

Dit reglement bevat o.a.:

- een omschrijving van de afgeleide instrumenten waarvan beroepshalve de commercialisering bij consumenten in België is verboden (binaire opties indien ze verhandeld worden via een elektronisch handelssysteem; afgeleide instrumenten die een looptijd hebben van minder dan één uur. Waarbij de termijnen waarmee de looptijd van het instrument eventueel verlengd kunnen worden buiten beschouwing worden gelaten; afgeleide instrumenten die rechtstreeks of onrechtstreeks een hefboomeffect inhouden);
- een oplistings van de verboden commercialiseringstechnieken die gebruikt worden door personen bij het beroepshalve commercialiseren t.a.v. consumenten van afgeleide producten die via een elektronisch handelssysteem worden verhandeld (bv. het geven van een beloning aan bestaande cliënten bij het aanbrenge van nieuwe cliënten; een geschenk, bonus of bedrag geven; beroep doen op externe callcenters voor de contacten met cliënten; het gebruik van bepaalde software; bepaalde derden die betrokken zijn bij de commercialisering een vergoeding geven; het gebruik van een kredietkaart toelaten voor het storten van de fondsen); en
- de uitsluiting van de toepassing van het reglement in bepaalde gevallen (bv. afgeleide instrumenten die toegelaten zijn tot verhandeling op een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit die door een marktonderneming wordt geëxploiteerd; afgeleide instrumenten die zijn toegekend als vergoeding in het kader van de uitoefening van een arbeidsovereenkomst; ten aanzien van professionele cliënten in de zin van het koninklijk besluit van 3 juni 2007⁴⁰).

R. F. en J. D.

Koninklijk besluit van 9 augustus 2016 tot goedkeuring van het reglement van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten tot wijziging van het reglement van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten betreffende de erkenning van complianceofficers (BS 8 september 2016), in werking getreden op 18 september 2016

FINANCIEEL RECHT

Financiële markten – Gedragsregels – Complianceofficer
DROIT FINANCIER

Marchés financiers – Principes – Complianceofficer

Dit koninklijk besluit van 9 augustus 2016 keurt het nieuwe reglement van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ("FSMA") goed, dat het FSMA-regle-

⁴⁰ Koninklijk besluit van 3 juni 2007 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten, BS 18 juni 2007.

ment van 27 oktober 2011 betreffende de erkenning van complianceofficers wijzigt.

De wijzigingen aan het FSMA-reglement van 27 oktober 2011 volgen uit de wijzigingen aan 1) het toepassingsgebied van artikel 87bis van de wet van 2 augustus 2002⁴¹ (dat de vereiste voorziet om een of meer complianceofficers aan te stellen en de verplichte erkenning van deze complianceofficers door de FSMA) (bv. uitbreiding van de verplichting om een complianceofficer aan te stellen tot enkele bijzondere categorieën van Instellingen voor Collectieve Beleggingen ("ICB's")) en 2) de inhoud van de gedragsregels die erkende complianceofficers moeten handhaven (bv. uitbreiding tot bepaalde gedragsregels van de ICB-wet⁴² en de AICB-wet⁴³; uitbreiding van de MiFID-gedragsregels naar de verzekeringssector; nieuwe regels inzake o.a. informatieverstrekking en reclame in de wet van 2 augustus 2002).

De volgende wijzigingen worden o.a. aangebracht in het FSMA-reglement van 27 oktober 2011:

- aanpassing van de definitie van "gereguleerde onderneming" in artikel 1, 1° (uitbreiding tot ICB's die geen beheervennootschap voor ICB's hebben aangeduid en beheerders van openbare AICB's);
- aanpassing van de opleidings- en examenmodules (bv. uitbreiding van de gemeenschappelijke module met de gedragsregels van de ICB-wet en de AICB-wet, en met de regels inzake informatieverstrekking, reclame en het verbod op commercialisering in de wet van 2 augustus 2002);
- in artikel 3, § 2 van het FSMA-reglement wordt voorzien in een nieuwe bevoegdheid voor de FSMA om, in uitzonderlijke en gemotiveerde omstandigheden, afwijkingen toe te staan op de termijn van één jaar in datzelfde artikel 3, § 2 van het FSMA-reglement; en
- een verduidelijking in artikel 3, § 2 betreffende de inschrijving van bepaalde kandidaat-complianceofficers op de voorlopige lijst van erkende complianceofficers.

R. F. en J. D.

Koninklijk besluit van 11 september 2016 tot wijziging, met het oog op de omzetting van richtlijn nr. 2013/50/EU, van het koninklijk besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn

⁴¹ Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, BS 4 september 2002.

⁴² Wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn nr. 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvoordelingen, BS 19 oktober 2012.

⁴³ Wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders (BS 17 juni 2014).

**toegelaten tot de verhandeling op een geregleme-
teerde markt en van het koninklijk besluit van
14 februari 2008 op de openbaarmaking van belang-
rijke deelnemingen alsmede tot wijziging van de
koninklijke besluiten van 27 april 2007 op de open-
bare overnamebiedingen en op de openbare uit-
koopbiedingen en van het koninklijk besluit van
21 augustus 2008 houdende nadere regels voor
bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten (BS
27 september 2016), in werking getreden op
1 oktober 2016**

FINANCIEEL RECHT

Financiële markten – Marktregels

DROIT FINANCIER

Marchés financiers – Règles des marchés

Door middel van dit koninklijk besluit wenst de Bel-
gische wetgever de volgende Europese richtlijnen
gedeeltelijk in Belgisch recht om te zetten:

- richtlijn nr. 2013/50/EU van het Europees Parle-
ment en de Raad van 22 oktober 2013 tot wijziging
van richtlijn nr. 2004/109/EG van het Europees
Parlement en de Raad betreffende de transparan-
tievereisten die gelden voor informatie over uitge-
vende instellingen waarvan effecten tot op de han-
del op een gereglemeerde markt zijn toegelaten,
richtlijn nr. 2003/71/EG van het Europees Parle-
ment en de Raad betreffende het prospectus dat
gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan
het publiek worden aangeboden of tot de handel
worden toegelaten en richtlijn nr. 2007/14/EG van
de Commissie tot vaststelling van concrete uitvoe-
ringsvoorschriften van een aantal bepalingen van
richtlijn nr. 2004/109/EG⁴⁴; en
- artikel 119 van richtlijn nr. 2014/59/EG van het
Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014
betreffende de totstandbrenging van een kader
voor het herstel en de afwikkeling van kredietin-
stellingen en beleggingsondernemingen⁴⁵.

Tot omzetting van voornoemde richtlijnen worden
enkele bepalingen van de volgende koninklijke besluiten
gewijzigd:

- koninklijk besluit van 14 november 2007 betref-
fende de verplichtingen van emittenten van finan-
ciële instrumenten die zijn toegelaten tot de ver-
handeling op een gereglemeerde markt (o.a.
art. 2, 4, 9, 12, 14, 16 en 41, § 1 worden gewijzigd;
het nieuwe art. 28/1 wordt ingevoegd; en het
nieuwe Hoofdstuk III wordt ingevoegd in Titel II);
- koninklijk besluit van 14 februari 2008 op de open-
baarmaking van belangrijke deelnemingen (o.a.
art. 3, 6, 12, 13, 14 en 22 worden gewijzigd);

⁴⁴. Pb.L. 294 van 6 november 2013.

⁴⁵. Pb.L. 173 van 12 juni 2014.

- koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare
overnamebiedingen (o.a. art. 43 en 52 worden
gewijzigd);
- koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare
uitkoopbiedingen (het toepassingsgebied van
art. 19 wordt uitgebreid); en
- koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende
nadere regels voor bepaalde multilaterale handels-
faciliteiten (enkele technische aanpassingen n.a.v.
verwijzingen in dit koninklijk besluit naar teksten
die gewijzigd worden door de wet van 27 juni
2016⁴⁶).

R. F. en J. D.

Rechtspraak/Jurisprudence

Hof van Justitie 14 april 2016

Jorge Sales Sinués/Ciaxabank SA

*Yousouf Drame Ba/Catalunya Ciaxa SA (Cataluny Banc
SA)*

Zaken: C-381/14 en C-385/14

BANK- EN KREDIETWEZEN

Hypothecair krediet – Kredietovereenkomst

CONSUMENTENRECHT

Nationaal recht – Consumentenrecht – Kredietovereen-
komst – Oneerlijke bedingen

BANQUE ET CRÉDIT

Crédit hypothécaire – Contrat de crédit

DROIT DE LA CONSOMMATION

Droit national – Crédit à la consommation – Contrat de
crédit – Clauses abusives

De gevoegde geschillen die aanleiding gaven tot de pre-
judiciële vraagstelling ontstonden in het kader van een
overeenkomst tot novatie van een hypothecaire lening
bij een kredietinstelling. Een “bodembeding” in deze
overeenkomst voorzag in een ondergrens en een boven-
grens voor de nominale jaarrente. De consumenten in dit
geding waren van mening dat het “bodembeding” hun
door de kredietinstelling werd opgelegd en dat zij het
evenwicht tussen de partijen in het nadeel van de consu-
menten had verstoord. Daartoe stelden de individuele
consumenten een vordering tot nietigverklaring van der-
gelijke “bodembedingen” in.

⁴⁶. Wet van 27 juni 2016 tot wijziging, met het oog op de omzetting
van richtlijn nr. 2013/50/EU en de tenuitvoerlegging van veror-
dening nr. 596/2014, van de wet van 2 augustus 2002 betref-
fende het toezicht op de financiële sector en de financiële
diensten, van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding
van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsin-
strumenten tot de verhandeling op een gereglemeerde markt
en van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belang-
rijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegela-
ten tot de verhandeling op een gereglemeerde markt en
houdende diverse bepalingen, en houdende diverse bepalingen,
BS 1 juli 2016.