

Wijzigingen aan de Prospectuswet (Wet 16 juni 2006) door de Wet van 17 juli 2013.

Welke wijzigingen werden doorgevoerd in de nieuwe prospectuswet? Wat zijn nu de geldende drempels om als openbare aanbieding beschouwd te worden? Op welke manier wordt de belegger nu beter beschermd?

De Prospectuswet werd recent aangepast aan de Europese Richtlijnen en beoogt een beter bescherming van de belegger.

De meeste van de wijzigingen aan de Prospectuswet die door de regering voorgesteld worden, houden verband met de omzetting van de Richtlijn 2010/73/EU. Via deze Richtlijn worden een aantal drempels aangepast om het openbaar karakter van een aanbod van effecten te bepalen. De regering heeft echter ook gepoogd om een aantal bijkomende aanpassingen te doen die bedoeld zijn om de beleggers een betere bescherming te bieden, om de bestaande regelgeving te vereenvoudigen en om in een aantal gevallen de kosten te verminderen.

Wat is er nu precies veranderd?

Tot dusver had een aanbieding geen openbaar karakter als zij, per lidstaat van de Europese Economische Ruimte, gericht was aan minder dan 100 personen die geen gekwalificeerde beleggers waren. Deze drempel van 100 personen wordt nu verhoogd tot 150 personen.

Verder wordt de minimum drempel waarboven aanbiedingen NIET als openbare aanbiedingen gelden verhoogd. Aanbiedingen van beleggingsinstrumenten met een minimale tegenwaarde van 100.000 EUR in de Europese Economische Ruimte per belegger en aanbiedingen met een nominale waarde per eenheid van ten minste 100.000 EUR worden niet als een openbare aanbieding beschouwd. Voordien lag deze drempel op 50.000 EUR.

Voor bedrijven die werknemersparticipatieplannen opstellen, geldt de prospectusvrijstelling nu voor elke vennootschap die zijn hoofdbestuur of statutaire zetel in de Europese Economische Ruimte heeft. Wel is er de vereiste dat er een informatiestuk aan de belanghebbenden wordt overhandigd.

De huidige definitie van "gekwalificeerde belegger" wordt gemodelleerd op de definitie van professionele cliënt en in aanmerking komende tegenpartij zoals die in de MiFID-richtlijn gehanteerd worden.

Er zullen strengere verplichtingen gelden voor de prospectussen. De inhoud van de samenvatting van de prospectus wordt gewijzigd en moet in een gestandaardiseerd formaat gebeuren. Dit moet een essentiële informatiebron van de verrichting voor het publiek zijn. De samenvatting dient op beknopte wijze en in niet-technische bewoordingen de kerngegevens van de verrichting te verstrekken om de beleggers te helpen wanneer zij overwegen in die effecten te beleggen.

Bemiddelingsmonopolie

Een andere belangrijke wijziging is de uitbreiding tot bepaalde niet-openbare aanbiedingen van het bemiddelingsmonopolie. Deze wijziging is geïnspireerd op een betere bescherming van de beleggers. Dit bemiddelingsmonopolie heeft tot doel bepaalde brokerage-diensten met betrekking tot een openbaar aanbod van beleggingsinstrumenten voor te behouden aan financiële tussenpersonen die hiervoor een specifieke vergunning hebben bekomen. Deze tussenpersonen zijn onderworpen aan het prudentieel toezicht van de FSMA. De uitbreiding van het bemiddelingsmonopolie geldt nu ook voor aanbiedingen van beleggingsinstrumenten met een tegenwaarde van ten minste 100.000 EUR per belegger en aanbiedingen met een nominale waarde van ten minste 100.000 EUR per eenheid. Deze uitbreiding is echter niet van toepassing op aanbiedingen die enkel gericht zijn op gekwalificeerde beleggers, op aanbiedingen aan minder dan 150 personen (zowel natuurlijke als rechtspersonen) die geen gekwalificeerde beleggers zijn en op aanbiedingen met een totale tegenwaarde van minder dan 100.000 EUR.

Erkende bemiddelaars zijn vooral de kredietinstellingen, beursvennootschappen, vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadviseurs.

Inwerkingtreding.

De wet werd gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad op 6 augustus 2013 en is dus thans in werking getreden. Volgens de tekst van de wet zijn de wijzigingen echter niet van toepassing op de lopende verrichtingen op het moment van inwerkingtreding.

Redactie: 30 augustus 2013.

John Neven
Neven & Partners BVBA
John.Neven@neven-partners.be
www.neven-partners.be