



**RAAD VAN  
DE EUROPESE UNIE**

**Brussel, 10 september 2008 (16.09)  
(OR. en)**

---

**Interinstitutioneel dossier:  
2008/0082 (COD)**

---

**11968/2/08  
REV 2**

**EF 45  
ECOFIN 303  
JUSTCIV 148  
CODEC 987**

**NOTA**

---

van:	het voorzitterschap
aan:	de delegaties
Nr. Comv.:	8646/08 EF 25 ECOFIN 143 JUSTCIV 75 CODEC 491
Betreft :	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 financiëlezekerheidsovereenkomsten wat gekoppelde systemen en kredietvorderingen betreft
	- Herzien compromis van het voorzitterschap

---

Voor de delegaties gaat hierbij een herzien tekstontwerp van deze richtlijn, waarin rekening gehouden is met de bespreking door de groep op 14 juli en de daarop volgende opmerkingen van de lidstaten.

De wijzigingen ten opzichte van het Commissievoorstel (doc. 8646/08) staan in vette letters en zijn onderstreept, terwijl schrappingen zijn aangegeven met [...].

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 financiëlezekerheidsovereenkomsten 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<sup>1</sup>,

Gezien het advies van de Europese Centrale Bank<sup>2</sup>,

Gezien het advies van het Europees Economisch en Sociaal Comité<sup>3</sup>,

Handelend volgens de procedure van artikel 251 van het Verdrag<sup>4</sup>,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Richtlijn 98/26/EG van het Europees Parlement en de Raad van 19 mei 1998 betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen<sup>5</sup> 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.

---

<sup>1</sup> PB C [...] van [...], blz. [...].

<sup>2</sup> PB C [...] van [...], blz. [...].

<sup>3</sup> PB C [...] van [...], blz. [...].

<sup>4</sup> PB C [...] van [...], blz. [...].

<sup>5</sup> PB L 166 van 11.6.1998, blz. 45.

- (2) In haar evaluatieverslag aan het Europees Parlement en de Raad betreffende de Finaliteitsrichtlijn 98/26/EG<sup>6</sup> 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 echter die zich 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, tot wijziging van de Richtlijnen 85/611/EEG en 93/6/EEG van de Raad en van Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van de Raad<sup>7</sup>, alsook van de Europese Gedragscode voor clearing en afwikkeling<sup>8</sup>. Om op deze ontwikkelingen in te spelen, dienen het begrip "interoperabel systeem" en de verantwoordelijkheid van systeemexploitanten te worden verduidelijkt.
- (4) Met Richtlijn 2002/47/EG van het Europees Parlement en de Raad van 6 juni 2002 betreffende financiëlezekerheidsovereenkomsten<sup>9</sup> is een eenvormig communautair rechtskader voor het (grensoverschrijdende) gebruik van financiële zekerheden tot stand gebracht, waarmee tevens het merendeel van de formaliteiten welke gewoonlijk aan zekerheidsovereenkomsten verbonden zijn, is afgeschaft.

---

<sup>6</sup> COM(2005) 657 def./2 van 4.7.2006.

<sup>7</sup> PB L 149 van 30.10.2004, blz. 1. Richtlijn laatstelijk gewijzigd bij Richtlijn 2007/44/EG (PB L 247 van 21.9.2007, blz. 1).

<sup>8</sup> "[http://ec.europa.eu/internal\\_market/financial-markets/docs/code/code\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/internal_market/financial-markets/docs/code/code_en.pdf).

<sup>9</sup> PB L 168 van 27.6.2002, blz. 43.

- (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 activa uit te breiden. In haar evaluatieverslag aan het Europees Parlement en de Raad over Richtlijn 2002/47/EG betreffende financiëlezekerheidsovereenkomsten<sup>10</sup> is de Commissie nader op deze kwestie ingegaan en heeft zij 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 en tot intrekking van Richtlijn 87/102/EEG van de Raad onverlet.**
- (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 toe-eigening door de zekerheidsnemer niet te erkennen, dient genoemde bepaling te worden geschrapt.
- (8) De Richtlijnen 98/26/EG en 2002/47/EG moeten derhalve worden gewijzigd.

---

<sup>10</sup> COM(2006) 833 def. van 20.12.2006.

**8 bis De Raad dient de lidstaten overeenkomstig punt 34 van het Interinstitutioneel akkoord "Beter wetgeven" 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 richtlijnen en de omzettingsmaatregelen, en deze openbaar te maken,**

HEBBEN DE VOLGENDE RICHTLIJN VASTGESTELD:

*Artikel 1*

*Wijzigingen in Richtlijn 98/26/EG*

Richtlijn 98/26/EG wordt als volgt gewijzigd:

**(0a) Overweging 8 wordt geschrapt.**

**(0b) De volgende overwegingen wordt toegevoegd:**

- "(24) Bij interoperabele systemen kan 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 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.**
- (25) De regeling die tussen interoperabele systemen wordt aangegaan, kan zelf niet als een systeem worden beschouwd.**
- (26) Een indirecte deelnemer wordt om redenen van systeemrisico als deelnemer beschouwd, zonder dat hierdoor evenwel afbreuk wordt gedaan aan de verantwoordelijkheid van de deelnemer via dewelke de indirecte deelnemer overboekingsopdrachten aan het systeem doorgeeft.**
- (27) Teneinde zowel bij dag als bij nacht tot stand gekomen afwikkelingen te bestrijken wordt het begrip "werkdag" ingevoerd, dat alle gebeurtenissen omvat die zich in de tijd dat het systeem voor transacties geopend is, voordoen."**

(1) 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."

(2) Artikel 2 wordt als volgt gewijzigd:

**a0) onder a), wordt het eerste streepje als volgt gelezen:**

**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,**

a) onder 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, met inbegrip van de in artikel 2 van die richtlijn genoemde instellingen, of

- een beleggingsonderneming als omschreven in artikel 4, lid 1, punt 1, van Richtlijn 2004/39/EG, met uitsluiting van de in artikel 2, lid 1, van die richtlijn genoemde instellingen, of";

b) onder f) wordt

""deelnemer": een instelling, een centrale tegenpartij, een clearing house of een afwikkelende instantie."

vervangen door:

""deelnemer": een instelling, een centrale tegenpartij, een afwikkelende instantie, een clearing house of een systeemexploitant.";

**waarbij in de derde alinea de zinsnede:**

**"op voorwaarde dat de indirecte deelnemer bij het systeem bekend is"**

**wordt geschrapt.**

Punt g) komt als volgt te luiden:

"g) "indirecte deelnemer": een instelling, een centrale tegenpartij, een afwikkelende instantie, een clearing house of een systeem **exploitant** 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 het systeem bekend is"

c) Punt h) komt als volgt te luiden:

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

**c1) Onder i) wordt het eerste streepje als volgt gelezen:**

**"- een opdracht door een deelnemer om door middel van een boeking op de rekeningen van een kredietinstelling, een centrale bank, een centrale tegenpartij of een afwikkelende 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"**

**c2) Punt l) komt als volgt te luiden:**

**"l) "afwikkelingsrekening": een rekening bij een centrale bank, een afwikkelende 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;**



d) Punt m) komt als volgt te luiden:

"m) "zakelijke zekerheden": alle realiseerbare activa, met inbegrip van, **[...] zonder enige beperking, als zekerheid verschafte financiële activa als bedoeld in artikel 1, lid 4, onder a) van Richtlijn 2002/47/EG** 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;"

e) De volgende punten n) en o) worden toegevoegd:

**"[...] n) "interoperabele systemen: twee of meer systemen waarvan de systeemexploitanten onderling een regeling getroffen hebben voor de uitvoering van overboekingsopdrachten tussen de systemen;**

o) "systeemexploitant": entiteit **[...] die de wettelijke verantwoordelijkheid draagt** voor het functioneren van een systeem. Een systeemexploitant mag ook optreden als afwikkellende instantie, centrale tegenpartij of clearing house.";

(3) 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 het 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 dat 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 [...] het tijdstip van invoering in het systeem vast **in het kader van zijn eigen regels [...] 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 de 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."

**(3bis) Artikel 4 komt als volgt te luiden:**

**“Artikel 4**

**De lidstaten kunnen bepalen dat een tegen een deelnemer geopende insolventieprocedure niet belet dat middelen of effecten die op de werkdag waarop de insolventieprocedure wordt geopend op de afwikkelingsrekening van die deelnemer beschikbaar zijn, 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.”**

- (4) 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 betrokken interoperabele systemen op dit punt gecoördineerd worden. Tenzij zulks in de regels van de 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 **onherroepelijkheid** onverlet."

**(4 bis) Artikel 7 komt als volgt te luiden:**

**“Artikel 7**

**Een insolventieprocedure heeft ten aanzien van de rechten en verplichtingen die voor een deelnemer uit zijn deelname aan een systeem voortvloeien, geen terugwerkende kracht vóór het tijdstip waarop een insolventieprocedure als omschreven in artikel 6, lid 1, is geopend. Zulks is eveneens van toepassing op de rechten en plichten van een deelnemer in een interoperabel systeem of een systeemexploitant van een interoperabel systeem die geen deelnemer is.”**

- (5) Artikel 9, lid 1, komt als volgt te luiden:

" 1. De rechten van een systeem**exploitant** 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 en van de Europese Centrale Bank ten aanzien van zakelijke zekerheden die hun gesteld zijn, worden niet aangetast door een insolventieprocedure tegen:

- **(i) [...] een deelnemer (aan het betrokken systeem of aan een interoperabel systeem);**
- **(ii) [...] een systeemexploitant die of een interoperabel systeem dat geen deelnemer is;**
- **(iii)** een tegenpartij van een van de centrale banken van de lidstaten of van de Europese Centrale Bank; of
- **(iv) een derde partij** die de zakelijke zekerheden heeft gesteld.

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

**(5 bis) Artikel 9, lid 2, komt als volgt te luiden:**

**"2. Wanneer deelnemers 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."**

(6) 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.**

**Eenieder die een gerechtvaardigd belang heeft, kan van een instelling verlangen dat zij hem mededeelt 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 voor de inwerkingtreding van de bepalingen tot uitvoering van deze richtlijn, maar die na dit tijdstip is afgewikkeld, is een overboekingsopdracht in de zin van de gewijzigde versie van deze richtlijn."**

## *Artikel 2*

### *Wijzigingen in Richtlijn 2002/47/EG*

Richtlijn 2002/47/EG wordt als volgt gewijzigd:

**(0) 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.**

**(0 bis De volgende overweging wordt toegevoegd:**

**"(23) De richtlijn inzake financiële zekerheden 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."**

(1) 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, het Internationaal Monetair Fonds en de Europese Investeringsbank;"

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;

iii) een financiële instelling als omschreven in artikel 4, punt 5, van Richtlijn 2006/48/EG;

iv) een verzekeringsonderneming als omschreven in artikel 1, onder a), van Richtlijn 92/49/EEG van de Raad en een levensverzekeringsonderneming als omschreven in artikel 1, onder a), van Richtlijn 2002/83/EG van het Europees Parlement en de Raad;"

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

"a) De als zekerheid verschaftte financiële activa moeten bestaan uit contanten, financiële instrumenten of kredietvorderingen [...]."

**c1) Aan lid 4, wordt het volgende punt c) toegevoegd:**

**"c) Lidstaten mogen kredietvorderingen van het toepassingsgebied van deze richtlijn uitsluiten wanneer de debiteur een consument is als omschreven in artikel 3, onder a) van Richtlijn 2008/48/EG of een kleine, middelgrote of micro-onderneming als omschreven in artikel 1 en in artikel 2, punt 1 van de bijlage bij Aanbeveling 2003/361/EG, alsmede wanneer het gaat om kredietvorderingen die niet in een professionele context zijn ontstaan , behalve wanneer een instelling als bedoeld in artikel 1, lid 2, onder b), ten aanzien van deze kredietvorderingen als zekerheidsnemer of zekerheidsverschaffer optreedt."**

d) Aan lid 5 worden na de tweede alinea de volgende zinnen 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.";

**Onverminderd de vorige 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.**"

[...]

(2) Artikel 2 wordt als volgt gewijzigd:

a) Lid 1 wordt als volgt gewijzigd:

i) De punten b) en c) worden vervangen door:

"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 verschafte 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 wanneer het zakelijk zekerheidsrecht wordt gevestigd [...] eigenaar blijft van/gerechtigd blijft tot de als zekerheid verschafte financiële activa;**

ii) Het volgende punt o) 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.";

(3) Artikel 3 wordt als volgt gewijzigd:

a) Aan lid 1 wordt de volgende alinea toegevoegd:

**"Onverminderd het bepaalde in artikel 1, lid 5, schrijven de lidstaten niet voor dat, wanneer kredietvorderingen als financiële zekerheid worden verschaft, het bestaan, 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, om de volledigheid, voorrangsgraad of afdwingbaarheid jegens de debiteur en/of derde partijen te bevorderen, een formele handeling zoals registratie of kennisgeving, voorschrijven."**

b) Het volgende lid 3 [...] wordt toegevoegd:

**"3. Onverminderd Richtlijn 93/13/EEG 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 tevens

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."

[...]



(4) Artikel 4 [...] wordt als volgt gewijzigd:

a1) Aan lid 1, wordt het volgende punt c) 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."

a2) Lid 2, onder b), komt als volgt te luiden:

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

a3) Lid 3 wordt geschrapt.

(4 bis) Aan artikel 5 wordt het volgende lid 6 toegevoegd:

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

(4 ter) Na artikel 9 wordt het volgende artikel ingevoegd :

"Artikel 9 bis

Deze richtlijn laat Richtlijn 2008/48/EG inzake kredietovereenkomsten voor consumenten onverlet."

### *Artikel 3*

#### *Omzetting*

1. De lidstaten keuren [...] uiterlijk **18 maanden na de inwerkingtreding van deze richtlijn** de nodige wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen goed om aan deze richtlijn te voldoen, en maken deze bekend. Zij stellen de Commissie onverwijld in kennis van de tekst van die bepalingen [...].

De lidstaten passen deze bepalingen toe **[...] met ingang van 6 maanden na de in de vorige alinea genoemde datum.**

Wanneer de lidstaten die bepalingen aannemen, 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 nationaal 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*

#### *Adressaten*

Deze richtlijn is gericht tot de lidstaten.

Gedaan te Brussel,

*Voor het Europees Parlement*

*De Voorzitter*

*Voor de Raad*

*De Voorzitter*