

## **MINNELIJKE SCHIKKING AANVAARD DOOR HET DIRECTIECOMITÉ VAN DE CBFA EN WAARMEE NV KBC BANK<sup>1</sup> HEEFT INGESTEMD (11 MAART 2010)**

Deze minnelijke schikking, waarvan het voorstel door de auditeur van de CBFA aan NV KBC Bank werd geformuleerd en waarmee laatstgenoemde op 18 februari 2010 heeft ingestemd, werd op 11 maart 2010 door het directiecomité van de CBFA 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 Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen (hierna "de CBFA" genoemd) van 28 april 2009, waarbij werd vastgesteld dat er ernstige aanwijzingen waren van praktijken die mogelijks aanleiding zouden kunnen geven tot het opleggen van een administratieve geldboete krachtens artikel 71 van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt (hierna "de wet van 16 juni 2006" genoemd). De ernstige aanwijzingen hielden verband met de aanbidding in België van zeventien CDO-gelinkte obligaties.

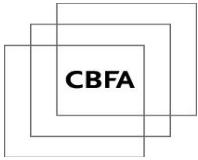
Gelet op de brief van het directiecomité van de CBFA van 2 juni 2009, waarin de secretaris-generaal, met toepassing van artikel 70, § 1, van de wet van 2 augustus 2002, werd gelast om, in zijn hoedanigheid van auditeur, voornoemde aanwijzingen ten gunste en ten laste te onderzoeken;

Gelet op de omstandigheid dat sommige van de onderzochte aanbiedingen dateren van vóór de inwerkingtreding (per 1 juli 2006) van de wet van 16 juni 2006, waardoor het onderzoek van de auditeur zich ook heeft toegespitst op de naleving van de wet van 22 april 2003 betreffende de openbare aanbiedingen van effecten (hierna "de wet van 22 april 2003" genoemd);

Gelet op artikelen 58 en 60 van de wet van 16 juni 2006 die bepalen dat de reclame en de andere documenten en berichten die betrekking hebben op o.a. een openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten op het Belgische grondgebied (en die worden verspreid op initiatief van o.a. de uitgevende instelling, de aanbieder of de door hen aangestelde tussenpersonen) pas mogen worden openbaargemaakt nadat zij door de CBFA zijn goedgekeurd en dat in de bedoelde reclame en andere documenten en berichten moet worden aangegeven waar de beleggers het prospectus kunnen verkrijgen;

---

<sup>1</sup> Ondernemingsnummer 0462.920.226.



Gelet op artikel 18, § 4, van de wet van 22 april 2003 en op artikel 14 van het koninklijk besluit van 31 oktober 1991 over het prospectus dat moet worden gepubliceerd bij openbare uitgifte van effecten en waarden, waaruit blijkt dat in essentie dezelfde verplichtingen toepasselijk zijn voor aanbiedingen die dateren van vóór 1 juli 2006;

Gelet op de door de auditeur verrichte onderzoeksdaden;

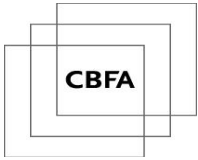
Gelet op artikel 71, § 3, eerste lid, van de wet van 2 augustus 2002, op grond waarvan de auditeur een minnelijke schikking kan voorstellen wanneer de feitelijke elementen niet betwist zijn;

Gelet op het feit dat KBC Bank NV effectief de mogelijkheid heeft gehad om kennis te nemen van het onderzoeksdossier;

\* \* \*

Overwegende dat het onderzoek ten laste en ten gunste tot de volgende vaststellingen heeft geleid:

1. De betrokken CDO-gelinkte obligaties werden allen uitgegeven door KBC Ifima N.V. (hierna "KBC Ifima").
2. KBC Ifima is een Nederlandse dochtervennootschap van KBC Bank NV (hierna "KBC Bank").
3. Op grond van een overeenkomst met KBC Ifima bood KBC Bank deze effecten aan in België. In dat kader stelde KBC Bank voor elk van deze effecten productfiches (ook "term sheets" genoemd) op. Deze productfiches werden verspreid via de "Private Banking" kantoren van KBC Bank.
4. Uit de volgende omstandigheden blijkt dat de aanbiedingen van dertien van de zeventien onderzochte effecten - opgesomd in de onderstaande tabel - waren gericht tot minstens 100 personen die geen gekwalificeerde beleggers zijn:
  - voor negen van deze effecten blijkt alleen al uit het grote aantal inschrijvers (en met name uit het feit dat het telkens ging om ruim meer dan 100 natuurlijke personen) dat de aanbieding ervan aan minstens 100 niet-gekwalificeerde beleggers was gericht. Doorgaans is een aanbieding immers gericht tot meer personen dan het aantal dat er uiteindelijk *effectief* op inschrijft. Voorts was voor elk van de dertien betrokken effecten ook het aantal *potentiële* inschrijvingen niet beperkt tot minder dan 100;



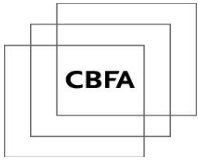
- de productfiches alsook de definitieve voorwaarden voor deze dertien effecten konden via het intranet van KBC Bank zonder kwantitatieve beperking worden afgedrukt en afgegeven aan of verstuurd naar potentiële beleggers;
- voor deze dertien effecten bevatten de - op de website van de Luxemburgse gereguleerde markt ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) gepubliceerde - basisprospectussen en definitieve voorwaarden een aantal vermeldingen waaruit blijkt dat zij tot het Belgische publiek waren gericht.

Het betreft de volgende dertien effecten:

	<b>ISIN Code</b>	<b>Naam</b>
1	XS0223467845	Sydney 05 VAR 070715
2	XS0243321444	Baker 06 VAR 070416
3	XS0244918115	Baker 1 06 VAR 071040
4	XS0247324873	Baker 2 06 VAR 071040
5	XS0253735533	Dorset 06 VAR 070740
6	XS0267343399	Pembridge 06 VAR 070117
7	XS0283141678	Regent 07 VAR 070417
8	XS0293145354	Hanover 07 VAR 070717
9	XS0304646994	Newcourt 07 VAR 071017
10	XS0304648263	Newcourt C&F 07 VAR 071017
11	XS0304647372	Newcourt EQL 07 VAR 071017
12	XS0311053580	Hanover C&F 07 VAR 071017
13	XS0356596766	Lancaster 08 6,00 070715

5. Voor de openbare aanbieding van het effect met ISIN-code XS0223467845 werd door de CBFA een prospectus goedgekeurd. Dit prospectus werd volgens de vermelding in het prospectus verkrijgbaar gesteld aan de loketten van de kantoren van KBC Bank NV.

Voor de openbare aanbieding van de overige twaalf effecten bestond er telkens een door de Luxemburgse toezichthouder *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (hierna "CSSF" genoemd) goedgekeurd basisprospectus. De definitieve voorwaarden (ook "final terms" genoemd) die niet werden vermeld in het basisprospectus, dienden op grond van de Luxemburgse wetgeving te worden neergelegd bij de CSSF. De basisprospectussen en definitieve voorwaarden vermelden dat zij worden gepubliceerd op de website ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) van de Luxemburgse gereguleerde markt. De betrokken effecten zijn tot de verhandeling op die markt toegelaten.



6. De productfiches - die door KBC Bank werden opgesteld en verspreid - werden niet *als dusdanig* vooraf voorgelegd aan de CBFA. De ontwerp-productfiche voor de openbare aanbieder van het effect met ISIN-code XS0223467845 maakte weliswaar deel uit van het prospectus dat werd goedgekeurd door de CBFA, maar werd niet aan de CBFA voorgelegd als een document dat afzonderlijk zou worden verspreid.
7. De productfiches vermeldde niet waar het prospectus kon worden verkregen.

\* \* \*

Gelet op de schriftelijke verklaringen die KBC Bank NV in de loop van het onderzoek heeft afgelegd en die de in voornoemde punten 1 tot 7 beschreven feitelijke elementen bevestigen;

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

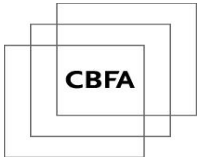
Overwegende dat de minnelijke schikking een definitieve regeling toelaat van de tegen KBC Bank NV ingestelde procedure;

Overwegende dat de auditeur op grond van deze elementen de volgende minnelijke schikking voorstelt aan KBC Bank NV;

Overwegende dat het bedrag van de minnelijke schikking in verhouding moet staan tot de aard van de feiten;

Overwegende dat artikel 72, § 4, tweede lid, van de wet van 2 augustus 2002 voorschrijft dat de in artikel 71, § 3, van diezelfde wet bedoelde minnelijke schikkingen worden bekendgemaakt op de website van de CBFA en dat deze bekendmaking nominatief gebeurt, behalve in de gevallen waarin dit de financiële markten ernstig zou verstoren of een onevenredig nadeel zou berokkenen aan de betrokken personen;

Overwegende dat de publicatie de doorzichtigheid en de objectiviteit van de procedure en van het optreden van de CBFA waarborgt;



Om deze redenen,

Stelt de auditeur aan KBC Bank NV, als minnelijke schikking in de zin van artikel 71, § 3, van de wet van 2 augustus 2002, de betaling van de som van 250.000 EUR voor, samen met de bekendmaking van deze minnelijke schikking op de website van de CBFA.

Gedaan te Brussel, in drie exemplaren, op 18 februari 2010.

De Auditeur,

A. NIESTEN

De NV KBC Bank, (...), betwist de feitelijke elementen als beschreven in de bovenstaande punten 1 tot 7 niet en verklaart akkoord te gaan met het door de heer A. Niesten, auditeur, geformuleerde voorstel tot minnelijke schikking, bestaande uit de betaling van de som van 250.000 EUR, samen met de bekendmaking van de minnelijke schikking op de website van de CBFA.

De NV KBC Bank heeft er nota van genomen dat dit voorstel pas van kracht kan worden nadat het, conform artikel 71, § 3, tweede lid, van de wet van 2 augustus 2002, door het directiecomité van de CBFA is aanvaard, en dat tegen een minnelijke schikking geen beroep kan worden aangetekend.

Gedaan te Brussel, in drie exemplaren, op 18 februari 2010.

Voor akkoord,

X,  
Gedelegeerd bestuurder

Y,  
Gedelegeerd bestuurder