UBO Register en beveks

Kort overzicht van de structuur van de "Head of Pyramid" en "erkende rekeninghouder" en "*nominees*"

Nota voor de FOD Financiën
12 februari 2019

De toepassing van de voorschriften voor UBO-registraties bij openbare beveks roept bepaalde vragen op. Dit document bespreekt vragen die verband houden met gedematerialiseerde effecten, met name de structuur van het piramide-hoofd en erkende rekeninghouders, evenals vragen betreffende *nominees*.

Inhoudsopgave

1. Principes 2
2. Focus op de aansprakelijkheid inzake AML in geval van gedematerialiseerde effecten 2
3. Structuur van de HOP 4
4. De *nominees* 5
5. Uitzondering: geval van de algemene aandeelhoudersvergaderingen 5
6. Besluit: 6
Bijlage 1: Voorbeeld van contractuele bepalingen tussen een beheervennootschap van UCITS/AIF-beleggingsfondsen en de erkende rekeninghouder met betrekking tot de dienst van 'hoofd van piramide'. 7
Bijlage 2 : uittreksel van relevante artikelen (Wetboek Vennootschappen) 9
Bijlage 3: schema structuur "Head of Pyramid" 12

1. Principes

Een bevek kan twee soorten effecten hebben:

- Effecten op naam: de bevek kent de aandeelhouders, ze worden ingeschreven in het register. Die aandeelhouders kunnen 'uiteindelijke aandeelhouders' dan wel '*nominees*' zijn.

In het domein van AML (bestrijding van witwassen) identificeert de bevek elk van die aandeelhouders en stelt ze hun KYC-dossier op.
- Gedematerialiseerde effecten: de bevek kent de aandeelhouders niet. Het aandeelhoudersregister bevat slechts één positie die overeenstemt met alle gedematerialiseerde effecten in omloop, op naam van het 'hoofd van de piramide'.

In het domein van AML identificeert de bevek enkel het hoofd van de piramide maar in geen geval de onderliggende aandeelhouders.
De bevek benoemt dus:
- Een 'houder van het register van de houders van effecten op naam' (artikel 3, 22°, b), v) van de wet van 3 augustus 2012), die als enige kennis heeft van alle posities in omloop (op naam en gedematerialiseerd)
- Een hoofd van de piramide, die als enige kennis heeft van alle posities van de gedematerialiseerde effecten in omloop en die is ingeschreven in het register.

Het komt vaak voor dat de houder van het register en het hoofd van de piramide dezelfde vennootschap zijn, maar dat is geen verplichting.

2. Focus op de aansprakelijkheid inzake AML in geval van gedematerialiseerde effecten

De aansprakelijkheid inzake AML-KYC van de beleggers die beschikken over gedematerialiseerde effecten rust op de financiële instelling waar de belegger een effectenrekening heeft geopend. Dit is zo bepaald door de wetgever toen hij een einde maakte aan het bestaan van de effecten aan toonder. Hij behield het onderscheid tussen enerzijds effecten op naam waarbij de vennootschap weet wie de aandeelhouder is en anderzijds de gedematerialiseerde belegger die anoniem blijft voor de vennootschap maar wiens identiteit wel bekend is bij zijn financiële instelling.

Aldus zijn financiële instellingen die gedematerialiseerde effecten bijhouden op naam van hun cliënten gehouden de informatie te verzamelen en te analyseren die betrekking heeft op hun cliënten voor wie ze in hun boeken een effectenrekening openen. De verantwoordelijkheid voor dit verzamelen van gegevens, voor de documentatie die er inherent mee verbonden is en voor de analyse en archivering van de gegevens ligt uitsluitend bij de financiële instelling.

De wettelijke basis voor deze verplichting ligt in de artikelen 21 tot 31 van de wet van 18 september 2017 tot voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en tot beperking van het gebruik van contanten en wordt grondiger uitgewerkt in het reglement van de Nationale Bank van België van 21 november 2017 betreffende de voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme (goedgekeurd door een koninklijk besluit van 10 december 2017) en in enkele circulaires van de voornoemde bank.

Financiële instellingen zijn meer bepaald gehouden de uiteindelijke begunstigden van elke tegenpartij te identificeren waarmee ze een zakelijke relatie onderhouden (die laatste term wordt gedefinieerd in artikel 4, 33° van de wet van 18 september 2017 en heeft wel degelijk betrekking op het openen en behouden van een effectenrekening met gedematerialiseerde effecten van de uitgevende vennootschap).

Wet van 18 september 2017, art. 23

§ 1. In voorkomend geval identificeren de onderworpen entiteiten de uiteindelijke begunstigde(n) van de cliënten bedoeld in artikel 21, en de uiteindelijke begunstigde(n) van de lasthebbers bedoeld in artikel 22, en nemen zij passende maatregelen om hun identiteit te verifiëren.
De identificatie van de uiteindelijke begunstigden overeenkomstig het eerste lid omvat het nemen van redelijke maatregelen om inzicht te verwerven in de eigendoms- en zeggenschapsstructuur van de cliënt of lasthebber die een vennootschap, rechtspersoon, stichting, fiducie, trust of soortgelijke juridische constructie is.

§ 2. Paragraaf 1 is niet van toepassing indien de cliënt, de lasthebber van de cliënt, of een vennootschap die zeggenschap heeft over de cliënt of de lasthebber, een vennootschap is die genoteerd is op een gereglementeerde markt, in de zin van 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, in een lidstaat of op een gereglementeerde markt in een derde land waar de genoteerde vennootschap onderworpen is aan wettelijke bepalingen die gelijkwaardig zijn aan de bepalingen van de genoemde richtlijn en die met name vereisten tot openbaarmaking van de deelnemingen in de betrokken vennootschap opleggen die gelijkwaardig zijn aan die waarin het recht van de Europese Unie voorziet.

In het reglement van de NBB is elke financiële instelling gehouden interne procedures toe te passen om een grondige kennis van haar cliënten te verwerven. Die bepaling wordt dus wel degelijk geverifieerd door de NBB.

Antiwitwasreglement NBB van 21 november 2017, art. 12
De door de onderworpen financiële instelling met toepassing van artikel 8 van de wet vastgestelde interne procedures voorzien daarnaast in:

[…]

5° de maatregelen die de onderworpen financiële instelling moet nemen om, met toepassing van artikel 23, § 1, tweede lid, van de wet, inzicht te verkrijgen in de eigendoms- en zeggenschapsstructuur van de cliënt of lasthebber die een vennootschap, rechtspersoon, stichting, fiducie, trust of soortgelijke juridische constructie is;

6° de maatregelen die de onderworpen financiële instelling moet nemen voor de identificatie en de verificatie van de identiteit van de uiteindelijke begunstigden van haar cliënten, van de lasthebbers van haar cliënten of van de begunstigden van levensverzekeringsovereenkomsten, in voorkomend geval ter aanvulling van de raadpleging van de in artikel 29 van de wet bedoelde registers.

3. Structuur van de HOP

Het Wetboek van vennootschappen behandelt de verwerking van de door vennootschappen uitgegeven gedematerialiseerde effecten in een afdeling ad hoc (artikelen 468-475ter). Bijlage 2 bij dit document bevat een uittreksel van die afdeling.

⇨ Vanuit het oogpunt van de uitgevende vennootschap:

De uitgevende vennootschap neemt in haar aandeelhoudersregister, naast de inschrijvingen op naam, een regel op voor alle door de vennootschap uitgegeven gedematerialiseerde aandelen, op naam van de 'erkende rekeninghouder' (in de sector ook 'hoofd van de piramide', 'Head of Pyramid' of 'HOP' genoemd) (artikel 475ter, lid 3 van het Wetboek van vennootschappen).

De betrokkene wordt 'hoofd van de piramide' genoemd, omdat die erkende rekeninghouder effectief aan het hoofd staat van de piramide die wordt gevormd door alle erkende rekeninghouders die – al dan niet rechtstreeks – effecten van de uitgevende vennootschap bijhouden voor rekening van derden (en/of voor eigen rekening) (cf. schema in bijlage 3).

Zo houdt elke erkende rekeninghouder alle gedematerialiseerde effecten bij op rekeningen die bij hem zijn geopend op naam van zijn cliënten of op naam van derden. Die derden kunnen op hun beurt de gedematerialiseerde effecten bijhouden op rekeningen die bij hen zijn geopend op naam van hun cliënten of op naam van derden. Op die manier ontstaat er een piramidaal systeem waarbij de uiteindelijke cliënt (de belegger) zijn aandelen in bewaring kan geven bij de financiële instelling van zijn keuze, op voorwaarde dat er een al dan niet rechtstreekse band bestaat met de rekeninghouder die aan het hoofd van de piramide is.

De uitgevende vennootschap kent dus enkel het hoofd van de piramide maar niet de uiteindelijke aandeelhouders. Als voorbeeld verwijzen we naar artikel 473 dat bepaalt dat de uitgevende vennootschap de dividenden, interesten of vervallen kapitalen betaalt aan het hoofd van de piramide, waarna die laatste deze bedragen doorgeeft aan de erkende rekeninghouders; dit gaat daarna zo verder tot bij de uiteindelijke aandeelhouders. De tussen twee partijen verrichte betalingen zijn bevrijdend, zodat elke betalende partij er zeker van kan zijn dat ze haar verplichtingen heeft vervuld als gevolg van de betaling aan de in haar boeken aanwezige bekende tegenpartij.

⇨ Vanuit het oogpunt van de belegger:

De belegger schrijft in op een gedematerialiseerd effect van de uitgevende vennootschap. Dit effect wordt vertegenwoordigd door een inschrijving op rekening, op naam van de belegger, bij de erkende rekeninghouder nr. 1 (financiële instelling die een rechtstreekse relatie heeft met de belegger, aansprakelijk inzake AML-KYC).

Op zijn beurt brengt rekeninghouder nr. 1 alle posities van zijn cliënten samen in de uitgevende vennootschap en boekt hij ze op een rekening, op zijn naam, bij een rekeninghouder nr. 2. Dit gaat zo voort tot aan de top van de piramide.

4. De *nominees*

Voor een aandeelhouder op naam bestaan twee mogelijkheden om te beleggen in een ICB: hetzij rechtstreeks, en dan wordt hij op naam ingeschreven in het aandeelhoudersregister, hetzij via een *nominee* of tussenpersoon die instaat voor de relatie tussen de ICB en de aandeelhouder en die in het register wordt ingeschreven.

Als een *nominee* wordt aangesteld, kent de ICB haar aandeelhouder niet. Overeenkomstig de circulaire CBFA 4/2007 verifieert de ICB of de *nominee* alle wettelijke en reglementaire verplichtingen – met inbegrip van de AML-verplichtingen – voor haar rekening neemt die normaal gezien ten laste zijn van de ICB. Gewoonlijk gebeurt dit via ofwel een distributieovereenkomst ofwel een door de *nominee* ondertekende verbintenisbrief.

Net als bij de erkende rekeninghouders rust de AML-KYC-verplichting van de beleggers op de financiële instelling waar de belegger op effecten heeft ingeschreven.

Wanneer de *nominee* geen informatie doorgeeft en wanneer er reden is om argwaan te koesteren, kan de ICB beschouwen dat ze alle mogelijke middelen heeft uitgeput.

5. Uitzondering: geval van de algemene aandeelhoudersvergaderingen

We hebben gezien dat de bevek niet weet wie de aandeelhouder is die belegt in gedematerialiseerde effecten of via een nominee.

Er is echter één uitzondering, i.e. het geval van de algemene aandeelhoudersvergaderingen. Wanneer een uiteindelijke belegger wenst te stemmen op een vergadering, stelt de erkende rekeninghouder een attest op waarin wordt vastgesteld hoeveel gedematerialiseerde effecten er op naam van de aandeelhouder zijn ingeschreven op de datum zoals vereist met het oog op de uitoefening van zijn rechten (artikel 474 van het Wetboek van vennootschappen). Hij bezorgt dit attest aan de uitgevende vennootschap met het oog op de berekening van het aantal stemmen dat hij bezit. De uitgevende vennootschap kan dan zijn deelname vaststellen.

Enkel in dit geval beschikt de uitgevende vennootschap over voldoende informatie aan de hand waarvan ze desgevallend een aangifte kan doen in het UBO-register.

6. Besluit:

Uit de bovenstaande elementen blijkt dat de bevek enkel beschikt over informatie betreffende de situatie en de identificatie van de individuele aandeelhouders indien zij op naam zijn ingeschreven in het register of deelnemen aan een algemene aandeelhoudersvergadering.

In alle andere gevallen behoort die informatie toe aan de erkende rekeninghouders en aan de *nominees* die de AML-KYC-analyses zullen uitvoeren. Tenzij er redenen zijn om argwaan te koesteren, is geen enkele van die instellingen echter bij machte om de participatie van de aandeelhouders vast te stellen omdat zij niet over de samengevoegde gegevens van het fonds beschikken.

Om die redenen kan, in het geval van een openbare bevek, de analyse van het register op naam, in combinatie met de vermoedens en de aangiften in het kader van de algemene aandeelhoudersvergaderingen, worden beschouwd als het aanwenden van 'alle mogelijke middelen' en bijgevolg worden geacht te voldoen aan de bepalingen van de AML-wet. In vele gevallen gaat het om de bedrijfsleider van wie de naam wordt opgenomen in het register.

Tot slot merken we nog op dat het in het domein van de beleggingsfondsen perfect logisch is om de bedrijfsleider als UBO te beschouwen. Voor zover dienstig wijzen we er nog even op dat indien een houder van gedematerialiseerde aandelen meer dan 25% van de aandelen of het kapitaal van de vennootschap bezit, zijn controle op de vennootschap beperkt is tot de verantwoordelijkheden die eigen zijn aan de algemene vergadering. Het dagelijks beheer behoort tot de bevoegdheid van de raad van bestuur die een aanzienlijk deel van de essentiële taken mag overdragen aan de beheervennootschap. De belangrijke beslissingen die tot de bevoegdheid van de algemene vergadering behoren (wijzigen van statuten, verandering van bewaarder en/of beheervennootschap, ontbinding, fusie of een andere vorm van reorganisatie), moeten ook op voorhand worden goedgekeurd door de FSMA en hetzelfde geldt voor de benoeming van bestuurders.

Bijlage 1: Voorbeeld van contractuele bepalingen tussen een beheervennootschap van UCITS/AIF-beleggingsfondsen en de erkende rekeninghouder met betrekking tot de dienst van 'hoofd van piramide'.

De partijen hebben destijds de Bank aangewezen als 'hoofd van piramide' in de betekenis van de artikelen 468 en 475ter van het Wetboek van vennootschappen en dit voor alle door de ICB's uitgegeven of nog uit te geven gedematerialiseerde effecten (die bestaande of nog te creëren compartimenten vertegenwoordigen).
De diensten van hoofd van piramide behelzen de diensten die de Bank levert als erkend rekeninghouder; i.e. de centralisering en uiteindelijke bewaring van door de ICB's gedematerialiseerde effecten alsook de vereffening van de transacties met dergelijke effecten. Die diensten van hoofd van piramide moeten de inschrijving mogelijk maken, in naam van de Bank en in het register van de effecten op naam van de ICB's, van het aantal gedematerialiseerde effecten van elke uitgifte.

§ 1. Rol van hoofd van piramide

- Definities

De onderstaande termen bezitten de volgende betekenis:
• **Account Dematerialised Securities**: de rubriek waarin het totale aantal gedematerialiseerde effecten wordt geregistreerd.
• **Account Registered Securities**: de rubriek waarin het totale aantal uitgegeven effecten op naam wordt geregistreerd.
• **Account Total Issued Securities**: de rubriek waarin het totale aantal uitgegeven effecten van een welbepaalde uitgifte wordt geregistreerd.
• **Uitgifterekeningen**: geheel van de 3 technische rekeningen/posten die de Bank opent met het oog op de uitvoering van de diensten van hoofd van piramide en met als doel de verzoening mogelijk te maken van alle effecten die voor elke ICB worden uitgegeven. Die effecten kunnen op naam of gedematerialiseerd zijn. Die rekeningen zijn geen effectenrekeningen maar wel een beheersregister.
• **Uitgifte**: alle effecten van dezelfde aard die door elke ICB worden uitgegeven, geïdentificeerd met behulp van een unieke ISIN-code en voorwerp van de huidige overeenkomst.

- De Bank staat in voor het administratief beheer van elke uitgifte door middel van een systeem van drie technische rekeningen, uitgifterekeningen genoemd, die samen een beheersregister vormen (dit register bestaat uit drie rubrieken: *Account Total Issued Securities - Account Dematerialised Securities - Account Registered Securities*) waarin de Bank, in haar rol van hoofd van piramide, per categorie de effecten registreert die door elke ICB worden uitgegeven.

- De Bank levert aan de ICB, telkens wanneer zij daarom verzoekt, een overzicht van de staat van de posities op de uitgifterekeningen.

- De Bank geeft de ICB zo snel mogelijk kennis van elke onregelmatigheid die zich voordoet in de uitvoering van de diensten van dematerialisering.

- De Bank verbindt zich ertoe om aan de bewaarders-tussenpersonen van de stukken van de ICB de nodige informatie met betrekking tot de effecten te verstrekken (corporate actions).

§ 2. Verplichtingen van de beheervennootschap

De beheervennootschap dient zich ervan te vergewissen dat alle vereiste maatregelen worden genomen opdat de Bank alle informatie zou krijgen die ze nodig heeft om haar opdracht van hoofd van piramide uit te oefenen, meer bepaald:

- Het totale aantal uitgegeven effecten. Desgevallend moet dit totale aantal effecten worden verdeeld tussen effecten op naam en gedematerialiseerde effecten;
- Om het even welk(e) element, informatie of feit met een weerslag op de effecten van de fondsen (corporate action, transactie met effecten, uitkering van dividenden, eender welke andere wijziging van de met de effecten verbonden rechten enz.).

Bijlage 2 : uittreksel van relevante artikelen (Wetboek Vennootschappen)

Art. 468

Het gedematerialiseerde effect wordt vertegenwoordigd door een boeking op rekening, op naam van de eigenaar of de houder, bij een vereffeningsinstelling of bij een erkende rekeninghouder.

Het op rekening geboekte effect wordt overgedragen door overschrijving van rekening op rekening.

De Koning wijst per categorie van effecten de vereffeningsinstellingen aan die belast worden met de aanhouding van gedematerialiseerde effecten en de vereffening van transacties op dergelijke effecten. Hij erkent de rekeninghouders in België, op individuele wijze of op algemene wijze, per categorie van instellingen, naargelang van hun bedrijvigheid.

Het aantal van de op elk ogenblik in omloop zijnde gedematerialiseerde effecten, wordt, per categorie van effecten, in het register van de effecten op naam, ingeschreven op naam van de vereffeningsinstelling [of, in voorkomend geval, van de erkende rekeninghouder wanneer artikel 475ter van dit Wetboek wordt toegepast.

De boeking op rekening van effecten vestigt een onlichamelijk recht van mede-eigendom op de universaliteit van effecten van dezelfde categorie die op naam van de vereffeningsinstelling [of, in voorkomend geval, van de erkende rekeninghouder wanneer artikel 475ter van dit Wetboek wordt toegepast,] zijn ingeschreven in het register van effecten op naam bedoeld in het vierde lid.

De Nationale Bank van België is belast met het toezicht op de naleving door [de in België erkende rekeninghouders] van de regels bepaald door of krachtens deze afdeling. Voor de uitoefening van dit toezicht, voor het opleggen van administratieve sancties en voor het treffen van andere maatregelen ten overstaan van de erkende rekeninghouders maakt de Nationale Bank van België 1° ten aanzien van kredietinstellingen gebruik van de bevoegdheden die haar worden toegekend door de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen

2° ten aanzien van beleggingsondernemingen gebruik van de bevoegdheden die haar werden toegekend door de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen

3° ten aanzien van verrekenings- en vereffeningsinstellingen gebruik van de bevoegdheden die haar werden toegekend door de wet.

De daarmee overeenstemmende bepalingen die de niet-naleving van voornoemde bepalingen bestraffen zijn van toepassing.

Art. 469

De erkende rekeninghouders houden de gedematerialiseerde effecten, die zij houden voor rekening van derden en voor eigen rekening, bij op rekeningen bij de vereffeningsinstelling, bij één of meerdere instellingen die voor hen rechtstreeks of onrechtstreeks als tussenpersoon ten opzichte van die vereffeningsinstelling optreden, of tegelijk bij de vereffeningsinstelling en één of meerdere voornoemde instellingen. In voorkomend geval houden de erkende rekeninghouders de gedematerialiseerde effecten, die zij houden voor rekening van derden en voor eigen rekening, bij op rekeningen bij de erkende rekeninghouder waarvan sprake in artikel 475ter, bij één of meerdere instellingen die voor hen rechtstreeks of onrechtstreeks als tussenpersoon ten opzichte van die in artikel 475ter

bedoelde erkende rekeninghouder optreden, of tegelijk bij de erkende rekeninghouder waarvan sprake in artikel 475ter en één of meerdere voornoemde instellingen.

Art. 471

De eigenaars van gedematerialiseerde effecten, bedoeld in artikel 469 kunnen hun (rechten van mede-eigendom bedoeld in artikel 468, vijfde lid,) alleen laten gelden jegens de erkende rekeninghouder bij wie deze effecten op rekening werden geboekt of, indien zij die effecten rechtstreeks aanhouden bij de vereffeningsinstelling, jegens laatstgenoemde. Bij wijze van uitzondering kunnen zij :

- een recht van terugvordering uitoefenen overeenkomstig de bepalingen van dit artikel en de artikelen 9bis, tweede tot vierde lid, van het koninklijk besluit nr. 62 van 10 november 1967 ter bevordering van de omloop van effecten;
- rechtsreeks hun associatieve rechten uitoefenen bij de emittent;
- in geval van faillissement of in alle andere gevallen van samenloop in hoofde van de emittent rechtstreeks hun recht van verhaal tegen deze uitoefenen.

In geval van faillissement van de erkende rekeninghouder of in alle andere gevallen van samenloop, geschiedt de terugvordering van het aantal van de in artikel 469 bedoelde gedematerialiseerde effecten, dat door de erkende rekeninghouder verschuldigd is, op collectieve wijze op de algemeenheid van de gedematerialiseerde effecten van dezelfde categorie, die op naam van de erkende rekeninghouder zijn ingeschreven bij andere erkende rekeninghouders of bij de vereffeningsinstelling.

Indien in het geval bedoeld in het tweede lid, deze algemeenheid onvoldoende is om de volledige terugbetaling te verzekeren van de op rekening geboekte verschuldigde effecten, wordt zij verdeeld onder de eigenaars in verhouding tot hun rechten.

Wanneer eigenaars de erkende rekeninghouder overeenkomstig het toepasselijke recht hebben gemachtigd om over hun gedematerialiseerde effecten te beschikken, en voor zover een dergelijke beschikking is gebeurd binnen de grenzen van deze machtiging, wordt hen, in geval van faillissement van de erkende rekeninghouder of in alle andere gevallen van samenloop, slechts het aantal effecten toegekend dat overblijft nadat het volledige aantal van de aan de andere eigenaars toebehorende effecten van dezelfde categorie aan deze laatsten is terugbetaald.

Indien de erkende rekeninghouder zelf eigenaar is van een aantal gedematerialiseerde effecten van dezelfde categorie, wordt hem, bij de toepassing van het derde lid, slechts het aantal effecten toegekend dat overblijft nadat het volledige aantal van de door hem voor rekening van derden gehouden effecten van dezelfde categorie, is terugbetaald.

Wanneer een tussenpersoon voor andermans rekening in artikel 469 bedoelde gedematerialiseerde effecten heeft laten inschrijven op zijn naam of op naam van een derde persoon, mag de eigenaar voor rekening waarvan deze inschrijving is genomen, van de erkende rekeninghouder of van het vereffeningsstelsel teruggave vorderen van het tegoed dat op naam van deze tussenpersoon of derde persoon is ingeschreven. Deze terugvordering wordt uitgeoefend volgens de in het eerste tot vierde lid omschreven regels.

De teruggave van de in artikel 469 bedoelde gedematerialiseerde effecten geschiedt door overschrijving op een effectenrekening bij een andere erkende rekeninghouder, aangewezen door de persoon die het terugvorderingsrecht uitoefent.

Art. 473

De betaling van vervallen dividenden, interesten en kapitalen van gedematerialiseerde effecten, aan de vereffeningsinstelling (of, in voorkomend geval, aan de erkende rekeninghouder wanneer artikel 475ter van dit Wetboek wordt toegepast), is bevrijdend voor de uitgever.

De vereffeningsinstelling (of, in voorkomend geval, de erkende rekeninghouder wanneer artikel 475ter van dit Wetboek wordt toegepast,) stort deze dividenden, interesten en kapitalen door aan de erkende rekeninghouders, overeenkomstig de bedragen aan gedematerialiseerde effecten die op de vervaldag geboekt staan op hun naam. Deze betalingen zijn bevrijdend voor de vereffeningsinstelling (of, in voorkomend geval, voor de erkende rekeninghouder wanneer artikel 475ter van dit Wetboek wordt toegepast).

Art. 474

Alle associatieve rechten van de eigenaars van gedematerialiseerde effecten en alle rechten van verhaal in geval van faillissement van de emittent ervan of in alle andere gevallen van samenloop tegen laatstgenoemde, worden uitgeoefend na voorlegging van een attest dat door de erkende rekeninghouder of door de vereffeningsinstelling wordt opgesteld, dat het aantal gedematerialiseerde effecten bevestigt dat op naam van de eigenaar of van de tussenpersoon is ingeschreven op de datum vereist voor de uitoefening van deze rechten.

Art. 475

Met het oog op de uitvoering van de artikelen 469 tot 474, kan de Koning de voorwaarden bepalen voor het houden van de rekeningen door de erkende rekeninghouders, de werkingswijze van de rekeningen, de aard van de certificaten die aan de houders van de rekeningen afgegeven moeten worden en de wijze van betaling van vervallen dividenden, interesten en kapitalen door de erkende rekeninghouders en de vereffeningsinstelling.

Art. 475bis

De artikelen 2279 en 2280 van het Burgerlijk Wetboek zijn van toepassing op de gedematerialiseerde effecten waarvan sprake in deze afdeling.

Art. 475ter

Behalve voor effecten die worden toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt, gelden de bepalingen van deze Afdeling tevens voor effecten ingeschreven op een rekening bij een erkende rekeninghouder die door die rekeninghouder niet worden bijgehouden bij een vereffeningsinstelling of bij een onderneming die ten opzichte van die instelling als tussenpersoon optreedt.

De rekeninghouder schrijft de op elk ogenblik in omloop zijnde gedematerialiseerde effecten, per uitgifte van effecten, in op zijn naam in het register van de effecten op naam.

De gehele omloop van een uitgifte van gedematerialiseerde effecten van een emittent kan slechts op naam van één rekeninghouder in het register van de effecten op naam worden ingeschreven.

De boeking op rekening van effecten vestigt in dat geval een onlichamelijk recht van mede-eigendom op de universaliteit van effecten van dezelfde uitgifte die op naam van de rekeninghouder zijn ingeschreven in het register van effecten op naam.

Bijlage 3: schema structuur “Head of Pyramid”

