

- met eigendomsrechten op een benchmark aan de handelsplatformen en CTP's ter beschikking moet stellen;
- 2) de minimale voorwaarden voor de licentieovereenkomst die de persoon met eigendomsrechten op een benchmark, op een objectief gerechtvaardigde en evenredige wijze, moet vaststellen voor en toepassen op licentiehouders die tot dezelfde categorie behoren;
 - 3) de doelstellingen die de gedragslijnen, procedures en systemen, op te nemen in de licentieovereenkomst, moeten nastreven; en
 - 4) de normen die in aanmerking moeten worden genomen om te bepalen of een nieuwe benchmark voldoet aan de criteria van artikel 37, 2., a) en b) MiFIR.

Om een consistente en goede werking van de financiële markten te garanderen, zullen de bepalingen van deze verordening pas van toepassing zijn vanaf de datum waarop artikel 37 MiFIR toepassing vindt, m.n. 3 januari 2019.

R. F. en G. H.

Gedelegeerde verordening (EU) nr. 2016/2022 van de Commissie van 14 juli 2016 tot aanvulling van verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen inzake de informatie die ondernemingen uit derde landen met het oog op registratie moeten verstrekken en de vorm waarin informatie aan de cliënten moet worden verschaft (Pb.L. 313 van 19 november 2016), in werking getreden op 9 december 2016

BANK- EN KREDIETWEZEN

Toezicht op de kredietinstellingen – Periodieke informatieverschaffing en boekhoudregels

FINANCIEEL RECHT

Financiële instellingen en tussenpersonen – Beleggingsonderneming – Bedrijfsvergunning

BANQUE ET CRÉDIT

Contrôle des banques – Informations périodiques et règles comptables

DROIT FINANCIER

Institutions et intermédiaires financiers – Entreprise d'investissement – Agrément

De gedelegeerde verordening nr. 2016/2022 vult verordening nr. 600/2014¹³ ("MiFIR") aan met technische reguleringsnormen inzake 1) de informatie die ondernemingen uit derde landen (die beleggingsdiensten- en activiteiten willen verrichten) moeten verstrekken met

¹³ Verord. nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten (Pb.L. 12 juni 2014, afl. 173).

het oog op registratie bij de Europese Autoriteit voor effecten en markten ("ESMA") en 2) de vorm waarin bepaalde informatie aan cliënten moet worden verschaft teneinde de begrijpelijkheid en duidelijkheid van deze informatie te garanderen.

Deze gedelegeerde verordening bepaalt:

- 1) de voor de registratie noodzakelijke informatie;
- 2) de vereisten inzake informatieverstrekking ten aanzien van cliënten; en
- 3) de vereisten waaraan informatie over de soorten activiteiten van de onderneming moet voldoen.

R. F. en J. D.

Rectificatie van 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. 287 van 21 oktober 2016)

FINANCIEEL RECHT

Financiële markten – Marktmisbruik

DROIT FINANCIER

Marchés financiers – Abus de marché

Deze rectificatie brengt, naast twee aangepaste kruiswijzigingen, drie inhoudelijke wijzigingen aan in een aantal begripsomschrijvingen opgenomen in de verordening (EU) nr. 596/2014¹⁴ (hierna "verordening marktmisbruik").

Zo valt voortaan onder het begrip "nauw verbonden persoon", zoals gedefinieerd in artikel 3, 1., punt 26 verordening marktmisbruik, eveneens een rechtspersoon, trust of personenvennootschap waarvan de leidinggevende verantwoordelijkheid berust bij een persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid.

Verder vallen voortaan onder definitie van "marktmanipulatie" in artikel 12 verordening marktmisbruik, de aangegane transactie, het geplaatste handelsorder of elke andere gedraging die:

- daadwerkelijk of waarschijnlijk onjuiste of misleidende signalen afgeeft m.b.t. het aanbod van, de vraag naar of de koers van een op emissierechten gebaseerd veilingproduct; of
- de koers van een op emissierechten gebaseerd veilingproduct daadwerkelijk of waarschijnlijk op een abnormaal of kunstmatig niveau brengt.

¹⁴ Verord. (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van richtl. nr. 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en richtl. nrs. 2003/124, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie (Pb.L. 12 juni 2014, afl. 173, 1).

Tot slot moeten, niettegenstaande de verplichting tot openbaarmaking van transacties waarbij financiële instrumenten als zekerheid worden verstrekt door leidinggevend en of nauw met leidinggevend verbonden personen *ex* artikel 19, 1. en 7. verordening marktmisbruik, transacties waarbij financiële instrumenten in pand worden gegeven of het voorwerp zijn van een vergelijkbare zekerheid waarbij die financiële instrumenten op een effectenrekening worden gezet, op grond van artikel 19, 7., tweede alinea verordening marktmisbruik niet openbaar worden gemaakt, tenzij en totdat dit pand of die andere zekerheid wordt bestemd om een specifieke kredietfaciliteit te verwerven.

R. F. en G. H.

Wet van 25 oktober 2016 op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen (BS 21 november 2016), in werking getreden op 1 december 2016

FINANCIEEL RECHT

Financiële instellingen en tussenpersonen – Beleggingsonderneming – Beursvennootschappen – Toezicht
DROIT FINANCIER

Institutions et intermédiaires financiers – Entreprise d’investissement – Sociétés de bourse – Surveillance

De wet van 25 oktober 2016 op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen beoogt voornamelijk de omzetting in Belgisch recht van de bepalingen van richtlijnen nr. 2013/36/EU (“CRD IV”)¹⁵ en nr. 2014/65/EU (“MiFID II”)¹⁶, voor wat betreft hun toepassing op beleggingsondernemingen die behoren tot de categorie van de beursvennootschappen (dus niet de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies – die onder het toepassingsgebied vallen van de hierna besproken wet van 25 oktober 2016¹⁷). Dit doet deze wet o.a. door in de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen (hierna de “bankwet”)¹⁸ een nieuw Boek XII in te voegen, getiteld “Beursvennootschappen”, dat de bepalingen inzake het statuut van beursvennootschappen opneemt (o.a. een Titel I betreffende de definities, een Titel II betreffende de beursvennootschappen naar Belgisch recht (met o.a.

een hoofdstuk inzake de toegang tot het bedrijf, een hoofdstuk met de bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden, en een hoofdstuk inzake het toezicht op de beursvennootschappen) en een Titel III betreffende beursvennootschappen naar buitenlands recht).

Als gevolg van de invoering van het nieuw Boek XII wijzigt ook het opschrift van de bankwet (vanaf heden de “wet op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen”) en worden in de andere bepalingen van de bankwet (bv. definities) de nodige wijzigingen aangebracht.

Deze wet bevat in vergelijking met de vroegere wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen¹⁹ (die middels deze wet wordt opgeheven) een relatief beperkt aantal nieuwe wettelijke bepalingen met betrekking tot de beursvennootschappen.

Deze nieuwigheden, die reeds gelden voor kredietinstellingen, betreffen:

- *governance*: invoering van drie verschillende categorieën van beursvennootschappen, met elk verschillende organisatorische vereisten (nl. “significante”, “niet-significante” of “kleine” beursvennootschappen); en
- risicobeheersing: de wettelijke regeling inzake risicobeheersing werd afgestemd op deze die van toepassing is op de kredietinstellingen, evenwel rekening houdend met de specifieke kenmerken van de werkzaamheden van de beursvennootschappen.

Ook wordt door deze wet de titel van Boek VIII van de bankwet vervangen door het opschrift “Boek VII. Beleggers- en depositobeschermingsregelingen” en wordt in dit Boek VIII een Titel I ingevoegd, met als opschrift “Titel I. Depositobeschermingsregeling”, en een Titel II, met als opschrift “Titel II. Beleggersbeschermingsregeling”.

R. F. en J. D.

Wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies (BS 18 november 2016), in werking getreden op 18 november 2016

FINANCIEEL RECHT

Financiële instellingen en tussenpersonen – Beleggingsonderneming – Vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies – Toezicht

¹⁵. Richtl. nr. 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van richtl. nr. 2002/87/EG en tot intrekking van de richtl. nrs. 2006/48/EG en 2006/49/EG (*Pb.L.* 27 juni 2013, afl. 176).

¹⁶. Richtl. nr. 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten (*Pb.L.* 12 juni 2014, afl. 173).

¹⁷. Wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies (BS 18 november 2016).

¹⁸. BS 7 mei 2014.

¹⁹. BS 3 juni 1995.