

Koninklijk besluit van 15 april 2018 tot goedkeuring van het reglement van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten van 28 februari 2018 tot wijziging van het reglement van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten betreffende de erkenning van complianceofficers (BS 24 april 2018)

BANK- EN KREDIETWEZEN

Toezicht op de kredietinstellingen – Overige

BANQUE ET CRÉDIT

Contrôle des banques – Autres

Met het koninklijk besluit van 15 april 2018 tot goedkeuring van het reglement van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten van 28 februari 2018 tot wijziging van het reglement van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten betreffende de erkenning van complianceofficers (BS 24 april 2018) werden de wijzigingen goedgekeurd die worden aangebracht in het reglement van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ("FSMA") van 27 oktober 2011 betreffende de erkenning van complianceofficers. Naast enkele formele aanpassingen, betreffen de wijzigingen voornamelijk de voorwaarden om door de FSMA als complianceofficer te worden erkend – waarbij de kandidaat voortaan zijn grondige kennis van de toepasselijke regels moet aantonen door te slagen op hetzij het examen voor de bank- en beleggingsdienstensector voor de kandidaat-complianceofficers, hetzij het examen voor de verzekeringssector voor de kandidaat-complianceofficers – en de vereisten inzake deskundigheid in hoofde van de verantwoordelijken voor de compliancefunctie. Een officieuze coördinatie van het gewijzigde reglement kan worden geconsulteerd op de website van de FSMA.

Met het koninklijk besluit van 15 april 2018 tot goedkeuring van het reglement van de Nationale Bank van België van 6 februari 2018 betreffende de deskundigheid van de verantwoordelijken voor de compliancefunctie (BS 24 april 2018) werd het nieuwe reglement van Nationale Bank van België van 6 februari 2018 betreffende de deskundigheid van de verantwoordelijken voor de compliancefunctie goedgekeurd. De erin neergelegde vereisten betreffende de deskundigheid van de verantwoordelijken voor de compliancefunctie omhelzen o.a. dat met succes hetzij het examen voor de bank- en beleggingsdienstensector voor de kandidaat-complianceofficers, hetzij het examen voor de verzekeringssector voor de kandidaat-complianceofficers moet worden afgelegd en dat aan de vereisten inzake permanente vorming moet worden voldaan.

Wet van 11 juli 2018 op de aanbidding van beleggingsinstrumenten aan het publiek en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt (BS 20 juli 2018, p. 58.312)

FINANCIËLE MARKTEN

Prospectus

MARCHÉS FINANCIERS

Prospectus

Met de verordening (EU) nr. 2017/1129¹⁵ (hierna "nieuwe prospectusverordening"), die op 20 juli 2017 in werking trad en waarvan het merendeel van de bepalingen toepassing zullen vinden met ingang van 21 juli 2019, wordt de richtlijn nr. 2003/71/EG¹⁶ (hierna "prospectusrichtlijn") ingetrokken met ingang van 21 juli 2019 en wordt de Europese regelgeving inzake het prospectus aangepast.

Volgend op de inwerkingtreding en toepassing van de nieuwe prospectusverordening moet het Belgisch recht en, meer bepaald, de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt¹⁷ (hierna "prospectuswet"), waarin de prospectusrichtlijn werd omgezet, in overeenstemming worden gebracht met de vernieuwde Europese regelgeving.

De Belgische wetgever beoogt de vereiste overeenstemming met de vernieuwde Europese regelgeving te bewerkstelligen met de wet van 11 juli 2018 op de aanbidding van beleggingsinstrumenten aan het publiek en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt¹⁸ (hierna "nieuwe prospectuswet").

In de nieuwe prospectuswet worden enkel de bepalingen van de prospectuswet die betrekking hebben op elementen die niet in de nieuwe prospectusverordening worden geregeld hernomen, aangevuld met de omzettingmaatregelen die vereist zijn onder de nieuwe prospectusverordening.

Aldus werden de bepalingen van de prospectuswet inzake de (bepaalde) vrijstellingen van de prospectus-

^{15.} Verordening (EU) nr. 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van richtlijn nr. 2003/71/EG (*Pb.L.* van 30 juni 2017, afl. 168, 12).

^{16.} Richtlijn nr. 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad van 4 november 2003 betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten en tot wijziging van richtlijn nr. 2001/34/EG (*PB L* 31.12.2003, afl. 345, 6).

^{17.} BS 21 juni 2016, p. 31.352.

^{18.} BS 20 juli 2018, p. 58.312.

plicht, de prospectusregeling zelf, de goedkeuringsprocedure van het prospectus en de bepalingen over de internationale samenwerking niet hernomen, aangezien deze aspecten door de nieuwe prospectusverordening worden geregeld. Wel werden, vermits de nieuwe prospectusverordening geen regeling bevat dienaangaande, o.a. de mogelijkheid van de Koning om vrijstelling van (bepaal)de verplichtingen te verlenen voor wat betreft de toelating tot verhandeling of openbare aanbiedingen van beleggingsinstrumenten die geen effecten zijn en de uitsluiting van optiecontracten en “futures” uit het toepassingsgebied van de wet hernomen uit de prospectuswet (zie art. 15, § 4 en art. 16, § 1, 9° prospectuswet).

Wat de omzettingsmaatregelen betreft, is in hoofdzaak te noteren dat de Belgische wetgever gebruik heeft gemaakt van de mogelijkheid in artikel 3, 2. van de nieuwe prospectusverordening om de drempel voor de prospectusverplichting te verhogen voor aanbiedingen van effecten zonder grensoverschrijdend karakter. Waar op grond van artikel 1, 3. van de nieuwe prospectusverordening vanaf 21 juli 2018 een prospectus vereist is voor grensoverschrijdende aanbiedingen van effecten met een totale tegenwaarde van 1.000.000 EUR of meer, is naar Belgisch recht voor aanbiedingen van effecten zonder grensoverschrijdend karakter vanaf die datum op grond van artikel 7, § 1 van de nieuwe prospectuswet enkel een prospectus vereist indien de totale tegenwaarde 5.000.000 EUR (of meer) of, voor wat betreft effecten die zullen mogen worden verhandeld op een multilaterale handelsfaciliteit (MTF), 8.000.000 EUR (of meer) bedraagt. Voor dergelijke van de prospectusverplichting vrijgestelde aanbiedingen van effecten zal wel, behoudens vrijstelling, een informatienota moeten worden gepubliceerd voorafgaandelijk aan de aanbieding.

De inwerkingtreding van de bepalingen van de nieuwe prospectuswet werd afgestemd op de toepassing van de bepalingen van de nieuwe prospectusverordening in de lidstaten. Bijgevolg zullen de meeste bepalingen pas in werking treden met ingang van 21 juli 2019, tenzij de verwante bepaling van de nieuwe prospectusverordening eerder in werking treedt (e.g. art. 7, § 1 inzake de nieuwe drempel m.b.t. de totale tegenwaarde van de aangeboden effecten in de Europese Unie bij overschrijding waarvan de prospectusverplichting geldt vanaf 21 juli 2018). De prospectuswet wordt eveneens opgeheven met ingang van 21 juli 2019, al werden sommige bepalingen (e.g. art. 42, 2°) reeds opgeheven met ingang van 21 juni 2018.

Richt snoeren van de Europese Autoriteit voor effecten en markten van 7 februari 2018 voor het beheer van belangenconflicten door centrale tegenpartijen FINANCIËLE MARKTEN

Belangenconflicten

MARCHÉS FINANCIERS

Conflits d'intérêts

Deze richtsnoeren van de Europese Autoriteit voor effecten en markten (hierna “ESMA”) kaderen binnen de verplichtingen die artikel 33 van verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende OTC-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters¹⁹ (hierna “EMIR”) voor de centrale tegenpartijen (“CTPs”) oplegt, teneinde te garanderen dat CTPs de belangen van hun clearingleden of cliënten nastreven.

Meer bepaald is een CTP er op grond van artikel 33 verordening marktmisbruik toe gehouden om:

- effectieve schriftelijke organisatorische en administratieve regelingen te treffen en te handhaven om mogelijke belangenconflicten vast te stellen en te beheeren tussen haarzelf (met inbegrip van haar bestuurders, werknemers of elke persoon met directe of indirecte zeggenschap of met nauwe banden) en haar clearingleden of de cliënten van die leden die bij de CTP bekend zijn; en
- zo deze maatregelen ontoereikend zijn om redelijkerwijs te garanderen dat risico's op schade aan de belangen van een clearinglid of cliënt worden voorkomen, het belangenconflict ter kennis te brengen van de cliënt en/of het clearinglid alvorens nieuwe transacties van deze cliënt of clearinglid te aanvaarden.

De richtsnoeren strekken ertoe de regels en procedures inzake het opsporen en beheeren van belangenconflicten door CTPs nader toe te lichten teneinde een gelijk speelveld voor CTPs in de Europese Unie te garanderen. Hier toe leggen de richtsnoeren o.a. het volgende vast:

- een algemene definitie van het begrip belangenconflict in de relatie tussen CTPs en hun cliënten of clearingleden;
- de rechtsverhoudingen waarbinnen CTPs steeds potentiële belangenconflicten moeten opsporen;
- maatregelen die CTPs moeten treffen teneinde de uitwisseling van vertrouwelijke gegevens te beperken en de vertrouwelijkheid van uitgewisselde vertrouwelijke gegevens te verzekeren;
- gedragsregels die CTPs aan hun personeel moeten opleggen en doen naleven;
- regels inzake het bezit van financiële instrumenten die CTPs aan hun personeel moeten opleggen en doen naleven; en

¹⁹ Pb.L. van 27 juli 2012, afl. 201, 1.