

het koninklijk besluit van 21 augustus 2008⁴³, als gevolg van verordening (EU) nr. 596/2014⁴⁴ (verordening marktmisbruik), die het voorgaande Europese rechtskader inzake marktmisbruik opheft en actualiseert in een verordening waarvan de voorschriften rechtstreeks van toepassing zijn in de lidstaten.

Dit koninklijk besluit heft de artikelen 31, 32, 33 en 35, § 2 van het koninklijk besluit van 14 november 2007 inzake de openbaarmaking van voorkennis op omdat de verplichting tot bekendmaking van voorkennis, en ruimer, de regels inzake de openbaarmaking van voorkennis vanaf 3 juli 2016 rechtstreeks voortvloeien uit artikel 17 verordening marktmisbruik.

Het koninklijk besluit heft ook artikel 4, § 1, eerste lid, 3° (dat de artikelen 32, 33 en 35, § 2 van het KB van 14 november 2007 van toepassing verklaarde op emittenten waarvan financiële instrumenten tot de verhandeling op Alternext zijn toegelaten), artikelen 6 en 7 (die de regels inzake de lijsten van personen met voorkennis, respectievelijk de regels inzake de kennisgeving van transacties door leidinggevendenden van toepassing verklaarden op emittenten waarvan de financiële instrumenten zijn toegelaten of het voorwerp uitmaken van een aanvraag tot toelating tot de verhandeling op Alternext) en artikel 8 (dat de verbodsbepalingen inzake marktmisbruik toepasselijke maakte, op Alternext, Trading Facility en Easynext maakte door ze als een “andere markt” aan te duiden) van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 op. Deze verplichtingen vloeien vanaf 3 juli 2016 eveneens rechtstreeks voort uit de verordening marktmisbruik, daar de verplichtingen van deze verordening ook gelden voor de emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een multilaterale handelsfaciliteit.

R.F. en G.H.

FSMA, Circulaire inzake gezonde beheerpraktijken inzake de bedrijfscontinuïteit van gereguleerde ondernemingen, 1 maart 2016⁴⁵

FINANCIEEL RECHT

Financiële instellingen en tussenpersonen – Vermogensbeheer en beleggingsadviseurs

⁴³. Koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels voor bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten (*BS* 27 augustus 2008, p. 44.601).

⁴⁴. Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van richtlijn nr. 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en richtlijnen nrs. 2003/124/ER, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie (*Pb.L.* van 12 juni 2014, afl. 173, 1).

⁴⁵. www.fsma.be/~media/Files/fsmafiles/circ/nl/2016/fsma_2016_03.ashx.

DROIT FINANCIER

Institutions et intermédiaires financiers – Gestion de fortune et conseiller en placement

Deze circulaire van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (“FSMA”) is van toepassing op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht, de beheervenootschappen van (alternatieve) instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht en de Belgische bijkantoren van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies en beheervenootschappen van (alternatieve) instellingen voor collectieve belegging die ressorteren onder het recht van een staat die geen lid is van de Europese Unie.

Deze circulaire vervangt met onmiddellijke ingang de circulaire PPB 2005/2 in verband met gezonde beheerpraktijken inzake de bedrijfscontinuïteit van financiële instellingen.

De circulaire somt, in de vorm van gezonde beheerpraktijken die het mogelijk moeten maken het hoofd te bieden aan ernstige niet-geplande bedrijfsonderbrekingen, een aantal criteria op aan de hand waarvan de FSMA het bedrijfscontinuïteitsbeleid van de gereguleerde ondernemingen onder haar toezicht zal toetsen.

R.F. en G.H.

FSMA, Circulaires inzake de inwerkingtreding van de marktmisbruikverordening op 3 juli 2016⁴⁶

FINANCIEEL RECHT

Financiële markten – Marktmisbruik

DROIT FINANCIER

Marchés financiers – Abus de marché

Naar aanleiding van de nakende inwerkingtreding van verordening (EU) nr. 596/2014⁴⁷ (“verordening marktmisbruik”) heeft de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (“FSMA”) een nieuwe circulaire en aan de nieuwe regels van de verordening marktmisbruik aangepaste versies van eerdere circularies via haar website opgesteld en verspreid.

Omdat door het verruimde toepassingsgebied ook de emittenten van de Vrije Markt (Euronext Brussels) vanaf 3 juli 2016 onderworpen zullen zijn aan de preventieve maatregelen inzake marktmisbruik, zoals de bekendmaking van voorwetenschap, het opstellen van “insider”-

⁴⁶. www.fsma.be/nl/Site/Repository/press/div/2016/2016-05-18_mar.aspx.

⁴⁷. Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van richtlijn nr. 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en richtlijnen nrs. 2003/124, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie (*Pb.L.* van 12 juni 2014, afl. 173, 1).

lijsten en de meldplicht voor transacties door leidinggevenden, heeft de FSMA een nieuwe circulaire uitgevaardigd inzake de verplichtingen van op de Vrije Markt genoteerde emittenten uitgevaardigd. In deze circulaire wordt, onder verwijzing naar de relevante bepalingen van de verordening marktmisbruik, aangegeven wat voorwetenschap is en wanneer en op welke wijze deze openbaar moet worden gemaakt, dat een lijst van personen met voorwetenschap moet worden opgesteld zodra voorwetenschap ontstaat en dat leidinggevende personen transacties moeten melden die zij voor eigen rekening uitvoeren in financiële instrumenten van de emittent.

Daarnaast heeft de FSMA een vernieuwde versie van de circulaire inzake praktische instructies bij de marktmisbruikverordening uitgevaardigd. Deze circulaire verduidelijkt hoe bepaalde verplichte kennisgevingsverplichtingen praktisch moeten worden nageleefd.

Verder werden de circulaire over de verplichtingen van op een gereguleerde markt genoteerde emittenten, de circulaire over de verplichtingen van op Alternext genoteerde emittenten en de circulaire over de verkrijging van eigen aandelen of certificaten door genoteerde vennootschappen of vennootschappen waarvan de effecten zijn toegelaten tot de verhandeling op bepaalde MTF's aangepast aan de bepalingen van de verordening marktmisbruik.

R.F. en G.H.

ESMA fines DTCC Derivatives Repository Limited 64,000 EUR for data access failures, 31 maart 2016⁴⁸ FINANCIEEL RECHT

Financiële instellingen en tussenpersonen – Transactieregister – EMIR
DROIT FINANCIER
Institutions et intermédiaires financiers – Référentiel central – EMIR

In het kader van verscheidene inbreuken door een transactieregister op haar verplichtingen onder EMIR⁴⁹ heeft de Europese Autoriteit voor effecten en markten ("ESMA") voor het eerst, op grond van artikelen 65 en 73, 1. EMIR, een boete van 64.000 EUR opgelegd aan een transactieregister en heeft de ESMA haar beslissing ook uitgegeven middels een bekendmaking aan het publiek.

De inbreuk door het transactieregister betrof het nalaten, gedurende 9 maanden, systemen te implementeren

⁴⁸. www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-fines-dtcc-derivatives-repository-limited-%E2%82%AC64000-data-access-failures.

⁴⁹. Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende OTC-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters (*Pb.L.* 201 van 27 juli 2012).

waarmee de relevante autoriteiten rechtstreeks en onmiddellijk toegang krijgen tot de gegevens betreffende de derivatencontracten (inbreuk op Bijlage I, III, b EMIR). Deze inbreuk ging daarenboven gepaard met de verzwarende factoren dat 1) de inbreuk gedurende meer dan 6 maanden gepleegd werd, 2) de inbreuk systeemzwakheden in de organisatie van het transactieregister aan het licht heeft gebracht (verzwarende factor van Bijlage II, I, c) en 3) de inbreuk een negatief effect heeft gehad op de kwaliteit van de door het betrokken transactieregister bewaarde gegevens (verzwarende factor van Bijlage II, I, d).

R.F. en J.D.

Rechtspraak/Jurisprudence

Hof van Justitie 3 december 2015 (*Pb.C.* 38 van 1 februari 2016)

Quenon K. SPRL / Beobank SA/Metlife Insurance SA
Zaak: C-338/15, *ECLI:EU:C:2015:795*

FINANCIEEL RECHT

Financiële instellingen en tussenpersonen – Handelsagent

TUSSENPERSONEN (HANDEL)

Handelsagent

DROIT FINANCIER

Institutions et intermédiaires financiers – Agent commercial

INTERMÉDIAIRES DE COMMERCE

Agent commercial

In het arrest van 3 december 2015 oordeelde het Hof van Justitie over de uitlegging van artikel 17, 2. van richtlijn nr. 86/653/EEG van de Raad van 18 december 1986 inzake de coördinatie van de wetgevingen van de lidstaten inzake zelfstandige handelsagenten⁵⁰, zoals omgezet in het Belgisch recht door de wet van 13 april 1995 betreffende de handelsagentuurovereenkomst⁵¹ (en zoals in tussentijd opgenomen in Boek X, Titel 1 WER). Het geding betrof een samenwerking tussen een kredietinstelling en een verzekeringsinstelling enerzijds, en een handelsagent van de kredietinstelling en de verzekeringsinstelling anderzijds. Na verloop van tijd werd de samenwerking met de handelsagent eenzijdig en zonder enige opgave van redenen door de kredietinstelling stopgezet, wat omwille van praktische redenen ook tot de stopzetting van de samenwerking tussen de handelsagent en de verzekeringsinstelling leidde. Als gevolg van deze stopzetting verkreeg de handelsagent zowel een opzeggingsvergoeding als een uitwinningsvergoeding van de kredietinstelling.

⁵⁰. *Pb.L.* 382 van 31 december 1986.

⁵¹. *BS* 2 juni 1995, p. 15.621.