

## **Informatie voor de klant over maatregelen ten aanzien van de afwikkeling voor het bankwezen en mogelijke deelname van schuldeisers ("bail-in")**

### **Waarom werden maatregelen ingevoerd?**

In Europa werden na de crisis op de financiële markten uniforme regelingen geïntroduceerd ten aanzien van het herstel en de afwikkeling van banken (Richtlijn 2014/59/EU "BRRD" en verordening (EU) Nr. 806/2014 "SRM-verordening"). De Wet op het Herstel en Afwikkeling (de "SAG") implementeerde deze voorschriften in Duitsland en introduceerde een uniform afwikkelingsregime voor CRR-kredietinstellingen en CRR-beleggingsondernemingen (hierna "instellingen" genoemd). Aandeelhouders en schuldeisers die door deze instellingen uitgegeven financiële instrumenten hebben gekocht en ook crediteuren van niet-terugvorderbare deposito's moeten worden betrokken bij de verliezen van die instellingen en de kosten van afwikkeling.

Het beoogde doel is ofwel om een falende of in gebreke blijvende instelling te herstellen zonder betrokkenheid van de belastingbetaler en om de voortzetting van het bedrijf mogelijk te maken ofwel om de instelling ordentelijk af te wikkelen.

### **Welke maatregelen kunnen worden genomen?**

Wanneer een instelling zich in een economische crisis bevindt die het voortbestaan ervan in gevaar brengt, kan de nationale afwikkelingsautoriteit uitgebreide maatregelen nemen die negatieve gevolgen kunnen hebben voor de schuldeisers van de instelling. Voorwaarde hiervoor is dat de wettelijke eisen aan de vergunning als kredietinstelling niet langer van toepassing zijn, anderszins niet voorkomen kan worden dat de bank failliet gaat en de maatregel van algemeen nut is.

De afwikkelingsautoriteit is volgens de SAG bevoegd op te treden als naar haar mening aan de wettelijke voorwaarden is voldaan en kan in dat verband onder meer:

- aandelen in de instelling of alle activa van een instelling of een deel daarvan inclusief de verplichtingen overdragen aan een zogenoemde overbruggingsinstelling of een vermogensbeheerder, met als gevolg dat het vermogen van de instelling om aan haar betalings- en leveringsverplichtingen te voldoen jegens de schuldeisers van de financiële instrumenten die zij uitgeeft, met inbegrip van de door haar uitgegeven effecten, nadelig kan worden beïnvloed;
- aandelen, activa, rechten of verplichtingen geheel of gedeeltelijk overgedragen op de verkrijger van de af te wikkelen instelling, zodat de verkrijger nieuwe schuldenaar wordt en in de plaats treedt van de af te wikkelen instelling;
- vorderingen van houders van ongedekte effecten van de instelling geheel of gedeeltelijk afschrijven of omzetten in eigen kapitaal (aandelen of andere aandelen van de instelling) (de zogenaamde deelname van schuldeisers (bail-in));
- de betalings- en leveringsverplichtingen van de instelling beperkt opschorten in overeenstemming met de voorwaarden voor effecten aan de crediteuren van effecten of eventuele beëindigings- of andere vormgevingsrechten van houders van effecten onder de voorwaarden van de door de instelling uitgegeven effecten; en/of

- individuele contractuele regelingen met betrekking tot de verplichtingen van de instelling, met inbegrip van de voorwaarden van door de instelling uitgegeven effecten, wijzigen of de schorsing of opschorting van de handel in effecten van de instelling op een gereguleerde markt of beursnotering gelasten.

### **Wanneer hebben eventuele maatregelen invloed op crediteuren?**

Wanneer en in welke mate de schuldeisers van de instelling die het risico loopt om in gebreke te blijven de gevolgen kunnen ondervinden, hangt af van de reikwijdte van de maatregelen waartoe van geval tot geval door de nationale afwikkelingsautoriteit wordt besloten. Als er een bail-in komt, worden de vorderingen van de schuldeisers in verschillende groepen ingedeeld en aansprakelijk gesteld volgens een wettelijk gedefinieerde classificatie, de zogenaamde cascade-aansprakelijkheid. De cascade-aansprakelijkheid in Duitsland voorziet in de volgende groepen:

1. **Aandelen en andere tier 1-kernkapitaalinstrumenten** (bijv. aandeelhouders)
2. **Aanvullende tier 1-instrumenten** (bijv. ongedekte onbeperkte achtergestelde obligaties - Additional Tier 1)
3. **Tier 2-instrumenten** (bijv. achtergestelde rechten van deelneming - Tier 2)
4. **Ongedekte achtergestelde verplichtingen** die niet zijn opgenomen onder randnummers 2 of 3
5. **Verplichtingen uit hoofde van ongedekte, niet-achtergestelde en niet-gestructureerde schuldvorderingen, de zgn. "Non-Preferred-Senior Obligaties"**
  - a) die werden uitgegeven voor 21 juli 2018 en geen geldmarktinstrumenten of gestructureerde producten zijn, of
  - b) die vanaf 21 juli 2018 uitgegeven werden, een contractueel bepaalde looptijd van ten minste één jaar hebben, geen gestructureerde producten belichamen en waarbij in hun contractvoorwaarden of bij bestaande prospectusplicht wordt gewezen op de lagere rang ten opzichte van randnummer 6 in de insolventieprocedure
6. **Ongedekte niet-achtergestelde verplichtingen**
  - a) die vanaf 21 juli 2018 werden uitgegeven en die wegens het ontbreken van de verwijzing naar de lagere rang niet vallen onder randnummer 5 onder b,
  - b) gestructureerde, ongedekte financiële instrumenten en vorderingen waarbij de hoogte van de terugbetaling afhankelijk is van verschillende omstandigheden die in de toekomst liggen of waarvan de voldoening op andere wijze plaatsvindt dan door betaling van geld, of
  - c) deposito's boven 100.000 Euro van grote ondernemingen die niet zijn opgenomen in randnummer 7
7. **Preferente deposito's**

Deposito's van particulieren, micro-ondernemingen en kleine en middelgrote ondernemingen voor de bedragen die niet zijn gedekt (zie randnummer 1 van de onderstaande tabel voor instrumenten die zijn uitgezonderd van de afschrijving en omzetting) (d.w.z. bedragen boven 100.000 Euro)

De volgende instrumenten van kredietinstellingen zijn in het kader van een afwikkeling van de afschrijving en omzetting uitgezonderd (de hiernavolgende opsomming is niet limitatief):

1. **Gedekte deposito's**

Deposito's (met inbegrip van vaste deposito's, termijndeposito's en spaarrekeningen) tot 100.000

Euro

**2. Door zekerheid gedekte passiva**

Gedekte obligaties, met name pandbrieven, door zekerheid gedekte leningen of derivaten

**3. Verplichtingen uit de bewaring van klantenactiva of klantengelden**

Voor beleggingsdoeleinden beheerde of gehouden activa van particuliere en zakelijke klanten

Effecten die worden aangehouden door klanten in een portefeuille van een instelling die deze effecten niet heeft uitgegeven, worden niet beïnvloed door afwikkelingsmaatregelen tegen deze bewaarinstelling. De eigendomsrechten van de klanten ten aanzien van deze effecten in de portefeuille blijven onveranderd in geval van afwikkeling door de bewaarinstelling.

**Welke gevolgen kunnen de maatregelen hebben?**

Indien de nationale afwikkelingsautoriteit een maatregel op grond van de SAG vaststelt, kan een effectencrediteur de effecten niet beëindigen of enige andere contractuele rechten uitsluitend uit hoofde van deze maatregel uitoefenen, zolang de instelling haar hoofdverplichtingen uit hoofde van de effecten (inclusief betalings- en prestatieverplichtingen) zoals contractueel overeengekomen blijft nakomen. Als één of meer maatregelen worden bevolen, kunnen de aandeelhouders en schuldeisers van de instelling een totaal verlies van de hoofdsom lijden en bestaat het risico dat houders van ongedekte effecten van de instelling het geld dat zij gebruikten om de effecten te verwerven, volledig verliezen. Deze vorderingen zijn niet onderworpen aan een wettelijke depositogarantie.

In het geval van een afschrijving van vorderingen verliezen schuldeisers hun recht op betaling voor deze som jegens de instelling. Het is ook mogelijk dat de schuldeisers van de instelling bij omzetting door de nationale afwikkelingsautoriteit in de plaats van hun vordering aandelen ontvangen van de instelling. De loutere mogelijkheid van afwikkelingsmaatregelen kan het moeilijker maken om ongedekte effecten en andere ongedekte schuldbewijzen op de secundaire markt te verkopen en houdt het risico in dat effectencrediteuren, ondanks eventuele terugkoopverplichtingen door de instelling, gedwongen zijn om hun vorderingen met hoge kortingen te verkopen.

Een bankafwikkeling mag de houders en schuldeisers van de instelling echter niet in een slechtere positie plaatsen dan een conventionele insolventieprocedure van de instelling. Als de uitvoering van maatregelen voor de bankafwikkeling ertoe leidt dat een crediteur grotere verliezen lijdt dan het geval zou zijn geweest in de insolventieprocedure van de instelling, heeft hij het recht om dat verschil te compenseren tegenover het herstructureringsfonds dat bij de afwikkelingsautoriteit is opgericht.

Als een dergelijke vordering ontstaat, bestaat echter het risico dat betalingen ten aanzien van deze vordering veel later zullen plaatsvinden dan het geval zou zijn geweest als de instelling haar contractuele verplichtingen naar behoren was nagekomen.

**Waar vindt u meer informatie?**

De Duitse toezichthouder voor de financiële markten (BaFin) heeft meer informatie beschikbaar op haar website, die opgevraagd kan worden via de volgende links:

[https://www.bafin.de/SharedDocs/Veroeffentlichungen/DE/Merkblatt/BA/mb\\_haftungskaskade\\_banken\\_abwicklung.html](https://www.bafin.de/SharedDocs/Veroeffentlichungen/DE/Merkblatt/BA/mb_haftungskaskade_banken_abwicklung.html)

[https://www.bafin.de/DE/Verbraucher/BaFinVerbraucherschutz/Schieflage/sicherungseinrichtungen\\_nod\\_e.html](https://www.bafin.de/DE/Verbraucher/BaFinVerbraucherschutz/Schieflage/sicherungseinrichtungen_nod_e.html)