



FSMA_2019_29 dd. 12/11/2019

Richtsnoeren betreffende risicofactoren in het kader van de prospectusverordening: tenuitvoerlegging door de FSMA

Toepassingsveld:

De richtsnoeren die in dit document aan bod komen, richten zich tot de voor de Prospectusverordening bevoegde autoriteiten (in België, de FSMA). De richtsnoeren schrijven echter voor dat de voor het prospectus verantwoordelijke personen rekening moeten houden met deze richtsnoeren wanneer zij een prospectus opstellen voor indiening bij de relevante bevoegde autoriteit, zodat de procedure voor goedkeuring van een prospectus, registratiedocument, universeel registratiedocument, verrichtingsnota en eventuele aanvullingen daarop sneller verloopt.

Samenvatting/Doelstelling:

Dit document handelt over de richtsnoeren van de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (hierna, "ESMA") betreffende risicofactoren in het kader van de prospectusverordening en over de tenuitvoerlegging ervan door de FSMA.

Geachte mevrouw,
Geachte heer,

Krachtens artikel 16 van de ESMA-verordening¹ kan ESMA richtsnoeren tot de bevoegde autoriteiten of de financiële marktdeelnemers richten met het oog op het invoeren van consistente, efficiënte en effectieve toezichtspraktijken binnen het Europees systeem voor financieel toezicht, en met het oog op het verzekeren van de gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van het recht van de Europese Unie.

Volgens lid 3 van artikel 16 van voornoemde verordening moeten "*bevoegde autoriteiten en financiële marktdeelnemers zich tot het uiterste inspannen om aan die richtsnoeren te voldoen*" en moet "*elke bevoegde autoriteit, binnen twee maanden nadat een richtsnoer [...] is gegeven, bevestigen of zij aan dat richtsnoer [...] voldoet of voornemens is [dat] op te volgen. Wanneer een bevoegde autoriteit daaraan niet voldoet of niet voornemens is [dat] op te volgen, stelt zij de ESMA daarvan in kennis, met opgave van de redenen*".

¹ Verordening (EU) Nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie

Tegen die achtergrond heeft ESMA richtsnoeren betreffende risicofactoren in het kader van de prospectusverordening² opgesteld. Deze richtsnoeren moeten de bevoegde autoriteiten helpen bij het toetsen van de specificiteit en de materialiteit van risicofactoren, alsmede van de indeling van risicofactoren in categorieën afhankelijk van de aard ervan. De richtsnoeren zijn opgesteld overeenkomstig artikel 16, lid 4 van de prospectusverordening en zijn bedoeld om een passende, gerichte en meer gestroomlijnde openbaarmaking van risicofactoren in een makkelijk te analyseren, bondige en begrijpelijke vorm aan te moedigen, door de bevoegde autoriteiten te helpen bij hun toetsing van de specificiteit en materialiteit van risicofactoren, alsmede van de indeling van risicofactoren in categorieën.

De FSMA heeft beslist om deze richtsnoeren, waar nodig, in haar toezicht te verwerken en ze in overweging te nemen bij de uitvoering van haar controle van een prospectus overeenkomstig artikel 20 van de prospectusverordening.

Hoogachtend,

De Voorzitter,

Jean-Paul SERVAIS

Bijlage: [FSMA 2019_29-1 / ESMA Richtsnoeren betreffende risicofactoren in het kader van de prospectusverordening](#)

² Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG