

---

Mededeling FSMA\_2018\_08 dd. 19/06/2018

## Verrichten van beleggingsdiensten en/of -activiteiten op grensoverschrijdende basis door vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht

---

### **Toepassingsveld:**

Deze mededeling richt zich tot de vennootschappen van vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht.

### **Samenvatting/Doelstelling:**

Formulieren in te vullen door een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die beleggingsdiensten en/of -activiteiten wenst te verrichten op het grondgebied van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte (hierna "EER-lidstaat"):

- via de vestiging van een bijkantoor op het grondgebied van die andere lidstaat; of
- door een beroep te doen op verbonden agenten die zijn gevestigd in die andere lidstaat waar zij geen bijkantoor heeft gevestigd; of
- in het kader van het vrij verrichten van diensten.

### **Structuur:**

|   |   |
|---|---|
| 1. Europese paspoortregeling – Inleiding .....  | 2 |
| 2. Vrij verrichten van diensten – Oorspronkelijke kennisgeving .....  | 2 |
| 3. Vestiging van een bijkantoor – Oorspronkelijke kennisgeving .....  | 3 |
| 4. Beroep op één of meer in de lidstaat van ontvangst gevestigde verbonden agenten – Oorspronkelijke kennisgeving ..... | 4 |
| 5. Wijziging van een oorspronkelijke kennisgeving .....   | 4 |
| 6. Stopzetting van de vestiging van een bijkantoor of van het beroep op een verbonden agent .....                       | 5 |
| 7. Opheffingsmaatregel .....  | 5 |

---

## 1. Europese paspoortregeling – Inleiding

Met toepassing van de zogenaamde “Europese paspoortregeling”, zoals omgezet in Belgisch recht<sup>1</sup>, kunnen de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies (hierna “VVB’s”) naar Belgisch recht, op het grondgebied van een andere EER-lidstaat, alle of een deel van de beleggingsdiensten en/of –activiteiten verrichten waarvoor zij een vergunning hebben verkregen, hetzij in het kader van het vrij verrichten van diensten, hetzij via de vestiging van een bijkantoor, hetzij door een beroep te doen of één of meer verbonden agenten.

Pro memorie: een verbonden agent is *“een natuurlijke of rechtspersoon die, onder de volledige en onvoorwaardelijke verantwoordelijkheid van slechts één beleggingsonderneming voor rekening waarvan hij optreedt, de beleggings- en/of nevendiensten bij cliënten of potentiële cliënten promoot, instructies of orders van cliënten met betrekking tot beleggingsdiensten of financiële instrumenten ontvangt en doorgeeft, financiële instrumenten plaatst en/of advies verstrekt aan cliënten of potentiële cliënten met betrekking tot deze financiële instrumenten of diensten”*<sup>2</sup>.

De VVB’s kunnen enkel een beroep doen op verbonden agenten als deze zijn ingeschreven in het register in de lidstaat waar zij zijn gevestigd<sup>3</sup>.

In België moeten de verbonden agenten dus als agenten in bank- en beleggingsdiensten zijn ingeschreven bij de FSMA<sup>4</sup>. De andere lidstaten beschikken over een soortgelijk register.

Een verbonden agent zal, voor rekening van de VVB, enkel de volgende diensten en activiteiten mogen verrichten, voor zover deze voor die diensten en activiteiten zelf over een vergunning beschikt:

- het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot één of meer financiële instrumenten, met inbegrip van het met elkaar in contact brengen van twee of meer beleggers waardoor tussen deze beleggers een verrichting tot stand kan komen; en
- het beleggingsadvies.

## 2. Vrij verrichten van diensten – Oorspronkelijke kennisgeving

Elke VVB die voornemens is om, op het grondgebied van een andere EER-lidstaat, alle of een deel van de beleggingsdiensten en/of -activiteiten waarvoor zij een vergunning heeft verkregen, te verrichten in het kader van het vrij verrichten van diensten, dient de FSMA daarvan vooraf in kennis te stellen aan de hand van het daartoe voorziene formulier dat als bijlage 1 bij deze mededeling gaat.

---

<sup>1</sup> Artikelen 47 tot 53 van de wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies (“wet van 25 oktober 2016”).

<sup>2</sup> Artikel 2, 25°, van de wet van 25 oktober 2016.

<sup>3</sup> Artikel 29, lid 3 en 5, van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (MiFID II) (“Richtlijn 2014/65/EU”).

<sup>4</sup> Artikel 5 van de wet van 22 maart 2006 betreffende de bemiddeling in bank- en beleggingsdiensten en de distributie van financiële instrumenten.

De VVB, die daarbij een beroep wenst te doen op één of meer in België gevestigde verbonden agenten, dient dit te vermelden op dat formulier .

Op voorwaarde dat de verstrekte informatie volledig en correct is, bezorgt de FSMA die kennisgeving binnen een maand na ontvangst ervan aan de bevoegde autoriteit van de EER-lidstaat op het grondgebied waarvan de VVB alle of een deel van haar beleggingsdiensten en/of –activiteiten wenst te verrichten (“lidstaat van ontvangst”). Daarna kan de VVB de betrokken beleggingsdiensten en/of –activiteiten op het grondgebied van de lidstaat van ontvangst beginnen verrichten.

### 3. Vestiging van een bijkantoor – Oorspronkelijke kennisgeving

Elke VVB die voornemens is om, op het grondgebied van een andere EER-lidstaat, alle of een deel van de beleggingsdiensten en/of –activiteiten waarvoor zij een vergunning heeft verkregen, te verrichten via de vestiging van een bijkantoor, dient de FSMA daarvan vooraf in kennis te stellen aan de hand van het daartoe voorziene formulier dat als bijlage 2 bij deze mededeling gaat.

De VVB, die daarbij een beroep wenst te doen op één of meer op het grondgebied van de lidstaat van ontvangst gevestigde verbonden agenten, dient dit te vermelden op dat formulier . Bovendien dient zij de FSMA, voor elk van die verbonden agenten, een afzonderlijke paspoortkennisgeving voor een verbonden agent te bezorgen aan de hand van het daartoe voorziene formulier dat als bijlage 3 bij deze mededeling gaat.

De FSMA kan zich tegen de uitvoering van het project verzetten bij beslissing die is ingegeven door de nadelige gevolgen van de opening van een bijkantoor voor de administratieve structuur of de financiële positie van de VVB. Deze beslissing dient, uiterlijk drie maanden na ontvangst van het volledige dossier, ter kennis te worden gebracht van de VVB. Indien de FSMA haar beslissing niet binnen die termijn ter kennis heeft gebracht, wordt zij geacht geen bezwaar te maken tegen het project van de VVB<sup>5</sup>.

Wanneer de FSMA geen redenen heeft om zich tegen het project van de VVB te verzetten en op voorwaarde dat de verstrekte informatie volledig en correct is, brengt zij die gegevens binnen drie maanden na ontvangst ervan ter kennis van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst<sup>6</sup>.

Zodra een mededeling van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst is binnengekomen of wanneer deze binnen een termijn van ten hoogste twee maanden, te rekenen vanaf de datum van toezending van de kennisgeving door de FSMA, niet reageert, kan het bijkantoor gevestigd worden en kan het met zijn activiteiten beginnen<sup>7</sup>.

---

<sup>5</sup> Artikel 47, §§ 3 en 4, van de wet van 25 oktober 2016.

<sup>6</sup> Artikel 48 van de wet van 25 oktober 2016.

<sup>7</sup> Artikel 35, lid 6, van Richtlijn 2014/65/EU.

## 4. Beroep op één of meer in de lidstaat van ontvangst gevestigde verbonden agenten – Oorspronkelijke kennisgeving

Elke VVB mag, op het grondgebied van een andere EER-lidstaat, alle of een deel van de beleggingsdiensten en/of –activiteiten waarvoor zij een vergunning heeft verkregen, verrichten door een beroep te doen op één of meer verbonden agenten die in de lidstaat van ontvangst zijn gevestigd, zonder daar een bijkantoor te vestigen. In dat geval dient zij de FSMA daarvan vooraf in kennis te stellen aan de hand van het daartoe voorziene formulier dat als bijlage 3 bij deze mededeling gaat.

Tenzij zij redenen heeft om te twijfelen aan de deugdelijkheid van de administratieve structuur of van de financiële positie van de VVB, gelet op de voorgenomen activiteiten en op voorwaarde dat de verstrekte informatie volledig en correct is, brengt de FSMA die informatie binnen drie maanden na ontvangst ervan ter kennis van de bevoegde overheid van de lidstaat van ontvangst<sup>8</sup>.

Na ontvangst van een kennisgeving van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst of, bij gebrek aan een dergelijke kennisgeving, na een termijn van ten hoogste twee maanden, te rekenen vanaf de datum van toezending van de kennisgeving door de FSMA, mag(mogen) de verbonden agent(en) met zijn(hun) activiteiten beginnen op voorwaarde dat hij(zij) is(zijn) ingeschreven in het openbaar register van de lidstaat waar hij(zij) is(zijn) gevestigd<sup>9</sup>.

## 5. Wijziging van een oorspronkelijke kennisgeving

De VVB's dienen de FSMA in kennis te stellen van elke wijziging van eerder overgelegde informatie, en dit minstens één maand vóór de betrokken wijziging in werking treedt.

Die kennisgeving dient te gebeuren aan de hand van de formulieren die als bijlage 1, 2 of 3 bij deze mededeling gaan naargelang de wijziging betrekking heeft op een kennisgeving met betrekking tot het vrij verrichten van diensten, de vestiging van een bijkantoor of het beroep op één of meer verbonden agenten. De VVB's moeten enkel de delen van het formulier invullen die handelen over de wijzigingen die in de oorspronkelijke kennisgeving worden aangebracht.

Indien de wijziging betrekking heeft op een kennisgeving met betrekking tot het vrij verrichten van diensten, en op voorwaarde dat de verstrekte informatie volledig en correct is, brengt de FSMA de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst daarvan onmiddellijk op de hoogte.

Indien de wijziging betrekking heeft op een kennisgeving met betrekking tot de vestiging van een bijkantoor of het beroep op één of meer verbonden agenten, en op voorwaarde dat de verstrekte informatie volledig en correct is, brengt de FSMA die kennisgeving binnen drie maanden na ontvangst ervan ter kennis van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst, tenzij zij redenen heeft om te twijfelen aan de deugdelijkheid van de administratieve structuur of van de financiële positie van de VVB, in het licht van de vooropgestelde wijzigingen<sup>10</sup>.

---

<sup>8</sup> Artikel 48 van de wet van 25 oktober 2016.

<sup>9</sup> Artikel 16 van Uitvoeringsverordening (EU) 2017/2382 van de Commissie van 14 december 2017 tot vaststelling van technische uitvoeringsnormen met betrekking tot standaardformulieren, templates en procedures voor de toezending van informatie overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU.

<sup>10</sup> Artikel 50, derde lid, van de wet van 25 oktober 2016.

## 6. Stopzetting van de vestiging van een bijkantoor of van het beroep op een verbonden agent

De VVB's die beslissen om een einde te stellen aan de exploitatie van een bijkantoor of van het beroep op één of meer verbonden agenten, dienen de FSMA daarvan op voorhand te informeren aan de hand van het daartoe voorziene formulier dat als bijlage 4 bij deze mededeling gaat.

## 7. Opheffingsmaatregel

Deze mededeling vervangt mededeling CBFA\_2009\_30 van 18 november 2009 getiteld "Verrichten van diensten op grensoverschrijdende basis - Standaardformulieren voor de informatieverstrekking" en de bijlagen daarbij, die komen te vervallen.

Bijlagen:

- [FSMA 2018\\_08\\_1 / Provision of investment services and activities passport notification - Article 34 of Directive 2014/65/UE](#)
- [FSMA 2018\\_08\\_2 / Branch passport notification - Article 35 of Directive 2014/65/UE](#)
- [FSMA 2018\\_08\\_3 / Tied agent passport notification - Article 35 of Directive 2014/65/UE](#)
- [FSMA 2018\\_08\\_4 / Termination of the operation of a branch or the use of a tied agent established in another Member State – Article 35 of Directive 2014/65/EU](#)