



AUTORITEIT
VOOR
FINANCIËLE
DIENSTEN
EN MARKTEN

**NIET-NOMINATIEVE VERSIE NA AFLOOP VAN DE TERMIJN VAN
NOMINATIEVE BEKENDMAKING VAN ÉÉN JAAR**

**MINNELIJKE SCHIKKING AANVAARD DOOR HET DIRECTIECOMITÉ VAN DE FSMA
EN WAARMEE A NV EN DE HEER Z HEBBEN INGESTEMD**

Deze minnelijke schikking, waarmee A NV en de heer Z op 22 januari 2014 voorafgaandelijk hebben ingestemd, werd op 11 februari 2014 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 de auditeur van de FSMA, met toepassing van artikel 70, § 1, van de wet van 2 augustus 2002, om een onderzoek te openen aangaande de naleving van, enerzijds, de verbodsbepalingen inzake misbruik van voorkennis neergelegd in artikel 25 van de wet van 2 augustus 2002 in het kader van de verkooptransacties doorgevoerd door A NV op [datum x] en [datum x + 1] 2012 met betrekking tot, in totaal, 200.000 aandelen B en van, anderzijds, de meldplicht neergelegd in artikel 25bis, § 2, van de wet van 2 augustus 2002 *jo* de artikelen 13 en 14 van het KB van 5 maart 2006 betreffende marktmisbruik (hierna "het KB van 5 maart 2006" genoemd) in het kader van de aankooptransactie doorgevoerd door A NV op [...] 2011 met betrekking tot 1.000.000 aandelen B;

Gelet op de gestelde onderzoeksdadten;

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 zij voorafgaandelijk met de minnelijke schikking hebben ingestemd;

* * *

Overwegende dat het onderzoek tot de volgende vaststellingen heeft geleid:

I. Inleidende beschouwingen

1. De heer Z [...] was op het ogenblik van de onderzochte feiten bestuurder van B NV (hierna "B") alsook, via een managementvennootschap, van A NV.
2. De aandelen van B zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Brussel, een Belgische gereguleerde markt. De verbodsbepalingen inzake misbruik van voorkennis opgenomen in artikel 25 van de wet van 2 augustus 2002 zijn bijgevolg toepasselijk op transacties in aandelen B.

Dit artikel 25 bepaalt, onder meer, het volgende:

"§ 1. Het is aan eenieder verboden:

1° die over informatie beschikt waarvan hij weet of zou moeten weten dat het voorkennis betreft:



voor eigen of voor andermans rekening, rechtstreeks of onrechtstreeks de financiële instrumenten waarop deze voorkennis betrekking heeft te verkrijgen of te vervreemden of te pogen deze te verkrijgen of te vervreemden;

[...]

§2. In het geval van een vennootschap of andere rechtspersoon gelden de in § 1 vastgestelde verbodsbepalingen eveneens voor de natuurlijke personen die betrokken zijn in de beslissing om een transactie uit te voeren of een order te plaatsen voor rekening van de betrokken rechtspersoon.

[...]"

Het begrip voorkennis wordt als volgt omschreven in artikel 2, lid 1, 14°, van de wet van 2 augustus 2002: "*elke niet openbaar gemaakte informatie die nauwkeurig is en rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op één of meer emittenten van financiële instrumenten of op één of meer financiële instrumenten, en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, de koers van deze financiële instrumenten of deze van daarvan afgeleide financiële instrumenten aanzienlijk zou kunnen beïnvloeden.*"

3. B heeft haar statutaire zetel in België. Transacties in aandelen B verricht voor eigen rekening door een persoon (nauw gelieerd met een persoon) met leidinggevende verantwoordelijkheid bij B, als omschreven in artikel 2, lid 1, 22° en 23° van de wet van 2 augustus 2002, vallen aldus bijkomend onder de meldplicht opgenomen in artikel 25bis, § 2, van deze zelfde wet *jo* de artikelen 13 en 14 van het KB van 5 maart 2006.

II. Aankooptransactie van A NV d.d. [...] 2011

4. A NV kocht op [...] 2011 buiten beurs 1.000.000 aandelen B tegen een prijs van 20 euro per aandeel. De FSMA ontving geen kennisgeving van deze aankoop op basis van artikel 25bis, § 2, van de wet van 2 augustus 2002 *jo* de artikelen 13 en 14 van het KB van 5 maart 2006.

III. Verkooptransacties van A NV d.d. [...] 2012

5. De heer Z gaf namens A NV op [...] 2012 aan een financiële tussenpersoon de instructie om op [...] 2012 een verkooporder met betrekking tot 100.000 aandelen B in te leggen met een limietprijs van 23,5 euro en een verkooporder met betrekking tot 100.000 aandelen met een limietprijs van 24 euro.
6. Op [...] 2012, werden deze limietprijzen op Euronext Brussel niet bereikt en de ingelegde verkooporders aldus niet uitgevoerd.



7. Op [datum x] 2012, in de namiddag, verlaagde de heer Z de limietprijzen die hij op [...] 2012 had doorgegeven.

Vervolgens werden, op deze zelfde dag, 56.962 aandelen B verkocht voor rekening van A NV tegen een gemiddelde prijs van 22,5421 euro.

Daags nadien, op [datum x + 1] 2012, vroeg de heer Z aan de betrokken financiële tussenpersoon om de verkoop te optimaliseren waarna, in de loop van dezelfde dag, 143.038 aandelen B werden verkocht voor rekening van A NV tegen een gemiddelde prijs van 22,9182 euro.

8. Eveneens op [datum x + 1] 2012, aansluitend op voormelde verkopen, gaf de heer Z aan de financiële tussenpersoon de opdracht om de kennisgeving aan de FSMA op te stellen. De transacties van [datum x] en [datum x + 1] 2012 werden, een paar dagen later, ter dege gemeld aan de FSMA, in toepassing van artikel 25bis, § 2, van de wet van 2 augustus 2002 en de artikelen 13 en 14 van het KB van 5 maart 2006.

IV. Informatie waarover de heer Z op [datum x] 2012 beschikte en het persbericht van B van [datum x + 12] 2012

9. Op [datum x] 2012 's morgens nam de heer Z deel aan een vergadering die plaatsvond op initiatief van de voorzitter van de raad van bestuur van B en waarop diverse bestuurders van B, tevens vertegenwoordigers van kernaandeelhouders, aanwezig waren.

Deze vergadering handelde over een mogelijke kapitaalverhoging binnen B. Er werd ter vergadering een uitgebreide presentatie omtrent de overwogen scenario's overhandigd.

10. Op [datum x + 12] 2012 publiceerde B vervolgens een persbericht, waarin zij *onder meer* de uitgifte aankondigde van nieuwe aandelen [...]. De notering van het aandeel B op Euronext Brussel werd op vraag van B geschorst in afwachting van de publicatie van een persbericht [...]. B kondigde later op deze zelfde dag de succesvolle plaatsing aan van [...] aandelen tegen 21,25 euro per aandeel, zijnde een intekenprijs die 9,44% lager lag dan de voorgaande slotkoers van 23,465 euro. De eerstvolgende openingskoers en slotkoers (op [datum x + 13] 2012) bedroegen, respectievelijk, 21,76 en 22,34 euro.



AUTORITEIT
VOOR
FINANCIËLE
DIENSTEN
EN MARKTEN

Gelet op het feit dat de betrokkenen aan het onderzoek hebben 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 A NV en de heer Z;

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 de heer Z bestuurder is in een beursgenoteerde vennootschap;

Overwegende evenwel tevens dat de heer Z de FSMA op eigen initiatief heeft ingelicht omtrent de transacties verricht door A NV op [datum x] en [datum x + 1] 2012 en het plaatsvinden van de hoger vermelde vergadering van [datum x] 2012;

Overwegende dat het verschil tussen, enerzijds, de ontvangen verkoopprijs in het kader van de transacties van [datum x] en [datum x + 1] 2012 en, anderzijds, de intekenprijs voor een equivalent aantal aandelen (200.000 aandelen) in het kader van de hoger vermelde kapitaalverhoging 312.216,6 euro bedraagt;

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 transparantie van de financiële markten en de transparantie en objectiviteit van de procedure en van het optreden van de FSMA waarborgt;

Overwegende dat, rekening houdend met de hierboven aangehaalde omstandigheden, kan worden aanvaard dat deze bekendmaking voor een beperkte duur nominatief is, waarbij, na afloop van de vastgestelde periode, de namen van A NV en van de heer Z zullen worden weggelaten uit de bekendmaking van de minnelijke schikking, waarvan de tekst voor het overige integraal gepubliceerd zal blijven;

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



AUTORITEIT
VOOR
FINANCIËLE
DIENSTEN
EN MARKTEN

Om deze redenen,

stelt de auditeur aan A NV en de heer Z, als minnelijke schikking in de zin van artikel 71, § 3, van de wet van 2 augustus 2002, de betaling voor van de som van 600.000 EUR, waartoe A NV en de heer Z hoofdelijk zijn gehouden, samen met de bekendmaking van de minnelijke schikking op de website van de FSMA. Deze bekendmaking zal gedurende een jaar nominatief zijn: na afloop van deze periode van een jaar zullen de namen van A NV en van de heer Z worden weggelaten uit de bekendmaking van de minnelijke schikking, waarvan de tekst voor het overige integraal gepubliceerd zal blijven.

Gedaan te Brussel, in drie exemplaren, op 20 januari 2014

De Auditeur,

Albert Niesten

De ondergetekenden, A NV vertegenwoordigd door (...) en de heer Z, betwisten niet de feitelijke elementen beschreven in de bovenstaande punten 1 tot 10 en verklaren in te stemmen met het geformuleerde voorstel tot minnelijke schikking, bestaande uit de betaling van de som van 600.000 EUR, waartoe A NV en de heer Z hoofdelijk zijn gehouden, samen met de bekendmaking van de minnelijke schikking op de website van de FSMA. Deze bekendmaking zal gedurende een jaar nominatief zijn: na afloop van deze periode van een jaar zullen de namen van A NV en van de heer Z worden weggelaten uit de bekendmaking van de minnelijke schikking, waarvan de tekst voor het overige integraal gepubliceerd zal blijven.

A NV en de heer Z hebben 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 desgevallend tegen de beslissing van het directiecomité om een minnelijke schikking te aanvaarden geen beroep kan worden aangetekend.

Gedaan te [...], in drie exemplaren, op 22 januari 2014.

Voor A NV

X

Y

de heer Z