

## DROIT FINANCIER

Généralités – Diffusion d'information – Instruments financiers – Titres – Agence de notation de crédit

Krachtens artikel 8ter van verordening nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 14 september 2009 inzake ratingbureaus, zoals ingevoegd door verordening nr. 462/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 21 mei 2013 moeten de in de Europese Unie gevestigde uitgevende instelling, de initiator en de sponsor van een gestructureerd financieringsinstrument gezamenlijk, op de door de ESMA opgerichte website, informatie bekend maken over de kredietkwaliteit en prestaties van de onderliggende activa van het gestructureerde financieringsinstrument, de structuur van de effectiseringstransactie, de kasstromen en alle zekerheden ter dekking van een effectiseringuitzetting, alsook de informatie die nodig is om omvangrijke en op goede informatie gebaseerde stresstests op de kasstromen en de waarde van de zekerheden voor de onderliggende uitzettingen te kunnen uitvoeren. Gedelegeerde verordening nr. 2015/3 werkt de verdere technische reguleringsnormen uit voor deze informatieplicht voor wat betreft gestructureerde financieringsinstrumenten met bepaalde onderliggende activa (woninghypotheken, commerciële hypotheken, leningen aan kmo's, autoleningen, consumentenkredieten, creditcardleningen en leaseovereenkomsten met personen en/of bedrijven). De gedelegeerde verordening regelt de mogelijkheid voor de uitgevende instelling, de initiator of de sponsor van een gestructureerd financieringsinstrument om een of meer rapporterende entiteiten aan te wijzen, bepaalt verder de te rapporteren informatie en bepaalt de rapportagefrequentie en de rapportageprocedures. In de bijlagen I tot en met VII worden rapportagemodellen voor de verschillende financieringsinstrumenten voorzien. Bijlage VIII schrijft voor welke informatie de verslagen voor beleggers moeten bevatten.

**Gedelegeerde verordening nr. 2015/61 van de Commissie van 10 oktober 2014 ter aanvulling van verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het liquiditeitsdekkingsvereiste voor kredietinstellingen, Pb.L. 11 van 17 januari 2015, in werking getreden op 6 februari 2015**

## BANK- EN KREDIETWEZEN

Toezicht op de kredietinstellingen – Liquiditeitsvereisten

## BANQUE ET CRÉDIT

Contrôle des banques – Besoins de liquidité

Deze gedelegeerde verordening voert artikel 460 van verordening nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële

vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van verordening nr. 648/2012 uit, en strekt ertoe de in artikel 412, 1. van diezelfde verordening voorziene liquiditeitsdekkingsvereiste nader uit te werken. De gedelegeerde verordening regelt o.m. de volgende elementen inzake de liquiditeitsdekkingsvereiste:

- de liquiditeitsdekkingsratio;
- de stressscenario's voor de toepassing van de liquiditeitsdekkingsratio;
- de liquiditeitsbuffer (samenstelling, algemene voorschriften voor liquide activa, operationele voorschriften, de waardering van liquide activa, de inhoud en samenstelling van niveaus van liquide activa, sanctionering bij inbreuk, alternatieve benaderingen van liquiditeit); en
- de liquiditeitsuitstromen en -instromen (netto liquiditeitsinstromen, liquiditeitsuitstromen, liquiditeitsinstromen).

**Verordening nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP's), Pb.L. 352 van 9 december 2014, in werking getreden op 29 december 2014**

## FINANCIEEL RECHT

Financiële instellingen en tussenpersonen – Beleggingsonderneming – Bescherming voor beleggers

## DROIT FINANCIER

Institutions et intermédiaires financiers – Entreprise d'investissement – Protection de l'épargnant

Deze verordening regelt de informatieverstrekking ten aanzien van retailbeleggers, wanneer zij beleggen in *packaged retail and insurance-based investment products* (PRIIP's) en heeft tot doel deze beleggers uniforme transparantie met betrekking tot PRIIP's te verzekeren.

De verordening verplicht productontwikkelaars tot het opmaken en verstrekken van een essentiële-informatiedocument waarvan de verordening de vorm en inhoud bepaalt en de gevolgen op het vlak van de burgerrechtelijke aansprakelijkheid regelt.

Bepaalde inhoudelijke aspecten zijn nog verder vast te leggen in technische reguleringsnormen. De Europese Toezichthoudende Autoriteiten hebben tot 31 maart 2016 de tijd om hun ontwerpen voor te stellen (zie rectificatie van verordening nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP's), Pb.L. 358 van 13 december 2014).

De verordening bevat verder bepalingen inzake bevoegdheden voor markttoezicht en productinterventie, klachtenregeling, samenwerking, toezicht en inzake bestuursrechtelijke sancties.

**Verordening nr. 2015/159 van de Raad van 27 januari 2015 tot wijziging van verordening (EG) nr. 2532/98 met betrekking tot de bevoegdheid van de ECB om sancties op te leggen, Pb.L. 27 van 3 februari 2015, in werking getreden op 4 februari 2015**

BANK- EN KREDIETWEZEN

Toezicht op de kredietinstellingen – Toezicht door de Europese Centrale Bank

BANQUE ET CRÉDIT

Contrôle des banques – Contrôle par la Banque Centrale européenne

Verordening nr. 2015/159 sterkt ertoe de incoherenties te verhelpen die bestonden op het vlak van de sanctiebevoegdheid van de Europese Centrale Bank (ECB) tussen enerzijds verordening nr. 2532/98 van de Raad van 23 november 1998 met betrekking tot de bevoegdheid van de ECB om sancties op te leggen en anderzijds verordening nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013 waarbij aan de ECB specifieke taken worden opgedragen betreffende het beleid inzake het prudentieel toezicht op kredietinstellingen. De verordening introduceert een aantal algemene beginselen (o.a. inzake publicatie van de beslissingen inzake sancties), uniformiseert de bovengrenzen van de boeten en dwangsommen, en voorziet specifieke procedureregels en termijnen voor sancties die door de ECB zijn opgelegd in de uitoefening van haar toezichtstaken.

**Report of the European Banking Authority of 15 October 2014 on the application of Directive 2013/36/EU (Capital Requirements Directive) regarding the principles on remuneration policies of credit institutions and investment firms and the use of allowances**

BANK- EN KREDIETWEZEN

Toezicht op de kredietinstellingen – Remuneratie

BANQUE ET CRÉDIT

Contrôle des banques – Rémunération

Dit verslag van de Europese Bankautoriteit (EBA) kadert in de uitvoering van richtlijn nr. 2013/36/EU (Capital Requirements Directive – CRD), dat in artikel 92, 2., g) een onderscheid maakt tussen de vaste basisbeloning en de variabele beloning, en voorziet dat in het beloningsbeleid een duidelijk onderscheid moet worden gemaakt tussen beide categorieën.

Artikel 94, 1., g) CRD introduceert een maximumratio

van 100% (200% na akkoord van de aandeelhouders) in de verhouding tussen de variabele beloning en de vaste basisbeloning.

Een aantal financiële instellingen hebben naar aanleiding van deze bepaling hun remuneratiebeleid aangepast, in die zin dat “allowances” werden geïntroduceerd die deel uitmaken van de vaste basisbeloning, zonder te voldoen aan de voorwaarden van artikel 92, 1., a) om als vaste basisbeloning te worden gekwalificeerd.

Dit verslag wil deze praktijk aan de kaak stellen, met als doel de financiële instellingen er toe aan te zetten zich aan de bepalingen van de CRD te conformeren.

**Aanbeveling nr. 2015/C 51/01 van de Europese Centrale Bank van 28 januari 2015 betreffende beleid inzake dividenduitkeringen, Pb.C. 51 van 13 februari 2015, inwerkingtreding onbepaald**

BANK- EN KREDIETWEZEN

Toezicht op de kredietinstellingen – Dividendbeleid

BANQUE ET CRÉDIT

Contrôle des banques – Politiques en matière de dividendes

De Europese Centrale Bank (ECB) beveelt een conservatief en voorzichtig dividendbeleid door de kredietinstellingen aan, in functie van een indeling van kredietinstellingen in drie categorieën. Voor kredietinstellingen die een kapitaaltekort hebben dat niet vóór 31 december 2014 is gedekt, beveelt de ECB aan dat zij in principe geen dividend uitkeren.

**Koninklijk besluit van 27 november 2014 tot wijziging van de koninklijke besluiten op de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen, de beleggingsondernemingen en de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging – BS 5 december 2014 –, in werking getreden op 31 december 2014**

BANK- EN KREDIETWEZEN

Toezicht op de kredietinstellingen – Jaarrekening

BANQUE ET CRÉDIT

Contrôle des banques – Comptes annuel

Dit koninklijk besluit (KB) strekt ertoe artikel 89 van richtlijn nr. 2013/36/EU om te zetten, waarbij lidstaten worden verplicht om met ingang van 1 januari 2015 van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen te vereisen dat bepaalde informatie via de toelichting bij de jaarrekening wordt bekend gemaakt. Daartoe voegt dit KB een staat XXXI in, in de bijlage bij het KB van 23 september 1992 die kredietinstellingen en beleggingsondernemingen zullen moeten gebruiken om informatie te publiceren betreffende: