

- de kennisgeving door de afwikkelingsautoriteit van de beëindigingsbesluiten; en
- de wijze waarop vervangingstransacties voor de beëindigde contracten met tegenpartijen kunnen worden aangegaan.

R. F. en G. H.

**Gedelegeerde verordening (EU) nr. 2016/1712 van de Commissie van 7 juni 2016 tot aanvulling van richtlijn nr. 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen met technische reguleringsnormen voor een minimumpakket aan informatie over financiële contracten die in de gedetailleerde gegevens moet zijn vervat, en voor de omstandigheden waaronder het vereiste moet worden opgelegd (Pb.L. 258 van 24 september 2016), in werking getreden op 14 oktober 2016**

FINANCIËEL RECHT

Europees financieel recht – Herstel en afwikkeling

DROIT FINANCIER

Droit financier européen – Redressement et résolution

Teneinde te waarborgen dat bevoegde autoriteiten en afwikkelingsautoriteiten gemakkelijk toegang kunnen krijgen tot gegevens over financiële contracten wanneer het toepasselijke afwikkelingsplan of het groepsafwikkelingsplan voorziet in het nemen van afwikkelingsmaatregelen, legt deze gedelegeerde verordening de bevoegde autoriteiten de verplichting op de in artikel 1, 1., onder b), c) of d) van richtlijn nr. 2014/59/EU<sup>22</sup> bedoelde instellingen en entiteiten te verplichten om permanent een minimumpakket aan gedetailleerde informatie over dergelijke financiële contracten bij te houden.

De bevoegde autoriteiten zullen deze verplichting opleggen zodra het afwikkelingsplan of het groepsafwikkelingsplan voorziet in het nemen van afwikkelingsmaatregelen ten aanzien van de betrokken instelling of entiteit ingeval aan de afwikkelingsvoorwaarden is voldaan. Bovendien kan de verplichting ook aan de voormelde instellingen en autoriteiten worden opgelegd zonder dat in het nemen van afwikkelingsmaatregelen is voorzien, zo een integrale en doeltreffende planning dit zouden vereisen.

<sup>22</sup>. 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 en tot wijziging van richtlijn nr. 82/891/EEG van de Raad en de richtlijnen nrs. 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU en 2013/36/EU en de verordeningen (EU) nr. 1093/2010 en (EU) nr. 648/2012, van het Europees Parlement en de Raad, Pb.L. van 12 juni 2014, afl. 173, 190.

Enmaal de bevoegde autoriteit de verplichting oplegt, moet de instelling of entiteit het minimumpakket aan informatie over de partijen bij het financiële contract, de soort van het financiële contract, de transactie en de clearing, zoals in de bij de gedelegeerde verordening gevoegde bijlage beschreven, op permanente basis voor elk financieel contract bijhouden in haar gegevens. Op verzoek van de bevoegde autoriteit of de afwikkelingsautoriteit moet ze inzage verlenen in deze informatie of de informatie binnen de in het verzoek gestelde termijn overmaken.

Het opleggen van de verplichting om gedetailleerde gegevens van financiële contracten bij te houden, doet geen afbreuk aan het recht van de bevoegde autoriteiten en de afwikkelingsautoriteiten om de nodige informatie uit transactieregisters op te vragen.

R. F. en G. H.

**Gedelegeerde verordening (EU) nr. 2016/860 van de Commissie van 4 februari 2016 tot nadere omschrijving van de omstandigheden waarin uitsluiting van de toepassing van de afschrijvings- of omzettingsbevoegdheden noodzakelijk is krachtens artikel 44, lid 3, van richtlijn 2014/49/EU van het Europees Parlement en de Raad betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (Pb.L. 144 van 1 juni 2016), in werking getreden op 21 juni 2016**

BANK- EN KREDIETWEZEN

Europees bankrecht – Herstel en afwikkeling

BANQUE ET CRÉDIT

Droit bancaire européen – Redressement et résolution

Deze gedelegeerde verordening kadert in de toepassing door de afwikkelingsautoriteiten van het instrument van “*bail-in*”, zoals ingesteld door de artikelen 43 tot en met 58 van richtlijn nr. 2014/59/EU<sup>23</sup>, dat ertoe strekt de aandeelhouders en de schuldeisers de kosten van de afwikkeling te laten opvangen door de passiva van een instelling in afwikkeling af te schrijven of om te zetten.

Dit instrument van ‘*bail-in*’ mag door de afwikkelingsautoriteit worden toegepast op alle passiva van de instellingen of entiteiten als bedoeld in artikel 1, 1., onder b), c) of d) van richtlijn nr. 2014/59/EU, met uitsluiting van de passiva die uitdrukkelijk worden uitgesloten in

<sup>23</sup>. 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 en tot wijziging van richtlijn nr. 82/891/EEG van de Raad en de richtlijnen nrs. 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU en 2013/36/EU en de verordeningen (EU) nr. 1093/2010 en (EU) nr. 648/2012, van het Europees Parlement en de Raad, Pb.L. van 12 juni 2014, afl. 173, 190.

artikel 44, 2. van richtlijn nr. 2014/59/EU. Krachtens artikel 44, 3. van richtlijn 2014/59/EU mogen de afwikkelingsautoriteiten in uitzonderlijke omstandigheden bepaalde passiva geheel of gedeeltelijk van de toepassing van het instrument van “*bail-in*” uitsluiten, met name indien:

- voor die passiva niet binnen een redelijke termijn in een inbreng van de particuliere sector kan worden voorzien;
- de uitsluiting strikt noodzakelijk is en evenredig is aan het doel om de continuïteit van kritieke functies en kernbedrijfsonderdelen te garanderen;
- de uitsluiting strikt noodzakelijk is en evenredig is aan het doel om te voorkomen dat een wijdverbreide besmetting ontstaat; of
- de toepassing van het instrument van “*bail in*” in strijd zou zijn met het “*no creditor worse off*”-beginsel.

Teneinde deze uitzonderlijke bevoegdheid van de afwikkelingsautoriteiten om bepaalde passiva geheel of gedeeltelijk uit te sluiten van het instrument van ‘*bail-in*’ duidelijk af te bakenen, stelt deze gedelegeerde verordening de regels vast voor de nadere omschrijving van de uitzonderlijke omstandigheden vermeld in artikel 44, 3. van richtlijn nr. 2014/59/EU die de afwikkelingsautoriteiten moeten naleven in het kader van de afwikkeling van de in artikel 1, 1., onder a) tot en met e) van richtlijn nr. 2014/59/EU bedoelde instellingen.

De gedelegeerde verordening legt in de eerste plaats een aantal algemene beginselen vast, zoals de vereisten dat de besluiten tot uitsluiting gebaseerd moeten zijn op een analyse per geval van de instelling of entiteit, dat eerst de gedeeltelijke uitsluiting overwogen moet worden en dat de uitsluiting op minstens één van de afwikkelingsdoelstellingen beschreven in artikel 31, 2. van richtlijn nr. 2014/59/EU te verwezenlijken. Vervolgens legt de gedelegeerde verordening voor elk van de vier mogelijke uitsluitingen de nadere voorwaarden vast waaraan de beslissing tot uitsluiting van de afwikkelingsautoriteit moet voldoen (zie de art. 5 en 6 voor de uitsluiting op basis van de onmogelijkheid tot “*bail-in*” binnen een redelijke termijn; art. 7 voor de uitsluiting op basis van het behoud van bepaalde kritieke functies en kernbedrijfsonderdelen; art. 8 voor de uitsluiting ter voorkoming van wijdverbreide besmetting, waarbij een onderscheid is te maken tussen directe en indirecte besmetting, en art. 9 voor de uitsluiting ter voorkoming van een waardevermindering).

R. F. en G. H.

### **ESAs finalise key information documents for retail investors in the EU, 7 april 2016<sup>24</sup>**

FINANCIEEL RECHT

Financiële markten – Periodieke informatie – PRIIP’s

### DROIT FINANCIER

Marchés financiers – Information périodique – PRIIP’s

Het Gemengd Comité van de Europese Toezichhoudende Autoriteiten (hierna “Gemengd Comité”) publiceerde, ingevolge de artikelen 8, 5., 10, 2. en 13, 5. van verordening nr. 1286/2104<sup>25</sup>, op 7 april 2016 haar finale voorstel voor *Regulatory Technical Standards* (hierna “RTS”) in verband met de Essentiële-Informatiedocumenten (in het Engels “*Key Information Documents*” en hierna “KIDS”) voor de verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (hierna “PRIIP’s”).

De RTS betreffende de KIDS hebben tot doel de niet-professionele investeerders een eenvoudig en vergelijkend informatiedocument te garanderen voor investeringsproducten in de bancaire, verzekerings- en zekerhedensectoren.

Deze RTS betreffen de inhoud en de voorstelling van de KIDS en houden regels in over o.a.:

- een algemeen verplicht model voor de KIDS (voorzien in bijlagen I, III, V en VII van het rapport van het Gemengd Comité);
- een samenvattende risico-indicator met zeven risiconiveaus;
- een methodologie om de PRIIP’s te classificeren onder een van de zeven risiconiveaus;
- de gegevens betreffende de *performance scenarios* en een model voor hun weergave;
- de voorstelling van de kosten;
- specifieke modellen en inhoud voor de KIDS voor PRIIP’s die meerdere opties aanbieden en die niet afdoende worden gevat door het algemene model;
- de herziening en herpublicatie van de KIDS. Een dergelijke herziening moet minstens jaarlijks plaatsvinden; en
- regels teneinde de KIDS voldoende vroeg aan de niet-professionele investeerders te bezorgen, zodat de investeerders de mogelijkheid hebben om de inhoud van de PRIIP’s in rekening te brengen bij een beslissing tot het investeren in bepaalde producten.

De RTS werden ter goedkeuring voorgelegd aan de Europese Commissie en zullen op 31 december 2016 in werking treden.

R. F. en J. D.

<sup>24</sup> [www.esa.europa.eu/-/esas-finalise-key-information-documents-for-retail-investors-in-the-eu](http://www.esa.europa.eu/-/esas-finalise-key-information-documents-for-retail-investors-in-the-eu).

<sup>25</sup> Verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP’s), *Pb.L.* 352 van 9 december 2014.