



**MINNELIJKE SCHIKKING GEFORMULEERD DOOR  
DE AUDITEUR VAN DE FSMA EN WAARMEE AVA TRADE EU LTD HEEFT  
INGESTEMD**

Deze minnelijke schikking, waarvan het voorstel door de auditeur van de FSMA aan AVA Trade EU Ltd. werd geformuleerd en waarmee laatstgenoemde op 11 juli 2017 voorafgaandelijk heeft ingestemd, werd op 8 augustus 2017 door het directiecomité van de FSMA overeenkomstig artikel 71, § 3, van de wet van 2 augustus 2002 aanvaard.

Gelet op de artikelen 70 tot 72 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten (hierna "de wet van 2 augustus 2002" genoemd);

Gelet op de beslissing van het directiecomité van de FSMA van 16 juni 2015 om een onderzoek te openen overeenkomstig artikel 70, § 1, van de wet van 2 augustus 2002 lastens de Ierse vennootschap AVA Trade EU Ltd. (hierna 'Ava Trade') betreffende de naleving van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt (hierna "Prospectuswet") bij het aanbod van beleggingsinstrumenten waaronder CFD's op het Belgische grondgebied via een online beleggingsplatform;

Gelet op de door de auditeur gestelde onderzoeksdaden;

Gelet op de mededeling, overeenkomstig artikel 70, §2, van de wet van 2 augustus 2002, van het relaas der feiten door de auditeur aan Ava Trade op 29 april 2016;

Gelet op artikel 71, § 3, van de wet van 2 augustus 2002, op grond waarvan het directiecomité van de FSMA een minnelijke schikking kan aanvaarden voor zover de betrokken personen aan het onderzoek hebben meegewerkt en voorafgaandelijk met de minnelijke schikking hebben ingestemd;

\*\*\*

Overwegende dat het onderzoek tot de volgende vaststellingen heeft geleid:

1. Ava Trade heeft op 17 juli 2009 via de Ierse toezichthouder Central Bank of Ireland aan de FSMA haar voornemen meegedeeld om in België MiFID beleggingsdiensten, -activiteiten en nevendiensten in vrij verkeer te verrichten. De FSMA heeft deze notificatie voor ontvangst bevestigd aan Ava Trade en hierbij via een verwijzing naar de website van de FSMA gewezen op de na te leven bepalingen van algemeen belang.
2. Ava Trade heeft via het online beleggingsplatform [www.avatrade.com](http://www.avatrade.com) (en via de website [www.avafx.com](http://www.avafx.com) die onmiddellijk omleidt naar deze website) CFD's met inbegrip van CFD's op forex, aangeboden en reclame gemaakt voor deze CFD's terwijl Ava Trade geen prospectus dat voorafgaandelijk was goedgekeurd door de FSMA had gepubliceerd.
3. Volgens de FSMA heeft Ava Trade een openbare aanbidding in de zin van artikel 3, § 1, lid 1 van de Prospectuswet van deze CFD's op het Belgische grondgebied verricht in de periode van juni 2014 tot minstens december 2016.

4. CFD's zijn instrumenten die een investeringsaspect vertonen en een financiële belegging mogelijk maken. Zij kwalificeren als beleggingsinstrumenten in de zin van artikel 4, § 1, 10° van de Prospectuswet dat *'alle andere instrumenten die het mogelijk maken een financiële belegging uit te maken, ongeacht de onderliggende activa'* betreft.
5. Overeenkomstig de artikelen 17 en 20, § 1 van de Prospectuswet vereist de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten op het Belgische grondgebied de publicatie van een prospectus. Overeenkomstig artikel 43 van de Prospectuswet mag een prospectus in het kader van een niet-geharmoniseerde verrichting <sup>1</sup> pas worden gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA. Ava Trade heeft op 15 augustus 2014 en op 16 september 2014 een ontwerp van prospectus ingediend. Geen van beide ontwerpen werd goedgekeurd door de FSMA. Bijgevolg beschikte Ava Trade niet over een door de FSMA goedgekeurd prospectus in de periode waarin zij de CFD's openbaar heeft aangeboden.
6. Overeenkomstig artikel 60, § 1, van de Prospectuswet mogen de *'reclame en andere documenten en berichten die betrekking hebben op een openbare aanbidding'* pas worden openbaar gemaakt na voorafgaandelijke goedkeuring door de FSMA. Ava Trade heeft geen enkele reclame noch enig ander document betreffende de openbare aanbidding van de CFD's ter goedkeuring overgemaakt aan de FSMA.

\*\*\*

Gelet op het feit dat Ava Trade aan het onderzoek heeft meegewerkt;

Overwegende dat deze omstandigheid een minnelijke schikking mogelijk maakt onder de in artikel 71, § 3, van de wet van 2 augustus 2002 bedoelde voorwaarden;

Overwegende dat de minnelijke schikking een snelle en definitieve regeling toelaat van de procedure ingesteld tegen Ava Trade;

Overwegende dat Ava Trade wijzigingen heeft aangebracht aan haar online trading platform om aan te geven dat de aangeboden beleggingsinstrumenten niet bestemd zijn voor Belgische klanten en de verplichting op zich heeft genomen om de Belgische wetgeving na te leven;

---

<sup>1</sup> De geharmoniseerde regeling van de prospectusrichtlijn (Richtlijn 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 2001/34/EG) is beperkt tot verrichtingen inzake effecten, terwijl de Belgische wetgever ervoor geopteerd heeft om ook verrichtingen buiten het geharmoniseerde kader te reglementeren. De onderwerping aan de prospectusplicht van openbare aanbiedingen op het Belgische grondgebied van beleggingsinstrumenten, andere dan effecten, kadert in dit niet-geharmoniseerd regime.



Overwegende dat Ava Trade zich ertoe verbindt om zo snel mogelijk contact op te nemen met al haar Belgische klanten om hen de mogelijkheid te geven hun contract zonder kosten te beëindigen en met teruggave van het saldo, en dit na sluiting van de posities op de gebruikelijke manier;

Overwegende dat het bedrag van de minnelijke schikking in verhouding moet staan tot de aard van de feiten en een ontradend effect moet hebben;

Overwegende dat artikel 71, § 3, van de wet van 2 augustus 2002 voorschrijft dat de minnelijke schikkingen worden bekendgemaakt op de website van de FSMA;

Overwegende dat de nominatieve bekendmaking van de minnelijke schikking op de website van de FSMA belangrijk is voor de consumenten en transparantie over het optreden van de FSMA het beleggersvertrouwen ten goede komt;

Overwegende dat de aanvaarding van een minnelijke schikking in rechte niet overeenstemt met een erkenning van schuld;



AUTORITEIT  
VOOR  
FINANCIËLE  
DIENSTEN  
EN MARKTEN

De Auditeur

Om deze redenen,

stelt de auditeur aan Ava Trade, als minnelijke schikking in de zin van artikel 71, § 3, van de wet van 2 augustus 2002, de betaling voor van de som van **175.000 euro**, samen met de nominatieve bekendmaking van de minnelijke schikking op de website van de FSMA.

Gedaan te Brussel, in drie exemplaren, **op 29 juni 2017**.

De Auditeur,

Michaël André

Ava Trade vertegenwoordigd door ....

betwist de feitelijke elementen beschreven in bovenstaande tekst niet en verklaart in te stemmen met het voorstel tot minnelijke schikking, waaronder de betaling van de som van **175.000 euro** samen met de nominatieve bekendmaking van de minnelijke schikking op de website van de FSMA.

Ava Trade heeft er nota van genomen dat dit voorstel pas van kracht kan worden nadat het overeenkomstig artikel 71, § 3, van de wet van 2 augustus 2002 door het directiecomité van de FSMA is aanvaard en dat de beslissing van het directiecomité niet vatbaar is voor beroep.

Gedaan te AVA DUBLIN, in drie exemplaren, op 11 juli 2017

Ava Trade, vertegenwoordigd door ....