

Tot slot moeten, niettegenstaande de verplichting tot openbaarmaking van transacties waarbij financiële instrumenten als zekerheid worden verstrekt door leidinggevendenden of nauw met leidinggevendenden 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”)<sup>15</sup> en nr. 2014/65/EU (“MiFID II”)<sup>16</sup>, 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 2016<sup>17</sup>). 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”)<sup>18</sup> 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 beleggingsondernemingen<sup>19</sup> (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

<sup>15</sup>. 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).

<sup>16</sup>. 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).

<sup>17</sup>. 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).

<sup>18</sup>. BS 7 mei 2014.

<sup>19</sup>. BS 3 juni 1995.

## DROIT FINANCIER

Institutions et intermédiaires financiers – Entreprise d'investissement – Sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement – Surveillance

Deze wet vervangt de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen (hierna de "wet van 6 april 1995")<sup>20</sup>, voor wat betreft de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

Met deze wet van 25 oktober 2016 beoogt de federale wetgever een actualisering van de wet van 6 april 1995. Daartoe regelt deze wet de volgende aspecten:

- de toegang tot de uitoefening van beleggingsactiviteiten en tot het beleggingsdienstenbedrijf;
- de vergunningsprocedure, de vergunningsvoorwaarden, de bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies;
- de beleggersbeschermingsregeling waarbij de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, de beheersvennootschappen van Alternatieve Instellingen voor Collectieve Beleggingen ("AICB's") en de beheersvennootschappen van instellingen voor collectieve belegging zich moeten aansluiten; en
- de toegang tot de deviezenhandel.

Deze nieuwe wet neemt inhoudelijk een groot aantal bepalingen van de wet van 6 april 1995 over (met enige actualisering en aanpassingen van technische aard en met uitsluiting van deze die van toepassing zijn op beursvennootschappen).

Voor het overige worden enkele nieuwe en aangepaste bepalingen ingevoegd (bv. art. 60 inzake het aanvullend toezicht op de financiële dienstengroepen; art. 61 en 62 betreffende het revisoraal toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies). In Titel 4 betreffende de beleggersbeschermingsregelingen werden enkele fundamentele wijzigingen aangebracht, o.a. 1) teneinde richtlijn nr. 2014/49/EU<sup>21</sup> om te zetten (o.a. opsplitsing van de beleggersbeschermingsregeling in een luik voor schadeloosstelling telkens er geen teruggave of terugbetaling is van een financieel instrument, en in een luik voor schadeloosstelling voor de gelddeposito's), 2) teneinde te preciseren in artikel 96 dat het Garantiefonds voor Financiële Diensten als enige het beheer en de verrichtingen van de beleggersbeschermingsregeling waarneemt, en 3) teneinde te verduidelijken dat de beleggersbeschermingsregeling voor geldde-

posito's enkel wordt verleend op voorwaarde dat de betrokken deposito's niet reeds zijn gedekt door de depositobeschermingsregeling van de bankwet van 25 april 2014<sup>22</sup>. Ook wordt bv. in art. 102 een monopolie ingevoerd voor het uitvoeren van deviezenverrichtingen.

Ook wordt door middel van deze nieuwe wet van 25 oktober 2016 het koninklijk besluit van 20 december 1995 betreffende de buitenlandse beleggingsondernemingen<sup>23</sup> opgeheven. De regels betreffende deze buitenlandse beleggingsondernemingen worden nu opgenomen in deze wet.

R. F. en J. D.

**Koninklijk besluit van 21 november 2016 tot wijziging van het koninklijk besluit van 16 maart 2009 betreffende de bescherming van deposito's en levensverzekeringen door het Bijzonder Beschermingsfonds voor deposito's en levensverzekeringen (BS 30 november 2016), in werking getreden op 30 november 2016**

BANK- EN KREDIETWEZEN

Bescherming spaarder – Depositogarantie

BANQUE ET CRÉDIT

Protection de l'épargnant – Garantie des dépôts

Dit koninklijk besluit kadert in de verdere omzetting van richtlijn nr. 2014/49/EU<sup>24</sup> in het Belgisch recht, en voert de voor deze omzetting noodzakelijke aanpassingen door in het koninklijk besluit van 16 maart 2009<sup>25</sup>. Hiertoe wijzigt het de bepalingen die verband houden met de praktische modaliteiten op het vlak van de toekenning, de berekening en de uitbetaling van de vergoedingen door het Garantiefonds, alsmede hun financiering.

De wijzigingsbepalingen hebben, onder andere, betrekking op de afstemming van de bepalingen van het koninklijk besluit van 16 maart 2009 op de bepalingen van richtlijn nr. 2014/49/EU inzake:

- het ogenblik van de tussenkomst door het Garantiefonds voor iedere categorie van ondernemingen;
- de categorieën van deposito's die uitdrukkelijk van de bescherming door het Garantiefonds zijn uitgesloten;
- de wijzen van en de voorwaarden voor terugbetaling door het Garantiefonds;

<sup>20</sup>. BS 3 juni 1995.

<sup>21</sup>. Richtl. nr. 2014/49/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 inzake de depositogarantiestelsels (*Pb.L.* 12 juni 2014, afl. 173).

<sup>22</sup>. Wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen (*BS* 7 mei 2014).

<sup>23</sup>. *BS* 6 januari 1996.

<sup>24</sup>. Richtl. nr. 2014/49/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 inzake de depositogarantiestelsels (*Pb.L.* 12 juni 2014, afl. 173, 149).

<sup>25</sup>. KB 16 maart 2009 betreffende de bescherming van deposito's en levensverzekeringen door het Bijzonder Beschermingsfonds voor deposito's en levensverzekeringen (*BS* 25 maart 2009, p. 23.950).