

MINISTERIE VAN FINANCIËN

N. 96 - 6

[C - 3705]

22 DECEMBER 1995. — Koninklijk besluit betreffende de organisatie van de secundaire buiten-beursmarkt van de lineaire obligaties, de gesplitste effecten en de schatkistcertificaten

ALBERT II, Koning der Belgen,

Aan allen die nu zijn en hierna wezen zullen, Onze Groet.

Gelet op de richtlijn 93/22/EEG van de Raad van 10 mei 1993 inzake het verrichten van diensten op het gebied van beleggingen in effecten;

Gelet op de besluitwet van 18 mei 1945 houdende oprichting van een Rentenfonds, gewijzigd door de wetten van 19 juni 1959, van 2 januari en 22 juli 1991 en van 23 december 1994, inzonderheid op artikel 2;

Gelet op de wetten op de Raad van State, gecoördineerd op 12 januari 1973, inzonderheid op artikel 3, § 1, gewijzigd door de wetten van 9 augustus 1980, 16 juni en 4 juli 1989;

Gelet op de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs, inzonderheid op de artikelen 2, § 4, 3, 30 en volgende;

Gelet op het advies van de permanente afdeling « Financiële instellingen en markten » van de Hoge Raad van Financiën;

Gelet op het advies van de Commissie voor het Bank- en Financie-wezen;

Gelet op het advies van het Comité van het Rentenfonds;

Gelet op het advies van de Effectenbeursvereniging van Brussel;

Gelet op het advies van de Effectenbeursvereniging van Antwerpen;

Gelet op het advies van de Belgische Future- en Optiebeurs;

Gelet op de dringende noodzakelijkheid;

Overwegende dat de buiten-beursmarkten van lineaire obligaties en van schatkistcertificaten werden georganiseerd in het kader van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten;

Overwegende dat de voornoemde wet van 6 april 1995, die in werking zal treden ten laatste op 1 januari 1996, een nieuw kader creëert voor de organisatie van deze markten; dat bijgevolg de onverwijde aanpassing van hun reglementering raadzaam is;

Overwegende dat het bovendien aangewezen is om de secundaire buiten-beursmarkt van effecten ontstaan uit de splitsing van lineaire obligaties, te organiseren rekening gehouden met de nauwe banden tussen deze markt en de buiten-beursmarkt van lineaire obligaties;

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

Hebben Wij besloten en besluiten Wij :

Artikel 1. In de zin van dit besluit wordt verstaan onder :

1° lineaire obligaties : de lineaire obligaties uitgegeven door de Belgische Staat;

2° gesplitste effecten : de effecten ontstaan uit de splitsing van lineaire obligaties overeenkomstig hoofdstuk III van het koninklijk besluit van 9 november 1992 tot coördinatie van het koninklijk besluit van 27 maart 1992 betreffende de uitgifte van de lineaire obligaties;

3° schatkistcertificaten : de schatkistcertificaten uitgegeven door de Belgische Staat;

4° Rentenfonds : de zelfstandige openbare instelling ingesteld door de besluitwet van 18 mei 1945 houdende oprichting van een Rentenfonds;

5° Comité : het Comité van het Rentenfonds bedoeld in artikel 3 van de voornoemde besluitwet van 18 mei 1945;

6° de wet : de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en de beleggingsadviseurs;

7° gereglementeerde markt : elke markt bedoeld in artikel 1, § 3, lid 1 van de wet;

8° bemiddelaar :

a) iedere beleggingsonderneming bedoeld in boek II, titel II van de wet;

MINISTÈRE DES FINANCES

F. 96 - 6

[C - 3705]

22 DECEMBRE 1995. — Arrêté royal relatif à l'organisation du marché secondaire hors bourse des obligations linéaires, des titres scindés et des certificats de trésorerie

ALBERT II, Roi des Belges,

A tous, présents et à venir, Salut.

Vu la directive 93/22/CEE du Conseil du 10 mai 1993 concernant les services d'investissement dans le domaine des valeurs mobilières;

Vu l'arrêté-loi du 18 mai 1945 portant création d'un Fonds des Rentes, modifié par les lois du 19 juin 1959, du 2 janvier et 22 juillet 1991 et du 23 décembre 1994, notamment l'article 2;

Vu les lois sur le Conseil d'Etat, coordonnées le 12 janvier 1973, notamment l'article 3, § 1er, modifié par les lois des 9 août 1980, 16 juin et 4 juillet 1989;

Vu la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements, notamment les articles 2, § 4, 3, 30 et suivants;

Vu l'avis de la section permanente « Institutions et marchés financiers » du Conseil supérieur des Finances;

Vu l'avis de la Commission bancaire et financière;

Vu l'avis du Comité du Fonds des Rentes;

Vu l'avis de la Société de la Bourse de valeurs mobilières de Bruxelles;

Vu l'avis de la Société de la Bourse de valeurs mobilières d'Anvers;

Vu l'avis de la Bourse belge des Futures et Options;

Vu l'urgence;

Considérant que les marchés hors bourse des obligations linéaires et des certificats de trésorerie ont été organisés dans le cadre de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers;

Considérant que la loi précitée du 6 avril 1995, qui entrera en vigueur au plus tard le 1er janvier 1996, crée un cadre nouveau pour l'organisation de ces marchés; qu'il convient d'adapter en conséquence sans délai leur réglementation;

Considérant par ailleurs qu'il s'indique d'organiser le marché secondaire hors bourse des titres issus de la scission d'obligations linéaires, compte tenu des liens étroits entre ce marché et le marché hors bourse des obligations linéaires;

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

Nous avons arrêté et arrêtons :

Article 1^{er}. Aux fins du présent arrêté, il y a lieu d'entendre par :

1° obligations linéaires : les obligations linéaires émises par l'Etat belge;

2° titres scindés : les titres issus de la scission d'obligations linéaires conformément au chapitre III de l'arrêté royal du 9 novembre 1992 portant coordination de l'arrêté royal du 27 mars 1992 relatif à l'émission des obligations linéaires;

3° certificats de trésorerie : les certificats de trésorerie émis par l'Etat belge;

4° Fonds des Rentes : l'établissement public autonome institué par l'arrêté-loi du 18 mai 1945 portant création d'un Fonds des Rentes;

5° Comité : le Comité du Fonds des Rentes visé à l'article 3 de l'arrêté-loi du 18 mai 1945 précité;

6° la loi : la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements;

7° marché réglementé : tout marché visé par l'article 1er, § 3, alinéa 1er de la loi;

8° intermédiaire :

a) toute entreprise d'investissement visée au livre II, titre II de la loi;

b) iedere instelling bedoeld in artikel 2, § 1, 2° of 3° van de wet en,
 c) iedere niet in België gevestigde kredietinstelling die ressorteert onder het recht van een Staat die niet behoort tot de Europese Gemeenschap.

Art. 2. § 1. Dit besluit regelt de organisatie van de markt voor transacties in lineaire obligaties, gesplitste effecten en schatkistcertificaten waarbij een bemiddelaar in België optreedt als lasthebber, commissienair, makelaar of tegenpartij.

Behoren echter niet tot de markt geregeld door dit besluit :

— de transacties die door de partijen in onderling akkoord worden uitgevoerd op een beursmarkt bedoeld in artikel 7 van de wet ;
 — de transacties die door de partijen in onderling akkoord worden uitgevoerd buiten iedere geregelende markt, met, indien nodig, de daartoe vereiste uitdrukkelijke toestemming van de belegger.

§ 2. Wordt lid van de markt gedefinieerd in § 1 voor het lopende kalenderjaar, elke bemiddelaar die een verrichting doet op die markt in de loop van dat jaar.

§ 3. Het Comité stelt de lijst van de leden van de markt bedoeld in § 1 van dit artikel samen en werkt ze bij.

Art. 3. Het Rentenfonds is belast met het bestuur van de markt bedoeld in artikel 2.

Het Comité is er de marktautoriteit van.

Art. 4. Het Comité stelt, overeenkomstig dit besluit en met de goedkeuring van de Minister van Financiën, de regels vast voor de organisatie, de werking, het toezicht en de orde op de markten, inzonderheid wat de verhandelingsregels betreft, de regels inzake makelaarslonen, de modaliteiten inzake de vergoeding van de marktautoriteit, de informatieverstrekking aan het publiek omtrent de overeengekomen transacties en de materiële veiligheid bij het sluiten en afwickelen van de transacties. Dit reglement wordt in het Belgisch Staatsblad bekendgemaakt.

Voor alle transacties uitgevoerd door de Staat en het Rentenfonds evenals voor alle verrichtingen van de Nationale Bank van België in de uitvoering van haar monetair beleid, kan het reglement afwijken van de algemene regels.

Art. 5. § 1. Het Comité houdt toezicht op de naleving, door alle bemiddelaars die optreden op de markt bedoeld in artikel 2, van de regels en verplichtingen opgenomen in :

- dit besluit, met uitzondering van artikel 8,
- het reglement bedoeld in artikel 4,
- de artikelen 36 tot 39 van de wet.

Voor de uitvoering van haar toezichthoudende opdracht bedoeld in lid 1, maakt het Comité gebruik van de bevoegdheden die zijn toegekend aan het Rentenfonds in artikel 2, vijfde lid van de besluitwet van 18 mei 1945 houdende oprichting van een Rentenfonds. Het kan eveneens de medewerking vragen van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen voor wat betreft de bemiddelaars naar buitenlands recht.

§ 2. Het Comité onderzoekt iedere klacht die uitgaat van een persoon die er de hoedanigheid voor en er belang heeft, tegen een bemiddelaar aangaande het niet naleven van de regels en verplichtingen bedoeld in § 1, lid 1. Het brengt de aanklager op de hoogte van het gevolg dat werd gegeven aan de klacht.

Art. 6. § 1. Wanneer het Comité vaststelt dat een bemiddelaar die optreedt op de markt bedoeld in artikel 2 de regels en verplichtingen bedoeld in artikel 5, § 1, lid 1 niet naleeft of wanneer het van oordeel is dat de handelwijze van een bemiddelaar van aard is om de integriteit en de veiligheid van de markt in gevaar te brengen, kan het de bemiddelaar één of meerdere van de hiernavolgende sancties opleggen :

- een waarschuwing ;
- een administratieve geldboete, in toepassing en binnen de grenzen van artikel 32, § 1, 6° van de wet ;
- de tijdelijke schorsing van de bemiddelaar gedurende maximaal zes maanden voor het geheel of een gedeelte van zijn activiteiten op de markt ;
- de uitsluiting van de bemiddelaar voor het geheel of een gedeelte van zijn activiteiten op de markt.

Het Comité legt slechts een sanctie op bedoeld in lid 1 nadat het de bemiddelaar in kwestie heeft gehoord of hem op zijn minst behoorlijk heeft opgeroepen. Het kan nochtans de sanctie van schorsing uitspreken zonder voorafgaandelijk verhoor of oproep indien het van oordeel is dat er hoogdringendheid is en er ernstig gevaar bestaat voor de integriteit of de veiligheid van de markt.

b) tout établissement visé à l'article 2, § 1er, 2° ou 3° de la loi et,
 c) tout établissement de crédit non établi en Belgique qui relève du droit d'un Etat non-membre de la Communauté européenne.

Art. 2. § 1er. Le présent arrêté organise le marché des transactions sur obligations linéaires, sur titres scindés et sur certificats de trésorerie où un intermédiaire intervient en Belgique comme mandataire, commissionnaire, courtier ou contrepartie.

Ne relèvent toutefois pas du marché organisé par le présent arrêté :

— les transactions que les parties sont convenues d'effectuer sur un marché boursier visé à l'article 7 de la loi ;
 — les transactions que les parties sont convenues d'effectuer hors de tout marché réglementé, avec, s'il y a lieu, l'autorisation explicite de l'investisseur requise à cet effet.

§ 2. Devient membre du marché défini au § 1er pour l'année civile en cours tout intermédiaire réalisant une opération sur ce marché au cours de la même année.

§ 3. Le Comité dresse et tient à jour la liste des membres du marché visé au § 1er du présent article.

Art. 3. Le Fonds des Rentes est chargé de l'administration du marché visé à l'article 2.

Le Comité en est l'autorité de marché.

Art. 4. Le Comité règle conformément au présent arrêté, moyennant approbation du Ministre des Finances, les modalités de l'organisation, du fonctionnement, de la surveillance et de la police du marché, notamment les modalités de négociation, les règles en matière de courtage, les modalités de la rémunération de l'autorité de marché, l'information du public sur les transactions convenues et la sécurité matérielle dans la conclusion et le dénouement des opérations. Ce règlement est publié au Moniteur belge.

Pour toutes les transactions faites par l'Etat, le Fonds des Rentes et pour les opérations effectuées par la Banque Nationale de Belgique dans le cadre de l'exécution de la politique monétaire, le règlement peut déroger aux règles générales.

Art. 5. § 1er. Le Comité veille au respect, par tous les intermédiaires agissant sur le marché visé à l'article 2, des règles et obligations contenues dans :

- le présent arrêté, à l'exception de l'article 8,
- le règlement visé à l'article 4,
- les articles 36 à 39 de la loi.

Pour l'exercice de la mission de surveillance visée à l'alinéa 1er, le Comité fait usage des pouvoirs qui sont conférés au Fonds des Rentes par l'article 2, cinquième alinéa de l'arrêté-loi du 18 mai 1945 portant création d'un Fonds des Rentes. Il peut également requérir la collaboration de la Commission bancaire et financière en ce qui concerne les intermédiaires de droit étranger.

§ 2. Le Comité examine toute plainte, émanant d'une personne qui a qualité et intérêt pour la former, à l'encontre d'un intermédiaire pour non respect des règles et obligations visées au § 1er, alinéa 1er. Il informe le plaignant des suites données à sa plainte.

Art. 6. § 1er. Lorsque le Comité constate qu'un intermédiaire agissant sur le marché visé à l'article 2 ne respecte pas les règles et obligations visées à l'article 5, § 1er, alinéa 1er ou s'il estime que les agissements d'un intermédiaire sont de nature à mettre en cause l'intégrité et la sécurité du marché, il peut infliger à l'intermédiaire une ou plusieurs des sanctions ci-après :

- un avertissement ;
- une amende administrative, par application et dans les limites de l'article 32, § 1er, 6° de la loi ;
- la suspension temporaire de l'intermédiaire, durant six mois au plus, pour tout ou partie de ses activités sur le marché ;
- l'exclusion de l'intermédiaire pour tout ou partie de ses activités sur le marché.

Le Comité ne prononce une sanction visée à l'alinéa 1er qu'après avoir entendu l'intermédiaire concerné ou l'avoir à tout le moins dûment convoqué. Il peut toutefois prononcer la sanction de suspension sans audition préalable ni convocation s'il estime qu'il y a urgence et péril grave pour l'intégrité ou la sécurité du marché.

De beslissing van het Comité om een sanctie bedoeld in lid 1 op te leggen, wordt gemotiveerd. Zij wordt betekend aan de bemiddelaar via een per post aangetekende brief of per brief met ontvangstbewijs.

Het Comité kan elke sanctie opgelegd overeenkomstig lid 1 openbaar maken op de wijze die het bepaalt.

§ 2. Beroep tegen een beslissing genomen in toepassing van § 1 kan worden ingeleid bij de Commissie van Beroep dat werd ingesteld bij artikel 24 van de wet.

De wijzen van inleiding, van onderzoek en van rechtspraak van dit beroep worden vastgesteld in de regelgeving betreffende de procedure van beroep voor de Commissie van Beroep.

§ 3. De bemiddelaar die werd geschorst in toepassing van § 1 van dit artikel verliest de hoedanigheid van lid voor de periode bepaald door de beslissing van schorsing.

De bemiddelaar die werd uitgesloten in toepassing van § 1 van dit artikel verliest de hoedanigheid van lid en kan deze niet opnieuw verkrijgen tenzij door een beslissing van reintegratie genomen door het Comité op vraag van de bemiddelaar.

Art. 7. Het Comité kan, bij de beslechting van een geschil in verband met de markt bedoeld in artikel 2, één of meerdere van haar leden aanduiden die optreden als scheidsrechter dan wel een scheidsrechterlijk college voorzitten op voorwaarde dat alle partijen bij het geschil instemmen met dergelijk mandaat en dat zij aanvaarden dat de scheidsrechterlijke uitspraak hun geschil volledig en definitief zal beslechten.

Art. 8. De Minister van Financiën stelt een korps van erkende markthouders samen, genaamd « Primary Dealers in Schatkistwaarden van het Koninkrijk België », die belast zijn met het verhogen van de liquiditeit van de markt bedoeld in artikel 2. Hij kan eveneens meerdere korpsen samenstellen die dan specifiek zijn voor een bepaald segment van deze markt.

De Minister van Financiën bepaalt de samenstelling van ieder korps en het aantal erkende markthouders die er deel van uitmaken; hij stelt ze aan onder diegenen die ervoor een aanvraag indienen.

Het bijzonder statuut van ieder korps is opgenomen in een lastenboek dat wordt vastgelegd door de Minister van Financiën en onderschreven door de instellingen die er deel van uitmaken, onverminderd de toepassing van dit besluit. Het lastenboek bevat de rechten en plichten die het contractueel statuut vormen van de markthouders.

Art. 9. De Nationale Bank van België is belast met de vereffening van de transacties in de gedematerialiseerde effecten die het voorwerp uitmaken van dit besluit en die werden betekend aan haar effectenclearingstelsel.

Art. 10. De informatieverstrekking aan het publiek over de marktvoorwaarden wordt gegarandeerd door :

1° de koersen en de rentevoeten geafficheerd door de markthouders overeenkomstig de bepalingen van het lastenboek die hen binden;

2° de referentievoeten en -rentevoeten die het Comité ten minste één maal per dag bepaalt en publiceert ten laatste op het einde van de werkdag die daarop volgt;

3° de statistische gegevens met betrekking tot het volume van de transacties afgesloten op de markt, worden ten minste één maal per dag door het Comité opgesteld en ten laatste op het einde van de werkdag die daarop volgt gepubliceerd.

Art. 11. Onverminderd artikel 2, § 3 van de wet en in toepassing van zijn artikel 2, § 4, zijn de in België gevestigde beleggers gehouden hun transacties in lineaire obligaties, in gesplitste effecten en in schatkistcertificaten te verrichten met een bemiddelaar of een in artikel 2, § 2 van de wet bedoelde onderneming, die optreden in de hoedanigheid van lasthebber, commissionair, makelaar of tegenpartij.

Art. 12. Het Comité kan in het kader van of door de wet zelf belast worden met het toezicht op de naleving door de bemiddelaars en hun cliënten van de bepalingen van Boek V van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten voor wat betreft de lineaire obligaties, de schatkistcertificaten en de gesplitste effecten.

Art. 13. Het koninklijk besluit van 27 februari 1991 betreffende de organisatie van de buiten-beursmarkt van lineaire obligaties en van de secundaire markt van schatkistcertificaten wordt opgeheven.

Art. 14. Dit besluit heeft uitwerking met ingang van 1 januari 1996.

La décision par laquelle le Comité inflige une sanction visée à l'alinéa 1er est motivée. Elle est notifiée à l'intermédiaire par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception.

Le Comité peut rendre publique, de la manière qu'il détermine, toute sanction infligée conformément à l'alinéa 1er.

§ 2. Un recours en appel contre une décision prise en application du § 1er. peut être introduit auprès de la Commission d'appel instituée par l'article 24 de la loi.

Les modalités d'introduction, d'instruction et de jugement de ce recours sont fixées par la réglementation relative à la procédure de recours devant la Commission d'appel.

§ 3. L'intermédiaire suspendu en application du § 1er du présent article perd la qualité de membre pour la période fixée par la décision de suspension.

L'intermédiaire exclu en application du § 1er du présent article perd la qualité de membre et ne peut plus la recouvrer, sauf décision de réintégration prise par le Comité sur demande de l'intermédiaire.

Art. 7. Le Comité peut désigner un ou plusieurs de ses membres pour agir en tant qu'arbitre ou présider un collège arbitral lors du règlement d'un différend relatif au marché visé à l'article 2 si toutes les parties au différend consentent à un tel mandat et acceptent que la sentence arbitrale formera le règlement complet et définitif de leur différend.

Art. 8. Le Ministre des Finances constitue un corps de teneurs de marché, dénommés « Primary Dealers en valeurs du Trésor du Royaume de Belgique », qui sont chargés de contribuer à la liquidité du marché visé à l'article 2. Il peut aussi constituer plusieurs corps, qui sont alors spécifiques à un segment particulier de ce marché.

Le Ministre des Finances détermine la composition de chaque corps et le nombre des teneurs de marché qui en font partie; il les choisit parmi ceux qui en font la demande.

Le statut particulier de chaque corps est contenu dans un cahier des charges, qui est établi par le Ministre des Finances et auquel souscrivent les établissements qui le composent, sans préjudice de l'application du présent arrêté. Le cahier des charges contient les obligations et les droits qui forment le statut contractuel des teneurs de marché.

Art. 9. La Banque Nationale de Belgique est chargée de la liquidation des transactions portant sur les titres dématérialisés faisant l'objet du présent arrêté, notifiées à son système de compensation de titres.

Art. 10. L'information du public sur les conditions du marché est assurée par :

1° les cours et les taux d'intérêts affichés par les teneurs de marché conformément aux dispositions du cahier des charges qui les lient;

2° les cours et taux de référence, que le Comité détermine au moins une fois par jour et publie au plus tard à la fin du jour ouvrable qui suit;

3° les données statistiques relatives notamment au volume des transactions conclues sur le marché, que le Comité établit au moins une fois par jour et publie au plus tard à la fin du jour ouvrable qui suit.

Art. 11. Sans préjudice de l'article 2, § 3 de la loi et par application de son article 2, § 4, les investisseurs établis en Belgique sont tenus d'effectuer leurs transactions sur obligations linéaires, titres scindés et certificats de trésorerie avec un intermédiaire ou une entreprise visée à l'article 2, § 2 de la loi, qui interviennent en qualité de mandataire, commissionnaire, courtier ou contrepartie.

Art. 12. Le Comité peut être chargé, par ou en vertu de la loi, du contrôle du respect par les intermédiaires et leurs clients des dispositions du Livre V de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers en ce qui concerne les obligations linéaires, les certificats de trésorerie et les titres scindés.

Art. 13. L'arrêté royal du 27 février 1991 relatif à l'organisation du marché hors bourse des obligations linéaires et du marché secondaire des certificats de trésorerie est abrogé.

Art. 14. Le présent arrêté produit ses effets le 1er janvier 1996.

Art. 15. Onze Minister van Financiën is belast met de uitvoering van dit besluit.

. Gegeven te Brussel, 22 december 1995.

ALBERT

Van Koningswege :

De Vice-Eerste Minister, Minister van Financiën
en Buitenlandse Handel,
Ph. MAYSTADT

Art. 15. Notre Ministre des Finances est chargé de l'exécution du présent arrêté.

Donné à Bruxelles, le 22 décembre 1995.

ALBERT

Par le Roi :

Le Vice-Premier Ministre, Ministre des Finances
et Ministre du Commerce extérieur,
Ph. MAYSTADT

N. 96 — 7

[C - 3706]

22 DECEMBER 1995. — Koninklijk besluit betreffende het toezicht op de instellingen die erkend zijn om rekeningen van gedematerialiseerde effecten van de Staat, de Gemeenschappen, de Gewesten, de provincies, de plaatselijke overheden of de openbare instellingen bij te houden

ALBERT II, Koning der Belgen,

Aan allen die nu zijn en hierna wezen zullen, Onze Groet.

Gelet op de besluitwet van 18 mei 1945 houdende oprichting van een Rentenfonds, gewijzigd door de wetten van 19 juni 1959, 2 januari en 22 juli 1991 en van 23 december 1994, inzonderheid op artikel 2;

Gelet op de wet van 2 januari 1991 betreffende de markt van de effecten van de overheidsschuld en het monetair beleidsinstrumentarium, inzonderheid op artikel 12;

Gelet op de wetten op de Raad van State, gecoördineerd op 12 januari 1973, inzonderheid op artikel 3, § 1, gewijzigd bij de wetten van 9 augustus 1989, 16 juni en 4 juli 1989;

Gelet op de dringende noodzakelijkheid;

Overwegende dat artikel 12 van de voornoemde wet van 2 januari 1991 aan de Koning de bevoegdheid heeft verleend om de regels vast te stellen van het toezicht op de naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen toe te passen door de instellingen die door de Minister van Financiën zijn erkend om rekeningen van gedematerialiseerde effecten van de overheidsschuld bij te houden;

Overwegende dat deze regels van toezicht werden vastgelegd in het koninklijk besluit van 27 februari 1991 betreffende de organisatie van de buiten-beursmarkt van lineaire obligaties en van de secundaire markt van schatkistcertificaten;

Overwegende dat het voornoemde besluit bijgevolg in zijn geheel wordt opgeheven door het koninklijk besluit van 22 december 1995 betreffende de organisatie van de secundaire buiten-beursmarkt van de lineaire obligaties, de gesplitste effecten en de schatkistcertificaten, dat werd genomen in uitvoering van de artikelen 30 en volgende van de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en de beleggingsadviseurs;

Overwegende dat het daarom noodzakelijk is om, los van de bepalingen betreffende de organisatie van de markt, opnieuw en onverwijld de regels te bepalen van het toezicht op de naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen toe te passen door de instellingen die erkend zijn om rekeningen van gedematerialiseerde effecten bij te houden;

Overwegende dat het toezicht op het houden van rekeningen van gedematerialiseerde effecten zijn basis heeft in de wet van 2 januari 1991 die de vorm regelt van de effecten van de overheidsschuld; dat deze wet volledig onafhankelijk is van de wetten betreffende de organisatie van de markten en dat :

— zowel de instellingen als de gecontroleerde effecten verschillend zijn;

— het bezit van een effectenrekening geen activiteit op de markt impliceert en omgekeerd;

— de doelmatigheden van de twee controles verschillend zijn;

dat daaruit volgt dat de controle van de instellingen die erkend zijn om rekeningen bij te houden, niet valt onder de opdracht van marktautoriteit;

Overwegende tenslotte dat het aangewezen is om het toezicht op de naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen die moeten worden toegepast door de instellingen die erkend zijn om rekeningen

F. 96 — 7

[C - 3706]

22 DECEMBRE 1995. — Arrêté royal relatif au contrôle des teneurs de comptes agréés pour la tenue de comptes de titres dématérialisés de l'Etat, des Communautés, des Régions, des provinces, des autorités locales ou des établissements publics

ALBERT II, Roi des Belges,

A tous, présents et à venir, Salut.

Vu l'arrêté-loi du 18 mai 1945 portant création d'un Fonds des Rentes, modifié par les lois du 19 juin 1959, 2 janvier et 22 juillet 1991 et du 23 décembre 1994, notamment l'article 2;

Vu la loi du 2 janvier 1991 relative au marché des titres de la dette publique et aux instruments de la politique monétaire, notamment l'article 12;

Vu les lois sur le Conseil d'Etat, coordonnées le 12 janvier 1973, notamment l'article 3, §1er, modifié par les lois des 9 août 1980, 16 juin et 4 juillet 1989;

Vu l'urgence;

Considérant que l'article 12 de la loi du 2 janvier 1991 précitée a accordé au Roi le pouvoir de fixer les modalités du contrôle de l'observation des dispositions légales et réglementaires applicables par les teneurs de comptes de titres dématérialisés de la dette publique, agréés par le Ministre des Finances;

Considérant que ces modalités de contrôle étaient fixées par l'arrêté royal du 27 février 1991 relatif à l'organisation du marché hors bourse des obligations linéaires et du marché secondaire des certificats de trésorerie;

Considérant que l'arrêté précité a été abrogé dans son ensemble par l'arrêté royal du 22 décembre 1995 relatif à l'organisation du marché secondaire hors bourse des obligations linéaires, des titres scindés et des certificats de trésorerie, pris en exécution des articles 30 et suivants de la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placement;

Considérant dès lors qu'il s'impose de fixer à nouveau, sans délai, indépendamment des dispositions relatives à l'organisation du marché, les modalités du contrôle du respect des dispositions légales et réglementaires applicables par les teneurs de comptes de titres dématérialisés agréés;

Considérant que le contrôle de la tenue des comptes-titres dématérialisés repose sur la loi du 2 janvier 1991 qui régit la forme des titres de la dette publique; que cette loi est absolument indépendante des lois relatives à l'organisation des marchés et que :

— tant les établissements que les titres contrôlés sont différents;

— la possession d'un compte-titres n'implique pas une activité sur le marché et vice-versa;

— les finalités des deux contrôles sont différentes;

il s'en déduit que le contrôle des teneurs de comptes ne relève pas de la mission d'autorité de marché;

Considérant enfin qu'il s'indique de confier au Fonds des Rentes le contrôle du respect de ces dispositions par les teneurs de comptes de titres dématérialisés agréés, compte tenu d'une part de l'expérience