



MINNELIJKE SCHIKKING GEFORMULEERD DOOR DE AUDITEUR VAN DE FSMA EN WAARMEE ARGENTA SPAARBANK NV HEEFT INGESTEMD

Deze minnelijke schikking, waarvan het voorstel door de auditeur van de FSMA aan Argenta Spaarbank NV (hierna "Argenta") werd geformuleerd en waarmee laatstgenoemde op 1 april 2021 voorafgaandelijk heeft ingestemd, werd op 20 april 2021 door het directiecomité van de FSMA aanvaard overeenkomstig artikel 71, § 3 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").

Gelet op de artikelen 70 tot 72 van de wet van 2 augustus 2002;

Gelet op de beslissing van het directiecomité van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (hierna "FSMA") van 26 februari 2019 om een onderzoek te openen lastens Argenta wegens de mogelijke niet-naleving van de verplichting om doeltreffende regelingen, systemen en procedures in te stellen en te onderhouden voor de opsporing en melding van verdachte orders en transacties tijdens de periode van 3 juli 2016 t.e.m. 27 april 2018, bepaald in artikel 16.2 van de MAR-Verordening¹;

Gelet op de onderzoeksdaden gesteld door de auditeur en de door hem opgestelde voorlopige vaststellingen;

Gelet op artikel 71, § 3, lid 1 van de wet van 2 augustus 2002, op grond waarvan het directiecomité van de FSMA een minnelijke schikking kan aanvaarden voordat de grieven ter kennis worden gebracht en voor zover de betrokken persoon heeft meegewerkt aan het onderzoek en voorafgaandelijk met die minnelijke schikking heeft ingestemd;

1. Overwegende dat het onderzoek, dat betrekking heeft op de periode van 3 juli 2016 t.e.m. 27 april 2018 (hierna de "Onderzochte Periode"), tot de volgende vaststellingen heeft geleid:
 - a) Argenta is een in België gevestigde kredietinstelling die haar cliënteel de mogelijkheid biedt om te beleggen in individuele financiële instrumenten (andere dan derivaten) op de relevante financiële markten.
 - b) Argenta beschikte op 3 juli 2016 over één operationeel systeem voor de opsporing en melding van verdachte transacties. Dat systeem (hierna het "detectiescenario") bestond uit een set van businessregels, geconfigureerd als één van de scenario's in het kader van een softwarepakket ter detectie van verschillende vormen van financiële misdrijven. Het detectiescenario was erop gericht een minimale hoeveelheid aan credit- en debetbewegingen op de effectenrekeningen te detecteren, in welk geval het systeem

¹ Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (Verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/124/EG, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie.

automatisch een alert genereerde. Elke alert werd onderworpen aan een menselijke analyse en in functie van het resultaat hiervan, werd de transactie die de alert genereerde, geklasseerd, dan wel gemeld aan de bevoegde instanties.

Argenta zette dit systeem op 24 november 2016 stop.

- c) Ter implementatie van artikel 16.2 van de MAR-Verordening werkte Argenta tijdens de Onderzochte Periode de ad hoc opsporingsprocedure uit.

De ad hoc opsporingsprocedure wordt beschreven in een interne richtlijn van de dienst compliance en werd opgezet als een tijdelijke maatregel.

De ad hoc opsporingsprocedure gaat uit van de detectie van een verdachte order of transactie door de back office-diensten, hiervan kennis nemende n.a.v. de behandeling van een vraag of klacht. De ad hoc opsporingsprocedure voorziet vervolgens in een interne kanalisatie van de verdachte order of transactie naar de compliance officer, die na een onderzoek beslist tot klassering of melding bij de FSMA.

Deze procedure is uitsluitend gesteund op een menselijke analyse.

- d) In het kader van een risicogebaseerd remediëringstraject dat Argenta op eigen initiatief was opgestart, was Argenta tevens gestart met de uitwerking van een (permanent) systeem in samenwerking met, dan wel delegatie aan een nog te bepalen derde partij. Dit project stond op 27 april 2018 on hold.

- e) Daarnaast rolde Argenta specifiek voor haar medewerkers de MAR Procedure Persoonlijke Verrichtingen uit.

- i) In het kader van de MAR Procedure Persoonlijke Verrichtingen wordt elke medewerker van Argenta die kennis heeft van een persoonlijke transactie die mogelijks handel met voorwetenschap uitmaakt, verplicht dit te melden (hierna de "reactieve meldplicht").

Teneinde de naleving ervan te controleren, voorziet de MAR Procedure Persoonlijke Verrichtingen dat de afdeling compliance controles uitvoert.

- ii) In het kader van deze controles kan aan elke medewerker gevraagd worden om een overzicht te bezorgen van al diens persoonlijke transacties, uitgevoerd in een bepaalde periode (hierna de "ad hoc transparantieplicht").

- f) Tijdens de Onderzochte Periode deed Argenta van de interne meldingen na onderzoek geen melding van een verdachte order of transactie bij de FSMA.

2. Overwegende, in rechte, dat:

- a) de MAR-Verordening in artikel 16 een actieve opsporingsplicht voorziet, gericht op het detecteren van (pogingen tot) handel met voorwetenschap en van (pogingen tot) marktmanipulatie;
- b) overeenkomstig artikel 16.2 van de MAR-Verordening "*iedere persoon die beroepshalve transacties met betrekking tot financiële instrumenten tot stand brengt of uitvoert*" gehouden is "*doeltreffende regelingen, systemen en procedures in te stellen en te onderhouden voor de opsporing en melding van verdachte orders en transacties*";
- c) in de Gedelegeerde Verordening 2016/957 de technische uitvoeringsregels worden bepaald waaraan de regelingen, systemen en procedures dienen te beantwoorden om in overeenstemming te zijn met artikel 16 van de MAR-Verordening;

- d) de Gedelegeerde Verordening 2016/957 verbindend is in al haar onderdelen en, net als artikel 16.2 van de MAR-Verordening, sinds 3 juli 2016 rechtstreeks toepasselijk is in de lidstaten.
3. De FSMA is op grond van het onderzoeksdossier van oordeel dat de regelingen, systemen en procedures waarover Argenta tijdens de Onderzochte Periode beschikte voor de opsporing en melding van verdachte orders en transacties niet voldoen aan artikel 16.2 van de MAR-Verordening en de bepalingen van de Gedelegeerde Verordening 2016/957 omwille van onder meer de volgende redenen:
- a) Er werd niet voorzien in een effectieve en doorlopende monitoring, ten behoeve van het opsporen en identificeren van orders en transacties die (een poging tot) handel met voorwetenschap of marktmanipulatie kunnen vormen, van alle ontvangen en doorgegeven orders en alle uitgevoerde transacties:
 - i) Van een doorlopende monitoring was enkel sprake in het kader van het detectiescenario; het detectiescenario monitorde bovendien enkel beursttransacties, niet de beursorders, wijzigingen aan beursorders en annulaties van beursorders.
 - ii) De andere regelingen, systemen en procedures waarover Argenta tijdens de Onderzochte Periode beschikte, steunden op een incidentele kennisname van orders en transacties, aangevuld met de resultaten van occasionele controles, en capteerden ongeveer 3% van alle orders en transacties.
 - b) De regelingen, systemen en procedures strekten zich niet uit tot de volledige reeks handelsactiviteiten en stonden niet de analyse, individueel en vergelijkend, toe van iedere transactie uitgevoerd en iedere order geplaatst, gewijzigd, geannuleerd of verworpen in en buiten de systemen van het handelsplatform.
 - c) De regelingen, systemen en procedures – die in hoofdzaak gesteund waren op menselijke analyse – waren niet geschikt en evenredig in verhouding tot de schaal, omvang en aard van de bedrijfsactiviteit van Argenta: met uitzondering van het detectiescenario kenden de regelingen, systemen en procedures, die nochtans een substantieel aantal orders en transacties moesten monitoren en screenen, geen enkele vorm van automatisering.
4. Na de Onderzochte Periode nam Argenta bijkomende maatregelen ter implementatie van artikel 16.2 van de MAR-Verordening.

In het kader hiervan werden de bestaande systemen verbeterd en werden ook opleidingen m.b.t. de MAR-Verordening voorzien voor de medewerkers van de relevante diensten. Er werd bovendien een bijkomend opsporingssysteem uitgerold dat vertrok vanuit een periodieke screening.

Gelet op het feit dat Argenta aan het onderzoek heeft meegewerkt en dat deze medewerking 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;

Overwegende dat artikel 16 van de MAR-Verordening ertoe strekt marktmisbruik op te sporen en te melden. Dat marktmisbruik de markttransparantie belemmert en de integriteit van de financiële markten en het vertrouwen van het publiek schaadt;

Overwegende dat het tot stand brengen of uitvoeren van transacties met betrekking tot financiële instrumenten niet de core business is van Argenta, dat enkel een beperkte execution only-faciliteit aangeboden werd aan hoofdzakelijk retailklanten en de transacties die in de Onderzochte Periode via Argenta verliepen slechts een beperkt deel vertegenwoordigden van de totale volumes die op de relevante financiële markten verhandeld werden;

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 het vertrouwen in de markt, en eveneens de transparantie en de objectiviteit van het optreden en van de procedures van de FSMA verzekert;

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

Om deze redenen,

stelt de auditeur aan Argenta als minnelijke schikking, in de zin van artikel 71, § 3 van de wet van 2 augustus 2002, de betaling voor van de som van € 200.000, samen met de nominatieve bekendmaking van deze minnelijke schikking op de website van de FSMA.

Argenta betwist de feitelijke elementen hierboven geschetst onder randnummer 1 niet, en verklaart in te stemmen met dit voorstel tot minnelijke schikking, bestaande uit de betaling van de som van € 200.000, samen met de nominatieve bekendmaking van deze minnelijke schikking op de website van de FSMA.

Argenta 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 Antwerpen,

Voor akkoord,

ARGENTA SPAARBANK NV