

Effectentransacties en financiële zekerheidsovereenkomsten *I**

Wetgevingsresolutie van het Europees Parlement van 18 december 2008 over het voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Richtlijn 98/26/EG betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen en Richtlijn 2002/47/EG betreffende financiële zekerheidsovereenkomsten wat gekoppelde systemen en kredietvorderingen betreft (COM(2008)0213 – C6-0181/2008 – 2008/0082(COD))

(Medebeslissingsprocedure: eerste lezing)

Het Europees Parlement,

- gezien het voorstel van de Commissie aan het Europees Parlement en de Raad (COM(2008)0213),
 - gelet op artikel 251, lid 2 en artikel 95 van het EG-Verdrag, op grond waarvan het voorstel door de Commissie bij het Parlement is ingediend (C6-0181/2008),
 - gelet op artikel 51 van zijn Reglement,
 - gezien het verslag van de Commissie economische en monetaire zaken en het advies van de Commissie juridische zaken (A6-0480/2008),
1. hecht zijn goedkeuring aan het Commissievoorstel, als geamendeerd door het Parlement;
 2. verzoekt om hernieuwde voorlegging indien de Commissie voornemens is ingrijpende wijzigingen in dit voorstel aan te brengen of dit door een nieuwe tekst te vervangen;
 3. verzoekt zijn Voorzitter het standpunt van het Parlement te doen toekomen aan de Raad en de Commissie.

Standpunt van het Europees Parlement in eerste lezing vastgesteld op 18 december 2008 met het oog op de aanneming van Richtlijn 2009/.../EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen en Richtlijn 2002/47/EG betreffende financiële zekerheidsovereenkomsten wat gekoppelde systemen en kredietvorderingen betreft

(Voor de EER relevante tekst)

HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN DE EUROPESE UNIE,

Gelet op het Verdrag tot oprichting van de Europese Gemeenschap, en met name op artikel 95,

Gezien het voorstel van de Commissie ||,

Gezien het advies van de Europese Centrale Bank¹,

Gezien het advies van het Europees Economisch en Sociaal Comité²,

Handelend volgens de procedure van artikel 251 van het Verdrag³,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Richtlijn 98/26/EG van het Europees Parlement en de Raad ||⁴ voorzag in een regeling die het definitieve karakter van overboekingsopdrachten en verrekening, alsook de afdwingbaarheid van zakelijke zekerheden garandeerde jegens zowel binnenlandse als buitenlandse deelnemers.
- (2) In *haar* evaluatieverslag aan het Europees Parlement en de Raad betreffende de Finaliteitsrichtlijn 98/26/EG || *komt de Commissie tot de conclusie* dat Richtlijn 98/26/EG in het algemeen goed functioneert. Voorts *wijst zij erop* dat er wellicht enkele belangrijke veranderingen op het gebied van betalings- en effectenafwikkelingssystemen *onderweg zijn*. Tevens *komt ze tot de slotsom* dat Richtlijn 98/26/EG op enige punten *dient* te worden verduidelijkt en vereenvoudigd.
- (3) De voornaamste verandering *die zich echter voltrokken* heeft, is het toenemende aantal koppelingen tussen systemen. Ten tijde van de opstelling van Richtlijn 98/26/EG functioneerden systemen immers gewoonlijk vrijwel uitsluitend op nationale en zelfstandige basis. Deze verandering is een van de gevolgen van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten ||⁵, alsook van de Europese Gedragscode voor clearing en afwikkeling ||. Om op deze ontwikkelingen in te spelen, dienen het begrip "interoperabel systeem" en de verantwoordelijkheid van systeemexploitanten te worden verduidelijkt.
- (4) Richtlijn 2002/47/EG van het Europees Parlement en de Raad ||⁶ bracht een eenvormig communautair rechtskader voor het (grensoverschrijdende) gebruik van financiële zekerheden tot stand en voorzag aldus in de afschaffing van het merendeel van de formaliteiten welke gewoonlijk aan zekerheidsovereenkomsten verbonden zijn.
- (5) De Raad van bestuur van de Europese Centrale Bank heeft besloten dat kredietvorderingen met ingang van 1 januari 2007 als beleenbare activa voor krediettransacties van het Eurosysteem kunnen fungeren. Teneinde het economische effect van dit besluit te maximaliseren, heeft de Europese Centrale Bank aanbevolen de werkingssfeer van Richtlijn 2002/47/EG *met deze acti-*

¹ PB C 216 van 23.8.2008, blz. 1.

² PB C ||.

³ *Standpunt van het Europees Parlement van 18 december 2008.*

⁴ PB L 166 van 11.6.1998, blz. 45.

⁵ PB L 149 van 30.10.2004, blz. 1. ||

⁶ PB L 168 van 27.6.2002, blz. 43.

va uit te breiden. In het evaluatieverslag van de Commissie || over Richtlijn 2002/47/EG betreffende financiële zekerheidsovereenkomsten || is nader op deze kwestie ingegaan en werd het advies van de Europese Centrale Bank onderschreven. Het gebruik van *kredietvorderingen als zekerheid* zal in een uitbreiding van *het repertoire aan beschikbare zekerheden* resulteren, terwijl de harmonisatie van de wettelijke bepalingen in Richtlijn 2002/47/EG || *de gelijke concurrentieverhoudingen tussen kredietinstellingen uit alle lidstaten verder zou helpen bevorderen*. Het verder vergemakkelijken van het gebruik als zekerheid van kredietvorderingen zou ook consumenten/debiteuren ten goede komen omdat zulks uiteindelijk tot scherpere concurrentie en een betere beschikbaarheid van kredieten zou kunnen leiden.

- (6) Om het gebruik van *kredietvorderingen als zekerheid* te faciliteren, is het van belang dat administratieve voorschriften die overdrachten van kredietvorderingen *moeilijk uitvoerbaar* maken, zoals kennisgevings- en registratieverplichtingen, worden afgeschaft of verboden. Teneinde tevens te voorkomen dat de positie van zekerheidsnemers in het gedrang komt, zouden debiteuren in staat moeten zijn op rechtsgeldige wijze afstand te doen van hun jegens crediteuren geldende rechten tot saldering. Om dezelfde reden moet de debiteur ook de mogelijkheid worden geboden af te zien van de toepassing van de regels inzake het bankgeheim, omdat anders de mogelijkheid bestaat dat de zekerheidsnemer over onvoldoende informatie beschikt om de waarde van de onderliggende kredietvorderingen naar behoren te beoordelen. ***Deze richtlijn laat het bepaalde in Richtlijn 2008/48/EG van het Europees Parlement en de Raad van 23 april 2008 inzake kredietovereenkomsten voor consumenten***⁷.
- (7) Aangezien de lidstaten geen gebruik hebben gemaakt van de bij artikel 4, lid 3, van Richtlijn 2002/47/EG geboden mogelijkheid om het recht van toeëigening door de zekerheidsnemer niet te erkennen, dient genoemde bepaling te worden geschrapt.
- (8) *Richtlijn 98/26/EG en Richtlijn 2002/47/EG moeten daarom dienovereenkomstig worden gewijzigd.*
- (9) ***De Raad dient de lidstaten overeenkomstig punt 34 van het Interinstitutioneel akkoord "Beter wetgeven"***⁸ ***ertoe aan te sporen om voor zichzelf en in het belang van de Gemeenschap hun eigen tabellen op te stellen, die, voor zover mogelijk, het verband weergeven tussen de richtlijn en de omzettingsmaatregelen, en deze openbaar te maken,***

HEBBEN DE VOLGENDE RICHTLIJN VASTGESTELD:

Artikel 1

Wijzigingen in Richtlijn 98/26/EG

Richtlijn 98/26/EEG wordt als volgt gewijzigd:

- (1) ***Overweging 8 wordt geschrapt.***
- (2) ***De volgende overweging wordt toegevoegd:***
"(14 bis) Overwegende dat de nationale bevoegde autoriteiten en toezichthouders ervoor dienen te zorgen dat de exploitanten van de systemen die de interoperabele systemen vormen, op het tijdstip van invoering in de interoperabele systemen zo veel mogelijk tot overeenstemming zijn gekomen over gemeenschappelijke regels. De bevoegde nationale autoriteiten en toezichthouders dienen ervoor te zorgen dat de regels op het tijdstip van invoering in een interoperabel systeem, indien mogelijk en noodzakelijk, worden gecoördineerd om rechtsonzekerheid bij het in gebreke blijven van een deelnemend systeem te vermijden."
- (3) ***De volgende overweging wordt ingevoegd:***

⁷ PB L 133 van 22.5.2008, blz. 66.

⁸ PB C 321 van 31.12.2003, blz. 1.

"(24) Overwegende dat bij interoperabele systemen gebrek aan coördinatie ten aanzien van de vraag door welke regels het tijdstip van invoering respectievelijk onherroepelijkheid wordt bepaald, de deelnemers binnen een systeem of zelfs de systeemexploitant zelf kan blootstellen aan de overloopeffecten van een wanbetaling in een ander systeem. Teneinde het systeemrisico te beperken dient te worden bepaald dat de systeemexploitanten van interoperabele systemen de regels betreffende het tijdstip van invoering respectievelijk onherroepelijkheid van de door hen geëxploiteerde systemen moeten coördineren.

(4) Artikel 1 wordt als volgt gewijzigd:

- a) In punt a) wordt het woord "ecu" vervangen door het woord "euro";
- b) In punt c) komt het tweede streepje als volgt te luiden:
 - "— transacties van de centrale banken van de lidstaten of van de Europese Centrale Bank in hun functie van centrale banken."

(5) Artikel 2 wordt als volgt gewijzigd:

a) **Onder a), wordt het eerste streepje vervangen door:**

"— **tussen drie of meer deelnemers, de systeemexploitant, en in voorkomend geval een afwikkelende instantie, een centrale tegenpartij, een clearing house of een indirecte deelnemer niet meegerekend, met gemeenschappelijke regels en standaardprocedures voor de clearing (al dan niet via een centrale tegenpartij) of het uitvoeren van overboekingsopdrachten tussen de deelnemers,**"

b) **Aan letter a) wordt de volgende alinea toegevoegd:**

"Een tussen interoperabele systemen gesloten overeenkomst vormt geen systeem."

c) In punt b) komen het eerste en het tweede streepje als volgt te luiden:

- "— een kredietinstelling als omschreven in artikel 4, punt 1, van Richtlijn 2006/48/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen (herschikking)*, met inbegrip van de instellingen bedoeld in artikel 2 van die richtlijn, of
- een beleggingsonderneming als omschreven in artikel 4, lid 1, punt 1, van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten**, met uitsluiting van de instellingen bedoeld in artikel 2, lid 1, van die richtlijn, of";

* PB L 177 van 30.6.2006, blz. 1.

** PB L 145 van 30.4.2004, blz. 1."

d) Punt f) wordt als volgt gewijzigd:

i) De eerste alinea wordt vervangen door:

"f) "deelnemer": een instelling, een centrale tegenpartij, een afwikkelende instantie, een clearing house of een **systeemexploitant.**"

ii) **De derde alinea wordt vervangen door:**

"Een lidstaat kan beslissen dat een indirecte deelnemer in het kader van deze richtlijn als deelnemer wordt beschouwd wanneer dit op grond van het systeemrisico gerechtvaardigd is."

e) Punt g) komt als volgt te luiden:

"(g) "indirecte deelnemer": een instelling, een centrale tegenpartij, een afwikkellende instantie, || een clearing house ***of een systeemexploitant die contractueel verbonden is met een deelnemer in een systeem voor de uitvoering van overboekingsopdrachten, waardoor de indirecte deelnemer overboekingsopdrachten via het systeem kan doorgeven, mits de indirecte deelnemer bij de systeemexploitant bekend is***";

Wanneer een indirecte deelnemer op grond van het systeemrisico als deelnemer wordt beschouwd, doet dit niets af aan de verantwoordelijkheid van de deelnemer via welke de indirecte deelnemer overboekingsopdrachten aan het systeem doorgeeft."

f) Punt h) komt als volgt te luiden:

"(h) "effecten": alle instrumenten bedoeld in deel C van bijlage 1 bij Richtlijn 2004/39/EG;"

g) ***In punt i) komt het eerste streepje als volgt te luiden:***

"– ***iedere opdracht door een deelnemer om door middel van een boeking op de rekeningen van een kredietinstelling, een centrale bank, een centrale tegenpartij of een afwikkellende instantie een geldbedrag ter beschikking van een ontvanger te stellen, of iedere opdracht die resulteert in het op zich nemen of het nakomen van een betalingsverplichting zoals gedefinieerd in de regels van het systeem, of***"

h) ***Punt l) komt als volgt te luiden:***

"(l) ***"afwikkelingsrekening": een rekening bij een centrale bank, een afwikkellende instantie of een centrale tegenpartij die gebruikt wordt voor het houden van geld en/of effecten en waarmee ook transacties tussen deelnemers aan een systeem worden afgewikkeld;***"

i) Punt m) komt als volgt te luiden:

"(m) "zakelijke zekerheden": alle realiseerbare activa , met inbegrip van, ***zonder enige beperking, als zekerheid verschaftte financiële activa als bedoeld in artikel 1, lid 4, onder a) van Richtlijn 2002/47/EG van het Europees Parlement en de Raad van 6 juni 2002 betreffende financiële zekerheidsovereenkomsten**** die zijn verstrekt in het kader van een pandgeving (*inclusief* geld dat in het kader van een pandgeving is verstrekt), retrocessie- of soortgelijke overeenkomst of anderszins || tot zekerheid in verband met de rechten en verplichtingen die in verband met een systeem kunnen ontstaan, dan wel ten behoeve van de centrale banken van de lidstaten of de Europese Centrale Bank;

* ***PB L 168 van 27.6.2002, blz. 43."***

j) De volgende punten || worden toegevoegd:

"(n) ***"werkdag" staat voor afwikkeling overdag zowel als 's nachts en omvat alle gebeurtenissen die tijdens de bedrijfsvoering van een systeem plaatsvinden;***

- (o) **"interoperabele systemen": twee of meer systemen waarvan de systeemexploitanten onderling een regeling getroffen hebben voor de uitvoering van overboekingsopdrachten tussen de systemen;**
- (p) **"systeemexploitant": entiteit of entiteiten die wettelijk aansprakelijk is of zijn voor de werking van een systeem. Een systeemexploitant mag ook optreden als afwikkellende instantie, centrale tegenpartij of clearing house.";**

(6) Artikel 3 wordt als volgt gewijzigd:

(a) Lid 1 komt als volgt te luiden:

"1. Overboekingsopdrachten en verrekening zijn juridisch afdwingbaar en kunnen aan derden worden tegengeworpen, *zelfs in geval van een insolventieprocedure tegen een deelnemer* , mits de overboekingsopdrachten || in *het* systeem zijn ingevoerd *vóór het tijdstip waarop een insolventieprocedure als omschreven in artikel 6, lid 1, is geopend. Dit is ook van toepassing bij een insolventieprocedure tegen een deelnemer (aan het betrokken systeem dan wel aan een interoperabel systeem) of tegen de systeemexploitant van een interoperabel systeem indien die geen deelnemer is.*

Indien overboekingsopdrachten in een systeem worden ingevoerd nadat er een insolventieprocedure is geopend en worden uitgevoerd binnen de werkdag, als omschreven in de regels van het systeem, gedurende welke een dergelijke procedure wordt geopend, zijn deze uitsluitend juridisch afdwingbaar en kunnen deze slechts aan derden worden tegengeworpen *indien de systeemexploitant kan aantonen dat hij op het tijdstip waarop deze opdrachten onherroepelijk werden*, niet op de hoogte was *noch had moeten zijn* van de opening van een dergelijke procedure.";

(b) Het volgende lid 4 wordt toegevoegd:

"4. ***Bij*** interoperabele systemen stelt elk systeem *in* zijn eigen regels het tijdstip van invoering in het systeem vast ***teneinde er zoveel mogelijk voor te zorgen dat de regels van alle betrokken interoperabele systemen in dit opzicht gecoördineerd worden. Tenzij zulks in de regels van alle betrokken systemen uitdrukkelijk is bepaald***, laten de regels van de andere systemen waarmee een systeem interoperabel is, *de in dat systeem gehanteerde* regels over het tijdstip van invoering onverlet."

(7) Artikel 4 wordt vervangen door:

"Artikel 4

De lidstaten kunnen bepalen dat een tegen een deelnemer of systeemexploitant van een interoperabel systeem geopende insolventieprocedure of systeemexploitant van een interoperabel systeem niet belet dat middelen of effecten die op de afwikkelingsrekening van die deelnemer beschikbaar zijn, op de werkdag waarop de insolventieprocedure wordt geopend gebruikt worden om de verplichtingen van die deelnemer in het systeem (of in een interoperabel systeem) na te komen. Bovendien kunnen de lidstaten bepalen dat een met het systeem verbonden kredietfaciliteit die aan een dergelijke deelnemer werd verleend, tegen beschikbare zakelijke zekerheden gebruikt wordt om de verplichtingen van die deelnemer in het systeem (of in een interoperabel systeem) na te komen."

(8) Aan artikel 5 wordt de volgende alinea toegevoegd:

"Bij interoperabele systemen stelt elk systeem *in* zijn eigen regels het tijdstip van ***onherroepelijkheid*** zodanig vast dat er zoveel mogelijk voor wordt gezorgd dat de regels van alle be-

trokken interoperabele systemen op dit punt gecoördineerd worden. Tenzij zulks in de regels van alle systemen die bij de interoperabele systemen zijn betrokken uitdrukkelijk is bepaald, laten de regels van de andere systemen waarmee een systeem interoperabel is, de in dat systeem gehanteerde regels over het tijdstip van onherroepelijkheid onverlet."

(9) Artikel 7 wordt vervangen door:

"Artikel 7

Een insolventieprocedure heeft ten aanzien van de rechten en verplichtingen die voor een deelnemer door of in verband met zijn deelname aan een systeem ontstaan, geen terugwerkende kracht vóór het tijdstip waarop een insolventieprocedure als omschreven in artikel 6, lid 1, is geopend. Dit geldt zelfs ten aanzien van de rechten en plichten van een deelnemer in een interoperabel systeem of een systeemexploitant van een interoperabel systeem dat geen deelnemer is."

(10) Artikel 9 komt als volgt te luiden:

"1. De rechten van een **systeemexploitant** of van een deelnemer ten aanzien van zakelijke zekerheden die **hun** in verband met een systeem **of een interoperabel systeem** zijn gesteld, en de rechten van **de** centrale banken van de lidstaten of van de Europese Centrale Bank ten aanzien van zakelijke zekerheden die hun gesteld zijn, worden niet aangetast door een insolventieprocedure tegen:

- (a) de deelnemer *(in het betrokken systeem of in een interoperabel systeem)*;
- (b) de systeemexploitant van een interoperabel systeem dat geen deelnemer is;
- (c) een tegenpartij van een van de centrale banken van de lidstaten of van de Europese Centrale Bank; **of**
- (d) een derde partij die de zakelijke zekerheden heeft gesteld.

Ter voldoening van deze rechten mogen die zakelijke zekerheden worden uitgewonnen.

2. *Wanneer deelnemers, systeemexploitanten en/of centrale banken van de lidstaten of de Europese Centrale Bank op de in lid 1 beschreven wijze zakelijke zekerheden in de vorm van effecten (of in de vorm van rechten ten aanzien van effecten) verkrijgen en wanneer hun recht (of dat van een namens hen optredende vertegenwoordiger, agent of derde) ten aanzien van de effecten wettelijk vastgelegd is in een register, rekening of gecentraliseerd effectendepot die zich in een lidstaat bevinden, wordt de bepaling van de rechten van die personen als houders van zakelijke zekerheden ten aanzien van deze effecten beheerst door het recht van die lidstaat."*

(11) Artikel 10 komt als volgt te luiden:

"Artikel 10

1. De lidstaten bepalen welke systemen, en respectieve systeemexploitanten, onder het toepassingsgebied van deze richtlijn vallen, melden deze bij de Commissie aan en delen de Commissie mee welke autoriteiten zij overeenkomstig artikel 6, lid 2, hebben aangewezen.

De systeemexploitant doet de lidstaat waarvan het recht van toepassing is mededeling van de deelnemers aan het systeem, eventuele indirecte *deelnemers* daarbij inbegrepen, alsmede van iedere verandering in het deelnemersbestand.

De lidstaten kunnen systemen die onder hun recht vallen, behalve aan de in de tweede alinea bedoelde meldplicht, ook aan toezichts- of goedkeuringsvereisten onderwerpen.

Ieder die een gerechtvaardigd belang heeft, kan van een instelling verlangen dat zij hem meedeelt aan welke systemen de instelling deelneemt, en informatie verstrekt over de belangrijkste regels die gelden voor de werking van die systemen.

2. *Een systeem dat als zodanig was aangemerkt vóór de inwerkingtreding van de nationale bepalingen tot uitvoering van deze richtlijn, blijft dit voor de toepassing van de gewijzigde versie van deze richtlijn.*

Een overboekingsopdracht die in een systeem is ingevoerd vóór de inwerkingtreding van de bepalingen tot uitvoering van deze richtlijn, maar die na dat tijdstip is afgewikkeld, wordt als overboekingsopdracht in de zin van deze richtlijn beschouwd."

Artikel 2

Wijzigingen in Richtlijn 2002/47/EG

Richtlijn 2002/47/EEG wordt als volgt gewijzigd:

- (1) **Overweging 9 wordt vervangen door:**

"(9) *Ter beperking van de administratieve lasten voor partijen die onder deze richtlijn vallende als zekerheid verschaft financiële activa gebruiken, kan de nationale wetgeving wat betreft de derdenwerking van als zekerheid verschaft financiële activa alleen voorschrijven dat deze onder de controle komt van de zekerheidsnemer of een persoon die namens de zekerheidsnemer optreedt, zonder zekerheidstechnieken uit te sluiten waarbij de zekerheidsverschaffer activa mag vervangen of de overwaarde van activa gerestitueerd kan krijgen. Deze richtlijn mag de lidstaten niet verbieden te eisen dat een kredietvordering wordt verschaft door opnemings ervan in een lijst van vorderingen."*

- (2) **Overweging 20 wordt vervangen door:**

"(20) *Deze richtlijn doet geen afbreuk aan de werking en het effect van de contractuele voorwaarden van financiële instrumenten of kredietvorderingen die als zekerheid worden verschaft, zoals rechten en verplichtingen en andere voorwaarden als vermeld in de emissiebepalingen van deze instrumenten en eventuele andere rechten en verplichtingen en andere voorwaarden die tussen de emittenten en houders van die instrumenten respectievelijk tussen de debiteuren en de crediteuren van die kredietvorderingen van toepassing zijn."*

- (3) **De volgende overweging wordt ingevoegd:**

"(23) *Deze richtlijn doet geen afbreuk aan het recht van de lidstaten om regels vast te stellen teneinde, wat kredietvorderingen betreft, de doeltreffendheid van financiëlezekerheidsovereenkomsten ten opzichte van derde partijen te verzekeren."*

- (4) **Artikel 1 wordt als volgt gewijzigd:**

- a) Lid 2, onder b), komt als volgt te luiden:

"b) een centrale bank, de Europese Centrale Bank, de Bank voor Internationale Betalingen, een multilaterale ontwikkelingsbank als bedoeld in deel 1, afdeling 4, van bijlage VI bij Richtlijn 2006/48/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen (herschik-

king)*, het Internationaal Monetair Fonds en de Europese Investeringsbank; ||

* *PB L 177 van 30.6.2006, blz. 1.*

b) In lid 2, onder c), worden de punten (i) tot en met iv) als volgt gelezen:

- "i) een kredietinstelling als omschreven in artikel 4, punt 1, van Richtlijn 2006/48/EG, met inbegrip van de || in artikel 2 van die richtlijn genoemde instellingen;
- ii) een beleggingsonderneming als omschreven in artikel 4, lid 1, punt 1, van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten*;
- iii) een financiële instelling als omschreven in artikel 4, punt 5, van Richtlijn 2006/48/EG;
- iv) een verzekeringsonderneming als omschreven in artikel 1, lid 1, punt a, van Richtlijn 92/49/EEG van de Raad van 18 juni 1992 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende het directe verzekeringsbedrijf, met uitzondering van de levensverzekeringsbranche** en een levensverzekerings-onderneming als omschreven in artikel 1, onder a), van Richtlijn 2002/83/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 november 2002 betreffende levensverzekering***;

* *PB L 145 van 30.4.2004, blz. 1.*

** *PB L 228 van 11.8.1992, blz. 1.*

*** *PB L 345 van 19.12.2002, blz. 1.*

c) Lid 4, onder a), komt als volgt te luiden:

- "a) De als zekerheid verschaft financiële activa moeten bestaan uit contanten, financiële instrumenten of kredietvorderingen || ;"

d) Aan lid 4 wordt het volgende punt toegevoegd:

- "c) *De lidstaten kunnen kredietvorderingen van de werkingssfeer van deze richtlijn uitsluiten als de debiteur een consument is als gedefinieerd in artikel 3, onder a) van Richtlijn 2008/48/EG van het Europees Parlement en de Raad van 23 april 2008 inzake kredietovereenkomsten voor consumenten* of een kleine of micro-onderneming als gedefinieerd in artikel 1 en artikel 2, lid 2 en lid 3, van de bijlage bij Aanbeveling 2003/361/EG van de Commissie van 6 mei 2003 betreffende de definitie van kleine, middelgrote en micro-ondernemingen**, tenzij de zekerheidsnemer of de zekerheidsverschaffer van dergelijke kredietvorderingen een van de instellingen is die worden genoemd in artikel 1, lid 2, letter b) van deze richtlijn.*

* *PB L 133 van 22.5.2008, blz. 66.*

** *PB L 124 van 20.5.2003, blz. 36.*

e) || Lid 5 wordt als volgt gewijzigd:

- i) aan de tweede alinea wordt de volgende zin toegevoegd:

"Wat kredietvorderingen betreft, volstaat de opname in een lijst van vorderingen welke schriftelijk of op juridisch gelijkwaardige wijze **||** bij de zekerheidsnemer wordt ingediend *om de kredietvordering te identificeren en om te bewijzen dat de betrokken vordering als financiële zekerheid tussen de partijen is verschaft.*";

ii) *Na de tweede alinea wordt de volgende alinea ingevoegd:*

Onverminderd de tweede alinea kunnen de lidstaten bepalen dat opname in een lijst van vorderingen welke schriftelijk of op juridisch gelijkwaardige wijze wordt ingediend, eveneens volstaat om de kredietvordering te identificeren en om te bewijzen dat de verstrekte vordering als financiële zekerheid jegens de debiteur en/of derde partijen is verschaft."

(5) Artikel 2 wordt als volgt gewijzigd:

a) Lid 1 wordt als volgt gewijzigd:

i) *De punten b) en c) komen* als volgt te luiden:

"b) "financiëlezekerheidsovereenkomst die leidt tot overdracht": een overeenkomst, inclusief retrocessieovereenkomsten, op grond waarvan een zekerheidsverschaffer de volledige eigendom van of de volledige gerechtigdheid tot als zekerheid verschaft financiële activa overdraagt aan een zekerheidsnemer teneinde de nakoming van de betrokken financiële verplichtingen te waarborgen of anderszins af te dekken;

c) *"financiëlezekerheidsovereenkomst die leidt tot de vestiging van een zakelijk zekerheidsrecht": een overeenkomst op grond waarvan een zekerheidsverschaffer financiële activa als zekerheid verschaft tot vestiging van een zakelijk zekerheidsrecht ten gunste van of aan een zekerheidsnemer, en waarbij de zekerheidsverschaffer volledig of gekwalificeerd eigenaar blijft van/ten volle gerechtigd blijft tot de als zekerheid verschaft financiële activa wanneer het zakelijk zekerheidsrecht wordt gevestigd;"*

ii) Het volgende punt **||** wordt toegevoegd:

"o) "kredietvorderingen": geldvorderingen die voortvloeien uit een overeenkomst waarbij een kredietinstelling als omschreven in artikel 4, punt 1, van Richtlijn 2006/48/EG, met inbegrip van de **||** in artikel 2 van die richtlijn *genoemde instellingen*, krediet verleent in de vorm van een lening.";

(b) *In lid 2 komt de tweede zin* als volgt te luiden:

"Een eventueel recht op vervanging van de als zekerheid verschaft financiële activa of op restitutie van de overwaarde *van* als zekerheid verschaft financiële activa ten gunste van de zekerheidsverschaffer of, in het geval van kredietvorderingen, op inning tot nader order van de opbrengsten van dergelijke vorderingen, doet geen afbreuk aan het feit dat de financiële activa als zekerheid zijn verschaft aan de zekerheidsnemer zoals bedoeld in deze richtlijn."

(6) Artikel 3 wordt als volgt gewijzigd:

(a) Aan lid 1 *worden* de volgende *alinea's* toegevoegd:

"Onverminderd het bepaalde in artikel 1, lid 5 , schrijven de lidstaten niet voor dat, wanneer kredietvorderingen als financiële zekerheid worden verschaft, het be-

staan, de geldigheid, *de volledigheid, de graad van voorrang, de afdwingbaarheid* of de toelaatbaarheid als bewijs **■** *van deze kredietvorderingen* afhangt van het vervullen van enige formaliteit zoals registratie of kennisgeving aan de debiteur van de als zekerheid verschaft kredietvordering. *De lidstaten mogen echter wel, ten behoeve van de volledigheid, graad van voorrang, afdwingbaarheid of toelaatbaarheid als bewijs jegens de debiteur en/of derde partijen te bevorderen, een formele handeling zoals registratie of kennisgeving, voorschrijven.*

Vijf jaar na de inwerkingtreding van deze richtlijn brengt de Commissie aan het Europees Parlement en de Raad verslag uit over de vraag of de bepaling in dit lid nog steeds dienstig is."

(b) *Het volgende lid wordt toegevoegd:*

"3. *Onverminderd Richtlijn 93/13/EEG van de Raad van 5 april 1993 betreffende oneerlijke bedingen in consumentenovereenkomsten* en de nationale bepalingen betreffende oneerlijke bedingen in overeenkomsten zorgen de lidstaten ervoor dat een debiteur van een kredietvordering schriftelijk of op een juridisch gelijkwaardige wijze rechtsgeldig afstand mag doen van:*

- i) *de rechten tot saldering die hij bezit jegens de crediteur van de kredietvordering en jegens personen aan wie de crediteur de kredietvordering heeft overgedragen, in pand heeft gegeven of anderszins als zekerheid heeft verschaft; en*
- ii) *zijn rechten die voortvloeien uit de regels inzake het bankgeheim die de crediteur van de kredietvordering anders zouden beletten of beperken in zijn mogelijkheid om informatie over de kredietvordering of de debiteur te verstrekken met het oog op het gebruik als zekerheid van de kredietvordering."*

* *PB L 95 van 21.4.1993, blz. 29.*

■ "

(7) *Artikel 4 wordt als volgt gewijzigd:*

a) *Aan artikel 4, lid 1, wordt het volgende punt toegevoegd:*

"c) *kredietvorderingen, door verkoop of toe-eigening en door hun waarde te verrekenen met of hun waarde in mindering te brengen op de betrokken financiële verplichtingen."*

b) *In artikel 4, lid 2, wordt punt b) vervangen door:*

"b) *de partijen in de financiëlezekerheidsovereenkomst die leidt tot een zakelijk zekerheidsrecht overeenstemming hebben bereikt over de waardering van de financiële instrumenten en de kredietvorderingen."*

c) **||** *Lid 3 wordt geschrapt.*

(8) *Aan artikel 5 wordt de volgende alinea toegevoegd:*

"6. *Dit artikel is niet van toepassing op kredietvorderingen."*

(9) *Na artikel 9 wordt het volgende artikel ingevoegd:*

"Artikel 9 bis

De bepalingen van deze richtlijn laten Richtlijn 2008/48/EG onverlet."

Artikel 3
Omzetting

1. De lidstaten *stellen* uiterlijk **18 maanden na de inwerkingtreding van deze richtlijn** de nodige wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen *vast* om aan deze richtlijn te voldoen, en maken deze bekend. Zij delen de Commissie de tekst van die bepalingen onverwijld mede **II** .

Zij passen deze bepalingen toe **met ingang van 6 maanden na de in de vorige alinea genoemde datum**.

Wanneer de lidstaten die bepalingen *vaststellen*, wordt in die bepalingen zelf of bij de officiële bekendmaking daarvan naar deze richtlijn verwezen. De regels voor die verwijzing worden vastgesteld door de lidstaten.

2. De lidstaten delen de Commissie de tekst van de belangrijkste bepalingen van intern recht mede die zij op het onder deze richtlijn vallende gebied vaststellen.

Artikel 4
Inwerkingtreding

Deze richtlijn treedt in werking op de twintigste dag volgende op die van haar bekendmaking in het Publicatieblad van de Europese Unie.

Artikel 5
Addressaten

Deze richtlijn is gericht tot de lidstaten.

Gedaan te **II**

Voor het Europees Parlement
De voorzitter

Voor de Raad
De voorzitter