Aanhangigmaking bij de insolventierechtbank*

Art. 201

Ontwerpartikel 201 is in essentie overgenomen uit artikel 549 van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen.

Dit ontwerpartikel bepaalt dat wanneer de Bank vaststelt dat de financiële situatie van een beursvennootschap verslechtert, zij de zaak aanhangig kan maken bij de insolventierechtbank. Het toepassingsgebied van deze bepaling is echter beperkt tot beursvennootschappen die niet onderworpen zijn aan de afwikkelingsregeling, namelijk beursvennootschappen die overeenkomstig

importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 220 à 225/1 et 578 à 580 de la loi du 25 avril 2014.

TITRE IV. – *De la fin de l'agrément*

CHAPITRE I^{er}. — *Radiation de l'agrément*

Art. 200

L'article 200 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 233 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 582 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 8 de la Directive 2014/65/UE.

On rappelle que la Banque notifie les décisions de radiation et leurs motifs à l'Autorité européenne des marchés financiers (et non à l'Autorité bancaire européenne).

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 233 et 582 de la loi du 25 avril 2014.

CHAPITRE II. — *Détérioration de la situation financière - Saisine du tribunal d'insolvabilité*

Art. 201

L'article 201 en projet constitue, en substance, la reprise de l'article 549 de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance.

Cette disposition permet à la Banque de saisir le tribunal de l'insolvabilité si elle constate une détérioration de la situation financière d'une société de bourse. Le champ d'application est toutefois limité aux sociétés de bourse qui ne sont pas soumises au régime de la résolution, à savoir aux sociétés de bourse dont le capital initial minimum s'élève à 150.000 euros en application de l'article 13, § 1^{er} en projet.

ontwerpartikel 13, § 1 over een minimumaanvangskapitaal van 150.000 euro moeten beschikken.

In dit verband zij eraan herinnerd dat artikel 291/1 van de wet van 25 april 2014 voor de beursvennootschappen die aan de afwikkelingsregels zijn onderworpen bepaalt dat wanneer de afwikkelingsautoriteit vaststelt dat aan de voorwaarden van artikel 244, § 1, 1° en 2° van de voornoemde wet is voldaan zonder dat de voorwaarde van punt 3° van de voornoemde paragraaf is vervuld¹²¹, zij de zaak aanhangig maakt bij de insolventierechtbank.

TITEL V. — Herstelmaatregelen

HOOFDSTUK I. — Dwingende maatregelen

Art. 202

Ontwerpartikel 202 is in essentie overgenomen uit artikel 234¹²³ van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 583 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 38, 39, leden 1 en 2, 40, lid 1, onder b), 42, lid 1 en 45, lid 1 van Richtlijn 2019/2034.

De verschillende gevallen van niet-naleving

Paragraaf 1 van het ontwerpartikel voorziet in verscheidene gevallen van niet-naleving van verschillende soorten bepalingen op nationaal niveau (punt 1°) en op Europees niveau (punten 2° tot en met 4°):

- punt 1° betreft de niet-naleving van het wetsontwerp en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen;
- punt 2° heeft betrekking op de niet-naleving van bepaalde Europese

À cet égard, on rappelle que l'article 291/1 de la loi du 25 avril 2014 prévoit, s'agissant des sociétés de bourse soumises aux règles de la résolution, que l'autorité de résolution saisit le tribunal de l'insolvabilité lorsqu'il est constaté que les conditions prévues à l'article 244, § 1^{er}, 1° et 2° de ladite loi sont remplies sans que la condition prévue au 3° dudit paragraphe ne soit quant à elle remplie¹²².

TITRE V. – Des mesures de redressement

CHAPITRE I^{er}. – Des mesures contraignantes

Art. 202

L'article 202 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 234¹²⁴ de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 583 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, des articles 38, 39, paragraphes 1^{er} et 2, 40, paragraphe 1^{er}, b), 42, paragraphe 1^{er} et 45, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034.

Les différentes hypothèses de manquement

Le paragraphe 1^{er} de l'article en projet prévoit plusieurs hypothèses de manquement à différents types de dispositions au niveau national (1°) et au niveau européen (2° à 4°) :

- le 1° vise les manquements à la loi en projet, ainsi qu'aux arrêtés et règlements pris pour son exécution ;
- le 2° vise les manquements à certains règlements européens de nature législative, tels que le Règlement

¹²¹ Namelijk wanneer vaststaat dat een vennootschap faalt of waarschijnlijk falende is en er redelijkerwijs niet te verwachten valt dat alternatieve maatregelen van de particuliere sector of van toezichthouders het falen ervan binnen een redelijk tijdsbestek zouden voorkomen, maar een afwikkelingsmaatregel niet noodzakelijk is in het algemeen belang.

¹²² À savoir, lorsqu'il est établi que la défaillance de la société est avérée ou prévisible et qu'il n'existe aucune perspective raisonnable qu'une autre action de nature privée ou prudentielle empêche la défaillance de la société dans un délai raisonnable, mais qu'une mesure de résolution n'est pas nécessaire dans l'intérêt public.

¹²³ Er zij ook aan herinnerd dat artikel 234 van de wet van 25 april 2014 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 64, 102, 104 en 104 bis van Richtlijn 2013/36/EU, die op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing zijn verklaard op grote beursvennootschappen.

¹²⁴ On rappelle également, que l'article 234 de la loi du 25 avril 2014 assure la transposition, en droit belge, des articles 64, 102, 104 et 104 bis de la Directive 2013/36/UE qui sont rendus applicables aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

wetgevingsverordeningen, zoals Verordening 2019/2033 en Verordening nr. 600/2014, of op sommige bepalingen van deze verordeningen;

- punt 3° betreft de niet-naleving van gedelegeerde handelingen die door de Commissie zijn vastgesteld ingevolge een delegatie die is opgenomen in een van de wetgevingsverordeningen als bedoeld in punt 2° of in een van de richtlijnen die in het wetsontwerp worden omgezet¹²⁵. Overeenkomstig artikel 290 VWEU zijn dit niet-wetgevingshandelingen van algemene strekking ter aanvulling of wijziging van bepaalde niet-essentiële onderdelen van de wetgevingshandelingen;
- punt 4° heeft betrekking op de niet-naleving van uitvoeringshandelingen die door de Commissie zijn vastgesteld op grond van (i) een van de in punt 2° bedoelde wetgevingsverordeningen, (ii) een van de richtlijnen die in het wetsontwerp worden omgezet of (iii) een van de in punt 3° bedoelde gedelegeerde handelingen. Er zij opgemerkt dat bij die uitvoeringshandelingen, met toepassing van artikel 291 VWEU, uitvoeringsbevoegdheden worden toegekend aan de Commissie indien eenvormige uitvoeringsvoorwaarden voor de juridisch bindende handelingen van de EU nodig zijn.

Overeenkomstig de Europese typologie behoren de in punt 3° bedoelde gedelegeerde handelingen en de in punt 4° bedoelde uitvoeringshandelingen tot de categorie van de handelingen van niveau 2. Er zij aan herinnerd dat wetgevingshandelingen van Europees recht, waaronder de in punt 2° bedoelde verordeningen, handelingen van niveau 1 zijn.

Voor zover nodig zij erop gewezen dat paragraaf 1 van de ontwerp tekst niet slaat op de eventuele niet-naleving van de bepalingen van gedelegeerde richtlijnen, aangezien enkel de

2019/2033 et le Règlement n° 600/2014, voire à certaines dispositions de tels règlements ;

- le 3° vise les manquements aux actes délégués adoptés par la Commission en vertu d'une délégation prévue dans un des règlements de nature législative visés au 2° ou dans une des directives dont la loi en projet assure la transposition¹²⁶. Il s'agit, en application de l'article 290 TFUE, d'actes non législatifs de portée générale qui complètent ou modifient certains éléments non essentiels des actes législatifs ;
- le 4° vise les manquements aux actes d'exécution adoptés par la Commission en vertu (i) d'un des règlements de nature législative visés au 2°, (ii) d'une des directives dont la loi en projet assure la transposition ou (iii) d'un des actes délégués visés au 3°. On précise que ces actes d'exécution confèrent, en application de l'article 291 TFUE, des compétences d'exécution à la Commission lorsque des conditions uniformes d'exécution des actes juridiquement contraignants de l'UE sont nécessaires.

Conformément à la typologie européenne, les actes délégués visés au 3° et les actes d'exécution visés au 4° sont repris sous la catégorie des actes de niveau 2. On rappelle à ce titre que les actes de niveau 1 comprennent les actes législatifs de droit européen, à l'instar des règlements visés au 2°.

On précise à toute fin utile que le paragraphe 1^{er} en projet ne vise pas les éventuels manquements aux dispositions de directives déléguées, dès lors que seul le non-respect des dispositions de

¹²⁵ Deze richtlijnen worden vermeld in ontwerp artikel 1, § 3. Het gaat om Richtlijn 2019/2034, Richtlijn 2014/65/EU, Richtlijn 2011/89/EU, Richtlijn 2014/59/EU en Richtlijn 97/9/EG.

¹²⁶ Ces directives sont reprises à l'article 1^{er}, § 3 en projet, à savoir : la Directive 2019/2034, la Directive 2014/65/UE, la Directive 2011/89/UE, la Directive 2014/59/UE et la Directive 97/9/CE.

niet-naleving van de bepalingen van Belgisch recht die zorgen voor de omzetting van die richtlijnen tegenwerpbaar is aan beursvennootschappen (op voorwaarde uiteraard dat die regels van nationaal recht zijn opgenomen in een in punt 1° bedoelde handeling).

Aanvullende kapitaalvereisten

Artikel 202, § 2, eerste lid 1° bepaalt dat de Bank aanvullende kapitaalvereisten kan opleggen aan beursvennootschappen. In dit verband zij eraan herinnerd dat artikel 40, lid 1 van Richtlijn 2019/2034 het aantal gevallen waarin de Bank dergelijke vereisten kan opleggen beperkt (zie de commentaar bij ontwerpartikel 138). In ontwerpartikel 138 worden vier van de vijf gevallen waarin Richtlijn 2019/2034 voorziet, overgenomen, terwijl ontwerpartikel 202, § 2, eerste lid, 1° betrekking heeft op het geval waarin ontwerpartikel 17 (solide en passende regeling voor de bedrijfsorganisatie) of 106 (prospectief beheer van eigen vermogen) niet wordt nageleefd (artikel 40, lid 1, b) van Richtlijn 2019/2034), aangezien dit laatste geval betrekking heeft op de niet-naleving van bepalingen van het wetsontwerp.

In paragraaf 2, tweede lid van de ontwerp tekst wordt onder meer artikel 234, §§ 2, 1° en 2/1 van de wet van 25 april 2014 onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing verklaard op grote beursvennootschappen, aangezien die bepalingen reeds zorgen voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 104, lid 1, onder a) en 104 *bis*, lid 1, onder b) van Richtlijn 2013/36/EU, die op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing zijn verklaard op grote beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij artikel 234, §§ 2, 1° en 2/1 van de wet van 25 april 2014.

Aanvullende liquiditeitsvereisten

Er zij aan herinnerd dat artikel 42, lid 1 van Richtlijn 2019/2034 de gevallen waarin de Bank specifieke liquiditeitsvereisten kan opleggen beperkt. In ontwerpartikel 142, § 1 wordt het eerste geval overgenomen, terwijl ontwerpartikel 202, § 2, eerste lid, 6° betrekking heeft op het tweede geval, namelijk dat waarin ontwerpartikel 17 (solide en passende regeling voor de bedrijfsorganisatie) of 106 (prospectief

droit belge assurant la transposition de ces directives serait opposable aux sociétés de bourse (à condition, bien entendu, que ces règles de droit national soient reprises dans un acte visé sous le 1°).

Les exigences de fonds propres supplémentaires

L'article 202, § 2, alinéa 1^{er}, 1° prévoit que la Banque peut imposer des exigences de fonds propres supplémentaires aux sociétés de bourse. À cet égard, on rappelle que l'article 40, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034 vise à restreindre le nombre d'hypothèses dans lesquelles la Banque peut imposer de telles exigences (voy. le commentaire de l'article 138 en projet). Alors que l'article 138 en projet reprend quatre des cinq hypothèses prévues par la Directive 2019/2034, l'article 202, § 2, alinéa 1^{er}, 1° en projet vise l'hypothèse d'un manquement à l'article 17 (dispositif solide et adéquat d'organisation d'entreprise) ou 106 (gestion prospective des fonds propres) en projet (article 40, paragraphe 1^{er}, b) de la Directive 2019/2034), dès lors que cette dernière hypothèse appréhende le manquement à des dispositions de la loi en projet.

S'agissant des sociétés de bourse de taille importante, le paragraphe 2, alinéa 2 en projet leur rend applicable, moyennant certaines précisions, notamment l'article 234, §§ 2, 1° et 2/1 de la loi du 25 avril 2014, dès lors que ces dispositions assurent déjà la transposition, en droit belge, des articles 104, paragraphe 1^{er}, a) et 104 *bis* paragraphe 1^{er}, b) de la Directive 2013/36/UE qui sont rendus applicables aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033. Il est renvoyé au commentaire de l'article 234, §§ 2, 1° et 2/1 de la loi du 25 avril 2014.

Les exigences de liquidité supplémentaires

On rappelle que l'article 42, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034 vise à restreindre les hypothèses dans lesquelles la Banque peut imposer des exigences spécifiques de liquidité. Alors que l'article 142, § 1^{er} en projet reprend la première hypothèse, l'article 202, § 2, alinéa 1^{er}, 6° en projet reprend la seconde hypothèse, qui concerne le non-respect de l'article 17 (dispositif solide et adéquat

beheer van eigen vermogen) niet wordt nageleefd, aangezien dit tweede geval betrekking heeft op de niet-naleving van bepalingen van het wetsontwerp.

d'organisation d'entreprise) ou 106 (gestion prospective des fonds propres) en projet, étant donné que cette seconde hypothèse appréhende le manquement à des dispositions de la loi en projet.

In paragraaf 2, tweede lid van de ontwerptekst wordt onder meer artikel 234, § 2, 6° van de wet van 25 april 2014 onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing verklaard op grote beursvennootschappen, aangezien deze bepaling reeds zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 104, lid 1, onder k) van Richtlijn 2013/36/EU, dat op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing is verklaard op grote beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij artikel 234, § 2, 6° van de wet van 25 april 2014.

S'agissant des sociétés de bourse de taille importante, le paragraphe 2, alinéa 2 en projet leur rend applicable, moyennant certaines précisions, notamment l'article 234, § 2, 6° de la loi du 25 avril 2014, dès lors que cette disposition assure déjà la transposition, en droit belge, de l'article 104, paragraphe 1^{er}, k) de la Directive 2013/36/UE qui est rendu applicable aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033. Il est renvoyé au commentaire de l'article 234, § 2, 6° de la loi du 25 avril 2014.

Aanvullende rapporteringsverplichting

L'obligation d'information supplémentaire

Artikel 202, § 2, eerste lid, 9° bepaalt dat de Bank een aanvullende rapporteringsverplichting of een frequentere rapportering kan opleggen. Dit prerogatief is echter beperkt tot de voorwaarden van artikel 39, lid 3 van Richtlijn 2019/2034, dat bepaalt dat een dergelijk verzoek alleen betrekking mag hebben op aanvullende informatie:

L'article 202, § 2, alinéa 1^{er}, 9° prévoit que la Banque peut imposer une obligation d'information (*reporting*) supplémentaire ou une fréquence d'information (*reporting*) plus fréquente. Cette prérogative est toutefois limitée aux conditions prévues à l'article 39, paragraphe 3 de la Directive 2019/2034 qui prévoit que cette demande ne peut porter que sur des informations supplémentaires :

- die niet tot overlap leidt; en
- die niet reeds in een ander formaat of in een andere mate van granulariteit is ontvangen.

- qui ne font pas double emploi ; et
- qui n'ont pas déjà été reçues dans un format ou à un niveau de granularité différent.

In paragraaf 2, tweede lid van de ontwerptekst wordt onder meer artikel 234, § 2/2 van de wet van 25 april 2014 onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing verklaard op grote beursvennootschappen, aangezien die bepaling reeds zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 104, lid 2 van Richtlijn 2013/36/EU, dat op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing is verklaard op grote beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij artikel 234, § 2/2 van de wet van 25 april 2014.

S'agissant des sociétés de bourse de taille importante, le paragraphe 2, alinéa 2 en projet leur rend applicable, moyennant certaines précisions, notamment l'article 234, § 2/2 de la loi du 25 avril 2014, dès lors que cette disposition assure déjà la transposition, en droit belge, de l'article 104, paragraphe 2 de la Directive 2013/36/UE qui est rendu applicable aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033. Il est renvoyé au commentaire de l'article 234, § 2/2 de la loi du 25 avril 2014.

Vermindering van de risico's voor de beveiliging van de netwerk- en informatiesystemen

La réduction des risques menaçant la sécurité des réseaux et des systèmes d'information

Artikel 202, § 2, eerste lid 13° zorgt voor de omzetting van artikel 39, lid 2, onder m) van Richtlijn 2019/2034, dat bepaalt dat de Bank van de beursvennootschappen kan verlangen dat zij de risico's voor de beveiliging van de netwerk- en informatiesystemen waarvan zij gebruikmaken verminderen.

Er zij verduidelijkt dat het toepassingsgebied *ratione personae* van deze bepaling beperkt is tot beursvennootschappen die niet als grote beursvennootschappen kunnen worden aangemerkt, aangezien deze laatste, wat de herstelmaatregelen betreft, onderworpen zijn aan de regeling van Richtlijn 2013/36/EU, die niet in een dergelijke maatregel voorziet.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 234 en 583 van de wet van 25 april 2014.

In kennis stellen van de Europese Bankautoriteit

Artikel 202, § 4 bepaalt dat de Bank de Europese Bankautoriteit in kennis stelt van de methode die gebruikt wordt om de in paragraaf 2 van datzelfde artikel bedoelde beslissingen te nemen, ter omzetting van artikel 45, lid 1, b) van Richtlijn 2019/2034 dat onder meer naar artikel 39 van dezelfde richtlijn verwijst.

De omzetting van dit artikel 45, lid 1, b) wordt vervolledigd door het ontwerpartikel 151 waarin wordt bepaald dat de Bank de Europese Bankautoriteit in kennis stelt van haar methode voor het nemen van besluiten als bedoeld in de ontwerpartikelen 138 tot en met 143 (ter omzetting van de artikelen 40 en 41 van Richtlijn 2019/2034), die betrekking hebben op het opleggen van een specifiek eigenvermogensvereiste en van richtsnoeren inzake aanvullend eigen vermogen.

Hieruit volgt dat de informatieverplichting in artikel 202, § 4 voornamelijk gericht lijkt op de maatregelen bedoeld in artikel 202, § 2, eerste lid, 1° die eveneens betrekking hebben op het opleggen van eigenvermogensvereisten.

L'article 202, § 2, alinéa 1^{er}, 13° assure la transposition du point m) de l'article 39, paragraphe 2 de la Directive 2019/2034, qui permet à la Banque d'exiger des sociétés de bourse qu'elles réduisent les risques menaçant la sécurité des réseaux et des systèmes d'information qu'elles utilisent.

On précise que le champ d'application *ratione personae* de cette disposition est limité aux sociétés de bourse qui ne qualifient pas de sociétés de bourse de taille importante, étant donné que celles-ci sont soumises, s'agissant des mesures de redressement, au régime de la Directive 2013/36/UE qui ne prévoit pas une telle mesure.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 234 et 583 de la loi du 25 avril 2014.

Information de l'Autorité bancaire européenne

L'article 202, § 4 précise que la Banque informe l'Autorité bancaire européenne de la méthode utilisée pour adopter les décisions visées au paragraphe 2 du même article, transposant ainsi l'article 45, paragraphe 1^{er}, b) de la Directive 2019/2034 qui renvoie notamment à l'article 39 de la même directive.

La transposition dudit article 45, paragraphe 1^{er}, b) est complétée par l'article 151 en projet, qui précise que la Banque informe l'Autorité bancaire européenne de la méthode qu'elle a utilisée pour adopter les décisions visées aux articles 138 à 143 en projet (transposant les articles 40 et 41 de la Directive 2019/2034), qui concernent l'imposition d'une exigence spécifique de fonds propres et des recommandations de fonds propres supplémentaires.

Il s'ensuit que l'obligation d'information prévue à l'article 202, § 4 en projet semble viser principalement les mesures visées à l'article 202, § 2, alinéa 1^{er}, 1°, qui concernent également l'imposition d'exigences de fonds propres.

HOOFDSTUK II. — *Uitvoering van het herstelplan*

Art. 203

Ontwerpartikel 203 is in essentie overgenomen uit artikel 235 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 584 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 27, lid 1 van Richtlijn 2014/59/EU.

Voor zover nodig zij erop gewezen dat het toepassingsgebied *ratione personae* van het ontwerpartikel beperkt is tot beursvennootschappen die beleggingsactiviteiten en/of -diensten verrichten waarvoor op grond van ontwerpartikel 13, § 2 een minimumkapitaal van 750.000 euro is vereist.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 235 en 584 van de wet van 25 april 2014.

HOOFDSTUK III. — *Uitzonderlijke herstelmaatregelen*

Art. 204 en 205

Ontwerpartikel 204 is in essentie overgenomen uit artikel 236¹²⁷ van de wet van 25 april 2014 zoals dit bij artikel 585 van die wet onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 39, lid 1 van Richtlijn 2019/2034, alsook van de artikelen 8 en 69 van Richtlijn 2014/65/EU.

Er zij opgemerkt dat de in artikel 204 bedoelde administratieve maatregelen niet de aard van sancties hebben. Het gaat om corrigerende maatregelen die noch tot doel noch tot gevolg hebben dat schuld wordt vastgesteld of dat een straf wordt opgelegd, maar strekken ertoe te garanderen dat de belegger wordt beschermd en dat de stabiliteit van de financiële sector en het

CHAPITRE II. – *De la mise en œuvre du plan de redressement*

Art. 203

L'article 203 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 235 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 584 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 27, paragraphe 1^{er} de la Directive 2014/59/UE.

On précise à toute fin utile que le champ d'application *ratione personae* de l'article en projet est limité aux sociétés de bourse qui exercent des activités d'investissement et/ou fournissent des services d'investissement qui requièrent un capital minimum s'élevant à 750.000 euros en application de l'article 13, § 2 en projet.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 235 et 584 de la loi du 25 avril 2014.

CHAPITRE III. – *Des mesures de redressement exceptionnelles*

Art. 204 et 205

L'article 204 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 236¹²⁸ de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable, moyennant certaines précisions, aux sociétés de bourse par l'article 585 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 39, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034, ainsi que des articles 8 et 69 de la Directive 2014/65/UE.

On rappelle que les mesures administratives prévues à l'article 204 n'ont pas la nature de sanctions. Il s'agit ici de mesures correctrices qui n'ont ni pour but, ni pour effet de constater une quelconque culpabilité ou de punir, mais qui tendent à garantir la protection des investisseurs ainsi qu'à préserver la stabilité du secteur financier et la confiance du public et des

¹²⁷ Er zij eveneens aan herinnerd dat artikel 236 van de wet van 25 april 2014 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 64, 65, lid 3 en 98 van Richtlijn 2013/36/EU, die op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing zijn verklaard op grote beursvennootschappen.

¹²⁸ On rappelle également, que l'article 236 de la loi du 25 avril 2014 assure la transposition, en droit belge, des articles 64, 65, paragraphe 3 et 98 de la Directive 2013/36/UE qui sont rendus applicables aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

vertrouwen van het publiek en de beleggers in de financiële sector als geheel en in de actoren van die sector gevrijwaard blijft. Door hun preventieve aard vallen deze administratieve maatregelen aldus onder de taak van bestuurlijke politie die inherent is aan het optreden van de Bank.

De benaming “administratieve maatregelen” houdt niet in dat die maatregelen kunnen worden genomen zonder enige procedurele garantie voor de betrokkenen. Aangezien deze maatregelen berusten op rechtshandelingen van de actieve administratie, moeten ze uiteraard voldoen aan de algemene beginselen van het administratief recht waaraan de Bank als administratieve autoriteit onderworpen is. Hierbij kan onder meer worden gedacht aan het debat op tegenspraak, het onpartijdigheidsbeginsel, het recht om te worden gehoord en de naleving van het evenredigheidsbeginsel¹²⁹.

Wat betreft de bepalingen in de ontwerp artikelen 204, § 1, 1° en 2° en 205 wordt verwezen naar de commentaar bij de ontwerp artikelen 370 en 371.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 236 en 585 van de wet van 25 april 2014.

Art. 206

Ontwerpartikel 206 is in essentie overgenomen uit artikel 237 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 586 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Paragraaf 2 van de ontwerp tekst zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 21 en 43 van Richtlijn 2019/2034. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 237 en 586 van de wet van 25 april 2014.

Art. 207

Ontwerpartikel 207 is in essentie overgenomen uit artikel 238 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 587 van die wet onder

investisseurs dans le secteur financier dans son ensemble et dans les opérateurs de ce secteur. Ces mesures administratives, de par leur caractère préventif, relèvent ainsi de la mission de police administrative inhérente à l'action de la Banque.

La qualification de mesures administratives ne conduit toutefois pas à ce que l'adoption de ces mesures puisse s'effectuer sans aucune garantie d'ordre procédural pour les personnes concernées. En effet, relevant d'actes de l'administration active, lesdites mesures doivent bien évidemment satisfaire aux principes généraux du droit administratif auxquelles la Banque est soumise en sa qualité d'autorité administrative. On pense ici notamment au respect du débat contradictoire, du principe d'impartialité, du droit d'être entendu, ainsi que le respect du principe de proportionnalité¹³⁰.

En ce qui concerne les dispositions des articles 204, § 1, 1° et 2° et 205 en projet il est renvoyé au commentaire des articles 370 et 371 en projet.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 236 et 585 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 206

L'article 206 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 237 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 586 de ladite loi. Le paragraphe 2 en projet assure la transposition, en droit belge, des articles 21 et 43 de la Directive 2019/2034. Il est renvoyé au commentaire des articles 237 et 586 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 207

L'article 207 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 238 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable,

¹²⁹ Zie A. DIRKX, “La CBFA, les infractions à la législation financière et la sanction par les amendes administratives”, in *Le droit pénal financier en marche / Het financieel strafrecht in opmars*, AEDBF, Anthemis, 2009, p. 273, nrs. 5 tot 7.

¹³⁰ Voyez A. DIRKX, “La CBFA, les infractions à la législation financière et la sanction par les amendes administratives”, dans *Le droit pénal financier en marche / Het financieel strafrecht in opmars*, AEDBF, Anthemis, 2009, p. 273, n°s 5 à 7.

voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 29, lid 2 van Richtlijn 2019/2034.

Het ontwerpartikel bepaalt dat beursvennootschappen waarvan de vergunning is ingetrokken of herroepen, onderworpen blijven aan de bepalingen die door en krachtens het wetsontwerp en de Europese verordeningen¹³¹ zijn vastgelegd, totdat hun verbintenissen op de financiële markten zijn vereffend, met name de verbintenissen die voortvloeien uit aan cliënten verschuldigde geldmiddelen en financiële instrumenten.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 238 en 587 van de wet van 25 april 2014.

HOOFDSTUK IV. — *Bekendmaking en informatieverstrekking*

Art. 208

Ontwerpartikel 208 zorgt voor de omzetting van artikel 20 van Richtlijn 2019/2034, dat de regels inzake de bekendmaking van overeenkomstig artikel 18 van die richtlijn opgelegde administratieve sancties en andere administratieve maatregelen bevat.

Deze regeling is van toepassing op administratieve maatregelen die krachtens de ontwerpartikelen 203 en 204 worden genomen, onverminderd de specifieke bekendmakingsverplichtingen waarin ontwerpartikel 204, §§ 1 en 5 voorziet.

In paragraaf 1 van de ontwerptekst wordt bepaald dat de Bank de door haar vastgestelde administratieve maatregelen alleen bekend dient te maken indien de bekendmaking noodzakelijk en evenredig is. In dit verband zij verduidelijkt dat de Bank speelruimte heeft om te beoordelen of dit het geval is.

moyennant certaines précisions, aux sociétés de bourse par l'article 587 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 29, paragraphe 2 de la Directive 2019/2034.

L'article en projet prévoit que les sociétés de bourse dont l'agrément a été radié ou révoqué restent soumises aux dispositions prévues par et en vertu de la loi en projet et des règlements européens¹³² jusqu'à ce que leurs engagements sur les marchés financiers soient liquidés, en particulier les engagements résultant de fonds et d'instruments financiers dus aux clients.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 238 et 587 de la loi du 25 avril 2014.

CHAPITRE IV. – *Publication et information*

Art. 208

L'article 208 en projet transpose l'article 20 de la Directive 2019/2034 qui établit le régime relatif à la publication des sanctions administratives et autres mesures administratives imposées conformément à l'article 18 de cette directive.

Ce régime est applicable aux mesures administratives prises en application des articles 203 et 204 en projet, sans préjudice des obligations spécifiques de publication prévues à l'article 204, §§ 1^{er} et 5 en projet.

Le paragraphe 1^{er} en projet prévoit que la Banque ne procède à la publication des mesures administratives qu'elle a adoptées que si la publication de celles-ci est nécessaire et proportionnée. On précise que la Banque dispose à cet égard d'une marge discrétionnaire dans l'évaluation du caractère nécessaire et proportionné de la publication d'une telle mesure.

¹³¹ Hieronder vallen ook de gedelegeerde en uitvoeringsverordeningen die de Commissie op grond van de artikelen 290 en 291 VWEU heeft vastgesteld (zie de commentaar bij ontwerpartikel 202).

¹³² Les règlements délégués et d'exécution adoptés par la Commission en application des articles 290 et 291 TFUE sont également visés (voy. le commentaire de l'article 202 en projet).

In artikel 20, lid 3 van Richtlijn 2019/2034 worden de gevallen opgesomd waarin administratieve maatregelen anoniem moeten worden bekendgemaakt. Er zij opgemerkt dat het geval in punt a) van dat lid (namelijk dat waarin de bekendmaking van de persoonsgegevens van een natuurlijke persoon onevenredig zou zijn) niet relevant is voor de in de ontwerp artikelen 203 en 204 bedoelde maatregelen, aangezien deze maatregelen alleen aan rechtspersonen kunnen worden opgelegd.

**BOEK III. —
BEURSVENNOOTSCHAPPEN NAAR
BUITENLANDS RECHT**

TITEL I. - Inleidende bepaling

Art. 209

Ontwerpartikel 209 is in essentie overgenomen uit artikel 589 van de wet van 25 april 2014.

Het ontwerpartikel betreft ondernemingen naar buitenlands recht die, overeenkomstig het recht waaronder zij ressorteren, in hun lidstaat van herkomst diensten en activiteiten mogen verrichten die in België zijn voorbehouden aan beursvennootschappen. Om te bepalen of een onderneming onder het toepassingsgebied van Boek III van het voorliggende wetsontwerp valt, wordt rekening gehouden met de diensten en activiteiten die in het land van herkomst van de onderneming zijn toegelaten en niet met de diensten en activiteiten die de onderneming voornemens is in België te verrichten.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 589 van de wet van 25 april 2014.

L'article 20, paragraphe 3 de la Directive 2019/2034 énumère les hypothèses dans lesquelles les mesures administratives sont publiées de manière anonyme. On précise que l'hypothèse reprise au point a) dudit paragraphe (à savoir, lorsque la publication des données à caractère personnel d'une personne physique serait disproportionnée) est sans objet s'agissant des mesures prévues par les articles 203 et 204 en projet dès lors que celles-ci ne peuvent être imposées qu'à des personnes morales.

**LIVRE III. — DES SOCIÉTÉS DE
BOURSE DE DROIT ÉTRANGER**

TITRE I^{er}. - Disposition liminaire

Art. 209

L'article 209 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 589 de la loi du 25 avril 2014.

L'article en projet vise les entreprises relevant d'un droit étranger, qui sont, conformément au droit dont elles relèvent, autorisées à fournir, dans leur État d'origine, des services et activités qui sont, en Belgique, réservés aux sociétés de bourse. Aux fins de déterminer si une entreprise entre dans le champ d'application du Livre III en projet, il est tenu compte des services et activités autorisés dans le pays d'origine de l'entreprise et non les services et activités que l'entreprise a l'intention de fournir en Belgique.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire de l'article 589 de la loi du 25 avril 2014.

TITEL II. - Bijkantoren in België van beursvennootschappen die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren

Art. 210

Ontwerpartikel 210 strekt ertoe de aandacht te vestigen op de bepalingen van de wet van 25 oktober 2016 die van toepassing zijn op de activiteiten die in het kader van het vrij verrichten van diensten in België worden uitgeoefend door buitenlandse beursvennootschappen die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren.

HOOFDSTUK I. - Toegang tot het bedrijf in België

Art. 211

Ontwerpartikel 211 is in essentie overgenomen uit artikel 590 van de wet van 25 april 2014 en zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 35 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij artikel 590 van de wet van 25 april 2014.

HOOFDSTUK II. - Bedrijfsuitoefening

Art. 212

Ontwerpartikel 212 is in essentie overgenomen uit artikel 592 van de wet van 25 april 2014 en zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 16, leden 6 en 11 van Richtlijn 2014/65/EU.

Artikel 592, 2° van de wet van 25 april 2014 werd echter niet overgenomen. De toepassing van ontwerpartikel 82, § 3 (dat werd overgenomen uit artikel 533, § 3 van de wet van 25 april 2014) is zonder voorwerp ten aanzien van een bijkantoor van een buitenlandse beursvennootschap, vermits deze bepaling een voorrecht doet ontstaan. Een insolventieprocedure tegen de buitenlandse beursvennootschap die ressorteert onder het recht van een andere lidstaat wordt immers, als *lex concursus*, beheerst door het recht van de Lidstaat van herkomst. Dit recht, dat een procedure beheerst waarvan de effecten zich ook uitstrekken tot het Belgische bijkantoor, bepaalt de rangregeling van de vorderingen (artikel 10, lid 2 van Richtlijn 2001/24/EG van het Europees Parlement en de Raad van 4 april

TITRE II. - Des succursales en Belgique des sociétés de bourse relevant du droit d'un autre Etat membre

Art. 210

L'objet de l'article 210 en projet est d'attirer l'attention sur des dispositions la loi du 25 octobre 2016 qui s'appliquent aux activités en libre prestation de services en Belgique des sociétés de bourse étrangères relevant du droit d'un autre Etat membre.

CHAPITRE I^{er}. - De l'accès à l'activité en Belgique

Art. 211

L'article 211 en projet constitue, en substance, la reprise de l'article 590 de la loi du 25 avril 2014, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 35 de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire de l'article 590 de la loi du 25 avril 2014.

CHAPITRE II. - De l'exercice de l'activité

Art. 212

L'article 212 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 592 de la loi du 25 avril 2014, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 16, paragraphes 6 et 11 de la Directive 2014/65/UE.

Toutefois, l'article 592, 2° de la loi du 25 avril 2014 n'est pas repris. L'application de l'article 82, § 3 en projet (qui constitue la reprise de l'article 533, § 3 de la loi du 25 avril 2014) est sans objet en ce qui concerne une succursale d'une société de bourse étrangère, dès lors que cette disposition crée un privilège. En effet, une procédure d'insolvabilité à l'encontre d'une société de bourse étrangère qui relève du droit d'un autre Etat membre est régie, au titre de *lex concursus*, par la loi de l'Etat membre d'origine. Cette législation régissant une procédure dont les effets couvrent également la succursale belge, détermine le rang des créances (article 10, paragraphe 2 de la directive 2001/24/CE du Parlement européen et du Conseil du 4 avril 2001 concernant l'assainissement et la

2001 betreffende de sanering en de liquidatie van kredietinstellingen; deze richtlijn is van toepassing op de beleggingsondernemingen op grond van het artikel 1, lid 3 ervan). Het komt bijgevolg niet toe aan de Belgische wet om op een schuldvordering een voorrecht te vestigen, dat zal gelden in het kader van een insolventieprocedure die noodzakelijkerwijs wordt beheerst door het recht van de lidstaat waaronder de buitenlandse beursvennootschap ressorteert.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 592 van de wet van 25 april 2014.

HOOFDSTUK III. - *Periodieke informatieverstrekking en boekhoudregels*

Art. 213 en 214

De ontwerp artikelen 213 en 214 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 317, eerste en tweede lid, en 318 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 593 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Artikel 213 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 85, lid 1 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 317, 318 en 593 van de wet van 25 april 2014.

HOOFDSTUK IV. - *Toezicht op de bijkantoren*

Afdeling I. - De Bank in haar hoedanigheid van autoriteit van de lidstaat van ontvangst

Art. 215

Ontwerpartikel 215 is in essentie overgenomen uit artikel 594 van de wet van 25 april 2014 en zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 85 van Richtlijn 2014/65/EU, voor zover de in deze bepaling bedoelde aangelegenheden tot de bevoegdheid van de Bank behoren. Er zij verwezen naar de commentaar bij artikel 594 van de wet van 25 april 2014.

liquidation des établissements de crédit ; directive applicable aux entreprises d'investissement en vertu de son article 1^{er}, paragraphe 3). Il n'appartient donc pas à la loi belge d'instaurer un privilège pour une créance qui sera produite dans le cadre d'une procédure d'insolvabilité nécessairement régie par la législation de l'Etat membre dont relève la société de bourse étrangère.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire de l'article 592 de la loi du 25 avril 2014.

CHAPITRE III. - *Informations périodiques et règles comptables*

Art. 213 en 214

Les articles 213 et 214 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 317, alinéas 1^{er} et 2, et 318 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 593 de ladite loi. L'article 213 assure la transposition, en droit belge, de l'article 85, paragraphe 1^{er} de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire des articles 317, 318 et 593 de la loi du 25 avril 2014.

CHAPITRE IV. - *Du contrôle des succursales*

Section I^{re}. - La Banque en sa qualité d'autorité de l'Etat membre d'accueil

Art. 215

L'article 215 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 594 de la loi du 25 avril 2014, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 85 de la Directive 2014/65/UE dans la mesure où les matières visées par cette disposition relèvent de la compétence de la Banque. Il est renvoyé au commentaire de l'article 594 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 216

Ontwerpartikel 216 is in essentie overgenomen uit artikel 320¹³³ van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 595 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 13, lid 1 van Richtlijn 2019/2034 en van de artikelen 79, lid 1 en 81, lid 1 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 320 en 595 van de wet van 25 april 2014.

Art. 217

Ontwerpartikel 217 is in essentie overgenomen uit artikel 321¹³⁵ van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 596 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 13, leden 3 en 4 van Richtlijn 2019/2034. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 321 en 596 van de wet van 25 april 2014.

Afdeling II. - Significante bijkantoren

Art. 218

In ontwerpartikel 218 worden de artikelen 317, derde lid, 322 en 323¹³⁷ van de wet van 25 april 2014 van toepassing verklaard op grote

Art. 216

L'article 216 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif des articles 320¹³⁴ de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse relevant du droit d'un autre Etat membre par l'article 595 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 13, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034 ainsi que des articles 79, paragraphe 1^{er} et 81, paragraphe 1^{er} de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire des articles 320 et 595 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 217

L'article 217 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 321¹³⁶ de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse relevant du droit d'un autre Etat membre par l'article 596 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 13, paragraphes 3 et 4 de la Directive 2019/2034. Il est renvoyé au commentaire des articles 321 et 596 de la loi du 25 avril 2014.

Section II. - Des succursales significatives

Art. 218

L'article 218 en projet rend les articles 317, alinéa 3, 322 et 323¹³⁸ de la loi du 25 avril 2014 applicables aux sociétés de bourse étrangères de

¹³³ Er zij ook aan herinnerd dat artikel 320 van de wet van 25 april 2014 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 50, lid 1 van Richtlijn 2013/36/EU, dat op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing is verklaard op grote beursvennootschappen.

¹³⁴ On rappelle également, que l'article 320 de la loi du 25 avril 2014 assure la transposition, en droit belge, de l'article 50, paragraphe 1^{er} de la Directive 2013/36/UE qui est rendu applicable aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

¹³⁵ Er zij ook aan herinnerd dat artikel 320 van de wet van 25 april 2014 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 50, lid 4 van Richtlijn 2013/36/EU, dat op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing is verklaard op grote beursvennootschappen.

¹³⁶ On rappelle également, que l'article 320 de la loi du 25 avril 2014 assure la transposition, en droit belge, de l'article 50, paragraphe 4 de la Directive 2013/36/UE qui est rendu applicable aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

¹³⁷ Er zij ook aan herinnerd dat artikel 320 van de wet van 25 april 2014 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 51, leden 1 en 2 van Richtlijn 2013/36/EU, die op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing zijn verklaard op grote beursvennootschappen.

¹³⁸ On rappelle également, que l'article 320 de la loi du 25 avril 2014 assure la transposition, en droit belge, de l'article 51, paragraphes 1^{er} et 2 de la Directive 2013/36/UE qui sont rendus applicables aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

buitenlandse beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

taille importante. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

Afdeling III. - Controle ter plaatse

Section III. - Du contrôle sur place

Art. 219 en 220

Art. 219 et 220

De ontwerpartikelen 219 en 220 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 324 en 325¹³⁹ van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 598 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren. Ze zorgen aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 14, leden 1 en 2 van Richtlijn 2019/2034, alsook van de artikelen 35, leden 8 en 9, en 80, lid 1 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 324, 325 en 598 van de wet van 25 april 2014.

Les articles 219 et 220 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 324 et 325¹⁴⁰ de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse relevant du droit d'un autre Etat membre par l'article 598 de ladite loi, et assurent ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 14, paragraphes 1^{er} et 2 de la Directive 2019/2034, ainsi que des articles 35, paragraphes 8 et 9 et 80, paragraphe 1^{er} de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire des articles 324, 325 et 598 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 221

Art. 221

Ontwerpartikel 221 is in essentie overgenomen uit artikel 326 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 598/1 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren.

L'article 221 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 326 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse relevant du droit d'un autre Etat membre par l'article 598/1 de ladite loi.

Voor wat betreft de nieuwe bepaling onder 6° in paragraaf 2, eerste lid van de ontwerpbeepaling wordt verwezen naar de commentaar bij de wijziging van artikel 326 van de wet van 25 april 2014.

En ce qui concerne le nouveau 6° du paragraphe 2, alinéa 1^{er} de la disposition en projet, il est renvoyé au commentaire de la modification de l'article 326 de la loi du 25 avril 2014.

HOOFDSTUK V. - Uitzonderingsmaatregelen

CHAPITRE V. - Des mesures exceptionnelles

Art. 222

Art. 222

Ontwerpartikel 222 is in essentie overgenomen uit artikel 329 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 599 van die wet onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 86, leden 1 en 2 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij

L'article 222 en projet constitue, en substance, la reprise de l'article 329 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable, moyennant certaines précisions, aux sociétés de bourse par l'article 599 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 86, paragraphes 1^{er} et 2 de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire des articles 329 et 599 de la loi du 25 avril 2014.

¹³⁹ Er zij ook aan herinnerd dat artikel 325 van de wet van 25 april 2014 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 52, leden 1 tot en met 3 van Richtlijn 2013/36/EU, die op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing zijn verklaard op grote beursvennootschappen.

¹⁴⁰ On rappelle également, que l'article 325 de la loi du 25 avril 2014 assure la transposition, en droit belge, de l'article 52, paragraphes 1^{er} à 3 de la Directive 2013/36/UE qui sont rendus applicables aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

verwezen naar de commentaar bij de artikelen 329 en 599 van de wet van 25 april 2014.

Art. 223

Ontwerpartikel 223 is in essentie overgenomen uit artikel 330 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 600 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 86, leden 1 en 2 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 330 en 600 van de wet van 25 april 2014.

HOOFDSTUK VI. - *Bijkantoren in België van buitenlandse beursvennootschappen die niet onder Richtlijn 2014/65/EU vallen*

Art. 224

Ontwerpartikel 224 is in essentie overgenomen uit artikel 601 van de wet van 25 april 2014.

TITEL III. - - *Bijkantoren in België van kredietinstellingen van derde landen*

Art. 225

Ontwerpartikel 225 is in essentie overgenomen uit artikel 602 van de wet van 25 april 2014. Gelet op het bepaalde in § 1, 1^o, d) van dat artikel 602 is het evenwel niet nodig paragraaf 5 van dat artikel over te nemen. Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij dat artikel.

HOOFDSTUK I. - *Toegang tot het bedrijf in België*

Art. 226

Ontwerpartikel 226 is in essentie overgenomen uit artikel 603 van de wet van 25 april 2014 en zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 39 en 40 van Richtlijn 2014/65/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij dat artikel.

HOOFDSTUK II. - *Bedrijfsuitoefening*

Art. 227

Ontwerpartikel 227 is in essentie overgenomen uit artikel 335 van de wet van 25 april 2014,

Art. 223

L'article 223 en projet constitue, en substance, la reprise de l'article 330 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 600 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 86, paragraphes 1^{er} et 2 de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire des articles 330 et 600 de la loi du 25 avril 2014.

CHAPITRE VI. - *Des succursales en Belgique des sociétés de bourse étrangères non soumises à la Directive 2014/65/UE*

Art. 224

L'article 224 en projet constitue, en substance, la reprise de l'article 601 de la loi du 25 avril 2014.

TITRE III. - *Succursales en Belgique de sociétés de bourse de pays tiers*

Art. 225

L'article 225 en projet constitue, en substance, la reprise de l'article 602 de la loi du 25 avril 2014. Toutefois, compte tenu de la disposition énoncée au paragraphe 1^{er}, 1^o, d) dudit article 602, il n'est pas nécessaire de reprendre son paragraphe 5. Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire dudit article.

CHAPITRE I. - *De l'accès à l'activité en Belgique*

Art. 226

L'article 226 en projet constitue, en substance, la reprise de l'article 603 de la loi du 25 avril 2014, et transpose ainsi les articles 39 et 40 de la Directive 2014/65/UE. Il est renvoyé au commentaire dudit article.

CHAPITRE II. - *De l'exercice de l'activité*

Art. 227

L'article 227 en projet constitue, en substance, la reprise de l'article 335 de la loi du 25 avril

zoals dit bij artikel 604 van die wet onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting van artikel 41, lid 3 van Richtlijn 2014/65/EU, zoals gewijzigd bij artikel 64, lid 3 van Richtlijn 2019/2034. Er zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 335 en 604 van de wet van 25 april 2014.

Art. 228

Ontwerpartikel 228 is in essentie overgenomen uit artikel 605 van de wet van 25 april 2014. Er zij verwezen naar de commentaar bij dat artikel.

HOOFDSTUK III. - Toezicht

Art. 229 tot en met 232

De ontwerpartikelen 229 tot en met 232 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 337 tot en met 339 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 606 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen.

Ontwerpartikel 230 bepaalt het toezicht en in het bijzonder de beoordeling die door de Bank wordt verricht, evenals de aanvullende vereisten die de Bank kan opleggen om rekening te houden met de risico's op het gebied van solvabiliteit, liquiditeit en risicoconcentratie waaraan een bijkantoor van een beursvennootschap uit een derde land blootgesteld is of zou kunnen zijn.

In ontwerpartikel 232 wordt bepaald dat de Bank op basis van het wederkerigheidsbeginsel met de autoriteiten van derde landen kan overeenkomen welke verplichtingen en verbodsbepalingen voor het bijkantoor in België gelden en hoe het toezicht wordt uitgeoefend. Deze overeenkomsten mogen onder bepaalde voorwaarden afwijken van de bepalingen van deze wet. Er zij aan herinnerd dat deze overeenkomsten in ieder geval in overeenstemming moeten zijn met Richtlijn 2014/65/EU.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 337 tot en met 339 en 606 van de wet van 25 april 2014.

2014 tel que rendu applicable, moyennant certaines précisions, aux sociétés de bourse par l'article 604 de ladite loi, et transpose ainsi l'article 41, paragraphe 3 de la Directive 2014/65/UE, modifié par l'article 64, paragraphe 3 de la Directive 2019/2034. Il est renvoyé au commentaire des articles 335 et 604 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 228

L'article 228 en projet constitue, en substance, la reprise de l'article 605 de la loi du 25 avril 2014. Il est renvoyé au commentaire dudit article.

CHAPITRE III. – Du contrôle

Art. 229 à 232

Les articles 229 à 232 en projet constituent, en substance, la reprise des articles 337 à 339 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 606 de ladite loi.

L'article 230 en projet vise à préciser le contrôle et en particulier l'évaluation que la Banque effectue, ainsi que les exigences supplémentaires que la Banque peut imposer afin de tenir compte des risques en matière de solvabilité, de liquidité et de concentration des risques auxquels une succursale d'une société de bourse de pays tiers est ou pourrait être exposée.

L'article 232 en projet prévoit que la Banque peut convenir, sur base de réciprocité, avec les autorités de pays tiers, de certaines règles relatives aux obligations et interdictions et de certaines modalités de surveillance concernant la succursale en Belgique. Ces accords peuvent, à certaines conditions, déroger aux dispositions de la présente loi. On rappelle que ces accords doivent, en toutes circonstances, être conformes à la Directive 2014/65/UE.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 337 à 339 et 606 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 233

Ontwerpartikel 233 zorgt voor de omzetting van artikel 41, leden 4 en 5 van Richtlijn 2014/65/EU, zoals gewijzigd bij artikel 64, lid 3 van Richtlijn 2019/2034.

*HOOFDSTUK IV. - Intrekking,
uitzonderingsmaatregelen, sancties*

Art. 234

Ontwerpartikel 234 is in essentie overgenomen uit artikel 340 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 607 van die wet onder voorbehoud van een aantal verduidelijkingen van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

BOEK IV - DWANGSOMMEN EN ANDERE DWANGMAATREGELEN

Art. 235

Ontwerpartikel 235 is in essentie overgenomen uit artikel 345¹⁴¹ van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 608 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 18, lid 2, onder a), 20 en 54 van Richtlijn 2019/2034, alsook van de artikelen 70, lid 6, onder a) en 72, lid 2 van Richtlijn 2014/65/EU.

Paragraaf 1 van de ontwerptekst heeft betrekking op gevallen van niet-naleving van bepalingen van nationaal en Europees recht. Voor meer informatie over de verschillende categorieën van bepalingen die worden vermeld in deze paragraaf, wordt verwezen naar de commentaar bij ontwerpartikel 202, § 1.

Voorts bepaalt paragraaf 1 van de ontwerptekst, overeenkomstig artikel 20, lid 1 van Richtlijn 2019/2034, dat de Bank de in die paragraaf bedoelde bekendmaking slechts

Art. 233

L'article 233 en projet transpose l'article 41, paragraphes 4 et 5 de la Directive 2014/65/UE, modifié par l'article 64, paragraphe 3 de la Directive 2019/2034.

*CHAPITRE IV. – Radiation, mesures
exceptionnelles, sanctions*

Art. 234

L'article 234 constitue, en substance, la reprise de l'article 340 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable, moyennant certaines précisions, aux sociétés de bourse par l'article 607 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

LIVRE IV - DES ASTREINTES ET AUTRES MESURES COERCITIVES

Art. 235

L'article 235 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 345¹⁴² de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 608 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, des articles 18, paragraphe 2, a), 20 et 54 de la Directive 2019/2034, ainsi que des articles 70, paragraphe 6, a) et 72, paragraphe 2 de la Directive 2014/65/UE.

Le paragraphe 1^{er} en projet vise des hypothèses de manquement à des dispositions de droit national et de droit européen. Pour un développement concernant les différentes catégories de dispositions mentionnées dans ce paragraphe, il est renvoyé au commentaire de l'article 202, § 1^{er} en projet.

En outre, le paragraphe 1^{er} en projet prévoit, conformément à l'article 20, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034, que la Banque ne procède à la publication qu'après avoir informé l'entité concernée.

¹⁴¹ Er zij ook aan herinnerd dat artikel 345 van de wet van 25 april 2014 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 66, lid 2, onder a) en 126 van Richtlijn 2013/36/EU, die op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing zijn verklaard op grote beursvennootschappen..

¹⁴² On rappelle également que l'article 345 de la loi du 25 avril 2014 assure la transposition, en droit belge, des articles 66, paragraphe 2, a) et 126 de la Directive 2013/36/UE qui sont rendus applicables aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

verricht nadat zij de betrokken entiteit in kennis heeft gesteld.

Paragraaf 2 van de ontwerptekst zorgt voor de omzetting van artikel 20, lid 3 van Richtlijn 2019/2034, waarin wordt bepaald in welke gevallen een anonieme bekendmaking dient te worden verricht om de betrokken entiteit te beschermen tegen de negatieve gevolgen van deze bekendmaking. Deze paragraaf 2 betreft de bekendmaking die wordt verricht wanneer een entiteit geen gevolg heeft gegeven aan de aan haar gerichte aanmaningen om de vereisten die haar wettelijk statuut vormen, na te leven. Alleen bekendmaken dat er sprake is van een geval van niet-naleving zonder te vermelden om welke vennootschap het gaat, zou geen enkel nut hebben gelet op de doelstelling van deze bekendmaking. Paragraaf 2 van de ontwerptekst zorgt derhalve voor de omzetting van artikel 20, lid 3 van Richtlijn 2019/2034 door te bepalen dat de Bank in de in dat lid bedoelde gevallen niet bekendmaakt dat er geen gevolg is gegeven aan de aanmaningen.

Daarnaast is er in ontwerpartikel 235, § 2 bewust voor gekozen om het geval als bedoeld in artikel 20, lid 3, onder a) van Richtlijn 2019/2034 (namelijk het geval waarin de maatregel wordt opgelegd aan een natuurlijke persoon), niet om te zetten, aangezien het toepassingsgebied *ratione personae* van dit ontwerpartikel beperkt is tot rechtspersonen.

Paragraaf 3 van de ontwerptekst zorgt voor de omzetting van artikel 20, leden 2 en 4 van Richtlijn 2019/2034, waarin specifieke vereisten worden opgelegd voor de periode gedurende dewelke de bekendmaking moet blijven staan op de website van de bevoegde autoriteit en over de informatie die moet worden bekendgemaakt indien tegen de maatregel een beroep is ingesteld.

Voorts bepaalt artikel 20, lid 1 van Richtlijn 2019/2034 dat de bekendmaking alleen wordt verricht voor zover deze noodzakelijk en evenredig is. Het werd niet nodig geacht om deze bepaling *expressis verbis* om te zetten in het ontwerpartikel, aangezien de Bank in elk geval verplicht is het evenredigheidsbeginsel na te leven¹⁴³ en zij de mogelijkheid om maatregelen op te leggen, beoordeelt in het licht

Le paragraphe 2 en projet vise à assurer la transposition de l'article 20, paragraphe 3 de la Directive 2019/2034 qui prévoit les hypothèses dans lesquelles il convient de procéder à une publication anonyme afin de préserver l'entité concernée des effets négatifs liés à la publicité. La mesure prévue par le paragraphe 2 en projet consiste à rendre public le fait qu'une entité est en situation de manquement par rapport aux injonctions qui lui ont été faites de respecter les exigences formant son statut légal. Publier uniquement qu'il existe une situation de manquement sans indiquer de quelle société il s'agit serait dénué de toute utilité au regard de l'objectif de la mesure concernée. Le paragraphe en projet transpose donc les hypothèses prévues par l'article 20, paragraphe 3 de la Directive 2019/2034 comme des hypothèses dans lesquelles la Banque ne procède pas à la publication du fait que les injonctions n'ont pas été respectées.

En outre, à dessein, l'article 235, § 2 en projet ne transpose pas l'hypothèse prévue par l'article 20, paragraphe 3, point a) de la Directive 2019/2034 (à savoir, l'hypothèse où la mesure a été imposée à une personne physique), étant donné que le champ d'application *ratione personae* de l'article en projet se limite à des personnes morales.

Le paragraphe 3 en projet assure la transposition de l'article 20, paragraphes 2 et 4 de la Directive 2019/2034 qui imposent des exigences spécifiques par rapport à la période durant laquelle la publication doit demeurer sur le site internet de l'autorité compétente et aux informations à publier lorsque la mesure fait l'objet d'un recours.

Par ailleurs, l'article 20, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034 prévoit qu'il est procédé à la publication uniquement dans la mesure où celle-ci est nécessaire et proportionnée. Il n'a pas été estimé nécessaire de transposer cette disposition *expressis verbis* dans l'article en projet dès lors que la Banque est, en toute hypothèse, tenue au respect du principe de proportionnalité¹⁴⁴ et qu'elle évalue

¹⁴³ Zie in dit verband de commentaar bij ontwerpartikel 143.

¹⁴⁴ Voyez, sur ce point, le commentaire de l'article 143 en projet.

van de doelstellingen die zijn vastgesteld in ontwerpartikel 1, § 2.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 345 en 608 van de wet van 25 april 2014.

Art. 236

Ontwerpartikel 236 is in essentie overgenomen uit artikel 346¹⁴⁵ van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 608 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 18, lid 2, onder b), 20 en 54 van Richtlijn 2019/2034, alsook van de artikelen 70, lid 6, onder b) en 72, lid 2 van Richtlijn 2014/65/EU.

Paragraaf 1 van de ontwerptekst heeft betrekking op gevallen van niet-naleving van bepalingen van nationaal en Europees recht. Voor meer informatie over de verschillende categorieën van bepalingen die worden vermeld in deze paragraaf, wordt verwezen naar de commentaar bij ontwerpartikel 202, § 1.

Paragraaf 5 van de ontwerptekst zorgt voor de omzetting van de regels voor de bekendmaking van de administratieve maatregelen als bedoeld in artikel 20 van Richtlijn 2019/2034. Er zij verduidelijkt dat het geval als bedoeld in artikel 20, lid 3, onder a) van Richtlijn 2019/2034 (namelijk het geval waarin de maatregel is opgelegd aan een natuurlijke persoon) niet is opgenomen in het vierde lid van deze paragraaf, aangezien het toepassingsgebied *ratione personae* van ontwerpartikel 236 beperkt is tot rechtspersonen.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 346 en 608 van de wet van 25 april 2014.

Art. 237

Ontwerpartikel 237 is in essentie overgenomen uit artikel 346/1 van de wet van 25 april 2014.

L'opportunité d'imposer des mesures au regard des objectifs repris à l'article 1^{er}, § 2 en projet.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 345 et 608 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 236

L'article 236 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 346¹⁴⁶ de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 608 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, des articles 18, paragraphe 2, b), 20 et 54 de la Directive 2019/2034, ainsi que des articles 70, paragraphe 6, b) et 72, paragraphe 2 de la Directive 2014/65/UE.

Le paragraphe 1^{er} en projet vise des hypothèses de manquement à des dispositions de droit national et de droit européen. Pour de plus d'informations concernant les différentes catégories de dispositions visées dans ce paragraphe, il est renvoyé au commentaire de l'article 202, § 1^{er} en projet.

Le paragraphe 5 en projet assure la transposition des règles applicables à la publication des mesures administratives prévues à l'article 20 de la Directive 2019/2034. On précise que l'alinéa 4 dudit paragraphe ne reprend pas l'hypothèse prévue à l'article 20, paragraphe 3, point a) de la Directive 2019/2034 (à savoir, l'hypothèse où la mesure a été imposée à une personne physique), étant donné que le champ d'application *ratione personae* de l'article 236 en projet se limite à des personnes morales.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 346 et 608 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 237

L'article 237 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 346/1 de la loi

¹⁴⁵ Er zij ook aan herinnerd dat artikel 236 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 66, lid 2, punt b) en 126 van Richtlijn 2013/36/EU, die op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing zijn verklaard op grote beursvennootschappen.

¹⁴⁶ On rappelle également que l'article 236 assure la transposition, en droit belge, des articles 66, paragraphe 2, b) et 126 de la Directive 2013/36/UE qui sont rendus applicables aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 21, lid 1 van Richtlijn 2019/2034 en van artikel 113, lid 1 van Richtlijn 2014/59/EU. Er zij verwezen naar de commentaar bij artikel 346/1 van de wet van 25 april 2014.

du 25 avril 2014, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 21, alinéa 1^{er} de la Directive 2019/2034 et de l'article 113, paragraphe 1^{er} de la Directive 2014/59/UE. Il est renvoyé au commentaire de l'article 346/1 de la loi du 25 avril 2014.

BOEK V - SANCTIES

LIVRE V - DES SANCTIONS

TITEL I. — *Administratieve boetes*

TITRE I. – *Des amendes administratives*

Art. 238

Art. 238

Ontwerpartikel 238 is in essentie overgenomen uit artikel 609¹⁴⁷ van de wet van 25 april 2014. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 18 en 21 van Richtlijn 2019/2034, alsook van de artikelen 70, lid 6, onder f) en g) en 72, lid 2 van Richtlijn 2014/65/EU.

L'article 238 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 609¹⁴⁸ de la loi du 25 avril 2014 et assure ainsi la transposition, en droit belge, des articles 18 et 21 de la Directive 2019/2034, ainsi que des articles 70, paragraphe 6, f) et g) et 72, paragraphe 2 de la Directive 2014/65/UE.

Het werd niet nodig geacht om artikel 18, lid 1, onder h) van Richtlijn 2019/2034 in het ontwerpartikel om te zetten, aangezien de wet van 18 september 2017 tot voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en tot beperking van het gebruik van contanten de Bank reeds de mogelijkheid biedt om administratieve sancties op te leggen in geval van ernstige inbreuken op krachtens Richtlijn 2015/849 vastgestelde bepalingen.

Il n'a pas été estimé nécessaire de transposer dans l'article en projet le point h) de l'article 18, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034 dès lors que la loi du 18 septembre 2017 relative à la prévention du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme et à la limitation de l'utilisation des espèces permet déjà à la Banque d'imposer des sanctions administratives en cas d'infraction grave aux dispositions adoptées en vertu de la Directive 2015/849.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 609 van de wet van 25 april 2014.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire de l'article 609 de la loi du 25 avril 2014.

TITEL II. — *Strafrechtelijke sancties*

TITRE II. - *Des sanctions pénales*

Art. 239

Art. 239

Ontwerpartikel 239 is in essentie overgenomen uit artikel 348 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 610 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 70 van Richtlijn 2014/65/EU.

L'article 239 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 348 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 610 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 70 de la Directive 2014/65/UE.

¹⁴⁷ Er zij ook aan herinnerd dat artikel 609 van de wet van 25 april 2014 *mutatis mutandis* is overgenomen uit artikel 347, dat zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van de artikelen 65, leden 1 en 2, 66, 69, 70 en 126 van Richtlijn 2013/36/EU, die op grond van artikel 1, leden 2 en 5 van Verordening 2019/2033 van toepassing zijn verklaard op grote beursvennootschappen.

¹⁴⁸ On rappelle également que l'article 609 de la loi du 25 avril 2014 reprend, *mutatis mutandis*, le dispositif de l'article 347 qui assure la transposition, en droit belge, des articles 65, paragraphes 1^{er} et 2, 66, 69, 70 et 126 de la Directive 2013/36/UE qui sont rendus applicables aux sociétés de bourse de taille importante en application de l'article 1^{er}, paragraphes 2 et 5 du Règlement 2019/2033.

Sommige van de strafbare feiten als bedoeld in artikel 348 van de wet van 25 april 2014 zijn zonder voorwerp voor de beursvennootschappen en zijn bijgevolg niet opgenomen in het ontwerpartikel. Het gaat met name om de strafbare feiten als bedoeld in de punten 10°, 15° en 17° van artikel 348, § 1.

Voorts is het strafbare feit als bedoeld in artikel 348, § 1, 1° van de wet van 25 april 2014, wat de beursvennootschappen betreft, reeds opgenomen in artikel 107, § 1, 2° van de wet van 25 oktober 2016. Bijgevolg moet het hier geen tweede keer worden vermeld.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 348 en 610 van de wet van 25 april 2014.

Art. 240 tot en met 243

De ontwerpartikelen 240 tot en met 243 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 349 tot en met 352 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 610 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

BOEK VI - REGELS VAN HET INTERNATIONAAL PRIVAATRECHT INZAKE SANERINGSMAATREGELEN EN LIQUIDATIEPROCEDURES

TITEL I. - Saneringsmaatregelen

HOOFDSTUK I. – Bevoegdheidsregeling en erkenning van buitenlandse maatregelen

Art. 244 tot en met 246

De ontwerpartikelen 244 tot en met 246 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 353 tot en met 354/1 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 611 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

HOOFDSTUK II. – Overleg en informatie

Art. 247 tot en met 249

De ontwerpartikelen 247 tot en met 249 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 355 tot en met 357 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 611 van die wet van toepassing

Certaines incriminations prévues par l'article 348 de la loi du 25 avril 2014 sont sans objet pour les sociétés de bourse et n'ont dès lors pas été reprises dans l'article en projet. Il s'agit notamment des incriminations prévues aux 10°, 15° et 17° de l'article 348, § 1^{er}.

En outre, l'incrimination prévue par l'article 348, § 1^{er}, 1° de la loi du 25 avril 2014 est déjà reprise, en ce qui concerne les sociétés de bourse, à l'article 107, § 1^{er}, 2° de la loi du 25 octobre 2016 et ne doit dès lors pas être reprise une seconde fois ici.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 348 et 610 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 240 à 243

Les articles 240 à 243 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 349 à 352 de la loi du 25 avril 2014, tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 610 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

LIVRE VI - REGLES DE DROIT INTERNATIONAL PRIVE EN MATIERE DE MESURES D'ASSAINISSEMENT ET DE PROCEDURES DE LIQUIDATION

TITRE I^{er}. - Des mesures d'assainissement

CHAPITRE I^{er}. - Règle de compétence et réception des mesures étrangères

Art. 244 à 246

Les articles 244 à 246 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 353 à 354/1 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 611 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

CHAPITRE II. - Concertation et information

Art. 247 à 249

Les articles 247 à 249 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 355 à 357 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse

zijn verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

HOOFDSTUK III. – *Bijkantoren van beursvennootschappen die onder het recht van een derde land ressorteren*

Art. 250

Ontwerpartikel 250 is in essentie overgenomen uit artikel 358 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 611 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij dit artikel.

TITEL II. — *Liquidatieprocedures*

HOOFDSTUK I. — *Bevoegdheidsregeling en erkenning van buitenlandse maatregelen*

Art. 251 en 252

De ontwerpartikelen 251 en 252 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 359 en 360 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 611 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

HOOFDSTUK II. — *Procedures ten aanzien van de beursvennootschappen naar Belgisch recht*

Art. 253 tot en met 259

De ontwerpartikelen 253 tot en met 259 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 361 tot en met 367 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 611 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

TITEL III. — *Regels die zowel voor de saneringsmaatregelen als voor de liquidatieprocedures gelden*

HOOFDSTUK I. — *Vrijwillige vereffening of vereffening ingevolge een gerechtelijke ontbinding*

Art. 260

Ontwerpartikel 260 is in essentie overgenomen uit artikel 368 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 611 van die wet van toepassing is verklaard op

par l'article 611 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

CHAPITRE III. - *Des succursales de sociétés de bourse relevant du droit de pays tiers*

Art. 250

L'article 250 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 358 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 611 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

TITRE II. – *Des procédures de liquidation*

CHAPITRE I^{er}. – *Règle de compétence et réception des procédures étrangères*

Art. 251 et 252

Les articles 251 et 252 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 359 et 360 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 611 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

CHAPITRE II. – *Procédures relatives aux sociétés de bourse de droit belge*

Art. 253 à 259

Les articles 253 à 259 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 361 à 367 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 611 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

TITRE III. — *Des règles communes aux mesures d'assainissement et aux procédures de liquidation*

CHAPITRE I^{er}. — *De la liquidation volontaire ou faisant suite à une dissolution judiciaire*

Art. 260

L'article 260 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 368 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux

beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij dit artikel.

sociétés de bourse par l'article 611 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

HOOFDSTUK II. — *Uitzonderingen op of nuanceringen van de toepassing van het Belgische recht als procedurerecht*

CHAPITRE II. — *Des exceptions ou tempéraments à l'application de la loi belge comme loi de la procédure*

Art. 261 tot en met 266

Art. 261 à 266

De ontwerp artikelen 261 tot en met 266 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 369 tot en met 374 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 611 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

Les articles 261 à 266 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 369 à 374 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 611 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

HOOFDSTUK III. — *Saneringscommissarissen en liquidateurs*

CHAPITRE III. — *Des commissaires à l'assainissement et des liquidateurs*

Art. 267 tot en met 269

Art. 267 à 269

De ontwerp artikelen 267 tot en met 269 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 375 tot en met 377 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 611 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

Les articles 267 à 269 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 375 à 377 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 611 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

TITEL IV. — *Aanvullende bepaling*

TITRE IV. — *Disposition complémentaire*

Art. 270

Art. 270

Ontwerpartikel 270 is in essentie overgenomen uit artikel 377/1 van de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 611 van die wet van toepassing is verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij dit artikel.

L'article 270 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 377/1 de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 611 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

BOEK VII - MATERIEELRECHTELIJKE ASPECTEN VAN LIQUIDATIEPROCEDURES

LIVRE VII - ASPECTS DE DROIT MATERIEL DES PROCEDURES DE LIQUIDATION

Art. 271 tot en met 273

Art. 271 à 273

De ontwerp artikelen 271 tot en met 273 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 378 tot en met 379/1 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 611 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

Les articles 271 à 273 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 378 à 379/1 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 612 de ladite loi. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

BOEK VIII – BELEGGERS BESCHERMINGSREGELINGEN

Art. 274 tot 278

De ontwerp artikelen 274 tot en met 278 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 384/2 tot en met 384/6 van de wet van 25 april 2014, zoals deze bij de artikelen 613 tot en met 617 van die wet van toepassing zijn verklaard op beursvennootschappen. Deze artikelen zorgen aldus voor de omzetting van Richtlijn 97/9/EG, die bepaalt dat de beursvennootschappen toetreden tot een beleggersbeschermingsregeling. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

BOEK IX – DIVERSE EN SLOT-, WIJZIGINGS- EN OPHEFFINGSBEPALINGEN

TITEL I – *Diverse bepaling*

Art. 279

In ontwerp artikel 279 worden de artikelen van de wet van 25 april 2014 die betrekking hebben op de omzetting van Richtlijn 2014/59/EU van toepassing verklaard op de in artikel 13, § 2 bedoelde beursvennootschappen. Deze richtlijn legt namelijk het Europees kader vast voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen die over een vergunning beschikken om beleggingsdiensten te verrichten die bestaan in het handelen voor eigen rekening en/of het plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie.

Ontwerp artikel 279 is in essentie overgenomen uit de artikelen 581 en 588 van de wet van 25 april 2014.

Voor de beursvennootschappen die niet worden beschouwd als grote beursvennootschappen wordt bijkomend de wijze bepaald waarop bepaalde verwijzingen naar Verordening nr. 575/2013 en Richtlijn 2013/36/EU moeten worden gelezen als verwijzingen naar de overeenstemmende bepalingen in respectievelijk Verordening 2019/2033 en Richtlijn 2019/2033. Aldus wordt gezorgd voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 63, lid 2 van Richtlijn 2019/2034.

LIVRE VIII – DU SYSTÈME DE PROTECTION DES INVESTISSEURS

Art. 274 à 278

Les articles 274 à 278 en projet constituent, en substance, la reprise du dispositif des articles 384/2 à 384/6 de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables, moyennant certaines précisions, aux sociétés de bourse par les articles 613 à 617 de ladite loi, et assurent ainsi la transposition de la Directive 97/9/CE qui prévoit que les sociétés de bourse adhèrent à un système de protection des investisseurs. Il est renvoyé au commentaire desdits articles.

LIVRE IX – DISPOSITIONS DIVERSES, FINALES, MODIFICATIVES ET ABROGATOIRES

TITRE I^{er} - *Disposition diverse*

Art. 279

L'article 279 en projet rend applicable aux sociétés de bourse visées à l'article 13, § 2, les articles de la loi du 25 avril 2014 concernant la transposition de la Directive 2014/59/UE. Cette Directive fixe le cadre européen relatif au redressement et à la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement dont l'agrément couvre les services d'investissement de négociation pour compte propre et/ou de placement d'instruments financiers avec engagement ferme.

L'article 279 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif des articles 581 et 588 de la loi du 25 avril 2014.

Pour les sociétés de bourse qui ne qualifient pas de sociétés de bourse de taille importante, la disposition en projet précise en outre la manière dont certaines références au Règlement n° 575/2013 et à la Directive 2013/36/UE doivent être lues comme des références aux dispositions correspondantes de, respectivement, le Règlement 2019/2033 et la Directive 2019/2034. Ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 63, paragraphe 2 de la Directive 2019/2034 est assurée.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 226 tot en met 232, 242 tot en met 311, 423 tot en met 485, 581 en 588 van de wet van 25 april 2014.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire des articles 226 à 232, 242 à 311, 423 à 485, 581 et 588 de la loi du 25 avril 2014.

TITEL II - Slotbepaling

TITRE II – *Disposition finale*

Art. 280

Art. 280

Ontwerpartikel 280 machtigt de Koning om aanpassingen aan te brengen in de verwijzingen in andere wetgevingen naar bepalingen van Boek XII van de wet van 25 april 2014 of de uitvoeringsbesluiten ervan, die niet aangepast zouden zijn bij het voorliggende ontwerp of een andere wet.

L'article 280 en projet vise à permettre au Roi d'adapter les références contenues dans d'autres législations qui renvoient à des dispositions du Livre XII de la loi du 25 avril 2014 ou ses arrêtés d'exécution et qui n'auraient pas été adaptées par le présent projet ou par une autre loi.

TITEL III - Wijzigingsbepalingen

TITRE III - *Dispositions modificatives*

HOOFDSTUK I - *Wijzigingen in de hypotheekwet van 16 december 1851*

CHAPITRE I^{er} - *Modifications de la loi hypothécaire du 16 décembre 1851*

Art. 281

Art. 281

Voor de wijziging in artikel 81*undecies* van de hypotheekwet van 16 december 1851 zij verwezen naar de commentaar bij artikel 362.

En ce qui concerne la modification de l'article 81*undecies* de la loi hypothécaire du 16 décembre 1851, il est renvoyé au commentaire de l'article 362.

HOOFDSTUK II - *Wijzigingen in de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België*

CHAPITRE II - *Modifications de la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique*

Art. 282 en 287, 4^o

Art. 282 et 287, 4^o

In overeenstemming met de internationale normen, in het bijzonder de *Core Principles for Effective Banking Supervision* die zijn opgesteld door het Bazels Comité voor Banktoezicht¹⁴⁹ (beginsel nr. 1) en de

En ligne avec les standards internationaux, en particulier les *Core Principles for Effective Banking Supervision* élaborés par le *Basel Committee on Banking Supervision*¹⁵¹ (principe n°1) et les *Insurance Core Principles*¹⁵² (principe 2.10), l'article 12*bis*, § 3 de la loi

¹⁴⁹ De *Core Principles for Effective Banking Supervision* (BCP) zijn internationale normen inzake prudentiële regelgeving en prudentieel toezicht op banken en banksystemen die dienen als referentie voor de lidstaten om de kwaliteit van hun toezichtssysteem te beoordelen en te bepalen welke werkzaamheden moeten worden verricht om te voldoen aan minimale normen inzake gezonde toezichtspraktijken. Deze beginselen worden door het Internationaal Monetair Fonds (IMF) en de Wereldbank toegepast in het kader van het *Financial Sector Assessment Programme* (FSAP), om de doeltreffendheid van banktoezichtssystemen en -praktijken in verschillende landen te beoordelen.

¹⁵¹ Les *Core Principles for Effective Banking Supervision* (BCP) constituent les standards internationaux en matière de réglementation et de contrôle prudentiels des banques et des systèmes bancaires, servant ainsi de référence aux Etats pour évaluer la qualité de leur système de contrôle et définir les travaux à mener en vue d'atteindre un niveau de base en matière de saines pratiques de contrôle. Ces Principes sont utilisés par le Fond Monétaire international (FMI) et la Banque Mondiale, dans le cadre du *Financial Sector Assessment Programme* (FSAP) pour évaluer l'efficacité des systèmes et pratiques de contrôle bancaire dans les différents pays.

¹⁵² Les *Insurance Core Principles* (ICP) émis par l'*International Association of Insurance Supervisors* (IAIS), constituent le pendant en matière d'entreprises d'assurance des BCP susmentionnés.

*Insurance Core Principles*¹⁵⁰ (beginsel 2.10), voorziet artikel 12bis, § 3 van de organieke wet van de Nationale Bank van België in een bepaling die de burgerlijke aansprakelijkheid van deze laatste in het kader van de uitoefening van haar opdracht als prudentieel toezichthouder beperkt. Aangezien de speciaal commissarissen en de voorlopige bestuurders die de toezichthouder kan aanstellen en van wie het statuut in het voorliggende ontwerp is opgenomen, een delegatie hebben verkregen om voor rekening van de toezichthouder en volgens zijn instructies bij te dragen aan de uitoefening van zijn wettelijke toezichtsovereenkomst, wordt het voordeel van de wettelijke bepaling die de burgerlijke aansprakelijkheid beperkt, tot hen uitgebreid.

In overeenstemming met de belangrijkste criteria van de door het Bazels Comité opgestelde *Core Principles Methodology*, volgens dewelke de toezichthouder en zijn personeel op adequate wijze gedekt moeten zijn voor de gerechtskosten in verband met de verdediging van de handelingen die zij in het kader van de uitoefening van hun functies verrichten, vult de ontwerp-bepaling paragraaf 3 van artikel 12bis van de wet van 22 februari 1998 aan met een lid dat voorziet in de dekking van de kosten die verband houden met de verdediging van de in het eerste lid bedoelde personen van wie de burgerlijke of strafrechtelijke aansprakelijkheid in het kader van hun functies in het geding is. Met betrekking tot de speciaal commissarissen en de voorlopige bestuurders wordt bovendien ook bepaald, als logisch uitvloeisel van hun statuut zoals dat in de ontwerp-bepalingen is vastgelegd, dat de Nationale Bank van België dekking verleent voor elke veroordeling wegens burgerlijke aansprakelijkheid die wordt uitgesproken ondanks de beperking van de burgerlijke aansprakelijkheid waarin het voornoemde artikel 12bis, § 3 voorziet. Om in dit opzicht voor een evenwicht te zorgen, handhaaft de bepaling niettemin de mogelijkheid voor de Nationale Bank van België om, bij wijze van regresvordering, van de speciaal commissarissen en voorlopige bestuurders de bedragen terug te vorderen waarvoor zij is tussengekomen in geval van een veroordeling wegens bedrog.

organique de la Banque nationale de Belgique prévoit une disposition limitative de la responsabilité civile dans l'exercice de sa mission d'autorité de contrôle prudentiel. Eu égard à leur statut de délégué de l'autorité de contrôle contribuant à l'exercice de sa mission légale de contrôle, pour compte de celle-ci et en conformité avec ses instructions, le bénéfice de la disposition légale limitative de la responsabilité civile est étendu aux commissaires spéciaux et aux administrateurs provisoires que l'autorité de contrôle peut désigner et dont le statut est précisé par le présent projet.

En ligne avec les critères essentiels énoncés par la Méthodologie des principes fondamentaux (*Core Principles*) établie par le Comité de Bâle, selon lesquels l'autorité de contrôle et son personnel doivent être couverts de manière adéquate pour les frais de justice engagés pour défendre les actes accomplis dans l'exercice de leurs fonctions, la disposition en projet complète le paragraphe 3 de l'article 12bis de la loi du 22 février 1998 par un alinéa prévoyant la couverture des frais liés à la défense des personnes visées à l'alinéa 1^{er} dont la responsabilité, civile ou pénale, est mise en cause dans le cadre de leurs fonctions. En outre, s'agissant des commissaires spéciaux et administrateurs provisoires, la disposition précise, au titre de corollaire de leur statut tel que précisé par les dispositions du présent projet, que la Banque nationale de Belgique couvre, toute condamnation résultant d'une responsabilité civile qui serait prononcée nonobstant la limitation de responsabilité civile prévue par ledit article 12bis, § 3. Aux fins d'assurer un équilibre en la matière, la disposition réserve néanmoins la possibilité pour la Banque nationale de Belgique, au titre d'action récursoire, de réclamer aux commissaires spéciaux et administrateurs provisoires les montants pour lesquels elle est intervenue lorsque la condamnation résulte de la commission d'un dol.

¹⁵⁰ De *Insurance Core Principles* (ICP), uitgevaardigd door de *International Association of Insurance Supervisors* (IAIS), zijn de tegenhanger van bovengenoemde BCP voor de verzekeringsondernemingen.

In artikel 36/14, § 1, 23°, c) van de voornoemde wet van 22 februari 1998 wordt een correctie aangebracht, die hoofdzakelijk bedoeld is om de juridische verwijzingen die erin zijn opgenomen, aan te passen.

Art. 283 tot en met 290

De meeste van de wijzigingen die in de artikelen 12^{ter}, 21^{ter}, 36/1, 36/6, 36/14, 36/24 en 36/26/1 worden aangebracht, zijn bedoeld om rekening te houden met de aanneming van een nieuwe wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen.

Voorts zorgt artikel 36/6, § 2, eerste lid, 2° voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 57, leden 1 tot en met 3 van Richtlijn 2019/2034. Evenzo zorgt artikel 36/14, § 1, 28° voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 15, lid 5 van Richtlijn 2019/2034, dat bepaalt dat de bevoegde autoriteiten vertrouwelijke informatie mogen meedelen aan de Europese Commissie indien die informatie nodig is voor de uitoefening van de bevoegdheden van deze laatste.

Daarnaast bepaalt artikel 36/14, § 1, 27° dat de Bank vertrouwelijke informatie die zij heeft ontvangen in het kader van de uitoefening van haar opdrachten, mag meedelen aan het openbaar ministerie wanneer de financiële situatie van een onder haar toezicht staande financiële instelling verslechtert. Deze bepaling vormt aldus een aanvulling op de mogelijkheid voor de Bank om tijdens burgerrechtelijke of handelsrechtelijke procedures vertrouwelijke informatie mee te delen aan de autoriteiten en gerechtelijke mandatarissen die betrokken zijn bij procedures van faillissement of gerechtelijke reorganisatie of bij soortgelijke collectieve procedures op grond van artikel 36/14, § 1, 8°.

De wijziging van artikel 36/17, § 1 van dezelfde wet wordt uitgevoerd om rekening te houden met het gewijzigde opschrift van Richtlijn 2013/36/EU zoals bepaald in artikel 62, lid 1 van Richtlijn 2019/2034.

Art. 291

De ontwerp-bepaling heft bepaalde macroprudentiële instrumenten die zijn ingevoegd bij de wet van 31 juli 2017, op voor zover het risico dat deze bepalingen verantwoordde, nu wordt gedekt door de

L'article 36/14, § 1^{er}, 23°, c) de la loi précitée du 22 février 1998 fait l'objet d'une correction s'agissant essentiellement des références légales qui y sont effectuées.

Art. 283 à 290

L'essentiel des modifications apportées aux articles 12^{ter}, 21^{ter}, 36/1, 36/6, 36/14 et 36/24, 36/26/1 visent à refléter l'adoption d'une nouvelle loi relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse.

On précise qu'en outre, l'article 36/6, § 2, alinéa 1^{er}, 2° assure la transposition, en droit belge, de l'article 57, paragraphes 1^{er} à 3 de la Directive 2019/2034. De même, l'article 36/14, § 1^{er}, 28° assure la transposition, en droit belge, de l'article 15, paragraphe 5 de la Directive 2019/2034 qui prévoit que les autorités compétentes peuvent transmettre des informations confidentielles à la Commission européenne lorsque celles-ci sont nécessaires à l'exercice des compétences de cette dernière.

Par ailleurs, l'article 36/14, § 1^{er}, 27° prévoit que la Banque peut communiquer des informations confidentielles reçues dans le cadre de ses missions au Ministère public lorsque la situation financière d'un établissement financier dont elle assure le contrôle se détériore. Cette disposition entend ainsi compléter la possibilité pour la Banque de pouvoir communiquer, au cours de procédures civiles ou commerciales, des informations confidentielles aux autorités et mandataires de justice impliqués dans des procédures de faillite ou de réorganisation judiciaire ou des procédures collectives analogues en vertu de l'article 36/14, § 1^{er}, 8°.

La modification de l'article 36/17, § 1 de la même loi est effectuée pour tenir compte de l'intitulé modifié de la Directive 2013/36/UE, tel que prévu par l'article 62, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034.

Art. 291

La disposition en projet abroge certains instrument macroprudentiels introduits par la loi du 31 juillet 2017 dans la mesure où le risque qui justifiait les dispositions abrogées est désormais appréhendé par les dispositions de

bepalingen van Europees recht die door de zogenaamde “BRRD 2” richtlijn werden ingevoerd, in het bijzonder artikel 45 *ter*, leden 4 en 5 en artikel 45 *quater*, leden 5 en 6 van Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijn 82/891/EEG van de Raad en de Richtlijnen 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU en 2013/36/EU en de Verordeningen (EU) nr. 1093/2010 en (EU) nr. 648/2012, ingevoegd bij artikel 1, 17) van Richtlijn (EU) 2019/879 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2019 tot wijziging van Richtlijn 2014/59/EU met betrekking tot de verliesabsorptie- en herkapitalisatiecapaciteit van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en Richtlijn 98/26/EG.

droit européen introduites par la directive dite « BRRD 2 », en particulier l'article 45 *ter*, paragraphes 4 et 5 et l'article 45 *quater*, paragraphes 5 et 6 de la Directive 2014/59/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement et modifiant la directive 82/891/CEE du Conseil ainsi que les directives du Parlement européen et du Conseil 2001/24/CE, 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2005/56/CE, 2007/36/CE, 2011/35/UE, 2012/30/UE et 2013/36/UE et les règlements du Parlement européen et du Conseil (UE) n° 1093/2010 et (UE) n° 648/2012, introduits par l'article 1^{er}, 17) de la Directive (UE) 2019/879 du Parlement européen et du Conseil du 20 mai 2019 modifiant la directive 2014/59/UE en ce qui concerne la capacité d'absorption des pertes et de recapitalisation des établissements de crédit et des entreprises d'investissement et la directive 98/26/CE.

HOOFDSTUK III - Wijzigingen in de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen

CHAPITRE III - Modifications de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse

Art. 292

Art. 292

De wijzigingen het opschrift van de wet van 25 april 2014 weerspiegelen het feit dat die wet voortaan uitsluitend van toepassing is op kredietinstellingen.

Les modifications apportées à l'intitulé de la loi du 25 avril 2014 visent à refléter le fait que ladite loi s'applique désormais uniquement aux établissements de crédit.

Art. 293

Art. 293

De wijzigingen in artikel 3 van de wet van 25 april 2014 weerspiegelen het feit dat die wet voortaan uitsluitend van toepassing is op kredietinstellingen, en zetten een aantal kleine materiële (met name taalkundige) fouten recht.

Les modifications apportées à l'article 3 de la loi du 25 avril 2014 visent à refléter le fait que ladite loi s'applique désormais uniquement aux établissements de crédit et à corriger certaines erreurs matérielles mineures (notamment de nature linguistique).

De wijziging van artikel 3, 7° en 8° van dezelfde wet wordt uitgevoerd om rekening te houden met het gewijzigde opschrift van Richtlijn 2013/36/EU en van Verordening nr. 575/2013, zoals bepaald in artikel 62, lid 1 van Richtlijn 2019/2034 en artikel 62, lid 1 van Verordening 2019/2033.

La modification de l'article 3, 7° et 8° de la même loi est effectuée pour tenir compte de l'intitulé modifié de la Directive 2013/36/UE et du Règlement n° 575/2013, tel que prévu par, respectivement, l'article 62, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034 et l'article 62, paragraphe 1^{er} du Règlement 2019/2033.

Art. 294

De wijzigingen in artikel 4 van de wet van 25 april 2014 zijn bedoeld om het toepassingsgebied van het eerste lid ervan te beperken tot de kredietinstellingen in de zin van artikel 1, § 3, eerste lid, 1° van dezelfde wet (namelijk de klassieke kredietinstellingen).

Het artikel wordt aangevuld met een derde lid, waarin wordt bevestigd dat, voor de grensoverschrijdende werkzaamheden binnen Europa van de kredietinstellingen in de zin van artikel 1, § 3, eerste lid, 2° van de wet van 25 april 2014 (namelijk de *class 1 investment firms*, die voortaan als kredietinstellingen worden beschouwd), de beleggingsdiensten, beleggingsactiviteiten en nevendiensten bedoeld in artikel 3, 71° en 72° van de wet van 25 april 2014 in aanmerking komen voor wederzijdse erkenning zoals geregeld bij de artikelen 86, 90 en 92 en Boek III, Titel I van dezelfde wet.

In dit verband wordt eraan herinnerd dat, onverminderd artikel 76 van de wet van 25 april 2014, de vergunning van de *class 1 investment firms* naar Belgisch recht alle beleggingsdiensten, beleggingsactiviteiten en nevendiensten bedoeld in artikel 3, 71° en 72° van de wet van 25 april 2014 bestrijkt.

Art. 295, 301, 302, 304, 305, 307, 309, 310, 311, 313, 315, 317, 320, 321 tot en met 324, 327 tot en met 340, 342 en 352

De wijzigingen in de artikelen 5, 28, 29, 36, 37, 41, 47, 53, 56, 58, 59/1, 64, 65/2, 67, 68, 75, 75/2, 106, 113, 115, 144, 156, 158, 209, 210, 220, 221, 222, 224, 225 en 235 en in artikel 5 van Bijlage I bij de wet van 25 april 2014 zijn bedoeld om kleine taalkundige of technische fouten recht te zetten.

Art. 296

De wijzigingen in artikel 10 van de wet van 25 april 2014 zijn bedoeld om enerzijds de verwoording van deze bepaling te verduidelijken en anderzijds de extraterritoriale reikwijdte ervan te corrigeren.

Art. 294

Les modifications apportées à l'article 4 de la loi du 25 avril 2014 visent à limiter le champ d'application de son alinéa 1^{er} aux établissements de crédit au sens de l'article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er}, 1° de la même loi (à savoir, les établissements de crédit au sens traditionnel du terme).

L'article est complété par un alinéa 3, qui confirme que pour les activités transfrontalières intra-européennes des établissements de crédit au sens de l'article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er}, 2° de la loi du 25 avril 2014 (à savoir les *class 1 investment firms* qui sont désormais qualifiées d'établissements de crédit) les services d'investissement, les activités d'investissement et les services auxiliaires visés à l'article 3, 71° et 72° de la loi du 25 avril 2014 sont pris en considération pour la reconnaissance mutuelle organisée par les articles 86, 90 et 92 et par le Livre III, Titre Ier de la même loi.

À cet égard, il est rappelé que, sans préjudice de l'article 76 de la loi du 25 avril 2014, l'agrément des *class 1 investment firms* de droit belge, couvre l'ensemble des services d'investissement, des activités d'investissement et des services auxiliaires visés à l'article 3, 71° et 72° de la loi du 25 avril 2014.

Art. 295, 301, 302, 304, 305, 307, 309, 310, 311, 313, 315, 317, 320, 321 à 324, 327 à 340, 342 et 352

Les modifications apportées à l'article 5, 28, 29, 36, 37, 41, 47, 53, 56, 58, 59/1, 64, 65/2, 67, 68, 75, 75/2, 106, 113, 115, 144, 156, 158, 209, 210, 220, 221, 222, 224, 225 et 235 et de l'article 5 de l'Annexe I de la loi du 25 avril 2014 visent à corriger des erreurs mineurs de nature linguistique ou technique

Art. 296

Les modifications apportées à l'article 10 de la loi du 25 avril 2014 visent, d'une part, à clarifier le libellé de cette disposition et, d'autre part, à corriger sa portée extraterritoriale.

Art. 297

De wijziging in artikel 14/1 van de wet van 25 april 2014 strekt ertoe de verwijzing in het derde lid te vervangen om rekening te houden met de opheffing van Boek XII van dezelfde wet bij het wetsontwerp.

Art. 297

La modification apportée à l'article 14/1 de la loi du 25 avril 2014 vise à remplacer la référence à l'alinéa 3 afin de tenir compte de l'abrogation du Livre XII de ladite loi par la loi en projet.

Art. 298

De wijziging in artikel 20, § 1 van de wet van 25 april 2014 is bedoeld om de lijst met strafbare feiten die aanleiding geven tot een beroepsverbod, aan te vullen met een verwijzing naar de strafbare feiten die worden vermeld in de nieuwe wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen.

Art. 298

La modification apportée à l'article 20, § 1^{er} de la loi du 25 avril 2014 vise à ajouter la référence aux infractions pénales prévues par la nouvelle loi relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse dans la liste des infractions qui entraînent une interdiction professionnelle.

Art. 299

Artikel 21, § 1 van de wet van 25 april 2014 wordt gewijzigd om een aantal kleine materiële - met name taalkundige - fouten recht te zetten.

Art. 299

La modification apportée à l'article 21, § 1^{er} de la loi du 25 avril 2014 vise à corriger certaines erreurs matérielles mineures, notamment linguistiques.

In het nieuwe artikel 21, § 1, 8^o wordt bepaald dat het intern waarschuwingssysteem van de kredietinstellingen in overeenstemming moet zijn met de wetgeving tot omzetting van Richtlijn (EU) 2019/1937 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2019 inzake de bescherming van personen die inbreuken op het Unierecht melden.

Au nouvel article 21, § 1^{er}, 8^o il est précisé le système d'alerte interne des établissements de crédit doit désormais aussi être conforme à la législation prise en vue de la transposition de la Directive (UE) 2019/1937 du Parlement européen et du Conseil du 23 octobre 2019 sur la protection des personnes qui signalent des violations du droit de l'Union.

Art. 300

De wijziging in artikel 27 van de wet van 25 april 2014 is vergelijkbaar met de wijziging die wordt aangebracht in artikel 48 van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen bij ontwerp-artikel 359. Er zij verwezen naar de commentaar bij dat laatste artikel.

Art. 300

La modification apportée à l'article 27 de la loi du 25 avril 2014 est similaire à celle apportée à l'article 48 de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance par l'article 359 en projet. Il y a lieu de se référer au commentaire de ce dernier article.

Art. 303

De meeste van de wijzigingen die in artikel 31 van de wet van 25 april 2014 worden aangebracht, zijn bedoeld om taalfouten recht te zetten. Daarnaast werd het wenselijk geacht om de opdracht van het benoemingscomité in het kader van de uitoefening van zijn bevoegdheden nader te omschrijven, door uitdrukkelijk te bepalen dat dit comité er ook moet op toezien dat één persoon of een kleine

Art. 303

L'essentiel des modifications apportées à l'article 31 de la loi du 25 avril 2014 visent à corriger des erreurs de nature linguistique. En outre, il a été estimé opportun de préciser plus avant la mission du comité de nomination dans l'exercice de ses attributions, en prévoyant explicitement que ce comité veille également que la prise de décision au sein de l'organe légal d'administration et du comité de direction ne

groep van personen de besluitvorming van het wettelijk bestuursorgaan of het directiecomité niet domineert op een wijze die de collegialiteit van deze organen aantast.

In dit verband zij eraan herinnerd dat een daadwerkelijke collegialiteit binnen de besluitvormende organen een fundamenteel vereiste is voor de goede werking van de onder toezicht staande entiteiten. Deze collegialiteit is immers een beveiliging tegen het risico op autoritaire uitwassen en waarborgt de toepassing van “*checks and balances*” op het niveau van deze organen zelf. Een inbreuk op de collegialiteit ondermijnt noodzakelijkerwijs het beraadslagingsproces, hetgeen een evolutief proces is, waarbij de wisselwerking die bestaat in de uitwisseling van ideeën en redeneringen en de confrontatie van standpunten, de besluitvormende organen in staat stelt om met volledige kennis van zaken beter geïnformeerde besluiten te nemen waarin alle naar voren gebrachte standpunten zijn opgenomen¹⁵³.

Art. 306

De meeste van de wijzigingen die in artikel 39 van de wet van 25 april 2014 worden aangebracht, zijn bedoeld om een taalfout recht te zetten.

Daarnaast werd het wenselijk geacht, hoewel de interne auditfunctie dit recht nu reeds geniet, om expliciet te bepalen dat de kredietinstellingen in hun auditcharter dienen vast te leggen dat de interne auditfunctie een onbeperkt recht op toegang tot informatie heeft.

Art. 308

Het nieuwe artikel 42/1, tweede lid van de wet van 25 april 2014 is in essentie overgenomen uit artikel 510/1 van die wet en geldt voor de kredietinstellingen in de zin van artikel 1, § 3, eerste lid, 2° van dezelfde wet.

Art. 312 en 314

Ten behoeve van de coherentie wordt artikel 57, § 3 van de wet van 25 april 2014 verplaatst naar

soit pas dominée par une personne ou un petit groupe de personnes d’une manière qui porte atteinte à la collégialité desdits organes.

À ce titre, on rappelle que l’effectivité d’une collégialité au sein des organes décisionnels constitue une exigence essentielle du bon fonctionnement des entités sous statut de contrôle, dès lors qu’elle constitue un garde-fou face à des risques de dérives autoritaires en assurant l’exercice de “*checks and balances*” au niveau même de ces organes. Une atteinte à la collégialité met nécessairement à mal le processus de délibération qui constitue un processus évolutif qui, par l’éclairage mutuel consistant dans l’échange des idées et raisonnements et la confrontation des points de vue, permet aux organes décisionnels d’adopter, en pleine connaissance de cause, des décisions enrichies intégrant l’entièreté des points de vue exprimés¹⁵⁴.

Art. 306

L’essentiel des modifications apportées à l’article 39 de la loi du 25 avril 2014 visent à corriger une erreur de nature linguistique.

En outre, bien que la fonction d’audit interne jouisse déjà de ces prérogatives à l’heure actuelle, il a été jugé opportun de rappeler de manière expresse que les établissements de crédit garantissent au sein de leur charte d’audit les prérogatives illimitées de la fonction d’audit interne en matière d’accès à l’information.

Art. 308

Le nouvel article 42/1, alinéa 2 de la loi du 25 avril 2014 constitue, en substance, une reprise de l’article 510/1 de cette loi pour les établissements de crédit au sens de l’article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er}, 2° de la même loi.

Art. 312 et 314

Pour des raisons de cohérence, le paragraphe correspondant à l’article 57, § 3 de la loi du

¹⁵³ Zie met name P.-E. PARTSCH, “Dans quelle mesure le conseil d’administration d’une société anonyme belge peut-il adopter des décisions sans réunion physique de ses membres?”, *R.P.S.*, 1995, blz. 186-212.

¹⁵⁴ Voy. notamment P.-E. PARTSCH, « Dans quelle mesure le conseil d’administration d’une société anonyme belge peut-il adopter des décisions sans réunion physique de ses membres ? », *R.P.S.*, 1995, pp. 186-212.

artikel 59, § 5 van dezelfde wet, waarin de verplichtingen van de personen belast met de effectieve leiding worden vastgesteld.

Art. 316

Voor de wijzigingen in artikel 62 van de wet van 25 april 2014 zij verwezen naar de commentaar bij ontwerpartikel 63.

Art. 318

De wijzigingen die in artikel 65, § 1 van de wet van 25 april 2014 worden aangebracht, zijn bedoeld om een taalfout recht te zetten. Voor de wijzigingen in artikel 65, § 3 van dezelfde wet zij verwezen naar de commentaar bij ontwerpartikel 69.

Art. 319

De wijzigingen in artikel 65/1 zijn bedoeld om de algemene leesbaarheid van het artikel te verbeteren.

Art. 325

Voor de wijzigingen in artikel 78 van de wet van 25 april 2014 zij verwezen naar de commentaar bij artikel 362.

Art. 326

Het nieuwe artikel 86, tweede lid van de wet van 25 april 2014 is in essentie overgenomen uit artikel 544, 2° van die wet en geldt voor de kredietinstellingen in de zin van artikel 1, § 3, eerste lid, 2° van dezelfde wet.

Art. 341, 349 tot en met 351

Met de wijzigingen in de artikelen 234 en 345 tot en met 347 van de wet van 25 april 2014 wordt beoogd de gevallen van niet-naleving waarin deze bepalingen voorzien, aan te vullen. Voor nadere toelichting bij de verschillende gevallen van niet-naleving zij verwezen naar de commentaar bij ontwerpartikel 202, § 1.

De artikelen 345 tot en met 347 van de wet van 25 april 2014 worden ook gewijzigd om het toepassingsbied *ratione personae* ervan uit te breiden tot entiteiten naar buitenlands recht die niet in België zijn gevestigd. Deze wijziging wordt gerechtvaardigd door de bij

25 april 2014 a été déplacé pour devenir l'article 59, § 5 de la même loi, qui regroupe les obligations qui incombent aux personnes en charge de la direction effective.

Art. 316

En ce qui concerne les modifications à l'article 62 de la loi du 25 avril 2014 il est renvoyé au commentaire de l'article 63 en projet.

Art. 318

Les modifications apportées à l'article 65, § 1^{er} de la loi du 25 avril 2014 visent à corriger une erreur de nature linguistique. En ce qui concerne les modifications au à l'article 65, § 3, de la même loi, il est renvoyé au commentaire de l'article 69 en projet.

Art. 319

Les modifications apportées à l'article 65/1 visent à améliorer la lisibilité générale de l'article.

Art. 325

En ce qui concerne les modifications à l'article 78 de la loi du 25 avril 2014 il est renvoyé au commentaire de l'article 362.

Art. 326

Le nouvel article 86, alinéa 2 de la loi du 25 avril 2014 constitue, en substance, une reprise de l'article 544, 2° de cette loi, pour les établissements de crédit au sens de l'article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er}, 2° de la même loi.

Art. 341, 349 à 351

Les modifications apportées aux articles 234 et 345 à 347 de la loi du 25 avril 2014 visent à compléter les hypothèses de manquement prévues par ces dispositions. Pour un développement concernant les différentes hypothèses de manquement, il est renvoyé au commentaire de l'article 202, § 1^{er} en projet.

Les modifications apportées aux articles 345 à 347 de la loi du 25 avril 2014 visent également à élargir le champ d'application *ratione personae* en vue d'y inclure également les entités de droit étranger qui ne sont pas établies en Belgique. Cette modification est justifiée par

Richtlijn 2019/878 ingevoerde nieuwe regeling voor de financiële holdings.

le nouveau régime applicable aux compagnies financières introduit par la Directive 2019/878.

Art. 343

De meeste van de wijzigingen die in artikel 236 van de wet van 25 april 2014 worden aangebracht, zijn bedoeld om kleine taalkundige of technische fouten recht te zetten. Voor het nieuwe artikel 236, § 1, 2° van de wet van 25 april 2014 zij verwezen naar de commentaar bij artikel 370.

Art. 343

L'essentiel des modifications apportées à l'article 236 de la loi du 25 avril 2014 visent à corriger des erreurs mineurs d'ordre linguistique ou technique. En ce qui concerne le nouvel article 236, § 1^{er}, 2° de la loi du 25 avril 2014 il est renvoyé au commentaire de l'article 370.

Art. 344

Voor het nieuwe artikel 236/1 van de wet van 25 april 2014 zij verwezen naar de commentaar bij artikel 371.

Art. 344

En ce qui concerne le nouvel article 236/1 de la loi du 25 avril 2014 il est renvoyé au commentaire de l'article 371.

Art. 345

Het wetsontwerp strekt ertoe twee wijzigingen aan te brengen in artikel 326, § 2 van de wet van 25 april 2014.

Art. 345

La loi en projet vise à effectuer deux modifications à l'article 326, § 2 de la loi du 25 avril 2014.

1° Invoeging van een nieuw artikel 326, § 2, eerste lid, 6°

1° Insertion d'un nouvel article 326, § 2, alinéa 1^{er}, 6°

In het kader van hun opdracht moeten de door de FSMA of de NBB erkende commissarissen nagaan of de financiële entiteit waarbij zij hun functie uitoefenen, de wettelijke bepalingen naleven en correct functioneren. Als de erkend commissarissen concrete aanwijzingen vaststellen van door de financiële regelgeving verboden bijzondere fiscale mechanismen, zijn zij met name verplicht om van die mechanismen aangifte te doen bij de toezichthouders.

Dans le cadre de leur mission, les commissaires agréés par la FSMA ou la BNB doivent s'assurer du respect des dispositions légales et du fonctionnement correct de l'entité financière auprès de laquelle ils exercent leur fonction. Si les commissaires agréés constatent des indices concrets de mécanismes particuliers prohibés par la réglementation financière, ils sont notamment tenus de les dénoncer aux autorités de contrôle.

Onverminderd het voorgaande werd in de wet van 2 juni 2021 houdende diverse financiële bepalingen inzake fraudebestrijding ook bepaald dat de erkend commissarissen jaarlijks een verklaring moeten overmaken aan de toezichthouder waarin zij aangeven of zij al dan niet aanwijzingen hebben vastgesteld van bijzondere mechanismen die verboden zijn (artikel 22 van de wet van 2 juni 2021, waarbij artikel 225, eerste lid van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen werd aangevuld met een bepaling onder 6°). Voornoemd artikel 225 is van toepassing op kredietinstellingen naar Belgisch recht en op bijkantoren in België van kredietinstellingen

Sans préjudice de ce qui précède, la loi du 2 juin 2021 portant dispositions financières diverses relatives à la lutte contre la fraude a également prévu que les commissaires agréés doivent désormais transmettre chaque année une déclaration précisant s'ils ont (ou non) constaté des indices de mécanismes particuliers prohibés (article 22 de la loi du 2 juin 2021 complétant, par la disposition sous 6°, l'article 225, alinéa 1^{er}, de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse). L'article 225 précité s'applique aux établissements de crédit de droit belge et aux succursales en Belgique d'établissements de crédit de pays tiers (par renvoi, dans l'article 338, à l'article 225, alinéa 1^{er}).

van derde landen (via verwijzing naar artikel 225, eerste lid, in artikel 338).

Teneinde een parallellisme tot stand te brengen met de bijkantoren van kredietinstellingen die onder een andere lidstaat ressorteren, wordt thans bepaald dat de erkend commissarissen aan deze bijkantoren eveneens een jaarlijkse verklaring inzake bijzondere mechanismen moeten overmaken.

In dit verband wordt erop gewezen dat de regelgeving inzake bijzondere mechanismen, die inzonderheid betrekking heeft op het tegengaan van fiscale fraude, beschouwd wordt als een bepaling van algemeen belang (fiscaal recht) in de zin van artikel 315. De aan de door de NBB erkende revisoren of revisorenvennootschappen bij de voormelde bijkantoren opgelegde verplichting om jaarlijks een verklaring over te maken aan de toezichthouder over eventuele aanwijzingen van bijzondere mechanismen, past in het kader van het toezicht op de naleving van het verbod om bijzondere mechanismen (in de zin van artikel 21, § 1/1) in te stellen. De jaarlijkse verklaring dient ook gezien te worden in het licht van de verplichting van de toezichthouder om aangifte te doen bij het gerecht wanneer hij over aanwijzingen beschikt van bijzondere mechanismen (artikel 36/4 van de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België).

2° Opheffing van artikel 326, § 2, vijfde lid

Aangezien artikel 15^{quater} van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven is opgeheven, dient artikel 326, § 2 van de wet van 25 april 2014 te worden geactualiseerd.

Art. 346

Artikel 333 van de wet van 25 april 2014 wordt gewijzigd om artikel 41 van die wet van toepassing te verklaren als een vergunningsvoorwaarde waaraan het bijkantoor van een kredietinstelling die onder het recht van een derde land ressorteert, moet voldoen om zijn werkzaamheden te mogen uitoefenen in België.

Afin de créer un parallélisme avec les succursales d'établissements de crédit relevant d'un autre État membre, il est désormais prévu que les commissaires agréés de ces succursales doivent également transmettre une déclaration annuelle sur les mécanismes particuliers.

Il convient de noter à cet égard que la réglementation en matière de mécanismes particuliers qui porte en particulier sur la prévention de la fraude fiscale est considérée comme une disposition d'intérêt général (droit fiscal) au sens de l'article 315. L'obligation faite aux réviseurs ou sociétés de réviseurs agréés par la BNB opérant auprès des succursales précitées de transmettre à l'autorité de contrôle une déclaration annuelle concernant les indices éventuels de mécanismes particuliers s'inscrit dans le cadre du contrôle du respect de l'interdiction de mettre en place des mécanismes particuliers (au sens de l'article 21, § 1^{er} /1). La déclaration annuelle doit également être considérée à la lumière de l'obligation de dénonciation pour l'autorité de contrôle aux autorités judiciaires en ce qui concerne les mécanismes particuliers (article 36/4 de la loi du 22 février 1998 portant statut organique de la Banque nationale de Belgique).

2° L'abrogation de l'article 326, § 2, alinéa 5

L'article 15^{quater} de la loi du 20 septembre 1948 portant organisation de l'économie ayant été abrogé, il y a lieu d'actualiser l'article 326, § 2 de la loi du 25 avril 2014,

Art. 346

Les modifications apportées à l'article 333 de la loi du 25 avril 2014 visent à rendre applicable l'article 41 en tant que condition d'agrément que la succursale d'un établissement de crédit relevant du droit d'un pays tiers doit respecter afin d'être autorisée à exercer ses activités en Belgique.

Art. 347

De wijzigingen in artikel 334 van de wet van 25 april 2014 zorgen voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 41, leden 4 en 5 van Richtlijn 2014/65/EU, zoals vervangen bij artikel 64 van Richtlijn 2019/2034, die bepalen dat de bevoegde autoriteiten ESMA op haar verzoek bepaalde informatie moeten meedelen (nieuw artikel 334, § 2) en dat de betrokken bevoegde autoriteiten nauw moeten samenwerken met in het bijzonder ESMA en de EBA om te waarborgen dat alle werkzaamheden van de betrokken groepen worden onderworpen aan consistent en exhaustief toezicht (nieuw artikel 334, § 3).

Art. 347

Les modifications apportées à l'article 334 de la loi du 25 avril 2014 visent à assurer la transposition, en droit belge, de l'article 41, paragraphes 4 et 5 de la Directive 2014/65/UE, tel que remplacé par l'article 64 de la Directive 2019/2034, qui prévoient que les autorités compétentes communiquent différentes informations à l'AEFM à la demande de cette dernière (nouvel article 334, § 2) et que les autorités compétentes concernées coopèrent étroitement, notamment avec l'AEMF et l'ABE, en vue d'assurer que toutes les activités des groupes concernés soient soumis à une surveillance cohérente et exhaustive (nouvel article 334, § 3).

Art. 348

De wijzigingen in artikel 335 van de wet van 25 april 2014 zorgen voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 41, lid 3 van Richtlijn 2014/65/EU, zoals vervangen bij artikel 64 van Richtlijn 2019/2034, dat bepaalt dat de bijkantoren van beleggingsondernemingen van derde landen jaarlijks bepaalde informatie moeten verstrekken aan de bevoegde autoriteit, voor zover zij beleggingsactiviteiten verrichten en/of beleggingsdiensten of nevendiensten verlenen. Om de algemene leesbaarheid te verbeteren, wordt de bepaling van artikel 335, § 2, tweede lid opgenomen in de nieuwe paragraaf 3 van hetzelfde artikel.

Art. 348

Les modifications apportées à l'article 335 de la loi du 25 avril 2014 visent à assurer la transposition, en droit belge, de l'article 41, paragraphe 3 de la Directive 2014/65/UE, tel que remplacé par l'article 64 de la Directive 2019/2034, qui prévoit que les succursales d'entreprises d'investissement de pays tiers déclarent chaque année différentes informations à l'autorité compétente, dans la mesure où elles exercent des activités d'investissement et/ou fournissent des services d'investissement ou des services auxiliaires. Pour améliorer la lisibilité générale, le dispositif de l'article 335, § 2, alinéa 2 deviendra le paragraphe 3 du même article.

Art. 353

De wijziging in artikel 7 van Bijlage II bij de wet van 25 april 2014 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 94, lid 1, punt m) van Richtlijn 2013/36/EU, dat bepaalt dat het uitgestelde deel van de beloning niet sneller dan op pro-ratabasis mag worden toegekend.

Art. 353

La modification apportée à l'article 7 de l'Annexe II de la loi du 25 avril 2014 vise à assurer la transposition en droit belge de l'article 94, paragraphe 1^{er}, m) de la Directive 2013/36/UE qui prévoit que la rémunération due en vertu de dispositifs de report n'est pas acquise plus vite qu'au prorata.

Art. 354

De ontwerp-bepaling beoogt een correctie aan te brengen in artikel 13/1 van Bijlage III bij dezelfde wet om de voorwaarden te verduidelijken waaronder de vervaldatum van covered bonds kan worden verlengd.

Art. 354

La disposition en projet vise à apporter une correction à l'article 13/1 de l'Annexe III de la même loi afin de clarifier les conditions dans lesquelles la date d'échéance des covered bonds peut être prorogée.

*HOOFDSTUK IV- Wijzigingen in de wet van
13 maart 2016 op het statuut van en het
toezicht op de verzekerings- of
herverzekeringsondernemingen*

Art. 355

De wijziging van artikel 2, 3° van de wet van 13 maart 2016 wordt uitgevoerd om rekening te houden met het gewijzigde opschrift van Richtlijn 2013/36/EU zoals bepaald in artikel 62, lid 1 van Richtlijn 2019/2034.

Art. 356

De wijzigingen van artikel 15, 8° en 49°, b) van de wet van 13 maart 2016 wordt uitgevoerd om rekening te houden met het gewijzigde opschrift van Richtlijn 2013/36/EU en van Verordening nr. 575/2013, zoals bepaald in artikel 62, lid 1 van Richtlijn 2019/2034 en artikel 62, lid 1 van Verordening 2019/2033.

Artikel 15, 94°, e) van dezelfde wet wordt gewijzigd om een louter materiële fout recht te zetten.

Art. 357

Artikel 26 van de wet van 13 maart 2016 wordt gewijzigd om de extraterritoriale reikwijdte van deze bepaling te beperken.

Art. 358

In het nieuwe artikel 42, § 1, 8° van de wet van 13 maart 2016 wordt bepaald dat het intern waarschuwingssysteem van de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen in overeenstemming moet zijn met de wetgeving tot omzetting van Richtlijn (EU) 2019/1937 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2019 inzake de bescherming van personen die inbreuken op het Unierecht melden.

Art. 359

Tijdens de herziening van artikel 48 van de wet van 13 maart 2016 bij de wet van 27 juni 2021 houdende diverse financiële bepalingen heeft de Raad van State terecht een inconsistentie tussen de twee leden van dit artikel opgemerkt. In het eerste lid van het artikel werd immers bepaald dat minstens één lid van de in artikel 48

*CHAPITRE IV - Modifications de la loi du
13 mars 2016 relative au statut et au contrôle
des entreprises d'assurance ou de réassurance*

Art. 355

La modification de l'article 2, 3° de la loi du 13 mars 2016 est effectuée pour tenir compte de l'intitulé modifié de la Directive 2013/36/UE, tel que prévu par l'article 62, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034.

Art. 356

Les modifications de l'article 15, 8° et 49°, b) de la loi du 13 mars 2016 sont effectuées pour tenir compte de l'intitulé modifié de la Directive 2013/36/UE et du Règlement n° 575/2013, tel que prévu par, respectivement, l'article 62, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034 et l'article 62, paragraphe 1^{er} du Règlement 2019/2033.

La modification apportée à l'article 15, 94°, e) de la même loi vise à corriger une simple erreur matérielle.

Art. 357

La modification apportée à l'article 26 de la loi du 13 mars 2016 vise à limiter la portée extraterritoriale de cette disposition.

Art. 358

Au nouvel article 42, § 1^{er}, 8° de la loi du 13 mars 2016 il est précisé le système d'alerte interne des entreprises d'assurance et de réassurance doit désormais aussi être conforme à la législation prise en vue de la transposition de la Directive (UE) 2019/1937 du Parlement européen et du Conseil du 23 octobre 2019 sur la protection des personnes qui signalent des violations du droit de l'Union.

Art. 359

Lors de la révision de l'article 48 de la loi du 13 mars 2016 par la loi du 27 juin 2021 portant des dispositions financières diverses, le Conseil d'État a, à juste titre, relevé une incohérence entre les deux alinéas de cet article. En effet, le premier alinéa de l'article imposait qu'un membre au moins des comités visés par

bedoelde comités onafhankelijk moest zijn, terwijl in het tweede werd bepaald dat de meerderheid van de leden van een van deze comités, namelijk het auditcomité, onafhankelijk moest zijn. Om deze inconsistentie recht te zetten, werd beslist om de zin “De meerderheid van de leden van het auditcomité is onafhankelijk in de zin van artikel 15, 94^o” te schrappen¹⁵⁵.

Als gevolg van deze wijziging is de samenstelling van het auditcomité echter niet meer in overeenstemming met het voorschrift van artikel 39, lid 1, vierde alinea van Richtlijn 2006/43/EG¹⁵⁷, waarin juist wordt bepaald dat de meerderheid van de leden van het auditcomité onafhankelijk moet zijn van de gecontroleerde entiteit. Deze verplichting dient dus te worden heringevoerd in artikel 48 van de wet van 13 maart 2016.

Om elke inconsistentie in de samenstelling van de verschillende comités te vermijden, wordt in de voorgestelde verwoording een duidelijk onderscheid gemaakt tussen de vereisten die van toepassing zijn op de verschillende comités die krachtens artikel 48 moeten worden opgericht.

Volledigheidshalve zij eraan herinnerd dat voornoemde Richtlijn 2006/43/EG ook bepaalt dat de voorzitter van het auditcomité moet worden benoemd door de leden van dat comité¹⁵⁹. Het werd echter niet wenselijk geacht om deze verplichting uit te breiden tot de andere comités.

Aangezien artikel 27 van de wet van 25 april 2014 op gelijkaardige wijze is geformuleerd, moet dezelfde wijziging erin worden aangebracht¹⁶¹.

l'article 48 soit indépendant, alors que le second alinéa imposait que la majorité des membres d'un de ces comités, à savoir le comité d'audit, soient indépendants. Pour supprimer cette incohérence, il avait été décidé de supprimer la phrase « *Les membres du comité d'audit sont en majorité indépendants au sens de l'article 15, 94* »¹⁵⁶.

Cependant, cette modification entraîne que la composition du comité d'audit n'est désormais plus conforme au prescrit de l'article 39, paragraphe 1^{er}, alinéa 4 de la directive 2006/43/CE¹⁵⁸ qui a précisément pour objet d'imposer que la majorité des membres du comité d'audit soient indépendants de l'entité contrôlée. Il y a donc lieu de réintroduire cette obligation dans l'article 48 de la loi du 13 mars 2016.

Afin d'éviter toute incohérence en ce qui concerne la composition des différents comités, le libellé proposé distingue clairement les exigences applicables aux différents comités dont l'instauration est imposée par l'article 48.

Pour être complet, il convient de rappeler que la directive 2006/43/CE précitée impose également que le président du comité d'audit soit nommé par les membres de ce comité¹⁶⁰. Il n'a toutefois pas été jugé opportun d'étendre cette obligation aux autres comités.

On précise que l'article 27 de la loi du 25 avril 2014 étant rédigé d'une manière similaire, il convient d'y apporter la même modification¹⁶².

¹⁵⁵ Zie *Parl.St.* Kamer, zitting 2020-2021, Doc. 55-1887/001, 468.

¹⁵⁶ Voyez *Doc. Parl.*, Ch., 55-1887/001, p. 468.

¹⁵⁷ Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad van 17 mei 2006 betreffende de wettelijke controles van jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen, tot wijziging van de Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 84/253/EEG van de Raad.

¹⁵⁸ Directive 2006/43/CE du Parlement européen et du Conseil du 17 mai 2006 concernant les contrôles légaux des comptes annuels et des comptes consolidés et modifiant les directives 78/660/CEE et 83/349/CEE du Conseil, et abrogeant la directive 84/253/CEE du Conseil.

¹⁵⁹ Artikel 39, lid 1, vierde alinea van Richtlijn 2006/43/EG.

¹⁶⁰ Article 39, paragraphe 1^{er}, alinéa 4 de la directive 2006/43/CE.

¹⁶¹ In dit verband zij verwezen naar ontwerpartikel 300.

¹⁶² Il est à cet égard renvoyé à l'article 300 en projet.

Art. 360

De wijziging in artikel 58 van de wet van 13 maart 2016 beoogt ervoor te zorgen dat de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen in hun auditcharter garanderen dat de interne auditfunctie een onbeperkt recht op toegang tot informatie heeft. Hoewel de interne auditfunctie dit recht nu reeds geniet, werd het wenselijk geacht om dit essentieel beginsel expliciet vast te leggen in de wet.

Art. 361

De wijziging van artikel 83, § 6, 1^o van dezelfde wet wordt uitgevoerd om rekening te houden met het gewijzigde opschrift van Verordening nr. 575/2013, zoals bepaald in artikel 62, lid 1 van Verordening 2019/2033.

Art. 362 en 372

Rekening houdend met de opgedane ervaring verduidelijkt de ontwerpbeplanning bepaalde aspecten van de tegenstelbaarheid van de overdracht van activiteiten, die uitwerking heeft zodra de toestemming van de toezichthouder is bekendgemaakt in het Belgisch Staatsblad. Er zij aan herinnerd dat de betrokken bepaling oorspronkelijk was opgenomen in artikel 31 van de vroegere toezichtswet voor de kredietinstellingen van 22 maart 1993. Dit artikel bepaalde reeds dat de overdracht van rechten en verplichtingen die voortkomen uit overdrachten waarvoor toestemming is verleend, tegenstelbaar zijn aan derden zodra die toestemming is bekendgemaakt (*Parl.St. Senaat*, 1992-1993, nr. 616-1, 38 en nr. 616-2, p. 62). Deze bepaling werd overgenomen in de nieuwe bankwet van 25 april 2014 en in de toezichtswet voor de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen van 13 maart 2016, evenals in de nieuwe toezichtswet voor de beursvennootschappen, waarop het voorliggende ontwerp betrekking heeft. Aldus heeft de wetgever een bijzondere regeling willen invoeren voor verrichtingen tot reorganisatie van verzekeringsondernemingen, kredietinstellingen en beursvennootschappen. Deze regeling impliceert dat bij een overdracht van onroerende goederen, de in artikel 3.30 van het Burgerlijk Wetboek (voorheen artikel 1 van de Hypotheekwet) voorziene overschrijvingsformaliteiten niet moeten

Art. 360

La modification apportée à l'article 58 de la loi du 13 mars 2016 vise à assurer que les sociétés de bourse garantissent au sein de leur charte d'audit les prérogatives illimitées de la fonction d'audit interne en matière d'accès à l'information. Bien que la fonction d'audit interne jouisse déjà de ces prérogatives à l'heure actuelle, il a été jugé opportun de rappeler ce principe essentiel de manière expresse au niveau de la loi.

Art. 361

La modification de l'article 83, § 6, 1^o de la même loi est effectuée pour tenir compte de l'intitulé modifié du Règlement n° 575/2013, tel que prévu par l'article 62, paragraphe 1^{er} du Règlement 2019/2033.

Art. 362 et 372

La disposition en projet entend, à la lumière de l'expérience, clarifier certains aspects inhérents à l'opposabilité des transferts d'activités assurée par la voie de la publication de l'autorisation de l'autorité de contrôle au Moniteur belge. On rappelle que la disposition est originellement issue de l'article 31 de l'ancienne loi de contrôle des établissements de crédit du 22 mars 1993 qui organisait déjà une publicité rendant opposable à tous tiers la transmission des droits et obligations qui résulte des transferts autorisés (*Doc. Parl.*, Sénat, sess 1992-1993, n°616-1, p. 38 et n°616-2, p. 62). Cette disposition a été reproduite dans la nouvelle loi bancaire du 25 avril 2014 et dans la loi de contrôle des entreprises d'assurance et de réassurance du 13 mars 2016 et dans la loi nouvelle loi de contrôle des sociétés de bourse qui fait l'objet du présent projet. Par ce biais, le Législateur a clairement voulu organiser un régime spécial pour les opérations de réorganisation des entreprises d'assurance, des établissements de crédit et des sociétés de bourse ; le régime ainsi mis en place implique qu'en cas de transfert d'immeubles, il ne faut pas accomplir les formalités de transcription prévue par l'article 3.30 du Code civil (ancien article 1^{er} de la Loi hypothécaire), de même qu'il implique également un transfert des contrats conclus *intuitu personae* (Voy. notamment V. Simonart, « Réorganisations dans le secteur de la bancassurfinance », en

worden vervuld, alsook dat overeenkomsten die *intuitu personae* zijn gesloten, worden overgedragen (zie met name V. Simonart, "Réorganisations dans le secteur de la bancassurfinance", in *Bancassurfinance*, Coll. Fac. Droit de l'Université Libre de Bruxelles, Bruylant, 2005, p. 49, nr. 18 en 19). Wat de overdracht van hypothecaire schuldvorderingen betreft, zij eraan herinnerd dat artikel 81*undecies* van de Hypotheekwet voor al deze overdrachten ook een tegenstelbaarheid vastlegt.

De ontwerptekst verduidelijkt de reikwijdte van de tegenstelbaarheid die hier wordt gewaarborgd en die past in een doelstelling van openbare orde, in het bijzonder wanneer het gaat om de overdracht van activiteiten die deel uitmaken van reddingsoperaties voor onder toezicht staande ondernemingen die in gebreke dreigen te blijven.

Teneinde de rechtszekerheid van de bepaling te vergroten en juridische discussies hierover te vermijden, wordt voor zover nodig gepreciseerd dat de tegenstelbaarheid ook geldt voor iedere derde die een recht van voorkoop heeft of de begunstigde is van een goedkeuringsclausule ten aanzien van een actief dat het voorwerp uitmaakt van een dergelijke overdracht, ongeacht of dit recht of deze clausule is vastgelegd in een overeenkomst, in statuten of in de wet.

Er wordt ook bepaald dat, niettegenstaande elke strijdige contractuele bepaling, gehele of gedeeltelijke overdrachten waarvoor de toezichthouder toestemming heeft verleend, niet kunnen leiden tot het rechtvaardigen van een wijziging van de bepalingen van een overeenkomst die werd afgesloten tussen de onder toezicht staande onderneming en een of meer derden, en geen einde mogen stellen aan een dergelijke overeenkomst, noch aan enige partij het recht mogen geven om deze eenzijdig te beëindigen of een schuld van de onderneming opeisbaar mogen maken. De bepaling sluit dus uit dat uitdrukkelijke ontbindende voorwaarden worden toegepast of dat verval van de termijnbepaling wordt ingeroepen als gevolg van een door de toezichthouder toegestane overdracht.

Bancassurfinance, Coll. Fac. Droit de l'Université Libre de Bruxelles, Bruylant, 2005, p. 49, n°s 18 et 19). Pour mémoire, s'agissant des cessions de créances hypothécaires, l'article 81*undecies* de la Loi hypothécaire consacre également une opposabilité à tous de telles cessions.

Le texte en projet entend clarifier la portée de l'opposabilité ici assurée et qui s'inscrit dans une finalité d'ordre public, en particulier s'agissant de transferts d'activités qui s'inscrivent dans le cadre d'opérations de sauvetage d'entreprises sous statut de contrôle dont la défaillance menace.

Afin de renforcer la sécurité juridique de la disposition et d'éviter des débats juridiques sur ce point, il est précisé, pour autant que de besoin, que l'opposabilité s'impose également à tout tiers titulaire d'un droit de préemption ou bénéficiaire d'une clause d'agrément à l'égard d'un actif faisant l'objet d'une telle cession et ce, que ce droit ou cette clause trouve sa source dans un contrat, dans des statuts ou dans la loi.

Il est de même prévu que nonobstant toute disposition conventionnelle contraire, les cessions totales ou partielles dûment autorisées par l'autorité de contrôle ne peuvent avoir pour effet de justifier une modification des termes d'une convention conclue entre l'entreprise sous statut de contrôle et un ou plusieurs tiers, ou de mettre fin à une telle convention, ni de donner à aucune partie le droit de la résilier unilatéralement ou encore de rendre exigible une dette de l'entreprise sous statut de contrôle. La disposition écarte donc l'exercice de conditions résolutoires expresses ou de clauses de déchéance du terme dont l'élément déclencheur serait une cession autorisée par l'autorité de contrôle.

Art. 363 tot en met 368

De artikelen 325, 326, 327, 329, 430, 431, 488 en 489 worden gewijzigd om kleine taalfouten in de Franse tekst te corrigeren.

Art. 363 à 368

Les modifications apportées aux articles 325, 326, 327, 329, 430, 431, 488 et 489 visent à corriger des erreurs mineurs de nature linguistique dans le texte français.

Art. 369 en 373 tot en met 375

Met de wijzigingen in de artikelen 508 en 602 tot en met 604 van de wet van 13 maart 2016 wordt beoogd de gevallen van niet-naleving waarin deze bepaling voorziet, aan te vullen. Voor nadere toelichting bij de verschillende gevallen van niet-naleving zij verwezen naar de commentaar bij ontwerpartikel 202, § 1.

Art. 369 et 373 à 375

Les modifications apportées aux articles 508, 602 à 604 de la loi du 13 mars 2016 visent à compléter les hypothèses de manquement prévues par ces dispositions. Pour un développement concernant les différentes hypothèses de manquement, il est renvoyé au commentaire de l'article 202, § 1^{er} en projet.

Art. 370 en 371

Rekening houdend met de ervaring die op dit gebied is opgedaan, brengen de artikelen 370 en 371 wijzigingen aan in, enerzijds, de organieke wet van de Nationale Bank van België en, anderzijds, de sectorale toezichtswetten (voor kredietinstellingen, verzekerings- en herverzekeringsondernemingen, betalingsinstellingen en instellingen voor elektronisch geld), alsook in de wet tot voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, om bepaalde aspecten te verduidelijken die inherent zijn aan het statuut van de speciaal commissarissen en de voorlopige bestuurders die de toezichthouder (namelijk de Nationale Bank van België of de Europese Centrale Bank) krachtens de voornoemde wetten kan aanstellen.

Art. 370 et 371

À lumière de l'expérience acquise en la matière, les articles 370 et 371 modifient respectivement, d'une part, la loi organique de la Banque nationale de Belgique et, d'autre part, les lois de contrôle sectorielles (en matière d'établissements de crédit, d'entreprises d'assurance et de réassurance, d'établissements de paiement et d'établissements de monnaie électronique) ainsi que la loi en matière de prévention du blanchiment d'argent et du financement du terrorisme, aux fins de préciser certains aspects inhérents au statut des commissaires spéciaux et des administrateurs provisoires que l'autorité de contrôle (à savoir, la Banque nationale de Belgique ou la Banque centrale européenne) peut désigner en application des législations précitées.

Zoals bij bepaalde procedures van zogenaamd "rechtstreeks" administratief toezicht (zie J. Dembour, *Les actes de la tutelle administrative en droit belge*, Larcier, 1955, nr. 44), waarbij een hogere overheid de mogelijkheid wordt geboden om zich in de plaats te stellen van het orgaan van de ondergeschikte entiteit (indeplaatsstelling) (zie met name X. Dieux, "Questions relatives à la responsabilité civile des autorités de contrôle ou de surveillance en matière économique et financière", in *Droit, Morale et Marché*, Bruylant, 2013), p. 581, nr. 1 e.v.), kan de toezichthouder namelijk:

À l'instar de certains procédés de tutelle administrative dite « directe » (voy. J. Dembour, *Les actes de la tutelle administrative en droit belge*, Larcier, 1955, n° 44), en ce qu'ils prévoient la possibilité pour une autorité supérieure de se substituer à l'organe de l'entité subordonnée (substitution d'action) (Voy. notamment X. Dieux, « Questions relatives à la responsabilité civile des autorités de contrôle ou de surveillance en matière économique et financière », in *Droit, Morale et Marché*, Bruylant, 2013), p. 581, n° 1 et s.), l'autorité de contrôle peut, en effet, désigner :

- een speciaal commissaris aanstellen van wie de toestemming vereist is voor alle handelingen en beslissingen (of een deel daarvan, afhankelijk van de

- un commissaire spécial dont l'autorisation est requise pour tous les actes et décisions (ou une partie selon le champ des opérations soumises à

reikwijdte van de handelingen waarvoor toestemming vereist is) van alle organen van de instelling, met inbegrip van de algemene vergadering;

- een of meer voorlopige bestuurders aanstellen die aldus de leiders van de onder toezicht staande instelling vervangen en die, als uitvloeisel van deze vervanging en louter als gevolg van de wettelijke bepaling op grond waarvan deze vervanging plaatsvindt, alleen of collegiaal, naargelang van het geval, de bevoegdheden hebben van de vervangen personen. De voorlopige bestuurders ontlelen hun bevoegdheden en prerogatieven dus niet aan het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, in tegenstelling tot de leden van de bestuurs- en beheersorganen die zij vervangen.

Een eerste precisering is bedoeld om de rechtspositie te verduidelijken van de personen die door de voorlopige bestuurders worden vervangen. Zo eindigt het mandaat van de vervangen personen, met name dat van lid van het wettelijk bestuursorgaan of van het directiecomité, na de kennisgeving van de beslissing van de toezichthouder om hen te vervangen door een of meer voorlopige bestuurders. Het is de verantwoordelijkheid van de onder toezicht staande instelling om de openbaarmakingsformaliteiten te vervullen die vereist zijn in geval van beëindiging van de betrokken mandaten. Aan het einde van de opdracht van de voorlopige bestuurders moet de algemene vergadering dus weer nieuwe leden van het wettelijk bestuursorgaan benoemen, teneinde vacatures in het wettelijk bestuursorgaan te voorkomen.

Zelfs al hebben de voorlopige bestuurders dezelfde bevoegdheden als de vervangen personen, zij zijn geen “bestuurders” (d.w.z. leden van het wettelijk bestuursorgaan) in de zin van het vennootschapsrecht. De ontwerpbepalingen preciseren derhalve voor zover nodig, in de verschillende betrokken toezichtswetten, de juridische gevolgen van hun hoedanigheid van gedelegeerden van de toezichthouder die bijdragen aan de uitoefening van zijn wettelijke opdracht.

autorisation) de tous les organes de l'établissement, y compris l'assemblée générale ;

- un ou plusieurs administrateurs provisoires qui remplacent ainsi les dirigeants de l'établissement sous contrôle et qui, au titre de corollaire de ce remplacement et par le seul effet de la disposition légale en vertu de laquelle ce remplacement est opéré, disposent, seuls ou collégialement selon le cas, des pouvoirs des personnes remplacées. Ce n'est donc pas du Code des sociétés et des associations que les administrateurs provisoires tiennent leurs pouvoirs et prérogatives, à la différence des membres des organes d'administration et de gestion qu'ils remplacent.

Une première précision entend clarifier la situation juridique des personnes remplacées par les administrateurs provisoires. Ainsi, les fonctions, notamment le mandat de membre de l'organe légal d'administration ou du comité de direction, des personnes remplacées prennent fin dès la notification de la décision de l'autorité de contrôle substituant un ou plusieurs administrateurs provisoires. Il incombe à l'entreprise sous statut de contrôle d'accomplir les formalités de publicité requises par la fin des mandats concernés. À la fin de la mission des administrateurs provisoires, il revient donc à nouveau à l'assemblée générale de désigner de nouveaux membres de l'organe légal d'administration pour éviter les situations de vacance de places de membre de l'organe légal d'administration.

Même si les administrateurs provisoires disposent des pouvoirs des personnes remplacées, ils ne sont pas des « administrateurs » (c.-à-d. des membres de l'organe légal d'administration) au sens du droit des sociétés. Les dispositions en projet précisent ainsi, pour autant que de besoin, – dans les différentes lois de contrôle concernée – les conséquences juridiques inhérentes à leur qualité de délégué de l'autorité de contrôle contribuant à l'exercice de la mission légale de celle-ci.

Met name moet het optreden van zowel de voorlopige bestuurders als de speciaal commissarissen worden gestuurd door het bovengeschatte doel van openbare orde van de betrokken toezichtswet, dat bepalend is voor het optreden van de toezichthouder en als leidraad dient voor zijn interpretatie van de wet (zie met name *Parl.St.* Kamer, 2013-2014, Doc. 53 3406/001, 23). In de ontwerpbeëpaling wordt het woord “uitsluitend” gebruikt om dit principe vast te leggen. Dit sluit niet uit dat, met inachtneming van het evenredigheidsbeginsel, zowel de speciaal commissarissen als de voorlopige bestuurders ervoor zorgen dat hun optreden geen nadeel berokkent aan andere derden dan die welke door de toezichtswet worden beschermd uit hoofde van het bovengeschatte doel, in de mate dat het in aanmerking nemen van het belang van deze andere derden de verwezenlijking van het bovengeschatte doel waarvoor zij optreden niet rechtstreeks of onrechtstreeks kan belemmeren of aantasten. Hetzelfde geldt voor het vennootschapsbelang van de betrokken entiteit, beschouwd vanuit een vennootschapsrechtelijk perspectief en ongeacht de betekenis die aan deze term wordt gegeven. Zoals hierboven aangegeven, ontleen de voorlopige bestuurders hun bestuurs- en beheersbevoegdheden aan de bijzondere wet op grond waarvan zij in de plaats gesteld worden van de leden van besluitvormingsorganen van de onder toezicht staande entiteiten, en niet aan het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, en worden hun taken en de hen opgelegde gedragsregels bepaald op grond van diezelfde wet en het bovengeschatte doel ervan, waaraan hun opdracht is gewijd. De inachtneming van het vennootschapsbelang, in de zin van het vennootschapsrecht, met inbegrip van het belang van de aandeelhouders en, volgens een van de mogelijke betekenissen daarvan, het belang van de schuldeisers, wordt hen dus niet anders opgelegd dan door de eerbiediging van het evenredigheidsbeginsel, indien en voor zover het in aanmerking nemen van deze andere belangen de verwezenlijking van het specifieke doel van de bijzondere wet waaraan zij hun bevoegdheden ontleen, niet rechtstreeks of onrechtstreeks kan belemmeren of aantasten.

De ontwerpbeëpalingen voorzien ook in het beginsel dat, zodra zij een delegatie van de toezichthouder hebben verkregen, zij de

En particulier, la finalité supérieure et d'ordre public, qui doit guider l'action tant des administrateurs provisoires que des commissaires spéciaux est la finalité de la loi de contrôle concernée qui préside à l'action de l'autorité de contrôle et qui lui sert de guide pour l'interprétation de la loi (voy. notamment *Doc. Parl.*, Ch. Repr. sess 2013-2014, Doc 53 3406/001, p. 23). Le dispositif de la disposition en projet utilise le vocable « *exclusivement* » pour consacrer ce principe. Cela n'exclut pas que, dans le respect du principe de proportionnalité, tant les commissaires spéciaux que les administrateurs provisoires veillent à ce que leur action ne porte pas préjudice à des tiers autres que ceux dont la loi de contrôle poursuit la protection au titre de finalité supérieure, dans la mesure où une prise en considération de l'intérêt de ces autres tiers n'est pas de nature à entraver ou à affecter, directement ou indirectement, la réalisation de la finalité supérieure assignée à leur action. Il en va de même de l'intérêt social de l'entité considérée, envisagé du point de vue du droit des sociétés et quelle que soit l'acception dans laquelle on l'entend. Comme indiqué ci-dessus, c'est de la loi spéciale sur la base de laquelle ils sont substitués aux membres des organes décisionnels de l'entités sous statut de contrôle, et non point du Code des sociétés et des associations, que les administrateurs provisoires tiennent leurs pouvoirs d'administration et de gestion et c'est sur la base de cette même loi, dont la finalité supérieure à laquelle leur mission est vouée, que se déterminent leurs devoirs et les règles de conduite qui s'imposent à eux. Le respect de l'intérêt social, au sens du droit des sociétés, en ce compris l'intérêt des actionnaires ainsi que, selon l'une des acceptions dont il est susceptible, l'intérêt des créanciers, ne s'impose donc pas à eux autrement qu'à travers le respect du principe de proportionnalité, si et dans la mesure où la prise en considération de ces autres intérêts n'est pas non plus de nature à entraver ou à affecter, directement ou indirectement, la réalisation de la finalité propre à la loi spéciale dont ils tiennent leurs pouvoirs.

Dès lors qu'ils revêtent la qualité de déléataire de l'autorité de contrôle, les dispositions en projet précisent le corollaire selon lequel ils

instructies van de toezichthouder moeten opvolgen met betrekking tot de wijze waarop de hun toevertrouwde specifieke opdracht moet worden uitgevoerd, en dat zij verslag moeten uitbrengen aan de toezichthouder.

In de ontwerp-bepaling wordt voorts verduidelijkt, voor zover nodig, dat de voorlopige bestuurders en de speciaal commissarissen - gelet op enerzijds het beroepsgeheim dat zij delen met de toezichthouder die hen benoemt en anderzijds hun rol als noodzakelijke vertrouwenspersonen van de onder toezicht staande entiteit waarbinnen zij moeten optreden - onderworpen zijn aan dezelfde verplichtingen inzake beroepsgeheim als die welke voor de Bank gelden in het kader van de betrokken toezichtsopdracht, waarbij het gebruik van wettelijke uitzonderingen is onderworpen aan de voorafgaande toestemming van de Bank, of zelfs van de Europese Centrale Bank, met toepassing van het beginsel dat het beroepsgeheim een hiërarchisch geheim is.

In dit verband wordt gepreciseerd dat informatie over derden die wordt meegedeeld door de toezichthouder en waarover de voorlopige bestuurders zouden beschikken in deze hoedanigheid van gedelegeerde die bijdraagt aan de uitoefening van de toezichtsopdracht, als vertrouwelijk moet worden beschouwd en onderworpen is aan het beroepsgeheim als bedoeld in artikel 35 van de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België, met toepassing van artikel 36/14, § 1, 23° en §§ 2 en 3 van dezelfde wet en overeenkomstig het beginsel van het gedeeld beroepsgeheim. Deze informatie mag derhalve slechts aan derden worden meegedeeld voor zover de wet hiertoe voorziet in een afwijking van het bedoelde beroepsgeheim (met name de uitzondering als bepaald in artikel 35, § 2, 3° van de voornoemde wet van 22 februari 1998, op grond waarvan vertrouwelijke informatie mag worden meegedeeld in het kader van gerechtelijke beroepsprocedures of rechtsgedingen waarbij de Bank - en dus de speciaal commissarissen of de voorlopige bestuurders - partij is/zijn).

De uitwisselingen tussen de toezichthouder en de voorlopige bestuurders en speciaal commissarissen moeten noodzakelijkerwijs worden beschouwd als een onderdeel van de

suivent les instructions de l'autorité de contrôle quant à la manière d'accomplir la mission particulière qui leur est confiée et l'obligation d'effectuer des rapports à l'attention de l'autorité de contrôle.

La disposition en projet précise encore, pour autant que de besoin, que les administrateurs provisoires et les commissaires spéciaux sont - eu égard d'une part, à la situation de secret partagé avec les l'autorité de contrôle qui les désigne et d'autre part, à leur qualité de confidentiels nécessaires de l'entité sous statut de contrôle au sein laquelle ils sont appelés à intervenir - assujettis aux mêmes obligations en matière de secret professionnel que celles applicables à la Banque en ce qui concerne la mission de contrôle concernée, l'usage des exceptions légales étant soumis à une autorisation préalable de la Banque, voire de la Banque centrale européenne, en application du principe selon lequel le secret professionnel est un secret hiérarchique.

À cet égard, on précise que s'agissant des informations relatives à des tiers communiquées par l'autorité de contrôle et dont les administrateurs provisoires disposeraient en cette qualité de délégué contribuant à l'exercice de la mission de contrôle, elles doivent être considérées comme confidentielles et soumises au secret professionnel prévu à l'article 35 de la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique en application de l'article 36/14, § 1^{er}, 23° et §§ 2 et 3 de la même loi et du principe du secret partagé. Ces dernières informations ne peuvent dès lors être communiquées à des tiers que pour autant qu'il existe une dérogation audit secret professionnel prévue par la loi (on pense en particulier à l'exception prévue à l'article 35, § 2, 3° de la loi précitée du 22 février 1998 permettant de communiquer des informations confidentielles dans le cadre de recours juridictionnels ou instances à laquelle la Banque - et donc les commissaires spéciaux ou les administrateurs provisoires - est/seraient partie).

S'agissant des échanges intervenus entre l'autorité de contrôle et les administrateurs provisoires et commissaires spéciaux, ceux-ci doivent nécessairement être considérés comme

uitoefening van de toezichtsoverdracht en mogen bijgevolg niet aan derden worden meegedeeld zonder de uitdrukkelijke toestemming van de toezichthouder (wat de Nationale Bank betreft, zie artikel 35, § 1 van de wet van 22 februari 1998). In dit verband zij erop gewezen dat alle brief- en e-mailwisselingen, met inbegrip van de verslagen, tussen de voorlopige bestuurders en speciaal commissarissen enerzijds en de toezichthouder anderzijds noodzakelijkerwijs vertrouwelijke informatie vormen die onder het beroepsgeheim valt zoals bedoeld in artikel 35 van de wet van 22 februari 1998, en dat deze informatie bijgevolg niet aan derden mag worden meegedeeld, behoudens wettelijke uitzonderingen. Dezelfde conclusie geldt meer in het algemeen voor alle andere documenten die uitgaan van de toezichthouder en waarvan hij aangeeft dat ze vertrouwelijk zijn. Aangezien het de onder toezicht staande entiteiten wettelijk verboden is deze documenten mee te delen zonder de uitdrukkelijke toestemming van de toezichthouder (zie met name artikel 136/2 van de wet van 25 april 2014 voor de kredietinstellingen of artikel 306 van de wet van 13 maart 2016 voor de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen), mogen voorlopige bestuurders ze niet aan derden meedelen zonder de toestemming van de toezichthouder.

Uit het voorgaande volgt dat alleen informatie betreffende de onder toezicht staande entiteit of betreffende derden die rechtstreeks door de voorlopige bestuurders is ontvangen in het kader van de uitoefening van de prerogatieven van de vervangen bestuurders, aan derden mag worden meegedeeld, met inachtneming van eventuele voorschriften inzake zakengeheimen of vertrouwelijkheidsclausules, zoals dit het geval is voor een bestuurder van de vennootschap.

Voor zover nodig wordt in de ontwerp-bepalingen voorts verduidelijkt dat de ondersteunende rol van de voorlopige bestuurders en speciaal commissarissen impliceert dat zij niet als administratieve autoriteit kunnen worden beschouwd, omdat zij handelen binnen het strikte kader van de opdracht die hun is toevertrouwd door de toezichthouder, die als enige het deel van de openbare macht uitoefent dat betrekking heeft op dit toezicht.

s'inscrivant dans l'exercice de la mission de contrôle et ne peuvent dès lors être communiqués à des tiers sans le consentement exprès de l'autorité de contrôle (voy. pour la Banque nationale, l'article 35, § 1^{er} de la loi du 22 février 1998). On précise à cet égard que l'ensemble des échanges de courriers et courriels, dont les rapports, intervenus entre les administrateurs provisoires et commissaires spéciaux, d'une part, et l'autorité de contrôle, d'autre part, constituent nécessairement des informations confidentielles soumises au secret professionnel prévu à l'article 35 de la loi du 22 février 1998 et que ces informations ne peuvent dès lors être communiquées, sauf exception légale, à des tiers. En outre, s'agissant plus généralement de tout autre document émanant de l'autorité de contrôle dont celle-ci indique qu'ils sont confidentiels, la conclusion est identique. En effet, dès lors qu'une entité sous contrôle ne peut, en application de la loi (voy. notamment l'article 136/2 de la loi du 25 avril 2014 en matière d'établissements de crédit ou encore l'article 306 de la loi du 13 mars 2016 en matière d'entreprises d'assurance ou de réassurance), les communiquer sans le consentement exprès de l'autorité de contrôle, les administrateurs provisoires ne peuvent les communiquer à des tiers, sans l'autorisation de l'autorité de contrôle.

Il résulte de ce qui précède que seules des informations relatives à l'entité sous contrôle ou à des tiers directement reçues par les administrateurs provisoires, dans la mesure où elles sont inhérentes à l'exercice des prérogatives des administrateurs remplacés, peuvent être communiquées à des tiers, sous réserve du respect des éventuelles règles relatives aux secrets d'affaires ou clauses de confidentialité à respecter, à l'instar d'un administrateur de société.

Les dispositions en projet précisent encore, pour autant que de besoin que la qualité d'auxiliaire des administrateurs provisoires et des commissaires spéciaux implique qu'ils ne peuvent être considérés comme une autorité administrative et ce, parce qu'ils agissent dans le strict cadre de la mission qui leur est donnée par l'autorité de contrôle qui, elle seule, exerce la parcelle de la puissance publique dans le domaine de contrôle concerné.

De ontwerpbepalingen geven aan dat voorlopige bestuurders evenmin kunnen worden beschouwd als bestuurders/leden van het wettelijk bestuursorgaan in de zin van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen op grond van het feit dat zij de prerogatieven van de vervangen personen uitoefenen. Het uitoefenen van die prerogatieven ligt slechts in het verlengde van de gelaste vervanging en laat toe om de bestuurshandelingen te verrichten die nodig zijn voor de continuïteit van de onder toezicht staande onderneming of de handelingen die zij moet stellen om te voldoen aan haar wettelijke en reglementaire verplichtingen, in het bijzonder deze die door of krachtens het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn vastgesteld.

In het verlengde daarvan en in hun hoedanigheid van gedelegeerden van de toezichthouder waaraan zij verslag uitbrengen over de uitoefening van hun wettelijke opdracht, wordt in de ontwerpbeeping ook gepreciseerd dat aan voorlopige bestuurders geen kwijting wordt verleend bij een beslissing of stemming als bedoeld in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

HOOFDSTUK V - Wijzigingen in de wet van 18 september 2017 tot voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en tot beperking van het gebruik van contanten

Art. 376

Met de wijzigingen in artikel 4 van de wet van 18 september 2017 wordt beoogd de gevallen van niet-naleving waarin deze bepaling voorziet, aan te vullen. Voor nadere toelichting bij de verschillende gevallen van niet-naleving zij verwezen naar de commentaar bij ontwerpartikel 202, § 1.

Art. 377, 380 en 381

De wijziging van artikel 93, § 2, 1° van de wet van 18 september 2017 heeft tot doel de elementen te verduidelijken die het voorwerp kunnen uitmaken van een publicatie.

De wijziging in artikel 97 van de wet van 18 september 2017 beoogt de samenhang te verzekeren tussen de maatregelen die aan de

Pas plus, comme le précisent les dispositions en projet, les administrateurs provisoires ne peuvent être considérés comme des administrateurs / membres de l'organe légal d'administration au sens du Code des sociétés et des associations au motif qu'ils exercent les prérogatives des personnes remplacées. L'exercice de ces prérogatives ne constitue que le corollaire du remplacement effectué et permet ainsi d'accomplir les actes en matière de gestion nécessaires à la continuité de l'entreprise sous statut de contrôle ou lui incombant afin de satisfaire à ses obligations légales et réglementaires, en particulier celles prévues par ou en vertu du Code des sociétés et des associations.

Au titre de corollaire, et dès lors qu'en leur qualité de délégué de l'autorité de contrôle auprès de laquelle ils rendent compte de l'exercice de leur mission légale, la disposition en projet précise encore que les administrateurs provisoires ne font pas l'objet d'une décision ou d'un vote sur la décharge tel que prévu par le Code des sociétés et des associations.

CHAPITRE V - Modifications de la loi du 18 septembre 2017 relative à la prévention du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme et à la limitation de l'utilisation des espèces

Art. 376

Les modifications apportées à l'article 4 de la loi du 18 septembre 2017 visent à compléter les hypothèses de manquement prévues par cette disposition. Pour un développement concernant les différentes hypothèses de manquement, il est renvoyé au commentaire de l'article 202, § 1^{er} en projet.

Art. 377, 380 et 381

La modification apportée à l'article 93, § 2, 1° de la loi du 18 septembre 2017 vise à clarifier les éléments qui peuvent faire l'objet d'une publication.

La modification apportée à l'article 97 de la loi du 18 septembre 2017 vise à assurer la cohérence des mesures faisant l'objet d'une communication aux autorités européennes.

Europese autoriteiten moeten worden meegedeeld.

Artikel 98/1 van de wet van 18 september 2017 wordt gewijzigd om het toepassingsgebied van artikel 135, § 3 van dezelfde wet te verduidelijken.

Art. 378 en 379

Voor de nieuwe artikelen 94, eerste lid, 2° en 94/1 van de wet van 18 september 2017 zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 370 en 371.

HOOFDSTUK VI - Wijzigingen in de wet van 11 maart 2018 betreffende het statuut van en het toezicht op de betalingsinstellingen en de instellingen voor elektronisch geld, de toegang tot het bedrijf van betalingsdienstaanbieder en tot de activiteit van uitgifte van elektronisch geld, en de toegang tot betalingssystemen

Art. 382

Artikel 1 van de wet van 11 maart 2018 wordt gewijzigd om het doel van algemeen belang te specificeren dat door de toezichtswetgeving wordt nagestreefd. Dit is van belang om een leidraad te bieden voor de interpretatie van de wet, met name wat betreft de criteria die bij gebrek aan andere bijzonderheden in aanmerking moeten worden genomen bij de beslissingen die de Nationale Bank van België als toezichthouder moet nemen inzake de toegang tot het bedrijf van betalingsinstelling en instelling voor elektronisch geld, de toepassing van de bepalingen waaraan deze instellingen onderworpen zijn en de tenuitvoerlegging van de toezichtsbevoegdheden, waaronder de herstelmaatregelen, en de sancties ten aanzien van die instellingen.

Art. 383

De wijziging van artikel 2, 56° en 57° van de wet van 11 maart 2018 wordt uitgevoerd om rekening te houden met het gewijzigde opschrift van Richtlijn 2013/36/EU en van Verordening nr. 575/2013, zoals bepaald in artikel 62, lid 1 van Richtlijn 2019/2034 en artikel 62, lid 1 van Verordening 2019/2033.

L'article 98/1 de la loi du 18 septembre 2017 est modifié afin de clarifier le champ d'application de l'article 135, § 3 de la même loi.

Art. 378 et 379

En ce qui concerne les nouveaux articles 94, alinéa 1^{er}, 2° et 94/1 de la loi du 18 septembre 2017 il est renvoyé au commentaire des articles 370 et 371.

CHAPITRE VI - Modifications de la loi du 11 mars 2018 relative au statut et au contrôle des établissements de paiement et des établissements de monnaie électronique, à l'accès à l'activité de prestataire de services de paiement, et à l'activité d'émission de monnaie électronique, et à l'accès aux systèmes de paiement

Art. 382

La modification apportée à l'article 1^{er} de la loi du 11 mars 2018 précise la finalité d'intérêt public de la législation de contrôle. Ceci est important afin de servir de guide à l'interprétation de la loi, notamment en ce qui concerne les critères à considérer, à défaut d'autre précision, dans les décisions à prendre par la Banque nationale de Belgique au titre d'autorité de contrôle en matière d'accès à l'activité d'établissement de de paiement et de monnaie électronique, d'application des dispositions régissant ces établissements et de mise en œuvre des pouvoirs de contrôle, dont les mesures de redressement, et de sanction à l'égard de ceux-ci.

Art. 383

La modification de l'article 2, 56° et 57 de la loi du 11 mars 2018 est effectuée pour tenir compte de l'intitulé modifié de la Directive 2013/36/UE et du Règlement n° 575/2013, tel que prévu par, respectivement, l'article 62, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034 et l'article 62, paragraphe 1^{er} du Règlement 2019/2033.

Art. 384 en 400

Met de wijzigingen in de artikelen 5, § 1 en 163, 1° van de wet van 11 maart 2018 wordt beoogd te verduidelijken dat enkel kredietinstellingen in de zin van artikel 1, § 3, eerste lid, 1° van de wet van 25 april 2014 (namelijk klassieke kredietinstellingen) gemachtigd zijn om beroepshalve betalingsdiensten aan te bieden en elektronisch geld uit te geven in België. De *class 1 investment firms* daarentegen, die worden omgevormd tot kredietinstellingen, mogen deze diensten niet verrichten.

Art. 385 en 401

De nieuwe artikelen 21, § 1, 10° en 176, § 1 van de wet van 11 maart 2018 bepalen dat de betalingsinstellingen en de instellingen voor elektronisch geld moeten beschikken over een intern waarschuwingssysteem dat in overeenstemming is met de wetgeving tot omzetting van Richtlijn (EU) 2019/1937 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2019 inzake de bescherming van personen die inbreuken op het Unierecht melden.

Art. 386 en 402

De nieuwe 37/1 en 181/1 van de wet van 11 maart 2018 voeren een verbod in voor de leden van het wettelijk bestuursorgaan en, in voorkomend geval, de leden van de raad van toezicht en de leden van de directieraad, om in een betalingsinstelling of een instelling voor elektronisch geld een andere functie uit te oefenen, als loontrekkende. Het bestaan van een arbeidsovereenkomst veronderstelt immers de aanwezigheid van een band van ondergeschiktheid. Een dergelijke situatie zou indruisen tegen de beginselen van goed bestuur, aangezien dit de collegialiteit zou ondermijnen die in het besluitvormingsorgaan moet heersen. Sommige leden zouden immers een leidinggevende positie hebben ten opzichte van het lid dat daarnaast ook door een arbeidsovereenkomst is gebonden.

Met de ontwerpbeplanning wordt beoogd dergelijke onaanvaardbare situaties te voorkomen. Het is ondenkbaar dat het toezichthoudend orgaan zijn toezichts- of controletaak doeltreffend kan uitoefenen indien sommige van zijn leden een band van

Art. 384 et 400

Les modifications apportées aux articles 5, § 1^{er} et 163, 1° de la loi du 11 mars 2018 visent à préciser que seules les établissements de crédit au sens de l'article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er}, 1° de la loi du 25 avril 2014 (à savoir, les établissements de crédit au sens traditionnel) sont autorisées à fournir des services de paiement à titre professionnel et à exercer l'activité d'émission de monnaie électronique en Belgique. À l'inverse, les *class 1 investment firms* qui sont transformées en établissements de crédit ne sont pas autorisées à fournir ces services.

Art. 385 et 401

Aux nouveaux articles 21, § 1^{er}, 10° et 176, § 1^{er} de la loi du 11 mars 2018 il est précisé que les établissements de paiement et les établissements de monnaie électronique doivent désormais disposer d'un système d'alerte interne conforme à la législation prise en vue de la transposition de la Directive (UE) 2019/1937 du Parlement européen et du Conseil du 23 octobre 2019 sur la protection des personnes qui signalent des violations du droit de l'Union.

Art. 386 et 402

Les nouveaux articles 37/1 et 181/1 de la loi du 11 mars 2018 prévoient l'interdiction pour les membres de l'organe légal d'administration et, le cas échéant, les membres du conseil de surveillance et les membres du conseil de direction, d'exercer au sein d'un 'établissement de paiement ou d'un établissement de monnaie électronique une autre fonction en qualité de salarié. En effet, l'existence d'un contrat de travail requiert un lien de subordination. Une telle situation irait à l'encontre des principes de bonne gouvernance dans la mesure où cela porterait atteinte à la collégialité qui doit prévaloir au sein de l'organe décisionnel. Cette atteinte découlerait de la prééminence de certains membres sur le membre qui serait par ailleurs dans les liens d'un contrat de travail.

La disposition en projet a dès lors pour objet d'empêcher la survenance de telles situations qui ne sont pas acceptables. En ce qui concerne l'organe en charge de la surveillance, il est difficilement concevable que sa mission de surveillance/contrôle puisse être effectivement

ondergeschiktheid hebben met de personen die belast zijn met de effectieve leiding, terwijl het management van deze personen juist het voorwerp uitmaakt van deze toezichts- of controletaak. Om deze redenen verbiedt de ontwerpbeplanning ook dat leden die met het toezicht zijn belast, functies als loontrekkende uitoefenen in de betalingsinstelling of de instelling voor elektronisch geld.

Om dezelfde redenen geldt dit ook voor vennootschappen waarin de betalingsinstelling of de instelling voor elektronisch geld een deelneming heeft.

Het tweede lid van de ontwerpbeplanning voorziet echter in de mogelijkheid om van het verbod af te wijken teneinde, in het belang van de evenredigheid, rekening te houden met instellingen die bijkantoren hebben die gevestigd zijn in een lidstaat die een systeem kent waarbij de werknemers vertegenwoordigd zijn in het toezichthoudend orgaan, en met instellingen die deel uitmaken van een groep waartoe entiteiten behoren die in een dergelijke lidstaat zijn gevestigd.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 62/1 van de wet van 25 april 2014.

Art. 387 tot en met 392

De artikelen 110 tot en met 112, 114 en 115 van de wet van 11 maart 2018 worden gewijzigd om kleine taalfouten in de Franse tekst te corrigeren.

Art. 393, 397, 398, 403, 407 en 408

Met de wijzigingen in de artikelen 116, § 1, 147, 148, 214, 229 en 230 van de wet van 11 maart 2018 wordt beoogd de gevallen van niet-naleving waarin deze bepaling voorziet, aan te vullen. Voor nadere toelichting bij de verschillende gevallen van niet-naleving zij verwezen naar de commentaar bij ontwerpartikel 202, § 1.

Art. 394, 395, 404 en 405

Voor de nieuwe artikelen 117, § 1, 4°, 117/1, 215, § 1, 4° en 215/1 van de wet van 11 maart 2018 zij verwezen naar de commentaar bij de artikelen 370 en 371.

exercée si certains de ses membres sont par ailleurs dans un lien de subordination à l'égard des personnes en charge de la direction effective et dont la gestion est précisément censée faire l'objet de la mission de surveillance/contrôle. Pour ces raisons, la disposition prohibe également l'exercice de fonctions en qualité de salarié au sein de l'établissement de paiement ou de l'établissement de monnaie électronique par les membres en charge de la surveillance.

Par identité de motifs, il est de même pour les sociétés dans lesquelles l'établissement de paiement ou l'établissement de monnaie électronique détient une participation.

La disposition est néanmoins assortie d'un alinéa 2 prévoyant une faculté de dérogation visant à rencontrer, dans un souci de proportionnalité, la situation d'un établissement qui a des succursales ou qui s'inscrit dans un groupe au sein duquel figurent des entités, qui sont situées dans un État qui consacre un système de représentation des travailleurs au sein de l'organe de surveillance.

Pour le surplus, il est renvoyé au commentaire de l'article 62/1 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 387 à 392

Les modifications apportées aux articles 110 à 112, 114 et 115 de la loi du 11 mars 2018 visent à corriger des erreurs mineurs de nature linguistique dans le texte français.

Art. 393, 397, 398, 403, 407 et 408

Les modifications apportées aux articles 116, § 1^{er}, 147, 148, 214, 229 et 230 de la loi du 11 mars 2018 visent à compléter les hypothèses de manquement prévues par cette disposition. Pour un développement concernant les différentes hypothèses de manquement, il est renvoyé au commentaire de l'article 202, § 1^{er} en projet.

Art. 394, 395, 404 et 405

En ce qui concerne les nouveaux articles 117, § 1^{er}, 4°, 117/1, 215, § 1^{er}, 4° et 215/1 de la loi du 11 mars 2018 il est renvoyé au commentaire des articles 370 et 371.

Art. 396 en 406

De artikelen 119/1 en 217/1 die in de wet van 11 maart 2018 worden ingevoegd, zorgen ervoor dat de Bank een zaak uit eigen beweging aanhangig kan maken bij de insolventierechtbank wanneer zij vaststelt dat de financiële situatie van een betalingsinstelling of een instelling voor elektronisch geld verslechtert.

Art. 399

Artikel 149 van de wet van 11 maart 2018 wordt gewijzigd om de mogelijkheid tot oplegging van strafrechtelijke sancties wegens ontoereikend eigen vermogen af te schaffen.

Art. 409 tot en met 412

In een nieuw Boek IV/1 met als opschrift “Bijzondere regels in geval van een collectieve procedure” bepaalt het nieuwe artikel 236/1 van de wet van 11 maart 2018 dat de opening van een faillissementsprocedure tegen een betalingsinstelling of een instelling voor elektronisch geld enkel kan worden uitgesproken na eensluidend advies van de Bank. De Bank moet haar advies uitbrengen binnen 15 dagen, of in sommige gevallen binnen 30 dagen. Indien de Bank geen advies verstrekt binnen de vastgestelde termijn, kan de insolventierechtbank uitspraak doen.

Het nieuwe artikel 236/2 van dezelfde wet bepaalt dat de curatoren en de personen die als curator zijn toegevoegd met toepassing van artikel XX.122, § 2 van het Wetboek van economisch recht, worden aangewezen op advies van de Bank.

Het nieuwe artikel 236/3 van dezelfde wet bepaalt dat het eensluidend advies van de Bank is vereist in geval van (vrijwillige of gerechtelijke) ontbinding van een betalingsinstelling of een instelling voor elektronisch geld. Paragraaf 2 van dit artikel voegt daaraan toe dat bij vrijwillige of gerechtelijke ontbinding de goedkeuring van de Bank is vereist voor de benoeming van de liquidateur.

HOOFDSTUK VII - Wijzigingen in de wet van 11 juli 2018 op de aanbidding van beleggingsinstrumenten aan het publiek en de

Art. 396 et 406

L'insertion des articles 119/1 et 217/1 dans la loi du 11 mars 2018 vise à permettre à la Banque de saisir d'initiative le tribunal de l'insolvabilité lorsqu'elle constate que la situation financière d'un établissement de paiement ou d'un établissement de monnaie électronique se détériore.

Art. 399

La modification apportée à l'article 149 de la loi du 11 mars 2018 vise à supprimer la possibilité de sanctionner pénalement une insuffisance de fonds propres.

Art. 409 à 412

Dans un nouveau Livre IV/1 intitulé « Des règles particulières en cas de procédure collective », le nouvel article 236/1 de la loi du 11 mars 2018 prévoit que l'ouverture d'une procédure de faillite ne peut être prononcée à l'encontre d'un établissement de paiement ou d'un établissement de monnaie électronique que sur avis conforme de la Banque. Celle-ci rend son avis dans un délai de 15 jours, voire dans certaines hypothèses de 30 jours. Si la Banque ne répond pas dans le délai imparti, le tribunal de l'insolvabilité peut statuer.

Le nouvel article 236/2 de la même loi prévoit qu'il est procédé à la désignation des curateurs et des personnes adjointes visées à l'article XX.122, § 2 du Code de droit économique sur avis de la Banque.

Le nouvel article 236/3 de la même loi prévoit que l'avis conforme de la Banque est requis en cas de dissolution (volontaire ou judiciaire) d'un établissement de paiement ou de monnaie électronique. Le paragraphe 2 de cet article prévoit que l'approbation de la Banque est nécessaire pour la nomination du liquidateur lorsqu'il s'agit d'une dissolution volontaire ou judiciaire.

CHAPITRE VII - Modifications de la loi du 11 juillet 2018 relative aux offres au public d'instruments de placement et aux admissions

Art. 413

Artikel 21 van de wet van 11 juli 2018 wordt gewijzigd om rekening te houden met de aanneming van de nieuwe wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen, en om de verwijzingen bij te werken.

Art. 413

Les modifications apportées à l'article 21 de la loi du 11 juillet 2018 visent à refléter l'adoption de la nouvelle loi relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et à mettre à jour les références.

Art. 414

Artikel 28 van de wet van 11 juli 2018 wordt eveneens gewijzigd om rekening te houden met de aanneming van de nieuwe wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en daarnaast ook om de conceptuele fout te corrigeren die erin bestond de geldmiddelen die overeenkomstig ontwerp-artikel 82 in ontvangst worden genomen door beursvennootschappen, als terugbetaalbare geldmiddelen te beschouwen. De geldmiddelen die door beursvennootschappen in ontvangst worden genomen, zijn namelijk geen terugbetaalbare geldmiddelen, aangezien ze niet voor eigen rekening kunnen worden aangewend, zoals de geldmiddelen die notarissen of advocaten voor rekening van hun cliënten in ontvangst nemen.

Art. 414

Les modifications apportées à l'article 28 de la loi du 11 juillet 2018 visent à refléter l'adoption de la nouvelle loi relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et à corriger l'erreur conceptuelle qui consistait à considérer les fonds reçus par les sociétés de bourse conformément à l'article 82 en projet comme des fonds remboursables. Les fonds reçus par les sociétés de bourse ne sont, en effet, pas des fonds remboursables dans la mesure où elles ne peuvent, à l'instar des fonds reçus par des notaires ou des avocats pour compte de leurs clients, les utiliser pour compte propre.

**HOOFDSTUK VIII - Wijzigingen in het
Wetboek van vennootschappen en
verenigingen**

**CHAPITRE VIII - Modifications du Code des
sociétés et des associations**

Art. 415

De ontwerp-bepaling brengt een wijziging aan in artikel 12:99 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen om een vergetelheid van de wetgever recht te zetten waar de doctrine al geruime tijd op wijst (zie V. Simonart, "Réorganisations dans le secteur de la bancassurfinance", in *Bancassurfinance*, Coll. Fac. Droit de l'Université Libre de Bruxelles, Bruylant, 2005, blz. 50-51, nr. 20). De correctie bestaat erin om, net zoals in artikel 12:15, § 2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, de toepassing uit te sluiten van de bepaling die toelaat dat bij inbreng van een algemeenheid of een bedrijfstak vereist wordt dat zekerheden worden gesteld ten gunste van de schuldeisers wanneer een vennootschap die aan de verrichting deelneemt, als vennootschap die de inbreng doet of als verkrijgende vennootschap, een financiële instelling is die onderworpen is

Art. 415

La disposition en projet entend apporter une correction à l'article 12:99 du Code des sociétés et des associations afin de remédier à un oubli du Législateur depuis longtemps mis en exergue par la doctrine (Voy. V. Simonart, « Réorganisations dans le secteur de la bancassurfinance », in *Bancassurfinance*, Coll. Fac. Droit de l'Université Libre de Bruxelles, Bruylant, 2005, pp. 50-51, n°20). La correction consiste, à l'instar de l'article 12:15, § 2 du Code des sociétés et des associations, à écarter l'application de la disposition permettant d'exiger la constitution de sûretés en faveur des créanciers à l'occasion d'opérations d'apport d'universalité ou de branche d'activité lorsqu'une société participant à l'opération, en qualité de société bénéficiaire ou de société apporteuse, est une institution financière soumise au contrôle de la Banque nationale de Belgique ou de la Banque centrale européenne.

aan het toezicht van de Nationale Bank van België of de Europese Centrale Bank. Op grond van artikel 12:103 van hetzelfde wetboek geldt de aldus aangebrachte correctie ook voor de overdracht van een algemeenheid of een bedrijfstak.

Par l'effet de l'article 12:103 du même Code, la correction ainsi apportée s'appliquera également aux opérations de cessions d'universalité ou de branche d'activité.

TITEL IV - Opheffingsbepalingen

TITRE IV - Dispositions abrogatoires

Art. 416

Art. 416

Artikel 416 heft Boek XII van de wet van 25 april 2014 op.

L'article 416 abroge le Livre XII de la loi du 25 avril 2014.

BOEK X – INWERKINGTREDING

LIVRE X – ENTRÉE EN VIGUEUR

Art. 417

Art. 417

Artikel 417 regelt de inwerkingtreding van het wetsontwerp. Voor de uitgestelde inwerkingtreding bepaald in paragraaf 2 van dit artikel wordt verwezen naar de commentaar bij artikel 24.

L'article 417 règle l'entrée en vigueur de la loi en projet. Pour l'entrée en vigueur différé prévue au paragraphe 2 du présent article, il est renvoyé au commentaire de l'article 24.

Art. 418

Art. 418

In artikel 315, tweede lid van de wet van 11 juli 2021 werd de inwerkingtreding van een aantal bepalingen die betrekking hebben op beursvennootschappen uitgesteld tot de datum van inwerkingtreding van de wet tot omzetting van Richtlijn 2019/2034. Het betreft onder meer de artikelen tot omzetting van de bepalingen van voornoemde richtlijn die betrekking hebben op het wettelijke kader voor de *Class 1 investment firms*. Artikel 418 van onderhavig wetsontwerp stelt uitdrukkelijk de datum van inwerkingtreding van die bepalingen vast.

L'article 315, alinéa 2 de la loi du 11 juillet 2021 reporte l'entrée en vigueur d'une série de dispositions qui concernent les sociétés de bourse à la date d'entrée en vigueur de la loi qui assurera la transposition de la Directive 2019/2034. Il s'agit notamment des articles transposant les dispositions de ladite directive concernant le régime juridique des *Class 1 investment firms*. L'article 418 du présent projet de loi détermine expressément la date d'entrée en vigueur de ces dispositions.

BIJLAGE

ANNEXE

BELONINGSBELEID

POLITIQUE DE REMUNERATION

De Bijlage bij het voorliggende wetsontwerp zorgt samen met de artikelen 74 tot en met 78 ervan voor de omzetting van de artikelen 30 tot en met 34 van Richtlijn 2019/2034.

Avec les articles 74 à 78 de la loi en projet, l'Annexe au présent projet assure la transposition des articles 30 à 34 de la Directive 2019/2034.

In deze Bijlage worden aldus de criteria, regels en limieten vastgesteld waaraan het beloningsbeleid van de beursvennootschappen en de tenuitvoerlegging ervan moeten voldoen. Deze bepalingen moeten worden gelezen in samenhang met de artikelen 74 en volgende van het wetsontwerp, waarin het toepassingsgebied *ratione personae* (personen waarop het

L'Annexe précise ainsi les critères, modalités et limites auxquels doivent répondre la politique de rémunération des sociétés de bourse et sa mise en œuvre. Ces dispositions doivent se lire dans le prolongement des articles 74 et suivants de la loi en projet qui précisent le champ d'application *ratione personae* (personnes couvertes par les politiques de rémunération) et

beloningsbeleid betrekking heeft) en het toepassingsgebied *ratione materiae* (prestaties waarop het beloningsbeleid betrekking heeft: vaste beloning, variabele beloning, discretionair pensioen) van de bepalingen over het beloningsbeleid en de tenuitvoerlegging ervan worden omschreven.

Er zij aan herinnerd dat deze Bijlage niet geldt voor grote beursvennootschappen. Op grond van ontwerpartikel 79 zijn deze vennootschappen onderworpen aan de artikelen 67 tot en met 71 van de wet van 25 april 2014, met inbegrip van Bijlage II bij die wet.

Afdeling I. — Structuur van het beloningsbeleid

Artikel 1

Ontwerpartikel 1 is in essentie overgenomen uit artikel 1 van Bijlage II bij de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 531 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 30, lid 1, onder k) en lid 2 van Richtlijn 2019/2034.

Paragraaf 2 van het ontwerpartikel werd gewijzigd om te zorgen voor de omzetting van artikel 30, lid 2 van Richtlijn 2019/2034, dat bepaalt dat de lidstaten erop moeten toezien dat de beursvennootschappen in hun beloningsbeleid de passende verhoudingen vaststellen tussen de variabele en de vaste component van de totale beloning, rekening houdend met de bedrijfsactiviteiten van de vennootschap en de daaraan verbonden risico's, alsmede met de impact die de verschillende categorieën van personeelsleden hebben op het risicoprofiel van de vennootschap.

De Europese wetgever is van oordeel dat het verkieslijk is dat de beursvennootschappen (die niet systeemrelevant zijn) zelf de passende verhoudingen vaststellen tussen de variabele en de vaste component van de beloning. In overweging 25 van Richtlijn 2019/2034 wordt echter bepaald dat deze richtlijn de lidstaten niet mag beletten nationale maatregelen in te voeren die bedoeld zijn om aan die vennootschappen strengere vereisten op te leggen inzake de maximumverhouding tussen de variabele en de vaste component van de beloning, noch om een dergelijke maximumverhouding op te leggen

materiae (prestations couvertes par les politiques de rémunération : rémunérations fixe, variable, pension discrétionnaire) des dispositions relatives à la politique de rémunération et à sa mise en œuvre.

Il est rappelé que le présent annexe n'est pas applicable aux sociétés de bourse de taille importante. En vertu de l'article 79 en projet, celles-ci sont soumises aux articles 67 à 71 de la loi du 25 avril 2014, en compris l'Annexe II de ladite loi.

Section I^{re}. — Structure de la politique de rémunération

Article 1^{er}

L'article 1^{er} en projet constitue, en substance, une reprise du dispositif de l'article 1^{er} de l'Annexe II de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 531 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 30, paragraphes 1^{er}, k) et 2 de la Directive 2019/2034.

Le libellé du paragraphe 2 de l'article en projet a été modifié aux fins de transposer le paragraphe 2 de l'article 30 de la Directive 2019/2034 qui impose aux États membres de veiller à ce que les sociétés de bourse définissent les ratios appropriés entre les composantes variable et fixe de la rémunération totale dans leurs politiques de rémunération, en tenant compte des activités de la société et des risques qui y sont associés ainsi que de l'incidence que les différentes catégories de personnel ont sur le profil de risque de la société.

Le législateur européen considère qu'il est préférable que les sociétés de bourse (qui ne sont pas d'importance systémique) déterminent elles-mêmes des ratios appropriés entre les composantes variable et fixe de la rémunération. Cependant, le considérant 25 précise que la Directive 2019/2034 ne devrait pas empêcher les États membres de mettre en œuvre des mesures nationales visant à soumettre ces sociétés à des exigences plus strictes en ce qui concerne le ratio maximal entre les composantes variable et fixe de la rémunération, ni d'imposer un tel ratio maximal

aan alle of bepaalde soorten beursvennootschappen.

à tous les types ou à des types spécifiques de sociétés de bourse.

Om één enkele regeling te hebben voor de verschillende types beursvennootschappen en om op het gebied van (variabele) beloning een min of meer gelijk speelveld met de banksector te behouden, stelt de Regering voor om het dubbele plafond voor de variabele beloning dat geldt voor de beursvennootschappen en waarin momenteel is voorzien in artikel 1, § 2 van Bijlage II bij de wet van 25 april 2014, te handhaven. De variabele beloning die aan de betrokken persoon wordt uitgekeerd, mag aldus niet hoger zijn dan het hoogste van de volgende bedragen: (i) 50.000 euro of (ii) 50% van de vaste beloning van die persoon.

Soucieux de maintenir un régime unique applicable aux différents types de sociétés de bourse ainsi qu'un certain *level playing field* en matière de rémunération (variable) avec le secteur bancaire, le Gouvernement suggère de maintenir le double plafond relatif à la rémunération variable applicables aux sociétés de bourse, tel que prévu à l'heure actuelle par le paragraphe 2 de l'article 1^{er} de l'Annexe II de la loi du 25 avril 2014. Ainsi, la rémunération variable de la personne concernée ne pourra excéder le plus élevé des montants suivants : (i) 50.000 euros ou (ii) 50 % de sa rémunération fixe.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 531 van de wet van 25 april 2014 en bij artikel 1 van Bijlage II bij die wet.

Pour le surplus, il est renvoyé aux commentaires des articles 531 et 1^{er} de l'Annexe II de la loi du 25 avril 2014.

Afdeling II. — Variabele beloning

Section II. — Rémunération variable

Afdeling II bevat specifieke regels met betrekking tot de variabele beloning. Er zij aan herinnerd dat artikel 75 bepaalt dat deze beloning afhankelijk moet zijn van prestatiecriteria (die een duurzaam en aan de risico's aangepast rendement dienen te weerspiegelen) alsook van extra prestaties die geleverd worden naast de prestaties die beschreven zijn in de functieomschrijving die deel uitmaakt van de arbeidsvoorwaarden.

La section II est consacrée aux règles particulières en matière de rémunération variable dont on rappelle que l'article 75 précise qu'elle doit être fonction de critères de performance (reflétant un rendement durable et adapté aux risques) et des prestations supplémentaires fournies en plus de celles décrites dans la description de fonctions qui fait partie des conditions de travail.

Art. 2 tot en met 5

Art. 2 à 5

De ontwerp artikelen 2 tot en met 5 bepalen de regels die van toepassing zijn op de totale variabele beloning, op de beoordeling van de prestaties met het oog op de berekening van de variabele beloning en op het (principeel) verbod op het garanderen van variabele beloning. Deze ontwerp artikelen zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 2 tot en met 5 van Bijlage II bij de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 531 van die wet van toepassing zijn verklaard op de beursvennootschappen. Ze zorgen aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 32, lid 1, onder a) tot en met e), h) en i) van Richtlijn 2019/2034. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

Les articles 2 à 5 en projet précisent les règles applicables au volume total des rémunérations variables, à l'évaluation des performances pour le calcul de la rémunération variable et à l'interdiction (de principe) de garantir une rémunération variable. Ils constituent, en substance, une reprise du dispositif des articles 2 à 5 de l'Annexe II de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 531 de ladite loi, et assurent ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 32, paragraphe 1^{er}, a) à e), h) et i) de la Directive 2019/2034. Il est renvoyé aux commentaires de ces articles.

Art. 6

Art. 6

Ontwerpartikel 6 is in essentie overgenomen uit artikel 6 van Bijlage II bij de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 531 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 32, lid 1, onder j) en k) en lid 3, eerste alinea van Richtlijn 2019/2034.

In dit ontwerpartikel worden de elementen (en het aandeel ervan) gespecificeerd waaruit het variabele gedeelte van de beloning moet bestaan.

Voor zover nodig zij erop gewezen dat de EBA overeenkomstig artikel 32, lid 8 van Richtlijn 2019/2034 ontwerpen van technische reguleringsnormen (*Draft Regulatory Technical Standards*) heeft opgesteld tot nadere bepaling van de categorieën instrumenten die de kredietkwaliteit van de beleggingsonderneming in het kader van de lopende bedrijfsuitoefening passend weergeven, en van mogelijke alternatieve regelingen die voor variabele beloning kunnen worden gebruikt (EBA/RTS/2021/01).

Paragraaf 2 van het ontwerpartikel bepaalt dat de instrumenten die als variabele beloning worden toegekend, onderworpen moeten zijn aan een passend aanhoudingsbeleid, dat inhoudt dat de houder van de instrumenten er de eigenaar van moet blijven. Dit beleid moet ook tot doel hebben de prikkels af te stemmen op de langetermijnbelangen van de vennootschap, haar schuldeisers en haar cliënten.

Art. 7

Ontwerpartikel 7 is in essentie overgenomen uit artikel 7 van Bijlage II bij de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 531 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 32, lid 1, onder l), en lid 3, tweede alinea van Richtlijn 2019/2034. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

Het tweede lid van het ontwerpartikel bepaalt dat wanneer het bedrag van de variabele beloning (d.w.z. het nominaal bedrag ervan) bijzonder hoog is, het deel van de variabele beloning dat wordt uitgesteld, minstens 60 % moet bedragen.

L'article 6 en projet constitue, en substance, une reprise du dispositif de l'article 6 de l'Annexe II de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 531 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 32, paragraphes 1^{er}, j) et k) et 3, alinéa 1^{er} de la Directive 2019/2034.

L'article en projet précise les éléments (et leur proportion) devant composer la part de rémunération variable.

On précise à toute fin utile que l'ABE a préparé, en application de l'article 32, paragraphe 8 de la Directive 2019/2034, des *Draft Regulatory Technical Standards* visant à préciser les catégories d'instruments qui reflètent de manière appropriée la qualité de crédit de l'entreprise d'investissement en continuité d'exploitation, ainsi que les autres dispositifs possibles qui peuvent être utilisés aux fins de la rémunération variable (EBA/RTS/2021/01).

Le paragraphe 2 de l'article en projet impose que les instruments octroyés en guise de rémunération variable, soient soumis à une politique de détention appropriée, par laquelle le titulaire des instruments est obligé à en conserver la propriété. Cette détention a ainsi pour objet d'aligner les incitants sur les intérêts à long terme de la société, de ses créanciers et de ses clients.

Art. 7

L'article 7 en projet constitue, en substance, une reprise du dispositif de l'article 7 de l'Annexe II de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 531 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 32, paragraphes 1^{er}, l) et 3, alinéa 2 de la Directive 2019/2034. Il est renvoyé aux commentaires de ces articles.

L'alinéa 2 en projet prévoit que, lorsque le montant de la rémunération variable (c.-à-d. son montant nominal) est particulièrement élevé, le pourcentage de la rémunération variable reportée doit au moins s'élever à 60 %.

Bovendien bepaalt het derde lid van het ontwerpartikel dat het uitgestelde deel van de variabele beloning niet sneller dan op proratabasis mag worden toegekend.

Art. 8

Ontwerpartikel 8 is in essentie overgenomen uit artikel 8 van Bijlage II bij de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 531 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 32, lid 1, onder m) van Richtlijn 2019/2034.

Het ontwerpartikel beoogt een verband te leggen tussen enerzijds de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen en anderzijds de financiële situatie van de beursvennootschap. De variabele beloning, met inbegrip van het uitgestelde gedeelte, mag slechts worden uitbetaald of verworven wanneer het bedrag ervan aanvaardbaar is gelet op de financiële toestand van de vennootschap in haar geheel en te rechtvaardigen is door de prestaties van de vennootschap, de bedrijfseenheid en de betrokken persoon.

De uitkering van het variabele gedeelte moet afhankelijk zijn van de financiële situatie van de vennootschap, waarbij de totale variabele beloning van de beursvennootschap aanzienlijk of zelfs tot nihil moet worden verminderd indien de vennootschap geringere of negatieve financiële prestaties levert.

In paragraaf 2, derde lid van het ontwerpartikel wordt aangegeven in welke omstandigheden de malus- en clawbackmechanismen noodzakelijkerwijs moeten worden toegepast.

Afdeling III. — Pensioenen

Art. 9

Ontwerpartikel 9 is in essentie overgenomen uit artikel 9 van Bijlage II bij de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 531 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 32, lid 1, onder n) en lid 3, derde alinea van Richtlijn 2019/2034.

Uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen zijn verhoogde pensioenuitkeringen

En outre, l'alinéa 3 de l'article en projet prévoit que la rémunération variable qui est due en application des dispositifs de report n'est pas acquise plus rapidement qu'au prorata.

Art. 8

L'article 8 en projet constitue, en substance, une reprise du dispositif de l'article 8 de l'Annexe II de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 531 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 32, paragraphe 1^{er}, m) de la Directive 2019/2034.

L'article en projet vise à établir un lien entre, d'une part, la réalisation des objectifs à long terme et, d'autre part, la situation financière de la société de bourse. La rémunération variable, y compris la part reportée, n'est payée ou acquise que si son montant est compatible avec la situation financière de l'établissement dans son ensemble et si elle est justifiée par les performances de la société, de l'unité d'exploitation et de la personne concernée.

Le versement de la part variable est conditionné à la situation financière de la société, la rémunération variable totale de la société de bourse étant significativement, voire entièrement, éliminée si la société produit un rendement financier limité ou négatif.

L'alinéa 3 du paragraphe 2 de l'article en projet indique dans quelles circonstances les mécanismes de « malus » et « clawback » doivent nécessairement être appliqués.

Section III. — Pensions

Art. 9

L'article 9 en projet constitue, en substance, une reprise du dispositif de l'article 9 de l'Annexe II de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 531 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 32, paragraphes 1^{er}, n) et 3, alinéa 3 de la Directive 2019/2034.

Les prestations de pension discrétionnaires sont des prestations de pension supplémentaires

die een vennootschap aan een personeelslid op discretionaire basis verleent als onderdeel van een variabele beloning van dit personeelslid. Er zij opgemerkt dat verhoogde uitkeringen die aan een personeelslid worden toegekend op grond van de voorwaarden van het bedrijfspensioenfonds, niet tot deze uitkeringen worden gerekend.

Indien het personeelslid de vennootschap vóór zijn pensionering verlaat, houdt de vennootschap de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen voor dit personeelslid gedurende vijf jaar aan in de vorm van instrumenten als bedoeld in artikel 6 van de Bijlage bij het voorliggende wetsontwerp. Wanneer een personeelslid de pensioenleeftijd bereikt, worden de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen aan hem uitbetaald, maar dienen ze gedurende vijf jaar te worden aangehouden.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 531 van de wet van 25 april 2014 en bij artikel 9 van Bijlage II bij die wet.

Afdeling IV. - Vrijstellingen

Art. 10

Ontwerpartikel 10 is overgenomen uit artikel 9/1 van Bijlage II bij de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 531 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 32, lid 4 van Richtlijn 2019/2034.

De Europese wetgever heeft geoordeeld dat bepaalde vereisten met betrekking tot de variabele beloning (met name de regels voor betalingsuitstel, uitbetaling in financiële instrumenten) te belastend en te duur zijn voor kleinere beursvennootschappen en voor personeelsleden met een variabele beloning die een bepaalde drempel niet overschrijdt, waardoor deze regels niet in verhouding staan tot de prudentiële voordelen ervan. Om in een meer evenredige regeling te voorzien, zijn de artikelen 6, 7 en 9, tweede en derde lid niet van toepassing op kleine beursvennootschappen en op personen van wie de jaarlijkse variabele beloning niet hoger is dan 50.000 euro en niet meer dan een vierde van de totale beloning van het personeelslid vertegenwoordigt.

accordées, sur une base discrétionnaire, par une société à un membre du personnel et formant une partie de la rémunération variable de ce membre du personnel. On précise que les droits acquis accordés à un membre du personnel conformément au régime de retraite de sa société ne font pas partie de ces prestations.

Si le membre du personnel quitte la société avant la retraite, les prestations de pension discrétionnaires sont conservées par la société pour une période de cinq ans sous la forme d'instruments visés à l'article 6 de l'Annexe en projet. Dans le cas d'un membre du personnel qui atteint l'âge de la retraite, les prestations de pension discrétionnaires lui sont versées sous réserve d'une période de détention de cinq ans.

Pour le surplus, il est renvoyé aux commentaires des articles 531 et 9 de l'Annexe II de la loi du 25 avril 2014.

Section IV. - Exemptions

Art. 10

L'article 10 en projet constitue une reprise du dispositif de l'article 9/1 de l'Annexe II de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 531 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 32, paragraphe 4 de la Directive 2019/2034.

Le législateur européen a estimé que certaines exigences en matière de rémunération variable (notamment les règles de report de paiement, de paiement instruments) sont trop lourdes et coûteuses pour les plus petites sociétés de bourse ainsi que pour le personnel dont la rémunération variable ne dépasse pas un certain seuil, ce qui rend ces règles disproportionnées par rapport à leurs avantages prudentiels. Afin de prévoir un régime plus proportionné, les articles 6, 7 et 9, alinéas 2 et 3 ne sont pas applicables aux sociétés de bourse de petite taille ainsi qu'aux personnes dont la rémunération variable annuelle ne dépasse pas 50.000 euros pour autant qu'elle ne représente pas plus d'un quart de la rémunération totale du membre du personnel.

Er zij opgemerkt dat de nieuwe vrijstellingsregeling zeker geen afbreuk doet aan de andere verplichtingen op het gebied van beloningsbeleid (bv. de verhouding tussen vaste en variabele beloning of de toepassing van de malus- en clawbackregels).

On précise que le nouveau régime d'exemption ne porte certes pas préjudice aux autres obligations en matière de politique de rémunération (par exemple, le ratio entre rémunération fixe et rémunération variable ou l'application des règles en matière de malus et de récupération (clawback)).

Afdeling V. — Antifraudebepalingen

Section V. — Dispositions anti-abus

Art. 11 en 12

Art. 11 et 12

De ontwerp artikelen 11 en 12 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 10 en 11 van Bijlage II bij de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 531 van die wet van toepassing zijn verklaard op de beursvennootschappen. Ze zorgen aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 32, lid 2, onder a) en b) van Richtlijn 2019/2034. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

Les articles 11 et 12 en projet constituent, en substance, une reprise du dispositif des articles 10 et 11 de l'Annexe II de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 531 de ladite loi, et assurent ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 32, paragraphe 2, a) et b) de la Directive 2019/2034. Il est renvoyé aux commentaires de ces articles.

Afdeling VI. — Vertrekvergoedingen en indiensttredingsvergoedingen

Section VI. — Indemnités de départ et d'entrée en fonction

Art. 13 en 14

Art. 13 et 14

De ontwerp artikelen 13 en 14 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 12 en 12/1 van Bijlage II bij de wet van 25 april 2014, zoals deze bij de artikelen 271 en 272 van de wet van 11 juli 2021 zijn ingevoegd en bij artikel 531 van de voornoemde wet van 25 april 2014 van toepassing zijn verklaard op de beursvennootschappen. Ze zorgen aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 32, lid 1, onder f) van Richtlijn 2019/2034. Er zij verwezen naar de commentaar bij die artikelen.

Les articles 13 et 14 en projet constituent, en substance, une reprise du dispositif des articles 12 et 12/1 de l'Annexe II de la loi du 25 avril 2014, insérés par les articles 271 et 272 de la loi du 11 juillet 2021, tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 531 de ladite loi et assurent ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 32, paragraphe 1^{er}, f) de la Directive 2019/2034. Il est renvoyé aux commentaires de ces articles.

Art. 15

Art. 15

Ontwerpartikel 15 is in essentie overgenomen uit artikel 13 van Bijlage II bij de wet van 25 april 2014, zoals dit bij artikel 531 van die wet van toepassing is verklaard op de beursvennootschappen. Het zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 32, lid 1, onder g) van Richtlijn 2019/2034.

L'article 15 en projet constitue, en substance, une reprise du dispositif de l'article 13 de l'Annexe II de la loi du 25 avril 2014 tel que rendu applicable aux sociétés de bourse par l'article 531 de ladite loi, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 32, paragraphe 1^{er}, g) de la Directive 2019/2034.

Het ontwerp artikel voorziet in de mogelijkheid om een vergoeding uit te keren bij de indiensttreding ter compensatie van een verlies met betrekking tot een eerdere arbeidsovereenkomst, op voorwaarde dat deze

L'article en projet prévoit la possibilité de verser une indemnité à l'entrée en fonction en vue de compenser une perte liée à un contrat de travail antérieur. Cette possibilité est subordonnée à la condition qu'une telle

vergoeding aansluit bij de langetermijnbelangen van de vennootschap.

indemnité soit conforme aux intérêts à long terme de la société.

Afdeling VII. — Uitzonderlijke overheidssteun

Section VII. — Soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics

Art. 16 tot en met 20

Art. 16 à 20

In de ontwerp artikelen 16 tot en met 20 worden de limieten vastgesteld die van toepassing zijn wanneer een beursvennootschap overheidssteun geniet. Deze ontwerp artikelen zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 14 tot en met 18 van Bijlage II bij de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 531 van die wet van toepassing zijn verklaard op de beursvennootschappen.

Les articles 16 à 20 en projet établissent des limites applicables lorsqu'une société de bourse bénéficie d'une intervention publique et constituent, en substance, une reprise du dispositif des articles 14 à 18 de l'Annexe II de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 531 de ladite loi.

Ontwerpartikel 17 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 31, onder b) van Richtlijn 2019/2034. In dit verband zij opgemerkt dat artikel 93, onder b) van Richtlijn 2013/36/EU bepaalde dat de Bank, van de beursvennootschappen die uitzonderlijke overheidssteun hebben genoten, diende te eisen dat zij hun beloningen zodanig herstructureren dat zij in overeenstemming zijn met een degelijk risicobeheer en de langetermijnontwikkeling (onder meer door het begrenzen van de beloning van de leden van het wettelijk bestuursorgaan). Hoewel deze bepaling niet uitdrukkelijk werd overgenomen in artikel 31 van Richtlijn 2019/2034, wordt toch voorgesteld om ze op te nemen in ontwerpartikel 17, tweede lid. De Regering is van oordeel dat dit beginsel met betrekking tot het risicobeheer behouden moet blijven voor beursvennootschappen die uitzonderlijke overheidssteun genieten.

L'article 17 en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 31, b) de la Directive 2019/2034. A cet égard, il est noté que le point b) de l'article 93 de la Directive 2013/36/UE prévoyait que la Banque exige des sociétés de bourse ayant bénéficié d'un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics qu'elles restructurent les rémunérations d'une manière conforme à une gestion saine des risques et une croissance à long terme (notamment, en fixant des limites à la rémunération des membres de l'organe légal d'administration). Cette hypothèse n'est pas expressément reprise par l'article 31 de la Directive 2019/2034. Cependant, le Gouvernement propose l'alinéa 2 de l'article 17 en projet pour les sociétés de bourse, dès lors qu'il s'agit d'un principe de gestion des risques qu'il convient de maintenir en cas de soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics.

Ontwerpartikel 18 bepaalt dat wanneer een beursvennootschap uitzonderlijke overheidssteun geniet, zij geen variabele beloning mag betalen aan de leden van haar wettelijk bestuursorgaan. Dit ontwerpartikel zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 31, onder a) van Richtlijn 2019/2034.

L'article 18 en projet prévoit qu'aucune rémunération variable n'est versée aux membres de l'organe légal d'administration des sociétés de bourse bénéficiant d'un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics, et assure la transposition, en droit belge, de l'article 31, a) de la Directive 2019/2034.

De Regering stelt voor om de flexibiliteit waarin Richtlijn 2013/36/EU voorziet en die werd omgezet in Belgisch recht bij artikel 16 van Bijlage II bij de wet van 25 april 2014, te behouden en uit te breiden tot alle beursvennootschappen, door in ontwerpartikel 18, eerste lid in een uitzondering te voorzien

Le Gouvernement propose de maintenir la flexibilité prévue par la Directive 2013/36/UE, telle que transposée, en droit belge, par l'article 16 de l'Annexe II de la loi du 25 avril 2014, et de l'étendre à toutes les sociétés de bourse, en prévoyant, à l'article 18, alinéa 1^{er} en projet, une exception au bénéfice

voor een crisismanager die na de uitzonderlijke financiële steun specifiek is aangeworven om bij te dragen aan de tenuitvoerlegging van het aan de vennootschap opgelegde herstructureringsplan. Bovendien is dit variabele gedeelte onderworpen aan de bepalingen van de artikelen 2 tot en met 9 van de Bijlage bij het voorliggende wetsontwerp, in het bijzonder aan de malus- en de clawbackregelingen.

Ontwerpartikel 19 beperkt de vertrekvergoeding die kan worden toegekend door een beursvennootschap die uitzonderlijke overheidssteun heeft genoten.

In ontwerpartikel 20 worden het karakter van openbare orde van de bepalingen van Afdeling VII en de rechtsgevolgen daarvan uiteengezet.

Voor het overige zij verwezen naar de commentaar bij artikel 531 van de wet van 25 april 2014 en bij de artikelen 14 tot en met 18 van Bijlage II bij die wet.

Afdeling VIII. — Openbaarmaking en informatieverstrekking

Art. 21 en 22

De ontwerpartikelen 21 en 22 zijn in essentie overgenomen uit de artikelen 19 en 20 van Bijlage II bij de wet van 25 april 2014, zoals deze bij artikel 531 van die wet van toepassing zijn verklaard op de beursvennootschappen. Ze zorgen aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 34, leden 1 en 4 van Richtlijn 2019/2034.

Ontwerpartikel 21, tweede lid, dat zorgt voor de omzetting van artikel 34, lid 1 van Richtlijn 2019/2034, bepaalt dat de informatie die aan de Bank moet worden verstrekt, onder meer de informatie als bedoeld in artikel 51, eerste alinea, onder c) en d) van Verordening 2019/2033 is.

Ontwerpartikel 22, tweede lid zorgt voor de omzetting van artikel 34, lid 4, tweede alinea van Richtlijn 2019/2034, op grond waarvan de Bank een beursvennootschap kan verzoeken het bedrag mee te delen van de totale beloning van elk lid van het wettelijk bestuursorgaan en van elke persoon die deelneemt aan de effectieve leiding.

d'un manager de crise qui a été spécifiquement engagé après le soutien financier extraordinaire aux fins de contribuer à la mise en œuvre du plan de restructuration imposé à la société. On précise que cette part variable est, en outre, soumise aux dispositions des articles 2 à 9 de l'Annexe en projet, en particulier les dispositifs de malus et de clause de récupération ("*clawback*").

L'article 19 en projet limite les indemnités de départ en ce qui concerne les sociétés de bourse ayant bénéficié d'un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics.

L'article 20 en projet énonce le caractère d'ordre public des dispositions de la Section VII et les conséquences juridiques qui en découlent.

Pour le surplus, il est renvoyé aux commentaires des articles 531 et 14 à 18 de l'Annexe II de la loi du 25 avril 2014.

Section VIII. — Publication et communication

Art. 21 et 22

Les articles 21 et 22 en projet constituent, en substance, une reprise du dispositif des articles 19 et 20 de l'Annexe II de la loi du 25 avril 2014 tels que rendus applicables aux sociétés de bourse par l'article 531 de ladite loi, et assurent la transposition, en droit belge, de l'article 34, paragraphes 1 et 4 de la Directive 2019/2034.

En transposant l'article 34, paragraphe 1^{er} de la Directive 2019/2034, l'article 21, alinéa 2 en projet prévoit que la transmission des informations à la Banque concerne entre autres celles visées à l'article 51, alinéa 1^{er}, points c) et d) du Règlement 2019/2033.

L'article 22, alinéa 2 en projet assure la transposition de l'article 34, paragraphe 4, alinéa 2 de la Directive 2019/2034 qui permet à la Banque de demander la communication des montants totaux des rémunérations pour chaque membre de l'organe légal d'administration ou chaque personne participant à la direction effective.

Voor het overige zij verwezen naar de
commentaar bij artikel 531 van de wet van 25
april 2014 en bij de artikelen 19 en 20 van
Bijlage II bij die wet.

Pour le surplus, il est renvoyé aux
commentaires des articles 531 et 19 et 20 de
l'Annexe II de la loi du 25 avril 2014.

De Minister van Financiën,

Le Ministre des Finances,



Vincent VAN PETEGHEM

De Minister van Justitie,

Le Ministre de la Justice,

Vincent VAN QUICKENBORNE