

2004/72/EG van de Commissie (Pb.L. 173 van 12 juni 2014, in werking getreden op 2 juli 2014)

FINANCIEEL RECHT

Financiële Markten – Marktmissbruik

DROIT FINANCIER

Marchés financiers – Abus de marché

Teneinde de integriteit van de financiële markten in de Unie te garanderen en de bescherming van de beleggers en het vertrouwen in deze markten te verhogen voorziet deze verordening een nieuw regelgevend kader inzake het verbod op handel met voorkennis en marktmanipulatie dat de vroegere Richtlijn 2003/6/EG en de bijhorende uitvoeringsmaatregelen vervangt. De verordening zorgt voor een uitbreiding van het toepassingsgebied en de draagwijdte van het marktmissbruikregime en voor aanpassingen in de verbodsbepalingen om rekening te houden met een aantal evoluties zoals handel via georganiseerde handelsfaciliteiten (“OTF’s”), otc-handel, nieuwe verhandelingspraktijken zoals high frequency trading, verhandeling van aan grondstoffen gerelateerde financiële instrumenten en emissierechten, en manipulaties inzake benchmarks (zoals Euribor- of LIBOR-benchmarks voor interbancaire leningtarieven). De verordening is van toepassing vanaf 3 juli 2014 behalve voor een reeks bepalingen inzake uitvoeringsmaatregelen die pas van toepassing zullen zijn vanaf 3 juli 2016 en de bepalingen inzake OTF’s, mkb-groeimarkten, emissierechten of geveilde producten die daarop zijn gebaseerd, die niet van toepassing zijn tot 3 januari 2017.

Voormelde verordening is samen te lezen met de nog om te zetten Richtlijn 2014/57/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende strafrechtelijke sancties voor marktmissbruik (Pb.L. 173 van 12 juni 2014, in werking getreden op 2 juli 2014) dat de minimum voorschriften vaststelt voor strafrechtelijke sancties voor handel met voorwetenschap, wederrechtelijke openbaarmaking van voorwetenschap en marktmanipulatie. Deze richtlijn moet door de lidstaten worden omgezet tegen 3 juli 2016.

R.F.

Gedelegeerde Verordening nr. 527/2014 van de Commissie van 12 maart 2014 tot aanvulling van Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen wat de specificatie betreft van de instrumenten die een goede weerspiegeling zijn van de kredietkwaliteit van de instelling in het kader van de lopende bedrijfsuitoefening en die mogen worden gebruikt voor de uitkering van een variabele beloning (Pb.L. 148 van 20 mei 2014, in werking getreden op 9 juni 2014)

BANK- EN KREDIETWEZEN

Toezicht op de kredietinstellingen – Verloning

BANQUE ET CRÉDIT

Contrôle des banques – Rémunération

Deze gedelegeerde verordening bepaalt welke categorieën van instrumenten een goede weerspiegeling zijn van de kredietkwaliteit van de instelling in het kader van de lopende bedrijfsuitoefening en die gebruikt mogen worden voor de uitkering van een variabele beloning. De gedelegeerde verordening verschaft de nadere technische bepalingen waaraan deze categorieën van instrumenten moeten voldoen alsmede de technische procedures voor afwaardering, opwaardering en omzetting van deze instrumenten.

R.F.

Wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders (BS 17 juni 2014, in werking getreden op 27 juni 2014)

FINANCIEEL RECHT

Financiële instellingen en tussenpersonen – Collectief beheer beleggingsportefeuilles – Alternatieve instellingen voor collectieve belegging

DROIT FINANCIER

Institutions et intermédiaires financiers – Gestion collective portefeuille d’investissement – Organismes de placement collectif alternatifs

Deze wet beoogt de gedeeltelijke omzetting naar Belgisch recht van o.m. Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en Richtlijn 2013/14/EU van het Europees Parlement en de Raad van 21 mei 2013 tot wijziging van Richtlijn 2003/41/EG betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening, Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe’s) en Richtlijn 2011/61/EU inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen ter voorkoming van een overmatig vertrouwen in ratings. De wet onderwerpt beheerders van alternatieve instellingen voor collectieve belegging (“AICB’s”) en AICB’s aan een bijzonder statuut en bevat 1) geharmoniseerde bepalingen inzake beheerders van AICB’s (deel II), 2) niet-geharmoniseerde bepalingen inzake openbare, institutionele en private AICB’s (deel III) en 3) niet-geharmoniseerde bepalingen inzake beheervenootschappen (deel IV). Specifieke bepalingen zijn voorzien voor kleinschalige beheerders van AICB’s. De AICB’s en de beheerders met België als lidstaat van herkomst worden onderworpen aan het toezicht van de FSMA.

Deze wet werd gewijzigd door een wet van 10 april 2014 (*sic*) tot aanvulling, inzake de verhaalmiddelen, van de wet betreffende de alternatieve instellingen voor collec-

tieve belegging en hun beheerders (*BS* 17 juni 2014, in werking getreden op 27 juni 2014).

R.F.

Wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen (*BS* 7 mei 2014, de meeste bepalingen zijn in werking getreden op 7 mei 2014, m.u.v. het verbod op handel voor eigen rekening (vanaf 1 januari 2015) en sommige bepalingen inzake resolutie van kredietinstellingen en het toezicht op kredietinstellingen)

BANK- EN KREDIETWEZEN

Toezicht op de kredietinstellingen

BANQUE ET CRÉDIT

Contrôle des banques

Deze wet vervangt de wet van 22 maart 1993 en zet Richtlijn 2013/36/EU van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG ("CRD IV") om naar Belgisch recht. Met dit nieuw wetgevend kader beoogt de wetgever het statuut van kredietinstellingen te verstevigen. Deze omvangrijke wet bevat nieuwe voorschriften inzake onder meer:

- eigen vermogen, kapitaalbuffers en liquiditeit;
- corporate governance;
- beloningsbeleid;
- verbod op trading voor eigen rekening;
- bescherming van de depositohouders/spaarders via een algemeen voorrecht op de roerende goederen;
- bankherstel- en resolutieplannen.

Door de wet worden ook de aanpassingen doorgevoerd ter implementatie van de GTM-Verordening. De wet wordt aangevuld met (i) de wet van 25 april 2014 houdende diverse bepalingen (zie hieronder), (ii) de wet van 25 april 2014 tot invoering van mechanismen voor een macroprudentieel beleid en tot vaststelling van de specifieke taken van de Nationale Bank van België in het kader van haar opdracht om bij te dragen tot de stabiliteit van de financiële sector (zie hieronder), en (iii) de wet van 8 mei 2014 tot invoering van een artikel 36/45 in de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België (zie hieronder). Zij gaat verder gepaard met diverse koninklijke besluiten die reglementen van de Nationale Bank van België goedkeuren, zoals (i) het koninklijk besluit van 25 april 2014 tot goedkeuring van het reglement van 1 april 2014 van de Nationale Bank van België betreffende de handelsactiviteiten voor eigen rekening (*BS* 7 mei 2014), (ii) het koninklijk besluit van 25 april 2014 tot goedkeuring van het reglement van 1 april 2014 van de Nationale Bank van België aangaande bezwaarde activa in het kader van

herstelplannen (de zogeheten "asset encumbrance ratio") (*BS* 7 mei 2014), (iii) het koninklijk besluit van 25 april 2014 tot goedkeuring van het reglement van 16 april 2014 van de Nationale Bank van België op het eigen vermogen van de kredietinstellingen en de beursvennootschappen (*BS* 7 mei 2014) en (iv) het koninklijk besluit van 10 april 2014 tot goedkeuring van het reglement van 4 maart 2014 van de Nationale Bank van België betreffende de tenuitvoerlegging van Verordening nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 (*BS* 15 mei 2014).

R.F. en E.W.

Wet van 25 april 2014 tot invoering van mechanismen voor een macroprudentieel beleid en tot vaststelling van de specifieke taken van de Nationale Bank van België in het kader van haar opdracht om bij te dragen tot de stabiliteit van de financiële sector (*BS* 7 mei 2014, in werking getreden op 17 mei 2014)

BANK- EN KREDIETWEZEN

Publiek bankrecht – Nationale Bank van België – Macroprudentieel toezicht – Financiële stabiliteit

BANQUE ET CRÉDIT

Droit bancaire public – Banque Nationale de Belgique – Contrôle macroprudentiel – Stabilité financière

Deze wet geeft uitvoering aan de Aanbeveling van het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB/2011/3) van 22 december 2011 inzake het macroprudentieel mandaat van nationale autoriteiten door in de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België (*BS* 28 maart 1998) een reeks bepalingen te introduceren waardoor de NBB de opdracht krijgt om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel. Hiertoe moet zij zorgen voor de opsporing, de beoordeling en de opvolging van de verschillende factoren en ontwikkelingen die de stabiliteit van het financiële stelsel kunnen aantasten, en door middel van aanbevelingen bepalen welke maatregelen de diverse betrokken autoriteiten ten uitvoer zouden moeten leggen om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel als geheel, met name door de robuustheid van het financiële stelsel te versterken, door systeemrisico's te voorkomen en door de gevolgen van een eventuele verstoring te beperken. De NBB krijgt de bevoegdheid om een reeks door deze wet bepaalde maatregelen vast te stellen. Bij een tweede wet van 25 april 2014 (*BS* 7 mei 2014) werd in voormelde wet van 22 februari 1998 een artikel 36/45 ingelast krachtens welke er geen beroep tot schorsing of nietigverklaring mogelijk is bij de Raad van State tegen de aanbevelingen van de NBB. Er is tevens bepaald dat tegen besluiten met verordenende of individuele strekking die de NBB of de nationale autoriteiten hebben genomen beroep tot nietigverklaring kan worden ingesteld bij de Raad van State volgens een door de Koning vastgestelde