

autoriteit, brengt dit besluit, genomen op grond van artikel 127 VWEU en artikel 12.1. van de Statuten van het Europees Stelsel van Centrale Banken en van de Europese Centrale Bank²⁰, een aantal wijzigingen aan in besluit ECB/2013/1²¹. Zo wordt (1) het “ESCB-kader voor de acceptatie van certificaten” vervangen door het “ESCB-SSM-kader voor de acceptatie van certificaten”, (2) vallen voortaan zowel de elektronische certificaten die binnen als de elektronische certificaten die buiten het toepassingsgebied van verordening nr. 2014/910/EU vallen onder de ESCB-PKI-certificatiepraktijkverklaring, (3) zijn de centrale banken van het Eurosysteem, behoudens weerlegging van nalatig handelen, aansprakelijk voor elke schade veroorzaakt aan een gebruiker die in redelijkheid heeft vertrouwd op de juistheid, op het tijdstip van de uitgifte, van alle gegevens en op de opname van alle gegevens voorgeschreven voor een gekwalificeerd certificaat zoals gedefinieerd in verordening nr. 2014/910/EU en (4) wordt in de bijlage een nieuw certificaat, m.n. het SHA-256 certificaat, opgenomen, dat zowel t.a.v. de ESCB-PKI-certificeringsautoriteit en ondergeschikte certificeringsautoriteiten als t.a.v. gebruikers kan worden uitgegeven door de ESCB-PKI-certificeringsautoriteit.

R.F. en G.H.

Besluit (EU) 2016/188 van de Europese Centrale Bank van 11 december 2015 betreffende de toegang tot en het gebruik van elektronische GTM-toepassingen, -systemen, -platforms en -diensten door de Europese Centrale Bank en de nationaal bevoegde autoriteiten van het gemeenschappelijk toezichtsmechanisme (Pb.L. 37 van 12 februari 2016, in werking getreden op 15 februari 2016)

FINANCIËEL RECHT

Financiële markten – Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme (GTM)

DROIT FINANCIER

Marchés financiers – Mécanisme de Surveillance Unique (MSU)

Het besluit nr. 2016/188 van de Europese Centrale Bank (“ECB”) moet worden gekaderd in de uitvoering van de specifieke taken die aan de ECB zijn opgedragen aan-

¹⁹. Verordening (EU) nr. 910/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 betreffende elektronische identificatie en vertrouwensdiensten voor elektronische transacties in de interne markt en tot intrekking van richtlijn nr. 1999/93/EG (Pb.L. van 28 augustus 2014, afl. 257, 73).

²⁰. Protocol (nr. 4) betreffende de Statuten van het Europees Stelsel van Centrale Banken en van de Europese Centrale Bank (Pb.C. van 26 oktober 2012, afl. 326, 1).

²¹. Besluit ECB/2013/1 van de Europese Centrale Bank van 11 januari 2013 tot vaststelling van het kader voor een publieke sleutelinfrastructuur voor het Europees Stelsel van Centrale Banken (Pb.L. van 16 maart 2013, afl. 74, 30).

gaande het prudentieel toezicht op kredietinstellingen. In de uitvoering van deze taken maakt de ECB gebruik van elektronische toepassingen, systemen, platforms en diensten van het Europees Stelsel van Centrale Banken (“ESCB”), alsook van nieuwe en specifiek voor deze taken ontwikkelde elektronische toepassingen, systemen, platforms en diensten. Voor de goede en consistente werking van het gemeenschappelijk toezichtsmechanisme (“GTM”) moeten regelingen worden voorzien voor de samenwerking tussen de ECB en de nationaal bevoegde autoriteiten (“NBA’s”) voor het gebruik van dergelijke toepassingen, systemen, platforms en diensten.

De ECB heeft in dit kader de behoefte aan geavanceerde informatiebeveiligingsdiensten vastgesteld, en besloten dat de door de publieke sleutelinfrastructuur voor het ESCB (“ESCB-PKI”) uitgegeven certificaten gebruikt kunnen worden voor de toegang tot en het gebruik van voor de werking van het GTM gebruikte elektronische toepassingen, systemen, platforms en diensten.

Dit besluit van de ECB bepaalt de regels in verband met, enerzijds, het gebruik van en de toegang tot dergelijke toepassingen, systemen, platforms en diensten, en anderzijds, de deelname van de bevoegde autoriteiten aan het ESCB-PKI.

R.F. en J.D.

Gedelegeerde verordening (EU) 2016/451 van de Commissie van 16 december 2015 tot vaststelling van algemene beginselen en criteria voor de beleggingsstrategie en regels voor het beheer van het gemeenschappelijk afwikkelingsfonds (Pb.L. 79 van 30 maart 2016, in werking getreden op 19 april 2016 (maar van toepassing sinds 1 januari 2016))

BANK- EN KREDIETWEZEN

Europees bankrecht – Gemeenschappelijk afwikkelingsfonds

BANQUE ET CRÉDIT

Droit bancaire européen – Fonds de résolution unique

Deze gedelegeerde verordening stelt, in uitvoering van artikel 75 van verordening (EU) nr. 806/2014²², de gedetailleerde regels en algemene beginselen en criteria vast overeenkomstig welke de afwikkelingsraad het gemeenschappelijk afwikkelingsfonds op een prudente en veilige wijze moet beheren. De gedelegeerde verordening legt in het bijzonder de voorwaarden vast waaronder dergelijke beleggingen kunnen geschieden op het

²². Verordening (EU) nr. 806/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juli 2014 tot vaststelling van eenvormige regels en een eenvormige procedure voor de afwikkeling van kredietinstellingen en bepaalde beleggingsondernemingen in het kader van een gemeenschappelijk afwikkelingsmechanisme en een gemeenschappelijk afwikkelingsfonds en tot wijziging van verordening (EU) nr. 1093/2010 (Pb.L. van 30 juli 2014, afl. 225, 1).

vlak van o.a. de beleggingsdoelstelling, het type activa waarin belegd kan worden, de samenstelling van de portfeuille en de vereiste diversificatie.

Naast enkele organisatorische vereisten inzake de implementatie van de beleggingsstrategie en het risicobeheer van het ontwikkelingsfonds, legt de gedelegeerde verordening de ontwikkelingsraad verder de verplichting op enkel derivaten te gebruiken die zijn vereffend door een centrale tegenpartij of door een centrale bank. Bovendien kan de ontwikkelingsraad overeenkomstig de gedelegeerde verordening de beleggingen van de bijdragen slechts onder volledige persoonlijke verantwoordelijkheid uitbesteden aan bepaalde publiekrechtelijke of internationale instellingen.

R.F. en G.H.

Gedelegeerde verordening (EU) 2016/522 van de Commissie van 17 december 2015 tot aanvulling van verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot een vrijstelling voor bepaalde publieke organen en centrale banken in derde landen, de indicatoren van marktmanipulatie, de openbaarmakingsdrempels, de bevoegde autoriteit voor kennisgevingen van uitstel, de toestemming voor handel tijdens de afgesloten perioden en typen aan te melden transacties van leidinggevers (Pb.L. 88 van 5 april 2016, in werking getreden op 25 april 2016)

FINANCIEEL RECHT

Financiële markten – Marktmisbruik

DROIT FINANCIER

Marchés financiers – Abus de marché

In deze gedelegeerde verordening geeft de Europese Commissie uitvoering aan een aantal bepalingen van verordening (EU) nr. 596/2014²³ (“verordening marktmisbruik”).

Vooreerst breidt de Commissie de uitsluiting uit het toepassingsgebied van de verordening marktmisbruik van transacties, orders of gedragingen verricht in het openbaar belang en in het kader van het monetaire beleid, het valutabeleid of het beheer van de overheidsschuld, uit tot bepaalde publieke organen en centrale banken van derde landen (o.a. Japan, Singapore en de Verenigde Staten) (bijlage 1).

In bijlage II bij deze gedelegeerde verordening worden vervolgens de niet-limitatieve opsommingen van indica-

toren van manipulatieve handelingen waarbij onjuiste of misleidende signalen worden gegeven en de koersen op een abnormaal of kunstmatig niveau worden gehouden of waarbij gebruik gemaakt wordt van kunstgrepen of enigerlei andere vorm van bedrog of misleiding zoals bedoeld in bijlage I bij de verordening marktmisbruik nader gespecificeerd.

Verder worden voor de uitzondering op de openbaarmaking van voorwetenschap met betrekking tot emissierechten door een deelnemer aan een emissierechtenmarkt de onderdrempels van koolstofdioxide-equivalent (6 miljoen ton per jaar) en nominaal thermisch vermogen (2430 MW) vastgesteld.

Daarnaast wordt bepaald welke de bevoegde autoriteit is voor de kennisgevingen in geval van uitstel van de openbaarmaking van voorwetenschap door een marktdeelnemer, uitgevende instelling of uitgevende instelling die een kredietinstelling of een andere financiële instelling is.

De omstandigheden waaronder een uitgevende instelling een leidinggevende persoon gedurende een afgesloten periode kan toestaan voor eigen rekening of voor rekening van een derde te handelen worden ook verduidelijkt.

Tot slot worden de type van transacties opgesomd, waarvoor de personen met een leidinggevende functie binnen een uitgevende instelling of een marktdeelnemer en nauw verbonden personen, de uitgevende instelling, de deelnemer aan de markt voor emissierechten en de bevoegde autoriteit van de lidstaat waar de uitgevende instelling of de marktdeelnemer haar statutaire zetel heeft op de hoogte moeten stellen overeenkomstig artikel 19 van verordening (EU) nr. 596/2014.

De bepalingen van deze verordening zijn van toepassing met ingang van 3 juli 2016.

R.F. en G.H.

Gedelegeerde verordening (EU) 2016/592 van de Commissie van 1 maart 2016 tot aanvulling van verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen inzake de clearingverplichting (Pb.L. 103 van 19 april 2016, in werking getreden op 9 mei 2016)

FINANCIEEL RECHT

Europees financieel recht

DROIT FINANCIER

Droit financier européen

Deze gedelegeerde verordening, gebaseerd op de ontwerpen van technische reguleringsnormen die door de Europese Autoriteit voor effecten en markten (“ESMA”) werden opgesteld op grond van artikel 5, 2. van verorde-

²³. Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van richtlijn nr. 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en richtlijnen nrs. 2003/124, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie (Pb.L. van 12 juni 2014, afl. 173, 1).