



## Circulaire CBFA\_2009\_32 dd. 18 november 2009

### Circulaire gericht aan de financiële instellingen met betrekking op de verwervingen, vergrotingen, de verkleiningen of vervreemdingen van gekwalificeerde deelnemingen in hun kapitaal

#### **Toepassingsveld:**

- de kredietinstellingen,
  - de beleggingsondernemingen,
  - de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging,
  - de financiële holdings,
  - de verzekeringsondernemingen,
  - de herverzekeringsondernemingen, en
  - de verzekeringsholdings
- naar Belgisch recht.

#### **Samenvatting/Doelstelling:**

Naast de wettelijke kennisgevingsverplichtingen waaraan de kandidaat-verwerwers moeten voldoen, leggen de prudentiële wetten, als gewijzigd bij wet van 31 juli 2009, thans ook aan de financiële ondernemingen zelf een aantal verplichtingen op tot occasionele en periodieke kennisgeving aan de CBFA

In aanvulling op de voormelde mededeling van de CBFA aan de kandidaat-verwerwers en de aandeelhouders, wordt in de voorliggende circulaire dan ook aangegeven op welke wijze de financiële ondernemingen concreet te werk moeten gaan om te voldoen aan de op hen rustende kennisgevingsverplichtingen.

#### **Structuur:**

Voorwoord  
De nieuwe wettelijke bepalingen  
Toepassingsgebied van deze circulaire  
Mededeling van de CBFA aan de kandidaat-verwerwers  
Doel van deze circulaire  
Regels voor het overmaken van de vereiste informatie  
Occasionale kennisgevingen  
Jaarlijkse kennisgeving

Geachte mevrouw,  
Geachte heer,

#### **VOORWOORD**

Uit prudentieel oogpunt is het van wezenlijk belang dat de personen die het beleid van een financiële onderneming kunnen beïnvloeden met hun rechtstreekse of onrechtstreekse deelnemingen in haar kapitaal, blijk geven van welbepaalde kwaliteiten die er borg voor staan dat zij hun invloed zullen aanwenden om te ijveren voor een gezond en voorzichtig beleid van de onderneming.

Deze prudentiële vereiste is niet enkel een basisvoorwaarde om een vergunning te verkrijgen, maar blijft ook in de daaropvolgende fases gehandhaafd waar zij met name terug te vinden is in de vorm van de prudentiële beoordeling die gemaakt moet worden van de kwaliteiten van de natuurlijke en rechtspersonen die besloten hebben om een deelneming te verwerven in het kapitaal van de financiële onderneming of om hun deelneming aanzienlijk te vergroten. Deze prudentiële beoordeling moet evenwel zodanig worden verricht dat zij de verwervingen in de financiële sector niet overmatig belemmert.

### DE NIEUWE WETTELIJKE BEPALINGEN

De nieuwe bepalingen die op dit vlak bij wet van 31 juli 2009 <sup>[1]</sup> zijn ingevoerd in de diverse Belgische prudentiële wetten, vormen de omzetting van Richtlijn 2007/44/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 september 2007 <sup>[2]</sup> die de hierboven toegelichte doelstelling nastreeft. Deze Richtlijn zorgt voor een maximale harmonisatie van deze materie op Europees en transsectoraal vlak, meer bepaald wat betreft:

- de situaties waarin een prudentiële beoordeling verplicht is (definitie van de kennisgevingsdrempels)
- de inlichtingen die de kandidaat-verwervers dienen te verstrekken om de prudentiële beoordeling mogelijk te maken, rekening houdend met het evenredigheidsbeginsel;
- de criteria waarvan moet worden uitgegaan om de prudentiële beoordeling te verrichten; en
- de beoordelingsprocedure en -termijnen.

Teneinde een zo uniform mogelijke toepassing van de Richtlijn te verkrijgen in de verschillende lidstaten van de Europese Economische Ruimte alsook in de diverse betrokken financiële sectoren, hebben de drie comités van prudentiële toezichthouders die zijn opgericht door de Europese Commissie (te weten, het Comité van Europese Banktoezichthouders (*Committee of European Banking Supervisors* - CEBS), het Comité van Europese Toezichthouders voor Verzekeringen en Bedrijfspensioenen (*Committee of European Insurance and Occupational Pensions Supervisors* - CEIOPS) en het Comité van Europese Effectenregelgevers (*Committee of European Securities Regulators* - CESR)), een gezamenlijk document opgesteld en op hun respectieve websites gepubliceerd, met als titel "*Guidelines for prudential assessment of acquisition and increase of holdings in the financial sector required by Directive 2007/44/EC*" <sup>[3]</sup>. Met het oog op de implementatie van de Richtlijn, streven zij in dit document naar convergentie van de prudentiële toezichtspraktijken die door de bevoegde autoriteiten in de verschillende betrokken lidstaten en sectoren worden toegepast. Zij lichten er met name in toe wat hun gezamenlijk begrip is van de beoordelingscriteria die in de Richtlijn zijn opgegeven en geven een gezamenlijk opgestelde lijst van de informatie die nodig is om de prudentiële beoordeling mogelijk te maken van de kandidaat-verwerver en zijn voornemen om een gekwalificeerde deelneming in een financiële onderneming te verwerven of te vergroten.

Op de website van de CBFA treft u een Nederlandse en Franse vertaling aan van dit referentiedocument alsook van de betrokken bijlagen.

### TOEPASSINGSGBIED VAN DEZE CIRCULAIRE

De voorliggende circulaire heeft betrekking op de verwervingen, de vergrotingen, de verkleiningen en de vervreemdingen van gekwalificeerde deelnemingen in alle financiële ondernemingen naar Belgisch recht waarop de nieuwe wettelijke bepalingen betrekking hebben die bij de voornoemde wet van 31 juli 2009 zijn ingevoerd in de prudentiële wetgeving, met name:

- de kredietinstellingen,
- de beleggingsondernemingen,
- de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging,

<sup>1</sup> Wet van 31 juli 2009 tot omzetting van richtlijn 2007/44/EG van 5 september 2007 wat betreft procedureregels en evaluatiecriteria voor de prudentiële beoordeling van verwervingen en vergrotingen van deelnemingen in de financiële sector, BS 8 september 2009.

Zie ook de memorie van toelichting: Kamer van Volksvertegenwoordigers, 2008-2009, Doc 52 2011/001: <http://www.dekamer.be/doc/flwb/pdf/52/2011/52k2011001.pdf>

<sup>2</sup> Richtlijn 2007/44/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 september 2007 tot wijziging van Richtlijn 92/49/EEG van de Raad en de Richtlijnen 2002/83/EG, 2004/39/EG, 2005/68/EG en 2006/48/EG wat betreft procedureregels en evaluatiecriteria voor de prudentiële beoordeling van verwervingen en vergrotingen van deelnemingen in de financiële sector.

<sup>3</sup> - [http://www.c-eps.org/getdoc/09acbe4b-c2ee-4e65-b461-331a7176ac50/2008-18-12\\_M-A-Guidelines.aspx](http://www.c-eps.org/getdoc/09acbe4b-c2ee-4e65-b461-331a7176ac50/2008-18-12_M-A-Guidelines.aspx)  
 - <http://www.ceiops.eu/media/files/publications/submissionstotheec/MA-Guidelines.pdf>  
 - <http://www.cesr.eu/index.php?docid=5430>

- de financiële holdings <sup>[4]</sup>,
- de verzekeringsondernemingen,
- de herverzekeringsondernemingen, en
- de verzekeringsholdings.

Naar deze instellingen wordt in deze circulaire verwezen met de generieke term "financiële ondernemingen".

Deze circulaire trekt in en vervangt de circulaire B 953 van 13 april 1993 gericht aan de kredietinstellingen naar Belgisch recht.

#### **MEDEDELING VAN DE CBFA AAN DE KANDIDAAT-VERWERVERS**

Aangezien de voornaamste wettelijke verplichtingen tot kennisgeving aan de CBFA van voorgenomen verwervingen, vergrotingen, verkleiningen of vervreemdingen van gekwalificeerde deelnemingen op de kandidaat-verwerwers en de aandeelhouders zelf rusten, heeft de CBFA voor hen op 18 november 2009 via haar website de "*Mededeling CBFA\_2009\_31 aan de personen die voornemens zijn een gekwalificeerde deelneming in het kapitaal van een financiële onderneming te verwerven, te vergroten, te verkleinen of te vervreemden*" gepubliceerd, waarnaar wij eveneens verwijzen. In deze mededeling wordt namelijk in detail toegelicht in welke omstandigheden de kandidaat-verwerwers verplicht zijn om de CBFA in kennis te stellen van hun voornemen, alsook welke de praktische regels zijn van de kennisgevingsprocedure en het prudentiëlebeoordelingsproces. Bij deze mededeling gaan een aantal kennisgevingsformulieren. De kandidaat-verwerwers worden nadrukkelijk verzocht die te gebruiken.

#### **DOEL VAN DEZE CIRCULAIRE**

Naast de wettelijke kennisgevingsverplichtingen waaraan de kandidaat-verwerwers moeten voldoen, leggen de prudentiële wetten, als gewijzigd bij wet van 31 juli 2009, thans ook aan de financiële ondernemingen zelf een aantal verplichtingen op tot occasionele en periodieke kennisgeving aan de CBFA <sup>[5]</sup>.

In aanvulling op de voormelde mededeling van de CBFA aan de kandidaat-verwerwers en de aandeelhouders, wordt in de voorliggende circulaire dan ook aangegeven op welke wijze de financiële ondernemingen concreet te werk moeten gaan om te voldoen aan de op hen rustende kennisgevingsverplichtingen.

#### **REGELS VOOR HET OVERMAKEN VAN DE VEREISTE INFORMATIE:**

Conform circulaire CBFA\_2009\_16 van 25 maart 2009 en circulaire CBFA\_2009\_21 van 20 mei 2009 dienen de financiële ondernemingen gebruik te maken van het communicatieplatform "*eCorporate*" om de vereiste inlichtingen en documenten aan de CBFA te bezorgen.

#### **OCCASIONELE KENNISGEVINGEN**

Krachtens de voormelde wettelijke bepalingen, zijn de financiële ondernemingen verplicht om de CBFA, zodra zij daarvan kennis hebben, op de hoogte te brengen van de verwervingen of vervreemdingen van hun aandelen die voor de overnemer of overdrager een stijging boven of daling onder een van de wettelijk vastgestelde kennisgevingsdrempels tot gevolg hebben. Dat is het geval indien de betrokken deelneming:

- de kenmerken van een gekwalificeerde deelneming krijgt of verliest (zijnde een deelneming die hoger is dan of gelijk is aan 10 % van het kapitaal of de stemrechten, of een deelneming die onder deze drempel ligt maar de aandeelhouder in staat stelt om een invloed van betekenis uit te oefenen op het beleid van de financiële onderneming),
- onder een drempel van 20 %, 30 % of 50 % daalt of een van deze drempels overschrijdt,

<sup>4</sup> Krachtens artikel 4, § 3, tweede lid van het koninklijk besluit van 12 augustus 1994 over het toezicht op geconsolideerde basis op kredietinstellingen, beleggingsondernemingen en beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging.

<sup>5</sup> zie : - artikel 24, § 8, van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen;  
- artikel 23bis, § 8, van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen;  
- artikel 24, § 8, van de wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf;  
- artikel 67, § 8, van de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen;  
- artikel 159, § 8, van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles

- tot gevolg heeft dat de financiële onderneming een dochteronderneming wordt of ophoudt te zijn van de persoon die de verwerving of vervreemding verricht.

Op te merken valt dat de kennisgevingsverplichtingen voor de kandidaat-verwervers en de aandeelhouders-overdragers, enerzijds, en de financiële ondernemingen, anderzijds, weliswaar complementair zijn maar geenszins identiek. Zo zijn de kandidaat-verwervers en de aandeelhouders-overdragers wettelijk verplicht om, zodra hun besluit tot verwerving of vervreemding vaststaat, de CBFA hiervan in kennis te stellen alvorens hier werkelijk toe over te gaan, terwijl de financiële ondernemingen verplicht zijn om de CBFA in kennis te stellen van verwervingen of vervreemdingen van hun aandelen "zodra zij daarvan kennis hebben". Naargelang de omstandigheden is het dan ook mogelijk dat een financiële onderneming deze kennisgeving moet verrichten vooraleer de verrichting wordt uitgevoerd, met name ingeval de kandidaat-verwerver of aandeelhouder-overdrager haar vooraf in kennis stelt van zijn beslissing om de betrokken verrichting uit te voeren. Daarentegen is het ook mogelijk dat deze kennisgeving pas a posteriori moet worden verricht, indien de financiële onderneming pas na de effectieve uitvoering van de verwerving of vervreemding van zijn aandelen in kennis wordt gesteld van deze verrichting.

De financiële onderneming kan de informatie die de kennisgevingsplicht aan de CBFA doet ontstaan, uit diverse bronnen vernemen. Zo dient zij met name een kennisgeving te richten aan de CBFA indien zij conform artikel 515 van het Wetboek van Vennootschappen op de hoogte wordt gebracht van een verwerving of vervreemding van haar aandelen, of indien zij overdrachten van aandelen op naam dient te noteren in het register van de aandelen op naam. Meer algemeen ontstaat deze verplichting ook indien haar op rechtstreekse of onrechtstreekse wijze geloofwaardige informatie wordt medegedeeld, los van enige wettelijke of statutaire verplichting. De CBFA raadt de financiële ondernemingen eveneens aan om na elke gewone of buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering na te gaan of uit de lijst van aanwezige aandeelhouders blijkt dat er wijzigingen zijn in hun aandeelhoudersstructuur op grond waarvan zij verplicht zijn een occasionele kennisgeving te richten aan de CBFA.

In dergelijk geval worden de financiële ondernemingen verzocht om de kennisgeving aan de CBFA te verrichten aan de hand van het formulier voor occasionele kennisgeving dat als bijlage CBFA\_2009\_32-1 gaat.

Op te merken valt bovendien dat een financiële onderneming geenszins is vrijgesteld van haar verplichting om een occasionele kennisgeving te richten aan de CBFA ingeval de kandidaat-verwerver of de aandeelhouder die besloten heeft om zijn gekwalificeerde deelneming integraal of gedeeltelijk over te dragen, zich reeds heeft gekweten van zijn wettelijke verplichting tot voorafgaande kennisgeving aan de CBFA.

In aanvulling op de wettelijke verplichting die op de financiële ondernemingen rust om een occasionele kennisgeving te verrichten van verwervingen en vervreemdingen van gekwalificeerde deelnemingen, verzoekt de CBFA hen eveneens om haar, in het kader van de onontbeerlijke permanente dialoog voor een optimale uitoefening van haar prudentieel toezicht, steeds terstond in kennis te stellen van verwervingen of vervreemdingen van hun aandelen die, hoewel zij niet onder de wettelijke occasionele kennisgevingsverplichting vallen, relevant kunnen zijn voor op de prudentiële beoordeling van hun situatie. Dit is meer bepaald het geval indien de financiële onderneming weet heeft van een verwerving of vervreemding waardoor de verwerver of overdrager een drempel van 5 % heeft overschreden of zal overschrijden zodat hij wettelijk verplicht is om een kennisgeving te richten aan de CBFA voor louter informatieve doeleinden.

#### **JAARLIJKSE KENNISGEVING**

Daarnaast schrijven de voormelde wettelijke bepalingen voor dat de financiële ondernemingen de CBFA ten minste eenmaal per jaar de identiteit moeten meedelen van hun aandeelhouders of vennoten die, rechtstreeks of onrechtstreeks, alleen of in onderling overleg handelend, een gekwalificeerde deelneming bezitten in hun kapitaal, alsook welke kapitaalfractie en hoeveel stemrechten zij aldus bezitten.

De financiële ondernemingen worden verzocht om deze jaarlijkse kennisgeving te verrichten binnen een termijn van een maand na hun gewone algemene vergadering en daarvoor gebruik te maken van alle betrouwbare informatiebronnen die zij ter beschikking hebben, zoals de kennisgevingen van verwervingen of vervreemdingen die zij conform artikel 515 van het Wetboek van Vennootschappen ontvangen, hun register van aandelen op naam of hun register van vennoten, en de aanwezigheidslijst van de aandeelhouders tijdens de laatste gewone algemene vergadering.

Zij worden verzocht om voor deze jaarlijkse kennisgeving gebruik te maken van het desbetreffende formulier dat als bijlage CBFA\_2009\_32-2 gaat.

Wij sturen een kopie van deze brief naar de revisor(en) van uw onderneming of uw instelling.

Hoogachtend,

De Voorzitter,

Jean-Paul SERVAIS.

- Bijlagen : - CBFA 2009 32-1 / Wijziging van de staat en de samenstelling van het kapitaal - Occasionele kennisgeving;*  
*- CBFA 2009 32-2 / Staat en samenstelling van het kapitaal - Jaarlijkse kennisgeving.*