

passing van artikel 70, § 1 van de wet van 2 augustus 2002, leidde dan ook tot de volgende vaststellingen:

- Merit Capital publiceerde minstens vanaf 24 maart 2014 berichten, reclame en andere stukken die betrekking hadden op een openbaar aanbod van effecten in ICB's, dan wel een dergelijk aanbod aankondigden of aanbevelen, zonder dat hiervoor de goedkeuring van de FSMA was gevraagd. Zodoende werden de artikelen 60, § 3 en 155, § 1 van de wet van 3 augustus 2012<sup>54</sup> en het ten tijde van de feiten geldende artikel 37, § 2 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 geschonden; en
- de door Merit Capital NV verspreide berichten en reclame voldeden niet aan alle inhoudelijke en vormelijke vereisten opgelegd door de wet van 3 augustus 2012 en het koninklijk besluit van 12 november 2012, zodat werd besloten tot een schending van de artikelen 64, § 2 en 155, § 2 van de wet van 3 augustus 2012 en van artikel 219, § 2-3 van Onderafdeling II, Titel II, Hoofdstuk I, Afdeling II en van bijlage B van het KB van 12 november 2012.

R. F. en G. H.

### **FSMA, Minnelijke schikking geformuleerd door de auditeur van de FSMA en waarmee Rodeler Limited heeft ingestemd 2 juni 2016**

FINANCIËEL RECHT

Openbare uitgifte – Prospectus

DROIT FINANCIER

Emission publique – Prospectus

Het directiecomité van de Autoriteit voor Financiële Markten en Diensten ("FSMA") besloot op 16 juni 2015 een onderzoek te openen naar de naleving door Rodeler Limited (een op de Belgische markt actieve Cypriotische beleggingsonderneming) van de in de wet van 16 juni 2006<sup>55</sup> opgenomen verplichtingen, in het kader van het aanbieden van beleggingsinstrumenten via een online-tradingplatform.

De auditeur van de FSMA kwam na zijn onderzoek tot de bevindingen dat:

- Rodeler Limited binaire opties, forex-producten en CDF's ("Contract for Difference") aanbod op de Belgische markt, via twee onlinetradingplatformen;
- er sprake was van een openbare aanbieding in de

zin van artikel 3 van de wet van 16 juni 2006, en de aangeboden instrumenten kunnen worden gekwalificeerd als beleggingsinstrumenten in de zin van artikel 4 van diezelfde wet; en dat derhalve

- als gevolg van de artikelen 17 en 20 van de wet van 16 juni 2006 deze verrichtingen een voorafgaande publicatie vereisten van een prospectus, en dat als gevolg van artikel 43 van dezelfde wet het prospectus slechts gepubliceerd mag worden na goedkeuring door de FSMA; en
- Rodeler Limited niet over een dergelijke, voorafgaandelijk door de FSMA goedgekeurde, prospectus beschikte.

Op 2 juni 2016 sloten de auditeur van de FSMA en Rodeler Limited een minnelijke schikking ten bedrage van 140.000 EUR ter afhandeling van deze schendingen van de bepalingen van de wet van 16 juni 2006. De minnelijke schikking werd overeenkomstig artikel 71, § 3 van de wet van 2 augustus 2002<sup>56</sup> op de website van de FSMA gepubliceerd.

R. F. en J. D.

## **7. VERZEKERINGEN/ASSURANCES**

*Béatrice Toussaint<sup>57</sup> & Jean-Marc Binon<sup>58</sup>*

### **Wetgeving/Législation**

**Règlement (UE) 2016/2340 du Parlement européen et du Conseil, du 14 décembre 2016, modifiant le règlement (UE) n° 1286/2014 sur les documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance en ce qui concerne sa date de mise en application (JO 2016 L 354, p. 35).**

ASSURANCES

Droit européen – Information sur les produits d'investissement fondés sur l'assurance – Règlement « PRIIP's » – Entrée en vigueur – Report

VERZEKERINGEN

Europees recht – Informatie over verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten – "PRIIP's"-verordening – Inwerkingtreding – Uitstel

Parmi l'éventail des mesures prises à l'échelle de l'Union européenne pour tirer les leçons de la crise financière de 2008, figure le règlement « PRIIP's » du 26 novembre 2014<sup>59</sup>, qui vise à renforcer le devoir d'information précontractuelle, notamment, dans le domaine des assurances vie d'investissement (essentiellement, les assurances

<sup>54.</sup> 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 schuldverordeningen, *BS* 19 oktober 2012, p. 63.652.

<sup>55.</sup> Wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt, *BS* 21 juni 2006.

<sup>56.</sup> Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, *BS* 4 september 2002.

<sup>57.</sup> Avocat à Bruxelles.

<sup>58.</sup> Maître de conférence invité à l'UCL, référendaire à la C.J.U.E.

vie de la branche 23), en imposant aux assureurs la confection, par produit, d'un « document d'informations clés » (D.I.C. ou, en anglais, K.I.D. pour *Key information document*), au contenu et aux formes standardisés, qui doit être remis au candidat à l'assurance en temps utile avant la conclusion du contrat.

Initialement, le règlement « PRIIP's » était censé s'appliquer à compter du 31 décembre 2016 (art. 34). Toutefois, son application effective présupposait, idéalement, l'adoption de règlements délégués destinés à préciser un certain nombre de ses dispositions.

C'est ainsi que, fin juin 2016, la Commission européenne a présenté un règlement délégué visant à « entériner » un ensemble de normes techniques de réglementation (N.T.R.) mises au point par les trois autorités européennes de surveillance (A.E.S.) sur la présentation et le contenu du document d'informations clés – notamment sur les méthodes de calcul et de présentation des risques, des rémunérations (scénarii de performance) et des coûts devant y figurer –, sur le réexamen, la révision et la publication des documents d'informations clés, ainsi que sur les conditions à remplir pour répondre à l'obligation de fournir un tel document en temps utile à l'investisseur de détail<sup>60</sup>.

En juillet 2016, la Commission européenne a, par ailleurs, présenté un règlement délégué consistant à définir les critères et les facteurs à prendre en compte par les autorités nationales compétentes et par l'Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles (A.E.A.P.P.) lorsqu'elles ont l'intention d'interdire ou de restreindre la commercialisation, la distribution et la vente de produits d'investissement qui suscitent des craintes sérieuses pour la protection des investisseurs, le bon fonctionnement et l'intégrité des marchés financiers ou la stabilité de tout ou partie du système financier de l'Union ou d'un Etat membre<sup>61</sup>.

En septembre 2016, le Parlement européen a toutefois

<sup>59</sup>. Règlement (UE) n° 1286/2014 du Parlement européen et du Conseil du 26 novembre 2014 sur les documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance (*J.O.*, 2014, L. 352, p. 1). L'acronyme « PRIIP's » renvoie à la dénomination anglaise des produits visés par ce règlement (*Packaged Retail and Insurance-based Investment Products*).

<sup>60</sup>. Règlement délégué (UE) de la Commission européenne du 30 juin 2016 complétant le règlement (UE) n° 1286/2014 du Parlement européen et du Conseil sur les documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance (PRIIP) par des normes techniques de réglementation concernant la présentation, le contenu, le réexamen et la révision des documents d'informations clés et les conditions à remplir pour répondre à l'obligation de fournir ces documents [C(2016)3999final].

<sup>61</sup>. Règlement délégué (UE) de la Commission européenne du 14 juillet 2016 complétant le règlement (UE) n° 1286/2014 du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne l'intervention sur les produits (*J.O.*, 2016, L. 295, p. 11).

rejeté le règlement délégué relatif aux N.T.R. précitées, estimant que celui-ci comportait un certain nombre d'imprécisions propices au développement d'interprétations divergentes parmi les Etats membres au détriment de la qualité de l'information à fournir aux investisseurs de détail. Dans ces conditions, un règlement du 14 décembre 2016 a reporté d'un an (1<sup>er</sup> janvier 2018) l'entrée en application du règlement « PRIIP's », afin de revoir, en étroite coopération avec les trois A.E.S., le contenu de ces N.T.R., à la lumière des préoccupations exprimées par le Parlement européen, mais aussi de laisser aux opérateurs et aux autorités nationales, à la demande insistante de nombreux Etats membres, un délai suffisant pour intégrer les nouvelles exigences de la réglementation européenne.

J.-M. B.

## **Rechtspraak/Jurisprudence**

### **Cour de cassation (1<sup>re</sup> ch.) 15 septembre 2016**

*Affaire: C.15.0280.F*

DROIT JUDICIAIRE EUROPÉEN ET INTERNATIONAL

Compétence et exécution – Compétence judiciaire, reconnaissance et exécution des décisions en matière civile et commerciale – Règlement n° 1215/2012/UE du 12 décembre 2012 (anc. N° 44/2001/CE du 22 décembre 2000) – Compétence – Assurances – Assurance de responsabilité – Article 11 Bruxelles I – Article 13 Bruxelles *Ibis* – Action directe de la personne lésée contre l'assureur

EUROPEES EN INTERNATIONAAL GERECHTELIJK RECHT

Bevoegdheid en executie – Rechterlijke bevoegdheid, erkenning en tenuitvoerlegging van beslissingen in burgerlijke en handelszaken – Verordening nr. 1215/2012/EU van 12 december 2012 (vroeger nr. 44/2001/EG van 22 december 2000) – Verzekeringen – Aansprakelijkheidsverzekering – Artikel 11 Verordening Brussel I – Artikel 13 Verordening Brussel *Ibis* – Rechtstreekse vordering van de getroffene op de verzekeraar

Par son arrêt du 15 septembre 2016, la Cour de cassation se prononce sur les conditions posées à l'action directe d'une personne lésée dans un Etat contractant de la Convention de Bruxelles du 27 septembre 1968 remplacée par le règlement (CE) n° 44/2001 (« Règlement Bruxelles I »)<sup>62</sup> puis par le Règlement (UE) n° 1215/2012 (« Règlement Bruxelles *Ibis* »)<sup>63</sup>.

<sup>62</sup>. Règlement (CE) n° 44/2001 du Conseil du 22 décembre 2000 concernant la compétence judiciaire, la reconnaissance et l'exécution des décisions civiles et commerciales (*J.O.*, 2001, L. 12, p. 1).

<sup>63</sup>. Règlement (UE) n° 1215/2012 du Parlement européen et du Conseil du 12 décembre 2012 concernant la compétence judiciaire, la reconnaissance et l'exécution des décisions en matière civile et commerciale (*J.O.*, 2012, L. 351, p. 1).