

Consultatieverslag Wet uitvoering verordening financiële benchmarks

1. Inleiding

Recente gevallen van fraude rondom LIBOR en EURIBOR hebben aangetoond dat benchmarks gevoelig kunnen zijn voor manipulatie. Als reactie hierop is de verordening financiële benchmarks (EU nr. 2016/1011) tot stand gekomen. De verordening biedt een regelgevend kader voor de totstandkoming en het gebruik van benchmarks in de Europese Unie. De verordening is per 1 januari 2018 van toepassing. Hoewel de verordening financiële benchmarks rechtstreeks werkt, zijn er een aantal elementen die uitvoering bij wet behoeven. Hiertoe is het wetsvoorstel Wet uitvoering verordening financiële benchmarks opgesteld. Het wetsvoorstel is van 2 mei 2017 tot 30 mei 2017 ter consultatie voorgelegd via www.internetconsultatie.nl. Naar aanleiding van de consultatie zijn in totaal twee reacties ontvangen, waarvan één openbaar.

2. Verwerking van de consultatiereacties

De openbare reactie is afkomstig van ICIS, een onderneming die marktinformatie verzamelt en publiceert met betrekking tot de petrochemische industrie. In de reactie van ICIS wordt een drietal opmerkingen geplaatst bij het wetsvoorstel. De eerste opmerking heeft betrekking op het strafbaar stellen van het gebruik van benchmarks die niet zijn opgenomen in het ESMA-register. ICIS vraagt de minister van Financiën te verduidelijken dat het gebruik van een tweetal niet in het register opgenomen benchmarks is toegestaan onder de verordening. Het gaat om 1) grondstoffenbenchmarks die op grond van artikel 2, tweede lid, onderdeel g, van de verordening zijn uitgezonderd van de reikwijdte en 2) benchmarks die vallen onder de overgangsbepalingen van artikel 51 van de verordening.

Ten aanzien van grondstoffenbenchmarks die onder artikel 2, tweede lid, onderdeel g, van de verordening vallen, geldt dat deze buiten de reikwijdte van de verordening vallen en daardoor altijd gebruikt mogen worden. De beheerder van dergelijke benchmarks hoeft niet opgenomen te worden in het in artikel 36 van de verordening bedoelde register. Deze benchmarks vallen derhalve per definitie niet onder de in dit wetsvoorstel opgenomen strafbaarstelling.

Ten aanzien van benchmarks die vallen onder de overgangsbepalingen geldt dat de verordening een beheerder voor bepaalde tijd toestaat benchmarks aan te bieden zonder dat de beheerder over een vergunning of registratie beschikt. Gedurende de overgangperiode kunnen er derhalve beheerders zijn die wel benchmarks aan mogen bieden, maar nog niet staan ingeschreven in het in artikel 36 bedoelde register. Opname in het register is immers verbonden aan het hebben van een vergunning of registratie op grond van artikel 34 van de verordening. Hoewel het overgangsrecht niet specifiek ingaat op het gebruik van benchmarks van beheerders die nog niet in het register staan, moet aangenomen worden dat de verordening het gebruik van dergelijke benchmarks eveneens beoogt toe te staan. Gebruik van dergelijke benchmarks zal gedurende de overgangperiode dan ook niet strafbaar zijn in Nederland.

Hiernaast heeft ICIS een tweetal opmerking geplaatst met betrekking op de reikwijdte van de verordening. De reikwijdte vloeit echter voort uit de verordening zelf. Voor zover de verordening tot onduidelijkheid leidt, is het aan de Europese Commissie en ESMA om hier nadere duiding aan te geven. De Nederlandse wetgever is immers niet bevoegd de verordening nader te duiden.

3. Overige

De tweede reactie is afkomstig van een particulier en is anoniem. De betreffende reactie hield geen rechtstreeks verband met de inhoud van dit wetsvoorstel.

4. Vervolg

Het wetsvoorstel zal na instemming door de Ministerraad ter advisering aan de Raad van State worden voorgelegd. De beoogde datum van inwerkingtreding is 1 januari 2018, te weten de datum waarop de verordening van toepassing wordt.