



---

FSMA\_2012\_24 dd. 20/12/2012

# Aanbevelingen van het Europees Comité voor Systeemrisico's inzake kredietverlening in vreemde valuta - implementatie door de FSMA

---

### **Toepassingsveld:**

De aanbevelingen in dit document zijn gericht tot de ondernemingen voor hypothecair krediet die kredieten in vreemde valuta verlenen (hierna "de geregistreerde ondernemingen" genoemd).

### **Samenvatting/Doelstelling:**

Op 21 september 2011 heeft de Algemene Raad van het Europees Comité voor Systeemrisico's (hierna "ECSR" genoemd) aanbeveling ESRB/2011/1 inzake kredietverlening in vreemde valuta aangenomen. Dit document geeft toelichting bij de inhoud van aanbeveling A en bij de implementatie daarvan door de FSMA. Aanbeveling A handelt over de vereisten die voor de geregistreerde ondernemingen gelden wanneer zij kredieten in vreemde valuta verlenen, met betrekking tot de informatie die zij aan hun cliënten dienen te verstrekken over de negatieve ontwikkelingen in de wisselkoersen en de buitenlandse rentevoeten.

---

Geachte mevrouw,  
Geachte heer,

Het ECSR is belast met het macroprudentieel toezicht op het financiële stelsel in de Europese Unie (hierna "EU" genoemd) met als doel de systeemrisico's te voorkomen en te beperken, alsook de financiële stabiliteit van de EU te handhaven. Krachtens artikel 3, lid 2, punten d) en f), van Verordening (EU) 1092/2010<sup>1</sup> kan het ECSR aanbevelingen formuleren inzake corrigerende maatregelen in reactie op de onderkende risico's, en de follow-up van die aanbevelingen volgen.

Krachtens artikel 16, lid 2, van Verordening (EU) 1092/2010 kunnen de aanbevelingen van algemene of van specifieke aard zijn en met name worden gericht tot de Unie als geheel, of aan een of meer lidstaten, of aan een of meer Europese toezichthoudende autoriteiten, of aan een of meer nationale toezichthoudende autoriteiten. In verband met de follow-up van die aanbevelingen verduidelijkt artikel 17, lid 1, dat degenen tot wie een aanbeveling gericht is, het ECSR en de Raad moeten meedelen welke maatregelen zij in respons op die aanbeveling hebben genomen en dat zij een passende motivering moeten verstrekken als geen actie wordt ondernomen.

Tegen die achtergrond heeft het ECSR op 21 september 2011 aanbeveling ESRB/2011/1 inzake kredietverlening in vreemde valuta goedgekeurd, die gericht is tot de lidstaten en de nationale toezichthoudende autoriteiten. Aanbeveling A onderstreept de risico's verbonden aan de

---

<sup>1</sup> Verordening (EU) Nr. 1092/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november betreffende macroprudentieel toezicht van de Europese Unie op het financiële stelsel en tot oprichting van een Europees Comité voor Systeemrisico's.

kredietverlening in vreemde valuta aan ongedekte kredietnemers, inzonderheid de risico's verbonden aan de negatieve ontwikkelingen in de wisselkoersen en de buitenlandse rentevoeten die het vermogen van de kredietnemers om hun in vreemde valuta luidende schulden af te lossen, kunnen veranderen, en strekt ertoe het bewustzijn van de kredietnemers in verband met dergelijke risico's te verbeteren<sup>2</sup>.

## I. Toepassingsgebied

1. Dit document verduidelijkt de inhoud van aanbeveling ESRB/2011/1, die van toepassing is op de geregistreerde ondernemingen<sup>3</sup> die kredieten in vreemde valuta verlenen.
2. Kredieten in vreemde valuta worden gedefinieerd als kredieten aan private niet-financiële kredietnemers (huishoudens en niet-financiële vennootschappen) in andere dan de lokale valuta, i.e. in een ander dan het wettig betaalmiddel in de staat waar de kredietnemer gevestigd is.
3. Een kredietnemer wordt als *ongedekt* gekwalificeerd als hij niet over een natuurlijke of financiële afdekking beschikt die voor een matiging van de aan kredieten in vreemde valuta verbonden valutarisico's zorgt. De kredietnemer beschikt bijvoorbeeld over een natuurlijke dekking als hij een inkomen in vreemde valuta verwerft (bv. exportontvangsten). Financiële afdekkingen veronderstellen normaliter een contract met een financiële instelling.
4. De artikelen 14 en volgende van de wet van 4 augustus 1992 op het hypothecair krediet alsook hoofdstuk IV van het koninklijk besluit van 5 februari 1993 definiëren de informatieplicht die op de geregistreerde ondernemingen rust wanneer zij hypothecaire kredieten verlenen.
5. De ontwerpтекст van de Europese richtlijn over *'Responsible Lending and Borrowing in the EU'* bevat specifieke bepalingen over de informatie die bij de kredietverlening in vreemde valuta moet worden verstrekt, zoals de ontwikkelingen in de wisselkoersen en de buitenlandse rentevoeten.

## II. ECSR-aanbevelingen inzake de verbetering van het risicobewustzijn van de kredietnemers

6. In het licht van de aard van de kredieten in vreemde valuta inherente risico's moeten de geregistreerde ondernemingen een bijzondere waakzaamheid aan de dag leggen om te kunnen nagaan of de aan de kredietnemer verstrekte informatie hem in staat stelt een duidelijk inzicht te verwerven in de risico's verbonden aan de leningen die een valutarisico inhouden, en aldus met kennis van zaken op het kredietaanbod in te gaan.
7. De aanbevelingen strekken ertoe de geregistreerde ondernemingen ertoe te verplichten om, wanneer zij kredieten in vreemde valuta verlenen, adequate schriftelijke informatie aan de kredietnemers te verschaffen over de risico's die aan leningen in vreemde valuta verbonden zijn. Deze informatie moet afdoende zijn om de kredietnemers in staat te stellen op basis daarvan een weloverwogen en verstandige beslissing te nemen. Zij moet ten minste ingaan op het effect op periodieke betalingen van een scherpe waardevermindering van het lokale betaalmiddel en van een toename van de buitenlandse rentevoeten.

---

<sup>2</sup> Het ECSR is van oordeel dat het proportionaliteitsbeginsel niet hoeft te worden toegepast bij de tenuitvoerlegging van aanbeveling A.

<sup>3</sup> Een lijst van de ondernemingen voor hypothecair krediet is beschikbaar op de website van de FSMA (<http://www.fsma.be/fr/Supervision/finbem/hk/Article/lijsten/hk.aspx>).

8. De geregistreerde ondernemingen worden ook aangemoedigd om hun cliënten leningen in binnenlandse valuta aan te bieden voor dezelfde doeleinden als leningen in vreemde valuta, alsook financiële instrumenten om het valutarisico af te dekken.

De FSMA is van oordeel dat die aanbevelingen nuttige verduidelijkingen geven over de toepassing van de artikelen 14 en volgende van de wet van 4 augustus 1992 en van hoofdstuk IV van het koninklijk besluit van 5 februari 1993, en zal daar tijdens haar controles rekening mee houden wanneer de kredietverstrekker dergelijke activiteiten in vreemde valuta verricht.