

# ➤ Verstrekken van kredieten van buiten de EU onder toezicht?

## Introductie

In Nederland is het verstrekken van zakelijke kredieten toegestaan zonder (bank)vergunning. Op dit moment is het wetsvoorstel Implementatiewet kapitaalvereisten 2026 door de Eerste Kamer goedgekeurd, dat hierin verandering zal brengen.<sup>1</sup> Met dit wetsvoorstel wordt namelijk de zesde herziene richtlijn kapitaalvereisten (“**CRD VI**”) in de Nederlandse wetgeving geïmplementeerd.<sup>2</sup> CRD VI en dit wetsvoorstel beogen partijen van buiten de EU die leningen willen verstrekken aan partijen in de EU aan voorwaarden te onderwerpen. Er zullen ook een aantal voor de markt relevante uitzonderingen gelden, waar wij hieronder bij stilstaan.

## Regulering van kernbankdiensten

CRD VI maakt onderscheid tussen twee soorten kernbankdiensten die in de EU worden verricht door partijen die van buiten de EU komen:

- ✘ het aantrekken van deposito’s en andere opvorderbare gelden (de in punt 1 van Bijlage 1 CRD bedoelde activiteit); en
- ✘ het verstrekken van krediet en het verstrekken van garanties (de in punt 2, respectievelijk punt 6 (de in punt 1 van Bijlage 1 CRD bedoelde activiteit) voor zover dit wordt gedaan door een partij die als kredietinstelling (bank) zou worden aangemerkt als die in de EU was gevestigd).

In het kort zal voor de partijen die deze kernbankdiensten verstrekken van buiten de EU aan partijen binnen de EU, een verplichting gelden om een bijkantoor te openen in de EU die vervolgens

onder toezicht zal komen te staan (*third-country branch requirement*, ofwel het “**TCB-vereiste**”). Het toezicht in Nederland zal in het kort bestaan uit een iets verlicht regime van een reguliere bankvergunning. Het toezichtregime zal echter weer verschillen per EU lidstaat. Een kanttekening die hierbij gemaakt kan worden is dat deze onder toezicht-staande bijkantoren geen gebruik kunnen maken van het zogeheten Europees paspoort, en deze kernbankdiensten dus niet door de hele EU kunnen verlenen, maar in principe enkel in de EU-lidstaat waar zij onder toezicht staan.

Belangrijk is om te vermelden dat op basis van CRD VI en de Nederlandse implementatie daarvan, het verstrekken van krediet en garanties door een niet-EU partij, binnen de EU *an sich* dus niet leidt tot de verplichting tot het openen van een onder toezicht staand bijkantoor in de EU. Dit is alleen het geval als naast het verstrekken van krediet en garanties, deze partij van buiten de EU ook zou kwalificeren als een kredietinstelling (bank) indien deze in EU gevestigd zou zijn. Dit betekent in het kort dat er opvorderbare gelden worden aangetrokken van het publiek én kredieten worden verstrekt. Dit betekent dus dat niet-bancaire kredietverstrekkers, zoals bijvoorbeeld *direct lenders* en *private equity*, waarschijnlijk buiten het TCB-vereiste vallen.

## Uitzonderingen

Er zijn een aantal uitzonderingen van toepassing op het TCB-vereiste die voor de markt in de praktijk van groot belang kunnen zijn. De uitzonderingen zijn de volgende:

- ✘ wanneer de kernbankdiensten worden uitgevoerd op eigen initiatief van de klant of tegenpartij, is het TCB-vereiste niet van

1. Kamerstukken 2025-2026, 36 885, nr. 2.

2. Richtlijn (EU) 2024/1619 van het Europees Parlement en de Raad van 31 mei 2024 tot wijziging van Richtlijn 2013/36/EU wat betreft toezichtsbevoegdheden, sancties, bijkantoren uit derde landen en ecologische, sociale en governancerisico’s.

toepassing (de zogeheten *reverse solicitation*). De *reverse solicitation* wordt door de toezichthouders over het algemeen strikt geïnterpreteerd;

- ✘ wanneer de kernbankdiensten worden verleend aan een bank die is gevestigd in de EU;
- ✘ wanneer de kernbankdiensten worden verleend aan een onderneming in de EU die tot dezelfde groep behoort als de niet-EU onderneming die de kernbankdiensten verleent; en
- ✘ wanneer er kernbankdiensten worden verleend als ondersteunende nevendiensten bij beleggingsdiensten uit MiFID II, bijvoorbeeld

het in ontvangst nemen van deposito's op een effectenrekening of het verstrekken van krediet in het kader van een transactie van effecten of andere financiële instrumenten.

### Impact op de praktijk

In het schema hieronder hebben wij een aantal voorbeelden opgenomen van dienstverlening die getroffen kunnen worden door het TCB-vereiste. Hierbij geven wij de (zeer versimpelde) verwachte situatie weer van deze diensten vóór en ná de inwerkingtreding CRD VI zonder bijkantoor of (bank)vergunning in Nederland.

	Vóór inwerkingtreding CRD VI zonder bijkantoor of vergunning in Nederland	Ná inwerkingtreding CRD VI zonder bijkantoor of vergunning in Nederland
Kwalificeert niet als bank en verstrekt zakelijk krediet en garanties.		
Verstrekken van krediet (en garanties) aan consumenten.		
Aantrekken van opvorderbare gelden van het publiek.		
Combinatie van aantrekken van opvorderbare gelden van het publiek en het verstrekken van zakelijke kredieten.		
Het verstrekken van kredieten en/of garanties en zou kwalificeren als bank in de EU.		
Het verstrekken van kredieten en/of garanties aan een bank in de EU en zou kwalificeren als bank in de EU.		
Kwalificeert als bank en verstrekt krediet, op eigen initiatief van de klant/wederpartij.		
Kwalificeert als bank en verstrekt krediet aan een groepsonderneming in de EU.		

## Inwerkingtreding & overgang

Het TCB-vereiste zal op basis van de CRD VI in werking treden op 11 januari 2027. Nederland is op dit moment te laat met het implementeren met CRD VI, al lijkt de verwachting te zijn dat implementatie wel binnenkort zal worden afgerond. Cruciaal is dat CRD VI bepaalt dat het TCB-vereiste een overgangperiode bevat. Concreet mag het TCB-vereiste volgens de toelichting bij de Nederlandse implementatie 'geen afbreuk doen' aan bestaande overeenkomsten van voor 11 juli 2026. Dit levert in de praktijk vragen op bij wijzigingen van bestaande overeenkomsten ná 11 juli 2026. In de toelichting bij de Nederlandse implementatie wordt hierover in ieder geval vermeld dat het wijzigen van de overeenkomst vrij breed moet worden geïnterpreteerd en niet alleen beperkt is tot het juridische concept van 'schuldvernieuwing'.

## Hoe verder?

Zoals hierboven al even vermeld is CRD VI nog niet in de Nederlandse wetgeving geïmplementeerd, al zal dit naar verwachting niet lang meer duren. Belangrijk is te vermelden dat de overgangperiode voor het TCB-vereiste al op 11 juli dit jaar ingaat. Het is dus van belang om voor die tijd te beoordelen of het TCB-vereiste impact heeft op bestaande documentatie en of deze binnenkort een wijziging behoeven. Daarnaast bestaat er nog onduidelijkheid over een aantal punten, waarvan het nuttig zou zijn als de Europese wetgever hier duidelijkheid over verschaft. Denk bijvoorbeeld aan de exacte interpretatie van *reverse solicitation* en hoe de overgangperiode moet worden geïnterpreteerd en wanneer een wijziging van een overeenkomst na 11 juli 2026 wordt getroffen door het TCB-vereiste.

Wij houden u op de hoogte van nieuwe ontwikkelingen en informeren u graag nader.

**Vragen over dit onderwerp?**

**Neem gerust contact op:**



**Nina Blanke**

**E:** [n.blanke@lexence.com](mailto:n.blanke@lexence.com)

**M:** +31 6 1149 9463