KONINKRIJK BELGIË

FEDERALE OVERHEUDSDIENST FINANCIËN

Ontwerp van koninklijk besluit tot uitvoering, wat de verstrekkers van beleggingsdiensten betreft, van artikel 20 van de wet van 3 april 2019 betreffende de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie

FILIP, Koning der Belgen,

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

Gelet op de wet van 3 april 2019 betreffende de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie, artikel 20 ;

Gelet op het advies van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, gegeven op 20 maart 2019 ;

Gelet op het advies van de Nationale Bank van België, gegeven op 6 mei 2019 ;

Gelet op het advies XX.XXX/X van de Raad van State, gegeven op XX.XX.2019 met toepassing van artikel 84, § 1, eerste lid, 2°, van de wet van de Raad van State, gecoördineerde op 12 januari 1973;

Overwegende dat het risico bestaat dat het Verenigd Koninkrijk zich terugtrekt uit de Europese Unie en dat bij gebrek aan een akkoord tussen het Verenigd Koninkrijk en de Europese Unie er geen begeleidende maatregelen zijn genomen voor deze terugtrekking;

Overwegende dat in dit geval de beleggingsondernemingen die ressorteren onder het recht van het Verenigd Koninkrijk en onder het recht van Gibraltar geen aanspraak meer zullen kunnen maken op het stelsel van één enkele vergunning en het daaruit voortvloeiend Europees paspoort;

Overwegende dat sommige van de betrokken ondernemingen zullen besluiten geen nieuwe activiteiten meer te verrichten in België en zich te beperken tot het beheer van de

ROYAUME DE BELGIQUE

SERVICE PUBLIC FÉDÉRAL FINANCES

Projet d'arrêté royal portant exécution, en ce qui concerne les prestataires de services d'investissement, de l'article 20 de la loi du 3 avril 2019 relative au retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne

PHILIPPE, Roi des belges,

À tous, présents et à venir, Salut.

Vu la loi du 3 avril 2019 relative au retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne, l'article 20;

Vu l'avis de l'Autorité des services et marchés financiers, donné le 20 mars 2019;

Vu l'avis de la Banque nationale de Belgique, donné le 6 mai 2019;

Vu l'avis XX.XXX/X du Conseil d'État, donné le XX.XX.2019, en application de l'article 84, § 1er, alinéa 1er, 2°, des lois sur le Conseil d'État, coordonnées le 12 janvier 1973 ;

Considérant que le risque existe que le Royaume-Uni se retire de l'Union européenne sans que des mesures d'accompagnement de ce retrait ne soient prises à défaut d'accord entre le Royaume-Uni et l'Union européenne ;

Considérant que, dans ce cas, les entreprises d'investissement relevant du droit du Royaume-Uni et du droit de Gibraltar perdraient le bénéfice de la licence unique et du passeport européen qui en découle ;

Considérant que certaines des entreprises concernées décideront de ne plus poursuivre de nouvelles activités en Belgique et de se

LEGISLATION
RAAD VAN STATE
WETGEVING

overeenkomsten die zijn afgesloten vóór de datum van de terugtrekking;

limiter à la gestion des contrats conclus avant la date du retrait ;

Overwegende dat, teneinde de rechtszekerheid van de aan deze activiteiten in vereffening verbonden verrichtingen te waarborgen, in het belang van de cliënten van deze beleggingsondernemingen, het belangrijk is om een overgangsregeling in te voeren voor de betrokken ondernemingen en om deze laatste zo snel mogelijk op de hoogte te brengen van de aan deze regeling verbonden voorwaarden.

Considérant qu'en vue de préserver la sécurité juridique des opérations liées à ces activités en liquidation, dans l'intérêt des clients de ces entreprises d'investissement, il importe qu'un régime transitoire soit instauré pour les entreprises concernées et que ces dernières soient informées le plus rapidement possible des conditions liées à ce régime.

Op de voordracht van de Minister van Financiën,

Sur la proposition du Ministre des Finances,

HEBBEN WIJ BESLOTEN EN BESLUITEN WIJ :

NOUS AVONS ARRÊTÉ ET ARRÊTONS :

Artikel 1. Voor de toepassing van dit besluit wordt verstaan onder:

Article 1er. Aux fins de l'application du présent arrêté, on entend par :

1° "Verenigd Koninkrijk": het Verenigd Koninkrijk van Groot-Brittannië en Noord-Ierland;

1° « Royaume-Uni » : le Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord ;

2° "wet van 25 april 2014": de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen;

2° « loi du 25 avril 2014 » : la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse ;

3° "wet van 25 oktober 2016": de wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies;

3° « loi du 25 octobre 2016 » : la loi du 25 octobre 2016 relative à l'accès à l'activité de prestation de services d'investissement et au statut et au contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ;

4° "wet van 3 augustus 2012": 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;

4° « loi du 3 août 2012 » : 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 ;

5° "wet van 19 april 2014": de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders;

5° « loi du 19 avril 2014 » : la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires ;

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

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

7° "Richtlijn 2004/65/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.

7° « Directive 2014/65/UE » : 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.

Art. 2. § 1. Dit besluit is van toepassing op de volgende ondernemingen:

Art. 2. § 1er. Le présent arrêté royal est applicable aux entreprises suivantes :

- de beleggingsondernemingen die ressorteren onder het recht van het Verenigd Koninkrijk of onder het recht van Gibraltar, en die, vóór de datum van de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie, in België beleggingsdiensten en/of beleggingsactiviteiten mochten verrichten conform de bepalingen van de artikelen 10 of 11 van de wet van 25 oktober 2016;
- les entreprises d'investissement relevant du droit du Royaume-Uni ou du droit de Gibraltar qui, avant la date du retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne, étaient autorisées à fournir, en Belgique, des services d'investissement et/ou à y exercer des activités d'investissement conformément aux dispositions des articles 10 ou 11 de la loi du 25 octobre 2016 ;
- de kredietinstellingen die ressorteren onder het recht van het Verenigd Koninkrijk of onder het recht van Gibraltar, en die, vóór de datum van de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie, rechtsgeldig beleggingsdiensten en/of beleggingsactiviteiten mochten verrichten in België.
- les établissements de crédit relevant du droit du Royaume-Uni ou du droit de Gibraltar qui, avant la date du retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne, étaient légalement autorisés à fournir, en Belgique, des services d'investissement et/ou à y exercer des activités d'investissement.

Die ondernemingen worden hierna "beleggingsondernemingen" genoemd.

Ces entreprises sont dénommées ci-après « entreprises d'investissement ».

§ 2. Deze afdeling is van toepassing op de in paragraaf 1 bedoelde beleggingsondernemingen voor zover zij hun beleggingsdiensten en/of beleggingsactiviteiten vóór de datum van de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie aanboden aan niet-professionele cliënten in de zin van artikel 2, 13°, van de wet van 25 oktober 2016 of aan cliënten die als professionele cliënten worden aangemerkt conform de bepalingen van Belgisch recht tot omzetting van afdeling II van bijlage II van Richtlijn 2014/65/EU.

§ 2. La présente section est applicable aux entreprises d'investissement visées au paragraphe 1er pour autant qu'elles adressaient leurs services et/ou activités d'investissement, avant la date du retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne, à des clients de détail au sens de l'article 2, 13°, de la loi du 25 octobre 2016 ou à des clients considérés comme professionnels conformément aux dispositions de droit belge transposant la section II de l'annexe II de la Directive 2014/65/UE.

§ 3. Deze afdeling is ook van toepassing op de volgende ondernemingen:

§ 3. La présente section est également applicable aux entreprises suivantes :

- de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging die ressorteren onder het recht van het Verenigd Koninkrijk of onder het recht van Gibraltar, en die, vóór de datum van
- les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif relevant du droit du Royaume-Uni ou du droit de Gibraltar qui, avant la date du retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne, étaient

de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie, in België beleggingsdiensten mochten verrichten conform de bepalingen van de artikelen 258 of 264 van de wet van 3 augustus 2012;

autorisées à fournir, en Belgique, des services d'investissement conformément aux dispositions des articles 258 ou 264 de la loi du 3 août 2012;

- de beheerders van AICB's die ressorteren onder het recht van het Verenigd Koninkrijk of onder het recht van Gibraltar, en die, vóór de datum van de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie, beleggingsdiensten mochten verrichten conform de bepalingen van artikel 114 van de wet van 19 april 2014.

- les gestionnaires d'OPCA relevant du droit du Royaume-Uni ou du droit de Gibraltar qui, avant la date du retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne, étaient autorisés à fournir, en Belgique, des services d'investissement conformément aux dispositions de l'article 114 de la loi du 19 avril 2014.

Deze ondernemingen worden hierna "beheervennootschappen" genoemd.

Ces entreprises sont dénommées ci-après «sociétés de gestion».

Art. 3. § 1. De in artikel 2 bedoelde beleggingsondernemingen en beheervennootschappen mogen de uitvoering voortzetten van de overeenkomsten die zij in het kader van hun beleggingsactiviteiten en/of de beleggingsdiensten in België hebben afgesloten vóór de datum van de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie.

Art. 3. § 1er. Les entreprises d'investissement et les sociétés de gestion visées à l'article 2, sont autorisées à poursuivre l'exécution des contrats conclus dans le cadre de l'exercice de leurs activités d'investissement et/ou de prestation de services d'investissement en Belgique avant la date du retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne.

De in het eerste lid bedoelde toestemming geldt gedurende een periode van maximaal 18 maanden te rekenen vanaf de datum van de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie.

L'autorisation visée à l'alinéa 1er s'applique durant une période maximale de 18 mois à dater du retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne.

§ 2. De in artikel 2 bedoelde beleggingsondernemingen en beheervennootschappen die voornemens zijn om hun activiteiten in België verder uit te oefenen op de in dit artikel bepaalde voorwaarden, dienen zich uiterlijk twee maanden na de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie, bij de FSMA kenbaar te maken.

§ 2. Les entreprises d'investissement et les sociétés de gestion visées à l'article 2 qui ont l'intention de poursuivre leurs activités en Belgique aux conditions fixées dans le présent article, sont tenues de se faire connaître auprès de la FSMA au plus tard dans les deux mois du retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne.

Zij leggen de FSMA een plan voor waarin zij verduidelijken hoe zij voornemens zijn om hun beleggingsactiviteiten en/of beleggingsdiensten in België stop te zetten of voort te zetten vóór de in paragraaf 1, tweede lid, vastgestelde termijn verstrijkt.

Elles présentent à la FSMA un plan précisant la manière dont elles entendent procéder, avant l'expiration du délai fixé au paragraphe 1er, alinéa 2, à la cessation ou à la poursuite de leurs activités d'investissement et/ou de prestation de services d'investissement en Belgique.

De FSMA bezorgt de NBB de plannen die zij ontvangt van kredietinstellingen, alsook van beleggingsondernemingen die voldoen aan

La FSMA transmet à la BNB les plans qui lui sont communiqués par des établissements de crédit, ainsi que par des entreprises

de definitie van "buitenlandse beursvennootschappen" van artikel 589 van de wet van 25 april 2014, en die, conform artikel 312 van de wet van 25 april 2014, in België een bijkantoor hadden gevestigd vóór de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie.

Zij leveren ook het bewijs dat zij, krachtens hun nationale wetgeving, gemachtigd zijn om beleggingsactiviteiten en/of beleggingsdiensten te verrichten, en dat zij in regel zijn met de in het land van hun maatschappelijke zetel geldende wettelijke en reglementaire vereisten.

De in paragraaf 1 bedoelde ondernemingen actualiseren de in de vorige leden bedoelde informatie volgens de door de FSMA vastgestelde frequentie en modaliteiten.

§ 3. De ondernemingen waaraan de in paragraaf 1 bedoelde voorlopige toestemming is verleend, verstrekken, op verzoek van de FSMA, alle gegevens over de beleggingsactiviteiten en/of beleggingsdiensten die zij in België verrichten, inzonderheid alle gegevens over de overeenkomsten die, in het kader van die voorlopige toestemming, verder worden uitgevoerd.

Art. 4. De FSMA kan de in artikel 2 bedoelde beleggingsondernemingen en beheervennootschappen alle maatregelen opleggen die ertoe strekken de rechten van hun cliënten in België te vrijwaren. Die maatregelen omvatten inzonderheid de mogelijkheid voor de FSMA om de beleggingsonderneming of de beheervennootschap te gelasten om haar activiteiten gedeeltelijk of volledig over te dragen, of om een einde te stellen aan de overeenkomsten die haar met voornoemde cliënten verbinden.

Art. 5. De artikelen 3 en 4 zijn ook van toepassing op de in artikel 1 bedoelde beleggingsondernemingen die om de vergunning van een bijkantoor in België hebben verzocht conform artikel 84 van de wet van 25 oktober 2016 of artikel 333 van de wet van 25 april 2014.

d'investissement qui répondent à la définition de « sociétés de bourse étrangères » de l'article 589 de la loi du 25 avril 2014 et qui avaient établi une succursale en Belgique conformément à l'article 590 de la loi du 25 avril 2014 avant le retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne.

Elles fournissent également la preuve qu'elles sont habilitées en vertu de leur législation nationale à exercer une activité d'investissement et/ou à prester des services d'investissement et qu'elles sont en situation régulière au regard des exigences légales et réglementaires applicables dans le pays de leur siège social.

Les entreprises visées au paragraphe 1er mettent à jour, selon la fréquence et les modalités fixées par la FSMA, les informations visées aux alinéas précédents.

§ 3. Les entreprises qui bénéficient de l'autorisation provisoire visée au paragraphe 1er, fournissent, à la demande de la FSMA, toutes les données relatives à leurs activités d'investissement et/ou de prestation de services d'investissement exercées en Belgique, et notamment toutes les données relatives aux contrats dont l'exécution est poursuivie dans le cadre de l'autorisation provisoire.

Art. 4. La FSMA peut imposer aux entreprises d'investissement et aux sociétés de gestion visées à l'article 2 toutes mesures visant à sauvegarder, en Belgique, les droits de leurs clients. Ces mesures incluent notamment la faculté pour la FSMA d'enjoindre l'entreprise d'investissement ou la société de gestion de transférer une partie ou l'ensemble de ses activités ou de mettre fin aux contrats la liant aux clients précités.

Art. 5. Les articles 3 et 4 s'appliquent également aux entreprises d'investissement visées à l'article 1er qui ont sollicité l'agrément d'une succursale en Belgique conformément à l'article 84 de la loi du 25 octobre 2016 ou à l'article 333 de la loi du 25 avril 2014.

Art. 6. Tijdens de in artikel 3, § 1, bedoelde periode van de voorlopige toestemming moeten de beleggingsondernemingen waaraan zo'n toestemming is verleend, in het kader van hun activiteiten in België, de wettelijke en reglementaire bepalingen naleven die in België van toepassing zijn op de beleggingsondernemingen en hun activiteiten, inclusief de gedragsregels als bedoeld in artikel 27 en volgende van de wet van 2 augustus 2002 en in de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.

Artikel 27, §§ 1 tot 3, en 5 tot 9, artikel 27bis en artikel 27ter, §§ 1 tot 7, van de wet van 2 augustus 2002, alsook de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, zijn eveneens van toepassing op de beheervennootschappen tijdens de in artikel 3, § 1, bedoelde periode van de voorlopige toestemming.

Art. 7. De artikelen 74, en 76 tot 82 van de wet van 25 oktober 2016 en de artikelen 599 en 600 van de wet van 25 april 2014 zijn van toepassing ten aanzien van de in artikel 2 bedoelde beleggingsondernemingen waaraan de in artikel 3, § 1, bedoelde voorlopige toestemming is verleend.

De artikelen 269 tot 271 van de wet van 3 augustus 2012 en de artikelen 338 en 340 van de wet van 19 april 2014 zijn van toepassing ten aanzien van de in artikel 2 bedoelde beleggingsondernemingen waaraan de in artikel 3, § 1, bedoelde voorlopige toestemming is verleend.

In die bepalingen moet "het Verenigd Koninkrijk of Gibraltar" worden gelezen in plaats van "de lidstaat" of "de lidstaat van herkomst".

Art. 8. Dit besluit treedt in werking op de dag van de bekendmaking ervan in het Belgisch Staatsblad. [of retroactieve inwerkingtreding bij een *'hard brexit'* vóór de bekendmaking van het KB]

Art. 9. Dit besluit heeft uitwerking op de datum van de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie, voor zover die terugtrekking gebeurt zonder akkoord tussen het Verenigd Koninkrijk en de

Art. 6. Durant la période d'autorisation provisoire visée à l'article 3, § 1er, les entreprises d'investissement qui bénéficient d'une telle autorisation restent tenues, dans l'exercice de leurs activités en Belgique, de respecter les dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique aux entreprises d'investissement et à leurs opérations, y compris les règles de conduite visées aux articles 27 et suivants de la loi du 2 août 2002 et dans les arrêtés et règlements pris pour leur exécution.

L'article 27, §§1er à 3, et 5 à 9, l'article 27bis et l'article 27ter, §§1er à 7 de la loi du 2 août 2002, ainsi que les arrêtés et règlements pris pour leur exécution, s'appliquent également aux sociétés de gestion durant la période d'autorisation provisoire visée à l'article 3, § 1er.

Art. 7. Les articles 74, et 76 à 82 de la loi du 25 octobre 2016 et 599 et 600 de la loi du 25 avril 2014 sont applicables vis-à-vis des entreprises d'investissement visées à l'article 2 qui bénéficient de l'autorisation provisoire prévue à l'article 3, § 1er.

Les articles 269 à 271 de la loi du 3 août 2012 et les articles 338 et 340 de la loi du 19 avril 2014 sont applicables vis-à-vis des sociétés de gestion visées à l'article 2 qui bénéficient de l'autorisation provisoire prévue à l'article 3, § 1er.

Dans ces dispositions, il y lieu de lire « Royaume-Uni ou Gibraltar » au lieu de « État membre » ou « État membre d'origine ».

Art. 8. Le présent arrêté entre en vigueur le jour de sa publication. [ou entrée en vigueur rétroactive si un hard brexit est intervenu avant la publication].

Art. 9. Le présent arrêté produit ses effets à la date du retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne dans la mesure où ce retrait s'effectue sans accord entre le Royaume-Uni

Europese Unie over de materies waarop dit besluit van toepassing is.

Art. 10. De minister bevoegd voor Financiën is belast met de uitvoering van dit besluit.

Gegeven te

et l'Union européenne sur les matières couvertes par le présent arrêté.

Art. 10. Le ministre qui a les Finances dans ses attributions, est chargé de l'exécution du présent arrêté.

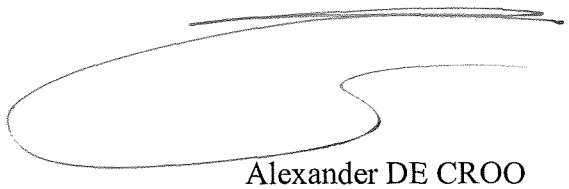
Donné à

Van Koningswege:

De Minister van Financiën

Par le Roi :

Le Ministre des Finances,



Alexander DE CROO

KONINKRIJK BELGIË

FEDERALE OVERHEIDSDIENST FINANCIËN

ROYAUME DE BELGIQUE

SERVICE PUBLIC FÉDÉRAL FINANCES

Koninklijk besluit tot uitvoering, wat de verstrekkers van beleggingsdiensten betreft, van artikel 20 van de wet van 3 april 2019 betreffende de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie

Arrêté royal portant exécution, en ce qui concerne les prestataires de services d'investissement, l'article 20 de la loi du 3 avril 2019 relative au retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne

Verslag aan de Koning

Rapport au Roi

Sire,

Dit besluit geeft, voor de verstrekkers van beleggingsdiensten, uitvoering aan artikel 20 van de wet van 3 april 2019 betreffende de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie, de zogenaamde "brexit". Het strekt er meer bepaald toe de beleggingsondernemingen, kredietinstellingen, beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging (ICB's) en beheerders van alternatieve instellingen voor collectieve belegging (AICB's) die onder het recht van het Verenigd Koninkrijk of van Gibraltar ressorteren, en die beleggingsdiensten verrichten in België, in staat te stellen om de overeenkomsten die zij hebben gesloten vóór de datum waarop de brexit ingaat, tijdelijk verder te blijven beheren.

Indien de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk geen akkoord bereiken, zullen voornoemde verstrekkers van beleggingsdiensten vanaf die datum immers niet meer in aanmerking komen voor het Europees paspoort. Als op Europees niveau geen overgangsakkoord wordt gesloten, kan deze situatie rechtsonzekerheid doen ontstaan over de toekomstige afwikkeling van de vóór de brexitdatum gesloten overeenkomsten die worden beheerd door verstrekkers van beleggingsdiensten die onder het recht van het Verenigd Koninkrijk of van Gibraltar ressorteren.

De door dit besluit ingevoerde overgangsregeling zou de verstrekkers van

Sire,

Le présent projet d'arrêté exécute l'article 20 de la loi du 3 avril 2019 relative au retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne, plus communément appelé Brexit, en ce qui concerne les prestataires de services d'investissement. Il vise plus précisément à permettre aux entreprises d'investissement, aux établissements de crédit, aux sociétés de gestion d'organismes de placement collectif (OPC) et aux gestionnaires d'organismes de placement collectif alternatifs (OPCA) relevant du droit du Royaume-Uni ou de Gibraltar qui prestent des services d'investissement en Belgique à continuer à gérer temporairement les contrats conclus dans le cadre ces activités, avant la date d'entrée en vigueur du Brexit.

À partir de cette date et en l'absence d'accord entre l'Union européenne et le Royaume-Uni, les prestataires de services d'investissement précités perdront en effet le bénéfice du passeport européen. Si aucun accord transitoire n'est prévu au niveau européen, cette situation est susceptible de créer une insécurité juridique quant à la liquidation future des contrats conclus avant la date du Brexit qui sont gérés par des prestataires de services d'investissement relevant du droit du Royaume-Uni ou de Gibraltar.

Le régime transitoire mis en place par le présent arrêté devrait permettre aux prestataires de

beleggingsdiensten die voornemens zijn om de verrichting van beleggingsdiensten in België stop te zetten, in staat moeten stellen om de lopende overeenkomsten toch verder te blijven beheren tot op het moment waarop ze worden overgedragen aan een andere verstrekker van beleggingsdiensten die zijn activiteiten rechtsgeldig mag verrichten in België. Deze overgangsregeling zal ook gelden voor de beleggingsondernemingen en de kredietinstellingen die onder het recht van het Verenigd Koninkrijk of van Gibraltar ressorteren, en die voornemens zijn om hun activiteiten in België voort te zetten via de vestiging van een bijkantoor, tot op het moment waarop dat bijkantoor wordt vergund.

services d'investissement qui ont l'intention de cesser de prester des services d'investissement en Belgique de néanmoins continuer à gérer les contrats en cours, et ce jusqu'à leur transfert auprès d'un autre prestataire de services d'investissement légalement autorisé à exercer ses activités en Belgique. Ce régime transitoire s'appliquera également aux entreprises d'investissement et aux établissements de crédit relevant du droit du Royaume-Uni ou de Gibraltar qui ont l'intention de poursuivre leurs activités en Belgique, via l'établissement d'une succursale, et ce jusqu'à l'obtention de l'agrément d'une telle succursale.

De voorgestelde regeling strekt ertoe om, na de brexit, de continuïteit van de dienstverlening voor de bestaande overeenkomsten te garanderen, in het belang van alle contractpartijen en gedurende een beperkte periode. Zo'n regeling is nodig om de belangen van de beleggers te vrijwaren tijdens de periode die de betrokken ondernemingen nodig hebben om de stopzetting of de voortzetting van hun activiteiten in België te organiseren.

Le régime proposé a pour but de garantir la continuité, après le Brexit, des services fournis pour les contrats existants, dans l'intérêt de toutes les parties au contrat et ce, pendant une période limitée. Un tel régime est nécessaire pour préserver les intérêts des investisseurs et ce durant la période nécessaire aux entreprises concernées pour organiser la cessation ou la poursuite de leurs activités en Belgique.

Commentaar bij de artikelen

Artikel 1

Dit artikel definieert bepaalde van de in dit besluit gebruikte concepten, om een correcte toepassing en interpretatie ervan te garanderen.

Commentaire des articles

Article 1er

Cet article définit certains concepts utilisés dans le présent arrêté afin d'assurer une correcte application et interprétation de l'arrêté.

Art. 2

Artikel 2 verduidelijkt het toepassingsgebied *ratione personae* van dit besluit. Dit besluit is van toepassing op de verstrekkers van beleggingsdiensten. Onverminderd de vrijstellingen waarin Richtlijn 2014/65/EU voorziet, mogen enkel de beleggingsondernemingen en de kredietinstellingen beleggingsdiensten of beleggingsactiviteiten verrichten in de Europese Unie. Die ondernemingen worden in dit besluit "beleggingsondernemingen" genoemd.

Art. 2

L'article 2 précise le champ d'application *ratione personae* du présent arrêté. Le présent arrêté s'applique aux prestataires de services d'investissement. Sans préjudice des exemptions prévues dans la Directive 2014/65/UE, seules les entreprises d'investissement et les établissements de crédit peuvent prester des services d'investissement ou exercer des activités d'investissement dans l'Union européenne. Dans le présent arrêté, ces entreprises sont dénommées « entreprises d'investissement ».

Van de beleggingsondernemingen die actief zijn in België, viseert dit besluit enkel de

Parmi les entreprises d'investissement actives en Belgique, seules sont concernées par le

beleggingsondernemingen die onder het recht van het Verenigd Koninkrijk of van Gibraltar ressorteren, en die, vóór de datum van de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie, beleggingsdiensten en/of beleggingsactiviteiten in België mochten verrichten, hetzij via de vestiging van een bijkantoor in België of door het gebruik van een in België gevestigde verbonden agent (artikel 10 van de wet van 25 oktober 2016), hetzij in het kader van het vrij verrichten van diensten (artikel 11 van de wet van 25 oktober 2016).

Zowel de vennootschappen voor vermogensbeheer als de beursvennootschappen worden geviseerd. Die kwalificatie hangt af van de activiteiten die de ondernemingen mogen verrichten conform het recht waaronder zij ressorteren (zie de definities van de begrippen "buitenlandse vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies" en "buitenlandse beursvennootschappen" in artikel 2, 54° en 55°, van de wet van 25 oktober 2016).

Verder worden ook de kredietinstellingen geviseerd die onder het recht van het Verenigd Koninkrijk of van Gibraltar ressorteren, en die, vóór de datum van de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie, in België beleggingsdiensten en/of beleggingsactiviteiten mochten verrichten.

Onder voorbehoud van een akkoord dat deze problematiek tussen het Verenigd Koninkrijk en de Europese Unie regelt, zullen voornoemde beleggingsondernemingen en kredietinstellingen vanaf de datum van de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie geen aanspraak meer kunnen maken op het Europees paspoort.

présent arrêté, les entreprises d'investissement relevant du droit du Royaume-Uni ou de Gibraltar qui étaient autorisées, avant la date du retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne, à prester des services d'investissement et/ou à exercer des activités d'investissement, en Belgique, soit via l'établissement d'une succursale belge ou par le recours à un agent lié établi en Belgique (art. 10 de la loi du 25 octobre 2016), soit en libre prestation de services (article 11 de la loi du 25 octobre 2016).

Sont concernées tant les sociétés de gestion de portefeuille que les sociétés de bourse. Cette qualification dépend des activités que les entreprises sont habilitées à exercer conformément au droit dont elles relèvent (voy. les définitions des notions de sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étrangères et de sociétés de bourse étrangères à l'article 2, 54° et 55°, de la loi du 25 octobre 2016).

Sont également visés les établissements de crédit relevant du droit du Royaume-Uni ou de Gibraltar qui étaient légalement autorisés, avant la date du retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne, à prester des services d'investissement et/ou à exercer des activités d'investissement, en Belgique.

Sous réserve d'un accord réglant cette problématique entre le Royaume-Uni et l'Union européenne, les entreprises d'investissement et établissements de crédit précités ne seront plus autorisés, à la date du retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne, à bénéficier du passeport européen.

De ondernemingen en instellingen die hun beleggingsactiviteiten en beleggingsdiensten uitsluitend richten tot de in aanmerking komende tegenpartijen of de professionele cliënten als bedoeld in Afdeling I van Bijlage II van Richtlijn (EU) 2014/65 (hierna "professionele cliënten "*per se*""), zullen aanspraak kunnen maken op de in de artikelen 14 tot 14/2 van de wet van 25 oktober 2016 vermelde regeling inzake het verrichten van diensten zonder vestiging.

Ceux dont les activités et services d'investissement ne s'adressent qu'à des contreparties éligibles ou à des clients professionnels visés à la Section I de l'annexe II de la Directive (UE) 2014/65 (ci-après « clients professionnels « *per se*») pourront bénéficier du régime de prestation de services sans établissement des articles 14 à 14/2 de la loi du 25 octobre 2014.

De ondernemingen die onder het recht van derde landen ressorteren, en die diensten aanbieden aan niet-professionele cliënten of aan professionele cliënten in de zin van Afdeling II van Bijlage II van Richtlijn (EU) 2014/65 (hierna "professionele cliënten "op verzoek""), zijn op hun beurt verplicht om een bijkantoor te vestigen in België als zij daar activiteiten wensen te verrichten (zie artikel 13 van de wet van 25 oktober 2016).

Les entreprises relevant de pays tiers offrant des services à des clients de détail ou à des clients professionnels au sens de la Section II de l'annexe II de la Directive (UE) 2014/65 (ci-après « clients professionnels « à la demande » ») ont quant à elles l'obligation d'établir une succursale en Belgique si elles souhaitent y exercer des activités (cf. article 13 de la loi du 25 octobre 2016).

Dit besluit viseert enkel de beleggingsondernemingen en de kredietinstellingen die niet in aanmerking kunnen komen voor voornoemde regeling inzake het verrichten van diensten zonder vestiging, omdat de continuïteit van de lopende overeenkomsten niet in het gedrang lijkt te komen voor de ondernemingen en de instellingen die wel voor die regeling in aanmerking komen. De in dit besluit vermelde overgangsregeling geldt dus alleen voor de beleggingsondernemingen en de kredietinstellingen die hun beleggingsdiensten en/of beleggingsactiviteiten vóór de datum van de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie verleenden aan niet-professionele cliënten in de zin van artikel 2, 13°, van de wet van 25 oktober 2016, of aan professionele cliënten "op verzoek".

Le présent arrêté ne vise que les entreprises d'investissement et les établissements de crédit qui ne peuvent pas bénéficier du régime précité de prestation de services sans établissement, étant donné que la continuité des contrats en cours ne paraît pas en péril pour ceux qui peuvent bénéficier de ce régime. Le régime transitoire du présent arrêté ne s'applique donc qu'aux entreprises d'investissement et aux établissements de crédit qui adressaient leurs services et/ou activités d'investissement, avant la date du retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne, à des clients de détail au sens de l'article 2, 13°, de la loi du 25 octobre 2016 ou à des clients professionnels à la demande.

De UCITS-richtlijn (Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's)) en de AIFM-richtlijn (Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2008 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen) laten ook de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging en de beheerders van AICB's toe om bepaalde beleggingsdiensten te verrichten (zie artikel 6 van de UCITS-richtlijn en artikel 6 van de AIFM-richtlijn).

Les directives UCITS (Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM)) et AIFM (Directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs) autorisent également les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif et les gestionnaires d'OPCA à prester certains services d'investissement (cf. article 6 de la Directive UCITS et article 6 de la Directive AIFMD).

Ook de beheervennootschappen van ICB's en de beheerders van AICB's die onder het recht van het Verenigd Koninkrijk of van Gibraltar ressorteren, en die, vóór de datum van de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie, dergelijke beleggingsdiensten in België mochten verrichten via het Europees paspoort, vallen dus onder de toepassing van dit besluit. Die ondernemingen worden in dit besluit "beheervennootschappen" genoemd. Dit besluit viseert die beheervennootschappen ongeacht het type cliënt tot wie zij zich richten, gelet op het feit dat zij voornoemde kennisgevingsprocedure van artikel 14 van de wet van 25 oktober 2016 niet mogen volgen.

Les sociétés de gestion d'OPC et les gestionnaires d'OPCA relevant du droit du Royaume-Uni ou du droit de Gibraltar qui, avant la date du retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne, étaient autorisés à fournir de tels services d'investissement, en Belgique, par le biais du passeport européen sont donc également couverts par le présent arrêté. Dans le présent arrêté, ces entreprises sont dénommées « sociétés de gestion ». Ces sociétés de gestion sont visées par le présent arrêté quel que soit le type de clients auquel elles s'adressent étant donné qu'elles ne peuvent pas suivre la procédure de notification précitée de l'article 14 de la loi du 25 octobre 2016.

Art. 3

Artikel 3 beschrijft de overgangsregeling die is uitgewerkt voor de in artikel 2 bedoelde beleggingsondernemingen, kredietinstellingen, beheervennootschappen van ICB's en beheerders van AICB's.

Art. 3

L'article 3 décrit le régime transitoire mis en place pour les entreprises d'investissement, les établissements de crédit, les sociétés de gestion d'OPC et les gestionnaires d'OPCA visés à l'article 2.

Die ondernemingen mogen hun activiteiten gedurende een periode van maximaal 18 maanden in België blijven uitoefenen, op voorwaarde dat die beperkt blijven tot de uitvoering van de lopende overeenkomsten, i.e. de vóór de datum van de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie gesloten overeenkomsten. Alle vóór die datum gesloten overeenkomsten worden geviseerd, inclusief de overeenkomsten met professionele cliënten *per se* of in aanmerking komende tegenpartijen. Zo zullen de betrokken beleggingsondernemingen bijvoorbeeld de uitvoering mogen voortzetten van de vóór de brexit gesloten vermogensbeheerovereenkomsten, ongeacht het type cliënt. De enige doelstelling van die overgangsregeling is de continuïteit van de lopende overeenkomsten op het moment van de brexit te garanderen in het belang van de beleggers; in het kader van die overgangsregeling is het de betrokken ondernemingen geenszins toegestaan om nieuwe overeenkomsten te sluiten, zelfs niet met bestaande cliënten.

Ces entreprises sont autorisées à poursuivre leurs activités en Belgique durant une période maximale de 18 mois, à condition que ces activités soient limitées à l'exécution des contrats en cours, c.-à-d. les contrats conclus avant la date du retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne. Tous les contrats conclus avant cette date sont concernés, en ce compris les contrats conclus avec des clients professionnels *per se* ou des contreparties éligibles. Ainsi, par exemple, les entreprises d'investissement concernées sont autorisées à poursuivre l'exécution des conventions de gestion de portefeuille qui ont été conclues avant le Brexit quel que soit le type de client. Ce régime transitoire ayant pour seul objectif d'assurer, dans l'intérêt des investisseurs, la continuité des contrats en cours au moment du Brexit, ce régime transitoire ne leur permet en aucun cas de conclure de nouveaux contrats, même avec des clients existants.

Van die overgangsregeling kan enkel gebruik worden gemaakt door de beleggingsondernemingen en de kredietinstellingen waarvan de beleggingsdiensten en beleggingsactiviteiten vóór de brexit al gericht waren tot niet-professionele cliënten of tot professionele cliënten "op verzoek", en dus niet door ondernemingen die dergelijke "retailactiviteiten" na de brexit willen ontwikkelen. Laatstgenoemde ondernemingen zouden hun activiteiten ten aanzien van in aanmerking komende tegenpartijen en professionele cliënten "per se" immers kunnen voortzetten via de in artikel 14 van de wet van 14 oktober 2016 bedoelde kennisgevingsprocedure en, parallel daarmee, een aanvraag tot vergunning van een bijkantoor kunnen indienen.

Le bénéfice de ce régime transitoire est limité aux entreprises d'investissement et établissements de crédit dont les services et activités d'investissement s'adressaient déjà, avant le brexit, à des clients de détail ou professionnels « à la demande », et non pas aux établissements qui souhaitent développer une telle activité « retail » après le brexit. Ces dernières pourraient en effet poursuivre leurs activités vis-à-vis des contreparties éligibles et des clients professionnels « per se » via la procédure de notification de l'article 14 de la loi du 14 octobre 2016 et déposer, en parallèle, une demande d'agrément de succursale.

Zonder een dergelijke overgangsregeling zouden de betrokken ondernemingen de uitvoering van de lopende overeenkomsten niet mogen voortzetten, omdat die uitvoering als de verrichting van een beleggingsdienst kan worden beschouwd. Dat is met name zo voor de uitvoering van overeenkomsten die de doorlopende verrichting van beleggingsdiensten impliceren. Daarbij kan onder andere worden gedacht aan overeenkomsten in het kader waarvan vermogensbeheerdiensten worden verstrekt.

Sans un tel régime transitoire, les entreprises concernées ne pourraient pas poursuivre l'exécution des contrats en cours dans la mesure où une telle exécution est susceptible de constituer la prestation d'un service d'investissement. Il en est particulièrement ainsi de l'exécution de contrats qui impliquent la fourniture de services d'investissement de manière continue. L'on pense notamment à des contrats en vertu desquels sont fournis des services de gestion de portefeuille.

Voor zover nodig, wordt verduidelijkt dat die overgangsregeling enkel zal gelden voor de beleggingsondernemingen, kredietinstellingen, beheervennootschappen van ICB's en beheerders van AICB's die onder het recht van het Verenigd Koninkrijk of van Gibraltar ressorteren, en die na de brexit nog beleggingsdiensten en/of beleggingsactiviteiten verrichten in België. Zij zal dus niet gelden voor de ondernemingen die hun activiteiten op die datum al aan andere Belgische of buitenlandse verstrekkers van beleggingsdiensten zullen hebben overgedragen.

Pour autant que de besoin, il est précisé que ce régime transitoire n'a vocation à s'appliquer qu'aux entreprises d'investissement, aux établissements de crédit, aux sociétés de gestion d'OPC et aux gestionnaires d'OPCA relevant du droit du Royaume-Uni ou de Gibraltar qui exercent encore des activités d'investissement et/ou de prestation de services d'investissement en Belgique après le Brexit. Il ne sera donc pas d'application à ceux qui auront déjà, à cette date, transféré leurs activités à d'autres prestataires de services d'investissement, belges ou étrangers.

Die regeling geldt gedurende een periode van 18 maanden te rekenen vanaf de brexitdatum. Artikel 3, § 1, tweede lid, verduidelijkt dat het om een periode van maximaal 18 maanden gaat, met dien verstande dat de periode korter zou kunnen zijn voor bepaalde ondernemingen conform hun plan voor de stopzetting of de voortzetting van hun activiteiten of als zij vóór het verstrijken van die termijn de vergunning van een bijkantoor verkrijgen. De ondernemingen die na het verstrijken van die termijn in België nog beleggingsactiviteiten en/of beleggingsdiensten zouden verrichten, en die (wat de beleggingsondernemingen of de kredietinstellingen betreft) binnen die termijn geen vergunning voor een bijkantoor zouden hebben verkregen, zouden alle activiteiten moeten stopzetten, zelfs die met betrekking tot lopende overeenkomsten, omdat zij anders zouden worden geacht op onwettige wijze beleggingsactiviteiten en/of beleggingsdiensten te verrichten, wat aanleiding zou kunnen geven tot de oplegging van strafrechtelijke en administratieve sancties.

Ce régime s'applique pendant une période de 18 mois à dater du Brexit. L'article 3, § 1er, alinéa 2, précise qu'il s'agit d'une période maximale de 18 mois dans la mesure où cette période pourrait être plus courte pour certaines entreprises, selon la durée de leur plan de cessation ou de poursuite des activités, ou si elles obtiennent l'agrément d'une succursale avant l'expiration de ce délai. Les entreprises qui exerceraient encore une activité d'investissement et/ou de prestation de services d'investissement en Belgique après l'expiration de ce délai et qui n'auraient pas (en ce qui concerne les entreprises d'investissement ou les établissements de crédit) obtenu l'agrément d'une succursale dans ce même délai, devraient cesser toute activité, même liée à des contrats en cours, sous peine d'exercer une activité d'investissement et/ou de prestation de services d'investissement illicite, passible de sanctions pénales et administratives.

De betrokken beleggingsondernemingen, kredietinstellingen, beheervennootschappen van ICB's en beheerders van AICB's de FSMA moeten zich uiterlijk twee maanden na de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie bij de FSMA kenbaar maken.

Bij die kennisgeving aan de FSMA moet een plan worden gevoegd dat verduidelijkt hoe die ondernemingen van plan zijn om hun activiteiten stop te zetten of voort te zetten vóór voornoemde termijn van 18 maanden verstrijkt. Dat plan moet het meer bepaald mogelijk maken te controleren in welke mate rekening is gehouden met de rechten van de cliënten en in welke mate de vrijwaring van die rechten is gewaarborgd.

Om te kunnen beoordelen in welke mate de betrokken ondernemingen in hun Staat van herkomst nog aan toezicht zijn onderworpen, moet de FSMA er ook van op de hoogte worden gebracht als zij, krachtens hun nationale wetgeving, geen beleggingsactiviteiten en/of beleggingsdiensten meer zouden mogen verrichten, of als zij financiële problemen zouden hebben waardoor zij de in hun Staat van herkomst geldende wettelijke en reglementaire vereisten niet langer zouden kunnen naleven. Die informatie zou de FSMA ook in staat moeten stellen om de kwaliteit en de follow-up van het voorgelegde plan voor de stopzetting of de voortzetting van de betrokken activiteiten te beoordelen.

Ook andere gegevens zouden nuttig kunnen zijn voor de beoordeling – door de FSMA – van de manier waarop het plan voor de stopzetting of de voortzetting van de activiteiten wordt opgevolgd en nageleefd. De FSMA kan daartoe alle bijkomende informatie opvragen over de activiteiten die nog in België worden verricht, en in het bijzonder alle informatie over de overeenkomsten die verder worden uitgevoerd in het kader van de voorlopige toestemming.

Les entreprises d'investissement, les établissements de crédit, les sociétés de gestion d'OPC et les gestionnaires d'OPCA concernés sont tenus de le notifier à la FSMA au plus tard dans les deux mois du retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne.

La notification à la FSMA doit s'accompagner de la présentation d'un plan précisant la manière dont elles entendent procéder à la cessation ou à la poursuite de leurs activités avant l'expiration du délai précité de 18 mois. Ce plan devrait notamment permettre de vérifier dans quelle mesure les droits des clients ont été pris en considération et dans quelle mesure la préservation de ces droits est assurée.

Afin d'apprécier dans quelle mesure les entreprises concernéees sont encore soumises à un contrôle dans leur État d'origine, la FSMA doit également être informée si elles devaient ne plus être autorisées à exercer des activités d'investissement et/ou à prester des services d'investissement en vertu de leur législation nationale ou si elles devaient rencontrer des difficultés financières telles qu'elles ne seraient plus en mesure de respecter les exigences légales et réglementaires applicables dans leur État d'origine. Ces informations devraient également permettre à la FSMA d'apprécier la qualité et le suivi du plan de cessation ou de poursuite des activités présenté.

D'autres données pourraient également être utiles à la FSMA pour apprécier la manière dont le plan de cessation ou de poursuite des activités est suivi et respecté. À cet effet, la FSMA peut demander toute information supplémentaire relatives aux activités encore exercées en Belgique, et notamment toutes données relatives aux contrats dont l'exécution est poursuivie dans le cadre de l'autorisation provisoire.

Art. 4

Artikel 4 biedt de FSMA de mogelijkheid om alle maatregelen te nemen die ertoe strekken de rechten te vrijwaren van de cliënten van de ondernemingen waarvoor de regeling inzake de voorlopige toestemming geldt. Die maatregelen omvatten onder andere de mogelijkheid voor de FSMA om de betrokken onderneming te gelasten om haar activiteiten gedeeltelijk of volledig over te dragen, of om een einde te stellen aan de overeenkomsten die haar met voornoemde cliënten verbinden.

Die maatregelen kunnen worden genomen ten aanzien van alle in artikel 2 bedoelde ondernemingen. Zij zouden dus ook kunnen worden genomen ten aanzien van de beleggingsondernemingen, kredietinstellingen, beheervennootschappen van ICB's of beheerders van AICB's die zouden hebben nagelaten om de FSMA in kennis te stellen van hun voornemen om aanspraak te maken op de overgangsregeling, en die dus geen plan voor de stopzetting of de voortzetting van hun activiteiten in België zouden hebben overgelegd.

Die maatregelen zouden bijvoorbeeld ook kunnen worden genomen als de onderneming het door haar overgelegde plan voor de stopzetting of de voortzetting van de activiteiten niet naleeft, of als dat plan niet de verwachte resultaten oplevert. In het algemeen kan de FSMA die maatregelen nemen telkens wanneer de rechten van de cliënten van de onderneming in België in het gedrang komen.

Art. 5

Artikel 5 verduidelijkt dat de overgangsregeling niet alleen van toepassing is op de beleggingsondernemingen en de kredietinstellingen die voornemens zijn om hun beleggingsactiviteiten of beleggingsdiensten niet voort te zetten in België, maar ook op de ondernemingen en de instellingen die hun activiteiten en diensten wensen voort te zetten, en die ondertussen een vergunningsaanvraag voor een bijkantoor hebben ingediend conform artikel 84 van de wet van 25 oktober 2016 of artikel 333 van de wet van 25 april 2014.

In die hypothese is de overgangsregeling van toepassing tijdens de volledige duur van de

Art. 4

L'article 4 offre la possibilité à la FSMA de prononcer toutes mesures visant à sauvegarder les droits des clients des entreprises bénéficiant du régime d'autorisation provisoire. Ces mesures incluent notamment la faculté pour la FSMA d'enjoindre l'entreprise concernée de transférer une partie ou l'ensemble de ses activités d'investissement ou de prestation de services d'investissement ou de mettre fin aux contrats la liant aux clients précités.

Ces mesures peuvent être prises à l'égard de toute entreprise visée à l'article 2. Elles pourraient donc également être prononcées vis-à-vis d'entreprises d'investissement, d'établissements de crédit, de sociétés de gestion d'OPC ou de gestionnaires d'OPCA qui auraient omis de notifier leur intention de bénéficier du régime transitoire à la FSMA et qui n'auraient donc pas présenté de plan de cessation ou de poursuite de leurs activités en Belgique.

Ces mesures pourraient également être prises par exemple si le plan de cessation ou de poursuite des activités présenté par l'entreprise n'est pas respecté par cette dernière ou n'offre pas les résultats escomptés. De manière générale, ces mesures peuvent être prise par la FSMA chaque fois que les droits des clients de l'entreprise, en Belgique, sont en péril.

Art. 5

L'article 5 précise que le régime transitoire s'applique non seulement aux entreprises d'investissement et aux établissements de crédit qui ont l'intention de ne pas poursuivre leurs activités d'investissement ou de prestation de services d'investissement en Belgique, mais également à celles qui souhaitent poursuivre ces activités et qui ont, entre-temps, introduit une demande d'agrément d'une succursale conformément à l'article 84 de la loi du 25 octobre 2016 ou 333 de la loi du 25 avril 2014.

Dans cette hypothèse, le régime transitoire est applicable durant toute la durée de traitement

behandeling van de vergunningsaanvraag en tot op het moment waarop de vergunning wordt verleend. Zodra een bijkantoor een vergunning krijgt in België, komt er een einde aan de toepassing van de overgangsregeling en kan de betrokken onderneming haar activiteiten in België verrichten, zonder die te moeten beperken tot de vóór de brexit gesloten overeenkomsten. Indien de FSMA of de NBB beslist om de vergunning te weigeren, zal de overgangsregeling van toepassing blijven tot de in artikel 3, § 1, tweede lid, bepaalde maximale termijn van 18 maanden verstrijkt.

Die verduidelijking wordt niet gegeven voor de beheervennootschappen van ICB's of de beheerders van AICB's, vermits de wet van 3 augustus 2012 en de wet van 19 april 2014 geen bepalingen bevatten op grond waarvan het de beheervennootschappen en de beheerders die onder derde landen ressorteren, zou zijn toegestaan om een bijkantoor te vestigen in België.

Art. 6

Voor zover nodig, wordt verduidelijkt dat de beleggingsondernemingen en de kredietinstellingen die onder de overgangsregeling van artikel 3 vallen, bij de uitoefening van hun activiteiten in België de wettelijke en reglementaire bepalingen, inclusief de gedragsregels, moeten blijven naleven die in België van toepassing zijn op de beleggingsondernemingen en hun verrichtingen. Dit is slechts een verduidelijking voor de gedragsregels van onderafdeling 3 van afdeling 7 van Hoofdstuk II van de wet van 2 augustus 2002. Conform artikel 26, eerste lid, 4°, van de wet van 2 augustus 2002, gelden die regels immers voor de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen die onder het recht van derde Staten ressorteren, en die rechtsgeldig diensten verstrekken in België, voor hun transacties op het Belgisch grondgebied. Welnu, dat is het geval voor de door dit besluit geviseerde ondernemingen: zij mogen dergelijke diensten rechtsgeldig verrichten, ook al is die toestemming voorlopig.

Ook de beheervennootschappen van ICB's en de beheerders van AICB's met een voorlopige toestemming moeten de gedragsregels naleven

de leur demande d'agrément, jusqu'à l'obtention de cet agrément. Dès l'agrément d'une succursale en Belgique, l'application du régime transitoire prend fin dans la mesure où l'entreprise concernée peut mener ses activités en Belgique, sans devoir limiter celles-ci aux contrats conclus avant le Brexit. En cas de décision de refus d'agrément prise par la FSMA ou la BNB, le régime transitoire devrait continuer à s'appliquer à l'entreprise jusqu'à l'expiration du délai maximal de 18 mois prescrit à l'article 3, § 1er, alinéa 2.

Cette précision n'est pas apportée pour les sociétés de gestion d'OPC, ni pour les gestionnaires d'OPCA dans la mesure où les lois du 3 août 2012 et du 19 avril 2014 ne contiennent pas de dispositions permettant aux sociétés de gestion et gestionnaires relevant de pays tiers d'établir une succursale en Belgique.

Art. 6

Pour autant que de besoin, il est précisé que les entreprises d'investissement et les établissements de crédit qui bénéficient du régime transitoire de l'article 3 doivent continuer à respecter, dans l'exercice de leurs activités en Belgique, les dispositions légales et réglementaires, y compris les règles de conduite, applicables en Belgique aux entreprises d'investissement et à leurs opérations. Ceci ne constitue qu'une clarification pour les règles de conduite de la sous-section 3 de la section 7 du Chapitre II de la loi du 2 août 2002. Conformément à l'article 26, alinéa 1er, 4°, de la loi du 2 août 2002, ces règles sont en effet applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement qui relèvent du droit d'États tiers et qui sont légalement autorisés à fournir des services en Belgique, pour ce qui est de leurs transactions effectuées sur le territoire belge. Or, tel est le cas des entreprises visées par le présent arrêté, qui sont légalement autorisées à fournir de tels services, même si cette autorisation est provisoire.

Les sociétés de gestion d'OPC et les gestionnaires d'OPCA qui bénéficient de l'autorisation provisoire sont également tenues

die van toepassing zijn op hun activiteiten in België. Het gaat daarbij meer bepaald om artikel 27, §§ 1 tot 3, en 5 tot 9, artikel 27bis en artikel 27ter, §§ 1 tot 7, van de wet van 2 augustus 2002, en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.

de respecter les règles de conduite applicables à leurs activités en Belgique. Il s'agit plus précisément des articles 27, §§1er à 3, et 5 à 9, l'article 27bis et l'article 27ter, §§1er à 7, de la loi du 2 août 2002, ainsi que les arrêtés et réglements pris pour leur exécution.

Art. 7

Artikel 7 verduidelijkt dat, tijdens de duur van de in artikel 3 bedoelde voorlopige toestemming, de FSMA de mogelijkheid behoudt om de maatregelen en sancties te nemen waarin de wet van 25 oktober 2016 voorziet voor de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die onder het recht van een lidstaat van de Europese Unie ressorteren, en die zich niet aan de in België geldende wettelijke en reglementaire bepalingen conformeren.

Art. 7

L'article 7 précise que durant la durée de l'autorisation provisoire visée à l'article 3, la FSMA garde la faculté de prendre les mesures et sanctions prévues dans la loi du 25 octobre 2016 pour les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui relèvent du droit d'un autre Etat membre de l'Union européenne qui ne se conforment pas aux dispositions légales et réglementaires en vigueur en Belgique.

Datzelfde geldt voor de NBB ten aanzien van de beursvennootschappen.

Il en va de même pour la BNB vis-à-vis des sociétés de bourse.

De FSMA behoudt ook de mogelijkheid om de in de wet van 3 augustus 2012 en de wet van 19 april 2014 bedoelde maatregelen en sancties te nemen ten aanzien van de beheervennootschappen van ICB's en de beheerders van AICB's die onder het recht van een lidstaat van de Europese Unie ressorteren, en die zich niet aan de in België geldende wettelijke en reglementaire bepalingen conformeren.

La FSMA garde également la faculté de prendre les mesures et sanctions prévues dans les lois du 3 août 2012 et 19 avril 2014 pour les sociétés de gestion d'OPC et les gestionnaires d'OPCA qui relèvent du droit d'un autre Etat membre de l'Union européenne qui ne se conforment pas aux règles de conduite en vigueur en Belgique.

Ik heb de eer te zijn, Sire, van Uwe Majesteit, de zeer eerbiedige en zeer getrouwe dienaar,

J'ai l'honneur d'être, Sire, de Votre Majesté, le très respectueux et très fidèle serviteur,

De Vice-Eerste Minister en Minister van Financiën,

Le Vice-Premier Ministre et Ministre des Finances,

Alexander De Croo