

Ter omzetting van richtlijn nr. 2014/59/EU³³ voert de wet van 27 juni 2016 onder andere de volgende wijzigingen door in de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen (hierna de “bankwet”)³⁴:

- een definitie voor het “Afwikkelingsfonds” wordt ingevoegd in artikel 3 van de bankwet;
- in Boek XI van de bankwet wordt een Titel III/1 “Financiële steun binnen een groep” ingevoegd (houdende regels betreffende o.a. de partijen bij een overeenkomst voor het verlenen van financiële steun binnen een groep; de voorwaarden voor een dergelijke overeenkomst; de voorwaarden opdat een groepsentiteit financiële steun mag verlenen; de taken van de (consoliderende) toezichthouder; het bevoegde orgaan dat kan besluiten tot financiële steunverlening; de verplichte kennisgeving aan de toezichthouder; de goedkeuringsprocedure door de toezichthouder); en
- in Boek XI van de bankwet wordt een Titel III/2 “Coördinatie van herstelmaatregelen met betrekking tot groepen” ingevoegd (houdende regels betreffende o.a. de gevolgen indien is voldaan aan de toepassingsvoorwaarden voor het nemen van de maatregelen o.g.v. de artt. 234, 235 of 236 van de bankwet; de verplichtingen van de toezichthouder in dit kader; de gevolgen en procedure wanneer meerdere toezichthouders maatregelen wensen te nemen).

In de wet op het Afwikkelingsfonds (*i.e.* de nieuwe naam voor de wet van 28 december 2011³⁵) wordt daarnaast, in grote lijnen, een Hoofdstuk 1/1 ingevoegd houdende een definitielijst, wordt het opschrift van Hoofdstuk 2 vervangen door “Afwikkelingsfonds”, en worden de artikelen 2 (m.b.t. het doel van het Afwikkelingsfonds en de omschrijving van wie zich daarbij moet aansluiten), 3 (betreffende de financiering van het Afwikkelingsfonds), 4 (betreffende de betrouwbaarheid van gegevens) en 6 (betreffende de bedragen die de interventiereserve voor de voorfinanciering van de afwikkelingsregeling vormen) gewijzigd of vervangen. Ook worden in dezelfde

wet op het Afwikkelingsfonds de nieuwe artikelen 6/1 (betreffende het gebruik van de interventiereserve voor de voorfinanciering van de afwikkelingsregeling), 6/2 (betreffende de financiering van de bijdragen die door het Afwikkelingsfonds worden geleverd), en 6/3 (houdende de wijze waarop het Afwikkelingsfonds leningen of andere middelen van alternatieve financieringsmiddelen kan krijgen) ingevoegd.

Verder worden middels deze wet de volgende koninklijke besluiten bekrachtigd:

- het koninklijk besluit van 18 december 2015 tot wijziging van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen; en
- het koninklijk besluit van 26 december 2015 tot wijziging van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen wat het herstel en de afwikkeling van groepen betreft.

R. F. en J. D.

Koninklijk besluit van 20 mei 2016 tot goedkeuring van het reglement van 24 februari 2014 van de Nationale Bank van België betreffende de erkenning van macroprudentiële maatregelen (BS 9 juni 2016), in werking getreden op 9 juli 2016

FINANCIËEL RECHT

Financiële markten – Gedragsregels – Macroprudentiële maatregelen

DROIT FINANCIER

Marchés financiers – Règles de conduite – Mesures macroprudentielles

Dit koninklijk besluit van 20 mei 2016 keurt het reglement van 24 februari 2014 van de Nationale Bank van België betreffende de erkenning van macroprudentiële maatregelen goed, en beoogt eventuele ongewenste grensoverschrijdende effecten van nationaal macroprudentieel beleid te vermijden.

Het goedgekeurde reglement maakt in het licht van dit laatste een aantal macroprudentiële maatregelen die door andere lidstaten zijn genomen, tevens toepasbaar op de Belgische bankkantoren en op de directe kredietverlening door Belgische banken in deze lidstaten.

Het reglement voorziet in een flexibele erkenningsprocedure voor de volgende drie types van macroprudentiële maatregelen die in een andere lidstaat worden genomen, indien het Europees Comité voor systeemrisico's (“ESRB”) de erkenning ervan aanbeveelt:

- nationale maatregelen genomen op basis van artikel 458 van verordening (EU) nr. 575/2013 van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen³⁶;

³³. Richtlijn nr. 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, *Pb.L.* 173 van 12 juni 2014.

³⁴. *BS* 7 mei 2014, 36.794.

³⁵. Wet van 28 december 2011 tot invoering van een bijdrage voor de financiële stabiliteit en tot wijziging van het koninklijk besluit van 14 november 2008 tot uitvoering van de wet van 15 oktober 2008 houdende maatregelen ter bevordering van de financiële stabiliteit en inzonderheid tot instelling van een staatgarantie voor versterkte kredieten en andere verrichtingen in het kader van de financiële stabiliteit, voor wat betreft de bescherming van de deposito's, de levensverzekeringen en het kapitaal van erkende coöperatieve vennootschappen, en tot wijziging van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten (*BS* 30 december 2011).

³⁶. *Pb.L.* 176 van 27 juni 2013.

- contracyclische kapitaalbufferpercentages van meer dan 2,50% (waarvoor art. 6 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen³⁷ niet voorziet in een verplichte erkenning bij wet); en
- buffers voor macroprudentieel of systeemrisico (*i.e.* niet de instellingsspecifieke buffers voor systeemrelevante instellingen).

Het volgt uit het reglement dat voor deze drie types van macroprudentiële maatregelen de Nationale Bank van België meteen een erkenning zal verlenen (tenzij de Nationale Bank bij andersluidend reglement beslist deze maatregelen alsnog niet te erkennen).

R. F. en J. D.

Koninklijk besluit van 10 juli 2016 met betrekking tot alternatieve instellingen voor collectieve belegging in niet-genoteerde vennootschappen en groei-bedrijven (BS 4 augustus 2016), in werking getreden op 14 augustus 2016

FINANCIEEL RECHT

Financiële instellingen en tussenpersonen – Beleggingsonderneming – Privak

DROIT FINANCIER

Institutions et intermédiaires financiers – Entreprise d'investissement – Pricaf

Dit koninklijk besluit, dat de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders³⁸ uitvoert, heeft tot doel het statuut te regelen van instellingen voor collectieve beleggingen in niet-genoteerde vennootschappen en in groei-bedrijven (ook "privaks" genoemd) en verandert het statuut dat voordien geregeld werd door het koninklijk besluit van 18 april 1997 met betrekking tot de instellingen voor belegging in niet-genoteerde vennootschappen en in groei-bedrijven³⁹.

Dit koninklijk besluit vloeit in de eerste plaats voort uit de noodzaak om de geldende reglementering af te stemmen op de wijzigingen in het toepasselijk wetgevend kader.

Daarnaast worden door middel van dit koninklijk besluit de volgende doelstellingen nagestreefd:

- een verbetering van de financiering, het investeringsvermogen en de professionalisering in niet-genoteerde vennootschappen en "jonge" groei-bedrijven; en
- het behoud van bestaande en het scheppen van nieuwe arbeidsplaatsen.

^{37.} BS 7 mei 2014, p. 36.794.

^{38.} BS 17 juni 2014.

^{39.} BS 24 juni 1997.

Enkele belangrijke wijzigingen t.a.v. het koninklijk besluit van 18 april 1997 zijn:

- een afstemming van de terminologie en de concepten op deze gebruikt in de wet van 19 april 2014;
- de verplichting voor privaks om als naamloze vennootschap of als commanditaire vennootschap op aandelen te worden opgericht;
- de modernisering en vereenvoudiging van het beleggingsbeleid en de toegelaten activa, door middel van een grotere vrijheid betreffende de wijze waarop de beleggingen worden gestructureerd en de categorieën van activa die openstaan voor de privaks;
- een modernisering van de regels inzake de spreiding van beleggingen, met als basisbeginsel dat de privaks de gehanteerde risicospreidingscriteria statutair moeten vastleggen;
- een begrenzing van de maximale statutaire schuldratio;
- een verplichting tot het toepassen van de IFRS-normen;
- de verdere uitwerking van de regels inzake belangenconflicten; en
- het afstemmen van de regels over de verplichte resultaatuitkering op de voor vastgoedbevaks geldende regeling.

R. F. en J. D.

Koninklijk besluit van 21 juli 2016 tot goedkeuring van het reglement van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten tot omkadering van de commercialisering van bepaalde financiële derivaten bij consumenten (BS 8 augustus 2016), in werking getreden op 18 augustus 2016

FINANCIEEL RECHT

Financiële markten – Gedragsregels – Derivatenspecialisten

DROIT FINANCIER

Marchés financiers – Principes – Spécialistes et dérivés

Door middel van dit koninklijk besluit wordt het reglement van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ("FSMA") tot omkadering van de commercialisering van bepaalde financiële derivaten bij consumenten goedgekeurd.

Dit reglement is een reactie van de FSMA op de vaststelling dat bepaalde bijzonder risicovolle financiële derivaten bij het publiek in België worden gecommmercialiseerd via elektronische handelsplatformen. De FSMA focust daarbij in het bijzonder op de binaire opties, waarbij de ene partij zich ten aanzien van de andere partij verbindt om haar een vooraf vastgesteld bedrag te betalen als de waarde van een gegeven actief na een bepaalde (korte) termijn, in een vooraf bepaalde richting is geëvolueerd, of bij een bepaalde gebeurtenis.