

## DROIT FINANCIER

Institutions et intermédiaires financiers – Entreprise d'investissement

De verordening nr. 2015/760 beoogt het gebruik van Europese langetermijnbeleggingsinstellingen (*European long-term investment funds – Elfti's*) in de reële economie aan te moedigen en concurrentievervalsingen te vermijden door uniforme regels op te leggen betreffende hun werking. Elfti's verschaffen duurzame financiering aan verschillende infrastructuurprojecten, niet-beursgenoteerde ondernemingen of beursgenoteerde kleine en middelgrote ondernemingen die aandeleninstrumenten of schuldinstrumenten uitgeven waarvoor niet gemakkelijk een koper te vinden is. Elfti's financieringen zijn een alternatieve vorm van financieringsbron op lange termijn die bancaire financiering aanvullen.

Verordening nr. 2015/760 stelt uniforme regels vast in verband met de vergunning (o.a. de vergunningsplicht; de beperking tot EU alternatieve beleggingsinstellingen; de voorwaarden voor aanvraag en verlening van de vergunning), het beleggingsbeleid (onder andere de in aanmerking komende activa en passiva; de vereisten voor een kwalificerende portefeuillemaatschappij; een belangenconflictenregeling) en de voorwaarden voor bedrijfsuitoefening (onder andere transparantievereisten zoals een prospectusverplichting; terugbetalingsbeleid en duur; regels voor de verhandeling; toezicht) voor de in de Europese Unie verhandelde EU-Elfti's.

R.F. en J.D.

**Besluit nr. 2015/656 van de Europese Centrale Bank van 4 februari 2015 betreffende de voorwaarden krachtens welke kredietinstellingen overeenkomstig artikel 26, 2. van verordening (EU) nr. 575/2013 tussentijdse of eindejaarsresultaten mogen opnemen in het tier 1-kernkapitaal, Pb.L. 107 van 25 april 2014, in werking getreden op 6 februari 2015**

BANK- EN KREDIETWEZEN

Toezicht op kredietinstellingen – Wijzigingen in kapitaalstructuur

BANQUE ET CRÉDIT

Contrôle des banques – Modifications dans la structure du capital

De Europese Centrale Bank ("ECB") voert met dit besluit artikel 26 van verordening nr. 575/2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen uit, door de voorwaarden nader in te vullen krachtens welke de ECB toestemming verleent aan onder haar directe toezicht staande kredietinstellingen om de tussentijdse of eindejaarsresultaten op te nemen in het tier 1-kernkapitaal voordat de kredietinstellingen een formeel besluit heeft genomen dat de

finale winst of het finale verlies van de kredietinstelling voor het desbetreffende jaar bevestigt.

J.D.

**EBA-richtsnoeren inzake nationale voorlopige lijsten van de meest representatieve aan een betaalrekening verbonden diensten waarvoor een vergoeding in rekening wordt gebracht (2014/92/EU), 15 mei 2015, [www.eba.europa.eu/documents/10180/1068458/EBA+GL+2015+01+GL+on+Payments+Account+Directive+NL.pdf/9a66033e-6195-4de1-8fd8-24fbfc532a38](http://www.eba.europa.eu/documents/10180/1068458/EBA+GL+2015+01+GL+on+Payments+Account+Directive+NL.pdf/9a66033e-6195-4de1-8fd8-24fbfc532a38)**

BANK- EN KREDIETWEZEN

Bankverrichtingen – Betaalrekeningen – Kosten en vergoedingen

BANQUE ET CRÉDIT

Opérations bancaires – Compte courant – Frais et indemnités

Krachtens artikel 31, 1. van richtlijn nr. 2014/912/EU betreffende de vergelijkbaarheid van de in verband met betaalrekeningen aangerekende vergoedingen, het overstappen naar een andere betaalrekening en de toegang tot betaalrekeningen met basisfuncties, moeten de lidstaten een voorlopige lijst opstellen van ten minste 10 en ten hoogste 20 van de op nationaal niveau meest representatieve aan een betaalrekening verbonden diensten waarvoor een vergoeding in rekening wordt gebracht bij ten minste één betalingsdienstaanbieder. Artikel 3, 2. van diezelfde richtlijn stelt dat de lidstaten rekening moeten houden met a) diensten die door consumenten met betrekking tot hun betaalrekening het meest worden gebruikt, en b) de diensten die voor de consument de hoogste kosten veroorzaken.

De hier besproken richtsnoeren van de Europese Bankautoriteit ("EBA") moeten de juiste toepassing waarborgen van de in artikel 3, 2. van richtlijn nr. 2014/92/EU bedoelde criteria die bevoegde autoriteiten moeten hanteren wanneer zij een voorlopige lijst opstellen van de meest representatieve, aan een betaalrekening verbonden diensten waarvoor een vergoeding in rekening wordt gebracht. Daartoe bepalen de richtsnoeren hoe de bevoegde autoriteiten de criteria moeten toepassen, welke factoren zij in aanmerking moeten nemen, hoe deze autoriteiten de lijsten moeten rapporteren aan de EBA en de Europese Commissie, en welke aanvullende en ondersteunende gegevens moeten worden verzameld.

R.F. en J.D.

**ESMA-Guidelines on the application of the definitions in Sections C6 and C7 of Annex I of Directive 2004/39/**

**EC (MiFID), 6 mei 2015, [www.esma.europa.eu/system/files/2015-05-06\\_final\\_guidelines\\_c6\\_and\\_7.pdf](http://www.esma.europa.eu/system/files/2015-05-06_final_guidelines_c6_and_7.pdf)**

FINANCIEEL RECHT

Financiële markten – Marktregels – Transparantie

DROIT FINANCIER

Marchés financiers – Règles de marché – Transparence

De *European Securities and Markets Authority* (“ESMA”) beoogt met deze richtsnoeren een gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van de notie grondstoffenderivaten (*commodity derivatives*), zoals gedefinieerd in punten C6 en C7 van Bijlage I bij MiFID I. Daarnaast beoogt de ESMA met deze richtsnoeren een consistente toepassing van de notie grondstoffenderivaten in de EMIR, die voor deze definitie naar de MiFID I-definitie verwijst. Deze richtsnoeren zullen van toepassing zijn vanaf 7 augustus 2015 en zullen gelden tot MiFID II in werking zal treden (met de in de gedelegeerde handelingen van de Europese Commissie verder verfijningen voor deze noties).

R.F. en J.D.

**EBA-richtsnoeren inzake implementatie van de afwikkelingsinstrumenten, 20 mei 2015, [www.eba.europa.eu/-/eba-issues-guidance-on-the-implementation-of-resolution-tools](http://www.eba.europa.eu/-/eba-issues-guidance-on-the-implementation-of-resolution-tools)**

BANK- EN KREDIETWEZEN

Toezicht op de kredietinstellingen – Afwikkeling

BANQUE ET CRÉDIT

Contrôle des banques – Résolution

De Europese Bankautoriteit (“EBA”) publiceerde drie documenten met richtsnoeren voor de implementatie door de lidstaten van de afwikkelingsinstrumenten in de bancaire sector, zoals voortvloeiend uit richtlijn nr. 2014/59/EU van 15 mei 2014 betreffende de totstandkoming van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen. De richtsnoeren betreffen het instrument van de verkoop van de onderneming, het instrument van afsplitsing van activa en de noodzakelijke “kritieke” diensten die de afwikkelingsautoriteiten kunnen vereisen van de kredietinstellingen om de overnemer in staat te stellen een aan hem overgedragen bedrijfsactiviteit effectief uit te voeren.

R.F. en J.D.

**Koninklijk besluit van 16 maart 2015 tot goedkeuring van het reglement van de Nationale Bank van België van 27 januari 2015 over de door de kredietinstellingen en de verzekeringsondernemingen periodiek te verstrekken informatie in het kader van**

**de thematische volksleningen (BS 31 maart 2015), in werking getreden op 10 april 2015**

BANK- EN KREDIETWEZEN

Bankverrichtingen – Thematische volksleningen

BANQUE ET CRÉDIT

Opérations bancaires – Prêts-citoyens thématiques

De Nationale Bank van België (“NBB”) beoogt met dit reglement de transparantie in verband met de verrichtingen van kredietinstellingen en verzekeringsondernemingen in het kader van thematische volksleningen te vergroten. Deze instellingen en ondernemingen worden door het reglement verplicht om jaarlijks periodieke staten te bezorgen aan de NBB met gegevens met betrekking tot de door hen uitgevoerde verrichtingen (o.a. de ingezamelde financieringsmiddelen; de opbrengsten van uitgevoerde beleggingen en de bedragen voor geschikte projecten), de ingezamelde bedragen en de aangewende bedragen voor geschikt geachte leningen.

R.F. en J.D.

**FSMA-conclusies met betrekking tot rentederivaten ter dekking van aan kmo’s verleende kredieten met variabele rentevoet, 20 mei 2015, [www.fsma.be/~media/Files/fsmafiles/news/2015-05\\_rentederivaten.ashx](http://www.fsma.be/~media/Files/fsmafiles/news/2015-05_rentederivaten.ashx)**

FINANCIEEL RECHT

Financiële markten – Marktregels – Transparantie

DROIT FINANCIER

Marchés financiers – Règles de marché – Transparence

De FSMA publiceerde haar conclusies inzake inspecties naar de naleving van de gedragsregels (in het bijzonder MiFID I) door de Belgische kredietinstellingen bij de afsluiting van zogenoemde *bermudan swaps* (of *bermudan callable swap*) met kleine en middelgrote ondernemingen (“kmo’s”). Kenmerkend voor dit soort swaps is dat bovenop het klassieke rentederivaat (*plain vanilla swap*) dat de cliënt afsluit met de bank een optie wordt toegekend aan de bank om op basis van de in de overeenkomst bepaalde tijdstippen het tegelijkertijd afgesloten rentederivaat stop te zetten. De FSMA heeft vastgesteld dat de verkoop van dit soort producten gekoppeld aan kredietverlening in België beperkt is gebleven in vergelijking met Nederland of het Verenigd Koninkrijk. Bij de banken die actief zijn in de verkoop van deze producten heeft de FSMA vastgesteld dat aanzienlijk werd tekort gekomen aan gedragsregels inzake de zorgplicht (o.a. op het vlak van inzameling van cliëntengegevens, de beoordeling van de geschiktheid van de transactie en de informatie aan de cliënten). Ten aanzien van de kredietinstellingen die de gedragsregels niet hebben nageleefd, heeft de FSMA bij wijze van remediëring een aantal actiepunten opgelegd (o.a. omzetting in *plain vanilla swaps*, de aanpassing van nieuwe overeenkomsten aan de behoeften van de cliënt (looptijd en bedrag) en afsluiting van