

ROYAUME DE BELGIQUE

KONINKRIJK BELGIE

FEDERALE OVERHEIDSDIENST FINANCIËN

SERVICE FEDERAL DES FINANCES

**Arrêté royal modifiant, en vue de transposer la directive 2014/57/UE, l'arrêté royal du 21 août 2008 fixant les règles complémentaires applicables à certains systèmes multilatéraux de négociation**

**Koninklijk besluit tot wijziging, met het oog op de omzetting van richtlijn 2014/57/EU, van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels voor bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten**

PHILIPPE, Roi des Belges,

FILIP, Koning der Belgen,

A tous, présents et à venir, Salut.

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

Vu la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, l'article 39, § 2, 1°, modifié par les arrêtés royaux du 24 août 2005 et 3 mars 2011, et l'article 40, § 4, 1°, modifié par les arrêtés royaux du 24 août 2005 et 3 mars 2011 ;

Gelet op de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, artikel 39, § 2, 1°, gewijzigd bij de koninklijke besluiten van 24 augustus 2005 en 3 maart 2011, en artikel 40, § 4, 1°, gewijzigd bij de koninklijke besluiten van 24 augustus 2005 en 3 maart 2011;

Vu l'arrêté royal du 21 août 2008 fixant les règles complémentaires applicables à certains systèmes multilatéraux de négociation ;

Gelet op het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels voor bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten;

Vu l'avis de la FSMA, donné le 13 décembre 2016 ;

Gelet op het advies van de FSMA, gegeven op 13 december 2016;

Vu l'avis ... du Conseil d'Etat, donné le ..., en application de l'article 84, § 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup>, 2°, des lois sur le Conseil d'Etat, coordonnées le 12 janvier 1973 ;

Gelet op advies ... van de Raad van State, gegeven op ..., met toepassing van artikel 84, § 1, eerste lid, 2°, van de wetten op de Raad van State, gecoördineerd op 12 januari 1973;

Sur la proposition du Ministre des Finances,

Op de voordracht van de Minister van Financiën,

CONSEIL D'ETAT  
LEGISLATION

10-07-2017

RAAD VAN STATE  
WETGEVING

NOUS AVONS ARRETE ET ARRETONS :

HEBBEN WIJ BESLOTEN EN BESLUITEN WIJ:

### **Chapitre I<sup>er</sup> : Disposition introductive**

### **Hoofdstuk I: Inleidende bepaling**

**Article 1<sup>er</sup>.** Le présent arrêté complète la transposition de la directive 2014/57/UE du Parlement européen et du Conseil du 16 avril 2014 relative aux sanctions pénales applicables aux abus de marché (directive relative aux abus de marché).

**Artikel 1.** Dit besluit vervolledigt de omzetting van richtlijn 2014/57/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende strafrechtelijke sancties voor marktmisbruik (richtlijn marktmisbruik).

### **Chapitre II : Modification de l'arrêté royal du 21 août 2008 fixant les règles complémentaires applicables à certains systèmes multilatéraux de négociation**

### **Hoofdstuk II: Wijziging van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels voor bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten**

**Art. 2.** Au chapitre V de l'arrêté royal du 21 août 2008 fixant les règles complémentaires applicables à certains systèmes multilatéraux de négociation, la section II, comportant les articles 9 et 10, modifié par l'arrêté royal du 25 avril 2016, est abrogée.

**Art. 2.** In hoofdstuk V van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels voor bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten wordt afdeling II, die de artikelen 9 en 10 bevat, gewijzigd bij het koninklijk besluit van 25 april 2016, opgeheven.

### **Chapitre III : Dispositions finales**

### **Hoofdstuk III: Slotbepalingen**

**Art. 3.** Le présent arrêté entre en vigueur à la date d'entrée en vigueur des articles 9 et 10 de la loi du ... modifiant la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, en vue de mettre en œuvre le règlement (UE) n° 596/2014 sur les abus de marché et de transposer la directive 2014/57/UE relative aux sanctions pénales applicables aux abus de marché ainsi que la directive d'exécution (UE) 2015/2392 concernant le signalement des violations, et portant des dispositions diverses.

**Art. 3.** Dit besluit treedt in werking op de datum van inwerkingtreding van de artikelen 9 en 10 van de wet van ... tot wijziging van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, met het oog op de tenuitvoerlegging van verordening (EU) Nr. 596/2014 betreffende marktmisbruik en de omzetting van richtlijn 2014/57/EU betreffende strafrechtelijke sancties voor marktmisbruik en uitvoeringsrichtlijn (EU) 2015/2392 met betrekking tot de melding van inbreuken, en houdende diverse bepalingen.

**Art. 4.** Le ministre qui a les Finances dans ses attributions est chargé de l'exécution du présent arrêté.

... (lieu), le ... (date)

**Art. 4.** De minister bevoegd voor Financiën is belast met de uitvoering van dit besluit.

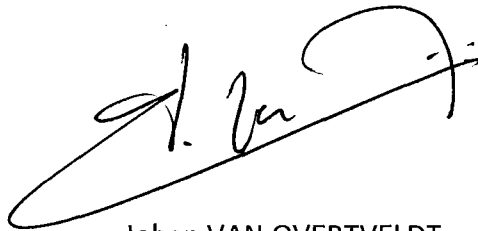
... (plaats), ... (datum)

Par le Roi :

Van Koningswege:

Le Ministre des Finances,

De Minister van Financiën,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J. van Overtveldt', with a large, sweeping flourish at the end.

Johan VAN OVERTVELDT

**ROYAUME DE BELGIQUE**

**KONINKRIJK BELGIE**

**SERVICE PUBLIC FEDERAL FINANCES**

**FEDERALE OVERHEIDSDIENST FINANCIËN**

**Arrêté royal modifiant, en vue de transposer la directive 2014/57/UE, l'arrêté royal du 21 août 2008 fixant les règles complémentaires applicables à certains systèmes multilatéraux de négociation**

**Koninklijk besluit tot wijziging, met het oog op de omzetting van richtlijn 2014/57/EU, van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels voor bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten**

**RAPPORT AU ROI**

**VERSLAG AAN DE KONING**

Sire,

Sire,

L'arrêté soumis à Votre signature vise à abroger les dispositions de l'arrêté royal du 21 août 2008 fixant les règles complémentaires applicables à certains systèmes multilatéraux de négociation dont le contenu figurera dorénavant à l'article 39, § 2, et à l'article 40, § 4, de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers.

Het besluit dat U ter ondertekening wordt voorgelegd, strekt ertoe de bepalingen van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels voor bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten op te heffen waarvan de inhoud voortaan rechtstreeks zal worden opgenomen in artikel 39, § 2 en artikel 40, § 4, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

Les articles 39, § 2 et 40, § 4, de la loi du 2 août 2002, qui constituent la transposition de l'article 1<sup>er</sup>, paragraphes 2, 4 et 5, de la directive 2014/57/UE, détermineront désormais eux-mêmes le champ d'application complet des interdictions pénales en matière d'abus de marché. L'abrogation proposée est opérée dans un souci de sécurité juridique.

De artikelen 39, § 2 en 40, § 4, van de wet van 2 augustus 2002, die de omzetting vormen van artikel 1, leden 2, 4 en 5, van de Richtlijn 2014/57/EU, zullen voortaan zelf het volledige toepassingsgebied bepalen van de strafrechtelijke verbodsbepalingen inzake marktmisbruik. De voorgestelde opheffing gebeurt ten behoeve van de rechtszekerheid.

## **COMMENTAIRE DES ARTICLES**

### **Chapitre I<sup>er</sup> : Disposition introductive**

#### **Article 1<sup>er</sup>**

L'article 1<sup>er</sup> fait référence à la directive du Parlement européen et du Conseil dont le présent arrêté assure la transposition partielle en droit belge.

### **Chapitre II : Modification de l'arrêté royal du 21 août 2008 fixant les règles complémentaires applicables à certains systèmes multilatéraux de négociation**

#### **Article 2**

L'article 9 de l'arrêté royal du 21 août 2008 désigne Alternext, le Marché Libre, le Trading Facility et Easynext comme autres marchés au sens de l'article 39, § 2, 1°, de la loi du 2 août 2002, de sorte que les interdictions pénales en matière de manipulation de marché prévues par l'article 39 de la loi du 2 août 2002 s'appliquent également aux actes portant sur des instruments financiers qui sont admis à la négociation sur ces marchés ou qui font l'objet d'une demande d'admission à la négociation sur ces marchés. Désormais, l'article 39, § 2, de la loi du 2 août 2002 déterminera lui-même le champ d'application complet des interdictions pénales en matière de manipulation de marché, en y englobant l'ensemble des systèmes multilatéraux de négociation ("MTF").

L'article 10 de l'arrêté royal du 21 août 2008 désigne Alternext, le Marché Libre, le Trading Facility et Easynext comme autres marchés au sens de l'article 40, § 4, 1°, de la loi du 2 août 2002, de sorte que les interdictions pénales en matière de délit d'initié prévues par l'article 40 de la loi du 2 août 2002 s'appliquent également aux actes portant sur des instruments financiers

## **COMMENTAAR BIJ DE ARTIKELEN**

### **Hoofdstuk I: Inleidende bepaling**

#### **Artikel 1**

Artikel 1 verwijst naar de richtlijn van het Europees Parlement en de Raad die door dit besluit gedeeltelijk in Belgisch recht wordt omgezet.

### **Hoofdstuk II: Wijziging van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels voor bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten**

#### **Artikel 2**

Artikel 9 van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 duidt Alternext, Vrije Markt, Trading Facility en Easynext aan als een andere markt in de zin van artikel 39, § 2, 1°, van de wet van 2 augustus 2002, zodat de strafrechtelijke verbodsbepalingen inzake marktmanipulatie van artikel 39 van de wet van 2 augustus 2002 ook van toepassing zijn op handelingen die betrekking hebben op financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op die markten of waarvan de toelating tot de verhandeling op die markten wordt aangevraagd. Voortaan bepaalt artikel 39, § 2, van de wet van 2 augustus 2002, zelf het volledige toepassingsgebied van de strafrechtelijke verbodsbepalingen inzake marktmanipulatie, waarbij ruim alle multilaterale handelsfaciliteiten ("MTF's") worden gevat.

Artikel 10 van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 duidt Alternext, Vrije Markt, Trading Facility en Easynext aan als een andere markt in de zin van artikel 40, § 4, 1°, van de wet van 2 augustus 2002, zodat de strafrechtelijke verbodsbepalingen inzake misbruik van voorwetenschap van artikel 40 van de wet van 2 augustus 2002 ook van toepassing zijn op handelingen die

qui sont admis à la négociation sur ces marchés ou qui font l'objet d'une demande d'admission à la négociation sur ces marchés. Désormais, l'article 40, § 4, de la loi du 2 août 2002 déterminera lui-même le champ d'application complet des interdictions pénales en matière de délit d'initié, en y englobant l'ensemble des systèmes multilatéraux de négociation ("MTF").

C'est la raison pour laquelle la section II du chapitre V de l'arrêté royal du 21 août 2008, qui comporte les articles 9 et 10, est abrogée.

### **Chapitre III : Dispositions finales**

#### **Article 3**

Cet article fixe la date d'entrée en vigueur du présent arrêté à la date d'entrée en vigueur des articles 9 et 10 de la loi du ... modifiant la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, en vue de mettre en œuvre le règlement (UE) n° 596/2014 sur les abus de marché et de transposer la directive 2014/57/UE relative aux sanctions pénales applicables aux abus de marché ainsi que la directive d'exécution (UE) 2015/2392 concernant le signalement des violations, et portant des dispositions diverses. Le présent arrêté est en effet indissociablement lié aux articles 9 et 10 de cette loi, lesquels remplaceront les articles 39 et 40 de la loi du 2 août 2002 et entreront en vigueur le lendemain de la publication de la loi au Moniteur belge.

betrekking hebben op financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op die markten of waarvan de toelating tot de verhandeling op die markten wordt aangevraagd. Voortaan bepaalt artikel 40, § 4, van de wet van 2 augustus 2002, zelf het volledige toepassingsgebied van de strafrechtelijke verbodsbepalingen inzake misbruik van voorwetenschap, waarbij ruim alle multilaterale handelsfaciliteiten ("MTF's") worden gevat.

Daarom wordt afdeling II van hoofdstuk V van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008, die de artikelen 9 en 10 bevat, opgeheven.

### **Hoofdstuk III: Slotbepalingen**

#### **Artikel 3**

Dit artikel stelt de datum van inwerkingtreding van onderhavig koninklijk besluit vast op de datum van inwerkingtreding van de artikelen 9 en 10 van de wet van ... tot wijziging van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, met het oog op de tenuitvoerlegging van verordening (EU) Nr. 596/2014 betreffende marktmisbruik en de omzetting van richtlijn 2014/57/EU betreffende strafrechtelijke sancties voor marktmisbruik en uitvoeringsrichtlijn (EU) 2015/2392 met betrekking tot de melding van inbreuken, en houdende diverse bepalingen. Dit koninklijk besluit is immers onlosmakelijk verbonden met de artikelen 9 en 10 van die wet, die de artikelen 39 en 40 van de wet van 2 augustus 2002 zullen komen te vervangen, met inwerkingtreding de dag na de bekendmaking van die wet in het Belgisch Staatsblad.

#### Article 4

Cet article dispose que le Ministre des Finances est chargé de l'exécution de cet arrêté.

J'ai l'honneur d'être,

Sire,

de Votre Majesté,

le très respectueux

et très fidèle serviteur,

Le Ministre des Finances,

#### Artikel 4

Dit artikel bepaalt dat de Minister van Financiën belast is met de uitvoering van dit besluit.

Ik heb de eer te zijn,

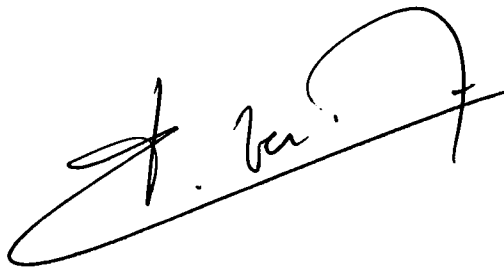
Sire,

van Uwe Majesteit,

de zeer eerbiedige

en zeer getrouwe dienaar,

De Minister van Financiën,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J. Van Overtveldt', with a large, sweeping flourish at the end.

Johan VAN OVERTVELDT

**ROYAUME DE BELGIQUE**

**KONINKRIJK BELGIE**

**SERVICE PUBLIC FEDERAL FINANCES**

**FEDERALE OVERHEIDSDIENST FINANCIËN**

**Arrêté royal modifiant, en vue de transposer la directive 2014/57/UE, l'arrêté royal du 21 août 2008 fixant les règles complémentaires applicables à certains systèmes multilatéraux de négociation**

**Koninklijk besluit tot wijziging, met het oog op de omzetting van richtlijn 2014/57/EU, van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels voor bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten**

**RAPPORT AU ROI**

**VERSLAG AAN DE KONING**

Sire,

Sire,

L'arrêté soumis à Votre signature vise à abroger les dispositions de l'arrêté royal du 21 août 2008 fixant les règles complémentaires applicables à certains systèmes multilatéraux de négociation dont le contenu figurera dorénavant à l'article 39, § 2, et à l'article 40, § 4, de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers.

Het besluit dat U ter ondertekening wordt voorgelegd, strekt ertoe de bepalingen van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels voor bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten op te heffen waarvan de inhoud voortaan rechtstreeks zal worden opgenomen in artikel 39, § 2 en artikel 40, § 4, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

Les articles 39, § 2 et 40, § 4, de la loi du 2 août 2002, qui constituent la transposition de l'article 1<sup>er</sup>, paragraphes 2, 4 et 5, de la directive 2014/57/UE, détermineront désormais eux-mêmes le champ d'application complet des interdictions pénales en matière d'abus de marché. L'abrogation proposée est opérée dans un souci de sécurité juridique.

De artikelen 39, § 2 en 40, § 4, van de wet van 2 augustus 2002, die de omzetting vormen van artikel 1, leden 2, 4 en 5, van de Richtlijn 2014/57/EU, zullen voortaan zelf het volledige toepassingsgebied bepalen van de strafrechtelijke verbodsbepalingen inzake marktmisbruik. De voorgestelde opheffing gebeurt ten behoeve van de rechtszekerheid.

## COMMENTAIRE DES ARTICLES

### Chapitre I<sup>er</sup> : Disposition introductive

#### Article 1<sup>er</sup>

L'article 1<sup>er</sup> fait référence à la directive du Parlement européen et du Conseil dont le présent arrêté assure la transposition partielle en droit belge.

### Chapitre II : Modification de l'arrêté royal du 21 août 2008 fixant les règles complémentaires applicables à certains systèmes multilatéraux de négociation

#### Article 2

L'article 9 de l'arrêté royal du 21 août 2008 désigne Alternext, le Marché Libre, le Trading Facility et Easynext comme autres marchés au sens de l'article 39, § 2, 1<sup>o</sup>, de la loi du 2 août 2002, de sorte que les interdictions pénales en matière de manipulation de marché prévues par l'article 39 de la loi du 2 août 2002 s'appliquent également aux actes portant sur des instruments financiers qui sont admis à la négociation sur ces marchés ou qui font l'objet d'une demande d'admission à la négociation sur ces marchés. Désormais, l'article 39, § 2, de la loi du 2 août 2002 déterminera lui-même le champ d'application complet des interdictions pénales en matière de manipulation de marché, en y englobant l'ensemble des systèmes multilatéraux de négociation ("MTF").

L'article 10 de l'arrêté royal du 21 août 2008 désigne Alternext, le Marché Libre, le Trading Facility et Easynext comme autres marchés au sens de l'article 40, § 4, 1<sup>o</sup>, de la loi du 2 août 2002, de sorte que les interdictions pénales en matière de délit d'initié prévues par l'article 40 de la loi du 2 août 2002 s'appliquent également aux actes portant sur des instruments financiers

## COMMENTAAR BIJ DE ARTIKELN

### Hoofdstuk I: Inleidende bepaling

#### Artikel 1

Artikel 1 verwijst naar de richtlijn van het Europees Parlement en de Raad die door dit besluit gedeeltelijk in Belgisch recht wordt omgezet.

### Hoofdstuk II: Wijziging van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels voor bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten

#### Artikel 2

Artikel 9 van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 duidt Alternext, Vrije Markt, Trading Facility en Easynext aan als een andere markt in de zin van artikel 39, § 2, 1<sup>o</sup>, van de wet van 2 augustus 2002, zodat de strafrechtelijke verbodsbepalingen inzake marktmanipulatie van artikel 39 van de wet van 2 augustus 2002 ook van toepassing zijn op handelingen die betrekking hebben op financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op die markten of waarvan de toelating tot de verhandeling op die markten wordt aangevraagd. Voortaan bepaalt artikel 39, § 2, van de wet van 2 augustus 2002, zelf het volledige toepassingsgebied van de strafrechtelijke verbodsbepalingen inzake marktmanipulatie, waarbij ruim alle multilaterale handelsfaciliteiten ("MTF's") worden gevat.

Artikel 10 van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 duidt Alternext, Vrije Markt, Trading Facility en Easynext aan als een andere markt in de zin van artikel 40, § 4, 1<sup>o</sup>, van de wet van 2 augustus 2002, zodat de strafrechtelijke verbodsbepalingen inzake misbruik van voorwetenschap van artikel 40 van de wet van 2 augustus 2002 ook van toepassing zijn op handelingen die

qui sont admis à la négociation sur ces marchés ou qui font l'objet d'une demande d'admission à la négociation sur ces marchés. Désormais, l'article 40, § 4, de la loi du 2 août 2002 déterminera lui-même le champ d'application complet des interdictions pénales en matière de délit d'initié, en y englobant l'ensemble des systèmes multilatéraux de négociation ("MTF").

C'est la raison pour laquelle la section II du chapitre V de l'arrêté royal du 21 août 2008, qui comporte les articles 9 et 10, est abrogée.

### **Chapitre III : Dispositions finales**

#### **Article 3**

Cet article fixe la date d'entrée en vigueur du présent arrêté à la date d'entrée en vigueur des articles 9 et 10 de la loi du ... modifiant la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, en vue de mettre en œuvre le règlement (UE) n° 596/2014 sur les abus de marché et de transposer la directive 2014/57/UE relative aux sanctions pénales applicables aux abus de marché ainsi que la directive d'exécution (UE) 2015/2392 concernant le signalement des violations, et portant des dispositions diverses. Le présent arrêté est en effet indissociablement lié aux articles 9 et 10 de cette loi, lesquels remplaceront les articles 39 et 40 de la loi du 2 août 2002 et entreront en vigueur le lendemain de la publication de la loi au Moniteur belge.

betrekking hebben op financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op die markten of waarvan de toelating tot de verhandeling op die markten wordt aangevraagd. Voortaan bepaalt artikel 40, § 4, van de wet van 2 augustus 2002, zelf het volledige toepassingsgebied van de strafrechtelijke verbodsbepalingen inzake misbruik van voorwetenschap, waarbij ruim alle multilaterale handelsfaciliteiten ("MTF's") worden gevat.

Daarom wordt afdeling II van hoofdstuk V van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008, die de artikelen 9 en 10 bevat, opgeheven.

### **Hoofdstuk III: Slotbepalingen**

#### **Artikel 3**

Dit artikel stelt de datum van inwerkingtreding van onderhavig koninklijk besluit vast op de datum van inwerkingtreding van de artikelen 9 en 10 van de wet van ... tot wijziging van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, met het oog op de tenuitvoerlegging van verordening (EU) Nr. 596/2014 betreffende marktmisbruik en de omzetting van richtlijn 2014/57/EU betreffende strafrechtelijke sancties voor marktmisbruik en uitvoeringsrichtlijn (EU) 2015/2392 met betrekking tot de melding van inbreuken, en houdende diverse bepalingen. Dit koninklijk besluit is immers onlosmakelijk verbonden met de artikelen 9 en 10 van die wet, die de artikelen 39 en 40 van de wet van 2 augustus 2002 zullen komen te vervangen, met inwerkingtreding de dag na de bekendmaking van die wet in het Belgisch Staatsblad.

#### **Article 4**

Cet article dispose que le Ministre des Finances est chargé de l'exécution de cet arrêté.

J'ai l'honneur d'être,

Sire,

de Votre Majesté,

le très respectueux

et très fidèle serviteur,

Le Ministre des Finances,

#### **Artikel 4**

Dit artikel bepaalt dat de Minister van Financiën belast is met de uitvoering van dit besluit.

Ik heb de eer te zijn,

Sire,

van Uwe Majesteit,

de zeer eerbiedige

en zeer getrouwe dienaar,

De Minister van Financiën,

Johan VAN OVERTVELDT