

ROYAUME DE BELGIQUE

**SERVICE PUBLIC FÉDÉRAL FINANCES ET
SERVICE PUBLIC FÉDÉRAL ÉCONOMIE, P.M.E.,
CLASSES MOYENNES ET ÉNERGIE**

**Avant-projet de loi relative aux offres
publiques d'instruments de placement et aux
admissions d'instruments de placement à la
négociation sur des marchés réglementés**

PHILIPPE, Roi des Belges,

A tous, présents et à venir, Salut.

Sur la proposition du Ministre de l'Économie et
Consommateurs et du Ministre des Finances,

NOUS AVONS ARRÊTÉ ET ARRÊTONS :

Le Ministre de l'Économie et Consommateurs et
le Ministre des Finances sont chargés de
présenter en Notre nom à la Chambre des
représentants le projet de loi dont la teneur suit
:

LIVRE I^{ER}

DISPOSITIONS GÉNÉRALES

Article 1^{er}

La présente loi règle une matière visée à l'article
74 de la constitution.

Art. 2

La présente loi assure notamment la mise en
œuvre (a) du règlement (UE) 2017/1129 du
Parlement européen et du Conseil du 14 juin
2017 concernant le prospectus à publier en cas
d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue
de l'admission de valeurs mobilières à la
négociation sur un marché réglementé, et
abrogeant la directive 2003/71/CE et (b) du
règlement (UE) 2017/1131 du Parlement
européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les
fonds monétaires.

LIVRE II

KONINKRIJK BELGIË

**FEDERALE OVERHEIDSDIENST FINANCIËN EN
FEDERALE OVERHEIDSDIENST ECONOMIE,
K.M.O., MIDDENSTAND EN ENERGIE**

**Voorontwerp van wet op de openbare
aanbieding van beleggingsinstrumenten en de
toelating van beleggingsinstrumenten tot de
verhandeling op een gereguleerde markt**

FILIP, Koning der Belgen,

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

Op de voordracht van de Minister van Economie
en Consumenten en de Minister van Financiën,

HEBBEN WIJ BESLOTEN EN BESLUITEN WIJ:

De Minister van Economie en Consumenten en
de Minister van Financiën zijn ermee belast in
Onze naam bij de Kamer van
volksvertegenwoordigers het ontwerp van wet
in te dienen waarvan de tekst hierna volgt:

BOEK I

ALGEMENE BEPALINGEN

Artikel 1

Deze wet regelt een aangelegenheid als bedoeld
in artikel 74 van de grondwet.

Art. 2

Deze wet voorziet inzonderheid in de
tenuitvoerlegging van (a) Verordening (EU)
2017/1129 van het Europees Parlement en de
Raad van 14 juni 2017 betreffende het
prospectus dat moet worden gepubliceerd
wanneer effecten aan het publiek worden
aangeboden of tot de handel op een
gereguleerde markt worden toegelaten en
tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG en (b)
Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees
Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake
geldmarktfondsen.

BOEK II

Document de consultation

Consultatiedocument

DES OFFRES PUBLIQUES D'INSTRUMENTS DE PLACEMENT

OPENBARE AANBIEDINGEN VAN BELEGGINGSINSTRUMENTEN

TITRE I^{ER}

TITEL I

DEFINITIONS

DEFINITIES

Art. 3

Art. 3

§ 1^{er}. Pour l'application de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, on entend par « instruments de placement » :

§ 1. Voor de toepassing van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, wordt verstaan onder « beleggingsinstrumenten » :

1° les valeurs mobilières;

1° effecten;

2° les instruments du marché monétaire ;

2° geldmarktinstrumenten;

3° les droits portant directement ou indirectement sur des biens meubles ou immeubles, organisés en association, indivision ou groupement, de droit ou de fait, ne conférant pas aux titulaires de ces droits la jouissance privative de ces biens dont la gestion, organisée collectivement, est confiée à une ou plusieurs personnes agissant à titre professionnel;

3° rechten die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking hebben op roerende of onroerende goederen, die zijn ondergebracht in een juridische of feitelijke vereniging, onverdeeldheid of groepering, waarbij de houders van die rechten niet het privaat genot hebben van die goederen, en waarvan het collectief beheer wordt opgedragen aan één of meer personen die beroepshalve optreden;

4° les droits qui permettent d'effectuer un investissement de type financier et qui portent directement ou indirectement sur un ou plusieurs biens meubles ou sur une exploitation agricole, organisés en association, indivision ou groupement de droit ou de fait, et dont la gestion, organisée collectivement, est confiée à une ou plusieurs personnes agissant à titre professionnel, sauf si ces droits comprennent une livraison inconditionnelle, irrévocable et intégrale des biens en nature. Le Roi peut, par arrêté royal pris sur avis de la FSMA, étendre ou restreindre les types de biens visés au présent point;

4° rechten die het mogelijk maken een financiële belegging uit te voeren en die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking hebben op een of meer roerende goederen of op een agrarische exploitatie, die zijn ondergebracht in een juridische of feitelijke vereniging, onverdeeldheid of groepering en waarvan het collectief beheer wordt opgedragen aan één of meer personen die beroepshalve optreden, tenzij indien die rechten voorzien in een onvoorwaardelijke, onherroepelijke en volledige levering in natura van de goederen. De Koning kan, bij koninklijk besluit genomen na advies van de FSMA, de soorten goederen beoogd in dit punt, uitbreiden of beperken ;

5° les contrats financiers à terme (« futures »), y compris ceux dont le règlement s'effectue en espèces;

5° financière termijncontracten (« futures »), met inbegrip van deze die worden afgewikkeld in contanten;

6° les contrats à terme sur taux d'intérêt (« forward rate agreements »);

6° rentetermijncontracten (« forward rate agreements »);

7° les contrats d'échange (« swaps ») sur taux

7° rente- en valuta-swapcontracten en

Document de consultation

d'intérêt ou devises et les contrats d'échange sur des flux liés à des actions ou à des indices d'actions (« equity swaps »);

8° les contrats d'options sur devises et sur taux d'intérêt et tous les autres contrats d'options visant à acquérir ou à céder, notamment par voie de souscription ou d'échange, des instruments de placement visés au présent article, y compris les contrats d'option dont le règlement s'effectue en espèces;

9° les contrats dérivés sur métaux précieux et matières premières ;

10° les contrats représentatifs de droits sur des instruments de placement autres que les valeurs mobilières;

11° tous les autres instruments permettant d'effectuer un investissement de type financier, quels que soient les actifs sous-jacents.

§ 2. Les instruments suivants ne sont toutefois pas des instruments de placement au sens du paragraphe 1^{er} :

1° les dépôts d'argent sollicités ou reçus par des établissements ou institutions visés à l'article 27, alinéas 1^{er}, 1° à 5° et 7°;

2° les devises, métaux précieux et matières premières;

3° les contrats visés par l'article 2, § 3 de la Directive 2009/138/UE 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, conclus par des entreprises d'assurance.

Art. 4

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

1° « FSMA » : l'Autorité des services et marchés financiers, autorité compétente belge au sens de l'article 2, o) du règlement 2017/1129 ;

2° « opérateur de marché » : un opérateur de

Consultatiedocument

swapcontracten betreffende aan aandelen of aandelenindexen gekoppelde kasstromen (« equity swaps »);

8° valuta- en renteoptiecontracten en alle andere optiecontracten die ertoe strekken de in dit artikel bedoelde beleggingsinstrumenten, inzonderheid via inschrijving of omruiling, te verwerven of over te dragen, met inbegrip van de optiecontracten die worden afgewikkeld in contanten;

9° afgeleide contracten op edele metalen en grondstoffen;

10° contracten die rechten vertegenwoordigen op andere beleggings-instrumenten dan effecten;

11° alle andere instrumenten die het mogelijk maken een financiële belegging uit te voeren, ongeacht de onderliggende activa.

§ 2. Volgende instrumenten zijn echter geen beleggingsinstrumenten in de zin van paragraaf 1 :

1° gelddeposito's geworven of ontvangen door instellingen als bedoeld in artikel 27, eerste lid, 1° tot 5° en 7° ;

2° deviezen, edele metalen en grondstoffen;

3° overeenkomsten als bedoeld in artikel 2, lid 3 van Richtlijn 2009/138/EU van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf, gesloten door verzekeringsondernemingen.

Art. 4

Voor de toepassing van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen wordt verstaan onder :

1° « FSMA » : de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, de bevoegde Belgische autoriteit in de zin van artikel 2, o) van Verordening 2017/1129 ;

2° « marktexploitant » : een marktexploitant in

Document de consultation

marché au sens de l'article 3, 3° de la loi du [...] 2017 relative aux infrastructures des marchés d'instruments financiers et portant transposition de la Directive 2014/65/UE ;

3° « jour ouvrable » : aux fins notamment de l'application de l'article 2, t) du règlement 2017/1129, un jour ouvrable dans le domaine bancaire, à l'exception des samedis, dimanches et jours fériés;

4° « intermédiation » : toute intervention, même temporaire ou accessoire, et en quelque qualité que ce soit, à l'égard d'investisseurs dans le placement d'instruments de placement pour le compte de l'offreur ou de l'émetteur, contre rémunération ou avantage de quelque nature que ce soit et octroyé directement ou indirectement par l'offreur ou l'émetteur ;

5° « certificats immobiliers » : les titres de créance incorporant des droits sur les revenus, produits et prix de réalisation d'un ou plusieurs biens immobiliers déterminés lors l'émission des certificats. Les navires et aéronefs sont assimilés à des immeubles.

6° « loi du 2 août 2002 » : la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers ;

7° « règlement 2017/1129 » : le règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, et abrogeant la directive 2003/71/CE.

Art. 5

Les termes définis par le règlement 2017/1129 et par les actes délégués pris en exécution de celui-ci ont la même signification aux fins de l'application de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.

TITRE II

Consultatiedocument

de zin van artikel 3, 3° van de wet van [...] 2017 over de infrastructuur voor de markten voor financiële instrumenten en houdende omzetting van Richtlijn 2014/65/EU ;

3° « werkdag » : inzonderheid voor de toepassing van artikel 2, t), van Verordening 2017/1129, een werkdag in de banksector, met uitsluiting van zaterdagen, zondagen en feestdagen;

4° « bemiddeling » : elke tussenkomst ten aanzien van beleggers verstaan, zelfs al is zij tijdelijk of bijkomstig en in welke hoedanigheid ook, in de plaatsing van beleggingsinstrumenten voor rekening van de aanbieder of de uitgevende instelling, tegen een vergoeding of voordeel van welke aard ook, rechtstreeks of onrechtstreeks verleend door de aanbieder of de uitgevende instelling;

5° « vastgoedcertificaten » : de schuldinstrumenten die rechten incorporeren op de inkomsten, op de opbrengsten en op de realisatiewaarde van één of meer bij de uitgifte van de certificaten bepaalde onroerende goederen. De schepen en luchtvaartuigen worden gelijkgesteld met onroerende goederen.

6° « wet van 2 augustus 2002 » : de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten ;

7° « Verordening 2017/1129 » : de Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG.

Art. 5

De begrippen gedefinieerd door Verordening 2017/1129 en de ter uitvoering ervan genomen gedelegeerde handelingen hebben dezelfde betekenis voor de toepassing van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.

TITRE II

CHAMP D'APPLICATION

TOEPASSINGSGBIED

Art. 6

Art. 6

§ 1^{er}. Sans préjudice des paragraphes 2 et 3, le présent livre s'applique de la manière précisée dans chacun de ses titres.

§ 1. Onverminderd paragrafen 2 en 3 is dit boek van toepassing op de wijze die in elke titel wordt verduidelijkt.

§ 2. Sur avis de la FSMA, le Roi peut, aux conditions qu'il détermine, déclarer tout ou partie des dispositions du présent livre inapplicables :

§ 2. Op advies van de FSMA kan de Koning, onder de voorwaarden die Hij bepaalt, alle of een deel van de bepalingen van dit boek niet van toepassing verklaren op :

1° aux admissions à la négociation sur des marchés réglementés belges qu'il détermine d'instruments de placement qui ne sont pas des valeurs mobilières, qu'il détermine, lorsque ces admissions sont demandées par l'entreprise de marché, et

1° toelatingen van door Hem bepaalde beleggingsinstrumenten die geen effecten zijn, tot de verhandeling op Belgische gereglementeerde markten die Hij bepaalt, indien deze toelatingen worden aangevraagd door de marktonderneming, en

2° aux offres publiques, effectuées sur le territoire belge, par les établissements de crédit ou les entreprises d'investissement qu'il détermine, d'instruments de placement autres que des valeurs mobilières qu'il détermine, pour autant que ces instruments soient admis à la négociation sur les marchés réglementés qu'il détermine.

2° openbare aanbiedingen verricht op het Belgische grondgebied door de kredietinstellingen of de beleggingsondernemingen die Hij bepaalt, van door Hem bepaalde beleggingsinstrumenten die geen effecten zijn, voor zover deze instrumenten zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereglementeerde markten die Hij bepaalt.

§ 3. Sans préjudice de l'article 22 et des arrêtés pris pour son exécution, le présent livre ne règle pas les admissions à la négociation sur un marché réglementé belge de contrats d'options et de futures lorsque ces admissions à la négociation sont demandées par l'entreprise de marché qui organise le marché réglementé concerné.

§ 3. Onverminderd artikel 22 en zijn uitvoeringsbesluiten, treft dit boek geen regeling voor de toelatingen van optiecontracten en futures tot de verhandeling op een Belgische gereglementeerde markt wanneer die toelatingen tot de verhandeling worden gevraagd door de marktonderneming die de betrokken gereglementeerde markt organiseert.

TITRE III

TITEL III

LE PROSPECTUS ET LA NOTE D'INFORMATION

HET PROSPECTUS EN DE INFORMATIENOTA

Chapitre I^{er}

Hoofdstuk I

Offres publiques d'un montant total supérieur ou égal à [5.000.000 EUR] et admissions à la négociation

Openbare aanbiedingen waarvan de totale tegenwaarde [5.000.000 euro] of meer bedraagt, en toelatingen tot de verhandeling

Art. 7

Art. 7

Le présent chapitre s'applique :

Dit hoofdstuk is van toepassing:

1° aux offres publiques d'instruments de

1° op de openbare aanbiedingen van

Document de consultation

placement autres que des valeurs mobilières dont le montant total dans l'Union est supérieur ou égal à un montant de [5.000.000 EUR], calculé sur une période de douze mois ;

2° aux admissions à la négociation d'instruments de placement autres que des valeurs mobilières sur un marché réglementé belge.

Art. 8

Les dispositions du règlement 2017/1129 s'appliquent *mutatis mutandis* en cas d'offre publique ou d'admission à la négociation visée à l'article 7, à l'exception des articles suivants :

1° l'article 1^{er}, paragraphe 3, l'article 3, paragraphe 2 ; et

2° les articles 24, 25, 26 et 27.

Art. 9

Le prospectus doit être rédigé en français, en néerlandais ou dans une langue usuelle dans la sphère financière internationale et acceptée par la FSMA.

Le résumé est établi ou traduit en langue française et néerlandaise. Cette traduction est effectuée sous la responsabilité de l'émetteur, de l'offreur ou de la personne chargée de rédiger le prospectus. Par dérogation à cette règle, si les communications à caractère promotionnel et autres documents et avis se rapportant à l'opération visés au titre V sont diffusés dans une seule langue nationale, le résumé peut n'être établi ou traduit que dans cette seule langue.

Chapitre II

Offres publiques d'un montant total inférieur à [5.000.000 EUR]

Section I

Champ d'application

Consultatiedocument

beleggingsinstrumenten die geen effecten zijn en waarvan de totale tegenwaarde in de Unie [5.000.000 euro] of meer bedraagt, berekend over een periode van 12 maanden;

2° op de toelatingen van andere beleggingsinstrumenten dan effecten tot de verhandeling op een Belgische gereglementeerde markt.

Art. 8

De bepalingen van Verordening 2017/1129 zijn *mutatis mutandis* van toepassing op openbare aanbiedingen of toelatingen tot de verhandeling als bedoeld in artikel 7, met uitzondering van de volgende artikelen:

1° artikel 1, lid 3, en artikel 3, lid 2; en

2° de artikelen 24, 25, 26 en 27.

Art. 9

Het prospectus moet worden opgesteld in het Nederlands, in het Frans of in een taal die gangbaar is in internationale financiële kringen en door de FSMA wordt aanvaard.

De samenvatting van het prospectus wordt opgesteld of vertaald in het Nederlands en het Frans. Die vertaling wordt gemaakt onder de verantwoordelijkheid van de uitgevende instelling, de aanbieder of de met het opstellen van het prospectus belaste persoon. In afwijking van die regel, geldt dat, als de in titel V bedoelde reclame en andere documenten en berichten die betrekking hebben op de verrichting, in één enkele landstaal worden verspreid, de samenvatting enkel in die taal mag worden opgesteld of vertaald.

Hoofdstuk II

Openbare aanbiedingen waarvan de totale tegenwaarde minder bedraagt dan [5.000.000 EUR]

Afdeling I

Toepassingsgebied

Art. 10

§ 1^{er}. Le présent chapitre s'applique aux offres publiques d'instruments de placement dont le montant total dans l'Union est inférieur à un montant de [5.000.000 EUR], calculé sur une période de douze mois.

§ 2. Par dérogation au paragraphe 1^{er}, le présent chapitre ne s'applique pas aux types suivants d'instruments de placement :

1° les parts émises par des organismes de placement collectif autres que ceux du type fermé;

2° les titres autres que de capital, émis par un Etat membre de l'Espace économique européen ou par l'une de ses autorités régionales ou locales, par les organisations publiques internationales auxquelles adhèrent un ou plusieurs Etats membres de l'Espace économique européen, par la Banque centrale européenne ou par les banques centrales des Etats membres de l'Espace économique européen;

3° les parts de capital dans les banques centrales des Etats membres de l'Espace économique européen;

4° les valeurs mobilières inconditionnellement et irrévocablement garanties par un Etat membre de l'Espace économique européen ou par l'une de ses autorités régionales ou locales;

5° les instruments de placement émis par des associations bénéficiant d'un statut légal ou par des organismes sans but lucratif, reconnus par un Etat membre de l'Espace économique européen, en vue de se procurer les moyens nécessaires à la réalisation de leurs objectifs non lucratifs ;

§ 3. Par dérogation au paragraphe 1^{er}, le présent chapitre ne s'applique pas :

1° aux types d'offres au public visées à l'article

Art. 10

§ 1. Dit hoofdstuk is van toepassing op de openbare aanbiedingen van beleggingsinstrumenten waarvan de totale tegenwaarde in de Unie minder bedraagt dan [5.000.000 EUR], berekend over een periode van twaalf maanden.

§ 2. In afwijking van paragraaf 1 is dit hoofdstuk niet van toepassing op de volgende soorten van beleggingsinstrumenten:

1° de rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging die niet van het closedend type zijn;

2° de effecten zonder aandelenkarakter, uitgegeven door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, door één van de regionale of plaatselijke overheden van die lidstaat, door een internationale openbare instelling waarbij één of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte zijn aangesloten, door de Europese Centrale Bank of door de centrale banken van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte;

3° de aandelen in het kapitaal van de centrale banken van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte;

4° de beleggingsinstrumenten die onvoorwaardelijk en onherroepelijk zijn gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte of door één van de regionale of plaatselijke overheden van die lidstaat;

5° de beleggingsinstrumenten uitgegeven door verenigingen met een wettelijk statuut of door instellingen zonder winstoogmerk die zijn erkend door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, met het oog op het verwerven van de middelen die nodig zijn om hun niet-lucratieve doeleinden te verwezenlijken ;

§ 3. In afwijking van paragraaf 1 is dit hoofdstuk niet van toepassing op:

1° de soorten van aanbiedingen aan het publiek

Document de consultation

1^{er}, paragraphe 4 du règlement 2017/1129, dans la mesure où celles-ci portent sur des instruments de placement, et moyennant le respect des conditions prévues par les dispositions concernées ; et

2° aux offres publiques portant sur les catégories d'instruments de placement suivantes :

a) les parts de sociétés coopératives agréées en vertu de l'article 5 de la loi du 20 juillet 1955 portant institution d'un Conseil national de la Coopération, pour autant que :

(1) le montant maximal pouvant être souscrit dans le cadre de l'offre, pour ce qui concerne les sociétés coopératives dont le but est de procurer aux associés un avantage économique ou social dans la satisfaction de leurs besoins privés, soit limité de manière à ce qu'à l'issue de cette offre, aucun coopérateur ayant souscrit à l'offre ne possède de parts de la coopérative pour une valeur nominale supérieure à 5.000 euros;

(2) tous les documents se rapportant à l'offre publique mentionnent, s'il y a lieu, le seuil par investisseur; et

b) les valeurs mobilières offertes aux travailleurs en exécution de plans de participation visés par la loi du 22 mai 2001 relative aux régimes de participation des travailleurs au capital et aux bénéfices des sociétés.

L'émetteur ou l'offrant qui se base sur les dispositions du 2° ci-dessus communique à la FSMA avant l'ouverture de l'offre publique, ainsi que tous les douze mois en cas d'offre continue, tous les documents nécessaires dont il ressort que les conditions visées au 2° sont respectées.

§ 4. Par dérogation au paragraphe 1^{er}, le présent chapitre ne s'applique pas lorsque l'émetteur ou l'offreur est tenu de fournir aux investisseurs un document d'informations clés en vertu du règlement 1286/2014 du 26 novembre 2014 sur les documents d'informations clés relatifs aux

Consultatiedocument

als bedoeld in artikel 1, lid 4, van Verordening 2017/1129, voor zover deze betrekking hebben op beleggingsinstrumenten, en mits naleving van de door deze bepalingen voorziene voorwaarden; en

2° de aanbiedingen aan het publiek met betrekking tot de volgende categorieën beleggingsinstrumenten:

a) aandelen in coöperatieve vennootschappen die zijn erkend krachtens artikel 5 van de wet van 20 juli 1955 houdende instelling van een Nationale Raad voor de Coöperatie, voor zover :

(1) het maximumbedrag waarop kan worden ingeschreven in het kader van het aanbod, voor de coöperatieve vennootschappen met als doel de vennoten bij de bevrediging van hun particuliere behoeften een economisch of sociaal voordeel te verschaffen, beperkt is zodat bij afloop van dit bod geen enkele coöperant die op het bod heeft ingeschreven aandelen in de coöperatieve bezit voor een nominale waarde van meer dan 5.000 euro;

(2) alle documenten met betrekking tot de openbare aanbieding, voor zover toepasselijk, de drempel per belegger vermelden; en

b) effecten die aan werknemers worden aangeboden ter uitvoering van participatieplannen als bedoeld in de wet van 22 mei 2001 betreffende de werknemersparticipatie in het kapitaal en in de winst van de vennootschappen.

De uitgevende instelling of de aanbieder die zich beroept op de bepaling onder 2° hierboven bezorgt de FSMA voor de aanvang van de openbare aanbieding, alsook om de twaalf maanden in geval van een continue aanbieding, de nodige documenten waaruit blijkt dat is voldaan aan de voorwaarden als bedoeld in de bepaling onder 2°.

§ 4. In afwijking van paragraaf 1 is dit hoofdstuk niet van toepassing wanneer de uitgevende instelling of de aanbieder, krachtens Verordening 1286/2014 van 26 november 2014 over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en

Document de consultation

produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance lors de l'offre publique concernée.

§ 5. Le présent chapitre ne s'applique pas lorsque l'émetteur ou l'offreur établit volontairement un prospectus conformément à l'article 4 du règlement 2017/1129.

Section II

La note d'information

Sous-section I^{er}

Disposition générale

Art. 11

Toute opération visée présent chapitre requiert la publication préalable d'une note d'information par l'émetteur ou l'offreur, selon le cas.

Sous-section II

Contenu de la note d'information

Art. 12

§ 1^{er}. La note d'information constitue une information précontractuelle. Son contenu est exact, équilibré, loyal, clair et non trompeur.

§ 2. La note d'information contient des informations sur l'émetteur et l'offreur, le montant et la nature des instruments de placement offerts, ainsi que sur les raisons et les modalités de l'offre et les risques attachés à l'émetteur et aux instruments de placement offerts.

En particulier, la note d'information contient une description succincte des éléments suivants :

1° une description des principaux risques propres à l'émetteur et aux instruments de placement offerts, spécifiques à l'offre concernée ;

Consultatiedocument

verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten, in het kader van de betrokken openbare aanbieder een essentiële-informatiedocument moet bezorgen aan de beleggers.

§ 5. Dit hoofdstuk is niet van toepassing wanneer de uitgevende instelling of de aanbieder vrijwillig een prospectus opstelt overeenkomstig artikel 4 van Verordening 2017/1129.

Afdeling II

De informatienota

Onderafdeling I

Algemene bepaling

Art. 11

Elke verrichting bedoeld in dit hoofdstuk vereist de voorafgaande publicatie van een informatienota door de uitgevende instelling of de aanbieder, naargelang het geval.

Onderafdeling II

Inhoud van de informatienota

Art. 12

§ 1. De informatienota vormt precontractuele informatie. De inhoud ervan moet accuraat, evenwichtig, eerlijk, duidelijk en niet misleidend zijn.

§ 2. De informatienota bevat informatie over de uitgevende instelling en de aanbieder, over het bedrag en de aard van de aangeboden beleggingsinstrumenten, over de redenen voor en de bijzonderheden van de aanbieder, alsook over de risico's verbonden aan de uitgevende instelling en de aangeboden beleggingsinstrumenten.

Meer in het bijzonder bevat de informatienota een korte omschrijving van de volgende elementen:

1° een beschrijving van de belangrijkste risico's die inherent zijn aan de uitgevende instelling en de aangeboden beleggingsinstrumenten, die specifiek zijn voor de betrokken aanbieder;

Document de consultation

2° des informations concernant l'émetteur et l'offreur des instruments de placement, en ce compris les comptes annuels de l'émetteur concernant les deux derniers exercices ;

3° des informations concernant les conditions et les raisons de l'offre des instruments de placement ;

4° des informations concernant les caractéristiques des instruments de placement offerts.

L'en-tête de la note d'information comporte, de manière prééminente, la mention suivante : « *Le présent document n'est pas un prospectus et n'a pas été vérifié ou approuvé par l'Autorité des services et marchés financiers.* ».

Art. 13

§ 1^{er}. Lorsque l'émetteur était tenu de désigner un commissaire lors des exercices dont les comptes annuels doivent être inclus dans la note d'information, les comptes annuels sont à chaque fois accompagnés du rapport du commissaire.

§ 2. Lorsque l'émetteur n'était pas tenu de désigner un commissaire lors d'un ou des exercices concernés,

1° ces comptes annuels doivent faire l'objet d'une vérification indépendante par un réviseur d'entreprise ou contenir une mention par un réviseur d'entreprise indiquant si, aux fins de la note d'information, ils donnent une image fidèle, conformément aux normes d'audit applicables en Belgique ; ou

2° la note d'information doit contenir l'information suivante : « *Les présents comptes annuels n'ont pas été audités par un commissaire et n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante.* ».

Art. 14

La note d'information est établie ou traduite en français, en néerlandais ou en anglais. Cette traduction est effectuée sous la responsabilité

Consultatiedocument

2° informatie over de uitgevende instelling en de aanbieder van de beleggingsinstrumenten, inclusief de jaarrekeningen van de uitgevende instelling over de laatste twee boekjaren;

3° informatie over de voorwaarden en de redenen voor de aanbidding van beleggingsinstrumenten;

4° informatie over de kenmerken van de aangeboden beleggingsinstrumenten.

Bovenaan de informatienota wordt, op een prominente plaats, de volgende vermelding opgenomen: "*Dit document is geen prospectus en werd niet gecontroleerd of goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.*".

Art. 13

§ 1. Wanneer de uitgevende instelling een commissaris diende aan te stellen tijdens de boekjaren waarvan de jaarrekeningen in de informatienota moeten worden opgenomen, wordt bij die jaarrekeningen telkens het verslag van de commissaris gevoegd.

§ 2. Wanneer de uitgevende instelling tijdens de betrokken boekjaar(en) geen commissaris diende aan te stellen,

2° deze jaarrekeningen moeten aan een onafhankelijke toetsing door een bedrijfsrevisor worden onderworpen of een vermelding door een bedrijfsrevisor bevatten dat zij, voor de doeleinden van de informatienota een getrouw beeld geven conform de in België geldende auditnormen; of

2° de informatienota moet de volgende vermelding bevatten: "*Deze jaarrekening is niet geauditeerd door een commissaris en evenmin aan een onafhankelijke toetsing onderworpen.*".

Art. 14

De informatienota wordt opgesteld of vertaald in het Nederlands, in het Frans of in het Engels. Die vertaling wordt gemaakt onder de

Document de consultation

de l'émetteur, de l'offreur ou de la personne chargée de rédiger la note d'information.

Si les communications à caractère promotionnel et autres documents et avis se rapportant à l'opération visés au titre V sont diffusés dans une des langues visées à l'alinéa 1^{er}, la note d'information est établie ou traduite dans cette langue.

Art. 15

Tout fait nouveau significatif ou toute erreur, omission ou inexactitude substantielle concernant les informations contenues dans la note d'information, qui est de nature à influencer l'évaluation des instruments de placement et survient ou est constaté entre la mise à disposition de la note d'information conformément à l'article 17 et la clôture définitive de l'offre publique est mentionné dans un supplément à la note d'information.

Le supplément est mis à la disposition du public conformément aux dispositions de l'article 17.

En cas d'offre publique d'instruments de placement, les investisseurs qui ont déjà accepté d'acheter les instruments de placement ou d'y souscrire avant que le supplément ne soit publié ont le droit de révoquer leur acceptation pendant deux jours ouvrables après la publication du supplément, à condition que le fait nouveau, l'erreur ou l'inexactitude visé à l'alinéa 1^{er} soit antérieur à la clôture définitive de l'offre publique et à la livraison des instruments de placement. Ce délai peut être prorogé par l'émetteur ou l'offreur. La date à laquelle le droit de révocation prend fin est indiquée dans le supplément.

Art. 16

Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA :

1° imposer des exigences complémentaires ou

Consultatiedocument

verantwoordelijkheid van de uitgevende instelling, de aanbieder of de met het opstellen van de informatienota belaste persoon.

Als de in titel V bedoelde reclame en andere documenten en berichten die betrekking hebben op de verrichting, in een van de in het eerste lid bedoelde talen worden verspreid, wordt de informatienota in die taal opgesteld of vertaald.

Art. 15

Elke met de informatie in de informatienota verband houdende belangrijke nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing, weglating of onjuistheid die van invloed kan zijn op de beoordeling van de beleggingsinstrumenten, en zich voordoet of wordt geconstateerd tussen het tijdstip van de beschikbaarstelling van de informatienota conform artikel 17 en de definitieve afsluiting van de openbare aanbidding, wordt in een aanvulling op de informatienota vermeld.

De aanvulling wordt ter beschikking gesteld van het publiek conform de bepalingen van artikel 17.

In geval van een openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten hebben de beleggers die hebben aanvaard om al vóór de publicatie van de aanvulling de beleggingsinstrumenten te kopen of erop in te schrijven, het recht om hun aanvaarding gedurende twee werkdagen na de publicatie van die aanvulling in te trekken, op voorwaarde dat de in het eerste lid bedoelde nieuwe ontwikkeling, vergissing of onjuistheid zich heeft voorgedaan vóór de definitieve afsluiting van de openbare aanbidding en vóór de levering van de beleggingsinstrumenten. Deze termijn kan worden verlengd door de uitgevende instelling of door de aanbieder. De uiterste datum voor het recht tot intrekking wordt vermeld in de aanvulling.

Art. 16

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA,

1° bijkomende of meer gedetailleerde vereisten

Document de consultation

plus détaillées en ce qui concerne le contenu de la note d'information ;

2° établir les schémas selon lesquels l'information doit être présentée dans la note d'information ;

le cas échéant en distinguant entre les différents types d'instruments de placement, d'émetteur ou d'offreur et/ou en fonction du montant de l'offre.

Sous-section III

Mise à disposition et dépôt auprès de la FSMA

Art. 17

La note d'information est mise à la disposition du public au plus tard le jour de l'ouverture de l'offre publique.

La note d'information est réputée être mise à la disposition du public dès qu'elle est publiée sous une forme électronique sur le site web de l'émetteur, de l'offreur ou, le cas échéant, sur celui des intermédiaires financiers qui placent ou vendent les instruments de placement concernés, y compris ceux chargés du service financier.

Les investisseurs doivent avoir la possibilité d'obtenir sans frais une copie de la note d'information sous une forme imprimée.

Art 18

Préalablement à l'ouverture de l'offre publique, l'émetteur ou l'offreur, selon le cas, dépose la note d'information auprès de la FSMA.

Tout supplément à la note d'information est également immédiatement déposé auprès de la FSMA.

La FSMA publie la note d'information et les éventuels suppléments sur son site internet. Cette publication est effectuée sous la responsabilité exclusive de l'émetteur ou de

Consultatiedocument

opleggen met betrekking tot de inhoud van de informatienota;

2° schema's opstellen aan de hand waarvan de informatie moet worden voorgesteld in de informatienota;

en daarbij, in voorkomend geval, een onderscheid maken tussen de verschillende soorten beleggingsinstrumenten, uitgevende instellingen of aanbieders, en/of in functie van het bedrag van de aanbieding.

Onderafdeling III

Beschikbaarstelling en neerlegging bij de FSMA

Art. 17

De informatienota moet ten laatste op de aanvangsdag van de openbare aanbieding beschikbaar worden gesteld voor het publiek.

De informatienota wordt geacht beschikbaar te zijn gesteld voor het publiek, waarneer het is gepubliceerd in elektronische vorm op de website van de uitgevende instelling, de aanbieder of, in voorkomend geval, op de website van de financiële tussenpersonen die de betrokken beleggingsinstrumenten plaatsen of verkopen, met inbegrip van de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst van de uitgevende instelling.

De beleggers moeten de mogelijkheid worden geboden om kosteloos een kopie van die informatienota te verkrijgen.

Art. 18

Vóór de aanvang van de openbare aanbieding legt de uitgevende instelling of de aanbieder, naargelang het geval, de informatienota neer bij de FSMA.

Ook elke aanvulling op de informatienota wordt onmiddellijk neergelegd bij de FSMA.

De FSMA publiceert de informatienota en de eventuele aanvullingen hierop op haar website. Die publicatie gebeurt onder de uitsluitende verantwoordelijkheid van de uitgevende

Document de consultation

l'offreur.

La FSMA détermine les modalités du dépôt et de la publication.

TITRE IV

INTERMÉDIATION

Chapitre I^{er}

Champ d'application

Art. 19

§ 1^{er}. Le présent titre s'applique à tout placement d'instruments de placement effectué sur le territoire belge.

§ 2. Par dérogation au paragraphe 1^{er}, le présent titre n'est pas applicable :

1° au placement d'instruments de placement émis par des organismes de placement collectif;

2° en cas d'offre visée à l'article 1^{er}, paragraphe 4, a) et b) du règlement 2017/1129, portant sur des instruments de placement ;

3° aux activités tombant dans le champ d'application de la loi du 11 février 2013 organisant la profession d'agent immobilier.

Chapitre II

Monopole d'intermédiation

Art. 20

§ 1^{er}. Seuls les personnes ou établissements suivants peuvent pratiquer l'intermédiation:

a) la Banque centrale européenne, la Banque Nationale de Belgique et les autres banques centrales des Etats membres de l'Espace économique européen;

b) les établissements de crédit inscrits à la liste visée à l'article 14 de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des

Consultatiedocument

instelling of de aanbieder.

De FSMA bepaalt de neerleggings- en publicatiewijze.

TITRE IV

BEMIDDELING

Hoofdstuk I

Toepassingsgebied

Art. 19

§ 1. Deze titel is van toepassing op elke plaatsing van beleggingsinstrumenten op het Belgisch grondgebied.

§ 2. In afwijking van paragraaf 1 is deze titel niet van toepassing op :

1° de plaatsing van beleggingsinstrumenten uitgegeven door instellingen voor collectieve belegging;

2° een in artikel 1, lid 4, a) en b) van Verordening 2017/1129, bedoelde aanbieding, die betrekking heeft op beleggingsinstrumenten;

3° de activiteiten die onder de toepassing vallen van de wet van 11 februari 2013 houdende organisatie van het beroep van vastgoedmakelaar.

Hoofdstuk II

Bemiddelingsmonopolie

Art. 20

§ 1. Enkel de volgende personen of instellingen mogen bemiddelingswerkzaamheden verrichten :

a) de Europese Centrale Bank, de Nationale Bank van België en de andere centrale banken van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte;

b) de kredietinstellingen die zijn ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 14 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op

Document de consultation

établissements de crédit et des sociétés de bourse;

c) les succursales établies en Belgique d'établissements de crédit relevant du droit d'un autre Etat membre de l'Espace économique européen, enregistrées conformément à l'article 312 de la loi du 25 avril 2014;

d) les établissements de crédit non établis en Belgique qui relèvent du droit d'un autre Etat membre de l'Espace économique européen et exercent des activités en Belgique conformément à l'article 313 de la loi du 25 avril 2014;

e) les sociétés de bourse visées au livre XII, titre II de la loi du 25 avril 2014 ;

f) les sociétés de gestion de portefeuilles et de conseil en investissement visées au titre III de 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 ;

g) les entreprises d'investissement relevant du droit d'un autre Etat membre de l'Espace économique européen et opérant en Belgique en vertu du titre II, chapitre III, section I^{re} de la loi du 25 octobre 2016 ;

h) les succursales établies en Belgique d'entreprises d'investissement relevant du droit de pays non membres de l'Espace économique européen et opérant en Belgique conformément au titre II, chapitre III, section III de la loi du 25 octobre 2016 ;

i) les entreprises d'investissement relevant du droit de pays non membres de l'Espace économique européen et opérant en Belgique par voie de prestation de services, pour autant que l'intermédiation soit conforme au statut auquel elles sont soumises en vertu du titre II, chapitre III, section IV de la loi du 25 octobre 2016.

§ 2. Les dispositions du paragraphe 1^{er} ne

Consultatiedocument

kredietinstellingen en beursvennootschappen;

c) de in België gevestigde bijkantoren van kredietinstellingen die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte en geregistreerd zijn overeenkomstig artikel 312 van de wet van 25 april 2014;

d) de niet in België gevestigde kredietinstellingen die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte en in België werkzaam zijn overeenkomstig artikel 313 van de wet van 25 april 2014;

e) de beursvennootschappen bedoeld [in boek XII, titel II van de wet van 25 april 2014;

f) de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies bedoeld in titel III van 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;

g) de beleggingsondernemingen die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte en in België werkzaam zijn overeenkomstig titel II, hoofdstuk III, afdeling I van de wet van 25 oktober 2016;

h) de in België gevestigde bijkantoren van beleggingsondernemingen die ressorteren onder het recht van landen die geen lid zijn van de Europese Economische Ruimte en in België werkzaam zijn overeenkomstig titel II, hoofdstuk III, afdeling III van de wet van 25 oktober 2016 ;

i) de beleggingsondernemingen die ressorteren onder het recht van landen die geen lid zijn van de Europese Economische Ruimte en in België werkzaam zijn via dienstverrichtingen, voorzover hun bemiddelingswerkzaamheden in overeenstemming zijn met het statuut waaraan zij onderworpen zijn [krachtens titel II, hoofdstuk III, afdeling IV van de wet van 25 oktober 2016.

§ 2. De bepalingen van paragraaf 1 doen geen

Document de consultation

portent pas préjudice à la possibilité pour l'offreur ou l'émetteur :

a) de placer lui-même les instruments qu'il émet ;

b) de confier cette tâche à des intermédiaires en services bancaires ou en services d'investissement inscrits à la liste visée à l'article 7, § 3 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, dans le cas où l'émetteur ou l'offreur est une entreprise réglementée au sens de cette loi ;

c) de confier cette tâche à une entreprise liée à l'émetteur ou à l'offreur dans le cas où l'offre s'adresse aux membres du personnel de l'entreprise liée ;

d) de recourir aux services d'un prestataire de services de financement alternatif afin de commercialiser ses instruments de placement conformément au titre II de la loi du 18 décembre 2016 organisant la reconnaissance et l'encadrement du crowdfunding et portant des dispositions diverses en matière de finances.

Consultatiedocument

afbreuk aan de mogelijkheid voor de aanbieder of de uitgevende instelling :

a) om zelf de instrumenten te plaatsen die hij of zij uitgeeft ;

b) om tussenpersonen in bank- of beleggingsdiensten die zijn ingeschreven op de lijst als bedoeld in artikel 7, § 3, van de wet van 22 maart 2006 betreffende de bemiddeling in bank- en beleggingsdiensten en de distributie van financiële instrumenten, hiermee te gelasten, ingeval de uitgevende instelling of de aanbieder een gereguleerde onderneming in de zin van die wet is;

c) om een met de uitgevende instelling of de aanbieder verbonden onderneming hiermee te gelasten, ingeval de aanbieder tot de personeelsleden van die verbonden onderneming gericht is ;

d) om een beroep te doen op de door een verlener van alternatieve-financieringsdiensten aangeboden diensten om zijn/haar beleggingsinstrumenten te commercialiseren conform titel II van de wet van 18 december 2016 tot regeling van de erkenning en de afbakening van crowdfunding en houdende diverse bepalingen inzake financiën.

TITRE V

COMMUNICATIONS À CARACTÈRE PROMOTIONNEL ET AUTRES DOCUMENTS ET AVIS SE RAPPORTANT À L'OPÉRATION

Art. 21

§ 1^{er}. Les dispositions du présent titre et de l'article 22, paragraphe 1^{er}, première phrase et paragraphes 2 à 11 du règlement 2017/1129 s'appliquent aux communications à caractère promotionnel et aux autres documents et avis se rapportant aux offres publiques d'instruments de placement qui ont lieu sur le territoire belge et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur un marché réglementé belge, qui sont diffusés à l'initiative de l'émetteur, l'offreur, la personne qui sollicite l'admission à la négociation ou les intermédiaires désignés par eux.

TITEL V

RECLAME EN ANDERE DOCUMENTEN EN BERICHTEN DIE BETREKKING HEBBEN OP DE VERRICHTING

Art. 21

§ 1. De bepalingen van deze titel en van artikel 22, paragraaf 1, eerste zin en paragrafen 2 tot 11 van Verordening 2017/1129 zijn van toepassing op de reclame en de andere documenten en berichten die betrekking hebben op de openbare aanbiedingen van beleggingsinstrumenten die plaatsvinden op het Belgische grondgebied en op de toelatingen van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een Belgische gereguleerde markt, en die worden verspreid op initiatief van de uitgevende instelling, de aanbieder, de aanvrager van de toelating tot de verhandeling of de door hen

Document de consultation

§ 2. Par dérogation au paragraphe 1^{er}, les dispositions du présent titre ne s'appliquent pas :

1° aux offres publiques de valeurs mobilières qui ont lieu sur le territoire belge et aux admissions de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé belge, qui ne nécessitent pas la publication d'un prospectus en vertu de l'article 1^{er}, paragraphes 2, 4 et 5 du règlement 2017/1129 ;

2° aux offres publiques d'instruments de placement autres que des valeurs mobilières qui ont lieu sur le territoire belge et aux admissions d'instruments de placements autres que des valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé belge, lorsque la publication d'un prospectus n'est pas exigée en vertu de l'article 1^{er}, paragraphes 2, 4 et 5 du règlement 2017/1129, tel que rendu applicable par l'article 8 de la présente loi.

§ 3. Par dérogation au paragraphe 1^{er}, l'article 23 ne s'applique pas aux offres publiques d'instruments de placement dont le montant total dans l'Union est inférieur à un montant de [5.000.000 EUR], calculé sur une période de douze mois, excepté dans le cas où il est fait usage de l'article 4 du règlement 2017/1129.

Art. 22

Le Roi peut, sur avis de la FSMA, dans les conditions et compte tenu des adaptations qu'il détermine, déclarer tout ou partie des dispositions du présent titre, à l'exclusion de l'article 23, et du titre VI du présent livre, du livre IV et des articles 32 et 33, applicables à des offres d'instruments de placement qui sont effectuées sur le territoire belge et qui sont visées à l'article 6, §§ 2 et 3 ou à l'article 21, § 2.

Art. 23

§ 1^{er}. Les communications à caractère

Consultatiedocument

aangestelde tussenpersonen.

§ 2. In afwijking van paragraaf 1, zijn de bepalingen van deze titel niet van toepassing:

1° op de openbare aanbiedingen van effecten die plaatsvinden op het Belgische grondgebied, noch op de toelatingen van effecten tot de verhandeling op een Belgische gereglementeerde markt, waarvoor geen publicatie van een prospectus wordt vereist krachtens artikel 1, lid 2, 4 en 5 van Verordening 2017/1129 ;

2° op de openbare aanbiedingen op het Belgische grondgebied van beleggingsinstrumenten die geen effecten zijn, en op de toelatingen van beleggingsinstrumenten die geen effecten zijn, tot de verhandeling op een Belgische gereglementeerde markt, wanneer geen prospectus vereist is krachtens artikel 1, lid 2, 4 en 5, van Verordening 2017/1129, zoals toepasselijk verklaard door artikel 8 van deze wet.

§ 3. In afwijking van paragraaf 1, is artikel 23 niet van toepassing op de openbare aanbiedingen van beleggingsinstrumenten waarvan de totale tegenwaarde in de Unie minder bedraagt dan [5.000.000 EUR], berekend over een periode van twaalf maanden, behalve als gebruik wordt gemaakt van artikel 4 van Verordening 2017/1129.

Art. 22

Op advies van de FSMA kan de Koning, onder de voorwaarden en rekening houdend met de aanpassingen die Hij bepaalt, alle of een deel van de bepalingen van deze titel, met uitsluiting van artikel 23, en van titel VI van dit boek, van boek IV en van de artikelen 32 en 33 van toepassing verklaren op aanbiedingen van beleggingsinstrumenten die plaatsvinden op het Belgische grondgebied en die in artikel 6, §§ 2 en 3 of in artikel 21, § 2 worden bedoeld.

Art. 23

§ 1. De reclame en de andere documenten en

Document de consultation

promotionnel et les autres documents et avis se rapportant à une offre publique ou une admission à la négociation visée au présent titre, qui sont diffusés à l'initiative de l'émetteur, l'offreur, la personne qui sollicite l'admission à la négociation ou les intermédiaires désignés par eux, ne peuvent être rendus publics qu'après avoir été approuvés par la FSMA, compte tenu des exigences prévues par et en vertu de l'article 22, paragraphes 2 à 4, 9 et 10 du règlement 2017/1129 et de l'alinéa 2 du présent paragraphe.

La FSMA peut déterminer les modalités et procédures selon lesquelles l'approbation des documents visés à l'alinéa 1^{er} peut s'effectuer. La FSMA tient compte, à cet effet, de la nature et du contenu de ces documents, retenant notamment comme critères le caractère standardisé et récurrent des documents et le média utilisé.

§ 2. La FSMA se prononce dans les 5 jours ouvrables à dater de la réception des communications à caractère promotionnel, autres documents et avis visés au paragraphe 1^{er}.

Si les communications à caractère promotionnel, autres documents et avis visés au paragraphe 1^{er} comportent des informations dont la FSMA ne saurait vérifier la compatibilité avec les informations figurant dans le prospectus que si elle dispose de la version approuvée du prospectus, le délai de cinq jours ouvrables prévu à l'alinéa 1^{er} commence à courir à compter, selon le cas :

1° de l'approbation du prospectus par la FSMA conformément à l'article 20 du règlement 2017/1129; ou

2° de la notification prévue à l'article 25 du règlement 2017/1129.

§ 3. Une traduction des communications à caractère promotionnel et des autres documents et avis visés au paragraphe 1^{er}, en français, en néerlandais ou dans une langue usuelle dans la sphère financière internationale

Consultatiedocument

berichten die betrekking hebben op een openbare aanbieding of een toelating tot de verhandeling als bedoeld in deze titel en die worden verspreid op initiatief van de uitgevende instelling, de aanbieder, de aanvrager van de toelating tot de verhandeling of de door hen aangestelde tussenpersonen, mogen pas openbaar worden gemaakt nadat zij door de FSMA zijn goedgekeurd, rekening houdend met de vereisten als bepaald bij en krachtens artikel 22, lid 2 tot 4, 9 en 10, van Verordening 2017/1129 en het tweede lid van deze paragraaf.

De FSMA kan de nadere regels en procedures bepalen volgens welke de goedkeuring van de in het eerste lid bedoelde documenten kan gebeuren. Hierbij houdt de FSMA rekening met de aard en de inhoud van deze documenten, waarbij ze onder meer het gestandaardiseerd, en recurrent, karakter van de documenten en het gebruikte medium als criteria in aanmerking neemt.

§ 2. De FSMA spreekt zich uit binnen vijf werkdagen na ontvangst van de in paragraaf 1 bedoelde reclame, andere documenten en berichten.

Als de in paragraaf 1 bedoelde reclame en andere documenten en berichten informatie bevatten waarvan de FSMA enkel kan nagaan of die overeenstemt met de informatie die vervat is in het prospectus als zij over de goedgekeurde versie van het prospectus beschikt, begint de in het eerste lid vastgestelde termijn van vijf werkdagen te lopen, naargelang het geval, op het ogenblik dat :

1° de FSMA het prospectus goedkeurt conform artikel 20 van Verordening 2017/1129; of

2° op het ogenblik dat de kennisgeving is verricht als bedoeld in artikel 25 van Verordening 2017/1129.

§ 3. In voorkomend geval, moet, samen met de originele versie, een vertaling in het Nederlands, in het Frans of in een taal die gangbaar is in internationale financiële kringen en die door de FSMA wordt aanvaard, van de in paragraaf 1

Document de consultation

et acceptée par la FSMA doit, le cas échéant, être transmise à la FSMA aux fins d'examen en même temps que la version originale.

§ 4. Seuls l'offreur, l'émetteur, la personne qui sollicite l'admission à la négociation, selon le cas et/ou les intermédiaires désignés par eux peuvent introduire un recours conformément à l'article 121 de la loi du 2 août 2002, contre un refus de la FSMA d'approuver les communications à caractère promotionnel, autres documents et avis. La décision de les approuver n'est pas susceptible de recours.

§ 5. Aucune mention de l'intervention de la FSMA ou de toute autre autorité compétente d'un Etat membre de l'Espace économique européen ne peut être faite dans les communications à caractère promotionnel et dans les autres documents et avis visés au § 1^{er}, excepté la mention de l'approbation du prospectus.

TITRE VI

RESPONSABILITÉ

Art. 24

§ 1^{er}. Le présent titre s'applique en ce qui concerne les offres publiques d'instruments de placement qui ont lieu sur le territoire belge et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur un marché réglementé belge.

§ 2. Par dérogation au paragraphe 1^{er}, les dispositions du présent titre ne s'appliquent pas :

1° aux offres publiques de valeurs mobilières qui ont lieu sur le territoire belge et aux admissions de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé belge, qui ne nécessitent pas la publication d'un prospectus en vertu de l'article 1^{er}, paragraphes 2, 4 et 5 du règlement 2017/1129 ;

2° aux offres publiques d'instruments de placement autres que des valeurs mobilières qui ont lieu sur le territoire belge et aux admissions

Consultatiedocument

bedoelde reclame en andere documenten en berichten aan de FSMA worden overgelegd voor onderzoeksdoeleinden.

§ 4. Enkel de aanbieder, de uitgevende instelling, de aanvrager van de toelating tot de verhandeling, naar gelang het geval, en/of de door hen aangestelde tussenpersonen mogen, conform artikel 121 van de wet van 2 augustus 2002, beroep instellen tegen een weigering van de FSMA om de reclame en de andere documenten en berichten goed te keuren. Tegen de beslissing om de reclame en de andere documenten en berichten goed te keuren, kan geen beroep worden ingesteld.

§ 5. In de reclame en in de andere documenten en berichten bedoeld in § 1 mag geen gewag worden gemaakt van het optreden van de FSMA of van enige andere bevoegde autoriteit van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, met uitzondering van de vermelding dat het prospectus is goedgekeurd.

TITEL VI

AANSPRAKELIJKHEID

Art. 24

§ 1. Deze titel is van toepassing op de openbare aanbiedingen van beleggingsinstrumenten op het Belgische grondgebied, en op de toelatingen van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een Belgische gereguleerde markt.

§ 2. In afwijking van paragraaf 1, zijn de bepalingen van deze titel niet van toepassing:

1° op de openbare aanbiedingen van effecten die plaatsvinden op het Belgische grondgebied, noch op de toelatingen van effecten tot de verhandeling op een Belgische gereguleerde markt, waarvoor geen publicatie van een prospectus wordt vereist krachtens artikel 1, lid 2, 4 en 5 van Verordening 2017/1129 ;

2° op de openbare aanbiedingen op het Belgische grondgebied van beleggingsinstrumenten die geen effecten zijn,

Document de consultation

d'instruments de placements autres que des valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé belge, lorsque la publication d'un prospectus n'est pas exigée en vertu de l'article 1^{er}, paragraphes 2, 4 et 5 du règlement 2017/1129, tel que rendu applicable par l'article 8 de la présente loi.

Art. 25

§ 1^{er}. Lorsque le prospectus est soumis à l'approbation de la FSMA, il indique clairement qui est responsable de l'intégralité du prospectus et de ses éventuels suppléments. Les personnes responsables sont identifiées par leur nom et fonction, ou, dans le cas des personnes morales, par leur nom et siège statutaire.

Seuls l'émetteur et ses organes d'administration, de direction ou de surveillance, l'offreur, la personne qui sollicite l'admission à la négociation ou le garant peuvent assumer la responsabilité de l'intégralité du prospectus et de ses éventuels suppléments.

Le prospectus reprend une déclaration des personnes responsables certifiant que, à leur connaissance, les données du prospectus sont conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. Sans préjudice de l'alinéa 1^{er}, le prospectus peut indiquer les personnes responsables pour une partie du prospectus et ses éventuels suppléments.

§ 2. Nonobstant toute stipulation contraire défavorable à l'investisseur, les personnes identifiées conformément au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er} sont tenues solidairement envers les intéressés, de la réparation du préjudice causé par le caractère trompeur ou inexact des informations contenues dans le prospectus et ses éventuels suppléments ou par l'absence dans le prospectus et ses éventuels suppléments des informations prescrites par ou vertu du règlement 2017/1129 et de la présente loi.

Consultatiedocument

en op de toelatingen van beleggingsinstrumenten die geen effecten zijn, tot de verhandeling op een Belgische gereguleerde markt, wanneer geen prospectus vereist is krachtens artikel 1, lid 2, 4 en 5, van Verordening 2017/1129, zoals toepasselijk verklaard door artikel 8 van deze wet.

Art. 25

§ 1. Wanneer het prospectus ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de FSMA, wordt er duidelijk in vermeld wie verantwoordelijk is voor het integrale prospectus en de eventuele aanvullingen hierop. De verantwoordelijke personen worden geïdentificeerd aan de hand van hun naam en functie of, indien het rechtspersonen zijn, aan de hand van hun naam en statutaire zetel.

De verantwoordelijkheid voor het integrale prospectus en de eventuele aanvullingen hierop kan uitsluitend worden gedragen door de uitgevende instelling en haar leidinggevende, toezichthoudende of bestuursorganen, de aanbieder, de aanvrager van de toelating tot de verhandeling of de garant.

In het prospectus wordt een verklaring opgenomen van de verantwoordelijke personen waaruit blijkt dat, voorzover hen bekend, de gegevens in het prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus zou wijzigen. Onverminderd het eerste lid kunnen in het prospectus de personen worden vermeld die verantwoordelijk zijn voor een deel van het prospectus en de eventuele aanvullingen hierop.

§ 2. Niettegenstaande elk andersluidend beding in het nadeel van de belegger, zijn de overeenkomstig paragraaf 1, eerste lid aangewezen personen tegenover de belanghebbenden hoofdelijk verplicht tot herstel van het nadeel veroorzaakt door de misleidende of onjuiste aard van de informatie in het prospectus en de eventuele aanvullingen hierop of door het ontbreken in het prospectus en de eventuele aanvullingen hierop van de informatie voorgeschreven door of krachtens

Le préjudice subi par l'investisseur est présumé résulter, sauf preuve contraire, de l'absence ou du caractère trompeur ou inexact des informations dans le prospectus et ses éventuels suppléments, lorsque cette absence ou ce caractère trompeur ou inexact était susceptible de créer un sentiment positif dans le marché ou d'influencer positivement le prix d'acquisition des instruments de placement.

§ 3. Aucune responsabilité ne peut être attribuée à quiconque sur la base du seul résumé du prospectus visé à l'article 7 du règlement 2017/1129, ou du résumé spécifique établi dans le cadre d'un prospectus de croissance de l'Union prévu à l'article 15, paragraphe 1^{er}, deuxième alinéa du règlement 2017/1129, ou de la traduction de ceux-ci, sauf s'ils contiennent des informations qui ont un caractère trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du prospectus, ou s'ils ne fournissent pas, lus en combinaison avec les autres parties du prospectus, les informations essentielles permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les instruments de placement concernés.

§ 4. Nonobstant toute stipulation contraire défavorable à l'investisseur, l'émetteur, ses organes d'administration, de direction ou de surveillance, l'offreur ou le garant, selon le cas, sont tenus solidairement envers les intéressés, de la réparation du préjudice causé par le caractère trompeur ou inexact des informations contenues dans la note d'information et ses éventuels suppléments ou par l'absence dans la note d'information et ses éventuels suppléments des informations prescrites par ou vertu de la présente loi.

Le préjudice subi par l'investisseur est présumé résulter, sauf preuve contraire, de l'absence ou du caractère trompeur ou inexact des informations dans la note d'information et ses éventuels suppléments, lorsque cette absence ou ce caractère trompeur ou inexact était susceptible de créer un sentiment positif dans le

Verordening 2017/1129 en deze wet.

Het nadeel dat de belegger wordt berokkend, wordt, behoudens tegenbewijs, geacht het gevolg te zijn van het ontbreken van of het misleidende of onjuiste karakter van de informatie in het prospectus en de eventuele aanvullingen hierop, indien het ontbreken van deze informatie of het misleidende of onjuiste karakter ervan, van die aard is dat een positief klimaat op de markt kon worden gecreëerd of de aankooprijks van de beleggingsinstrumenten positief kon worden beïnvloed.

§ 3. Een persoon kan niet alleen op basis van de in artikel 7 van Verordening 2017/1129 bedoelde samenvatting van het prospectus, of van een specifieke samenvatting die wordt opgesteld in het kader van een EU-groeipropectus als bedoeld in artikel 15, lid 1, alinea 2, van Verordening 2017/1129, of van de vertaling hiervan aansprakelijk worden gesteld, tenzij die misleidende, onjuiste of inconsistente informatie bevatten ten aanzien van de andere delen van het prospectus, of tenzij die, in combinatie met de andere delen van het prospectus, niet de kerngegevens verstrekken om de beleggers te helpen wanneer zij overwegen in de betrokken beleggingsinstrumenten te beleggen.

§ 4. Niettegenstaande elk andersluidend beding in het nadeel van de belegger, zijn de uitgevende instelling en haar leidinggevende, toezichhoudende of bestuursorganen, de aanbieder of de garant, naargelang het geval, tegenover de belanghebbenden hoofdelijk verplicht tot herstel van het nadeel veroorzaakt door de onjuiste of misleidende aard van de informatie in de informatienota en de eventuele aanvullingen hierop, of door het ontbreken, in de informatienota en de eventuele aanvullingen hierop, van de door of krachtens deze wet voorgeschreven informatie.

Het nadeel dat de belegger wordt berokkend, wordt, behoudens tegenbewijs, geacht het gevolg te zijn van het ontbreken van of het misleidende of onjuiste karakter van de informatie in de informatienota en de eventuele aanvullingen hierop, indien het ontbreken van deze informatie of het misleidende of onjuiste

Document de consultation

marché ou d'influencer positivement le prix d'acquisition des instruments de placement.

§ 5. Nonobstant toute stipulation contraire défavorable à l'investisseur, l'émetteur, l'offreur ou la personne qui sollicite l'admission à la négociation et les intermédiaires désignés par ceux-ci sont tenus de la réparation du préjudice causé par toute communication à caractère promotionnel ou autre document ou avis se rapportant à l'opération, publié à leur initiative, qui contient des informations trompeuses, inexactes ou contradictoires par rapport au prospectus ou par la non-conformité de ces communications, autres documents ou avis avec les dispositions de l'article 22 du règlement 2017/1129 ou prises en vertu de cet article.

Le préjudice subi par l'investisseur est présumé résulter, sauf preuve contraire, du caractère trompeur, inexact ou contradictoire par rapport au prospectus d'informations contenues dans toute communication à caractère promotionnel ou autre document ou avis se rapportant à l'opération, ou de la non-conformité de ces informations avec les dispositions de l'article 22 du règlement 2017/1129 ou prises en vertu de cet article, lorsque ce caractère trompeur, inexact ou contradictoire ou cette non-conformité était susceptible de créer un sentiment positif dans le marché ou d'influencer positivement le prix d'acquisition des instruments de placement.

TITRE VII

COMMUNICATIONS PUBLIQUES EN DEHORS DU CADRE D'UNE OFFRE PUBLIQUE

Art. 26

Est interdite toute communication effectuée sur le territoire belge, à l'attention de plus de 150 personnes physiques ou morales, autres que des investisseurs qualifiés, tendant à offrir des renseignements ou des conseils ou à susciter des demandes de renseignements ou de conseils relatifs à des instruments de placement créés ou

Consultatiedocument

karakter ervan, van die aard is dat een positief klimaat op de markt kon worden gecreëerd of de aankoopprijs van de beleggingsinstrumenten positief kon worden beïnvloed.

§ 5. Niettegenstaande elk andersluidend beding in het nadeel van de belegger, zijn de uitgevende instelling, de aanbieder of de aanvrager van de toelating tot de verhandeling, alsook de door hen aangestelde tussenpersonen, verplicht tot herstel van het nadeel veroorzaakt door de misleidende, onjuiste of inconsistente informatie ten aanzien van het prospectus, vervat in de reclame, documenten of berichten met betrekking tot de verrichting die op hun initiatief zijn gepubliceerd, dan wel door de strijdigheid van deze reclame, documenten of berichten met de bepalingen van artikel 22 van Verordening 2017/1129 of genomen krachtens dit artikel.

Het nadeel dat de belegger wordt berokkend, wordt, behoudens tegenbewijs, geacht het gevolg te zijn van het misleidende, onjuiste of inconsistente karakter, ten aanzien van het prospectus, van de informatie in de reclame of in andere documenten of berichten met betrekking tot de verrichting, dan wel van de strijdigheid van die informatie met de bepalingen van artikel 22 van Verordening 2017/1129 of genomen krachtens dit artikel, indien het misleidende, onjuiste of inconsistente karakter dan wel de strijdigheid van deze informatie van die aard is dat een positief klimaat op de markt kon worden gecreëerd of de aankoopprijs van de beleggingsinstrumenten positief kon worden beïnvloed.

TITEL VII

OPENBARE MEDEDELINGEN BUITEN HET KADER VAN EEN OPENBARE AANBIEDING

Art. 26

Het is verboden om op het Belgische grondgebied een mededeling te verrichten die gericht is aan meer dan 150 natuurlijke of rechtspersonen die geen gekwalificeerde beleggers zijn, met de bedoeling informatie of raad te verstrekken of de vraag hiernaar uit te lokken in verband met al dan niet reeds

Document de consultation

non encore créés qui font ou feront l'objet d'une offre en vente ou en souscription, lorsque cette communication émane de celui qui est en mesure d'émettre ou de céder les instruments de placement concernés ou est effectuée pour son compte, sauf si :

1° l'offre d'instruments de placement, ou les instruments de placement concernés tombent dans l'une des catégories visées à l'article 1^{er}, paragraphes 2, 4 ou 5 du règlement 2017/1129, ou

2° l'autorité compétente pour l'approbation du prospectus d'offre publique a préalablement été saisie d'une demande d'approbation ou de dispense de prospectus et ne s'est pas encore prononcée sur ladite approbation ou demande de dispense et, lorsque l'offre publique porte sur des instruments de placement émis par un organisme de placement collectif, soit (i) la FSMA a été préalablement saisie d'une demande d'inscription conformément à l'article 30 de la loi du 3 août 2012, ou reçu la notification visée à l'article 93, paragraphe 3 de la Directive 2009/65/CE, soit (ii) la FSMA a été préalablement saisie d'une demande d'inscription conformément à l'article 197 ou à l'article 259 de la loi du 19 avril 2014, ou

3° un prospectus d'offre publique a été dûment approuvé par la FSMA ou par l'autorité compétente d'un autre Etat membre de l'Espace économique européen et les conditions prévues aux articles 24 à 26 du règlement 2017/1129 sont remplies et, lorsque l'offre publique porte sur des instruments de placement émis par un organisme de placement collectif, l'organisme en question et, le cas échéant, le compartiment concerné sont inscrits (i) à la liste visée à l'article 33 ou 149 de la loi du 3 août 2012, selon le cas, ou (ii) à la liste visée à l'article 200 de la loi du 19 avril 2014 ou à l'article 260 de cette loi, selon le cas, ou

Consultatiedocument

uitgegeven beleggingsinstrumenten die het voorwerp uitmaken of zullen uitmaken van een aanbieding tot verkoop of inschrijving, wanneer deze mededeling wordt verricht door de persoon die in staat is om de betrokken beleggingsinstrumenten uit te geven of over te dragen, of door een persoon die voor rekening van laatstgenoemde persoon handelt, tenzij :

1° de aanbieding van beleggingsinstrumenten, of de betrokken beleggingsinstrumenten tot een van de in artikel 1, paragrafen 2, 4 of 5 van verordening 2017/1129, bedoelde categorieën behoren, of

2° bij de autoriteit die bevoegd is om het prospectus bij een openbare aanbieding goed te keuren, een voorafgaand verzoek is ingediend tot goedkeuring van het prospectus of tot vrijstelling van de prospectusplicht en deze autoriteit zich hier nog niet over heeft uitgesproken en, wanneer de openbare aanbieding betrekking heeft op beleggingsinstrumenten die worden uitgegeven door een instelling voor collectieve belegging, hetzij (i) bij de FSMA een voorafgaande aanvraag tot inschrijving overeenkomstig artikel 30 van de wet van 3 augustus 2012 is ingediend, dan wel aan de FSMA een kennisgeving als bedoeld in artikel 93, lid 3, van Richtlijn 2009/65/EG is overgelegd, hetzij (ii) bij de FSMA een voorafgaande aanvraag tot inschrijving overeenkomstig artikel 197 of artikel 259 van de wet van 19 april 2014 is ingediend, of

3° het prospectus voor een openbare aanbieding op geldige wijze is goedgekeurd door de FSMA of door de bevoegde autoriteit van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte en aan de voorwaarden van de artikelen 24 tot 26 van verordening 2017/1129 is voldaan en, wanneer het openbaar aanbod betrekking heeft op beleggingsinstrumenten die worden uitgegeven door een instelling voor collectieve belegging, de betrokken instelling en, in voorkomend geval, het betrokken compartiment zijn ingeschreven hetzij (i) op de lijst bedoeld in artikel 33 of, naargelang het geval, artikel 149 van de wet van 3 augustus 2012, hetzij (ii) op de lijst bedoeld in artikel 200 van de wet van 19 april 2014 of, naargelang het geval, artikel 260 van dezelfde wet, of

Document de consultation

4° au cas où l'offre tombe dans le champ d'application du chapitre II du titre III du livre II, une note d'information a été publiée conformément aux dispositions de la présente loi et, lorsque l'offre publique porte sur des instruments de placement émis par un organisme de placement collectif, l'organisme en question et, le cas échéant, le compartiment concerné sont inscrits à la liste visée à l'article 200 de la loi du 19 avril 2014 ou à l'article 260 de cette loi, selon le cas.

Est présumée agir pour le compte de la personne qui est en mesure d'émettre ou de céder les instruments de placement, toute personne qui perçoit directement ou indirectement une rémunération ou un avantage de cette personne à l'occasion de cette opération.

LIVRE III

DE L'APPEL AU PUBLIC EN MATIÈRE DE FONDS REMBOURSABLES

Art. 27

Seules les personnes et institutions suivantes peuvent faire appel au public en Belgique en vue de recevoir des dépôts d'argent ou d'autres fonds remboursables à vue, à terme ou moyennant un préavis ou recevoir auprès du public en Belgique de tels dépôts ou fonds remboursables :

1° les établissements de crédit portés sur la liste prévue à l'article 14, à l'article 312 ou à l'article 313 de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse ;

2° la Banque Nationale de Belgique et la Banque centrale européenne;

3° La Poste (Postchèque) et la Caisse des Dépôts et Consignations;

4° les sociétés de bourse visées à l'article 1^{er}, § 3, alinéa 2 de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse, pour les dépôts

Consultatiedocument

4° indien de aanbieding onder de toepassing van hoofdstuk II van titel III van boek II valt, een informatienota is gepubliceerd overeenkomstig de bepalingen van deze wet en, wanneer het openbaar aanbod betrekking heeft op beleggingsinstrumenten die worden uitgegeven door een instelling voor collectieve belegging, de betrokken instelling en, in voorkomend geval, het betrokken compartiment zijn ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 200 van de wet van 19 april 2014 of, naargelang het geval, artikel 260 van dezelfde wet.

Met de persoon die geacht wordt te handelen voor rekening van de persoon die in staat is om de beleggingsinstrumenten uit te geven of over te dragen, wordt elke persoon bedoeld die voor deze verrichting rechtstreeks of onrechtstreeks een vergoeding of een voordeel ontvangt van deze persoon.

BOEK III

BEROEP OP HET PUBLIEK VOOR TERUGBETAALBARE GELDEN

Art. 27

Alleen de volgende personen en instellingen mogen in België een beroep doen op het publiek teneinde gelddeposito's of andere terugbetaalbare gelden op zicht, op termijn of met opzegging in te zamelen of in België dergelijke gelddeposito's of terugbetaalbare gelden van het publiek in ontvangst nemen :

1° de kredietinstellingen die opgenomen zijn in de lijst als bedoeld in artikel 14, artikel 312 of artikel 313 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen;

2° de Nationale Bank van België en de Europese Centrale Bank;

3° De Post (Postcheque) en de Deposito- en Consignatiekas;

4° de beursvennootschappen als bedoeld in artikel 1, § 3, tweede lid van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beurs-vennootschappen,

Document de consultation

reçus conformément à l'article 533 de la loi précitée;

5° les entreprises visées à l'article 2, 2° de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse pour les opérations de capitalisation visées dans cette disposition;

6° les personnes, entreprises et institutions qui procèdent à des offres en vente ou en souscription d'instruments de placement au moyen desquels des fonds remboursables sont récoltés dans le respect des dispositions de la présente loi et du règlement 2017/1129;

7° les unions nationales de mutualités régies par la loi du 6 août 1990 relative aux mutualités et aux unions nationales de mutualités, pour les opérations d'épargne pré-nuptiale visées à l'article 7, § 4, de la loi précitée;

8° les personnes et entreprises qui procèdent à des offres publiques de billets de trésorerie conformément à la loi du 22 juillet 1991;

9° les petites sociétés, pour les bénéfices attribués à leurs travailleurs, dans le cadre d'un plan d'épargne d'investissement, et qu'elles reçoivent sous la forme de prêts de la part de ceux-ci conformément à la loi du 22 mai 2001 relative aux régimes de participation des travailleurs au capital et aux bénéfices des sociétés.

Le Roi peut, sur avis de la FSMA définir des critères de détermination du caractère public des opérations visées à l'alinéa 1^{er}.

L'alinéa 1^{er} est également applicable à l'appel au public et à la collecte de fonds remboursables du public effectués en dehors de la Belgique à partir du territoire belge par des personnes ou entreprises établies sur le territoire belge.

Sont assimilées aux opérations de réception de fonds visées à l'alinéa 1^{er}, les cessions d'effets de commerce dans le public, par voie

Consultatiedocument

voor de deposito's ontvangen overeenkomstig artikel 533 van de voornoemde wet;

5° de ondernemingen als bedoeld in artikel 2, 2°, van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen, voor de kapitalisatieverrichtingen als bedoeld in deze bepaling;

6° de personen, ondernemingen en instellingen die aanbiedingen tot verkoop van of tot inschrijving op beleggingsinstrumenten uitbrengen naar aanleiding waarvan terugbetaalbare gelden worden ontvangen, met naleving van de bepalingen van deze wet en van Verordening 2017/1129;

7° de landsbonden van ziekenfondsen die onder de wet vallen van 6 augustus 1990 betreffende de ziekenfondsen en landsbonden van ziekenfondsen, voor het voorhuwelijks sparen als bedoeld in artikel 7, § 4, van de voornoemde wet;

8° de personen en ondernemingen die openbaar thesauriebewijzen aanbieden, overeenkomstig de wet van 22 juli 1991;

9° de kleine vennootschappen, voor de aan hun werknemers in het kader van een investeringsspaarplan toegekende winst, die ze verkrijgen in de vorm van een lening door die werknemers toegekend overeenkomstig de wet van 22 mei 2001 betreffende de werknemersparticipatie in het kapitaal en in de winst van de vennootschappen.

Op advies van de FSMA kan de Koning de criteria vastleggen voor het bepalen van het openbaar karakter van de verrichtingen als bedoeld in het eerste lid.

Het eerste lid is ook van toepassing wanneer personen of ondernemingen die in België zijn gevestigd, vanop Belgisch grondgebied buiten België een beroep doen op het publiek of bij dit publiek terugbetaalbare gelden inzamelen.

Overdrachten van handelswissels, door endossement of anderszins, worden gelijkgesteld met de in het eerste lid bedoelde

Document de consultation

d'endossement ou autrement.

LIVRE IV

CONTRÔLE

TITRE I^{ER}

POUVOIRS DE LA FSMA

Art. 28

§ 1^{er}. La FSMA est habilitée

a) à exiger de l'émetteur, de l'offreur ou de la personne qui sollicite l'admission à la négociation qu'il insère dans le prospectus ou dans la note d'information des informations complémentaires si la protection des investisseurs l'exige ;

b) à exiger de l'émetteur, de l'offreur ou de la personne qui sollicite l'admission à la négociation et des personnes qui les contrôlent ou sont contrôlées par eux qu'ils fournissent des informations et des documents;

c) à exiger des commissaires et des dirigeants de l'émetteur, de l'offreur ou de la personne qui sollicite l'admission à la négociation sur un marché réglementé, ainsi que des intermédiaires financiers intervenant dans le cadre d'une offre publique ou de l'admission à la négociation sur un marché réglementé, qu'ils fournissent des informations;

d) à enjoindre l'offreur, l'émetteur, la personne qui sollicite l'admission à la négociation sur un marché réglementé ou les intermédiaires désignés par eux de prendre certaines mesures si elle estime qu'une offre publique ou une admission risque de se faire ou se fait dans des conditions qui peuvent induire le public en erreur sur le patrimoine, la situation financière, les résultats ou les perspectives de l'offreur et/ou de l'émetteur ou sur les droits attachés aux instruments de placement qui font l'objet de l'offre ou de l'admission;

Consultatiedocument

verrichtingen waarbij gelden in ontvangst worden genomen.

BOEK IV

TOEZICHT

TITEL I

BEVOEGDHEDEN VAN DE FSMA

Art. 28

§ 1. De FSMA heeft het recht om

a) de uitgevende instelling, de aanbieder of de aanvrager van de toelating tot de verhandeling inzonderheid verplichten om aanvullende informatie in het prospectus of de informatienota op te nemen, indien dat noodzakelijk is voor de bescherming van de beleggers ;

b) de uitgevende instelling, de aanbieder of de aanvrager van de toelating tot de verhandeling, alsook de personen onder wier controle zij staan of over wie zij controle uitoefenen, te verplichten informatie en documenten te verstrekken;

c) de commissarissen en de bedrijfsleiding van de uitgevende instelling, de aanbieder of aanvrager van de toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt, alsook de financiële tussenpersonen die een rol vervullen bij een openbare aanbidding of de toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt, te verplichten informatie te verstrekken;

d) de uitgevende instelling, de aanbieder, de aanvrager van de toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt of de door hen aangestelde tussenpersonen te bevelen bepaalde maatregelen te treffen indien zij oordeelt dat een openbare aanbidding of een toelating tot de verhandeling dreigt te geschieden of geschiedt onder voorwaarden die het publiek kunnen misleiden omtrent het vermogen, de financiële toestand, het resultaat of de vooruitzichten van de uitgevende instelling en/of de aanbieder, dan wel omtrent de rechten verbonden aan de beleggingsinstrumenten

Document de consultation

e) à suspendre une offre publique ou une admission à la négociation sur un marché réglementé tant que les mesures visées au d) n'ont pas été prises;

f) à suspendre une offre publique ou une admission à la négociation sur un marché réglementé pendant dix jours ouvrables consécutifs au plus, chaque fois qu'elle a des motifs raisonnables de croire qu'il y a eu violation de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution ou du règlement 2017/1129 et des actes délégués pris en exécution de celui-ci ;

g) à interdire une offre publique ou une admission à la négociation sur un marché réglementé, si elle constate ou a des motifs raisonnables de soupçonner qu'il y a eu violation des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution ou du règlement 2017/1129 et des actes délégués pris en exécution de celui-ci ;

h) à enjoindre à l'opérateur de marché concerné de suspendre la négociation sur un marché réglementé, un MTF ou un OTF pendant dix jours ouvrables consécutifs au plus, chaque fois qu'elle a des motifs raisonnables de croire qu'il y a eu violation de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution ainsi que du règlement 2017/1129 et des actes délégués pris en exécution de celui-ci ;

i) à interdire la négociation sur un marché réglementé, un MTF ou un OTF, si elle constate qu'il y a eu violation des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution ainsi que du règlement 2017/1129 et des actes délégués pris en exécution de celui-ci ;

j) à suspendre pendant 10 jours ouvrables consécutifs au plus la diffusion des communications à caractère promotionnel et

Consultatiedocument

waarop de aanbidding of de toelating slaat;

e) een openbare aanbidding of een toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt op te schorten zolang de in d) bedoelde maatregelen niet zijn getroffen;

f) een openbare aanbidding of een toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt voor maximaal tien opeenvolgende werkdagen op te schorten telkens wanneer zij gegronde redenen heeft om aan te nemen dat er een inbreuk is gepleegd op de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of Verordening 2017/1129 en de ter uitvoering ervan genomen gedelegeerde handelingen ;

g) een openbare aanbidding of een toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt te verbieden wanneer zij vaststelt of gegronde redenen heeft om aan te nemen dat er een inbreuk is gepleegd op de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of Verordening 2017/1129 en de ter uitvoering ervan genomen gedelegeerde handelingen ;

h) de betrokken marktexploitant te bevelen de handel op een gereguleerde markt, een MTF of een OTF voor maximaal tien opeenvolgende werkdagen op te schorten telkens wanneer zij gegronde redenen heeft om aan te nemen dat er een inbreuk is gepleegd op de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, alsook van Verordening 2017/1129 en de ter uitvoering ervan genomen gedelegeerde handelingen ;

i) de verhandeling op een gereguleerde markt, een MTF of een OTF te verbieden wanneer zij vaststelt dat er een inbreuk is gepleegd op de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, alsook van Verordening 2017/1129 en de ter uitvoering ervan genomen gedelegeerde handelingen ;

j) de verspreiding van de reclame en de andere documenten en berichten bedoeld in artikel 21, § 1 op te schorten voor maximaal tien

Document de consultation

autres documents et avis visés à l'article 21, § 1^{er} chaque fois qu'elle a des motifs raisonnables de croire qu'il y a eu violation de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution ainsi que du règlement 2017/1129 et des actes délégués pris en exécution de celui-ci ;

k) à interdire ou ordonner le retrait de la diffusion des communications à caractère promotionnel et autres documents et avis visés à l'article 21, § 1^{er}, chaque fois qu'elle a des motifs raisonnables de croire qu'il y a eu violation de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution ainsi que du règlement 2017/1129 et des actes délégués pris en exécution de celui-ci ;

l) à ordonner à l'offreur, l'émetteur, la personne qui sollicite l'admission à la négociation sur un marché réglementé ou les intermédiaires désignés par eux de diffuser une rectification de communications à caractère promotionnel, autres documents ou avis diffusés en violation de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution ainsi que du règlement 2017/1129 et des actes délégués pris en exécution de celui-ci ;

m) à procéder le cas échéant elle-même à la diffusion de la rectification ordonnée conformément au l) si celle-ci n'a pas été effectuée à l'expiration du délai fixé;

n) à rendre publique toute décision prise conformément aux d) à l), sauf si cette publicité risquerait de perturber gravement les marchés financiers ou causerait un préjudice disproportionné aux parties en cause;

o) à rendre public le fait que l'émetteur, l'offreur, la personne qui sollicite l'admission à la négociation ou les intermédiaires désignés par eux ne se conforment pas à leurs obligations sauf si cette publicité risquerait de perturber gravement les marchés financiers ou causerait un préjudice disproportionné aux parties en

Consultatiedocument

opeenvolgende werkdagen, telkens wanneer zij gegronde redenen heeft om aan te nemen dat er een inbreuk is gepleegd op deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, alsook van Verordening 2017/1129 en de ter uitvoering ervan genomen gedelegeerde handelingen ;

k) de verspreiding van de reclame en de andere documenten en berichten bedoeld in artikel 21, § 1 te verbieden of te bevelen dat de verspreiding van de reclame en de andere documenten en berichten bedoeld in artikel 21, § 1 wordt ingetrokken, telkens wanneer zij gegronde redenen heeft om aan te nemen dat er een inbreuk is gepleegd op deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, alsook van Verordening 2017/1129 en de ter uitvoering ervan genomen gedelegeerde handelingen ;

l) de uitgevende instelling, de aanbieder, de aanvrager van de toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt of de door hen aangestelde tussenpersonen te bevelen een rechtzetting te publiceren van reclame, andere documenten of berichten die zijn verspreid met overtreding van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, alsook van Verordening 2017/1129 en de ter uitvoering ervan genomen gedelegeerde handelingen;

m) in voorkomend geval, zelf over te gaan tot de verspreiding van de conform l) bevolen rechtzetting, indien die rechtzetting niet binnen de vastgestelde termijn is verspreid;

n) elke beslissing openbaar te maken die genomen is overeenkomstig d) tot l), tenzij deze openbaarmaking de financiële markten ernstig in gevaar dreigt te brengen of de betrokken partijen onevenredige schade dreigt te berokkenen;

o) openbaar te maken dat de uitgevende instelling, de aanbieder, de aanvrager van de toelating tot de verhandeling of de door hen aangestelde tussenpersonen niet aan hun verplichtingen voldoen, tenzij deze openbaarmaking de financiële markten ernstig in gevaar dreigt te brengen of de betrokken

Document de consultation

cause;

p) à suspendre l'examen d'un prospectus soumis pour approbation ou suspendre ou restreindre une offre au public d'instruments de placement ou une admission à la négociation sur un marché réglementé lorsque la FSMA utilise le pouvoir d'imposer une interdiction ou une restriction en vertu de l'article 42 du 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 ou lorsque les instruments financiers concernés tombent dans le champ d'application d'un règlement pris en application de l'article 30*bis*, alinéa 1^{er}, 1° de la loi du 2 août 2002;

q) à refuser l'approbation de tout prospectus établi par un émetteur ou offreur ou une personne qui sollicite l'admission à la négociation sur un marché réglementé pour une durée maximale de cinq ans, lorsque cet émetteur, cet offreur ou cette personne qui sollicite l'admission à la négociation sur un marché réglementé a, gravement et de manière répétée, enfreint la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution ou le règlement 2017/1129 et les actes délégués pris en exécution de celui-ci ;

r) à divulger ou exiger de l'émetteur qu'il divulgue toutes les informations importantes susceptibles d'influer sur l'évaluation des instruments de placement offerts au public ou admis à la négociation sur un marché réglementé, afin de garantir la protection des investisseurs ou le bon fonctionnement du marché ;

s) à suspendre ou exiger de l'entreprise de marché qu'elle suspende la négociation de valeurs mobilières sur un marché réglementé, un MTF ou un OTF lorsqu'elle estime que la situation de l'émetteur est telle que cette négociation serait préjudiciable aux intérêts des investisseurs ;

Consultatiedocument

partijen onevenredige schade zou berokkenen;

p) de controle van een ter goedkeuring voorgelegd prospectus te schorsen, dan wel een aanbieder van beleggingsinstrumenten aan het publiek of een toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt te schorsen of te beperken op grond van haar bevoegdheid om een verbod of beperking op te leggen, die haar werd verleend bij artikel 42 van 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, of wanneer de betrokken financiële instrumenten onder de toepassing vallen van een ter uitvoering van artikel 30*bis*, eerste lid, 1°, van de wet van 2 augustus 2002 genomen reglement;

q) de goedkeuring van een prospectus opgesteld door een bepaalde uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van een toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt gedurende maximaal vijf jaar te weigeren, indien die uitgevende instelling, aanbieder of aanvrager van een toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt herhaaldelijk en ernstig inbreuk heeft gepleegd op deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of op Verordening 2017/1129 en de ter uitvoering ervan genomen gedelegeerde handelingen;

r) over te gaan tot de openbaarmaking van alle essentiële informatie die van invloed kan zijn op de beoordeling van de beleggingsinstrumenten die aan het publiek worden aangeboden of tot de verhandeling op een gereguleerde markt zijn toegelaten, dan wel de uitgevende instelling ertoe te verplichten hiertoe over te gaan, om de bescherming van de beleggers of de goede werking van de markt te garanderen;

s) de verhandeling van effecten op een gereguleerde markt, een MTF of een OTF te schorsen, of de marktonderneming ertoe te verplichten dit te doen, indien zij van oordeel zijn dat de uitgevende instelling in een zodanige situatie verkeert dat de voortzetting van de verhandeling de belangen van de beleggers zou schaden;

Document de consultation

t) à effectuer des inspections et expertises sur place, à prendre connaissance et copie sur place de tout document, fichier et enregistrement et à avoir accès à tout système informatique, afin de s'assurer du respect des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution et du règlement 2017/1129 et des actes délégués pris en exécution de celui-ci, étant entendu que ces pouvoirs d'investigation ne s'étendent pas à des habitations privées.

L'ESMA est habilitée à prendre part aux inspections sur place visées au point t) lorsqu'elles sont menées conjointement avec une ou plusieurs autorités compétentes d'autres Etats membres de l'Espace économique européen.

Lorsque la décision porte sur des communications à caractère promotionnel ou d'autres documents et avis visés à l'article 23, § 1^{er} et que celui qui a pris l'initiative de la communication, du document ou de l'avis en question n'est pas domicilié en Belgique et n'a pas désigné une personne responsable ayant son domicile en Belgique, cette décision peut également être adressée aux personnes suivantes :

1° l'éditeur de la communication à caractère promotionnel, du document ou de l'avis diffusés sous forme écrite, ou le producteur de la communication à caractère promotionnel ou de l'avis diffusés sous forme audiovisuelle;

2° l'imprimeur ou le réalisateur, si l'éditeur ou le producteur n'ont pas leur domicile en Belgique et n'ont pas désigné une personne responsable ayant son domicile en Belgique;

3° le distributeur ainsi que toute personne qui contribue sciemment à ce que la communication à caractère promotionnel, le document ou l'avis produise son effet, si l'imprimeur ou le réalisateur n'ont pas leur domicile en Belgique et n'ont pas désigné une personne responsable ayant son domicile en Belgique.

§ 2. Les décisions visées au paragraphe 1^{er} sont notifiées par lettre recommandée à la poste avec

Consultatiedocument

t) ter plaatse inspecties en expertises te verrichten, ter plaatse kennis te nemen van en een kopie te maken van elk document, elk gegevensbestand en elke registratie, alsook toegang te hebben tot elk informaticasysteem, om na te gaan of deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen alsook Verordening 2017/1129 en de ter uitvoering ervan genomen gedelegeerde handelingen, met dien verstande dat deze onderzoeksbevoegdheden zich niet uitstrekken tot privéwoningen.

ESMA is gemachtigd om deel te nemen aan de in de bepaling onder t) bedoelde inspecties ter plaatse als die gezamenlijk worden uitgevoerd met één of meer bevoegde autoriteiten van andere lidstaten van de Europese Economische Ruimte.

Als de beslissing betrekking heeft op reclame of andere documenten en berichten bedoeld in artikel 23, § 1, en diegene die het initiatief voor de reclame, het document of het bericht heeft genomen geen woonplaats heeft in België en geen verantwoordelijke persoon met woonplaats in België heeft aangewezen, kan de beslissing eveneens worden gericht aan :

1° de uitgever van de geschreven reclame of het geschreven document of bericht of de producent van de audiovisuele reclame of het audiovisuele bericht;

2° de drukker of de maker, indien de uitgever of de producent geen woonplaats in België hebben en geen verantwoordelijke persoon met woonplaats in België hebben aangewezen;

3° de verdeler, alsmede elke persoon die er bewust toe bijdraagt dat de reclame, het document of het bericht uitwerking heeft, indien de drukker of de maker geen woonplaats in België hebben en geen verantwoordelijke persoon met woonplaats in België hebben aangewezen.

§ 2. De beslissingen bedoeld in paragraaf 1 worden met een ter post aangetekende brief

Document de consultation

accusé de réception, à l'émetteur, l'offreur, la personne qui sollicite l'admission à la négociation ou aux intermédiaires désignés par eux, selon le cas, et aux entreprises de marché concernées, de même le cas échéant qu'aux personnes visées au paragraphe 1^{er}, alinéa 2.

§ 3. Dans les cas visés au paragraphe 1^{er}, f), h) et j), la FSMA peut renouveler la mesure de suspension ou la demande de suspension adressée à l'entreprise de marché, chaque fois pour une période de dix jours ouvrables consécutifs au plus.

§ 4. A toute personne qui, à l'expiration du délai fixé par la FSMA, reste en défaut de se conformer à une injonction qui lui a été adressée en vertu du paragraphe 1^{er}, la FSMA peut infliger une astreinte qui ne peut être, par jour calendrier, supérieure à 50.000 euros, ni, pour la méconnaissance d'une même injonction, supérieure à 2.500.000 euros.

§ 5. Les mesures de publicité visées au paragraphe 1^{er} sont opérées, selon le cas, aux frais de l'émetteur, de l'offreur, de la personne qui sollicite l'admission à la négociation ou des intermédiaires désignés par eux.

TITRE II

MESURES ET SANCTIONS ADMINISTRATIVES

Art. 29

§ 1^{er}. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut fixer à toute personne auxquelles des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou du règlement 2017/1129 et des actes délégués pris en exécution de celui-ci sont applicables, un délai dans lequel elle doit se conformer à ces dispositions.

Si la personne concernée reste en défaut à l'expiration du délai, la FSMA peut, la personne ayant pu faire valoir ses moyens :

Consultatiedocument

met ontvangstbewijs ter kennis gebracht van, naar gelang het geval, de uitgevende instelling, de aanbieder, de aanvrager van de toelating tot de verhandeling of de door hen aangestelde tussenpersonen, alsook aan de betrokken marktondernemingen en desgevallend aan de in paragraaf 1, tweede lid, bedoelde personen.

§ 3. In de in paragraaf 1, f), h) en j) bedoelde gevallen, kan de FSMA de opschortingsmaatregel of het aan de marktonderneming gerichte verzoek tot opschorting telkens met een periode van maximaal tien opeenvolgende werkdagen verlengen.

§ 4. De FSMA kan eenieder die zich binnen de door haar bepaalde termijn niet voegt naar een hem krachtens paragraaf 1 opgelegd bevel, een dwangsom opleggen die per kalenderdag niet meer mag bedragen dan 50.000 euro, noch meer dan 2.500.000 euro voor de miskenning van eenzelfde bevel.

§ 5. De kosten voor de in paragraaf 1 bedoelde openbaarmakingsmaatregelen zijn, naar gelang het geval, voor rekening van de uitgevende instelling, de aanbieder, de aanvrager van de toelating tot de verhandeling of de door hen aangestelde tussenpersonen.

TITEL II

ADMINISTRATIEVE MAATREGELEN EN SANCTIES

Art. 29

§ 1. Onverminderd de andere, door deze wet bepaalde maatregelen, kan de FSMA elke persoon op wie de bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, of van Verordening 2017/1129 en de ter uitvoering ervan genomen gedelegeerde handelingen van toepassing zijn, een termijn opleggen waarbinnen hij zich aan die bepalingen dient te conformeren.

Indien de betrokken persoon na afloop van de termijn in gebreke blijft, kan de FSMA hem, op voorwaarde dat hij zijn middelen heeft kunnen

Document de consultation

1° rendre publique sa position quant aux constatations faites en vertu de l'alinéa 1^{er}, en précisant l'identité de la personne responsable de la violation et la nature de celle-ci. Les frais de cette publication sont à charge de la personne concernée;

2° imposer le paiement d'une astreinte qui ne peut être, par jour calendrier de non-respect de l'injonction, supérieure à 50.000 euros, ni, au total, excéder 2.500 000 euros.

§ 2. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi et des mesures définies par d'autres lois ou règlements, la FSMA peut, lorsqu'elle constate une infraction aux dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou du règlement 2017/1129 et des actes délégués pris en exécution de celui-ci, infliger au contrevenant une amende administrative.

Le montant des amendes administratives visées à l'alinéa 1^{er} est déterminé comme suit :

1° dans le cas d'une personne morale, le montant de l'amende administrative ne peut être supérieur, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, à 5.000.000 euros, ou, si le montant obtenu par application de ce pourcentage est plus élevé, à 3 % du chiffre d'affaire annuel total de la personne morale tel qu'il ressort des derniers comptes disponibles établis par l'organe de direction. Lorsque la personne morale est une entreprise mère ou une filiale de l'entreprise mère qui est tenue d'établir des comptes financiers consolidés, le chiffre d'affaires annuel total à prendre en considération est le chiffre d'affaires annuel total, tel qu'il ressort des derniers comptes consolidés disponibles approuvés par l'organe de direction de l'entreprise mère ultime ;

2° dans le cas d'une personne physique, le montant de l'amende administrative ne peut

Consultatiedocument

laten gelden :

1° haar standpunt over de krachtens het eerste lid gedane vaststellingen openbaar maken, waarbij zij de identiteit van diegene die verantwoordelijk is voor de overtreding, en de aard van de overtreding verduidelijkt. Deze openbaarmaking gebeurt op kosten van de betrokken persoon;

2° de betaling van een dwangsom opleggen die per kalenderdag dat het bevel niet wordt nageleefd niet meer mag bedragen dan 50.000 euro, noch in het totaal 2.500.000 euro mag overschrijden.

§ 2. Onverminderd de andere, door deze wet bepaalde maatregelen en onverminderd de door andere wetten of reglementen bepaalde maatregelen, kan de FSMA, indien zij een inbreuk vaststelt op de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten of reglementen, of op de bepalingen van Verordening 2017/1129 en de ter uitvoering ervan bepaalde gedelegeerde handelingen, een administratieve geldboete opleggen aan de overtreder.

Het bedrag van de in het eerste lid bedoelde administratieve geldboetes wordt als volgt bepaald :

1° wanneer het een rechtspersoon betreft, mag de administratieve geldboete, voor hetzelfde feit of geheel van feiten, niet meer bedragen dan 5.000.000 euro, of, indien dit hoger is, 3 % van de totale jaaromzet van die rechtspersoon volgens de recentste jaarrekening die door het leidinggevend orgaan is opgesteld. Indien de rechtspersoon een moederonderneming is of een dochteronderneming van de moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening moet opstellen, is de betrokken totale jaaromzet gelijk aan de totale jaaromzet, volgens de laatst beschikbare geconsolideerde jaarrekening als goedgekeurd door het leidinggevend orgaan van de uiteindelijke moederonderneming;

2° wanneer het een natuurlijk persoon betreft, mag de administratieve boete, voor hetzelfde

Document de consultation

être supérieur, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, à 700 000 euros.

Nonobstant ce qui précède, lorsque la violation a procuré un profit au contrevenant ou a permis à ce dernier d'éviter une perte, ce maximum peut être porté au double du montant de ce profit ou de cette perte.

Art. 30

Les astreintes et amendes imposées en application de l'article 29 sont recouvrées au profit du Trésor par l'administration du Cadastre, de l'Enregistrement et des Domaines.

LIVRE V

SANCTIONS CIVILES ET DISPOSITIONS PÉNALES

Art. 31

§ 1^{er}. Sans préjudice du droit commun de la responsabilité civile et nonobstant toute stipulation contraire défavorable à l'investisseur, le juge annule l'achat ou la souscription d'instruments de placement lorsque cet achat ou cette souscription a été effectué à l'occasion

1° d'une offre publique donnant lieu à l'obligation de publier un prospectus en vertu du règlement 2017/1129, où il n'y a pas eu de publication préalable d'un prospectus approuvé soit par la FSMA soit par l'autorité compétente d'un autre Etat membre de l'Espace économique européen;

2° d'une offre publique donnant lieu à l'obligation de publier un prospectus en vertu de l'article 8, où il n'y a pas eu de publication préalable d'un prospectus approuvé par la FSMA;

3° d'une offre publique visée par l'article 19 où l'article 20 n'a pas été respecté;

4° d'une offre visée par le titre V où les dispositions de l'article 23 n'ont pas été

Consultatiedocument

feit of geheel van feiten, niet meer bedragen dan 700 000 euro.

Wanneer de overtreding de overtreder winst heeft opgeleverd of ervoor heeft gezorgd dat een verlies kon worden vermeden, mag dit maximum, ongeacht wat voorafgaat, tot het dubbele van die winst of dat verlies worden verhoogd.

Art. 30

De dwangsommen en geldboetes opgelegd met toepassing van artikel 29 worden ten voordele van de Schatkist ingevorderd door de Administratie van het Kadaster, de Registratie en de Domeinen.

BOEK V

BURGERLIJKE SANCTIES EN STRAFBEPALINGEN

Art. 31

§ 1. Onverminderd het gemeen recht inzake burgerlijke aansprakelijkheid en niettegenstaande elk andersluidend beding in het nadeel van de belegger, verklaart de rechter de aankoop van of de inschrijving op beleggingsinstrumenten nietig indien deze aankoop of inschrijving plaatsvond naar aanleiding van

1° een openbare aanbidding waarvoor, krachtens Verordening 2017/1129, de prospectusplicht geldt, maar in verband waarmee vooraf geen door de FSMA of de bevoegde autoriteit van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte goedgekeurd prospectus is gepubliceerd;

2° een openbare aanbidding waarvoor, krachtens artikel 8, de prospectusplicht geldt, maar in verband waarmee vooraf geen door de FSMA goedgekeurd prospectus is gepubliceerd;

3° een in artikel 19 bedoelde openbare aanbidding waarbij artikel 20 niet werd nageleefd;

4° een in titel V bedoelde aanbidding waarbij de bepalingen van artikel 23 niet werden nageleefd

Document de consultation

respectées par la personne avec laquelle ou par l'intermédiaire de laquelle l'investisseur a contracté ; ou

5° d'une offre visée par le chapitre II du titre III du livre II, où il n'y a pas eu de publication préalable d'une note d'information.

Les dispositions de l'alinéa premier, 1° ne sont pas applicables lorsqu'un prospectus approuvé par l'autorité compétente d'un autre état membre de l'Espace économique européen est publié en Belgique préalablement à une offre publique sans que l'article 25 du règlement 2017/1129, n'ait été respecté.

§ 2. Nonobstant toute stipulation contraire défavorable à l'investisseur, le dommage causé par l'achat ou la souscription des instruments de placement concernés est présumé résulter de la violation des dispositions légales visées au paragraphe 1^{er}.

Art. 32

Sont punis d'un emprisonnement d'un mois à un an et d'une amende de 75 à 15.000 euros, ou d'une de ces peines seulement :

1° ceux qui font obstacle aux vérifications auxquelles ils sont tenus de se soumettre en vertu de la présente loi ou du règlement 2017/1129, qui refusent ou omettent de donner des informations ou documents qu'ils sont tenus de fournir en vertu de la présente loi ou qui donnent sciemment des informations ou documents inexacts ou incomplets;

2° ceux qui contreviennent aux articles 3 et 20, paragraphe 1^{er} ainsi qu'à l'article 22, paragraphe 5 du règlement 2017/1129, tels que rendus applicables par l'article 8 de la présente loi ;

3° ceux qui contreviennent à l'article 11;

4° ceux qui contreviennent aux articles 20 ou 23 ;

5° ceux qui font appel au public en vue de recevoir des dépôts d'argent ou d'autres fonds remboursables à vue, à terme ou moyennant un

Consultatiedocument

door de persoon met wie of door bemiddeling van wie de belegger een contract heeft gesloten; of

5° een in hoofdstuk II van titel III van boek II bedoelde aanbieding, in verband waarmee vooraf geen informatienota is gepubliceerd.

De bepalingen van het eerste lid, 1°, zijn niet van toepassing wanneer, voorafgaand aan een openbare aanbieding, in België een door de bevoegde autoriteit van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte goedgekeurd prospectus wordt gepubliceerd zonder dat artikel 25 van Verordening 2017/1129, werd nageleefd.

§ 2. Niettegenstaande elk andersluidend beding in het nadeel van de belegger, wordt de schade veroorzaakt door de aankoop van of de inschrijving op de betrokken beleggingsinstrumenten geacht het gevolg te zijn van de overtreding van de in paragraaf 1 bedoelde wettelijke bepalingen.

Art. 32

Met gevangenisstraf van een maand tot een jaar en met een geldboete van 75 euro tot 15.000 euro of met een van die straffen alleen wordt gestraft :

1° eenieder die de controles in de weg staat waaraan hij zich krachtens deze wet of Verordening 2017/1129 moet onderwerpen, die weigert of nalaat de informatie of documenten te verstrekken die hij moet bezorgen krachtens deze wet of die met opzet onjuiste of onvolledige informatie of documenten verstrekt;

2° eenieder die de artikelen 3 en 20, lid 1, alsook artikel 22, lid 5, van Verordening 2017/1129 overtreedt, zoals van toepassing verklaard door artikel 8 van deze wet;

3° eenieder die artikel 11 overtreedt;

4° eenieder die de artikelen 20 of 23 overtreedt ;

5° eenieder die een beroep doet op het publiek teneinde gelddeposito's of andere terugbetaalbare gelden op zicht, op termijn of

Document de consultation

préavis, et ceux qui reçoivent du public de tels dépôts ou fonds remboursables, sans y être autorisés par l'article 27;

6° ceux qui publient sciemment en Belgique un prospectus, une note d'information ou un supplément qui contient des informations inexactes ou incomplètes qui peuvent induire le public en erreur sur le patrimoine, la situation financière, les résultats ou les perspectives de l'offreur, de l'émetteur ou de la personne qui sollicite l'admission à la négociation ou sur les droits attachés aux instruments de placement qui font l'objet de l'offre ou dont l'admission à la négociation est demandée;

7° ceux qui publient sciemment en Belgique des communications à caractère promotionnel qui contiennent des informations trompeuses ou inexactes qui peuvent induire le public en erreur sur le patrimoine, la situation financière, les résultats ou les perspectives de l'offreur, de l'émetteur ou de la personne qui sollicite l'admission à la négociation ou sur les droits attachés aux instruments de placement qui font l'objet de l'offre ou dont l'admission à la négociation est demandée;

8° ceux qui rendent public en Belgique un prospectus ou un supplément en faisant état de l'approbation de la FSMA ou de l'autorité compétente d'un autre Etat membre de l'Espace économique européen alors que celle-ci n'a pas été donnée;

9° ceux qui sciemment rendent public en Belgique un prospectus ou un supplément, différent de celui qui a été approuvé par la FSMA ou par l'autorité compétente d'un autre Etat membre de l'Espace économique européen;

10° ceux qui sciemment rendent publiques en Belgique des communications à caractère promotionnel différentes de celles qui ont été approuvées par la FSMA en vertu de l'article 23;

11° ceux qui méconnaissent sciemment l'interdiction visée à l'article 26.

Consultatiedocument

met opzegging in te zamelen, en eenieder die dergelijke gelddeposito's of terugbetaalbare gelden van het publiek in ontvangst neemt, zonder daartoe gemachtigd te zijn door artikel 27 ;

6° eenieder die met opzet in België een prospectus, een informatienota of een aanvulling publiceert met onjuiste of onvolledige informatie die het publiek kan misleiden omtrent het vermogen, de financiële toestand, het resultaat of de vooruitzichten van de uitgevende instelling, de aanbieder of de aanvrager van de toelating tot de verhandeling, dan wel omtrent de rechten verbonden aan de beleggingsinstrumenten waarop de aanbieding slaat of waarvoor toelating tot de verhandeling wordt aangevraagd;

7° eenieder die met opzet in België reclame publiceert met onjuiste of misleidende informatie die het publiek kan misleiden omtrent het vermogen, de financiële toestand, het resultaat of de vooruitzichten van de uitgevende instelling, de aanbieder of de aanvrager van de toelating tot de verhandeling, dan wel omtrent de rechten verbonden aan de beleggingsinstrumenten waarop de aanbieding slaat of waarvoor toelating tot de verhandeling wordt aangevraagd;

8° eenieder die in België een prospectus of een aanvulling publiceert waarin gewag wordt gemaakt van de goedkeuring van de FSMA of de bevoegde autoriteit van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte hoewel die goedkeuring niet werd gegeven;

9° eenieder die met opzet in België een prospectus of een aanvulling op een prospectus publiceert dat verschilt van het prospectus of de aanvulling die is goedgekeurd door de FSMA of de bevoegde autoriteit van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte;

10° eenieder die met opzet in België reclame publiceert die verschilt van de reclame die door de FSMA krachtens artikel 23 is goedgekeurd;

11° eenieder die het in artikel 26 bedoelde verbod bewust miskent.

Document de consultation

Art. 33

Les dispositions du livre 1^{er} du Code pénal, sans exception du chapitre VII et de l'article 85, sont applicables aux infractions punies par la présente loi.

LIVRE VI

DISPOSITIONS MODIFICATIVES

TITRE I^{ER}

MODIFICATIONS AU CODE DES IMPÔTS SUR LES REVENUS 1992

Art. 34

A l'article 21, 13°, f) du Code des impôts sur les revenus 1992, inséré par la loi du 18 décembre 2016, les modifications suivantes sont apportées :

1° les mots « la loi du 16 juin 2006 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés » sont remplacés par les mots « la loi du [...] 2018 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés et au règlement 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, et abrogeant la directive 2003/71/CE » ;

2° les mots « la loi du 16 juin 2006 précitée » sont remplacés par les mots « la loi du [...] 2018 et le règlement 2017/1129 précités ».

Art. 35

A l'article 194^{ter}, § 12 du même code, inséré par la loi du 2 août 2002 et remplacé par la loi du 22 décembre 2003, les mots « la loi du 16 juin 2006 relative aux offres publiques d'instruments de

Consultatiedocument

Art. 33

De bepalingen van boek I van het Strafwetboek, hoofdstuk VII en artikel 85 niet uitgezonderd, zijn van toepassing op de door deze wet bestrafte misdrijven.

BOEK VI

WIJZIGINGSBEPALINGEN

TITEL I

WIJZIGINGEN AAN HET WETBOEK VAN DE INKOMSTENBELASTINGEN 1992

Art. 34

In artikel 21, 13°, f) van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992, ingevoegd door de wet van 18 december 2016, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de woorden « de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt » worden vervangen door de woorden « de wet van [...] 2018 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en Verordening 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG » ;

2° de woorden « voornoemde wet van 16 juni 2006 » worden vervangen door de woorden « voornoemde wet van [...] 2018 en Verordening 2017/1129 ».

Art. 35

In artikel 194^{ter}, § 12 van dezelfde wetboek, ingevoegd door de wet van 2 augustus 2002 en vervangen door de wet van 22 december 2003, worden de woorden « de wet van 16 juni 2006

Document de consultation

placement à la négociation sur des marchés réglementés » sont remplacés par les mots « la loi du [...] 2018 relative aux offres publiques d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés et du règlement 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, et abrogeant la directive 2003/71/CE ».

TITRE II

MODIFICATIONS À LA LOI DU 2 AOÛT 2002 RELATIVE À LA SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER ET AUX SERVICES FINANCIERS

Art. 36

A l'article 2, 42° de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, inséré par la loi du 30 juillet 2013, les mots « l'article 68*bis*, alinéa 1^{er}, 1°, de la loi du 16 juin 2006 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés » sont remplacés par les mots « l'article 27, alinéa 1^{er}, 1° de la loi du [...] 2018 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés ».

Art. 37

A l'article 37*sexies*, § 2, alinéa 2 de la même loi, inséré par la loi du 18 avril 2017, les modifications suivantes sont apportées :

a) le 2° est remplacé par ce qui suit :

« 2° un instrument de placement visé à l'article 3 de la loi du [...] 2018 relative aux offres publiques

Consultatiedocument

op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt » vervangen door de woorden « de wet van [...] 2018 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt en met Verordening 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG ».

TITEL II

WIJZIGINGEN AAN DE WET VAN 2 AUGUSTUS 2002 BETREFFENDE HET TOEZICHT OP DE FINANCIËLE SECTOR EN DE FINANCIËLE DIENSTEN

Art. 36

In artikel 2, 42° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, ingevoegd door de wet van 30 juli 2013, worden de woorden « artikel 68*bis*, eerste lid, 1° van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbiedingen van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt » vervangen door de woorden « artikel 27, eerste lid, 1° van de wet van [...] 2018 op de openbare aanbiedingen van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt ».

Art. 37

In artikel 37*sexies*, § 2, tweede lid van dezelfde wet, ingevoegd door de wet van 18 april 2017, worden de volgende wijzigingen aangebracht :

a) de bepaling onder 2° wordt vervangen als volgt :

“2° een beleggingsinstrument als bedoeld in artikel 3 van de wet van [...] 2018 op de openbare

Document de consultation

d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés, dont l'offre

a) est adressée uniquement aux investisseurs qualifiés ;

b) est adressée à moins de 150 personnes physiques ou morales, autres que des investisseurs qualifiés, en Belgique ;

c) porte sur des instruments de placement dont la valeur nominale unitaire s'élève au moins à 100 000 EUR ;

d) est adressée à des investisseurs qui acquièrent ces valeurs pour un montant total d'au moins 100 000 EUR par investisseur et par offre distincte ; » ;

b) le 3° est remplacé par ce qui suit:

« 3° un instrument de placement visé à l'article 3 de la loi du [...] 2018 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés, qui est offert publiquement aux administrateurs ou aux salariés anciens ou existants soit par leur employeur, soit par une société liée, au sens de l'article 2, d) du règlement 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, et abrogeant la directive 2003/71/CE ; » ;

c) le 4° est remplacé par ce qui suit:

« 4° une valeur mobilière visée à l'article 2, a) du règlement 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, et abrogeant la directive 2003/71/CE, qui fait l'objet d'une offre publique

Consultatiedocument

aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt, waarvan de aanbieding

a) alleen tot gekwalificeerde beleggers is gericht;

b) aan minder dan 150 natuurlijke of rechtspersonen in België is gericht die geen gekwalificeerde beleggers zijn;

c) betrekking heeft op beleggingsinstrumenten met een nominale waarde per eenheid van ten minste 100.000 euro;

d) is gericht aan beleggers die bij elke afzonderlijke aanbieding effecten aankopen voor een totale tegenwaarde van ten minste 100.000 euro per belegger;”;

b) de bepaling onder 3° wordt vervangen als volgt :

« 3° een beleggingsinstrument als bedoeld in artikel 3 van de wet van [...] 2018 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt, dat door de werkgever of een met hem verbonden onderneming aan de voormalige of huidige bestuurders of werknemers openbaar wordt aangeboden als bedoeld in artikel 2, d) van verordening 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG; »;

c) de bepaling onder 4° wordt vervangen als volgt :

« 4° een effect als bedoeld in artikel 2, a) van verordening 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG, dat

Document de consultation

en Belgique au sens de l'article 2, d) du même règlement uniquement à partir de son admission à la négociation sur un marché réglementé ou un système multilatéral de négociation. ».

Art. 38

A l'article 86*bis*, § 1^{er}, 5° de la même loi, inséré par la loi du 30 juillet 2013, les mots « article 68*bis* de la loi du 16 juin 2006 » sont remplacés par les mots « article 27 de la loi du [...] 2018 ».

Art. 39

A l'article 86*ter*, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 3° de la même loi, inséré par la loi du 30 juillet 2013, les mots « article 68*bis* de la loi du 16 juin 2006 » sont remplacés par les mots « article 27 de la loi du [...] 2018 ».

Art. 40

L'article 121, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 1° de la même loi, remplacé par la loi du 1^{er} avril 2007, est remplacé par ce qui suit :

« 1° contre toute décision susceptible de recours prise en application des dispositions de la loi du [...] 2018 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés et de ses arrêtés d'exécution ou du règlement 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, et abrogeant la directive 2003/71/CE, et des actes délégués pris en exécution de celui-ci ; ».

Art. 41

A l'article 125, alinéa 1^{er}, 2° de la même loi, inséré par la loi du 31 juillet 2013, les modifications suivantes sont apportées :

1° les mots « , à la loi du 19 avril 2014 relative

Consultatiedocument

enkel vanaf de toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit openbaar wordt aangeboden in België in de zin van artikel 2, d) van dezelfde verordening. ».

Art. 38

In artikel 86*bis*, § 1^{er}, 5° van dezelfde wet, ingevoegd door de wet van 30 juli 2013, worden de woorden « artikel 68*bis* van de wet van 16 juni 2006 » vervangen door de woorden « artikel 27 van de wet van [...] 2018 ».

Art. 39

In artikel 86*ter*, § 1^{er}, eerste lid, 3° van dezelfde wet, ingevoegd door de wet van 30 juli 2013, worden de woorden « artikel 68*bis* van de wet van 16 juni 2006 » vervangen door de woorden « artikel 27 van de wet van [...] 2018 ».

Art. 40

Artikel 121, § 1, eerste lid, 1° van dezelfde wet, vervangen door de wet van 1 april 2007, wordt vervangen als volgt:

“1° elke beslissing waartegen beroep kan worden ingesteld en die is genomen met toepassing van de bepalingen van de wet van [...] 2018 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en haar uitvoeringsbesluiten, of van Verordening 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG, en de ter uitvoering ervan genomen gedelegeerde handelingen;”.

Art. 41

In artikel 125, eerste lid, 2° van dezelfde wet, ingevoegd door de wet van 31 juli 2013 worden de volgende wijzigingen aangebracht :

1° de woorden « , op de wet van 19 april 2014

Document de consultation

aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires » sont insérés entre les mots « gestion collective de portefeuilles d'investissement » et les mots « , à la loi du 16 juin 2006 » ;

2° les mots « 16 juin 2006 » sont remplacés par les mots « [...] 2018 » ;

3° les mots « , du règlement 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, et abrogeant la directive 2003/71/CE » sont insérés entre les mots « négociation sur des marchés réglementés » et les mots « ou à la loi du 1^{er} avril 2007 ».

TITRE III

MODIFICATIONS À LA LOI DU 1^{ER} AVRIL 2007 RELATIVE AUX OFFRES PUBLIQUES D'ACQUISITION

Art. 42

A l'article 3, § 1^{er}, de la loi du 1^{er} avril 2007 relative aux offres publiques d'acquisition, modifié par la loi du [...] 2017, les modifications suivantes sont apportées :

a) au 8°, le b) est abrogé ;

b) les 15° et 16° sont abrogés ;

c) le 18° est remplacé par ce qui suit :

« 18° « le règlement 2014/596/UE » : le règlement 2014/596/UE du 16 avril 2014 sur les abus de marché (règlement relatif aux abus de marché) et abrogeant la directive 2003/6/CE du Parlement européen et du Conseil et les directives 2003/124/CE, 2003/125/CE et 2004/72/CE de la Commission ; » ;

Consultatiedocument

betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders » worden ingevoegd tussen de woorden « collectief beheer van beleggingsportefeuilles » en de woorden « , op de wet van 16 juni 2006 » ;

2° de woorden « 16 juni 2006 » worden vervangen door de woorden « [...] 2018 » ;

3° de woorden « , op verordening 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG » worden ingevoegd tussen de woorden « verhandeling op een gereguleerde markt » en de woorden « of op de wet van 1 april 2007 ».

TITEL III

WIJZIGINGEN AAN DE WET VAN 1 APRIL 2007 OP DE OPENBARE OVERNAMEBIEDINGEN

Art. 42

In artikel 3, § 1 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, gewijzigd bij de wet van [...] 2017, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

a) in de bepaling onder 8°, wordt de bepaling onder b) opgeheven;

b) de bepalingen onder 15° en 16° worden opgeheven;

c) de bepaling onder 18° wordt vervangen als volgt :

« 18° « Verordening 2014/596/EU » : de Verordening 2014/596/EU van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (Verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/124, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie ; » ;

Document de consultation

d) le 19° est remplacé par ce qui suit :

« 19° « règlement 2017/1129 » : le règlement (UE) 2017/1129 du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, et abrogeant la directive 2003/71/CE ; » ;

e) le 21° est remplacé par ce qui suit :

« 21° « la directive 2014/65/UE » : la 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 ; » ;

f) le 25° est remplacé par ce qui suit :

« 25° « la loi du [...] 2018 » : la loi du [...] 2018 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés ; ».

Art. 43

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

1° à l'alinéa 1^{er}, les mots « ou sur un système multilatéral de négociation désigné par le Roi » sont abrogés ;

2° un alinéa 2 est inséré, rédigé comme suit :

« L'alinéa 1^{er} est également d'application, dans les mêmes conditions, dans le cas d'une société dont une partie au moins des titres avec droit de vote sont admis à la négociation sur un système multilatéral de négociation, ou un segment déterminé d'un tel système multilatéral de négociation, désigné par le Roi sur avis de la FSMA, étant entendu que le seuil de détention des titres visé à l'alinéa 1^{er} est alors porté à 50%. » ;

Consultatiedocument

d) de bepaling onder 19° wordt vervangen als volgt :

« 19° « Verordening 2017/1129 » : de Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG ; » ;

e) de bepaling onder 21° wordt vervangen als volgt :

« 21° « Richtlijn 2014/65/EU » : 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 ; » ;

f) de bepaling onder 25° wordt vervangen als volgt :

« 25° « wet van [...] 2018 » : de wet van [...] 2018 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt ; ».

Art. 43

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

1° in het eerste lid worden de woorden « of een door de Koning aangeduide multilaterale handelsfaciliteit » opgeheven;

2° een tweede lid wordt ingevoegd, luidende :

“Het eerste lid is, onder dezelfde voorwaarden, ook van toepassing in het geval van een vennootschap waarvan minstens een gedeelte van de effecten met stemrecht tot de verhandeling op een door de Koning op advies van de FSMA aangeduide multilaterale handelsfaciliteit of een bepaald segment daarvan zijn toegelaten, met dien verstande dat het in het eerste lid bedoelde percentage van effecten dan tot 50% wordt opgetrokken.”;

Document de consultation

3° à l'alinéa 2, qui devient l'alinéa 3, les mots « de l'alinéa précédent » sont remplacés par les mots « des alinéas précédents ».

Art. 44

A l'article 6, § 3, alinéa 1^{er} de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

a) au 1°, les mots « article 10 de la loi du 16 juin 2006 » sont remplacés par les mots « article 2, e) du règlement 2017/1129 » ;

b) au 2°, les mots « article 10 de la loi du 16 juin 2006 » sont remplacés par les mots « article 2, e) du règlement 2017/1129 ».

Art. 45

A l'article 8, alinéa 2 de la même loi, un 8°/1 est inséré, rédigé comme suit :

« 8°/1 déroger aux dispositions du titre II de la présente loi en ce qui concerne les offres publiques d'acquisition portant sur des titres visés à l'article 3, § 1^{er}, 8°, a), ii) ; ».

Art. 46

A l'article 12 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° le paragraphe 1^{er} est remplacé par ce qui suit :

« § 1^{er}. Le prospectus est publié sous forme électronique sur le site web de l'offrant et, le cas échéant, sur celui des intermédiaires financiers que l'offrant a désignés pour assurer la réception des acceptations et le paiement du prix.

Le prospectus est publié dans une section dédiée du site internet, facilement accessible lorsque l'on entre sur ledit site. Il peut être téléchargé et imprimé; son format électronique permet les recherches mais pas les modifications. » ;

Consultatiedocument

3° in het tweede lid, dat het derde lid wordt, worden de woorden "van het voorgaande lid" vervangen voor de woorden "van de voorgaande leden".

Art. 44

In artikel 6, § 3, eerste lid van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht :

a) in de bepaling onder 1° worden de woorden « artikel 10 van de wet van 16 juni 2006 » vervangen door de woorden « artikel 2, e) van Verordening 2017/1129 » ;

b) in de bepaling onder 2° worden de woorden « artikel 10 van de wet van 16 juni 2006 » vervangen door de woorden « artikel 2, e) van Verordening 2017/1129 ».

Art. 45

In artikel 8, tweede lid van dezelfde wet wordt een 8°/1 ingevoegd, luidende:

"8°/1 afwijken van de bepalingen van titel II van deze wet voor de openbare overnamebiedingen op effecten als bedoeld in artikel 3, § 1, 8°, a), ii);".

Art. 46

In artikel 12 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht :

1° paragraaf 1 wordt vervangen als volgt :

« § 1. Het prospectus wordt gepubliceerd op de website van de bieder en, in voorkomend geval, op de website van de financiële tussenpersonen die de bieder heeft aangesteld om te zorgen voor de ontvangst van de acceptaties en de betaling van de prijs.

Het prospectus wordt gepubliceerd op een speciaal daarvoor bestemde afdeling van de website, die gemakkelijk toegankelijk is bij het bezoeken van de website. Het kan worden gedownload en afgedrukt, en het heeft een doorzoekbaar elektronisch formaat dat niet kan worden gewijzigd. » ;

Document de consultation

2° le paragraphe 2 est remplacé par ce qui suit :

« § 2. Un exemplaire du prospectus sur un support durable est fourni au détenteur de titres, gratuitement et à sa demande, par l'offrant ou les intermédiaires financiers que l'offrant a désigné pour assurer la réception des acceptations et le paiement du prix. Si un détenteur de titres demande expressément un exemplaire sur support papier, l'offrant ou les intermédiaires financiers que l'offrant a désigné pour assurer la réception des acceptations et le paiement du prix fournissent une version imprimée du prospectus. Cette obligation de fourniture ne concerne que les territoires où l'offre a lieu au titre de la présente loi. » ;

3° au paragraphe 4, alinéa 1^{er}, les mots « qu'il ne constitue qu'une partie du prospectus et » sont insérés entre les mots « Chaque document indique » et les mots « où les autres éléments constituant le prospectus complet peuvent être obtenus. ».

Art. 47

A l'article 13 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° le paragraphe 2 est complété par un alinéa, rédigé comme suit :

« Le résumé ne contient pas de renvoi à d'autres parties du prospectus et n'incorpore pas d'informations par référence. » ;

2° le paragraphe 3 est remplacé par ce qui suit :

« La FSMA peut accepter que des informations soient incluses dans le prospectus par référence, aux conditions prévues par ou en vertu de l'article 19 du règlement 2017/1129. ».

Art. 48

A l'article 33 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

Consultatiedocument

2° paragraaf 2 wordt vervangen als volgt :

« § 2. Indien een effectenhouder daarom verzoekt, wordt hem door de bieder of de financiële tussenpersonen die de bieder heeft aangesteld om te zorgen voor de ontvangst van de acceptaties en de betaling van de prijs, kosteloos een afschrift van het prospectus verstrekt op een duurzame gegevensdrager. Ingeval een effectenhouder nadrukkelijk om een afschrift op papier verzoekt, verstrekken de bieder of de financiële tussenpersonen die de bieder heeft aangesteld om te zorgen voor de ontvangst van de acceptaties en de betaling van de prijs, een gedrukte versie van het prospectus. De verstrekking van een dergelijk afschrift wordt beperkt tot de rechtsgebieden waar het bod overeenkomstig deze wet plaatsvindt. » ;

3° in paragraaf 4, eerste lid, worden de woorden « dat het slechts om één deel van het prospectus gaat en » ingevoegd tussen de woorden « In elk document wordt aangegeven » en de woorden « waar de andere samenstellende delen van het volledige prospectus kunnen worden verkregen. ».

Art. 47

In artikel 13 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht :

1° paragraaf 2 wordt aangevuld met een lid, luidende :

« De samenvatting bevat geen verwijzingen naar andere delen van het prospectus of informatie door middel van verwijzing. » ;

2° paragraaf 3 wordt vervangen als volgt :

« De FSMA kan ermee instemmen dat in het prospectus informatie wordt opgenomen door middel van verwijzing naar één of meer eerder of gelijktijdig gepubliceerde documenten, onder de voorwaarden die in of krachtens artikel 19 van Verordening 2017/1129 zijn bepaald. ».

Art. 48

In artikel 33 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht :

Document de consultation

Consultatiedocument

1° le paragraphe 1^{er} est remplacé par ce qui suit :

« § 1^{er}. Les communications à caractère promotionnel qui sont diffusées à l'initiative de l'offrant, de la société visée ou des intermédiaires désignés par eux, ne sont rendues publiques qu'après avoir été approuvées par la FSMA, compte tenu des exigences prévues par les articles 31, §§ 1^{er} à 5. » ;

2° au paragraphe 2, les mots « communications à caractère promotionnel, autres documents et avis visés au § 1^{er} » sont remplacés par les mots « communications à caractère promotionnel visées au paragraphe 1^{er} » ;

3° au paragraphe 3, les mots « , autres documents et avis » sont chaque fois supprimés ;

4° au paragraphe 4, les mots « et dans les autres documents et avis visés au § 1^{er} » sont supprimés.

Art. 49

L'article 50, § 1^{er}, alinéa 1^{er} de la même loi est remplacé par ce qui suit :

« Art. 50

§ 1^{er}. La FSMA coopère avec les autres autorités d'un Etat membre chargées de contrôler les marchés des capitaux, en application notamment de la directive 2001/34/CE, du règlement 2014/596/UE, du règlement 2017/1129/UE, de la directive 2014/65/UE et de la Directive 2004/109/CE. ».

TITRE IV

MODIFICATIONS À LA LOI DU 3 AOÛT 2012 RELATIVE AUX ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF QUI RÉPONDENT AUX CONDITIONS DE LA DIRECTIVE 2009/65/CE ET AUX ORGANISMES DE PLACEMENT EN CRÉANCES

Art. 50

A l'article 3 de la loi du 3 août 2012 relative aux

1° paragraaf 1 wordt vervangen als volgt:

« § 1. De reclame die wordt verspreid op initiatief van deieder, de doelvennootschap of de door hen aangestelde tussenpersonen worden pas openbaar gemaakt nadat zij door de FSMA zijn goedgekeurd, rekening houdend met de vereisten waarvan sprake in de artikelen 31, §§ 1 tot 5. » ;

2° in paragraaf 2 worden de woorden « in § 1 bedoelde reclame, andere documenten en berichten » vervangen door de woorden « in paragraaf 1 bedoelde reclame » ;

3° in paragraaf 3 worden telkens de woorden « en de andere documenten en berichten » opgeheven ;

4° in paragraaf 4 worden de woorden « en in de andere documenten en berichten bedoeld in § 1 » opgeheven.

Art. 49

Artikel 50, § 1, eerste lid van dezelfde wet wordt vervangen als volgt :

« Art. 50

§ 1. De FSMA werkt samen met de andere autoriteiten uit een lidstaat die toezicht houden op kapitaalmarkten, in het bijzonder overeenkomstig Richtlijn 2001/34/EG, Verordening 2014/596/EU, Verordening 2017/1129/EU, Richtlijn 2014/65/EU en Richtlijn 2004/109/EG. ».

TITEL IV

WIJZIGINGEN AAN 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

Art. 50

In artikel 3 van de wet van 3 augustus 2012

Document de consultation

organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances, modifié pour la dernière fois par la loi du [...] 2017, les modifications suivantes sont apportées :

a) au 2°, les mots « ou à l'étranger » sont supprimés ;

b) le 13° est remplacé par ce qui suit :

« 13° par « offre publique » :

i) toute communication adressée, sous quelque forme et par quelque moyen que ce soit, à des personnes et présentant une information suffisante sur les conditions de l'offre et sur les titres à offrir de manière à mettre un investisseur en mesure de décider d'acheter ou de souscrire ces titres. Cette définition s'applique également au placement de titres par des intermédiaires financiers ;

ii) l'admission aux négociations sur un MTF ou sur un marché réglementé qui est accessible au public. » ;

c) au 14°, les mots « l'article 3, 13°, a), ii) » sont remplacés par les mots « l'article 3, 13°, ii) » ;

d) au 15°, les mots « l'article 3, 13°, a), i) » sont remplacés par les mots « l'article 3, 13°, i) » ;

e) le 30° est remplacé par ce qui suit :

« 30° par « commercialisation de titres d'organismes de placement collectif » : l'offre publique au sens de l'article 3, 13°, i) » ; » ;

f) le 44° est remplacé par ce qui suit :

« 44° par « loi du 7 décembre 2016 » : la loi du 7 décembre 2016 portant organisation de la profession et de la supervision publique des réviseurs d'entreprises » ; » ;

Consultatiedocument

betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvordering, laatst gewijzigd bij de wet van [...] 2017, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

a) in de bepaling onder 2° worden de woorden « of in het buitenland » geschrapt;

b) de bepaling onder 13° wordt vervangen als volgt :

« 13° « openbaar aanbod » :

i) een in om het even welke vorm en met om het even welk middel tot personen gerichte mededeling waarin voldoende informatie wordt verstrekt over de voorwaarden van het aanbod en over de aangeboden effecten om een belegger in staat te stellen tot aankoop van of inschrijving op deze effecten te besluiten. Deze definitie is ook van toepassing op de plaatsing van effecten via financiële tussenpersonen;

ii) de toelating tot de verhandeling op een MTF of gereguleerde markt die voor het publiek toegankelijk is. » ;

c) in de bepaling onder 14° worden de woorden « artikel 3, 13°, a), ii) » vervangen door de woorden « artikel 3, 13°, ii) » ;

d) in de bepaling onder 15° worden de woorden « artikel 3, 13°, a), i) » vervangen door de woorden « artikel 3, 13°, i) » ;

e) de bepaling onder 30° wordt vervangen als volgt :

« 30° « verhandeling van effecten van instellingen voor collectieve belegging »: het openbaar aanbod in de zin van artikel 3, 13°, i); » ;

f) de bepaling onder 44° wordt vervangen als volgt :

« 44° « wet van 7 december 2016 » : de wet van 7 december 2016 tot organisatie van het beroep van en het publiek toezicht op de bedrijfsrevisoren; » ;

Document de consultation

g) le 53° est remplacé par ce qui suit :

« 53° « loi du [...] 2018 » : la loi du [...] 2018 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés ; » ;

h) un 63° est inséré, rédigé comme suit :

« 63° « 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 ; » ;

i) un 64° est inséré, rédigé comme suit :

« 64° « règlement 2017/1129 » : le règlement (UE) 2017/1129 du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, et abrogeant la directive 2003/71/CE ; » ;

j) un 65° est inséré, rédigé comme suit :

« 65° « règlement 2017/1131 » : le règlement (UE) 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires ; » ;

Art. 51

A l'article 5 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 19 avril 2014, les modifications suivantes sont apportées :

1° au paragraphe 1^{er}, alinéas 1^{er} et 2, les mots « l'article 3, 13°, a), i) » sont chaque fois remplacés par les mots « l'article 3, 13°, i) » ;

2° au paragraphe 2, les mots « l'article 3, 13°, a), ii) » sont remplacés par les mots « l'article 3, 13°,

Consultatiedocument

g) de bepaling onder 53° wordt vervangen als volgt :

« 53° « wet van [...] 2018 » : de wet van [...] 2018 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt ; » ;

h) een bepaling onder 63° wordt ingevoegd, luidende :

« 63° « Verordening 2015/2365 » : de Verordening 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparentie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 ; » ;

i) een bepaling onder 64° wordt ingevoegd, luidende :

« 64° « Verordening 2017/1129 » : de Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG ; » ;

j) een bepaling onder 65° wordt ingevoegd, luidende :

« 65° « Verordening 2017/1131 » : de Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen ; » ;

Art. 51

In artikel 5 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd door de wet van 19 april 2014, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, eerste en tweede lid worden de woorden « artikel 3, 13°, a), i) » telkens vervangen door de woorden « artikel 3, 13°, i) » ;

2° in paragraaf 2 worden de woorden « artikel 3, 13°, a), ii) » vervangen door de woorden « artikel

Document de consultation

ii) » ;

3° au paragraphe 3, l'alinéa 1^{er} est remplacé par ce qui suit :

« § 3. Pour l'application de la présente loi, il y a lieu d'entendre par « investisseurs professionnels » : les investisseurs qualifiés au sens de l'article 2, e) du règlement 2017/1129. » ;

c) au paragraphe 3, l'alinéa 2, les mots « clients professionnels et des contreparties éligibles » sont remplacés par les mots « investisseurs professionnels ».

Art. 52

A l'article 70, alinéa 1^{er} de la même loi, modifié par la loi du 19 avril 2014, les mots « l'article 3, 13°, a), ii) » sont remplacés par les mots « l'article 3, 13°, ii) ».

Art. 53

Dans le préambule de l'article 71, alinéa 1^{er} de la même loi, modifié par la loi du 19 avril 2014, les mots « l'article 3, 13°, a), i) » sont remplacés par les mots « l'article 3, 13°, i) ».

Art. 54

A l'article 96 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° le paragraphe 1^{er} est complété par un alinéa rédigé comme suit :

« Le présent chapitre s'applique également en ce qui concerne les dispositions du règlement 2015/2365 et du règlement 2017/1131. » ;

2° au paragraphe 4, modifié par la loi du 19 avril 2014, le mot « 85 » est remplacé par le mot « 86 ».

Art. 55

A l'article 101, § 1^{er}, alinéa 4 de la même loi, les mots « l'article 79, § 1^{er} de la loi du 22 juillet 1953 » sont remplacés par les mots « l'article 86, § 1^{er} de la loi du 7 décembre 2016 ».

Consultatiedocument

3, 13°, ii) »;

3° in paragraaf 3 wordt het eerste lid vervangen als volgt :

« § 3. Voor de toepassing van deze wet worden onder « professionele beleggers » verstaan : de professionele beleggers in de zin van artikel 2, e) van Verordening 2017/1129. » ;

c) in paragraaf 3, tweede lid worden de woorden « professionele cliënten en de in aanmerking komende tegenpartijen » vervangen door de woorden « professionele beleggers ».

Art. 52

In artikel 70, eerste lid van dezelfde wet, gewijzigd door de wet van 19 april 2014 worden de woorden « artikel 3, 13°, a), ii) » vervangen door de woorden « artikel 3, 13°, ii) ».

Art. 53

In de aanhef van artikel 71, eerste lid van dezelfde wet, gewijzigd door de wet van 19 april 2014 worden de woorden « artikel 3, 13°, a), i) » vervangen door de woorden « artikel 3, 13°, i) ».

Art. 54

In artikel 96 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht :

1° paragraaf 1 wordt aangevuld door een lid, luidende :

« Dit hoofdstuk is ook van toepassing met betrekking tot de bepalingen van Verordening 2015/2365 en Verordening 2017/1131. » ;

2° in paragraaf 4, gewijzigd door de wet van 19 april 2014, wordt het woord « 85 » vervangen door het woord « 86 ».

Art. 55

In artikel 101, § 1, vierde lid van dezelfde wet worden de woorden « artikel 79, § 1, van de wet van 22 juli 1953 » vervangen door de woorden « artikel 86, § 1 van de wet van 7 december 2016 ».

Document de consultation

Art. 56

A l'article 102, alinéa 1^{er} de la même loi, les mots « l'article 6 de la loi du 22 juillet 1953 » sont remplacés par les mots « l'article 6 de la loi du 7 décembre 2016 ».

Art. 57

A l'article 107, § 3 de la même loi, les mots « l'article 79 de la loi du 22 juillet 1953 » sont remplacés par les mots « l'article 86 de la loi du 7 décembre 2016 ».

Art. 58

A l'article 110, alinéa 3 de la même loi, les mots « l'article 3, 13°, a), ii) » sont remplacés par les mots « l'article 3, 13°, ii) ».

Art. 59

A l'article 111, § 8 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° les mots « de la loi du 16 juin 2016 » sont remplacés par les mots « du règlement 2017/1129 ou de la loi du [...] 2018 » ;

2° les mots « avec la loi du 16 juin 2006 » sont remplacés par les mots « avec le règlement 2017/1129 ou la loi du [...] 2018 ».

Art. 60

L'article 116, rétabli par la loi du 25 décembre 2016, est remplacé par ce qui suit :

« Art. 116

Le présent chapitre est d'application en cas de non-respect des dispositions du règlement 2015/2365 et du règlement 2017/1131. ».

Art. 61

A l'article 236 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° au paragraphe 1^{er}, un alinéa est inséré entre

Consultatiedocument

Art. 56

In artikel 102, eerste lid van dezelfde wet worden de woorden « artikel 6 van de wet van 22 juli 1953 » vervangen door de woorden « artikel 6 van de wet van 7 december 2016 ».

Art. 57

In artikel 107, § 3 van dezelfde wet worden de woorden « artikel 79 van de wet van 22 juli 1953 » vervangen door de woorden « artikel 86 van de wet van 7 december 2016 ».

Art. 58

In artikel 110, derde lid van dezelfde wet worden de woorden « artikel 3, 13°, a), ii) » vervangen door de woorden « artikel 3, 13°, ii) ».

Art. 59

In artikel 111, § 8 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de woorden « van de wet van 16 juni 2016 » worden vervangen door de woorden « van Verordening 2017/1129 of van de wet van [...] 2018 »;

2° de woorden « overeenkomstig de bepalingen van de wet van 16 juni 2006 » worden vervangen door de woorden « overeenkomstig de bepalingen van Verordening 2017/1129 of van de wet van [...] 2018 ».

Art. 60

Artikel 116, hersteld bij de wet van 25 december 2016, wordt vervangen als volgt :

« Art. 116

Dit hoofdstuk is van toepassing bij niet-naleving van de bepalingen van Verordening 2015/2365 en Verordening 2017/1131. ».

Art. 61

In artikel 236 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht :

1° in paragraaf 1 wordt tussen het eerste en het

Document de consultation

l'alinéa 1^{er} et l'alinéa 2, rédigé comme suit :

« Le présent chapitre s'applique également en ce qui concerne les dispositions du règlement 2015/2365 et du règlement 2017/1131. » ;

2° au paragraphe 4, modifié par la loi du 19 avril 2014, le mot « 85 » est remplacé par le mot « 86 ».

Art. 62

A l'article 242, § 2 de la même loi, les mots « l'article 79, § 1^{er} de la loi du 22 juillet 1953 » sont remplacés par les mots « l'article 86, § 1^{er} de la loi du 7 décembre 2016 ».

Art. 63

A l'article 243, alinéa 1^{er} de la même loi, les mots « l'article 33, § 2, de la loi du 22 juillet 1953 » sont remplacés par les mots « l'article 6 de la loi du 7 décembre 2016 ».

Art. 64

L'article 255/1 de la même loi, inséré par la loi du 25 décembre 2016, est remplacé par ce qui suit :

« Art. 255/1

Le présent titre est d'application en cas de non-respect des dispositions du règlement 2015/2365 et du règlement 2017/1131. ».

Art. 65

A l'article 260, § 1^{er}, alinéa 1^{er} de la même loi, le 1°, abrogé par la loi du 25 décembre 2016, est rétabli dans la rédaction suivante :

« 1° l'accord écrit conclu avec le dépositaire, conformément à l'article 50, § 1^{er}, alinéas 2 et 3 ; ».

Art. 66

A l'article 271/2 de la même loi, inséré par la loi du 19 avril 2014, les mots « l'article 3, 13°, a), i) » sont remplacés par les mots « l'article 3, 13°, i) ».

Consultatiedocument

tweede lid een lid ingevoegd, luidende :

« Dit hoofdstuk is ook van toepassing met betrekking tot de bepalingen van Verordening 2015/2365 en Verordening 2017/1131. »;

2° in paragraaf 4, gewijzigd door de wet van 19 april 2014, wordt het woord « 85 » vervangen door het woord « 86 ».

Art. 62

In artikel 242, § 2 van dezelfde wet worden de woorden « artikel 79, § 1, van de wet van 22 juli 1953 » vervangen door de woorden « artikel 86, § 1 van de wet van 7 december 2016 ».

Art. 63

In artikel 243, eerste lid van dezelfde wet worden de woorden « artikel 33, § 2 van de wet van 22 juli 1953 » vervangen door de woorden « artikel 6 van de wet van 7 december 2016 ».

Art. 64

Artikel 255/1 van dezelfde wet, ingevoegd bij de wet van 25 december 2016, wordt vervangen als volgt :

« Art. 255/1

« Deze titel is van toepassing bij niet-naleving van de bepalingen van Verordening 2015/2365 en Verordening 2017/1131. ».

Art. 65

In artikel 260, § 1, eerste lid van dezelfde wet, wordt de bepaling onder 1°, opgeheven bij de wet van 25 december 2016, als volgt hersteld :

« 1° de schriftelijke overeenkomst met de bewaarder conform artikel 50, § 1, tweede en derde lid ; ».

Art. 66

In artikel 271/2 van dezelfde wet, ingevoegd door de wet van 19 april 2014 worden de woorden « artikel 3, 13°, a), i) » vervangen door de woorden « artikel 3, 13°, i) ».

TITRE V

TITEL V

**MODIFICATIONS À LA LOI DU 19 AVRIL 2014
RELATIVE AUX ORGANISMES DE PLACEMENT
COLLECTIF ALTERNATIFS ET À LEURS
GESTIONNAIRES**

**WIJZIGINGEN AAN DE WET VAN 19 APRIL 2014
BETREFFENDE DE ALTERNATIEVE
INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING
EN HUN BEHEERDERS**

Art. 67

Art. 67

A l'article 3 de la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires, modifié pour la dernière fois par la loi du [...] 2017, les modifications suivantes sont apportées :

In artikel 3 van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, laatst gewijzigd bij de wet van [...] 2017, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

a) au 27°, a), les mots « , et qui est faite par l'OPCA, par la personne qui est en mesure de céder les titres ou pour leur compte » sont remplacés par les mots « ; cette définition s'applique également au placement de titres par des intermédiaires financiers » ;

a) in de bepaling onder 27°, a) worden de woorden « , en die wordt verricht door de AICB, door de persoon die in staat is om de effecten over te dragen of voor hun rekening » vervangen door de woorden « ; deze definitie is ook van toepassing op de plaatsing van effecten via financiële tussenpersonen. »;

b) au 27°, a), l'alinéa 2 est abrogé ;

b) in de bepaling onder 27°, a) wordt het tweede lid opgeheven;

c) le 30°, alinéa 1^{er}, est remplacé par ce qui suit :

c) de bepaling onder 30°, eerste lid wordt vervangen als volgt :

« 30° « investisseurs professionnels » : les investisseurs qualifiés au sens de l'article 2, e) du règlement 2017/1129 ; » ;

« 30° « professionele beleggers » : de professionele beleggers in de zin van artikel 2, e) van Verordening 2017/1129 ; » ;

d) au 30°, alinéa 2, les mots « clients professionnels et des contreparties éligibles » sont remplacés par les mots « investisseurs professionnels » ;

d) in de bepaling onder 30°, tweede lid worden de woorden « professionele cliënten en de in aanmerking komende tegenpartijen » vervangen door de woorden « professionele beleggers » ;

e) le 72° est remplacé par ce qui suit :

e) de bepaling onder 72° wordt vervangen als volgt :

« 72° « loi du 7 décembre 2016 » : la loi du 7 décembre 2016 portant organisation de la profession et de la supervision publique des réviseurs d'entreprises ; » ;

« 72° « wet van 7 december 2016 » : de wet van 7 december 2016 tot organisatie van het beroep van en het publiek toezicht op de bedrijfsrevisoren ; » ;

f) le 73° est remplacé par ce qui suit :

f) de bepaling onder 73° wordt vervangen als volgt :

« 73° « loi du 13 mars 2016 : la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance » ;

« 73° « wet van 13 maart 2016 : de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekering- en

Document de consultation

g) le 80° est remplacé par ce qui suit :

« 80° « loi du [...] 2018 » : la loi du [...] 2018 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés ; » ;

h) dans la version française du 104°, les mots « Règlement 346/2013 » sont remplacés par les mots « Règlement 2015/2365 » ;

i) un 105° est inséré, rédigé comme suit :

« 105° « règlement 2015/760 » : le règlement (UE) 2015/760 du Parlement européen et du Conseil du 29 avril 2015 relatif aux fonds européens d'investissement à long terme ; » ;

j) un 106° est inséré, rédigé comme suit :

« 106° « règlement 2017/1129 » : le règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, et abrogeant la directive 2003/71/CE ; » ;

k) un 107° est inséré, rédigé comme suit :

« 107° « règlement 2017/1131 » : le règlement (UE) 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires ; ».

Art. 68

L'article 70 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

« Art. 70

Lorsque l'OPCA est tenu de publier un

Consultatiedocument

herververzekeringsondernemingen » ;

g) de bepaling onder 80° wordt vervangen als volgt:

« 80° « wet van [...] 2018 » : de wet van [...] 2018 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt ; » ;

h) in de Franse versie van de bepaling onder 104° worden de woorden « Règlement 346/2013 » vervangen door de woorden « Règlement 2015/2365 » ;

i) een bepaling onder 105° wordt ingevoegd, luidende :

« 105° « verordening 2015/760 » : de Verordening (EU) 2015/760 van het Europees Parlement en de Raad van 29 april 2015 betreffende Europese langetermijnbeleggingsinstellingen ; » ;

j) een bepaling onder 106° wordt ingevoegd, luidende :

« 106° « Verordening 2017/1129 » : de Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG ; » ;

k) een bepaling onder 107° wordt ingevoegd, luidende :

« 107° « Verordening 2017/1131 » : de Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen ; ».

Art. 68

Artikel 70 van dezelfde wet wordt vervangen als volgt :

« Art. 70

Indien de AICB een prospectus of een ander

Document de consultation

prospectus ou un autre document d'information conformément au règlement 2017/1129 ou au droit national, seules les informations visées à l'article 68 qui s'ajoutent à celles contenues dans le prospectus ou dans le document d'information doivent être communiquées séparément ou en tant qu'informations supplémentaires au prospectus ou au document d'information. ».

Art. 69

L'article 222, alinéa 2 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

« En cas d'offre publique de titres d'un OPCA, autre que celle visée à l'alinéa 1^{er}, un prospectus ou une note d'information sont rendus publics dans les cas et selon les modalités prescrites par, selon le cas, le règlement 2017/1129 ou la loi du [...] 2018. ».

Art. 70

A l'article 226 de la même loi, l'alinéa 1^{er}, 2^o est complété par les mots « , ou une note d'information a été publiée ».

Art. 71

A l'article 261 de la même loi, l'alinéa 1^{er}, 2^o est complété par les mots « , ou une note d'information a été publiée ».

Art. 72

L'article 336 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

« Art. 336

Sans préjudice des articles 291 et 305, la présente partie s'applique en ce qui concerne :

1° les dispositions des parties I, II, du livre I de la partie III, et des parties IV, VIII et IX ;

2° les dispositions du règlement 345/2013, du règlement 346/2013, du règlement 2015/760, du règlement 2015/2365 et du règlement 2017/1131. ».

Consultatiedocument

informatiedocument moet publiceren overeenkomstig Verordening 2017/1129 of de nationale rechtsregels, hoeft uitsluitend de in artikel 68 bedoelde informatie die bijkomend is aan de in het prospectus of het informatiedocument opgenomen informatie, hetzij afzonderlijk, hetzij als extra informatie in het prospectus of het informatiedocument te worden verstrekt.”.

Art. 69

Artikel 222, tweede lid van dezelfde wet wordt vervangen als volgt :

“Bij een ander openbaar aanbod van effecten van een AICB dan bedoeld in het eerste lid, moet een prospectus of een informatienota worden gepubliceerd in de gevallen en volgens de regels die, naargelang het geval, worden bepaald in Verordening 2017/1129 of in de wet van [...] 2018.”.

Art. 70

In artikel 226 van dezelfde wet wordt het eerste lid, 2^o wordt aangevuld met de woorden « , of een informatienota werd gepubliceerd” . :

Art. 71

In artikel 261 van dezelfde wet, wordt het eerste lid, 2^o wordt aangevuld met de woorden « , of een informatienota werd gepubliceerd” .

Art. 72

Artikel 336 van dezelfde wet wordt vervangen als volgt :

« Art. 336

Onverminderd de artikelen 291 en 305 is dit deel van toepassing met betrekking tot:

1° de bepalingen van deel I, deel II, boek I van deel III, deel IV, deel VIII en deel IX;

2° de bepalingen van Verordening 345/2013, Verordening 346/2013, Verordening 2015/760, Verordening 2015/2365 en Verordening 2017/1131. ».

Document de consultation

Art. 73

A l'article 338, § 5 de la même loi, le mot « 85 » est remplacé par le mot « 86 ».

Art. 74

A l'article 345 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du [...] 2017, les modifications suivantes sont apportées :

1° au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, 2°, les mots « de l'article 91*octiesdecies* de la loi du 9 juillet 1975, de l'article 98 de la loi du 16 février 2009 » sont remplacés par les mots « de l'article 338, 7°, de la loi du 13 mars 2016 » ;

2° au paragraphe 1^{er}, alinéa 2, les mots « , du chapitre VIII*bis* de la loi du 9 juillet 1975 ou du titre VIII de la loi du 16 février 2009 » sont remplacés par les mots « ou du Titre V, Chapitre II de la loi du 13 mars 2016 » ;

3° au paragraphe 5, alinéa 1^{er}, les mots « , de l'article 98 de la loi du 16 février 2009 ou de l'article 91*octiesdecies* de la loi du 9 juillet 1975 » sont remplacés par les mots « ou du Titre V, Chapitre III de la loi du 13 mars 2016 ».

Art. 75

A l'article 351, § 4 de la même loi, les mots « l'article 79, § 1^{er} de la loi du 22 juillet 1953 » sont remplacés par les mots « l'article 86, § 1^{er} de la loi du 7 décembre 2016 ».

Art. 76

A l'article 352, alinéa 1^{er} de la même loi, les mots « l'article 33, § 2, de la loi du 22 juillet 1953 » sont remplacés par les mots « l'article 6 de la loi du 7 décembre 2016 ».

Art. 77

A l'article 356, § 3 de la même loi, les mots « l'article 79 de la loi du 22 juillet 1953 » sont remplacés par les mots « l'article 86 de la loi du 7 décembre 2016 ».

Art. 78

A l'article 360, § 9 de la même loi, renuméroté

Consultatiedocument

Art. 73

In artikel 338, § 5 van dezelfde wet wordt het woord « 85 » vervangen door het woord « 86 ».

Art. 74

In artikel 345 van dezelfde wet, laatst gewijzigd door de wet van [...] 2017, worden de volgende wijzigingen aangebracht :

1° in paragraaf 1, eerste lid, 2° worden de woorden « artikel 91*octiesdecies* van de wet van 9 juli 1975, artikel 98 van de wet van 16 februari 2009 » vervangen door de woorden « artikel 338, 7°, van de wet van 13 maart 2016 » ;

2° in paragraaf 1, tweede lid worden de woorden « hoofdstuk VIII*bis* van de wet van 9 juli 1975 of titel VIII van de wet van 16 februari 2009 » vervangen door de woorden « Titel V, Hoofdstuk II van de wet van 13 maart 2016 »;

3° in paragraaf 5, eerste lid worden de woorden « , artikel 98 van de wet van 16 februari 2009 of artikel 91*octiesdecies* van de wet van 9 juli 1975 » vervangen door de woorden « of Titel V, Hoofdstuk III van de wet van 13 maart 2016 ».

Art. 75

In artikel 351, § 4 van dezelfde wet worden de woorden « artikel 79, § 1, van de wet van 22 juli 1953 » vervangen door de woorden « artikel 86, § 1 van de wet van 7 december 2016 ».

Art. 76

In artikel 352, eerste lid van dezelfde wet worden de woorden « artikel 33, § 2 van de wet van 22 juli 1953 » vervangen door de woorden « artikel 6 van de wet van 7 december 2016 ».

Art. 77

In artikel 356, § 3 van dezelfde wet worden de woorden « artikel 79 van de wet van 22 juli 1953 » vervangen door de woorden « artikel 86 van de wet van 7 december 2016 ».

Art. 78

In artikel 360, § 9 van dezelfde wet, vernummerd

Document de consultation

par la loi du 10 avril 2014, les mots « de la loi du 16 juin 2016 » sont chaque fois remplacés par les mots « du règlement 2017/1129 ou de la loi du [...] 2018 ».

Art. 79

L'article 367 de la même loi, modifié par la loi du 25 décembre 2016, est abrogé.

TITRE VI

MODIFICATIONS À LA LOI DU 25 AVRIL 2014 RELATIVE AU STATUT ET AU CONTRÔLE DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET DES SOCIÉTÉS DE BOURSE

Art. 80

A l'article 5, alinéa 2, 2° de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse, les mots « de la loi du 16 juin 2006 » sont remplacés par les mots « de la loi du [...] 2018 ».

Art. 81

A l'article 20, § 1^{er}, 2° de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 13 mars 2016, le y) est remplacé par ce qui suit :

« y) à l'article 32 de la loi du [...] 2018 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés; ».

TITRE VII

MODIFICATIONS À LA LOI DU 12 MAI 2014 RELATIVE AUX SOCIÉTÉS IMMOBILIÈRES RÉGLEMENTÉES

Art. 82

A l'article 2 de la loi du 12 mai 2014 relative aux sociétés immobilières réglementées, modifié par la loi du 22 octobre 2017, les modifications suivantes sont apportées :

a) le 5°, x est remplacé par ce qui suit :

Consultatiedocument

bij de wet van 10 april 2014, worden de woorden « de wet van 16 juni 2016 » telkens vervangen door de woorden « de Verordening 2017/1129 of van de wet van [...] 2018 ».

Art. 79

Artikel 367 van dezelfde wet, gewijzigd door de wet van 25 december 2016, wordt opgeheven.

TITRE VI

WIJZIGINGEN AAN DE WET VAN 25 APRIL 2014 OP HET STATUUT VAN EN HET TOEZICHT OP KREDIETINSTELLINGEN EN BEURSVENNOOTSCHAPPEN

Art. 80

In artikel 5, tweede lid, 2° van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen worden de woorden « de wet van 16 juni 2006 » vervangen door de woorden « de wet van [...] 2018 ».

Art. 81

In artikel 20, § 1, 2° van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd door de wet van 13 maart 2016, wordt de bepaling onder y) vervangen als volgt:

« y) artikel 32 van de wet van [...] 2018 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt; ».

TITEL VII

WIJZIGINGEN AAN DE WET VAN 12 MEI 2014 BETREFFENDE DE GEREGLIMENTEERDE VASTGOEDVENNOOTSCHAPPEN

Art. 82

In artikel 2 van de wet van 12 mei 2014 betreffende de gereglementeerde vastgoedvennootschappen, gewijzigd door de wet van 22 oktober 2017, worden de volgende wijzigingen aangebracht :

a) de bepaling onder 5°, x wordt vervangen als

Document de consultation

Consultatiedocument

volgt :

« x. les certificats immobiliers visés à l'article [...] de la loi du [...] 2018 ; » ;

« x. vastgoedcertificaten, zoals bedoeld in artikel [...] van de wet van [...] 2018; » ;

b) le 26° est remplacé par ce qui suit :

b) de bepaling onder 26° wordt vervangen als volgt :

« 26° par “offre publique” : toute offre publique au sens du règlement 2017/1129 ; » ;

« 26° “openbaar aanbod” : elke openbare aanbieding in de zin van verordening 2017/1129 ; » ;

c) le 35° est remplacé par ce qui suit :

c) de bepaling onder 35° wordt vervangen als volgt :

« 35° par “loi du [...] 2018” : la loi du [...] 2018 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés; » ;

« 35° “wet van [...] juni 2018” : de wet van [...] 2018 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt » ;

d) un 35°/1 est inséré, rédigé comme suit :

d) een bepaling onder 35°/1 wordt ingevoegd, luidende :

« 35°/1 par “règlement 2017/1129” : le règlement (UE) 2017/1129 du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, et abrogeant la directive 2003/71/CE ; ».

« 35°/1 « Verordening 2017/1129 » : de Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG; ».

Art. 83

Art. 83

A l'article 64, § 8 de la même loi, les mots « de la loi du 16 juin 2016 » sont chaque fois remplacés par les mots « du règlement 2017/1129 ou de la loi du [...] 2018 ».

In artikel 64, § 8 van dezelfde wet, worden de woorden « de wet van 16 juni 2016 » telkens vervangen door de woorden « de Verordening 2017/1129 of van de wet van [...] 2018 ».

Art. 84

Art. 84

A l'article 76/11 de la même loi, inséré par la loi du 22 octobre 2017, l'alinéa 1^{er} est abrogé.

In artikel 76/11 van dezelfde wet, ingevoegd door de wet van 22 oktober 2017, wordt het eerste lid opgeheven.

Art. 85

Art. 85

A l'article 77, § 8, alinéa 2 de la même loi, les mots « de la loi du 16 juin 2006 » sont remplacés par les mots « du règlement 2017/1129 ».

In artikel 77, § 8, tweede lid van dezelfde wet worden de woorden « de wet van 16 juni 2006 in » vervangen door de woorden « Verordening 2017/1129 ».

TITRE VIII

**MODIFICATION À LA LOI DU 13 MARS 2016
RELATIVE AU STATUT ET AU CONTRÔLE DES
ENTREPRISES D'ASSURANCE ET DE
RÉASSURANCE**

Art. 86

A l'article 16, alinéa 2, 2° de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance et de réassurance, les mots « de la loi du 16 juin 2006 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur un marché réglementé » sont remplacés par les mots « du règlement 2017/1129 du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, et abrogeant la directive 2003/71/CE ».

TITRE IX

**MODIFICATIONS À LA LOI DU 18 DÉCEMBRE
2016 ORGANISANT LA RECONNAISSANCE ET
L'ENCADREMENT DU CROWDFUNDING ET
PORTANT DES DISPOSITIONS DIVERSES EN
MATIÈRE DE FINANCES**

Art. 87

A l'article 4 de la loi du 18 décembre 2016 organisant la reconnaissance et l'encadrement du crowdfunding et portant des dispositions diverses en matière de finances, les modifications suivantes sont apportées :

a) au 4°, les mots « article 4 de la loi du 16 juin 2006 » sont remplacés par les mots « article 3 de la loi du [...] 2018 » ;

b) au 9°, les mots « article 10 de la loi du 16 juin 2006 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés » sont remplacés par les mots « article 2, e) du règlement 2017/1129 du

TITEL VIII

**WIJZIGING AAN DE WET VAN 13 MAART 2016
OP HET STATUUT EN HET TOEZICHT OP
VERZEKERINGS- OF
HERVERZEKERINGS- ONDERNEMINGEN**

Art. 86

In artikel 16, tweede lid, 2° van de wet van 13 maart 2016 op het statuut en het toezicht op verzekerings- of herverzekeringsondernemingen worden de woorden « de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt » vervangen door de woorden « Verordening 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG ».

TITEL IX

**WIJZIGINGEN AAN DE WET VAN 18 DECEMBER
2016 TOT REGELING VAN DE ERKENNING EN
DE AFBAKENING VAN CROWDFUNDING EN
HOUDENDE DIVERSE BEPALINGEN INZAKE
FINANCIËN**

Art. 87

In artikel 4 van de wet van 18 december 2016 tot regeling van de erkenning en de afbakening van crowdfunding en houdende diverse bepalingen inzake financiën worden de volgende wijzigingen aangebracht:

a) in de bepaling onder 4° worden de woorden « artikel 4 van de wet van 16 juni 2006 » vervangen door de woorden « artikel 3 van de wet van [...] 2018 »;

b) in de bepaling onder 9° worden de woorden « artikel 10 van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt » vervangen door

Document de consultation

Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, et abrogeant la directive 2003/71/CE ».

TITRE X

MODIFICATIONS À LA LOI DU [...] 2017 RELATIVE AUX INFRASTRUCTURES DES MARCHÉS D'INSTRUMENTS FINANCIERS ET PORTANT TRANSPOSITION DE LA DIRECTIVE 2014/65/UE

Art. 88

A l'article 25, § 2, alinéa 2 de la loi du [...] 2017 relative aux infrastructures des marchés d'instruments financiers et portant transposition de la directive 2014/65/UE, les mots « de la loi du 16 juin 2006 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur un marché réglementé » sont remplacés par les mots « du règlement 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, et abrogeant la directive 2003/71/CE ».

Art. 89

A l'article 53, § 3, 3° de la même loi, les mots « la Directive 2003/71/CE ou au chapitre III du titre IV de la loi du 16 juin 2006 » sont remplacés par les mots « le règlement 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, et abrogeant la directive 2003/71/CE ou au chapitre I^{er} du titre III de la loi du [...] 2018 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés

Consultatiedocument

de woorden « artikel 2, e) van Verordening 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG ».

TITEL X

WIJZIGINGEN AAN DE WET VAN [...] 2017 OVER DE INFRASTRUCTUREN VOOR DE MARKTEN VOOR FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN HOUDENDE OMZETTING VAN RICHTLIJN 2014/65/EU

Art. 88

In artikel 25, § 2, tweede lid van de wet van [...] 2017 over de infrastructuur voor de markten voor financiële instrumenten en houdende omzetting van Richtlijn 2014/65/EU worden de woorden « de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt » vervangen door de woorden « verordening 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG ».

Art. 89

In artikel 53, § 3, 3° van dezelfde wet worden de woorden « Richtlijn 2003/71/EG of in hoofdstuk III van titel IV van de wet van 16 juni 2006 » vervangen door de woorden « Verordening 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG of in hoofdstuk I van titel III van de wet van [...] 2018 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van

Document de consultation

réglementés ».

LIVRE VII

DISPOSITIONS DIVERSES

Art. 90

L'arrêté royal du 9 octobre 2009 relatif au caractère public de la sollicitation de fonds remboursables reste d'application jusqu'à son abrogation expresse.

LIVRE VIII

DISPOSITIONS TRANSITOIRES ET ENTRÉE EN VIGUEUR

Art. 91

Les articles 10 à 18 ne s'appliquent pas aux offres publiques lorsque la période d'offre est en cours à la date de leur entrée en vigueur.

Art. 92

La loi du 16 juin 2006 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés est abrogée à la date du 21 juillet 2019.

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, l'article 3, § 2, alinéa 1^{er}, e) et alinéa 2, l'article 18, § 1^{er}, a), i), j) et k) et l'article 42, 2° de la loi du 16 juin 2006 sont abrogés à la date du 21 juillet 2018.

Art. 93

§ 1^{er}. La présente loi entre en vigueur le 21 juillet 2019.

§ 2. Par dérogation au paragraphe 1^{er},

1° les dispositions du chapitre II du titre III du livre II, l'article 25, § 4, l'article 26, alinéa 1^{er}, 4°, l'article 31, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 5°, l'article 32, 3° et 6°, l'article 33, l'article 92, alinéa 2, et

2° les articles 50, j), 54, 1°, 60, 61, 1°, 64, 67, k), 68, 70, 71, 72, 79 et 84,

Consultatiedocument

beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt ».

BOEK VII

DIVERSE BEPALINGEN

Art. 90

Het koninklijk besluit van 9 oktober 2009 over het openbaar karakter van de werving van terugbetaalbare gelden blijft van toepassing tot het uitdrukkelijk wordt opgeheven.

BOEK VIII

OVERGANGSBEPALINGEN EN INWERKINGTREDING

Art. 91

De artikelen 10 tot 18 zijn niet van toepassing op de openbare aanbiedingen waarvan de aanbiedingsperiode reeds loopt op het ogenblik dat zij in werking treden.

Art. 92

De wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt wordt op 21 juli 2019 opgeheven.

In afwijking van het eerste lid, worden artikel 3, § 2, eerste lid, e), en tweede lid, artikel 18, § 1, a), i), j) en k), en artikel 42, 2°, van de wet van 16 juni 2006 op 21 juli 2018 opgeheven.

Art. 93

§ 1. Deze wet treedt in werking op 21 juli 2019.

§ 2. In afwijking van paragraaf 1,

1° zijn de bepalingen van hoofdstuk II van titel III van boek II, artikel 25, § 4, artikel 26, eerste lid, 4°, artikel 31, § 1, eerste lid, 5°, artikel 32, 3° en 6°, artikel 33, artikel 92, tweede lid; en

2° de artikelen 50, j), 54, 1°, 60, 61, 1°, 64, 67, k), 68, 70, 71, 72, 79 en 84;

Document de consultation

sont d'application dès le 21 juillet 2018.

A compter du 21 juillet 2018 et nonobstant l'article 57/1 de la loi du 16 juin 2006, l'article 60 de la même loi ne s'applique plus aux offres publiques d'instruments de placement dont le montant total dans l'Union est inférieur à un montant de [5.000.000 EUR], calculé sur une période de douze mois.

§ 3. Par dérogation au paragraphe 1^{er}, les articles 19, § 2, 3°, 41, 1°, 42, a), b), c), e), 43, 45, 48, 50, a), f), h), 54, 2°, 55, 56, 57, 61, 2°, 62, 63, 65, 67, e), f), h), i), 73, 74, 75, 76 et 77 entrent en vigueur le dixième jour suivant la publication de la présente loi au Moniteur belge.

§ 4. Les articles 67, 68 et 69 à 72 de la loi du 16 juin 2006 et l'article 125 de la loi du 2 août 2002 s'appliquent en ce qui concerne les dispositions visées au paragraphe 2, 1°, dès l'entrée en vigueur de celles-ci.

Consultatiedocument

van toepassing met ingang van 21 juli 2018.

Vanaf 21 juli 2018 en niettegenstaande artikel 57/1 van de wet van 16 juni 2006, is artikel 60 van dezelfde wet niet langer van toepassing op de openbare aanbiedingen van beleggingsinstrumenten waarvan de totale tegenwaarde in de Unie minder bedraagt dan [5.000.000 euro], berekend over een periode van twaalf maanden.

§ 3. In afwijking van paragraaf 1, treden de artikelen 19, § 2, 3°, 41, 1°, 42, a), b), c), e), 43, 45, 48, 50, a), f), h), 54, 2°, 55, 56, 57, 61, 2°, 62, 63, 65, 67, e), f), h), i), 73, 74, 75, 76 en 77 in werking op de tiende dag na de bekendmaking van deze wet in het Belgisch Staatsblad.

§ 4. De artikelen 67, 68 en 69 tot 72 van de wet van 16 juni 2006 en artikel 125 van de wet van 2 augustus 2002 zijn, wat de in paragrafen 2, 1°, bedoelde bepalingen betreft, van toepassing van zodra zij in werking treden.