

Mededeling CBFA_2009_31 dd. 18 november 2009

Mededeling aan de personen die voornemens zijn een gekwalificeerde deelneming in het kapitaal van een financiële onderneming te verwerven, te vergroten, te verkleinen of te vervreemden

Toepassingsveld:

Alle natuurlijke of juridische personen die voornemens zijn een gekwalificeerde deelneming in het kapitaal van

- een kredietinstelling,
- een beleggingsonderneming,
- een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging,
- een financiële holding,
- een verzekeringsonderneming,
- een herverzekeringsonderneming, of
- een verzekeringsholding

te verwerven, te vergroten, te verkleinen of te vervreemden.

Samenvatting/Doelstelling:

Deze mededeling, die gestoeld is op documenten die op Europees niveau zijn uitgewerkt, strekt ertoe alle personen die besloten hebben om een rechtstreekse of onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming in een financiële onderneming die onder prudentieel toezicht staat van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen te verwerven, te vergroten, te verkleinen of over te dragen, alle nodige informatie te verstrekken opdat de prudentiële beoordeling van deze verrichting zo vlot mogelijk zou verlopen.

Structuur:

VOORWOORD

NIEUWE BEPALINGEN

DOEL VAN DEZE MEDEDELING

TOEPASSINGSGBIED VAN DEZE MEDEDELING

AANBEVELING

1. WANNEER MOET EEN BESLISSING TOT VERWERVING OF VERVREEMDING TER KENNIS WORDEN GEBRACHT VAN DE CBFA?

KENNISGEVING VAN EEN VERWERVING WAARVOOR EEN PRUDENTIËLE BEOORDELING IS VEREIST

KENNISGEVING VAN EEN VERVREEMDING VAN AANDELEN DIE EEN GEKwalificeerde DEELNEMING VORMEN

LOUTER INFORMATIEVE KENNISGEVING VAN EEN VERWERVING OF VERVREEMDING VAN AANDELEN (5 %-DREMPEL)

VERWERVING OF VERVREEMDING VAN EEN "ONRECHTSTREEKSE" DEELNEMING

BEREKENINGSWIJZE VAN DE DREMPELS

PERSONEN DIE IN ONDERLING OVERLEG HANDELEN

"(ONVRIJWILLIGE) PASSIEVE DREMPELOVERSCHRIJDINGEN"

VERWERVING OF VERGROTING VAN EEN RECHTSTREEKSE OF ONRECHTSTREEKSE GEKwalificeerde DEELNEMING IN EEN FINANCIËLE ONDERNEMING WAARVAN DE AANDELEN ZIJN GENOTEERD, OF VIA EEN VENNOOTSCHAP WAARVAN DE AANDELEN ZIJN GENOTEERD

2. WELKE FORMALITEITEN MOET DE KANDIDAAT-VERWERVER VERVULLEN?
VOORAFGAAND CONTACT MET DE CBFA AANBEVOLEN
OFFICIËLE KENNISGEVING
GEMEENSCHAPPELIJKE VERKLARINGEN
VOOR PERSONEN DIE IN ONDERLING OVERLEG HANDELEN
VOOR ONRECHTSTREEKSE DEELNEMINGEN
MOGELIJKHEID OM DE KENNISGEVING VIA EEN LASTHEBBER TE VERRICHTEN
DOSSIER - INFORMATIE DIE DOOR DE KANDIDAAT MOET WORDEN VERSTREKT
BEVESTIGING VAN ONTVANGST DOOR DE CBFA
3. WELKE BEOORDELINGSCRITEIA HANTEERT DE CBFA?
4. KAN DE CBFA BIJKOMENDE INFORMATIE OPVRAGEN?
5. BINNEN WELKE TERMIJN MOET DE CBFA EEN BESLISSING NEMEN EN DE KANDIDAAT-VERWERVER IN KENNIS STELLEN VAN DIE BESLISSING?
ALGEMEEN BEGINSEL
ONDERBREKING VAN DE BEOORDELINGSTERMIJN WEGENS EEN AANVRAAG OM BIJKOMENDE INFORMATIE
KENNISGEVING VAN DE BESLISSING VAN DE CBFA AAN DE KANDIDAAT-VERWERVER
6. MOGEN DE AANDELEN WORDEN VERWORVEN VÓÓR DE CBFA HAAR BESLISSING TER KENNIS HEEFT GEBRACHT OF VÓÓR DE BEOORDELINGSTERMIJN IS AFGELOPEN?
7. BESTAAT ER EEN MOGELIJKHEID OM IN BEROEP TE GAAN TEGEN EEN BESLISSING TOT VERZET VAN DE CBFA?

Geachte mevrouw,
Geachte heer,

VOORWOORD

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

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

NIEUWE BEPALINGEN

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

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

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

Als bijlage CBFA_2009_31-1 treft u een Nederlandse vertaling aan van dit referentiedocument alsook van de betrokken bijlagen.

DOEL VAN DEZE MEDEDELING

Deze mededeling, die gestoeld is op documenten die op Europees niveau zijn uitgewerkt, strekt ertoe alle personen die besloten hebben om een rechtstreekse of onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming in een financiële onderneming die onder prudentieel toezicht staat van de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen te verwerven, te vergroten, te verkleinen of over te dragen, alle nodige informatie te verstrekken opdat de prudentiële beoordeling van deze verrichting zo vlot mogelijk zou verlopen.

TOEPASSINGSGBIED VAN DEZE MEDEDELING

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

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

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

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

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

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

- de financiële holdings [⁴],
- de verzekeringsondernemingen,
- de herverzekeringsondernemingen, en
- de verzekeringsholdings [⁵].

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

AANBEVELING

Hoewel de kandidaat-verwervers en overdragers in deze mededeling alle nodige inlichtingen kunnen terugvinden om het prudentiëlebeoordelingsproces van hun verrichting vlot te laten verlopen, raadt de CBFA hen toch ten stelligste aan om contact met haar op te nemen alvorens haar op officiële wijze in kennis te stellen van hun voornemen tot verwerving, vergroting, verkleining of overdracht van een gekwalificeerde deelneming in een financiële onderneming (zie ook punt 2 infra). Via een dergelijk voorafgaand contact kan de kandidaat-verwerver er zich immers concreet van vergewissen dat hij wel degelijk alle inlichtingen verstrekt die op de lijst zijn aangegeven zodat het dossier dat hij indient volledig is en de beoordelingstermijn (zie infra) kan ingaan op het ogenblik dat de CBFA zijn kennisgeving ontvangt. Dat geeft de CBFA ook de mogelijkheid om zich zo goed mogelijk te organiseren en zo snel mogelijk een beslissing te nemen over de voorgenomen verrichting. Dit contact biedt ook aan de kandidaat-verwerver de gelegenheid om een antwoord te krijgen op vragen die hij zich zou kunnen stellen, bijvoorbeeld op de vraag of een burgerrechtelijk of administratiefrechtelijk dossier waar de kandidaat-verwerver of een onderneming die hij leidt of controleert bij betrokken is geweest, relevant is om de CBFA in staat te stellen met volledige kennis van zaken de voorgenomen verrichting vanuit prudentieel oogpunt te beoordelen en bijgevolg moet worden vermeld in het informatiedossier dat hij haar dient over te maken.

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

⁵ Krachtens artikel 91 *ter* 1, 1°, van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen.

1. WANNEER MOET EEN BESLISSING TOT VERWERFING OF VERVREEMDING TER KENNIS WORDEN GEBRACHT VAN DE CBFA?

⇒ Kennisgeving van een verwerving waarvoor een prudentiële beoordeling is vereist (gekwalficeerde deelneming en overschrijding van een drempel van 20 %, 30 % of 50 % van het kapitaal of van de stemrechten):

De nieuwe wettelijke bepalingen ^[6] verplichten de verwerfer om zijn beslissing om aandelen van een financiële onderneming te verwerven, ter kennis te brengen van de CBFA, die deze verwerving vervolgens vanuit prudentieel oogpunt dient te beoordelen, indien hij ingevolge deze verwerving:

- o een "gekwalficeerde deelneming" zal bezitten in de betrokken financiële onderneming; of
- o zijn gekwalficeerde deelneming dermate zal vergroten dat zijn aandeel in de stemrechten of in het kapitaal een drempel van 20 %, 30 % of 50 % zal bereiken of overschrijden, of indien de financiële onderneming hierdoor zijn dochteronderneming wordt.

De wettelijke bepalingen stellen duidelijk dat de kennisgeving van de betrokken beslissing en haar prudentiële beoordeling verricht moeten worden vooraleer de aandelen daadwerkelijk worden verworven.

Het begrip "gekwalficeerde deelneming" is in de wetgeving ^[7] gedefinieerd als: "*het rechtstreeks of onrechtstreeks bezit van ten minste 10 pct. van het kapitaal van een vennootschap of van de stemrechten die zijn verbonden aan de door deze vennootschap uitgegeven effecten, dan wel elke andere mogelijkheid om een invloed van betekenis uit te oefenen op het beleid van de vennootschap waarin wordt deelgenomen; de stemrechten worden berekend conform de bepalingen van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, alsook conform de bepalingen van haar uitvoeringsbesluiten.*"

⇒ Op te merken valt dat de mogelijkheid om een invloed van betekenis uit te oefenen op het beleid, voor een kandidaat-verwerfer de verplichting kan doen ontstaan om een kennisgeving te verrichten van zijn voornemen om een deelneming te verwerven, ook al bedraagt die minder dan 10 % van het kapitaal of de stemrechten, die vervolgens aan een prudentiële beoordeling moet worden onderworpen. Een mogelijke situatie waaruit zal kunnen worden afgeleid dat de kandidaat-verwerfer een dergelijke invloed van betekenis kan uitoefenen, is bijvoorbeeld indien hem de mogelijkheid is verleend om vertegenwoordigd te zijn in de raad van bestuur. Een ander voorbeeld is indien de aandelen en stemrechten over een groot aantal aandeelhouders verdeeld zijn zodat de betrokken aandeelhouder, hoewel hij minder dan 10% van het kapitaal of de stemrechten bezit, zich in een positie bevindt die hem toelaat een invloed van betekenis uit te oefenen op de beslissingen van de algemene vergadering van aandeelhouders. Kennisgeving van een vervreemding van aandelen die een gekwalficeerde deelneming vormen

De wettelijke bepalingen schrijven eveneens voor dat elke persoon die een gekwalficeerde deelneming bezit, verplicht is om de CBFA in kennis te stellen van zijn beslissing om deze zodanig te verkleinen dat het niet langer een gekwalficeerde deelneming is, of dat zijn aandeel in de stemrechten of in het kapitaal hierdoor onder een drempel van 20 %, 30 % of 50 % daalt, dan wel dat de financiële onderneming niet langer zijn dochteronderneming is.

Deze kennisgeving is verplicht, ongeacht de modaliteiten van de verrichting. Het is m.a.w. irrelevant of deze verrichting tegen vergoeding of kosteloos wordt uitgevoerd.

⁶ - Artikel 24, § 1, van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen (hierna de "bankwet" genoemd);
 - Artikel 23bis van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen (hierna de "controlewet verzekeringen" genoemd);
 - Artikel 24, § 1, van de wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf (hierna de "wet op het herverzekeringsbedrijf" genoemd);
 - Artikel 67, § 1, van de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen (hierna de "controlewet beleggingsondernemingen" genoemd);
 - Artikel 159, § 1, van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles (hierna de "ICB-wet" genoemd).

⁷ - Artikel 3, § 1, 3°, van de bankwet;
 - Artikel 2, § 6, 10^{ter}, van de controlewet verzekeringen;
 - Artikel 4, eerste lid, 11°, van de wet op het herverzekeringsbedrijf;
 - Artikel 46, 24°, van de controlewet beleggingsondernemingen;
 - Artikel 3, 15°bis, van de ICB-wet.

Net als bij een verwerving of vergroting van een gekwalificeerde deelneming dient deze kennisgeving te worden verricht vooraleer de overdracht waartoe door de aandeelhouder is beslist, daadwerkelijk wordt uitgevoerd. Voor zover mogelijk dient de overdrager aan de CBFA de identiteit mee te delen van de overnemer. Deze kennisgeving is immers bedoeld om de CBFA in te lichten over de voorgenomen wijziging in de samenstelling van de aandeelhoudersstructuur van de betrokken financiële onderneming, en haar in staat te stellen om deze wijziging, in voorkomend geval, vanuit prudentieel oogpunt te beoordelen.

⇒ Louter informatieve kennisgeving van een verwerving of vervreemding van aandelen (5 %-drempel)

In aanvulling op de voormelde verplichte kennisgeving die de CBFA in staat moet stellen om een prudentiële beoordeling te maken van de verwerving die een kandidaat-verwerver voornemens is te verrichten, leggen de wettelijke bepalingen [8] ook aan de verwerfers van niet-gekwalificeerde deelnemingen de verplichting op om de CBFA, zij het voor louter informatieve doeleinden, in kennis te stellen van hun verwervingen, en dit zodra hun aandeel in de stemrechten of in het kapitaal van de financiële onderneming hierdoor de drempel van 5 % bereikt of overschrijdt.

Eenzelfde verplichting geldt voor personen die aandelenpakket van een financiële onderneming hebben waardoor zij meer dan 5 % van de stemrechten of van het kapitaal bezitten, zonder dat dit een gekwalificeerde deelneming vormt. Indien zij alle of een deel van hun aandelen overdragen waardoor hun aandeel in het kapitaal of de stemrechten onder de drempel van 5 % daalt, dienen zij dit ter kennis te brengen van de CBFA.

In tegenstelling tot de voormelde kennisgevingen die bestemd zijn voor een prudentiële beoordeling, hoeven deze louter informatieve kennisgevingen van verwervingen of vervreemdingen van aandelen waardoor een drempel van 5 % wordt overschreden, niet te worden verricht vooraleer de verwerving of vervreemding daadwerkelijk wordt uitgevoerd. De wet geeft de overdrager of overnemer een termijn van 10 werkdagen om deze kennisgeving te verrichten.

Deze informatieve kennisgevingen moeten ervoor zorgen dat de CBFA steeds over een up-to-date versie beschikt van de samenstelling van de aandeelhoudersstructuur van de financiële ondernemingen, en dat zij zich ervan kan vergewissen dat indien deelnemingen van minder dan 10 % van het kapitaal of de stemrechten worden verworven, dit geen "gekwalificeerde deelnemingen" zijn in de zin van de wet.

Indien de CBFA door haar onderzoek, waarbij zij rekening houdt met de kapitaalstructuur van de betrokken financiële onderneming, met de overdrachtsmodaliteiten, de aandeelhoudersovereenkomsten en andere relevante factoren, vaststelt dat de verwerver, door de betrokken verwerving, een invloed van betekenis kan uitoefenen op het beheer van de financiële onderneming, stelt zij hem hiervan aanstonds in kennis, met het verzoek haar zo spoedig mogelijk alle nodige informatie te bezorgen opdat zij de wettelijk vereiste prudentiële beoordeling zou kunnen uitvoeren.

⇒ Verwerving of vervreemding van een "onrechtstreekse" deelneming

Voornoemde kennisgevingsverplichtingen gelden voor de verwervingen en vervreemdingen van zowel rechtstreekse als onrechtstreekse deelnemingen.

De memorie van toelichting bij de wet van 31 juli 2009 preciseert in verband met "onrechtstreekse gekwalificeerde deelnemingen" [9] dat "*verschillende situaties mogelijk zijn waarin sprake is van de onrechtstreekse verwerving van een gekwalificeerde deelneming. Enerzijds kan een persoon de controle over de doelentiteit verwerven (in de zin van artikel 3, § 1, 2°, van de wet van 22 maart 1993 en de gelijkkluidende bepalingen van de overige prudentiële wetten) via één of meer dochterondernemingen, m.a.w. via vennootschappen die zelf rechtstreeks of onrechtstreeks door hem worden gecontroleerd.*

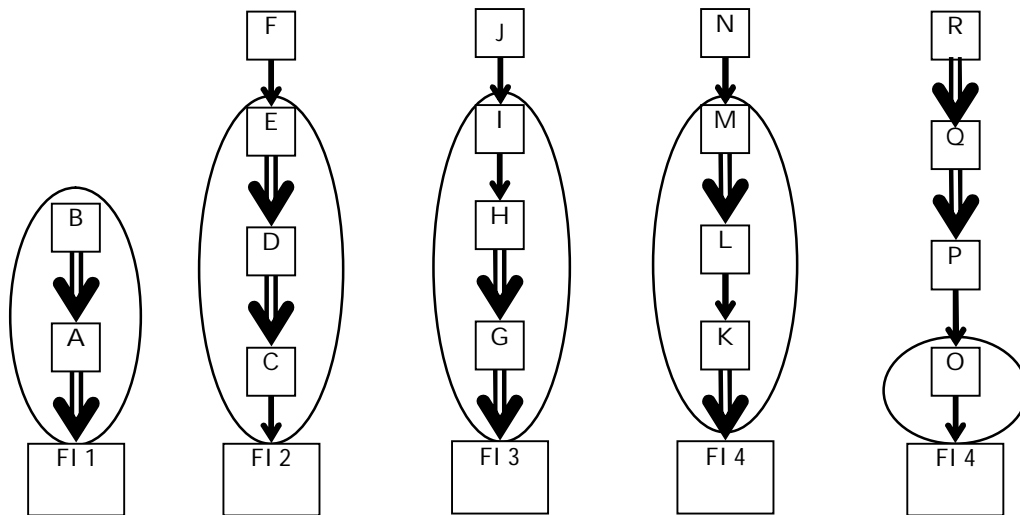
⁸ - Artikel 24, § 7, van de bankwet;
 - Artikel 23bis, § 7, van de controlewet verzekeringen;
 - Artikel 24, § 7, van de wet op het herverzekeringsbedrijf;
 - Artikel 67, § 7, van de controlewet beleggingsondernemingen;
 - Artikel 159, § 7, van de ICB-wet.

⁹ Kamer van Volksvertegenwoordigers, 2008-2009, Doc 52 2011/001, p. 15.

Anderzijds kan een persoon onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming verwerven die hem geen controle over de doelentiteit verleent. Daarbij kunnen drie mogelijke gevallen worden onderscheiden:

- een persoon verwerft (of bezit) de rechtstreekse of onrechtstreekse controle over een vennootschap die een rechtstreekse gekwalificeerde deelneming bezit (of verwerft) in de doelentiteit zonder de controle te verwerven;
- een persoon verwerft (of bezit) een rechtstreekse gekwalificeerde deelneming die evenwel geen controledaarneming is, in een vennootschap die op haar beurt de doelentiteit rechtstreeks of onrechtstreekse controleert; of
- een persoon verwerft (of bezit) de rechtstreekse of onrechtstreekse controle over een in het vorige punt bedoelde vennootschap."

Rekening houdend met deze verduidelijkingen, kunnen volgende voorbeelden worden gegeven waarbij elke verwerving, vergroting of vervreemding van een omcirkelde deelneming, conform de wettelijke bepalingen, vooraf ter kennis dient te worden gebracht van de CBFA (in onderstaande schema's verwijst "FI" naar een financiële onderneming die onder de prudentiële bevoegdheid van de CBFA valt, een dubbele pijl (⇒) naar een controledaarneming en een enkele pijl (→) naar een gekwalificeerde deelneming die de houder ervan geen controle verleent).



Met betrekking tot de kennisgevingsdrempels die in de prudentiële wetten als percentages van stemrechten of kapitaal (5 %, 10 %, 20 %, 30 % of 50 %) worden uitgedrukt, vloeit uit het voorgaande voort dat de personen in aanmerking dienen te worden genomen die rechtstreekse deelnemingen in de financiële ondernemingen bezitten (in voornoemde voorbeelden dus A, C, G, K en O).

Wat echter de personen of entiteiten stroomopwaarts van die rechtstreekse aandeelhouders betreft, dienen de kenmerken van elk element uit de keten van deelnemingen waarlangs de onrechtstreekse deelneming wordt verworven, vergroot of verkleind, enkel te worden onderzocht in het licht van de begrippen "controle" en "gekwalificeerde deelneming" om, met betrekking tot die verwerving, vergroting of vervreemding, te bepalen of de verplichting geldt om kennis te geven van een onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming.

In het derde voorbeeld hierboven bezit entiteit I, die 12 % bezit in H, die 51 % verwerft in G, die de moederonderneming van FI 3 is ten belope van 70 %, ingevolge de verwerving door H effectief een onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming in FI 3. Deze conclusie vloeit voort uit het feit dat I zich, via een gekwalificeerde deelneming die geen controle verleent over H, die de controle verwerft over G, voortaan in een positie bevindt waarin zij een invloed van betekenis kan uitoefenen op de door G gehouden controledaarneming van 70 % van de stemrechten en/of het kapitaal van de financiële onderneming ^[10].

¹⁰ De CBFA is daarentegen van oordeel niet te kunnen instemmen met de alternatieve interpretatie, i.e. met de zogenaamde "berekening van het belangenpercentage", waarbij er zou worden van uitgegaan dat I een onrechtstreekse deelneming in FI 3 bezit ten belope van $12 \% * 51 \% * 70 \% = 4,28 \%$, wat dus geen onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming zou zijn.

Bijgevolg dienen de personen die een onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming bezitten, een kennisgeving te verrichten aan de CBFA :

- hetzij wanneer het percentage van de stemrechten of het kapitaal van de financiële onderneming dat wordt gehouden door de entiteit die de rechtstreekse aandeelhouder van die financiële onderneming is, verandert waardoor
 - het de drempel van 5 % over- of onderschrijdt (kennisgeving voor louter informatieve doeleinden), of
 - de rechtstreekse deelneming in de financiële onderneming de kenmerken van een gekwalificeerde deelneming verwerft of verliest, dan wel de drempel van 20 %, 30 % of 50 % over- of onderschrijdt, of de onderneming de dochter van haar rechtstreekse aandeelhouder wordt of ophoudt te zijn (kennisgeving die resulteert in een prudentiële beoordeling),
- hetzij wanneer wijzigingen worden aangebracht in één van de andere elementen van de keten van deelnemingen waarlangs die personen onrechtstreekse aandeelhouders van de financiële onderneming zijn (of worden), waardoor die deelnemingen de kenmerken van een gekwalificeerde deelneming of een controledaarneming krijgen of verliezen.

⇒ Berekeningswijze van de drempels

Krachtens de wettelijke bepalingen [¹¹] "*worden de stemrechten berekend conform de bepalingen van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, alsook conform de bepalingen van haar uitvoeringsbesluiten; er wordt geen rekening gehouden met stemrechten of aandelen die worden gehouden als gevolg van het vast overnemen van financiële instrumenten en/of het plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie, tenzij die rechten worden uitgeoefend of anderszins worden gebruikt om inspraak uit te oefenen in het bestuur van de uitgevende instelling, en mits ze binnen één jaar na hun verwerving worden overgedragen*".

Wat die berekeningswijze betreft, wordt met name verwezen naar de door de CBFA op haar website gepubliceerde "*Praktijkids CBFA_2008_16 van 15 juni 2009 - Transparantiewetgeving (Titel II van de wet van 2 mei 2007 en koninklijk besluit van 14 februari 2008)*" [¹²], inzonderheid naar punt 2.2.2.3. De percentages van het gehouden kapitaal worden *mutatis mutandis* op dezelfde wijze berekend.

Er wordt echter expliciet op gewezen dat, hoewel de hier toegelichte wetgeving bepaalde gelijkenissen vertoont met de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen (de zogenaamde "transparantiewet"), waarnaar zij specifiek verwijst voor de berekeningswijze van de kennisgevingsdrempels, beide wetten toch op tal van punten van elkaar verschillen, meer specifiek wat hun uiteindelijke doelstellingen en bepaalde van hun regels betreft (zie hieronder).

⇒ Personen die in onderling overleg handelen

Wanneer verschillende personen in onderling overleg handelen, dienen de stemrechten en de kapitaalfracties die zij bezitten, bij elkaar te worden opgeteld, om te kunnen nagaan of de bij wet bepaalde drempels zijn overschreden.

In verband met de situaties waarin ervan dient te worden uitgegaan dat verschillende personen in onderling overleg handelen, wordt verwezen naar artikel 3, § 1, 13°, en artikel 6, § 4, van de transparantiewet en naar voornoemde "*Praktijkids CBFA_2008_16 van 15 juni 2009*", inzonderheid naar punt 2.3.1.2.

Er wordt onderstreept dat ook een kennisgeving dient te worden verricht door personen die, zonder tot de verwerving van aandelen over te gaan, beslissen om in onderling overleg te handelen, waardoor zij, bij de optelling van de deelnemingen die zij individueel bezitten, samen één van de bij de prudentiële wetten bepaalde drempels overschrijden. Hetzelfde geldt ook in omgekeerde zin als zij beslissen om niet langer in onderling overleg te handelen.

¹¹ - Artikel 3, § 1, 3°, van de bankwet;
 - Artikel 2, § 6, 10^{ter}, van de controlewet verzekeringen;
 - Artikel 4, eerste lid, 11°, van de herverzekeringwet;
 - Artikel 46, 24°, van de controlewet beleggingsondernemingen;
 - Artikel 3, 15^{bis}, van de ICB-wet.

¹² Zie http://www.cbfa.be/nl/qv/ah/circ/pdf/cbfa_2008_16.pdf

⇒ "(Onvrijwillige) passieve drempeloverschrijdingen"

In bepaalde omstandigheden is het mogelijk dat een aandeelhouder één van de bij wet bepaalde drempels overschrijdt zonder een positieve vervreemdings- of verwervingshandeling te hebben gesteld. Zo kan een door een financiële onderneming doorgevoerde kapitaalverhoging bijvoorbeeld tot gevolg hebben dat een aandeelhouder die niet op die kapitaalverhoging inschrijft, toch één van de bij wet bepaalde drempels onderschrijft. Ook fusies tussen aandeelhouders van een financiële onderneming kunnen een drempeloverschrijding tot gevolg hebben.

In dergelijke gevallen dienen de betrokken rechtstreekse of onrechtstreekse aandeelhouders de CBFA er, telkens wanneer dat mogelijk is, vooraf van in kennis te stellen dat een drempel zal worden overschreden. Wanneer zij vooraf echter geen weet hebben van de verrichting naar aanleiding waarvan zij een kennisgevingsdrempel onvrijwillig overschrijden, of van de gevolgen van die verrichting, dienen zij, zodra zij daar weet van krijgen, zo snel mogelijk een kennisgeving aan de CBFA te verrichten. Als de CBFA, in voorkomend geval, vaststelt dat een aandeelhouder één van de wettelijke kennisgevingsdrempels passief heeft overschreden en hij de wettelijk vereiste kennisgeving niet heeft verricht, zal zij hem daarvan op de hoogte brengen en hem verzoeken de betrokken kennisgeving alsnog onmiddellijk te verrichten en alle vereiste informatie over te leggen.

⇒ Verwerving, vergroting, verkleining of overdracht van een rechtstreekse of onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming in een financiële onderneming waarvan de aandelen zijn genoteerd, of via een vennootschap waarvan de aandelen zijn genoteerd

Bij de verwerving, vergroting, verkleining of overdracht van een rechtstreekse of onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming in een financiële onderneming waarvan de aandelen zijn genoteerd, of bij de verwerving, vergroting, verkleining of overdracht van een onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming via een vennootschap waarvan de aandelen zijn genoteerd, valt de bij de prudentiële wetten vereiste en hier toegelichte kennisgeving van de beslissing niet te vereenzelvigen met de bij de transparantiewet vereiste kennisgeving aan de CBFA.

Terwijl de bij de prudentiële wetten vereiste kennisgeving vooraf dient te worden verricht en ertoe strekt de CBFA in staat te stellen tot de prudentiële beoordeling van de door de kandidaat-verwerver geplande verwerving over te gaan, dient de bij de transparantiewet vereiste kennisgeving na de effectieve verwerving of vervreemding te worden verricht, en strekt zij ertoe de markten volledige en transparante informatie te verschaffen over de samenstelling van de aandeelhouderskring van de betrokken vennootschappen, zonder dat de CBFA ten aanzien van die verwerving of vervreemding over een beoordelingsbevoegdheid beschikt.

Wanneer de betrokken financiële onderneming een genoteerde vennootschap is, of wanneer een onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming wordt verworven via de verwerving van aandelen van een genoteerde vennootschap, blijft de kandidaat-verwerver die de bij de prudentiële wetten vereiste en hier toegelichte kennisgeving heeft verricht, en die door de CBFA na afloop van haar prudentiële beoordeling niet in kennis is gesteld van een beslissing tot verzet, bijgevolg verplicht zich aan de bij de transparantiewet vereiste kennisgevingsverplichtingen te conformeren, zodra de geplande verrichting effectief wordt uitgevoerd. Zo ook dient aan de wettelijke verplichting worden voldaan om de CBFA, in het vooruitzicht van de prudentiële beoordeling, in kennis te stellen van de geplande verwerving, onverminderd de eventuele toepassing van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnameaanbiedingen en van haar uitvoeringsbesluiten.

2. WELKE FORMALITEITEN MOET DE KANDIDAAT-VERWERVER OF DE OVERDRAGER VERVULLEN ?

⇒ Voorafgaand contact met de CBFA aanbevolen :

Zoals vermeld in het voorwoord, raadt de CBFA de kandidaat-verwerver of de overdrager ten stelligste aan om contact met haar op te nemen alvorens haar op officiële wijze in kennis te stellen van zijn beslissing om een gekwalificeerde deelneming in een financiële onderneming te verwerven, te vergroten of over te dragen.

Tijdens dit informeel contact kan met name gepreciseerd worden welke informatie de kandidaat-verwerver concreet bij zijn kennisgeving moet voegen, opdat zijn dossier volledig zou zijn.

Dit contact kan worden opgenomen per telefoon, op het nummer **+32(0)2 220 52 11**.

Bij dit telefoongesprek doet de kandidaat-verwerver er best aan duidelijk te vermelden op welke door de CBFA gecontroleerde financiële onderneming de voorgenomen verwerving, vergroting of overdracht van een gekwalificeerde deelneming of controledeelneming betrekking heeft, zodat hij met de juiste medewerker kan worden doorverbonden.

→ Officiële kennisgeving :

Er wordt aanbevolen de officiële kennisgeving van de beslissing om een rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming in een financiële onderneming te verwerven, te vergroten, te verkleinen of over te dragen, en het informatiedossier dat bij die kennisgeving moet worden gevoegd (zie verder), per post aan de CBFA te bezorgen op het volgende adres :

Congresstraat 12-14, 1000 BRUSSEL.

Om de behandeling van deze kennisgeving zo doeltreffend mogelijk te kunnen laten verlopen, dringen wij erop aan dat de kennisgever ook via e-mail een kopie van zijn kennisgeving en van het volledige daarbijhorende dossier stuurt aan: **acquirers@cbfa.be**.

Met het oog op een vlotte behandeling van de verklaringen die door de aandeelhouders of de kandidaat-verwervers moeten worden afgelegd, beveelt de CBFA ten stelligste aan gebruik te maken van de volgende **formulieren** die bij deze mededeling zijn gevoegd :

- formulier A : verklaring in het vooruitzicht van de prudentiële beoordeling van verwervingen of vergrotingen van gekwalificeerde deelnemingen in het kapitaal van een financiële onderneming door **natuurlijke personen** ;
- formulier B : verklaring in het vooruitzicht van de prudentiële beoordeling van verwervingen of vergrotingen van gekwalificeerde deelnemingen in het kapitaal van een financiële onderneming door **rechtspersonen**;
- formulier C : verklaring in het vooruitzicht van de prudentiële beoordeling van verwervingen of vergrotingen van gekwalificeerde deelnemingen in het kapitaal van een financiële onderneming door **trusts of andere soortgelijke juridische constructies** ;
- formulier D : verklaring over de **overdracht of de verkleining** van een gekwalificeerde deelneming ;
- formulier E : Verklaring (ter informatie) in verband met de verwerving of de vervreemding van effecten van een financiële onderneming waardoor de **drempel van 5 %** van de stemrechten of het kapitaal wordt overschreden.

De kennisgeving mag worden opgesteld in het Nederlands, het Frans of het Engels.

▪ Gemeenschappelijke verklaringen :

- Voor personen die in onderling overleg handelen: geldt de wettelijke kennisgevingverplichting voor elk van die personen. De CBFA raadt die personen echter aan een volmacht te geven aan een gemeenschappelijke lasthebber die in hun naam en voor hun rekening één enkele kennisgeving verricht voor alle aandelen waarop het onderling overleg betrekking heeft.

Deze gemeenschappelijke kennisgeving dient enerzijds de gegevens te bevatten van alle aandelen waarop het onderling overleg betrekking heeft en anderzijds de identiteitsgegevens van elk van de personen die deelnemen aan het gezamenlijk overleg en de gegevens over de deelnemingen waarop het gezamenlijk overleg betrekking heeft, die individueel worden gehouden door elk van die personen en die minstens 5 % bedragen van het kapitaal en/of de stemrechten van de financiële onderneming.

Indien een van deze personen overigens rechtstreeks of onrechtstreeks aandelen aanhoudt in dezelfde financiële onderneming, waarvan hij vrij gebruik kan maken, buiten het optreden in onderling overleg, dient hij deze informatie in voorkomend geval afzonderlijk maar tegelijkertijd aan de CBFA te bezorgen, tenzij deze informatie verstrekt wordt in de gemeenschappelijke verklaring van de personen die in onderling overleg handelen, en voor zover het totaal aantal stemrechten en/of het kapitaal dat die aandeelhouder bezit, de drempel van 5 % bereikt of overschrijdt.

- Voor onrechtstreekse deelnemingen geldt de wettelijke kennisgevingverplichting voor elk van de entiteiten van de keten van deelnemingen. Al deze individuele verplichtingen kunnen ook vervuld worden door één enkele van die entiteiten, voor zover elk van de entiteiten van de keten in naam en voor rekening waarvan de kennisgevingen aan de CBFA worden verricht, duidelijk geïdentificeerd zijn. Een dergelijke gegroepede kennisgeving is echter alleen mogelijk indien elk van de betrokken entiteiten aan de entiteit die de kennisgeving verricht, een volmacht geeft om dit in haar naam en voor haar rekening te doen.

De gegroepede verklaring kan uitgaan van de hoogste schakel van de ketting van gekwalificeerde deelnemingen en controledeelnemingen. Deze gemeenschappelijke kennisgeving kan echter ook aan de CBFA worden gericht door de kandidaat-verwerver van een rechtstreekse deelneming in de financiële onderneming, voor alle entiteiten die via die rechtstreekse deelneming een onrechtstreekse deelneming zullen houden in de financiële onderneming.

Bij een gegroepede kennisgeving dient in elk geval de pertinente informatie te worden verstrekt over de reeks gekwalificeerde deelnemingen en controledeelnemingen via dewelke er onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming zal worden gehouden. Deze informatie kan verstrekt worden in de vorm van een diagram, die voor elk van de deelnemingen het percentage vermeldt evenals het aantal en soort aandelen.

Er wordt ook aan herinnerd dat de CBFA ervan uit zal gaan dat alle entiteiten op tussenliggende niveaus binnen de keten voldoen aan de wettelijke criteria voor de prudentiële beoordeling indien de entiteit die zich op het einde van de keten bevindt en deze die de rechtstreekse deelneming in de financiële onderneming houdt, eraan voldoen [¹³]. Indien de verklaringplichtige wil dat de CBFA deze regel toegepast, is het ten stelligste aan te raden dat hij vooraf contact met haar opneemt, zoals hoger vermeld.

- Mogelijkheid om de kennisgeving via een lasthebber te verrichten

De personen die een kennisgeving dienen te verrichten, kunnen aan een lasthebber vragen om dit in hun naam en voor hun rekening te doen. In dit geval moet de lasthebber bij de kennisgeving een kopie voegen van de volmacht die hem werd gegeven door de personen in wier naam en voor wier rekening hij handelt.

- Dossier - Informatie die door de kandidaat moet worden verstrekt:

- Zoals we in het voorwoord hebben vermeld, hebben de drie comités van prudentiële toezichhouders die zijn opgericht door de Europese Commissie (CEBS, CEIOPS en CESR) een gezamenlijke lijst opgesteld, conform het evenredigheidsbeginsel, van de informatie die de kandidaat-verwerver bij de kennisgeving moet voegen van zijn voornemen om een rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming in een financiële onderneming te verwerven of te vergroten. Van deze gezamenlijke lijst is een Nederlandse en Franse vertaling bij deze mededeling gevoegd (bijlage CBFA_2009_31-7).
- Om het onderzoek van deze informatie te vergemakkelijken en om de prudentiële beoordeling van de voorgenomen verwerving of vergroting zo vlot mogelijk te laten verlopen, raadt de CBFA aan gebruik te maken van de standaarddocumenten die als bijlagen CBFA_2009_31-1 tot CBFA_2009_31-6 bij deze mededeling zijn gevoegd en die zijn opgesteld op basis van de voornoemde gemeenschappelijke lijst van te verstrekken informatie, en hierbij alle vereiste of nuttige bijlagen te voegen, evenals een volledig overzicht van deze bijlagen.
- De informatie die bij een kennisgeving wordt gevoegd, mag in het Nederlands, het Frans of het Engels zijn gesteld.

¹³ Zie § 13 van de "Richtsnoeren voor de door Richtlijn 2007/44/EG vereiste prudentiële beoordeling van verwervingen en vergrotingen van deelnemingen in de financiële sector", die zijn opgesteld door CEBS, CEIOPS en CESR en die hierbij zijn gevoegd.

⇒ Bevestiging van ontvangst door de CBFA

Zodra zij de kennisgeving en het bijbehorende informatiedossier ontvangt, gaat de CBFA na, zonder eerst een volledige analyse ten gronde uit te voeren, of alle vereiste informatie effectief bij de kennisgeving is gevoegd.

Indien dit niet het geval is, bezorgt zij aan de kandidaat-verwerver een lijst van de ontbrekende informatie ; de in de wettelijke bepalingen omschreven beoordelingsperiode (zie verder) kan dan niet beginnen te lopen.

Wanneer de CBFA vaststelt dat het bij de kennisgeving gevoegde informatiedossier volledig of vervolledigd is, bevestigt zij de ontvangst ervan binnen twee werkdagen, conform de wettelijke bepalingen [¹⁴], en vermeldt zij in die ontvangstbevestiging de datum waarop de beoordelingsperiode afloopt (zie verder).

3. WELKE BEOORDELINGSCRITEIA HANTEERT DE CBFA ?

Voor de prudentiële beoordeling van de voorgenomen verwerving baseert de CBFA zich uitsluitend op de criteria die in de wettelijke bepalingen zijn opgenomen [¹⁵] :

- a/ de reputatie van de kandidaat-verwerver;
- b/ de reputatie en de ervaring van alle personen die het bedrijf van de financiële onderneming na de voorgenomen verwerving feitelijk gaan leiden;
- c/ de financiële soliditeit van de kandidaat-verwerver;
- d/ het vermogen van de financiële onderneming om na de voorgenomen verwerving te blijven voldoen aan de prudentiële vereisten van haar statuut;
- e/ en het ontbreken van elk vermoeden van witwassen van geld of financiering van terrorisme in verband met de voorgenomen verwerving.

In het voormelde gezamenlijke document "Richtsnoeren voor de door Richtlijn 2007/44/EG vereiste prudentiële beoordeling van verwervingen en vergrotingen van deelnemingen in de financiële sector" geven CEBS, CEIOPS en CESR aan wat hun inziens de exacte draagwijdte is van elke van deze vijf prudentiële criteria.

De CBFA zal derhalve van dit Europees en transsectoraal document (zie bijlage CBFA_2009_31-7 voor de vertaling van dit document) uitgaan voor de prudentiële beoordeling van personen die een gekwalificeerde deelneming in een financiële onderneming naar Belgisch recht wensen te verwerven of te vergroten.

4. KAN DE CBFA BIJKOMENDE INFORMATIE OPVRAGEN?

Indien de verstrekte informatie niet volstaat, kan de CBFA de kandidaat-verwerver in de loop van de beoordelingsprocedure te allen tijde schriftelijk om de bijkomende informatie verzoeken die zij nodig acht om de prudentiële beoordeling van de geplande verwerving met volledige kennis van zaken te kunnen verrichten op basis van de in de wet opgesomde prudentiële criteria.

De bijkomende informatie die aldus wordt gevraagd, is doorgaans geen informatie die opgenomen is in de lijst van te verstrekken gegevens, maar informatie die de CBFA in staat moeten stellen de reeds verstrekte gegevens beter te begrijpen of beter te beoordelen.

Het is van belang dat de kandidaat-verwerver de bijkomende informatie die aldus van hem gevraagd wordt, snel verstrekt, om de beoordelingsperiode (zie verder) niet te lang te laten duren. Indien de kandidaat-verwerver nalaat de door de CBFA gevraagde bijkomende informatie te verstrekken, kan deze laatste zich verzetten tegen de verwerving. Zij heeft deze bijkomende informatie immers nodig om de geplande verwerving te kunnen beoordelen op basis van de wettelijke beoordelingscriteria.

¹⁴ - Artikel 24, § 2, eerste lid, van de bankwet;
 - Artikel 23bis, § 2, eerste lid, van de controlewet verzekeringen;
 - Artikel 24, § 2, eerste lid, van de wet op het herverzekeringsbedrijf;
 - Artikel 67, § 2, eerste lid, van de controlewet beleggingsondernemingen;
 - Artikel 159, § 2, eerste lid, van de ICB-wet.

¹⁵ - Artikel 24, § 3, van de bankwet;
 - Artikel 23bis, § 3, van de controlewet verzekeringen;
 - Artikel 24, § 3, van de wet op het herverzekeringsbedrijf;
 - Artikel 67, § 3, van de controlewet beleggingsondernemingen;
 - Artikel 159, § 3, van de ICB-wet.

Wanneer de CBFA de gevraagde bijkomende informatie ontvangt, bevestigt zij er de ontvangst van, en vermeldt zij in de ontvangstbevestiging wanneer de beoordelingsperiode, die onderbroken geweest is door het verzoek om bijkomende informatie (zie verder), afloopt.

5. **BINNEN WELKE TERMIJN MOET DE CBFA EEN BESLISSING NEMEN EN DE KANDIDAAT-VERWERVER IN KENNIS STELLEN VAN DIE BESLISSING?**

- Algemeen beginsel

De beoordelingsperiode is bij wet vastgesteld op 60 werkdagen, te rekenen vanaf de datum van de bevestiging van de ontvangst van de kennisgeving door de CBFA [¹⁶], tenzij de CBFA de kandidaat-verwerver om bijkomende informatie heeft verzocht (zie verder). De aldus berekende datum waarop de beoordelingsperiode afloopt, wordt vermeld in de bevestiging van de ontvangst van de kennisgeving door de CBFA (zie hoger).

- Onderbreking van de beoordelingsperiode wegens een aanvraag om bijkomende informatie

Wanneer de CBFA met toepassing van de wettelijke bepalingen [¹⁷] bijkomende informatie opvraagt, wordt de beoordelingsperiode onderbroken vanaf de datum van het verzoek van de CBFA om bijkomende informatie, tot de datum van ontvangst door de CBFA van de gevraagde informatie, voor zover de bijkomende informatie uiterlijk op de vijftigste werkdag van de beoordelingsperiode wordt opgevraagd.

Deze onderbreking is doorgaans beperkt tot twintig werkdagen. De CBFA kan de duur van deze onderbreking echter verlengen tot maximum 30 werkdagen, indien de kandidaat-verwerver buiten de Europese Economische Ruimte is gevestigd of indien hij wel in de Europese Economische Ruimte is gevestigd maar niet onderworpen is aan een prudentiële controlewetgeving die geldt voor de financiële sector. In dat geval dient het verzoek om bijkomende informatie ook te vermelden dat de CBFA beslist heeft de onderbreking te verlengen tot 30 werkdagen.

In dit verband dient opgemerkt te worden dat de CBFA later nog een tweede verzoek om bijkomende informatie aan de kandidaat-verwerver kan richten of een dergelijk verzoek aan hem kan richten na de vijftigste dag van de beoordelingsperiode, maar dat de beoordelingsperiode in die gevallen niet onderbroken wordt. De CBFA zal echter maar in uitzonderlijke gevallen gebruik maken van dit recht om een tweede maal om bijkomende informatie te verzoeken of om dit laattijdig te doen, namelijk wanneer bijkomende informatie haar inziens onontbeerlijk is voor een correcte prudentiële beoordeling. De kandidaat-verwerver heeft er dus ook belang bij correct en spoedig te reageren.

- Kennisgeving van de beslissing van de CBFA aan de kandidaat-verwerver

Wanneer de CBFA op basis van haar analyse van de informatie waarover zij beschikt, besluit zich te verzetten tegen de voorgenomen verwerving, dient zij dit besluit te motiveren en de kandidaat-verwerver hiervan in kennis te stellen binnen twee werkdagen volgend op dit besluit en uiterlijk op de dag waarop de beoordelingsperiode afloopt, in voorkomend geval rekening houdend met de onderbreking van deze periode.

Indien de CBFA bij afloop van de beoordelingsperiode niet besloten heeft zich te verzetten tegen de voorgenomen verwerving, wordt deze verwerving geacht te zijn goedgekeurd. Hoewel de wettelijke bepalingen enkel uitdrukkelijk voorzien in de verplichting voor de CBFA om kennis te geven van haar besluiten om zich te verzetten tegen de voorgenomen verwervingen waarvoor zij een prudentiële beoordeling dient te verrichten, stelt de CBFA de kandidaat-verwerver ook in kennis van haar besluiten om zich niet te verzetten tegen die voorgenomen verwervingen.

¹⁶ - Artikel 24, § 2, tweede lid 2, van de bankwet;
 - Artikel 23bis, § 2, tweede lid, van de controlewet verzekeringen;
 - Artikel 24, § 2, tweede lid, van de wet op het herverzekeringsbedrijf;
 - Artikel 67, § 2, tweede lid, van de controlewet beleggingsondernemingen;
 - Artikel 159, § 2, tweede lid, van de ICB-wet.

¹⁷ - Artikel 24, § 2, derde tot vijfde lid, van de bankwet;
 - Artikel 23bis, § 2, derde tot vijfde lid, van de controlewet verzekeringen;
 - Artikel 24, § 2, derde tot vijfde lid, van de wet op het herverzekeringsbedrijf;
 - Artikel 67, § 2, derde tot vijfde lid, van de controlewet beleggingsondernemingen;
 - Artikel 159, § 2, derde tot vijfde lid, van de ICB-wet.

6. **MOGEN DE AANDELEN WORDEN VERWORVEN VÓÓR DE CBFA HAAR BESLISSING TER KENNIS HEEFT GEBRACHT OF VÓÓR DE BEOORDELINGSTERMIJN IS AFGELOPEN?**

Ingeval een kandidaat-verwerver geen voorafgaande kennisgeving verricht zoals wettelijk is vereist, of toch een gekwalificeerde deelneming verwerft of vergroot hoewel de CBFA hem ter kennis heeft gebracht dat zij zich hiertegen verzet, is de CBFA bij wet gemachtigd om een procedure in te leiden bij de voorzitter van de rechtbank van koophandel, recht doende als in kort geding, opdat de maatregelen zouden worden genomen waarin artikel 516, § 1 van het Wetboek van Vennootschappen voorziet.

Het voorzitter van de rechtbank van koophandel kan namelijk de volgende maatregelen treffen:

- 1° de uitoefening van alle of een deel van de aan de betrokken effecten verbonden rechten voor een periode van ten hoogste één jaar opschorten;
- 2° gedurende de termijn die hij vaststelt, een reeds bijeengeroepen algemene vergadering opschorten;
- 3° onder zijn toezicht de verkoop van de bewuste effecten aan een derde, die niet met de huidige aandeelhouder verbonden is, bevelen binnen een termijn die hij vaststelt en die kan worden verlengd.

Bovendien kan de CBFA de vernietiging vorderen van alle of een deel van de beslissingen van de algemene vergaderingen die reeds plaatsvonden.

Daarenboven vestigen wij er de aandacht op dat een kandidaat-verwerver die met opzet nalaat om een bij wet vereiste kennisgeving te verrichten of die het verzet van de CBFA negeert, een strafrechtelijk misdrijf begaat [¹⁸].

Een kandidaat-verwerver die besluit om vooruit te lopen op de beslissing van de CBFA of niet te wachten tot de beoordelingstermijn is verstreken, en de voorgenomen verrichting uitvoert, loopt dan ook het risico op deze juridische consequenties ingeval de CBFA hem vervolgens ter kennis brengt dat zij zich verzet tegen de betrokken verrichting [¹⁹].

Indien de omstandigheden de overdrager en de overnemer ertoe nopen om de voorwaarden en modaliteiten van hun overeenkomst schriftelijk vast te leggen vóór de CBFA hun haar beslissing ter kennis heeft gebracht of vóór de beoordelingstermijn is verstreken, raden wij ten stelligste aan om in deze overeenkomst als opschortende voorwaarde op te nemen dat de CBFA zich niet verzet en dit binnen de wettelijk vastgestelde termijn ter kennis brengt.

7. **BESTAAT ER EEN MOGELIJKHEID OM IN BEROEP TE GAAN TEGEN EEN BESLISSING TOT VERZET VAN DE CBFA?**

Conform artikel 122, 4° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, heeft een kandidaat-verwerver de mogelijkheid om bij de Raad van State (Wetenschapsstraat 33 te 1040 Brussel) beroep in te stellen tegen een beslissing van de CBFA om zich te verzetten tegen de verwerving die hij voornemens is te verrichten.

Er kan evenwel pas beroep worden ingesteld na een termijn van vijftien dagen nadat de aanvragers het directiecomité van de CBFA, met een aangetekende brief met ontvangstbewijs, hebben verzocht om de betwiste beslissing in te trekken of te wijzigen, en het directiecomité dit verzoek niet heeft ingewilligd. De aanvragers dienen evenwel niet te wachten met het instellen van beroep indien de CBFA heeft laten weten dat zij voornemens is haar beslissing uit te voeren ondanks het verzoek dat door de aanvrager aan haar directiecomité is gericht. De termijn voor het instellen van beroep als bedoeld in artikel 2 van het koninklijk besluit van 15 mei 2003 tot regeling van de versnelde procedure in geval van beroep bij de Raad van State tegen sommige beslissingen van de CBFA, wordt verlengd met één maand te rekenen vanaf de datum van verzending van de aangetekende

¹⁸ - Artikel 104, § 1, 3°, van de bankwet;
 - Artikel 75, § 1, 2°, van de wet op het herverzekeringsbedrijf;
 - Artikel 148, § 4, 3°, van de controlewet beleggingsondernemingen;
 - Artikel 208, § 1, 3°, van de ICB-wet.

¹⁹ Op te merken valt dat deze juridische consequenties ook kunnen gelden voor de aandeelhouders die op passieve wijze een wettelijke drempel hebben overschreden - m.a.w. zonder dat zij zelf effecten hebben verworven, overgedragen of erop hebben ingeschreven, of enige andere juridische daad hebben gesteld - en die, hoewel zij ervan op de hoogte waren dat een drempel was overschreden, hebben nagelaten om, zoals vereist, de CBFA hiervan in kennis te stellen en haar de vereiste informatie mee te delen. Deze juridische consequenties kunnen eveneens gelden voor de aandeelhouders die door de CBFA verwittigd werden dat zij op passieve wijze een drempel hebben overschreden, maar nalaten om onverwijd gevolg te geven aan haar verzoek om hun situatie recht te zetten.

brief waarin om intrekking of wijziging van de betwiste beslissing wordt verzocht, voor zover die brief is verzonden vóór het verstrijken van de termijn bedoeld in artikel 2 van het voormelde besluit.

Overeenkomstig artikel 2 van het koninklijk besluit van 15 mei 2003 dient het beroep, op straffe van verval, ingediend te worden met een ter post aangetekende brief, binnen vijftien dagen na de betekening van de betwiste beslissing. Het beroep moet worden ingesteld volgens de regels die in dit koninklijk besluit zijn vastgelegd.

8. **BESCHIKT DE CBFA OVER EEN CONTINUE CONTROLEBEVOEGDHEID TEN AANZIEN VAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE FINANCIËLE ONDERNEMINGEN?**

Naast de wettelijke bepalingen die de voorgenomen volledige of gedeeltelijke verwervingen, vergrotingen of vervreemdingen van gekwalificeerde deelnemingen onderwerpen aan een controle door de CBFA, verleent de prudentiële wetgeving [²⁰] de CBFA eveneens bevoegdheden die zij, los van enige wijziging van de aandeelhoudersstructuur, kan aanwenden ten aanzien van de aandeelhouders van de financiële ondernemingen wanneer zij grond heeft om aan te nemen dat de invloed die zij uitoefent.

Hoogachtend,

De Voorzitter,

Jean-Paul SERVAIS.

- Bijlagen : -*
- *CBFA 2009 31-1 / Formulier A / Verklaring in het vooruitzicht van de prudentiële beoordeling van verwervingen of vergrotingen van gekwalificeerde deelnemingen in het kapitaal van een financiële instelling door natuurlijke personen;*
 - *CBFA 2009 31-2 / Formulier B / Verklaring in het vooruitzicht van de prudentiële beoordeling van verwervingen of vergrotingen van gekwalificeerde deelnemingen in het kapitaal van een financiële instelling door rechtspersonen;*
 - *CBFA 2009 31-3 / Formulier C / Verklaring in het vooruitzicht van de prudentiële beoordeling van verwervingen of vergrotingen van gekwalificeerde deelnemingen in het kapitaal van een financiële instelling door trusts of andere soortgelijke juridische constructies;*
 - *CBFA 2009 31-4 / Formulier C bis / Aanvullende individuele verklaring bij de verklaring in het vooruitzicht van de prudentiële beoordeling van verwervingen of vergrotingen van gekwalificeerde deelnemingen in het kapitaal van een financiële instelling door trusts of andere soortgelijke juridische constructies;*
 - *CBFA 2009 31-5 / Formulier D / Verklaring over de overdracht of de verkleining van een gekwalificeerde deelneming in het kapitaal van een financiële instelling;*
 - *CBFA 2009 31-6 / Formulier E / Verklaring (ter informatie) in verband met de verwerving of de vervreemding van effecten van een financiële instelling waardoor de drempel van 5 % van de stemrechten of het kapitaal wordt overschreden;*
 - *CBFA 2009 31-7 / Richtsnoeren voor de door Richtlijn 2007/44/EG vereiste prudentiële beoordeling van verwervingen en vergrotingen van deelnemingen in de financiële sector.*

²⁰

- Artikel 25 van de bankwet;
- Artikel 24 van de controlewet verzekeringen;
- Artikel 24bis van de wet op het herverzekeringsbedrijf;
- Artikel 67bis van de controlewet beleggingsondernemingen;
- Artikel 159bis van de ICB-wet.