



Raad van de
Europese Unie

Brussel, 22 mei 2018
(OR. en)

9057/18

**Interinstitutioneel dossier:
2016/0362 (COD)**

EF 137
ECOFIN 433
CODEC 813
DRS 30

NOTA

van:	het voorzitterschap
aan:	de delegaties

Betreft:	Voorstel voor een RICHTLIJN VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD tot wijziging van Richtlijn 2014/59/EU betreffende de verliesabsorptie- en herkapitalisatiecapaciteit van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijn 98/26/EG, Richtlijn 2002/47/EG, Richtlijn 2012/30/EU, Richtlijn 2011/35/EU, Richtlijn 2005/56/EG, Richtlijn 2004/25/EG en Richtlijn 2007/36/EG - <i>Compromis van het voorzitterschap</i>
----------	---

Hierbij gaat voor de delegaties een compromistekst van het voorzitterschap over bovengenoemd voorstel, die op 25 mei 2018 aan de Raad zal worden voorgelegd.

Voorstel voor een

RICHTLIJN VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

tot wijziging van Richtlijn 2014/59/EU betreffende de verliesabsorptie- en herkapitalisatiecapaciteit van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijn 98/26/EG, Richtlijn 2002/47/EG, Richtlijn 2012/30/EU, Richtlijn 2011/35/EU, Richtlijn 2005/56/EG, Richtlijn 2004/25/EG en Richtlijn 2007/36/EG

(Voor de EER relevante tekst)

HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN DE EUROPESE UNIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, en met name artikel 114,

Gezien het voorstel van de Europese Commissie,

Na toezending van het ontwerp van wetgevingshandeling aan de nationale parlementen,

Gezien het advies van de Europese Centrale Bank¹,

Gezien het advies van het Europees Economisch en Sociaal Comité²,

Handelend volgens de gewone wetgevingsprocedure,

¹ PB C , , blz. .

² PB C , , blz. .

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Op 9 november 2015 heeft de Raad voor financiële stabiliteit (Financial Stability Board, "FSB") de "Total Loss-Absorbing Capacity (TLAC) Term Sheet" ("de TLAC-norm") gepubliceerd, die in november 2015 door de G20 werd bekrachtigd. Doel van de TLAC-norm is ervoor te zorgen dat mondiaal systeemrelevante banken (MSB's), die in het regelgevingskader van de Unie als mondiaal systeemrelevante instellingen (MSI's) worden gedefinieerd, over de verliesabsorptie- en herkapitalisatiecapaciteit beschikken die nodig is om er mede voor te zorgen dat, bij afwikkeling en onmiddellijk daarna, de kritieke functies kunnen worden voortgezet zonder dat het geld van de belastingbetaler (overheidsmiddelen) of de financiële stabiliteit in gevaar komt. In haar mededeling van 24 november 2015³ heeft de Commissie toegezegd om tegen eind 2016 met een wetgevingsvoorstel te komen waarmee de TLAC-norm binnen de internationaal overeengekomen termijn van 2019 kan worden geïmplementeerd.

³ Mededeling van de Commissie aan het Europees Parlement, de Raad, de Europese Centrale Bank, het Europees Economisch en Sociaal Comité en het Comité van de Regio's, "Naar de voltooiing van de bankenunie", 24.11.2015, COM(2015) 587 definitief.

- (2) Voor de implementatie van de TLAC-norm in de Unie moet rekening worden gehouden met het bestaande instellingsspecifieke minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva ("MREL"), dat van toepassing is op alle instellingen in de Unie als bedoeld in Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad⁴. Aangezien TLAC en MREL hetzelfde doel nastreven, namelijk ervoor zorgen dat instellingen in de Unie voldoende verliesabsorptie- en herkapitalisatiecapaciteit hebben, moeten de twee vereisten complementaire elementen van een gemeenschappelijk kader zijn. De Commissie heeft voorgesteld het geharmoniseerde minimumniveau van de TLAC-norm voor MSI's ("minimale TLAC-vereiste") operationeel in de wetgeving van de Unie in te voeren via wijzigingen van Verordening (EU) nr. 575/2013⁵, terwijl de instellingsspecifieke verhoging voor MSI's en het instellingsspecifieke vereiste voor niet-MSI's, dat minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva wordt genoemd, moeten worden aangepakt via gerichte wijzigingen van Richtlijn 2014/59/EU en Verordening (EU) nr. 806/2014⁶. De bepalingen van deze richtlijn die verband houden met de verliesabsorptie- en herkapitalisatiecapaciteit van instellingen moeten samen met die in de bovengenoemde wetteksten en in Richtlijn 2013/36/EU⁷ consequent worden toegepast.

⁴ Richtlijn 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, PB L 173 van 12.6.2014, blz. 190.

⁵ Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012, PB L 176 van 27.6.2013, blz. 1.

⁶ Verordening (EU) nr. 806/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 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 225 van 30.7.2014, blz. 1.

⁷ Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG, PB L 176 van 27.6.2013, blz. 338.

- (3) Het ontbreken van geharmoniseerde regels van de Unie met betrekking tot de implementatie van de TLAC-norm in de Unie zou tot extra kosten en rechtsonzekerheid voor instellingen leiden en zou de toepassing van het instrument van bail-in voor grensoverschrijdende instellingen bemoeilijken. Dat ontbreken van geharmoniseerde regels van de Unie leidt ook tot concurrentievervalsingen op de interne markt, aangezien de kosten voor instellingen om aan de huidige vereisten en de TLAC-norm te voldoen aanzienlijk kunnen verschillen binnen de Unie. Daarom is het noodzakelijk om deze belemmeringen voor de werking van de interne markt weg te nemen en concurrentievervalsingen als gevolg van het ontbreken van geharmoniseerde regels van de Unie met betrekking tot de implementatie van de TLAC-norm te vermijden. Bijgevolg is artikel 114 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie (VWEU), zoals uitgelegd in overeenstemming met de jurisprudentie van het Hof van Justitie van de Europese Unie, de passende rechtsgrond voor deze richtlijn.
- (4) In overeenstemming met de TLAC-norm moet Richtlijn 2014/59/EU zowel de afwikkelingsstrategie "Single Point of Entry" ("SPE" – één enkel toegangspunt) als de afwikkelingsstrategie "Multiple Points of Entry" ("MPE" – meerdere toegangspunten) blijven erkennen. Bij de SPE-strategie wordt slechts één entiteit van de groep, meestal de moederonderneming, afgewikkeld terwijl andere entiteiten van de groep, meestal operationele dochterondernemingen, niet in afwikkeling worden gezet maar hun verliezen en herkapitalisatiebehoeften doorschuiven naar de af te wikkelen entiteit. Bij de MPE-strategie kan meer dan één entiteit van de groep worden afgewikkeld. Een duidelijke identificatie van de af te wikkelen entiteiten, dat wil zeggen entiteiten waarop afwikkelingsmaatregelen kunnen worden toegepast, tezamen met dochterondernemingen die tot die entiteiten behoren ("af te wikkelen groepen"), is van belang voor een doelmatige toepassing van de gewenste afwikkelingsstrategie. Deze identificatie is ook relevant voor het bepalen van de mate waarin financiële ondernemingen de regels inzake verliesabsorptie- en herkapitalisatiecapaciteit dienen toe te passen. Het is daarom noodzakelijk om de begrippen "af te wikkelen entiteit" en "af te wikkelen groep" te introduceren en Richtlijn 2014/59/EU te wijzigen met betrekking tot de planning van de afwikkeling van een groep om afwikkelingsautoriteiten uitdrukkelijk te verplichten de af te wikkelen entiteiten en af te wikkelen groepen binnen een groep te identificeren en terdege rekening te houden met de gevolgen van een voorgenomen actie binnen de groep met het oog op een effectieve afwikkeling van de groep.

- (5) De lidstaten moeten ervoor zorgen dat instellingen voldoende verliesabsorptie- en herkapitalisatiecapaciteit hebben opdat verliesabsorptie en herkapitalisatie soepel en snel verlopen met een minimaal effect op de financiële stabiliteit en de belastingbetalers. Dit moet worden bereikt door instellingen te verplichten een instellingsspecifiek minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva ("minimum requirement for own funds and eligible liabilities", "MREL") na te leven, zoals bepaald in Richtlijn 2014/59/EU.
- (6) Om de noemers die de verliesabsorptie- en herkapitalisatiecapaciteit van instellingen meten in overeenstemming te brengen met die welke in de TLAC-norm zijn vastgesteld, moet het MREL worden uitgedrukt als een percentage van de totale risicoposten en van de blootstellingsmaatstaf voor de berekening van de hefboomratio van de betrokken instelling.
- (7) De criteria waaraan bail-inbare verplichtingen moeten voldoen om in aanmerking te komen voor het MREL moeten nauw worden afgestemd op die welke in Verordening (EU) nr. 575/2013 zijn vastgesteld voor het minimale TLAC-vereiste, in overeenstemming met de aanvullende aanpassingen en vereisten die in deze richtlijn worden geïntroduceerd. Met name bepaalde schuldinstrumenten met een derivaatelement, zoals bepaalde gestructureerde obligaties, zouden in aanmerking moeten komen voor het MREL voor zover ze een op een vooraf bekende vervaldag terug te betalen vaste of stijgende hoofdsom hebben terwijl slechts een extra rendement aan een derivaat is gekoppeld en afhankelijk is van de prestaties van een referentieactief. Gelet op deze hoofdsom zouden deze instrumenten bij afwikkeling zeer verliesabsorberend en gemakkelijk bail-inbaar moeten zijn.

(8) De passiva die worden gebruikt om aan het MREL te voldoen omvatten in principe alle passiva die voortvloeien uit vorderingen van gewone ongedekte schuldeisers (niet-achtergestelde verplichtingen), tenzij ze niet voldoen aan specifieke criteria om in aanmerking te komen die in deze Richtlijn zijn vastgesteld. Om de afwikkelbaarheid van instellingen te verbeteren door een effectief gebruik van het instrument van bail-in, moeten afwikkelingsautoriteiten kunnen eisen dat met achtergestelde verplichtingen aan het MREL wordt voldaan, vooral als er duidelijke aanwijzingen zijn dat bij een bail-in betrokken schuldeisers bij afwikkeling waarschijnlijk verliezen zullen lijden die groter zouden zijn dan hun potentiële verliezen bij insolventie. De afwikkelingsautoriteiten moeten beoordelen of van instellingen kan worden verlangd dat zij met achtergestelde verplichtingen aan het MREL voldoen indien de hoeveelheid passiva waarop het instrument van bail-in niet kan worden toegepast een zekere drempel bereikt binnen een categorie van passiva die voor het MREL in aanmerking komende passiva omvat. De verplichting om met achtergestelde verplichtingen aan het MREL te voldoen dient te worden opgelegd voor een niveau dat nodig is om te voorkomen dat schuldeisers bij afwikkeling meer verliezen lijden dan bij insolventie het geval zou zijn. Een door afwikkelingsautoriteiten gevraagde achterstelling van schuldinstrumenten voor het MREL mag geen afbreuk doen aan de mogelijkheid om deels met niet-achtergestelde schuldinstrumenten aan het minimale TLAC-vereiste te voldoen overeenkomstig Verordening (EU) nr. 575/2013 zoals toegestaan door de TLAC-norm. Ten aanzien van af te wikkelen entiteiten van MSI's of topbanken met activa van af te wikkelen groepen boven 100 miljard EUR en discretionair, op basis van bepaalde criteria en rekening houdend met het overwicht van deposito's en het ontbreken van schuldinstrumenten in het financieringsmodel, de beperkte toegang tot de kapitaalmarkten voor in aanmerking komende passiva en de mate waarin gesteund wordt op tier 1-kernkapitaal voor het voldoen aan het MREL, moeten de afwikkelingsautoriteiten kunnen eisen dat aan het deel van het MREL dat overeenkomt met het in artikel 37, lid 10, en artikel 44, lid 5, van Richtlijn 2014/59/EU bedoelde niveau van verliesabsorptie en herkapitalisatie wordt voldaan met achtergestelde passiva en eigen vermogen, waaronder eigen vermogen dat is gebruikt om te voldoen aan het in Richtlijn 2013/36/EU bedoelde gecombineerde kapitaalbuffervereiste.

Op verzoek van een af te wikkelen entiteit moeten afwikkelingsautoriteiten dat vereiste kunnen verminderen tot de limiet die overeenkomt met het gedeelte van een vermindering dat toegestaan is krachtens artikel 72 ter, lid 3, van Verordening (EU) nr. 575/2013 in verband met het in die verordening bepaalde TLAC-minimumvereiste. Overeenkomstig het evenredigheidsbeginsel kan de bevoegdheid om te eisen dat met achtergestelde passiva aan het MREL wordt voldaan, worden uitgeoefend door de afwikkelingsautoriteiten, voor zover het algemeen niveau van de nodige achtergestelde passiva in de vorm van eigen vermogen en in aanmerking komende passiva-bestanddelen die voortvloeien uit de verplichting van instellingen om te voldoen aan de TLAC-norm, het MREL en, indien van toepassing, het gecombineerde kapitaalbuffervereiste overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU, niet hoger is dan het niveau van verliesabsorptie en herkapitalisatie als bedoeld in artikel 37, lid 10, en artikel 44, lid 5, van Richtlijn 2014/59/EU en de formule op basis van de prudentiële vereisten van pijler 1 en pijler 2 en het gecombineerde kapitaalbuffervereiste.

- (9) Het MREL moet instellingen in staat stellen om de bij afwikkeling of op het moment van niet-levensvatbaarheid, naargelang het geval, verwachte verliezen op te vangen, en om de instelling na de uitvoering van de in het afwikkelingsplan voorziene maatregelen en de afwikkeling van de af te wikkelen groep te herkapitaliseren. De afwikkelingsautoriteiten moeten, op basis van de door hen gekozen afwikkelingsstrategie, het opgelegde niveau van het MREL terdege motiveren en dit niveau zonder onnodige vertraging herzien om rekening te houden met eventuele wijzigingen in het niveau van het vereiste als bedoeld in artikel 104 bis van Richtlijn 2013/36/EU. Als zodanig moet dat niveau gelijk zijn aan de som van het bedrag van de bij afwikkeling verwachte verliezen die overeenkomen met de eigenvermogensvereisten van de instelling en het herkapitalisatiebedrag dat de instelling in staat stelt na afwikkeling of na de uitoefening van de afschrijvings- of omzettingsbevoegdheden aan haar eigenvermogensvereisten te voldoen als voorwaarde om haar activiteiten onder de gekozen afwikkelingsstrategie te mogen uitoefenen. Het MREL moet worden uitgedrukt als een percentage van de maatstaf voor de totale risicoblootstelling en de maatstaf voor de hefboomratio, en instellingen moeten tegelijkertijd voldoen aan de niveaus die uit de twee berekeningen voortkomen. De afwikkelingsautoriteit moet de herkapitalisatiebedragen opwaarts of neerwaarts bijstellen voor veranderingen die voortvloeien uit de in het afwikkelingsplan opgenomen afwikkelingsmaatregelen. De afwikkelingsautoriteit moet ook in staat zijn het herkapitalisatiebedrag te verhogen opdat de markt voldoende vertrouwen heeft in de instelling na de implementatie van de in het afwikkelingsplan voorziene maatregelen. Het gevraagde niveau van de marktvertrouwenbuffer moet de instelling in staat stellen gedurende een passende termijn aan de vergunningsvoorwaarden te blijven voldoen, onder meer door haar in staat te stellen de kosten in verband met de herstructurering van haar activiteiten na afwikkeling te dekken en voldoende marktvertrouwen te behouden. De marktvertrouwenbuffer moet worden vastgesteld onder verwijzing naar een deel van het gecombineerd kapitaalbuffervereiste overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU. De afwikkelingsautoriteiten moeten het niveau van de marktvertrouwenbuffer neerwaarts bijstellen indien dat lagere niveau voldoende marktvertrouwen oplevert, of opwaarts bijstellen wanneer een hoger niveau noodzakelijk is opdat de entiteit na de uitvoering van de in het afwikkelingsplan opgenomen maatregelen gedurende een passende periode aan de vergunningsvoorwaarden blijft voldoen en voldoende marktvertrouwen behoudt.

- (9a) Conform Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/1075 van de Commissie moeten de afwikkelingsautoriteiten de beleggersbasis van de MREL-instrumenten van een individuele instelling onderzoeken. Indien een aanzienlijk deel van de MREL-instrumenten van een instelling wordt aangehouden door niet-professionele beleggers die mogelijk anderszins niet naar behoren werden gewezen op de relevante risico's, kan dit op zich een mogelijke belemmering voor de afwikkelbaarheid vormen. Tegelijkertijd kan, wanneer een groot deel van de MREL-instrumenten van een instelling wordt aangehouden door andere instellingen, de systeemrelevantie van een afschrijving of omzetting eveneens een mogelijke belemmering voor de afwikkelbaarheid vormen. Indien een afwikkelingsautoriteit een belemmering voor de afwikkelbaarheid als gevolg van de omvang en de aard van een bepaalde beleggersbasis vaststelt, kan zij een instelling aanbevelen deze belemmering aan te pakken. Tegelijkertijd kan in elk geval de verkoop van en de handel in bepaalde instrumenten ten aanzien van bepaalde beleggers worden beperkt door het nationale recht.
- (10) Om hun afwikkelbaarheid te verbeteren, moeten afwikkelingsautoriteiten MSI's een instellingsspecifiek MREL kunnen opleggen naast het in Verordening (EU) nr. 575/2013 vastgestelde minimale TLAC-vereiste. Dit instellingsspecifieke MREL moet worden opgelegd als het minimale TLAC-vereiste niet volstaat om verliezen te absorberen en een MSI te herkapitaliseren onder de gekozen afwikkelingsstrategie.
- (11) Bij het bepalen van het niveau van het MREL moeten afwikkelingsautoriteiten rekening houden met de systeemrelevantie van een instelling en de mogelijke nadelige gevolgen van haar falen voor de financiële stabiliteit. Ze moeten rekening houden met de noodzaak van een gelijk speelveld voor de MSI's en andere vergelijkbare instellingen met systeemrelevantie binnen de Unie. Bijgevolg mag het MREL van instellingen die niet als MSI's zijn geïdentificeerd maar waarvan de systeemrelevantie binnen de EU vergelijkbaar is met die van MSI's niet onevenredig afwijken van het niveau en de samenstelling van het voor MSI's algemeen vastgestelde MREL.
- (13) In overeenstemming met Verordening nr. 575/2013 mogen instellingen die als af te wikkelen entiteiten zijn aangemerkt alleen op het geconsolideerde niveau van de af te wikkelen groep aan het MREL worden onderworpen. Dit betekent dat af te wikkelen entiteiten moeten worden verplicht om in aanmerking komende instrumenten en bestanddelen om aan het MREL te voldoen uit te geven aan externe schuldeisers die bij de bail-in betrokken zouden worden mocht de af te wikkelen entiteit in afwikkeling gaan.

- (14) Instellingen die geen af te wikkelen entiteiten zijn, moeten op individueel niveau aan het MREL voldoen. Aan de verliesabsorptie- en herkapitalisatiebehoeften van deze instellingen moet over het algemeen door hun respectieve af te wikkelen entiteiten worden voldaan via de directe of indirecte verwerving door af te wikkelen van eigenvermogensinstrumenten en in aanmerking komende passiva die door die instellingen zijn uitgegeven en hun afschrijving of omzetting in eigendomsinstrumenten op het ogenblik dat die instellingen niet langer levensvatbaar zijn. Als zodanig moet het MREL dat van toepassing is op instellingen die geen af te wikkelen entiteiten zijn worden toegepast samen en in overeenstemming met de vereisten die op af te wikkelen entiteiten van toepassing zijn. Dat moet afwikkelingsautoriteiten in staat stellen een af te wikkelen groep af te wikkelen zonder bepaalde van haar dochtermaatschappijen in afwikkeling te plaatsen, waardoor potentieel marktversturende effecten worden vermeden. Indien zowel de af te wikkelen entiteit als de moederonderneming en haar dochterondernemingen in dezelfde lidstaat zijn gevestigd en deel uitmaken van dezelfde af te wikkelen groep, moet de afwikkelingsautoriteit volledig kunnen afzien van de toepassing van het MREL dat geldt voor instellingen die geen af te wikkelen entiteiten zijn, of hen in staat stellen aan het MREL te voldoen via door zekerheden gedekte garanties tussen de moederonderneming en haar dochterondernemingen, die kunnen worden geactiveerd wanneer is voldaan aan de tijdsvoorwaarden die overeenkomen met die welke de afschrijving of omzetting van in aanmerking komende passiva mogelijk maken. De zekerheid ter dekking van de garantie moet zeer liquide zijn en een minimaal markt- en kredietrisico inhouden. De toepassing van het MREL op instellingen die geen af te wikkelen entiteiten zijn moet in overeenstemming zijn met de gekozen afwikkelingsstrategie; ze mag met name de eigendomsrelatie tussen instellingen en hun af te wikkelen groep na herkapitalisatie van die instellingen niet wijzigen.

- (14a) In Verordening nr. 575/2013 is bepaald dat de bevoegde autoriteiten kredietinstellingen die blijvend zijn aangesloten bij een centraal orgaan ontheffing kunnen verlenen van bepaalde solvabiliteits- en liquiditeitsvereisten, indien aan bepaalde voorwaarden is voldaan. Om rekening te houden met de specifieke kenmerken van dergelijke coöperatieve netwerken moeten afwikkelingsautoriteiten deze kredietinstellingen onder soortgelijke voorwaarden als die van Verordening nr. 575/2013 ook ontheffing van het MREL kunnen verlenen wanneer kredietinstellingen en het centrale orgaan in dezelfde lidstaat gevestigd zijn, en ze bij de beoordeling van de afwikkelingsvoorwaarden als geheel kunnen behandelen. De naleving van het externe MREL-vereiste van de af te wikkelen groep als geheel kan op verschillende manieren worden gewaarborgd, afhankelijk van de kenmerken van het solidariteits-mechanisme van elke groep, door ofwel alleen de in aanmerking komende passiva van het centrale orgaan, ofwel de in aanmerking komende passiva van sommige of alle entiteiten in het netwerk mee te tellen.
- (15) Om te zorgen voor passende niveaus van het MREL voor afwikkelingsdoeleinden moeten de autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het vaststellen van het niveau van het MREL de afwikkelingsautoriteit van de af te wikkelen entiteit, de afwikkelingsautoriteit op groeps-niveau (zijnde de afwikkelingsautoriteit van de uiteindelijke moederonderneming) en de afwikkelingsautoriteiten van andere entiteiten van de af te wikkelen groep zijn. Geschillen tussen autoriteiten moeten onder de bevoegdheid van de Europese Bankautoriteit (EBA) vallen op grond van Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad⁸, met inachtneming van de in deze richtlijn vastgestelde voorwaarden en beperkingen.

⁸ Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie, PB L 331 van 15.12.2010, blz. 12.

- (16) Inbreuken op het minimale TLAC-vereiste en op het MREL, in voorkomend geval met inbegrip van inbreuken op het gecombineerde niveau van het minimale TLAC-vereiste of MREL en het gecombineerd kapitaalbuffervereiste overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU, moeten door de bevoegde autoriteiten en de afwikkelingsautoriteiten op passende wijze worden aangepakt en verholpen. Aangezien de niet-naleving van deze vereisten een belemmering kan vormen voor de afwikkelbaarheid van de instelling of groep, moeten de bestaande procedures om belemmeringen voor de afwikkelbaarheid weg te nemen worden ingekort om elke niet-naleving van de vereisten doelmatig aan te pakken. Afwikkelingsautoriteiten moeten ook bepaalde uitkeringen kunnen verbieden, en instellingen kunnen verplichten de looptijdprofielen van in aanmerking komende instrumenten en bestanddelen te wijzigen en plannen voor het herstellen van het niveau van die vereisten kunnen opstellen en uitvoeren.
- (17) Om een transparante toepassing van het MREL te garanderen, moeten instellingen hun MREL-vereiste, de niveaus van in aanmerking komende passiva alsmede de samenstelling van die passiva, met inbegrip van hun looptijdprofiel en rang in een normale insolventieprocedure, aan hun bevoegde autoriteiten en afwikkelingsautoriteiten rapporteren en regelmatig openbaar maken. Voor instellingen die onderworpen zijn aan het minimale TLAC-vereiste, moet de frequentie van rapportage aan de toezichthouder en openbaarmaking van het instellings-specifieke MREL zoals bepaald in deze richtlijn, consistent zijn met die van Verordening nr. 575/2013 voor het minimale TLAC-vereiste.

(18) De verplichting om een contractuele erkenning van de gevolgen van het bail-in-instrument op te nemen in overeenkomsten of instrumenten die verplichtingen creëren die onder het recht van derde landen vallen, moet ertoe leiden dat het proces om die verplichtingen in geval van afwikkeling in een bail-in te gebruiken, wordt vergemakkelijkt en verbeterd. Tenzij en totdat kaders voor wettelijke erkenning worden vastgesteld om effectieve grensoverschrijdende afwikkeling in alle rechtsgebieden van derde landen mogelijk te maken, kunnen contractuele regelingen, wanneer ze op de juiste wijze worden opgesteld en op grote schaal worden aangenomen, een werkbare oplossing bieden totdat een wettelijke aanpak op grond van het Unierecht of in een Uniewet neergelegde stimulansen om een contract te sluiten worden ontwikkeld. Zelfs als er kaders voor wettelijke erkenning zijn, moeten regelingen inzake contractuele erkenning niet onder het Unierecht vallende schuldeisers beter bewust helpen maken van mogelijke afwikkelingsmaatregelen ten aanzien van EU-instellingen op grond van het Unierecht. Er kunnen echter gevallen zijn waarin het voor instellingen onuitvoerbaar is om die contractuele bepalingen op te nemen in overeenkomsten of instrumenten die bepaalde verplichtingen creëren, met name verplichtingen die niet uitgesloten zijn van het instrument van bail-in op grond van Richtlijn 2014/59/EU, gedekte deposito's of eigenvermogensinstrumenten. Bijvoorbeeld kan het onder bepaalde omstandigheden onuitvoerbaar worden geacht bepalingen inzake contractuele erkenning op te nemen in verplichtingen scheppende contracten wanneer het in het in het derde land voor de instelling illegaal is om bepalingen inzake contractuele erkenning op te nemen in overeenkomsten of instrumenten die verplichtingen creëren waarop het recht van dat derde land van toepassing is, wanneer de instelling op individueel niveau niet bevoegd is de contractuele voorwaarden te wijzigen die zijn opgelegd door internationale protocollen of zijn gebaseerd op internationaal overeengekomen normen, of wanneer de verplichting die onderworpen zou zijn aan het vereiste van contractuele erkenning, afhankelijk is van een contractbreuk of voortvloeit uit garanties, tegengaranties of andere bij handelsfinanciering gebruikte instrumenten.

Wanneer de tegenpartij echter weigert gebonden te zijn door de contractuele clausule inzake erkenning van bail-in moet dit niet per se als een reden van onuitvoerbaarheid worden beschouwd.

De EBA moet ontwerpen van technische normen opstellen die door de Commissie in overeenstemming met de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 zullen worden vastgesteld om de gevallen van onuitvoerbaarheid nauwkeuriger in kaart te brengen. Voortbouwend op deze technische norm, die moet worden afgestemd op de specifieke kenmerken van de betrokken markt, geeft de afwikkelingsautoriteit, wanneer zij zulks noodzakelijk acht, aan voor welke categorieën verplichtingen er redenen van onuitvoerbaarheid zouden kunnen zijn. In dit verband moet het aan een instelling zijn om te bepalen dat het invoegen van een clausule van erkenning van bail-in in een contract of categorie van contracten onuitvoerbaar is. Instellingen moeten de afwikkelingsautoriteiten regelmatig de meest recente ontwikkelingen melden, om hen op de hoogte te houden van vorderingen bij de uitvoering van de bepalingen inzake contractuele erkenning. In dit verband moeten de instellingen aangegeven voor welke contracten of categorie van contracten de invoeging van de clausule van erkenning van bail-in onuitvoerbaar is, en die beoordeling motiveren. Afwikkelingsautoriteiten moeten beoordelen of een besluit van een instelling dat het onuitvoerbaar is bepalingen inzake contractuele erkenning binnen een redelijke termijn in een verplichting op te nemen, en maatregelen nemen voor het aanpakken van alle onjuiste beoordelingen en belemmeringen voor afwikkelbaarheid als gevolg van het feit dat geen bepalingen inzake contractuele erkenning zijn opgenomen. Instellingen dienen bereid te zijn op verzoek van de afwikkelingsautoriteit hun mening te verantwoorden. Daarnaast mogen verplichtingen ten aanzien waarvan de betreffende contractuele bepalingen niet zijn opgenomen, niet in aanmerking komen voor het MREL, om te voorkomen dat de afwikkelbaarheid van instellingen wordt aangetast."

- (20) Het is nuttig en noodzakelijk de bevoegdheid van afwikkelingsautoriteiten om gedurende een beperkte periode bepaalde contractuele verplichtingen op te schorten, aan te passen. Met name moet het mogelijk zijn deze bevoegdheid uit te oefenen voordat de bank in afwikkeling wordt geplaatst, met name vanaf het moment waarop wordt bepaald dat de bank faalt of waarschijnlijk zal falen. Zo zou de afwikkelingsautoriteit met deze bevoegdheid een verdere verslechtering van de financiële situatie van de bank, bijvoorbeeld ten gevolge van een liquiditeitsuitstroom, kunnen voorkomen, kunnen vaststellen of is voldaan aan de voorwaarden om de bank in afwikkeling te plaatsen en de meest geschikte afwikkelingsinstrumenten kunnen kiezen. De duur van de opschorting moet worden beperkt tot maximaal twee werkdagen. Tot dit maximum kan de opschorting blijven gelden nadat het besluit tot afwikkeling is genomen. Om ervoor te zorgen dat de opschortingsbevoegdheid op een evenredige manier wordt gebruikt, moeten de autoriteiten de flexibiliteit hebben om de reikwijdte van de opschorting aan te passen aan de behoeften van het concrete geval. Voorts moeten zij bepaalde betalingen - met name, maar niet uitsluitend, administratieve uitgaven van de instellingen - per geval kunnen toestaan. De bevoegdheid kan eveneens gelden voor in aanmerking komende deposito's. De afwikkelingsautoriteit moet echter zorgvuldig nagaan of de toepassing van de opschorting voor bepaalde in aanmerking komende deposito's, met name gedekte deposito's die worden aangehouden door natuurlijke personen en kleine, middelgrote en micro-ondernemingen, wenselijk is, en moet het risico beoordelen of de toepassing van opschorting op dergelijke deposito's de werking van de financiële markten ernstig zou verstoren.

De afwikkelingsautoriteiten moeten in dit verband, mede op basis van het afwikkelingsplan voor de instelling, ook de mogelijkheid overwegen de instelling uiteindelijk niet in afwikkeling te plaatsen, maar te liquideren overeenkomstig het nationale insolventierecht, en moeten in dergelijke gevallen de regelingen treffen die zij dienstig achten om tot adequate coördinatie met de betrokken nationale autoriteiten te komen en ervoor te zorgen dat de opschorting geen afbreuk doet aan de effectiviteit van het liquidatieproces op grond van het nationale insolventierecht. Teneinde ervoor te zorgen dat deposanten gedurende de opschortingsperiode niet in financiële moeilijkheden raken, kan de afwikkelingsautoriteit bepalen dat zij per dag een bepaald bedrag mogen opnemen.

De bevoegdheid om betalings- of leveringsverplichtingen op te schorten mag niet gelden voor verplichtingen jegens systemen of deelnemers aan systemen die zijn aangewezen krachtens Richtlijn 98/26/EG, CTP's en centrale banken, waaronder CTP's uit derde landen die door de ESMA zijn erkend. Richtlijn 98/26/EG beperkt het risico dat aan deelname aan betalings- en effectenafwikkelingssystemen is verbonden, met name door de verstoring ten gevolge van de insolventie van een deelnemer in een dergelijk systeem te beperken. Om ervoor te zorgen dat deze bescherming ook in crisissituaties naar behoren werkt en dat de exploitanten van betalings- en effectenafwikkelingssystemen en andere marktdeelnemers over de nodige zekerheid blijven beschikken, moet Richtlijn 2014/59/EU worden gewijzigd om te bepalen dat een crisispreventie- of crisisbeheersingsmaatregel op zich niet als een insolventieprocedure in de zin van Richtlijn 98/26/EG mag worden beschouwd, mits de materiële verplichtingen uit hoofde van het contract verder worden nagekomen. Niets in Richtlijn 2014/59/EU mag echter afbreuk doen aan de werking van een in Richtlijn 98/26/EG aangewezen systeem of aan het recht op zakelijke zekerheden dat door diezelfde richtlijn wordt gegarandeerd.

(20a) Een kernelement voor doeltreffende afwikkeling is ervoor te zorgen dat, zodra een instelling in afwikkeling gaat, haar tegenpartijen bij derivaten en andere financiële contracten hun posities niet kunnen beëindigen enkel en alleen omdat de instelling in afwikkeling is gegaan. Afwikkelingsautoriteiten mogen betalings- of leveringsverplichtingen op grond van een contract met een instelling in afwikkeling opschorten en hebben de bevoegdheid de rechten van tegenpartijen om financiële contracten voortijdig, versneld of anderszins te beëindigen, te beperken. Deze vereisten zijn niet rechtstreeks van toepassing op onder het recht van een derde land vallende contracten. Indien er geen wettelijk kader voor grensoverschrijdende erkenning is, moeten de lidstaten eisen instellingen en entiteiten als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d), verplichten om in de betreffende financiële contracten een beding opnemen waarin zij erkennen dat de afwikkelingsautoriteiten te hunner aanzien bevoegdheden tot opschorting of beperking van rechten en plichten kunnen uitoefenen en dat zij gebonden zijn aan de vereisten van artikel 68 alsof het financiële contract werd beheerst door het recht van de betrokken lidstaat. Om het risico op besmetting te beperken kunnen de lidstaten eisen dat moederondernemingen erop toezien dat dochterondernemingen in derde landen die kredietinstellingen zijn, beleggingsondernemingen zijn (of zouden zijn indien zij een hoofdkantoor in de betreffende lidstaat hadden) of financiële instellingen zijn, hun financiële contracten wijzigen die gegarandeerd of anderszins ondersteund worden door de moederonderneming of die het wederzijdse recht op wanbetaling ten aanzien van de moedermaatschappij bevatten.

- (26) Aangezien de doelstellingen van deze Richtlijn, namelijk de vaststelling van eenvormige regels inzake het herstel- en afwikkelingskader, niet voldoende door de lidstaten kunnen worden verwezenlijkt en derhalve vanwege de omvang van het optreden beter op het niveau van de Unie kunnen worden verwezenlijkt, kan de Unie maatregelen nemen in overeenstemming met het subsidiariteitsbeginsel zoals neergelegd in artikel 5 van het Verdrag betreffende de Europese Unie. Overeenkomstig het in dat artikel neergelegde evenredigheidsbeginsel gaat deze richtlijn niet verder dan nodig is om die doelstellingen te verwezenlijken.
- (27) Om voldoende tijd te geven voor de omzetting en toepassing van deze richtlijn, moeten de lidstaten achttien maanden vanaf de datum van inwerkingtreding krijgen om deze richtlijn in hun nationale wetgeving om te zetten. De bepalingen betreffende de openbaarmaking moeten met ingang van 1 januari 2024 worden toegepast opdat instellingen in de hele Unie een passende termijn krijgen om op ordelijke wijze het vereiste MREL-niveau te halen.

HEBBEN DE VOLGENDE RICHTLIJN VASTGESTELD:

Artikel 1

Wijzigingen van Richtlijn 2014/59/EU

- 2) In artikel 2, lid 1, punten 70 en 71, artikel 36, lid 4, onder d), artikel 37, lid 10, onder a), artikel 44, lid 3, artikel 44, lid 4, artikel 45, lid 5, onder a), artikel 46, artikel 47, lid 1, onder b), punt ii), artikel 48, artikel 63, lid 1, onder e), f) en j), artikel 66, lid 4, en Afdeling B, punten 6 en 17, van de bijlage wordt "in aanmerking komende passiva" vervangen door "bail-inbare passiva", zoals passend.
- 3) Aan artikel 2, lid 1, wordt het volgende punt toegevoegd:
- 71 bis. "in aanmerking komende passiva": bail-inbare passiva die, voor zover van toepassing, aan de voorwaarden van artikel 45 ter of artikel 45 octies, lid 3, onder a), voldoen."

4) Aan artikel 2, lid 1, worden de volgende punten 83 bis, 83 ter en 83 quater toegevoegd:

83 bis. "af te wikkelen entiteit":

- a) een in de Unie gevestigde entiteit die in overeenstemming met artikel 12 door de afwikkelingsautoriteit wordt geïdentificeerd als een entiteit ten aanzien waarvan het afwikkelingsplan in een afwikkelingsmaatregel voorziet; of
- b) een instelling die geen deel uitmaakt van een groep die aan geconsolideerd toezicht onderworpen is overeenkomstig de artikelen 111 en 112 van Richtlijn 2013/36/EU, en ten aanzien waarvan het overeenkomstig artikel 10 opgestelde afwikkelingsplan voorziet in afwikkelingsmaatregelen.

83 ter. "af te wikkelen groep":

- a) een af te wikkelen entiteit en haar dochterondernemingen, niet zijnde:
 - i) de af te wikkelen entiteiten zelf; of
 - ii) dochterondernemingen van andere af te wikkelen entiteiten; of
 - iii) in een derde land gevestigde entiteiten die volgens het afwikkelingsplan geen deel uitmaken van de af te wikkelen groep, alsook de dochterondernemingen daarvan;
- b) bij een centraal orgaan aangesloten kredietinstellingen, het centraal orgaan en alle instellingen die onder zeggenschap van het centraal orgaan staan, wanneer één van deze entiteiten een af te wikkelen entiteit is.

83 quater. "mondiaal systeemrelevante instelling": een mondiaal systeemrelevante instelling (MSI) als gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 132, van Verordening (EU) nr. 575/2013;

4 bis) In artikel 10, lid 6, wordt de volgende alinea ingevoegd:

"Het afwikkelingsplan wordt in voorkomend geval herzien na het uitvoeren van de afwikkelingsmaatregelen of het uitoefenen van de in artikel 59 bedoelde bevoegdheden.

Bij het bepalen van de in artikel 10, lid 7, onder o) en p), uiterste termijnen houdt de afwikkelingsautoriteit rekening met de termijn voor naleving van het vereiste van artikel 104 ter van Richtlijn 2013/36/EU".

4 ter) In artikel 10, lid 7, wordt punt o) vervangen door:

"o) de in de artikelen 45 octies en 45 septies bedoelde vereisten en een termijn voor het behalen van dat niveau, indien van toepassing;"

4 quater) In artikel 10, lid 7, wordt punt p) vervangen door:

"p) indien een afwikkelingsautoriteit artikel 45 ter, lid 3, toepast, een nalevingstermijn voor de af te wikkelen entiteit."

4 quinquies) In artikel 10, lid 7, wordt de volgende alinea ingevoegd:

"Bij het bepalen van de in de eerste alinea, onder o) en p) bedoelde termijnen wordt er in het afwikkelingsplan voor gezorgd dat deze termijnen passend zijn en rekening houden met:

- i) het overwicht van deposito's en de afwezigheid van schuldinstrumenten in het financieringsmodel;
- ii) de beperkte toegang tot de kapitaalmarkten voor de in aanmerking komende passiva;
- iii) de mate waarin gesteund wordt op tier 1-kernkapitaal voor het voldoen aan het in artikel 45 septies bedoelde vereiste."

5) In artikel 12 wordt lid 1 vervangen door:

"1. De lidstaten zorgen ervoor dat afwikkelingsautoriteiten op groepsniveau, samen met de afwikkelingsautoriteiten van dochterondernemingen en na raadpleging van de afwikkelingsautoriteiten van significante bijkantoren voor zover dat voor het significante bijkantoor van belang is, groepsafwikkelingsplannen opstellen. Het groepsafwikkelingsplan bevat maatregelen die moeten worden genomen met betrekking tot:

- a) de EU-moederonderneming;
- b) de dochterondernemingen die deel uitmaken van de groep en in de Unie gevestigd zijn;
- c) de entiteiten als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder c) en d); en
- d) behoudens titel VI, de dochterondernemingen die deel uitmaken van de groep en die buiten de Unie gevestigd zijn.

In overeenstemming met de in de eerste alinea genoemde maatregelen, bevat het afwikkelingsplan voor elke groep:

- a) de af te wikkelen entiteiten;
- b) de af te wikkelen groepen."

6) In artikel 12, lid 3, worden de punten a) en b) vervangen door:

"a) beschrijft de afwikkelingsmaatregelen die gepland zijn voor af te wikkelen entiteiten in de scenario's als bedoeld in artikel 10, lid 3, alsmede de gevolgen van die afwikkelingsmaatregelen voor de andere entiteiten van de groep als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) en d), voor de moederonderneming en voor dochterondernemingen;

b) onderzoekt in welke mate de afwikkelingsinstrumenten en -bevoegdheden op gecoördineerde wijze op in de Unie gevestigde af te wikkelen entiteiten kunnen worden toegepast en uitgeoefend, inclusief maatregelen die de overname van de groep als geheel, of van afzonderlijke bedrijfsonderdelen of -activiteiten van een aantal groepsentiteiten of van bepaalde groepsentiteiten of af te wikkelen groepen, door een derde vergemakkelijken, en brengt alle potentiële belemmeringen voor een gecoördineerde afwikkeling in kaart;"

7) In artikel 12, lid 3, wordt punt e) vervangen door:

"e) beschrijft eventuele niet in deze richtlijn vermelde aanvullende maatregelen die de desbetreffende afwikkelingsautoriteiten van plan zijn te nemen met betrekking tot de entiteiten binnen de af te wikkelen groep;"

- 8) Aan artikel 12, lid 3, wordt het volgende punt a1) toegevoegd:

"a1) beschrijft, indien een groep uit meer dan één af te wikkelen groep bestaat, geplande afwikkelingsmaatregelen ten aanzien van de af te wikkelen entiteiten van elke af te wikkelen groep en de gevolgen van die maatregelen voor:

- i) andere entiteiten van de groep die tot dezelfde af te wikkelen groep behoren;
- ii) andere af te wikkelen groepen."

- 9) In artikel 13, lid 4, wordt na de eerste alinea de volgende alinea ingevoegd:

"Indien een groep uit meer dan één af te wikkelen groep bestaat, wordt de planning van de afwikkelingsmaatregelen als bedoeld in artikel 12, lid 3, onder a1), opgenomen in een gezamenlijk besluit als bedoeld in de eerste alinea."

- 10) In artikel 13, lid 6, wordt de eerste alinea vervangen door:

"Indien de afwikkelingsautoriteiten er niet in slagen binnen vier maanden een gezamenlijk besluit te nemen, neemt elke afwikkelingsautoriteit die verantwoordelijk is voor een dochteronderneming en het niet eens is met het groepsafwikkelingsplan zelf een besluit, wijst zij, in voorkomend geval, de af te wikkelen entiteit aan en stelt zij een afwikkelingsplan op – dat ze bijhoudt – voor de af te wikkelen groep bestaande uit entiteiten in haar rechtsgebied. Elk van de individuele besluiten van afwikkelingsautoriteiten die het oneens zijn wordt volledig gemotiveerd, bevat de redenen voor de afwijzing van het voorgestelde groepsafwikkelingsplan en houdt rekening met de standpunten en voorbehouden van de andere afwikkelingsautoriteiten en bevoegde autoriteiten. Elke afwikkelingsautoriteit brengt haar besluit ter kennis van de andere leden van het afwikkelingscollege."

11) In artikel 16, lid 1, wordt de tweede alinea vervangen door:

"Een groep wordt geacht afwikkelaar te zijn indien het haalbaar en geloofwaardig is dat de afwikkelingsautoriteiten ofwel groepsentiteiten volgens een normale insolventieprocedure liquideren ofwel die groep afwikkelen door op de af te wikkelen entiteiten van die groep afwikkelingsinstrumenten en -bevoegdheden toe te passen met maximale voorkoming van belangrijke nadelige gevolgen voor de financiële systemen, ook bij algemenere financiële instabiliteit of systeembrede gebeurtenissen, van de lidstaten waarin de groepsentiteiten of bijkantoren zijn gevestigd, of van andere lidstaten of van de Unie, en met het oog op het garanderen van de continuïteit van kritieke functies die door die groepsentiteiten worden uitgevoerd, indien deze gemakkelijk tijdig kunnen worden afgesplitst of via andere middelen. De afwikkelingsautoriteiten op groepsniveau stellen de EBA tijdig in kennis wanneer een groep niet afwikkelaar wordt geacht."

12) In artikel 16 wordt het volgende lid 4 toegevoegd:

"Indien een groep uit meer dan één af te wikkelen groep bestaat, zorgen de lidstaten ervoor dat de in lid 1 bedoelde autoriteiten de afwikkelaarheid van elke af te wikkelen groep in overeenstemming met dit artikel beoordelen.

De in de eerste alinea bedoelde beoordeling wordt uitgevoerd in aanvulling op de beoordeling van de afwikkelaarheid van de hele groep en wordt verricht volgens de in artikel 13 omschreven besluitvormingsprocedure."

12 bis) Na artikel 16 wordt een nieuw artikel 16 bis ingevoegd:

"Artikel 16 bis

Bevoegdheid tot het verbieden van bepaalde uitkeringen

1. Indien een entiteit tegelijk voldoet aan het gecombineerd buffervereiste als gedefinieerd in artikel 128, punt 6, van Richtlijn 2013/36/EU en artikel 141 bis, lid 1, onder a), b) en c), van Richtlijn 2013/36/EU, maar niet voldoet aan het gecombineerd buffervereiste als gedefinieerd in artikel 128, punt 6, van Richtlijn 2013/36/EU en tegelijk niet aan

- i) de vereisten bedoeld in artikel 92 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013, en
- ii) de vereisten bedoeld in de artikelen 45 quater en 45 quinquies wanneer deze overeenkomstig artikel 45, lid 2, punt a), van deze richtlijn zijn berekend,

is de afwikkelingsautoriteit van die entiteit bevoegd een entiteit te verbieden uitkeringen, in overeenstemming met de in de leden 2 en 3 genoemde voorwaarden, voor een bedrag dat hoger is dan het maximaal uitkeerbare bedrag voor het minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva ('M-MDA'), berekend overeenkomstig lid 4, te verrichten door het stellen van een van de volgende handelingen:

- a) uitkeringen verrichten in verband met tier 1-kernkapitaal;
- b) een verplichting aangaan tot het betalen van variabele beloning of van uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen, of tot het betalen van variabele beloning als de verplichting tot betalen werd aangegaan op het ogenblik dat de entiteit niet aan de gecombineerde buffervereisten voldeed;
- c) betalingen verrichten op aanvullend tier 1-instrumenten.

Indien de entiteit zich in de in de eerste alinea bedoelde situatie bevindt, meldt zij de inbreuk onverwijld aan de afwikkelingsautoriteit.

2) In de in lid 1 bedoelde situatie beoordeelt de afwikkelingsautoriteit van de entiteit, na raadpleging van de bevoegde autoriteit, zonderodeloze vertraging of zij de in lid 1 bedoelde bevoegdheid zal uitoefenen, waarbij zij rekening houdt met de volgende elementen:

- a) de reden, de duur en de omvang van de inbreuk en de gevolgen ervan voor de afwikkelbaarheid;
- b) de wijze waarop de financiële situatie van de entiteit evolueert en de waarschijnlijkheid dat zij in de voorzienbare toekomst aan de in artikel 32, lid 1, onder a), genoemde voorwaarde voldoet;
- c) het vooruitzicht dat de entiteit in staat zal zij zich binnen een redelijke termijn te conformeren aan de in lid 1 bedoelde vereisten;
- d) indien de entiteit niet in staat is te zorgen voor vervanging van passiva die niet langer voldoen aan de criteria om in aanmerking te komen of de criteria inzake looptijd die zijn vastgesteld in de artikelen 72 ter en 72 quater van Verordening (EU) nr. 575/2013, artikel 45 ter of artikel 45 octies, lid 3, ongeacht of dat onvermogen van individuele aard is, dan wel te wijten is aan een algehele marktverstoring;
- e) Indien uitoefening van de in lid 1 bedoelde bevoegdheid de meest geschikte en evenredige manier is om de situatie van de entiteit aan te pakken, gezien de mogelijke gevolgen ervan voor zowel de financieringsvoorwaarden als de afwikkelbaarheid van de betrokken entiteit.

De opportuniteit van het uitoefenen van de in lid 1 bedoelde bevoegdheid wordt door de afwikkelingsautoriteit ten minste iedere maand opnieuw beoordeeld zolang de inbreuk duurt en de entiteit zich in de in lid 1 bedoelde situatie blijft bevinden.

3. Indien de afwikkelingsautoriteit oordeelt dat de entiteit zich zes maanden na de melding van de in lid 1 bedoelde situatie nog steeds in die situatie bevindt, oefent de afwikkelingsautoriteit, na raadpleging van de bevoegde autoriteit, de in lid 1 bedoelde bevoegdheid uit, behalve indien de afwikkelingsautoriteit van oordeel is dat ten minste twee van de volgende voorwaarden vervuld zijn:

- i) de inbreuk is toe te schrijven aan een ernstige verstoring van de werking van de financiële markten, die aanleiding geeft tot algemene spanning in verschillende segmenten van de financiële markten;
- ii) de in punt i) bedoelde verstoring leidt niet alleen tot een grotere prijsvolatiliteit van de eigenvermogensinstrumenten en in aanmerking komende passiva-instrumenten van de entiteit of hogere kosten voor de entiteit, maar zelfs tot een gehele of gedeeltelijke sluiting van de markten, die de entiteit belet eigenvermogensinstrumenten en in aanmerking komende passiva-instrumenten uit te geven op de markten;
- iii) de in punt ii) bedoelde sluiting van de markt valt niet alleen voor de betrokken entiteit, maar ook voor diverse andere entiteiten waar te nemen;
- iv) de in punt i) bedoelde verstoring belet de betrokken entiteit eigenvermogensinstrumenten en in aanmerking komende passiva-instrumenten uit te geven in een volume dat toereikend is om de inbreuk te verhelpen;
- v) een uitoefening van de in lid 1 bedoelde bevoegdheid leidt tot negatieve spillover-effecten voor een deel van de bankensector, die de financiële stabiliteit kunnen ondermijnen.

Indien de in de vorige alinea genoemde uitzondering wordt toegepast, brengt de afwikkelingsautoriteit haar besluit ter kennis van de bevoegde autoriteit en licht zij haar oordeel schriftelijk toe.

De afwikkelingsautoriteit evalueert de situatie maandelijks in het licht van de in de vorige alinea genoemde voorwaarden, teneinde te beoordelen of de uitzondering kan worden toegepast.

4. Het 'M-MDA' wordt berekend door de overeenkomstig lid 5 berekende som te vermenigvuldigen met de overeenkomstig lid 6 bepaalde factor. Het 'M-MDA' wordt verminderd door elk van de in lid 1, onder a), b) of c), bedoelde handelingen.

5. De overeenkomstig lid 4 te vermenigvuldigen som bestaat uit:

- a) tussentijdse winsten die niet in het tier 1-kernkapitaal overeenkomstig artikel 26, lid 2, van Verordening (EU) nr. 575/2013 zijn opgenomen, naast elke uitkering van winst of elke betaling in verband met de in lid 1, onder a), b) of c), van dit artikel vermelde handelingen;

vermeerderd met

- b) eindejaarswinsten die niet in het tier 1-kernkapitaal overeenkomstig artikel 26, lid 2, van Verordening (EU) nr. 575/2013 zijn opgenomen, naast elke uitkering van winst of elke betaling in verband met de in lid 1, onder a), b) of c), van dit artikel vermelde handelingen;

min

- c) bedragen die als belasting verschuldigd zouden zijn als de in dit lid, onder a) en onder b), genoemde elementen werden ingehouden.

6. De factor wordt op de volgende wijze vastgesteld:

- a) indien het door de instelling aangehouden tier 1-kernkapitaal dat niet wordt gebruikt om te voldoen aan een van de in artikel 92 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013 en in artikel 45 quater en artikel 45 quinquies van deze richtlijn vastgestelde eigenvermogensvereisten, uitgedrukt als percentage van het totaal van de risicoposten berekend in overeenstemming met artikel 92, lid 3, van Verordening (EU) nr. 575/2013, binnen het eerste (dit wil zeggen het laagste) kwartiel van het gecombineerd buffervereiste ligt, is de factor 0;

- b) indien het door de instelling aangehouden tier 1-kernkapitaal dat niet wordt gebruikt om te voldoen aan een van de in artikel 92 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013 en in artikel 45 quater en artikel 45 quinquies van deze richtlijn vastgestelde eigenvermogensvereisten, uitgedrukt als percentage van het totaal van de risicoposten berekend in overeenstemming met artikel 92, lid 3, van Verordening (EU) nr. 575/2013, binnen het tweede kwartiel van het gecombineerd buffervereiste ligt, is de factor 0,2;
- c) indien het door de instelling aangehouden tier 1-kernkapitaal dat niet wordt gebruikt om te voldoen aan de in artikel 92 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013 en in artikel 45 quater en artikel 45 quinquies van deze richtlijn vastgestelde eigenvermogensvereisten, uitgedrukt als percentage van het totaal van de risicoposten berekend in overeenstemming met artikel 92, lid 3, van Verordening (EU) nr. 575/2013, binnen het derde kwartiel van het gecombineerd buffervereiste ligt, is de factor 0,4;
- d) indien het door de instelling aangehouden tier 1-kernkapitaal dat niet wordt gebruikt om te voldoen aan het in artikel 92 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013 en in artikel 45 quater en artikel 45 quinquies van deze richtlijn vastgestelde eigenvermogensvereisten, uitgedrukt als percentage van het totaal van de risicoposten berekend in overeenstemming met artikel 92, lid 3, van Verordening (EU) nr. 575/2013, binnen het vierde (dit wil zeggen het hoogste) kwartiel van het gecombineerd buffervereiste ligt, is de factor 0,6.

De ondergrens en de bovengrens van elk kwartiel van het gecombineerd buffervereiste worden als volgt berekend:

$$\text{Lower bound of quartile} = \frac{\text{Combined buffer requirement}}{4} \times (Qn - 1)$$

$$\text{Upper bound of quartile} = \frac{\text{Combined buffer requirement}}{4} \times Qn$$

"Q_n" is het volgnummer van het desbetreffende kwartiel."

(12aa) In artikel 17 wordt 'instelling' vervangen door 'entiteit';

(13) Aan artikel 17, lid 3, wordt de volgende alinea toegevoegd:

"De entiteit stelt, binnen twee weken na de datum van ontvangst van een in overeenstemming met lid 1 gedane kennisgeving, aan de afwikkelingsautoriteit mogelijke maatregelen en het bijbehorende tijdpad voor om te verzekeren dat de instelling voldoet aan artikel 45 septies of 45 octies en aan het vereiste bedoeld in artikel 128, punt 6, van Richtlijn 2013/36/EU, indien een materiële belemmering voor de afwikkelbaarheid te wijten is aan een situatie waarin:

- a) de entiteit tegelijk voldoet aan het gecombineerd buffervereiste als gedefinieerd in artikel 128, punt 6, van Richtlijn 2013/36/EU en artikel 141 bis, onder a), b) en c), van Richtlijn 2013/36/EU, maar tegelijk niet voldoet aan het gecombineerd buffervereiste als gedefinieerd in artikel 128, punt 6, van Richtlijn 2013/36/EU en de vereisten bedoeld in artikel 92 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013 of de vereisten bedoeld in artikel 45 quater en artikel 45 quinquies, wanneer deze overeenkomstig artikel 45, lid 2, onder a), zijn berekend; of
- b) de entiteit niet voldoet aan de in de artikel 92 bis en artikel 494 van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde vereisten, noch aan de in de artikel 45 quater en artikel 45 quinquies bedoelde vereisten.

Voor het tijdschema voor de uitvoering van de voorgestelde maatregelen wordt rekening gehouden met de redenen die aanleiding hebben gegeven tot de belemmering in kwestie. Na raadpleging van de bevoegde autoriteit oordeelt de afwikkelingsautoriteit of de desbetreffende wezenlijke belemmering met deze maatregelen effectief wordt aangepakt of weggenomen".

- 14) In artikel 17, lid 5, wordt het volgende punt h1) ingevoegd:
- "h1) eisen dat een instelling of een entiteit als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d), een plan indient om weer te voldoen aan artikelen 45 septies of 45 octies, uitgedrukt als een totaal van de risicoposten, berekend in overeenstemming met artikel 92, lid 3, van Verordening (EU) nr. 575/2013, en, waar van toepassing, aan het vereiste bedoeld in artikel 128, punt 6, van Richtlijn 2013/36/EU, en aan de vereisten bedoeld in artikel 45 septies of artikel 45 octies, uitgedrukt als een percentage van de totale blootstelling bedoeld in artikel 429 en artikel 429 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013;"
- 15) In artikel 17, lid 5, wordt het volgende punt j1) ingevoegd:
- 'j1) eisen dat een instelling of een entiteit als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d), het looptijdprofiel wijzigt van de eigenvermogensinstrumenten, na de instemming van de bevoegde autoriteit te hebben verkregen, en van de in aanmerking komende passiva bedoeld in artikel 45 ter of de elementen bedoeld in artikel 45 octies, lid 3, onder a) en b), om verdere naleving van artikel 45 septies of artikel 45 octies te verzekeren."
- 16) In artikel 17, lid 5, onder i) en j), wordt "artikel 45" vervangen door "artikel 45 septies en artikel 45 octies".
- 17) In artikel 18 worden de leden 1 tot en met 7 vervangen door:
- "1. Na raadpleging van het toezichtcollege en de afwikkelingsautoriteiten in de rechtsgebieden waar significante bijkantoren gevestigd zijn, voor zover een en ander relevant is voor het significante bijkantoor, neemt de afwikkelingsautoriteit op groepsniveau samen met de afwikkelingsautoriteiten van dochterondernemingen de krachtens artikel 16 vereiste beoordeling in acht in het afwikkelingscollege, en neemt zij alle redelijke maatregelen om tot een gezamenlijk besluit te komen over de toepassing van de overeenkomstig artikel 17, lid 4, vastgestelde maatregelen met betrekking tot alle af te wikkelen entiteiten en hun dochterondernemingen die in artikel 1, lid 1, bedoelde entiteiten zijn en deel uitmaken van de groep.

2. De afwikkelingsautoriteit op groepsniveau stelt – in samenwerking met de consoliderende toezichthouder en de EBA in overeenstemming met artikel 25, lid 1, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 – een verslag op en dient dit in bij de EU-moederonderneming, bij de afwikkelingsautoriteiten van dochterondernemingen, die het doorzenden aan de dochterondernemingen die onder hun toezicht staan, en bij de afwikkelingsautoriteiten van rechtsgebieden waar significante bijkantoren gevestigd zijn. Het verslag wordt opgesteld na raadpleging van de bevoegde autoriteiten en bevat een analyse van de materiële belemmeringen voor de doeltreffende toepassing van de afwikkelingsinstrumenten en de uitoefening van de afwikkelingsbevoegdheden met betrekking tot de groep en tot af te wikkelen groepen indien een groep uit meer dan één af te wikkelen groep bestaat. In het verslag wordt het effect op het bedrijfsmodel van de instelling onderzocht en worden evenredige en gerichte maatregelen aanbevolen die volgens de autoriteit nodig of passend zijn om deze belemmeringen weg te nemen.

Indien de belemmering voor de afwikkelbaarheid van de groep te wijten is aan een in artikel 17, lid 3, tweede alinea, bedoelde situatie van een entiteit van de groep, brengt de afwikkelingsautoriteit op groepsniveau haar beoordeling van die belemmering ter kennis van de EU-moederonderneming na raadpleging van de afwikkelingsautoriteit van de af te wikkelen entiteit en de afwikkelingsautoriteiten van haar dochterinstellingen.

3. Binnen vier maanden na de datum van ontvangst van het verslag kan de EU-moederonderneming opmerkingen indienen en aan de afwikkelingsautoriteit op groepsniveau alternatieve maatregelen voorstellen om de in het verslag genoemde belemmeringen weg te nemen.

Indien deze belemmeringen te wijten zijn aan een situatie waarin een in artikel 17, lid 3, tweede alinea, bedoelde entiteit van de groep zich bevindt, stelt de EU-moederonderneming, binnen twee weken na de datum van ontvangst van een in overeenstemming met lid 2 gedane kennisgeving, aan de afwikkelingsautoriteit op groepsniveau mogelijke maatregelen voor, alsook het tijdschema ter zake, teneinde te waarborgen dat de entiteit van de groep voldoet aan artikel 45 septies of artikel 45 octies, uitgedrukt als een totaal van de risicoposten, berekend in overeenstemming met artikel 92, lid 3, van Verordening (EU) nr. 575/2013 en, waar van toepassing, het vereiste bedoeld in artikel 128, punt 6, van Richtlijn 2013/36/EU, alsmede aan de vereisten bedoeld in artikel 45 septies en artikel 45 octies, uitgedrukt als een percentage van de totale blootstelling bedoeld in artikel 429 en artikel 429 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013.

Voor het tijdschema voor de uitvoering van de voorgestelde maatregelen wordt rekening gehouden met de redenen die aanleiding hebben gegeven tot de belemmering in kwestie. Na raadpleging van de bevoegde autoriteit oordeelt de afwikkelingsautoriteit of de desbetreffende wezenlijke belemmering met deze maatregelen effectief wordt aangepakt of weggenomen".

4. De afwikkelingsautoriteit op groepsniveau deelt elke door de EU-moederonderneming voorgestelde maatregel mee aan de consoliderende toezichthouder, de EBA, de afwikkelingsautoriteiten van de dochterondernemingen en de afwikkelingsautoriteiten in de rechtsgebieden waar significante bijkantoren gevestigd zijn, voor zover een en ander relevant is voor het significante bijkantoor. Na raadpleging van de bevoegde autoriteiten en de afwikkelingsautoriteiten in de rechtsgebieden waar significante bijkantoren gevestigd zijn, doen de afwikkelingsautoriteiten op groepsniveau en de afwikkelingsautoriteiten van de dochterondernemingen alles wat in hun vermogen ligt om binnen het afwikkelingscollege tot een gezamenlijk besluit te komen met betrekking tot de vaststelling van de materiële belemmeringen en, indien nodig, de beoordeling van de door de EU-moederonderneming voorgestelde maatregelen alsmede de door de autoriteiten geëiste maatregelen om de belemmeringen aan te pakken of weg te nemen, waarbij rekening gehouden wordt met de mogelijke gevolgen van de maatregelen in alle lidstaten waar de groep actief is.

5. Het gezamenlijke besluit wordt genomen binnen vier maanden na de indiening van opmerkingen door de EU-moederonderneming. Indien de EU-moederonderneming geen opmerkingen heeft ingediend, wordt het gezamenlijke besluit genomen binnen één maand vanaf het verstrijken van de in lid 3 bedoelde periode van vier maanden.

Het gezamenlijke besluit met betrekking tot de belemmering voor de afwikkelbaarheid als gevolg van een in artikel 17, lid 3, tweede alinea, bedoelde situatie wordt genomen binnen twee weken na de indiening van opmerkingen door de EU-moederonderneming in overeenstemming met lid 3.

Het gezamenlijke besluit wordt gemotiveerd en opgenomen in een document dat door de afwikkelingsautoriteit op groepsniveau aan de EU-moederonderneming wordt verstrekt.

Op verzoek van een afwikkelingsautoriteit kan de EBA overeenkomstig artikel 31, onder c), van Verordening (EU) nr. 1093/2010 de afwikkelingsautoriteiten helpen om tot een gezamenlijk besluit te komen.

6. Indien binnen de in lid 5 bedoelde periode geen gezamenlijk besluit is genomen, neemt de afwikkelingsautoriteit op groepsniveau, na raadpleging van de afwikkelingsautoriteiten van de af te wikkelen entiteiten, indien verschillend, zelf een besluit over de passende maatregelen die overeenkomstig artikel 17, lid 4, op het niveau van de groep moeten worden genomen.

Het besluit wordt volledig gemotiveerd en houdt rekening met de standpunten en voorbehouden van andere afwikkelingsautoriteiten. Het besluit wordt door de afwikkelingsautoriteit op groepsniveau aan de EU-moederonderneming verstrekt.

Indien een afwikkelingsautoriteit aan het eind van de in lid 5 bedoelde periode een in lid 9 van dit artikel vermelde zaak aan de EBA heeft voorgelegd in overeenstemming met artikel 19 van Verordening (EU) nr. 1093/2010, stelt de afwikkelingsautoriteit op groepsniveau haar besluit uit, wacht zij een eventueel door de EBA overeenkomstig artikel 19, lid 3, van die verordening genomen besluit af en neemt zij haar besluit in overeenstemming met het besluit van de EBA. De in lid 5 bedoelde periode wordt beschouwd als verzoeningsperiode in de zin van die verordening. De EBA neemt binnen één maand een besluit. De zaak wordt niet meer aan de EBA voorgelegd na het einde van de in lid 5 bedoelde periode of nadat een gezamenlijk besluit is genomen. Indien de EBA niet tot een besluit komt, is het besluit van de afwikkelingsautoriteit op groepsniveau van toepassing.

6 bis. Indien binnen de in lid 5 bedoelde periode geen gezamenlijk besluit is genomen, neemt de afwikkelingsautoriteit van de desbetreffende af te wikkelen entiteit zelf een besluit over de passende maatregelen die overeenkomstig artikel 17, lid 4, op het niveau van de af te wikkelen groep moeten worden genomen.

Het besluit wordt volledig gemotiveerd en houdt rekening met de standpunten en voorbehouden van de afwikkelingsautoriteiten van andere entiteiten van dezelfde af te wikkelen groep en de afwikkelingsautoriteit op groepsniveau. Het besluit wordt de af te wikkelen entiteit ter kennis gebracht door de bevoegde afwikkelingsautoriteiten.

Indien een afwikkelingsautoriteit aan het eind van de in lid 5 bedoelde periode een in lid 9 van dit artikel vermelde zaak aan de EBA heeft voorgelegd in overeenstemming met artikel 19 van Verordening (EU) nr. 1093/2010, stelt de afwikkelingsautoriteit van de af te wikkelen entiteit haar besluit uit, wacht zij een eventueel door de EBA overeenkomstig artikel 19, lid 3, van die verordening genomen besluit af en neemt zij haar besluit in overeenstemming met het besluit van de EBA. De in lid 5 bedoelde periode wordt beschouwd als verzoeningsperiode in de zin van die verordening. De EBA neemt binnen één maand een besluit. De zaak wordt niet meer aan de EBA voorgelegd na het einde van de in lid 5 bedoelde periode of nadat een gezamenlijk besluit is genomen. Indien de EBA niet tot een besluit komt, is het besluit van de afwikkelingsautoriteit van de af te wikkelen entiteit van toepassing."

7. Bij ontstentenis van een gezamenlijk besluit nemen de afwikkelingsautoriteiten van de dochterondernemingen die geen af te wikkelen entiteiten zijn zelf een besluit over de passende maatregelen die de dochterondernemingen overeenkomstig artikel 17, lid 4, op individueel niveau moeten nemen. Het besluit wordt volledig gemotiveerd en houdt rekening met de standpunten en voorbehouden van de andere afwikkelingsautoriteiten. Het besluit wordt verstrekt aan de dochteronderneming en aan de betrokken af te wikkelen entiteit, aan de afwikkelingsautoriteit van de af te wikkelen entiteit en, indien verschillend, aan de afwikkelingsautoriteit op groepsniveau.

Indien een afwikkelingsautoriteit aan het eind van de in lid 5 bedoelde periode een in lid 9 van dit artikel vermelde zaak aan de EBA heeft voorgelegd in overeenstemming met artikel 19 van Verordening (EU) nr. 1093/2010, stelt de afwikkelingsautoriteit van de dochteronderneming haar besluit uit, wacht zij een eventueel door de EBA overeenkomstig artikel 19, lid 3, van die verordening genomen besluit af en neemt zij haar besluit in overeenstemming met het besluit van de EBA. De in lid 5 bedoelde periode wordt beschouwd als verzoeningsperiode in de zin van die verordening. De EBA neemt haar besluit binnen één maand. De zaak wordt niet meer aan de EBA voorgelegd na het einde van de in lid 5 bedoelde periode of nadat een gezamenlijk besluit is genomen. Indien de EBA niet tot een besluit komt, is het besluit van de afwikkelingsautoriteit van de dochteronderneming van toepassing."

20) In artikel 32, lid 1, wordt punt b) vervangen door:

" b) gezien de timing en andere ter zake doende omstandigheden valt het redelijkerwijs niet te verwachten dat ten aanzien van de instelling genomen alternatieve maatregelen van de particuliere sector, met inbegrip van maatregelen door een institutioneel protectiestelsel, of maatregelen van een toezichthouder, met inbegrip van vroegtijdige-interventiemaatregelen of de afschrijving of omzetting van relevante kapitaalinstrumenten of in artikel 45 octies, lid 3, onder a), bedoelde in aanmerking komende passiva overeenkomstig artikel 59, lid 2, het falen van de instelling binnen een redelijk tijdsbestek zou voorkomen;"

20 bis) Het volgende artikel 32 bis wordt ingevoegd:

"Artikel 32 bis

Afwikkelingsvoorwaarden voor kredietinstellingen die blijvend zijn aangesloten bij een centraal orgaan

De lidstaten zorgen ervoor dat de afwikkelingsautoriteiten een afwikkelingsmaatregel kunnen nemen ten aanzien van een centraal orgaan en alle aangesloten kredietinstellingen, indien het centraal orgaan en de aangesloten kredietinstellingen als geheel voldoen aan de in artikel 32, lid 1, genoemde voorwaarden."

21) In artikel 33 worden de leden 2, 3 en 4 vervangen door:

"2. De lidstaten zorgen ervoor dat afwikkelingsautoriteiten een afwikkelingsmaatregel nemen ten aanzien van een in artikel 1, lid 1, onder c) of d), bedoelde entiteit indien die entiteit aan de in artikel 32, lid 1, gestelde voorwaarden voldoet.

3. Indien de dochterinstellingen van een gemengde holding direct of indirect in handen zijn van een financiële tussenholding, bepaalt het afwikkelingsplan dat de financiële tussenholding als een af te wikkelen entiteit wordt aangemerkt en zorgen de lidstaten ervoor dat ten aanzien van de financiële tussenholding afwikkelingsmaatregelen gericht op de afwikkeling van de groep worden genomen. De lidstaten zorgen ervoor dat de afwikkelingsautoriteiten ten aanzien van de gemengde holding geen afwikkelingsmaatregelen gericht op de afwikkeling van de groep nemen.

4. Behoudens lid 3 van dit artikel en ondanks het feit dat een in artikel 1, lid 1, onder c) of d), bedoelde entiteit niet aan de in artikel 32, lid 1, gestelde voorwaarden voldoet, kunnen afwikkelingsautoriteiten ten aanzien van een in artikel 1, lid 1, onder c) of d), bedoelde entiteit afwikkelingsmaatregelen nemen indien aan elk van de volgende voorwaarden is voldaan:

- a) de entiteit is een af te wikkelen entiteit;
- b) een of meer van de dochterondernemingen van die entiteit zijn instellingen, maar geen af te wikkelen entiteiten die aan de in artikel 32, lid 1, gestelde voorwaarden voldoen;

de activa en passiva van die dochterondernemingen zijn van dien aard dat hun falen een bedreiging vormt voor de af te wikkelen groep als geheel, en afwikkelingsmaatregelen ten aanzien van de in artikel 1, lid 1, onder c) of d), bedoelde entiteit zijn noodzakelijk voor hetzij de afwikkeling van die dochterondernemingen die instellingen zijn, hetzij de afwikkeling van de desbetreffende af te wikkelen groep als geheel."

21 bis) Het volgende artikel 33 bis wordt ingevoegd:

"Artikel 33 bis

Bevoegdheid bepaalde verplichtingen op te schorten

1. De lidstaten zien erop toe dat hun respectieve afwikkelingsautoriteiten de bevoegdheid hebben om betalings- of leveringsverplichtingen waarbij een instelling of entiteit als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d), partij is, op te schorten wanneer de afwikkelingsautoriteit, na vaststelling uit hoofde van artikel 32, lid 1, onder a), dat de instelling faalt of waarschijnlijk zal falen, beslist dat de uitoefening van de opschortingsbevoegdheid nodig is om een verdere verslechtering van de financiële toestand van de instelling of entiteit als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d), te voorkomen, om tot de vaststelling te komen dat aan de voorwaarden in artikel 32, lid 1, onder b) en c), is voldaan of om de meest geschikte afwikkelingsinstrumenten te kiezen.

De beslissing om de opschortingsbevoegdheid uit te oefenen teneinde een verdere verslechtering van de financiële toestand van de instelling te voorkomen of tot de vaststelling te komen dat aan de voorwaarden in artikel 32, lid 1, onder b) en c), is voldaan, wordt genomen door de afwikkelingsautoriteit, na raadpleging van de bevoegde autoriteit, die tijdig op de raadpleging reageert, zodat tussentijdse liquiditeitsuitstromen worden voorkomen.

2. Een opschorting op grond van lid 1 is niet van toepassing op betalings- en leveringsverplichtingen ten aanzien van systemen of exploitanten van systemen die voor de toepassing van Richtlijn 98/26/EG als zodanig zijn aangemerkt, centrale tegenpartijen en overeenkomstig artikel 25 van Verordening (EU) nr. 648/2012 door de ESMA erkende centrale tegenpartijen uit derde landen, en centrale banken.

De afwikkelingsautoriteiten hebben de bevoegdheid om betalings- of leveringsverplichtingen op te schorten en om de reikwijdte van die bevoegdheid af te stemmen op de behoeften van de concrete situatie. De afwikkelingsautoriteiten gaan met name zorgvuldig na of de uitbreiding van de opschorting tot in aanmerking komende deposito's in de zin van artikel 2, lid 1, punt 2), van Richtlijn 2014/49/EU, met name gedekte deposito's die worden aangehouden door natuurlijke personen en kleine, middelgrote en micro-ondernemingen, gepast is.

Wanneer de afwikkelingsautoriteiten de bevoegdheid uitoefenen om betalings- of leveringsverplichtingen in verband met in aanmerking komende deposito's op te schorten, kunnen zij besluiten dat deposanten toegang hebben tot een passend bedrag per dag.

3. De opschortingsperiode overeenkomstig lid 1 is zo kort mogelijk en niet langer dan de minimumperiode die door de afwikkelingsautoriteit absoluut noodzakelijk wordt geacht voor de in lid 1 van dit artikel genoemde doeleinden, en duurt in ieder geval niet langer dan de tijdspanne vanaf de bekendmaking van een bericht tot opschorting overeenkomstig lid 7 tot middernacht aan het eind van de werkdag volgend op die bekendmaking in de lidstaat van de afwikkelingsautoriteit van de instelling of entiteit.

4. Bij de uitoefening van een bevoegdheid op grond van dit artikel houden de afwikkelingsautoriteiten rekening met de gevolgen die de uitoefening van die bevoegdheid kan hebben voor de ordelijke werking van de financiële markten en houden zij rekening met de bestaande nationale voorschriften, alsook met de toezichtsbevoegdheden en de rechterlijke bevoegdheden, ter vrijwaring van de rechten van de schuldeisers en de gelijke behandeling van schuldeisers in insolventieprocedures. De afwikkelingsautoriteiten houden met name rekening met de mogelijke toepassing op de instelling of entiteit van nationale insolventieprocedures als gevolg van de vaststelling in artikel 32, lid 1, onder b), en treffen de regelingen die zij dienstig achten voor een adequate coördinatie met de nationale administratieve of rechterlijke instanties.

5. Indien voor een instelling in het kader van een contract geldende betalings- of leveringsverplichtingen op grond van lid 1 worden opgeschort, worden de ingevolge dat contract voor de tegenpartijen van die instelling geldende betalings- of leveringsverplichtingen voor dezelfde periode opgeschort.

6. Een betalings- of leveringsverplichting die tijdens de in lid 1 bedoelde periode van opschorting had moeten worden nagekomen, moet onmiddellijk na het verstrijken van die periode worden nagekomen.

7. De lidstaten zorgen ervoor dat de afwikkelingsautoriteiten de in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d) bedoelde instelling of entiteit en de in artikel 83, lid 2, onder a) tot en met h), bedoelde autoriteiten onverwijld op de hoogte brengen wanneer zij de bevoegdheid tot het opschorten van bepaalde verplichtingen uitoefenen nadat uit hoofde van artikel 32, lid 1, onder a), is vastgesteld dat de instelling faalt of waarschijnlijk zal falen en voordat het afwikkelingsbesluit wordt genomen.

De afwikkelingsautoriteit maakt via de in artikel 83, lid 4, bedoelde middelen een kopie van de maatregel of het instrument door middel waarvan de verplichtingen uit hoofde van dit artikel worden opgeschort en de voorwaarden voor en de periode van de opschorting bekend of laat een dergelijke kopie bekendmaken.

8. Dit artikel geldt onverminderd de bepalingen in het nationaal recht van de lidstaten waarbij bevoegdheden tot het opschorten van betalings- of leveringsverplichtingen worden verleend voordat overeenkomstig artikel 32, lid 1, onder a), is vastgesteld dat de instelling faalt of waarschijnlijk zal falen, of die gelden voor instellingen die volgens een normale insolventieprocedure moeten worden geliquideerd en de in dit artikel vastgestelde omvang en duur overschrijden. Deze bevoegdheden worden in overeenstemming met de in het toepasselijke nationale recht vastgestelde omvang, duur en voorwaarden uitgeoefend. De in dit artikel vastgestelde voorwaarden laten de voorwaarden in verband met deze bevoegdheid tot opschorting van betalings- of leveringsverplichtingen onverlet.

9. De lidstaten zien erop toe dat wanneer een afwikkelingsautoriteit de bevoegdheid tot het opschorten van betalings- of leveringsverplichtingen ten aanzien van een instelling of entiteit als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d), uitoefent uit hoofde van lid 1, de afwikkelingsautoriteit ook de bevoegdheid kan uitoefenen om schuldeisers met een zekerheid van de instelling voor dezelfde duur te beperken in hun mogelijkheden met betrekking tot gelijk welke activa van die instelling of entiteit. Artikel 70, leden 2 tot en met 4, is van toepassing.

10. De lidstaten zien erop toe dat wanneer een afwikkelingsautoriteit de bevoegdheid tot het opschorten van betalings- of leveringsverplichtingen ten aanzien van een instelling of entiteit als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d), uitoefent uit hoofde van lid 1, de afwikkelingsautoriteit, ook de bevoegdheid kan uitoefenen om beëindigingsrechten van gelijk welke partij bij een contract met die instelling voor dezelfde duur op te schorten. Artikel 71, leden 2 tot en met 8, is van toepassing.

11. Indien een afwikkelingsautoriteit, nadat overeenkomstig artikel 32, lid 1, onder a), is vastgesteld dat een instelling faalt of waarschijnlijk zal falen, een van de in de leden 1, 9 of 10 van dit artikel genoemde bevoegdheden heeft uitgeoefend, en indien vervolgens ten aanzien van die instelling afwikkelingsmaatregelen worden genomen, ziet de afwikkelingsautoriteit af van uitoefening van haar bevoegdheden uit hoofde van lid 1 van artikel 69, 70 of 71 ten aanzien van die instelling.".

22) In artikel 44, lid 2, wordt punt f) vervangen door:

"f) verplichtingen met een resterende looptijd van minder dan zeven dagen jegens systemen of exploitanten van systemen die als zodanig zijn aangemerkt overeenkomstig Richtlijn 98/26/EG of jegens hun deelnemers en die uit de deelname aan een dergelijk systeem voortvloeien, of jegens door de ESMA erkende CTP's uit derde landen;".

22a) In artikel 44, lid 2, wordt het volgende punt h) ingevoegd:

"h) verplichtingen ten aanzien van instellingen of entiteiten als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d), van deze richtlijn die deel uitmaken van dezelfde af te wikkelen groep maar zelf geen af te wikkelen entiteiten zijn, ongeacht de looptijd ervan, behalve wanneer deze verplichtingen volgens het desbetreffende nationale recht dat de rangorde van vorderingen vaststelt die van toepassing is op de dag van omzetting van deze richtlijn, onder gewone ongedekte verplichtingen worden gerangschikt.

Indien de vorige alinea van toepassing is, beoordeelt de afwikkelingsautoriteit van de desbetreffende dochterinstelling die geen af te wikkelen entiteit is, of het bedrag van de instrumenten die voldoen aan artikel 45 octies, lid 3, voldoende is om de uitvoering van de voorkeursafwikkelingsstrategie te ondersteunen.".

22 ter) In artikel 44, lid 3, wordt na de laatste alinea de volgende alinea ingevoegd:

"De afwikkelingsautoriteiten gaan zorgvuldig na of verplichtingen ten aanzien van instellingen of entiteiten als bedoeld in artikel 1, lid 1, punt b), c) of d), van deze richtlijn die deel uitmaken van dezelfde af te wikkelen groep maar zelf geen af te wikkelen entiteiten zijn en die niet zijn uitgesloten van de toepassing van de afschrijvings- of omzettingsbevoegdheid overeenkomstig lid 2, punt h), van dit artikel, moeten worden uitgesloten of deels worden uitgesloten uit hoofde van de punten a) tot en met d) van dit lid om een doeltreffende uitvoering van de afwikkelingsstrategie te garanderen."

23) Artikel 45 wordt vervangen door de volgende artikelen:

"Artikel 45

Toepassing en berekening van het minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva

1. De lidstaten zorgen ervoor dat de in artikel 1, lid 1, onder b), c) en d) bedoelde instellingen en entiteiten te allen tijde voldoen aan de vereisten voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva indien vereist door en in overeenstemming met de artikelen 45 tot en met 45 nonies.

2. Het in lid 1 bedoelde vereiste wordt overeenkomstig artikel 45 quater, lid 3, lid 3 bis of lid 4, naargelang het geval, berekend als het bedrag van het eigen vermogen en de in aanmerking komende passiva en uitgedrukt als percentage van:

a) het totaal van de risicoposten van de in lid 1 bedoelde desbetreffende entiteit berekend in overeenstemming met artikel 92, lid 3, van Verordening (EU) nr. 575/2013;

b) de totale blootstellingsmaatstaf van de in lid 1 bedoelde desbetreffende entiteit berekend in overeenstemming met artikel 429 en artikel 429 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013.

Vrijstelling van het minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva

1. Niettegenstaande artikel 45 stellen afwikkelingsautoriteiten door gedekte obligaties gefinancierde instellingen voor hypothecair krediet die volgens het nationale recht geen deposito's mogen ontvangen vrij van het vereiste in artikel 45, lid 1, indien aan elk van de volgende voorwaarden is voldaan:

a) deze instellingen worden geliquideerd via nationale insolventieprocedures of andere, voor hen vastgestelde soorten procedures die in overeenstemming met artikel 38, artikel 40 of artikel 42 worden uitgevoerd;

b) dergelijke nationale insolventieprocedures of andere soorten procedures zorgen ervoor dat schuldeisers van deze instellingen, met inbegrip van, in voorkomend geval, houders van gedekte obligaties, verliezen lijden op een wijze die in overeenstemming is met de afwikkelingsdoelstellingen.

2. Instellingen die van het in artikel 45, lid 1, neergelegde vereiste zijn vrijgesteld, mogen geen deel uitmaken van de in artikel 45 septies, lid 1, bedoelde consolidatie.

Artikel 45 ter

In aanmerking komende passiva voor af te wikkelen entiteiten

1. In aanmerking komende passiva worden alleen in het bedrag van het eigen vermogen en de in aanmerking komende passiva van af te wikkelen entiteiten opgenomen als ze voldoen aan de voorwaarden in artikel 72 bis, met uitzondering van artikel 72 ter, lid 2, onder d), van Verordening (EU) nr. 575/2013.

In afwijking van de eerste alinea worden, wanneer in deze richtlijn wordt gerefereerd aan de vereisten in artikel 92 bis of artikel 92 ter van Verordening (EU) nr. 575/2013, voor de toepassing van deze artikelen als in aanmerking komende passiva beschouwd, in aanmerking komende passiva als omschreven in artikel 72 duodecies van Verordening (EU) nr. 575/2013 en als bepaald overeenkomstig titel I, deel twee, hoofdstuk 5 bis, van die verordening.

2. In afwijking van artikel 72 bis, lid 2, onder l), van Verordening (EU) nr. 575/2013, worden passiva die voortvloeien uit schuldinstrumenten met derivaatelementen, zoals "structured notes", alleen in het bedrag van het eigen vermogen en de in aanmerking komende passiva opgenomen indien aan elk van de volgende voorwaarden is voldaan:

- a) de hoofdsom van de passiva die voortvloeien uit het schuldinstrument is op het moment van uitgifte bekend, ligt vast of is stijgend en wordt niet door een derivaatelement beïnvloed, of het schuldinstrument bevat een contractuele bepaling waarin het bedrag van de vordering in geval van afwikkeling is gespecificeerd;
- b) de positie van de passiva die uit het schuldinstrument of het ingebouwd derivaatelement voortvloeien, kan dagelijks worden gewaardeerd onder verwijzing naar een actieve, liquide vraag- en aanbodmarkt voor een gelijkwaardig instrument zonder kredietrisico overeenkomstig de artikelen 104 en 105 van Verordening (EU) nr. 575/2013 //, of het schuldinstrument bevat een contractuele voorwaarde die het bedrag van de vordering in het geval van afwikkeling vermeldt;
- c) het schuldinstrument, met inbegrip van zijn derivaatelement, is niet onderworpen aan een verrekeningsovereenkomst en de waardering ervan is niet onderworpen aan artikel 49, lid 3;

Van de in de eerste alinea bedoelde passiva wordt alleen het deel dat overeenkomt met het in de eerste alinea, onder a), bedoelde bedrag in het bedrag van het eigen vermogen en de in aanmerking komende passiva opgenomen.

2 bis. Passiva die door een in de Unie gevestigde en van dezelfde af te wikkelen groep als de af te wikkelen entiteit deel uitmakende dochteronderneming zijn uitgegeven aan een bestaande niet van dezelfde af te wikkelen groep deel uitmakende aandeelhouder, worden opgenomen in het bedrag van het eigen vermogen en de in aanmerking komende passiva van de af te wikkelen entiteiten, mits aan elk van de volgende voorwaarden is voldaan:

- a) de passiva worden uitgegeven overeenkomstig artikel 45 octies, lid 3, onder a);
- b) de uitoefening van de afschrijvings- of omzettingsbevoegdheid met betrekking tot die passiva overeenkomstig artikel 59 of artikel 62 heeft geen invloed op de zeggenschap van de af te wikkelen entiteit over de dochteronderneming;
- c) de passiva overschrijden niet een bedrag dat verkregen wordt door het in punt i) bedoelde bedrag in mindering te brengen van het in punt ii) bedoelde bedrag:
 - i. de som van de passiva die zijn uitgegeven aan en gekocht door de af te wikkelen entiteit, direct dan wel indirect via andere entiteiten in dezelfde af te wikkelen groep, en het bedrag van het overeenkomstig artikel 45 octies, lid 3, onder b), uitgegeven eigen vermogen;
 - ii. het bedrag dat vereist is overeenkomstig artikel 45 octies, lid 1.

3. Onverminderd het minimumvereiste in artikel 45 quater, lid 3 bis, en artikel 45 quinques, lid 1, onder a), zorgen de afwikkelingsautoriteiten ervoor dat af te wikkelen entiteiten die MSI's zijn of onder artikel 45 quater, leden 3 bis en 3 ter, vallen, aan een deel van het in artikel 45 septies bedoelde vereiste, gelijk aan 8 % van de totale passiva, met inbegrip van het eigen vermogen, voldoen met eigen vermogen en instrumenten die voldoen aan alle voorwaarden van artikel 72 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013, met uitzondering van artikel 72 ter, leden 3 tot en met 5, van die verordening. Op verzoek van een af te wikkelen entiteit kan de afwikkelingsautoriteit toestaan dat af te wikkelen entiteiten die MSI's zijn of onder artikel 45 quater, leden 3 bis en 3 ter, vallen, aan een niveau dat lager ligt dan 8 % van de totale passiva, eigen vermogen inbegrepen, maar hoger dan het bedrag dat resulteert uit de toepassing van de formule $(1 - X1/X2) \times 8\%$ van de totale passiva, eigen vermogen inbegrepen, voldoen met eigen vermogen en instrumenten die voldoen aan alle voorwaarden van artikel 72 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013, met uitzondering van artikel 72 ter, leden 3 tot en met 5, van die verordening, mits de voorwaarden bedoeld in artikel 72 ter, lid 3, onder a), b) en c), van Verordening (EU) nr. 575/2013 zijn vervuld, waarbij, met inachtneming van de limiet van het krachtens artikel 72 ter, lid 3, van Verordening (EU) nr. 575/2013, toegestane gedeelte van de vermindering:

$X1 = 3,5\%$ van het overeenkomstig artikel 92, lid 3, van Verordening (EU) nr. 575/2013 berekende totaal van de risicoposten;

$X2 =$ bedrag dat het resultaat is van de som van i) 18% van het overeenkomstig artikel 92, lid 3, van Verordening (EU) nr. 575/2013 berekende totaal van de risicoposten en ii) het in artikel 128, punt 6, van Richtlijn 2013/36/EU bedoelde vereiste.

4. Voor af te wikkelen entiteiten die geen MSI's zijn en niet onder artikel 45 quater, leden 3 bis en 3 ter, vallen, kan de afwikkelingsautoriteit besluiten dat aan een deel van het in artikel 45 septies bedoelde vereiste, namelijk tot 8 % van de totale passiva van de entiteit, met inbegrip van het eigen vermogen, of, indien dat hoger is, de in lid 6 bedoelde formule, moet worden voldaan met eigen vermogen en instrumenten die voldoen aan alle voorwaarden van artikel 72 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013, met uitzondering van artikel 72 ter, leden 3 tot en met 5, van die verordening, mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a) de in lid 1 en lid 2 bedoelde niet-achtergestelde verplichtingen hebben dezelfde prioriteit in de nationale insolventiehierarchie als bepaalde verplichtingen die zijn uitgesloten van de toepassing van de afschrijvings- of omzettingsbevoegdheid overeenkomstig artikel 44, lid 2, of artikel 44, lid 3;
- b) het risico dat als gevolg van een voorgenomen toepassing van de afschrijvings- en omzettingsbevoegdheid op niet-achtergestelde verplichtingen die niet van de toepassing van de afschrijvings- of omzettingsbevoegdheid overeenkomstig artikel 44, lid 2, of artikel 44, lid 3, zijn uitgesloten, schuldeisers van vorderingen die uit die verplichtingen voortvloeien grotere verliezen lijden dan de verliezen die ze bij een liquidatie in een normale insolventieprocedure zouden lijden;
- c) het bedrag van de achtergestelde verplichtingen ligt niet hoger dan het bedrag dat nodig is om ervoor te zorgen dat de onder b) bedoelde schuldeisers geen grotere verliezen lijden dan de verliezen die ze bij een liquidatie in een normale insolventieprocedure zouden hebben geleden.

Indien de afwikkelingsautoriteit bepaalt dat, binnen een categorie van passiva die in aanmerking komende passiva omvatten, het bedrag van de passiva die naar alle waarschijnlijkheid van de toepassing van de afschrijvings- of omzettingsbevoegdheid overeenkomstig artikel 44, lid 2, of artikel 44, lid 3, zullen worden uitgesloten, hoger is dan 10% van die categorie, beoordeelt zij het in de tweede alinea, onder b), bedoelde risico.

5. Voor de toepassing van de leden 3 en 4 vormen uit derivaten voortvloeiende passiva onderdeel van de totale passiva aangezien de salderingsrechten van tegenpartijen volledig worden erkend.

Eigen vermogen van een entiteit dat wordt gebruikt om te voldoen aan het in artikel 128, punt 6, van Verordening 2013/36/EU bedoelde vereiste komt in aanmerking om te voldoen aan het in de leden 3 en 4 bedoelde vereiste.

6. In afwijking van lid 3 kan de afwikkelingsautoriteit besluiten dat af te wikkelen entiteiten die MSI's zijn of onder artikel 45 quater, lid 3 bis of 3 ter, vallen, aan het in artikel 45 septies bedoelde vereiste moeten voldoen met instrumenten die voldoen aan alle voorwaarden van artikel 72 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013, met uitzondering van artikel 72 ter, leden 3 tot en met 5 van die verordening, voor zover de som van deze instrumenten en het eigen vermogen van de entiteit uit hoofde van haar verplichting te voldoen aan de vereisten van artikel 128, punt 6, van Richtlijn 2013/36/EU, artikel 92 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013, artikel 45 quater, lid 3 bis, en artikel 45 septies, niet hoger is dan 8 % van de totale passiva, met inbegrip van het eigen vermogen, van de entiteit of, indien dat hoger is, het bedrag dat het resultaat is van de toepassing van de formule $Ax2+Bx2+C$, waarbij A, B en C de volgende bedragen zijn:

A= het bedrag dat voortvloeit uit het vereiste bedoeld in artikel 92, lid 1, onder c), van Verordening (EU) nr. 575/2013 (pijler 1)

B= het bedrag dat voortvloeit uit het vereiste bedoeld in artikel 104 bis van Richtlijn 2013/36/EU (pijler 2R)

C= het bedrag dat voortvloeit uit het vereiste bedoeld in artikel 128, punt 6, van Richtlijn 2013/36/EU (gecombineerd kapitaalbuffervereiste).

7. De afwikkelingsautoriteiten kunnen de in lid 6 bedoelde bevoegdheid uitoefenen ten aanzien van de af te wikkelen entiteiten die MSI's zijn of onder artikel 45 quater, lid 3 bis of 3 ter, vallen die aan één van de hieronder beschreven voorwaarden voldoen en zolang het aantal als af te wikkelen aangewezen entiteiten niet meer bedraagt dan 30 % van alle af te wikkelen entiteiten die MSI's zijn of onder artikel 45 quater, lid 3 bis of 3 ter, vallen waarvoor de afwikkelingsautoriteit het in artikel 45 septies bedoelde vereiste bepaalt:

- a) het in artikel 104 bis van Richtlijn 2013/36/EU bedoelde vereiste houdt er rekening mee dat de af te wikkelen entiteit die een MSI is of onder artikel 45 quater, lid 3 bis of 3 ter, valt, bij de 20 % meest riskante instellingen hoort waarvoor de afwikkelingsautoriteit het in artikel 45 bedoelde vereiste bepaalt, of

b) in de voorgaande afwikkelbaarheidsbeoordeling zijn wezenlijke belemmeringen voor de afwikkelbaarheid vastgesteld en:

i) er zijn geen corrigerende maatregelen genomen ingevolge de toepassing van de in artikel 17, lid 5, bedoelde bevoegdheden binnen het door de afwikkelingsautoriteit opgelegde tijdschema, of

ii) de vastgestelde wezenlijke belemmering kan niet door middel van de in artikel 17, lid 5, bedoelde bevoegdheden worden aangepakt, en het uitoefenen van de in lid 6 bedoelde bevoegdheid zou de negatieve gevolgen van de belemmering voor de afwikkelbaarheid ten dele of geheel ongedaan maken, of

c) de afwikkelingsautoriteit is van oordeel dat de haalbaarheid en geloofwaardigheid van de voorkeursafwikkelingsstrategie van de entiteit beperkt is, rekening houdend met de omvang, de verwevenheid, de aard, de reikwijdte, het risico en de complexiteit van de activiteiten, de juridische status en de aandelenstructuur van de entiteit.

Voor de toepassing van de in de eerste alinea bedoelde limiet, rondt de afwikkelingsautoriteit het uit de berekening resulterende cijfer af tot het dichtstbijzijnde gehele getal.

De lidstaten mogen, rekening houdend met de bijzondere kenmerken van hun nationale banksector, onder meer met name het aantal af te wikkelen entiteiten die MSI's zijn of onder artikel 45 quater, lid 3 bis of lid 3 ter, vallen waarvoor de nationale afwikkelingsautoriteit het in artikel 45 septies bedoelde vereiste bepaalt, het in de eerste alinea bedoelde percentage vastleggen op een hoger niveau dan 30 %.

8. De afwikkelingsautoriteit neemt het in de leden 4 en 6 bedoelde besluit in overleg met de bevoegde autoriteit.

Bij het nemen van het in de leden 4 en 6 bedoelde besluit houden de afwikkelingsautoriteiten tevens rekening met:

a) de diepte van de markt voor de in de eerste alinea bedoelde instrumenten van de instelling, de prijsstelling van bestaande instrumenten van die aard, en de tijd die nodig is om eventuele transacties te verrichten die nodig zijn om te voldoen aan het in de eerste alinea bedoelde besluit;

- b) de hoeveelheid in aanmerking komende passiva-instrumenten die voldoen aan alle in artikel 72 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde voorwaarden met een resterende looptijd van minder dan één jaar vanaf de datum van het besluit om het vereiste toe te passen, zodat kwantitatieve aanpassingen kunnen worden aangebracht in het in de eerste alinea bedoelde vereiste;
- c) de beschikbaarheid van en de hoeveelheid instrumenten die voldoen aan alle voorwaarden van artikel 72 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013, met uitzondering van artikel 72 ter, lid 2, onder d), van die verordening;
- d) de vraag of de hoeveelheid passiva die zijn uitgesloten van de toepassing van de afschrijvings- of omzettingsbevoegdheden in overeenstemming met artikel 44, lid 2 of lid 3, en die in een normale insolventieprocedure een gelijke of langere rang hebben dan de hoogst gerangschikte in aanmerking komende passiva, significant is in vergelijking met de in aanmerking komende passiva en het eigen vermogen van een instelling.
- Indien de hoeveelheid uitgesloten passiva als bedoeld onder d) niet meer bedraagt dan 5 % van de hoeveelheid eigen vermogen en in aanmerking komende passiva van een instelling, wordt de uitgesloten hoeveelheid als niet-significant beschouwd. Boven die limiet beoordelen de afwikkelingsautoriteiten hoe significant de uitgesloten passiva zijn.
- e) het bedrijfsmodel, financieringsmodel en risicoprofiel van de entiteit, alsmede haar stabiliteit en haar vermogen om bij te dragen aan de economie;
- f) de gevolgen van eventuele herstructureringskosten voor de herkapitalisatie van de entiteit.

Bepaling van het minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva

1. Het in artikel 45, lid 1, bedoelde vereiste wordt door de afwikkelingsautoriteit bepaald, na raadpleging van de bevoegde autoriteit, op basis van de volgende criteria:

- a) de noodzaak om ervoor te zorgen dat de af te wikkelen groep door toepassing van de afwikkelingsinstrumenten, indien passend met inbegrip van het instrument van bail-in, kan worden afgewikkeld op een wijze die in overeenstemming is met de afwikkelingsdoelstellingen;
- b) de noodzaak om er in passende gevallen voor te zorgen dat de af te wikkelen entiteit en haar dochterondernemingen die instellingen maar geen af te wikkelen entiteiten zijn, over voldoende in aanmerking komende passiva beschikken om te waarborgen dat, indien het instrument van bail-in of de afschrijvings- en omzettingsbevoegdheden op hen zou worden toegepast, respectievelijk de verliezen kunnen worden geabsorbeerd en de totale kapitaalratio en de hefboomratio van de betrokken entiteiten weer op een niveau kan worden gebracht dat nodig is om hen in staat te stellen stelt aan de vergunningsvoorwaarden te blijven voldoen en de activiteiten waarvoor hen overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU of Richtlijn 2014/65/EU een vergunning is verleend, verder uit te oefenen;
- c) de noodzaak om ervoor te zorgen dat, indien er in het afwikkelingsplan rekening mee wordt gehouden dat bepaalde categorieën van in aanmerking komende passiva mogelijk van een bail-in worden uitgesloten op grond van artikel 44, lid 3, of mogelijk volledig aan een ontvanger worden overgedragen bij een gedeeltelijke overdracht, de af te wikkelen entiteit voldoende andere in aanmerking komende passiva heeft om te garanderen dat verliezen kunnen worden geabsorbeerd en de totale kapitaalratio of, in voorkomend geval, de hefboomratio van de af te wikkelen entiteit weer op een niveau kan worden gebracht dat nodig is om haar in staat te stellen aan de vergunningsvoorwaarden te blijven voldoen en de activiteiten waarvoor haar overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU of Richtlijn 2014/65/EU een vergunning is verleend, verder uit te oefenen;
- d) de omvang, het bedrijfsmodel, het financieringsmodel en het risicoprofiel van de entiteit;
- f) de mate waarin het falen van de entiteit nadelige gevolgen voor de financiële stabiliteit zou hebben, onder meer wegens de verwevenheid van de entiteit met andere instellingen of entiteiten of met de rest van het financiële stelsel, via besmetting van andere instellingen of entiteiten.

2. Indien in het afwikkelingsplan is bepaald dat afwikkelingsmaatregelen moeten worden genomen in overeenstemming met de in artikel 10, lid 3, bedoelde relevante afwikkelingsscenario's, is het in artikel 45, lid 1, bedoelde vereiste gelijk aan een bedrag dat volstaat om te waarborgen dat:

- a) de verliezen die de entiteit naar verwachting zal oplopen, volledig worden geabsorbeerd ("verliesabsorptie");
- b) de af te wikkelen entiteit en haar dochterondernemingen die instellingen maar geen af te wikkelen entiteiten zijn, worden geherkapitaliseerd tot een niveau dat nodig is om hen in staat te stellen aan de vergunningsvoorwaarden te blijven voldoen en de activiteiten waarvoor hen overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU, Richtlijn 2014/65/EU of gelijkwaardige wetgeving een vergunning is verleend verder uit te oefenen voor een toereikende periode van maximaal één jaar ("herkapitalisatie").

Indien in het afwikkelingsplan is bepaald dat de entiteit volgens een normale insolventieprocedure of andere gelijkwaardige nationale procedures moet worden geliquideerd, beoordeelt de afwikkelingsautoriteit of het gerechtvaardigd is het in artikel 45, lid 1, bedoelde vereiste voor die entiteit te beperken zodat het niet hoger ligt dan een bedrag dat volstaat om verliezen te absorberen in overeenstemming met punt a) van de eerste alinea.

Bij de beoordeling door de afwikkelingsautoriteit wordt met name de in vorige alinea bedoelde beperking geëvalueerd wat betreft eventuele gevolgen voor de financiële stabiliteit en het risico op besmetting van het financiële stelsel.

3. Voor af te wikkelen entiteiten bestaat het in lid 2 bedoelde bedrag uit het volgende:

- a) de som van:
 - i) het bedrag van de bij afwikkeling te absorberen verliezen dat overeenkomt met de in artikel 92, lid 1, onder c), van Verordening (EU) nr. 575/2013 en artikel 104 bis van Richtlijn 2013/36/EU bedoelde vereisten van de af te wikkelen entiteit op het geconsolideerde niveau van de af te wikkelen groep;
 - ii) een herkapitalisatiebedrag dat de uit de afwikkeling voortvloeiende af te wikkelen groep in staat stelt na de toepassing van de afwikkelingsmaatregelen opnieuw te voldoen aan haar in artikel 92, lid 1, onder c), van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde vereiste inzake totale kapitaalratio en haar in artikel 104 bis van Richtlijn 2013/36/EU bedoelde vereiste op het geconsolideerde niveau van de af te wikkelen groep;

b) de som van:

i) het bedrag van de bij afwikkeling te absorberen verliezen dat overeenstemt met het in artikel 92, lid 1, onder d), van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde hefboomratiovereiste van de af te wikkelen entiteit op het geconsolideerde niveau van de af te wikkelen groep; en

ii) een herkapitalisatiebedrag dat de uit de afwikkeling voortvloeiende af te wikkelen groep in staat stelt na de toepassing van de afwikkelingsmaatregelen opnieuw te voldoen aan haar in artikel 92, lid 1, onder d), van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde hefboomratiovereiste op het geconsolideerde niveau van de af te wikkelen groep.

Voor de toepassing van punt a) van artikel 45, lid 2, wordt het in artikel 45, lid 1, bedoelde vereiste in procenten uitgedrukt als het overeenkomstig punt a) van dit lid berekende bedrag gedeeld door het totaal van de risicoposten.

Voor de toepassing van punt b) van artikel 45, lid 2, wordt het in artikel 45, lid 1, bedoelde vereiste in procenten uitgedrukt als het overeenkomstig punt b) van dit lid berekende bedrag gedeeld door de blootstellingsmaatstaf voor de berekening van de hefboomratio.

Bij het vaststellen van het vereiste op individuele basis als bedoeld in de eerste alinea, onder b), houdt de afwikkelingsautoriteit rekening met de vereisten bedoeld in artikel 37, lid 10, en artikel 44, leden 5 en 8, van Richtlijn 2014/59/EU.

Bij het vaststellen van de in de vorige alinea's bedoelde herkapitalisatiebedragen:

a) gebruikt de afwikkelingsautoriteit de meest recent opgegeven waarden voor het toepasselijke totaal van de risicoposten of de toepasselijke blootstellingsmaatstaf voor de berekening van de hefboomratio, als aangepast om rekening te houden met eventuele wijzigingen als gevolg van in het afwikkelingsplan opgenomen afwikkelingsmaatregelen; en

b) stelt de afwikkelingsautoriteit, na raadpleging van de bevoegde autoriteit, het bedrag dat overeenkomt met het geldende in artikel 104 bis van Richtlijn 2013/36/EU bedoelde vereiste neerwaarts of opwaarts bij om het vereiste te bepalen dat na de uitvoering van de voorkeursafwikkelingsstrategie van toepassing is op de af te wikkelen entiteit.

De afwikkelingsautoriteit heeft de mogelijkheid het in de eerste alinea, onder a), ii), bedoelde vereiste te verhogen met een passend bedrag dat nodig is om te waarborgen dat, na afwikkeling, de entiteit voldoende marktvertrouwen behoudt voor een toereikende periode van maximaal één jaar (de "marktvertrouwenbuffer").

Indien de vorige alinea van toepassing is, wordt de marktvertrouwenbuffer gelijkgesteld aan het gecombineerd buffervereiste als bedoeld in artikel 128, punt 6, van Richtlijn 2013/36/EU, met uitzondering van het in punt a) van die bepaling bedoelde vereiste, dat zou gelden na de toepassing van de afwikkelingsinstrumenten.

Dat bedrag wordt neerwaarts bijgesteld indien de afwikkelingsautoriteit na raadpleging van de bevoegde autoriteit besluit dat het haalbaar en geloofwaardig zou zijn dat een lager bedrag volstaat om, na uitvoering van de afwikkelingsstrategie, het marktvertrouwen in stand te houden en zowel de continue uitvoering van kritieke economische functies door de instelling als de toegang tot financiering te verzekeren zonder op andere buitengewone financiële steun dan bijdragen uit hoofde van afwikkelingsfinancieringsregelingen een beroep te doen, in overeenstemming met artikel 101, lid 2, en artikel 44, leden 5 en 8, van Richtlijn 2014/59/EU. Dat bedrag wordt opwaarts bijgesteld indien de afwikkelingsautoriteit na raadpleging van de bevoegde autoriteit besluit dat een hoger niveau noodzakelijk is om voor een toereikende periode van maximaal één jaar het marktvertrouwen te waarborgen en zowel de continue uitvoering van kritieke economische functies door de instelling als de toegang tot financiering te verzekeren zonder op andere buitengewone financiële steun dan bijdragen uit hoofde van afwikkelingsfinancieringsregelingen een beroep te doen, in overeenstemming met artikel 101, lid 2, en artikel 44, leden 5 en 8, van Richtlijn 2014/59/EU.

De EBA ontwikkelt ontwerpen van technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de door de afwikkelingsautoriteiten te gebruiken methode voor het ramen van de vereisten bedoeld in de artikelen 104 bis en 128, punt 6, van Richtlijn 2013/36/EU voor af te wikkelen entiteiten op het geconsolideerde niveau van de af te wikkelen groep, wanneer de af te wikkelen groep als dusdanig niet is onderworpen aan die vereisten uit hoofde van die richtlijn.

De EBA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk [zes maanden na de inwerkingtreding van deze richtlijn] bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd om de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1093/2010.

3 bis. Voor af te wikkelen entiteiten die niet zijn onderworpen aan artikel 92 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013 en die deel uitmaken van een af te wikkelen groep waarvan de totale activa meer bedragen dan 100 miljard EUR, is het niveau van het vereiste bedoeld in lid 3 ten minste gelijk aan ("pijler 1-vereiste voor producten van topbanken"):

a) 13,5 % indien berekend volgens artikel 45, lid 2, onder a), en

b) 5 % indien berekend volgens artikel 45, lid 2, onder b).

In afwijking van artikel 45 ter voldoen de in de vorige alinea bedoelde af te wikkelen entiteiten aan het in dit lid bedoelde vereiste, dat gelijk is aan 13,5 % indien berekend volgens artikel 45, lid 2, onder a), en 5 % indien berekend volgens artikel 45, lid 2, onder b), met in aanmerking komende passiva die voldoen aan alle in artikel 72 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013 vervatte voorwaarden, met uitzondering van de leden 3 tot en met 5 van artikel 72 ter van die verordening, in artikel 45 ter, lid 2 bis, bedoelde passiva of eigen vermogen.

3 ter. De afwikkelingsautoriteiten kunnen na raadpleging van de bevoegde autoriteiten besluiten het in lid 3 bis vastgestelde minimumvereiste tevens toe te passen op af te wikkelen entiteiten die niet onder artikel 92 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013 vallen en die deel uitmaken van een af te wikkelen groep waarvan de totale activa minder dan 100 miljard EUR bedragen en die volgens de afwikkelingsautoriteit redelijkerwijs waarschijnlijk een systeemrisico inhouden in geval van falen.

Bij het nemen van de in de vorige alinea bedoelde besluiten houden de afwikkelingsautoriteiten rekening met:

- i) het overwicht van deposito's en het ontbreken van schuldinstrumenten in het financieringsmodel;
- ii) de beperkte toegang tot de kapitaalmarkten voor in aanmerking komende passiva;
- iii) de mate waarin gesteund wordt op tier 1-kernkapitaal voor het voldoen aan het in artikel 45, lid 1, bedoelde vereiste.

Het besluit geen minimumvereiste overeenkomstig lid 3 ter op te leggen, laat onverlet het besluit waarbij het verplicht wordt gesteld te voldoen aan het in artikel 45 septies bedoelde vereiste met instrumenten die voldoen aan alle voorwaarden bedoeld in artikel 72 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013 overeenkomstig artikel 45 ter, leden 3 tot en met 6.

4. Voor entiteiten die zelf geen af te wikkelen entiteiten zijn, bestaat het in lid 2 bedoelde bedrag uit het volgende:

a) de som van:

- i) het bedrag van te absorberen verliezen dat overeenstemt met de in artikel 92, lid 1, onder c) van Verordening (EU) nr. 575/2013 en artikel 104 bis van Richtlijn 2013/36/EU bedoelde vereisten van de entiteit; en
- ii) een herkapitalisatiebedrag dat de entiteit in staat stelt na de uitoefening van de bevoegdheid tot afschrijving of omzetting van relevante kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva overeenkomstig artikel 59 en na de afwikkeling van de af te wikkelen groep, opnieuw te voldoen aan haar in artikel 92, lid 1, onder c), van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde vereiste inzake totale kapitaalratio en haar in artikel 104 bis van Richtlijn 2013/36/EU bedoelde vereiste;

b) de som van:

i) het bedrag van te absorberen verliezen dat overeenstemt met het in artikel 92, lid 1, onder d), van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde hefboomratiovereiste van de entiteit; en

ii) een herkapitalisatiebedrag dat de entiteit in staat stelt na de uitoefening van de bevoegdheid tot afschrijving of omzetting van relevante kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva overeenkomstig artikel 59 en na de afwikkeling van de af te wikkelen groep, opnieuw te voldoen aan haar in artikel 92, lid 1, onder d), van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde hefboomratiovereiste.

Voor de toepassing van punt a) van artikel 45, lid 2, wordt het in artikel 45, lid 1, bedoelde vereiste in procenten uitgedrukt als het overeenkomstig punt a) berekende bedrag gedeeld door het totaal van de risicoposten.

Voor de toepassing van punt b) van artikel 45, lid 2, wordt het in artikel 45, lid 1, bedoelde vereiste in procenten uitgedrukt als het overeenkomstig punt b) berekende bedrag gedeeld door de blootstellingsmaatstaf voor de berekening van de hefboomratio.

Bij het vaststellen van het vereiste op individuele basis als bedoeld in de eerste alinea, onder b), houdt de afwikkelingsautoriteit rekening met de vereisten bedoeld in artikel 37, lid 10, en artikel 44, leden 5 en 8, van Richtlijn 2014/59/EU.

Bij het vaststellen van de in de vorige alinea's bedoelde herkapitalisatiebedragen:

a) gebruikt de afwikkelingsautoriteit de meest recent opgegeven waarden voor het toepasselijke totaal van de risicoposten of de toepasselijke blootstellingsmaatstaf voor de berekening van de hefboomratio, als aangepast om rekening te houden met eventuele wijzigingen als gevolg van in het afwikkelingsplan opgenomen maatregelen; en

b) stelt de afwikkelingsautoriteit, na raadpleging van de bevoegde autoriteit, het bedrag dat overeenkomt met het geldende in artikel 104 bis van Richtlijn 2013/36/EU bedoelde vereiste neerwaarts of opwaarts bij om het vereiste te bepalen dat na de uitoefening van de bevoegdheid tot afschrijving of omzetting van relevante kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva overeenkomstig artikel 59 en na de afwikkeling van de af te wikkelen groep, van toepassing is op de betrokken entiteit.

De afwikkelingsautoriteit heeft de mogelijkheid het in de eerste alinea, onder a), [ii), bedoelde vereiste te verhogen met een passend bedrag dat nodig is om te waarborgen dat de entiteit, na de uitoefening van de bevoegdheid tot afschrijving of omzetting van relevante kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva overeenkomstig artikel 59, blijft voldoen aan de vergunningsvoorwaarden en voldoende marktvertrouwen behoudt voor een toereikende periode van maximaal één jaar (de "marktvertrouwenbuffer").

Indien de vorige alinea van toepassing is, wordt het bedrag van de marktvertrouwenbuffer gelijkgesteld aan het gecombineerd buffervereiste als bedoeld in artikel 128, punt 6, van Richtlijn 2013/36/EU, met uitzondering van het in punt a) van die bepaling bedoelde vereiste, dat zou gelden na de uitoefening van de in artikel 59 bedoelde bevoegdheid en de afwikkeling van de af te wikkelen groep. Dat bedrag wordt neerwaarts bijgesteld indien de afwikkelingsautoriteit na raadpleging van de bevoegde autoriteit besluit dat het haalbaar en geloofwaardig zou zijn dat een lager bedrag volstaat om, na het uitoefenen van de in artikel 59 bedoelde bevoegdheid en de afwikkeling van de af te wikkelen groep, het marktvertrouwen te waarborgen en zowel de continue uitvoering van kritieke economische functies door de instelling als de toegang tot financiering te verzekeren zonder op andere buitengewone financiële steun dan bijdragen uit hoofde van afwikkelingsfinancieringsregelingen een beroep te doen, in overeenstemming met artikel 101, lid 2, en artikel 44, leden 5 en 8, van Richtlijn 2014/59/EU. Dat bedrag wordt opwaarts bijgesteld indien de afwikkelingsautoriteit na raadpleging van de bevoegde autoriteit besluit dat een hoger niveau noodzakelijk is om voor een toereikende periode van maximaal één jaar het marktvertrouwen te waarborgen en zowel de continue uitvoering van kritieke economische functies door de instelling als de toegang tot financiering te verzekeren zonder op andere buitengewone financiële steun dan bijdragen uit hoofde van afwikkelingsfinancieringsregelingen een beroep te doen, in overeenstemming met artikel 101, lid 2, en artikel 44, leden 5 en 8, van Richtlijn 2014/59/EU.

5. Indien de afwikkelingsautoriteit verwacht dat bepaalde categorieën van in aanmerking komende passiva met een redelijke waarschijnlijkheid geheel of gedeeltelijk van een bail-in zullen worden uitgesloten op grond van artikel 44, lid 3, of mogelijk volledig aan een ontvanger worden overgedragen bij een gedeeltelijke overdracht, wordt aan het in artikel 45, lid 1, bedoelde vereiste voldaan met andere in aanmerking komende passiva die volstaan om:

- a) het bedrag van de overeenkomstig artikel 44, lid 3, bepaalde uitgesloten passiva te dekken;
- b) te waarborgen dat aan de in lid 2 bedoelde voorwaarden is voldaan.

6. Het besluit van de afwikkelingsautoriteit om op grond van dit artikel een minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva op te leggen, bevat een motivering van dat besluit, met inbegrip van een volledige beoordeling van de in de leden 2 tot en met 5 bedoelde elementen, en wordt onverwijld geëvalueerd om rekening te houden met eventuele veranderingen in het niveau van het vereiste als bedoeld in artikel 104 bis van Richtlijn 2013/36/EU.

7. Voor de toepassing van de leden 3 en 4 worden de kapitaalvereisten geïnterpreteerd in overeenstemming met de toepassing door de bevoegde autoriteit van de overgangsbepalingen die zijn neergelegd in deel tien, titel I, hoofdstukken 1, 2 en 4 van Verordening (EU) nr. 575/2013 en in de bepalingen van de nationale wetgeving waarbij de door die verordening aan de bevoegde autoriteiten verleende opties worden uitgeoefend.

Artikel 45 quinquies

Bepaling van het minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva voor af te wikkelen entiteiten van MSI's en belangrijke dochterondernemingen van niet-EU MSI's

1. Het in artikel 45, lid 1, bedoelde vereiste voor een af te wikkelen entiteit die een MSI of een deel van een MSI is, bestaat uit het volgende:

- a) de in artikel 92 bis en artikel 494 van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde vereisten; en
- b) een eventueel aanvullend vereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva dat door de afwikkelingsautoriteit specifiek voor de entiteit is bepaald in overeenstemming met lid 2 en waaraan moet worden voldaan met passiva die de voorwaarden van artikel 45 ter vervullen.

1 bis. Het in artikel 45, lid 1, bedoelde vereiste van een entiteit waarop het in de artikelen 92 ter en 494 van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde vereiste van toepassing is, bestaat uit:

- a) de in artikel 92 ter en artikel 494 van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde vereisten; en
- b) een eventueel aanvullend vereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva dat door de afwikkelingsautoriteit is bepaald in overeenstemming met lid 2 en waaraan wordt voldaan met passiva die de voorwaarden van artikel 45 octies en artikel 89, lid 2, vervullen.

2. De afwikkelingsautoriteit legt een in lid 1, onder b), en lid 1 bis, onder b), bedoeld aanvullend vereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva op, zulks uitsluitend:

- a) indien het in lid 1, onder a), en lid 1 bis, onder a), bedoelde vereiste niet volstaat om aan de in artikel 45 quater vervatte voorwaarden te voldoen; en
- b) voor zover dit ervoor zorgt dat de voorwaarden van artikel 45 quater zijn vervuld.

3. Voor de toepassing van artikel 45 nonies, lid 2, berekenen, indien twee of meer MSI-entiteiten die tot dezelfde MSI behoren af te wikkelen entiteiten zijn, de betrokken afwikkelingsautoriteiten het in lid 2 bedoelde bedrag:

- a) voor elke af te wikkelen entiteit;
- b) voor de EU-moederonderneming alsof deze de enige af te wikkelen entiteit van de MSI was.

4. Het besluit van de afwikkelingsautoriteit om op grond van lid 1, onder b), een aanvullend vereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva op te leggen, bevat een motivering van dat besluit, met inbegrip van een volledige beoordeling van de in lid 2 bedoelde elementen, en wordt onverwijld geëvalueerd om rekening te houden met eventuele veranderingen in het niveau van het vereiste als bedoeld in artikel 104 bis van Richtlijn 2013/36/EU dat op de af te wikkelen groep van toepassing is.

Artikel 45 septies

Toepassing van het minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva op af te wikkelen entiteiten

1. Af te wikkelen entiteiten moeten op geconsolideerde basis op het niveau van de af te wikkelen groep voldoen aan de in de artikelen 45 ter tot en met 45 quinquies neergelegde vereisten.
2. Het in artikel 45, lid 1, bedoelde vereiste voor een af te wikkelen entiteit op het geconsolideerde niveau van de af te wikkelen groep wordt in overeenstemming met artikel 45 nonies bepaald op basis van de in de artikelen 45 ter tot en met 45 quinquies neergelegde vereisten en op basis van de vraag of de in derde landen gevestigde dochterondernemingen van de groep volgens het afwikkelingsplan afzonderlijk moeten worden afgewikkeld.
3. Voor af te wikkelen groepen als gedefinieerd in artikel 2, lid 1, punt 83 ter, onder b), beslist de betrokken afwikkelingsautoriteit, afhankelijk van de kenmerken van het solidariteitsmechanisme en de voorkeursafwikkelingsstrategie, hoe de entiteiten van de af te wikkelen groep aan het in artikel 45 quater, leden 3 en 3bis, bedoelde vereiste moeten voldoen om ervoor te zorgen dat de af te wikkelen groep in haar geheel voldoet aan het in de leden 1 en 2 bedoelde vereiste.

Artikel 45 octies

Toepassing van het minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva op entiteiten die zelf geen af te wikkelen entiteiten zijn

1. Instellingen die dochterondernemingen van een af te wikkelen entiteit of een entiteit van een derde land zijn maar zelf geen af te wikkelen entiteiten zijn, moeten op individuele basis voldoen aan de in artikel 45 quater neergelegde vereisten. Een afwikkelingsautoriteit kan, na raadpleging van de bevoegde autoriteit, besluiten om het in dit artikel neergelegde vereiste toe te passen op een in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d) bedoelde entiteit die een dochteronderneming van een af te wikkelen entiteit is maar zelf geen af te wikkelen entiteit is.

In afwijking van de eerste alinea voldoen EU-moederondernemingen die zelf geen af te wikkelen entiteiten zijn en die dochterondernemingen van entiteiten van derde landen zijn op geconsolideerde basis aan de in de artikelen 45 quater en 45 quinquies neergelegde vereisten.

Voor overeenkomstig artikel 2, lid 1, punt 83 ter, onder b) geïdentificeerde af te wikkelen groepen, voldoen bij een centraal orgaan aangesloten kredietinstellingen en centrale organen die geen af te wikkelen entiteiten zijn, en bij een centraal orgaan aangesloten kredietinstellingen en centrale organen die af te wikkelen entiteiten zijn, maar niet onder artikel 45 septies, lid 3, vallen, op individuele basis aan de in artikel 45 quater neergelegde vereisten.

Het in artikel 45, lid 1, bedoelde vereiste voor een in dit lid bedoelde entiteit wordt bepaald in overeenstemming met de artikelen 45 nonies en 89, waar toepasselijk, en op basis van de in artikel 45 quater neergelegde vereisten.

2. Het in artikel 45, lid 1, bedoelde vereiste voor de in lid 1 bedoelde entiteiten voldoet aan in lid 3 vastgestelde criteria om in aanmerking te komen.

3. Aan het vereiste wordt voldaan met een of meer van de volgende:

a) passiva die:

i) zijn uitgegeven aan en gekocht door de af te wikkelen entiteit, direct dan wel indirect via andere entiteiten in dezelfde af te wikkelen groep die de passiva van de onder dit artikel vallende entiteit hebben gekocht, of door een bestaande aandeelhouder die geen deel uitmaakt van dezelfde af te wikkelen groep, zolang de uitoefening van de afschrijvings- of omzettingsbevoegdheid overeenkomstig de artikelen 59 tot en met 62 geen invloed heeft op de zeggenschap van de af te wikkelen entiteit over de dochteronderneming;

ii) voldoen aan de in artikel 72 bis genoemde criteria om in aanmerking te komen, met uitzondering van artikel 72 ter, lid 2, onder b), c), k), l) en m), en artikel 72 ter, leden 3 tot en met 5, van Verordening (EU) nr. 575/2013;

iii) in normale insolventieprocedures dezelfde rang hebben als eigenvermogensinstrumenten of van lagere rang zijn dan passiva die niet voldoen aan de in punt i) bedoelde voorwaarde en niet in aanmerking komen voor eigenvermogensvereisten;

- iv) onderworpen zijn aan de afschrijvings- of omzettingsbevoegdheid overeenkomstig de artikelen 59 tot en met 62 die in overeenstemming is met de afwikkelingsstrategie van de af te wikkelen groep, met name door de zeggenschap van de af te wikkelen entiteit over de dochteronderneming niet te beïnvloeden;
- v) de aankoop van de passiva wordt niet direct of indirect gefinancierd door de entiteit waarop dit artikel van toepassing is;
- vi) in de bepalingen betreffende de passiva wordt expliciet noch impliciet vermeld dat de passiva door de onder dit artikel vallende entiteit zouden worden opgevraagd, afgelost, wederingekocht of vervroegd terugbetaald, naargelang het geval, behalve bij insolventie of liquidatie van de entiteit, en de entiteit vermeldt dit niet anderszins;
- vii) de bepalingen betreffende de passiva geven de houder ervan niet het recht de voor de toekomst geplande betaling van de rente of van de hoofdsom te versnellen, behalve bij insolventie of liquidatie van de onder dit artikel vallende entiteit;
- viii) het niveau van de uitkeringen, waar van toepassing, die uit hoofde van de passiva verschuldigd zijn, wordt niet gewijzigd op grond van de kredietwaardigheid van de onder dit artikel vallende entiteit of haar moederonderneming.
- b) eigenvermogensinstrumenten die:
- i) zijn uitgegeven aan en gekocht door entiteiten die tot dezelfde af te wikkelen groep behoren, of
- ii) zijn uitgegeven aan en gekocht door entiteiten die niet tot dezelfde af te wikkelen groep behoren zolang de uitoefening van de afschrijvings- of omzettingsbevoegdheid overeenkomstig de artikelen 59 tot en met 62 geen invloed heeft op de zeggenschap van de af te wikkelen entiteit over de dochteronderneming.

5. De afwikkelingsautoriteit van een dochteronderneming die geen af te wikkelen entiteit is, kan volledig afzien van de toepassing van dit artikel op die dochteronderneming indien:
- a) de dochteronderneming en de af te wikkelen entiteit in dezelfde lidstaat zijn gevestigd en deel uitmaken van dezelfde af te wikkelen groep;
 - b) de af te wikkelen entiteit voldoet aan het in artikel 45 septies bedoelde vereiste;
 - c) er geen bestaande of te voorziene feitelijke of juridische belemmering van wezenlijk belang is voor de onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of onmiddellijke terugbetaling van passiva door de af te wikkelen entiteit aan de dochteronderneming waarvoor een vaststelling is gedaan overeenkomstig artikel 59, lid 3, in het bijzonder wanneer ten aanzien van de af te wikkelen entiteit afwikkelingsmaatregelen worden genomen;
 - d) de af te wikkelen entiteit de bevoegde autoriteit ervan overtuigt dat de dochteronderneming zorgvuldig wordt beheerd en, met instemming van de bevoegde autoriteit, heeft verklaard dat zij garant staat voor de door de dochteronderneming aangegane verplichtingen, ofwel de risico's in de dochteronderneming van geen belang zijn;
 - e) de risicobeoordelings-, meet- en controleprocedures van de af te wikkelen entiteit ook voor de dochteronderneming gelden;
 - f) de af te wikkelen entiteit meer dan 50 % van de stemrechten bezit die verbonden zijn aan aandelen in het kapitaal van de dochteronderneming of het recht heeft om een meerderheid van de leden van het leidinggevend orgaan van de dochteronderneming te benoemen of te ontslaan, met uitzondering van kredietinstellingen die blijvend bij een centraal orgaan zijn aangesloten.

5 bis. De afwikkelingsautoriteit van een dochteronderneming die geen af te wikkelen entiteit is, kan ook volledig afzien van de toepassing van dit artikel op die dochteronderneming indien:

- a) de dochteronderneming en haar moederonderneming in dezelfde lidstaat zijn gevestigd en deel uitmaken van dezelfde af te wikkelen groep;
- b) de moederonderneming in de lidstaat van de dochteronderneming op gesubconsolideerde basis voldoet aan het in artikel 45 bedoelde vereiste;
- c) er geen bestaande of te voorziene feitelijke of juridische belemmering van wezenlijk belang is voor de onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of onmiddellijke terugbetaling van passiva door de moederonderneming aan de dochteronderneming waarvoor een vaststelling is gedaan overeenkomstig artikel 59, lid 3, in het bijzonder wanneer ten aanzien van de moederonderneming afwikkelingsmaatregelen worden genomen of de bevoegdheid in artikel 59, lid 1, wordt uitgeoefend;
- d) de moederonderneming de bevoegde autoriteit ervan overtuigt dat de dochteronderneming zorgvuldig wordt beheerd en, met instemming van de bevoegde autoriteit, heeft verklaard dat zij garant staat voor de door de dochteronderneming aangegane verplichtingen, ofwel de risico's in de dochteronderneming van geen belang zijn;
- e) de risicobeoordelings-, meet- en controleprocedures van de moederonderneming ook voor de dochteronderneming gelden;
- f) de moederonderneming meer dan 50 % van de stemrechten bezit die verbonden zijn aan aandelen in het kapitaal van de dochteronderneming of het recht heeft om een meerderheid van de leden van het leidinggevend orgaan van de dochteronderneming te benoemen of te ontslaan, met uitzondering van kredietinstellingen die blijvend bij een centraal orgaan zijn aangesloten.

6. Indien de in lid 5, onder a) en b), neergelegde voorwaarden zijn vervuld, kan de afwikkelingsautoriteit van een dochteronderneming toestaan dat aan het vereiste geheel of gedeeltelijk wordt voldaan met een door de af te wikkelen entiteit verstrekte garantie, die aan de volgende voorwaarden voldoet:

a) de garantie wordt verstrekt voor ten minste hetzelfde bedrag als het bedrag van het vereiste dat ze vervangt;

b) de garantie wordt geactiveerd wanneer de dochteronderneming niet in staat is haar schulden of andere verplichtingen te betalen op het moment dat deze opeisbaar worden of wanneer ten aanzien van de dochteronderneming een vaststelling is gedaan overeenkomstig artikel 59, lid 3, indien dat eerder is;

c) de garantie voor ten minste 50 % van haar bedrag wordt gedekt door middel van een financiële zekerheidsovereenkomst als gedefinieerd in artikel 2, lid 1, onder a), van Richtlijn 2002/47/EG;

e) de zekerheid ter dekking van de garantie voldoet aan de vereisten van artikel 197 van Verordening (EU) nr. 575/2013 en volstaat, na toepassing van voldoende voorzichtige reductiefactoren, om het gegarandeerde bedrag volledig te dekken;

f) de zekerheid ter dekking van de garantie is onbezwaard en wordt met name niet gebruikt als zekerheid om een andere garantie te dekken;

g) de zekerheid heeft een effectieve looptijd die aan dezelfde looptijdvoorwaarde als de in artikel 72 quater, lid 1, van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde looptijdvoorwaarde voldoet; en

h) er zijn geen wettelijke, regelgevende of operationele belemmeringen voor de overdracht van de zekerheid van de af te wikkelen entiteit aan de betrokken dochteronderneming, ook niet wanneer ten aanzien van de af te wikkelen entiteit afwikkelingsmaatregelen worden genomen. Op verzoek van de afwikkelingsautoriteit verstrekt de af te wikkelen entiteit een onafhankelijk schriftelijk en met redenen omkleed juridisch advies of toont ze anderszins op bevredigende wijze aan dat er geen wettelijke, regelgevende of operationele belemmeringen zijn voor de overdracht van de zekerheid aan de betrokken dochteronderneming.

8. De EBA ontwikkelt ontwerpen van technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de methoden om te voorkomen dat voor de toepassing van artikel 45 octies erkende instrumenten die indirect geheel of gedeeltelijk door de af te wikkelen entiteit zijn geplaatst, de vlotte uitvoering van de afwikkelingsstrategie hinderen. Die methoden dienen met name te zorgen voor de passende upstream van verliezen naar de af te wikkelen entiteit en de downstream van kapitaal naar entiteiten die deel uitmaken van de af te wikkelen groep maar zelf geen af te wikkelen entiteiten zijn, en te voorzien in een mechanisme om te voorkomen dat in aanmerking komende instrumenten die voor de toepassing van artikel 45 octies zijn erkend, dubbel worden geteld. Zij behelzen een aftrekregeling of een even solide benadering en zij waarborgen entiteiten die zelf niet de af te wikkelen entiteit zijn, een resultaat dat gelijkwaardig is aan dat van een volledige directe plaatsing door de af te wikkelen entiteit van in aanmerking komende instrumenten die voor de toepassing van artikel 45 octies zijn erkend.

De EBA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk [zes maanden na de inwerkingtreding van deze richtlijn] bij de Commissie in.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd om de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1093/2010.

Ontheffing voor kredietinstellingen die blijvend bij een centraal orgaan zijn aangesloten

De afwikkelingsautoriteit mag overeenkomstig de nationale wetgeving een of meer kredietinstellingen die blijvend bij een centraal orgaan zijn aangesloten, ontheffen van de toepassing van artikel 45 septies of artikel 45 octies indien aan al de volgende voorwaarden is voldaan:

- a) de kredietinstellingen en het centrale orgaan vallen onder het toezicht van dezelfde bevoegde autoriteit, zijn gevestigd in dezelfde lidstaat en maken deel uit van dezelfde af te wikkelen groep;
- a) de verplichtingen van het centrale orgaan en die van de aangesloten instellingen zijn solidaire verplichtingen, of de verplichtingen van de aangesloten instellingen worden volledig door het centrale orgaan gewaarborgd;
- c) het minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva, de solvabiliteit en de liquiditeit van het centrale orgaan en van alle aangesloten instellingen worden in hun totaliteit bewaakt op basis van de geconsolideerde jaarrekening van deze instellingen;
- d) de leiding van het centrale orgaan is bevoegd om instructies te geven aan de leiding van de aangesloten instellingen;
- e) de betrokken af te wikkelen groep voldoet aan het in artikel 45 septies, lid 3, bedoelde vereiste; en
- f) er is geen bestaande of voorziene feitelijke of juridische belemmering van wezenlijk belang voor de onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of terugbetaling van passiva tussen het centrale orgaan en de aangesloten kredietinstellingen in geval van afwikkeling.

Procedure voor het bepalen van het vereiste

1. De afwikkelingsautoriteit van de af te wikkelen entiteit, de afwikkelingsautoriteit op groepsniveau indien deze verschilt van de eerstgenoemde, en de afwikkelingsautoriteiten die verantwoordelijk zijn voor de dochterondernemingen van een af te wikkelen groep waarop het vereiste als bedoeld in artikel 45 octies op individuele basis van toepassing is, stellen alles in het werk om tot één enkel gezamenlijk besluit te komen over al het volgende:

- a) het bedrag van het op het geconsolideerde niveau van de af te wikkelen groep toegepaste vereiste voor elke af te wikkelen entiteit;
- b) het bedrag van het vereiste dat op individueel niveau op elke dochteronderneming van de af te wikkelen entiteit wordt toegepast. Het gezamenlijke besluit verzekert de naleving van artikel 45 septies en artikel 45 octies, wordt volledig gemotiveerd en wordt verstrekt aan:
- c) de af te wikkelen entiteit door haar afwikkelingsautoriteit;
- d) de dochterondernemingen van elke af te wikkelen entiteit door hun respectieve afwikkelingsautoriteiten;
- e) de EU-moederonderneming van de groep door de afwikkelingsautoriteit van de af te wikkelen entiteit, indien die EU-moederonderneming zelf geen af te wikkelen entiteit van dezelfde af te wikkelen groep is.

In het op grond van dit artikel genomen gezamenlijk besluit kan worden bepaald dat, indien zulks in overeenstemming is met de afwikkelingsstrategie en de af te wikkelen entiteit niet voldoende instrumenten direct of indirect heeft aangekocht die aan artikel 45 octies, lid 3, beantwoorden, de dochteronderneming overeenkomstig artikel 45 octies, lid 3, gedeeltelijk aan de in artikel 45 quater, lid 4, bedoelde vereisten voldoet met instrumenten die zijn uitgegeven aan en gekocht door entiteiten die geen deel uitmaken van de af te wikkelen groep.

2. Indien twee of meer MSI-entiteiten die tot dezelfde MSI behoren af te wikkelen entiteiten zijn, bespreken de in de eerste alinea bedoelde afwikkelingsautoriteiten en, indien passend en in overeenstemming met de afwikkelingsstrategie van de MSI, maken ze afspraken over de toepassing van artikel 72 sexies van Verordening (EU) nr. 575/2013 en een eventuele aanpassing om het verschil tussen de som van de in artikel 45 quinquies, lid 3, onder a), en artikel 12 van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde bedragen voor individuele af te wikkelen entiteiten en de som van de in artikel 45 quinquies, lid 3, onder b), en artikel 12 van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde bedragen tot een minimum te beperken of te elimineren. Die aanpassing kan onder de volgende voorwaarden worden toegepast:

a) de aanpassing kan worden toegepast met betrekking tot verschillen in de berekening van het totaal van de risicoposten tussen de betrokken lidstaten door het niveau van het vereiste aan te passen;

b) de aanpassing wordt niet toegepast om verschillen als gevolg van blootstellingen tussen af te wikkelen groepen te elimineren. De som van de in artikel 45 quinquies, lid 3, onder a), en artikel 12 van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde bedragen voor individuele af te wikkelen entiteiten mag niet lager zijn dan de som van de in artikel 45 quinquies, lid 3, onder b), en artikel 12 van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde bedragen.

3. Als niet binnen vier maanden een gezamenlijk besluit wordt genomen, wordt een besluit genomen overeenkomstig de leden 4 tot en met 6.

4. Als niet binnen vier maanden een gezamenlijk besluit wordt genomen wegens een meningsverschil met betrekking tot het geconsolideerde vereiste voor de af te wikkelen groep, neemt de afwikkelingsautoriteit van de af te wikkelen entiteit een besluit over dat vereiste na terdege rekening te hebben gehouden met:

a) de door de betrokken afwikkelingsautoriteiten uitgevoerde beoordeling van dochterondernemingen;

b) het advies van de afwikkelingsautoriteit op groepsniveau, indien verschillend van de afwikkelingsautoriteit van de af te wikkelen entiteit.

Indien een van de betrokken afwikkelingsautoriteiten aan het eind van de periode van vier maanden de zaak overeenkomstig artikel 19 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 aan de EBA heeft voorgelegd, stelt de afwikkelingsautoriteit van de af te wikkelen entiteit haar besluit uit, wacht zij een eventueel door de EBA overeenkomstig artikel 19, lid 3, van die verordening genomen besluit af en neemt zij haar besluit in overeenstemming met het besluit van de EBA. De EBA houdt bij het nemen van haar besluit rekening met de punten a), b) en c) van de eerste alinea. De periode van vier maanden wordt beschouwd als verzoeningsperiode in de zin van die verordening. De EBA neemt haar besluit binnen één maand. De zaak wordt niet meer aan de EBA voorgelegd na afloop van de periode van vier maanden of nadat een gezamenlijk besluit is genomen. Indien de EBA niet binnen één maand tot een besluit komt, is het besluit van de afwikkelingsautoriteit van de af te wikkelen entiteit van toepassing.

5. Als niet binnen vier maanden een gezamenlijk besluit wordt genomen wegens een meningsverschil met betrekking tot het niveau van het vereiste dat op individuele basis op de aan het vereiste als bedoeld in artikel 45 octies onderworpen dochterondernemingen van de af te wikkelen groep moet worden toegepast, wordt het besluit genomen door de respectieve afwikkelingsautoriteiten van de dochterondernemingen indien aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

a) er is terdege rekening gehouden met het advies van de afwikkelingsautoriteit van de af te wikkelen entiteit;

b) er is terdege rekening gehouden met het advies van de afwikkelingsautoriteit op groepsniveau indien die autoriteit verschilt van de afwikkelingsautoriteit van de af te wikkelen entiteit;

c) er is nagegaan of aan artikel 45 octies is voldaan.

Indien de afwikkelingsautoriteit van de af te wikkelen entiteit of de afwikkelingsautoriteit op groepsniveau aan het eind van de periode van vier maanden de zaak overeenkomstig artikel 19 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 aan de EBA heeft voorgelegd, stellen de afwikkelingsautoriteiten die bevoegd zijn voor de dochterondernemingen op individuele basis hun besluit uit, wachten zij het eventueel door de EBA overeenkomstig artikel 19, lid 3, van die verordening genomen besluit af en nemen zij hun besluit in overeenstemming met het besluit van de EBA. De EBA houdt bij het nemen van haar besluit rekening met de punten a), b) en c) van de eerste alinea. De periode van vier maanden wordt beschouwd als verzoeningsperiode in de zin van die verordening. De EBA neemt haar besluit binnen één maand. De zaak wordt niet meer aan de EBA voorgelegd na afloop van de periode van vier maanden of nadat een gezamenlijk besluit is genomen.

De afwikkelingsautoriteit van de af te wikkelen entiteit of de afwikkelingsautoriteit op groepsniveau legt de zaak niet voor bindende bemiddeling aan de EBA voor indien het niveau dat is vastgesteld door de afwikkelingsautoriteit van de dochteronderneming:

- a) met betrekking tot het vereiste als bedoeld in artikel 45 septies binnen een vork van 2 % van de risicogewogen activa ligt; en
- b) het door de afwikkelingsautoriteit van de dochteronderneming vastgestelde niveau voldoet aan artikel 45 quater, lid 4.

Indien de EBA niet binnen één maand tot een besluit komt, zijn de besluiten van de afwikkelingsautoriteiten van de dochterondernemingen van toepassing. Het gezamenlijke besluit en alle besluiten die bij ontstentenis van een gezamenlijk besluit zijn genomen, worden regelmatig geëvalueerd en indien nodig bijgewerkt.

6. Als niet binnen vier maanden een gezamenlijk besluit wordt genomen wegens een meningsverschil met betrekking tot het niveau van het geconsolideerde vereiste en het niveau van de op individuele basis op de dochterondernemingen van de af te wikkelen groep toe te passen vereiste, geldt het volgende:

- a) er wordt een besluit genomen over het niveau van het op individuele basis op de dochterondernemingen van de af te wikkelen groep toe te passen vereiste overeenkomstig lid 5;
- b) er wordt een besluit genomen over het geconsolideerde vereiste overeenkomstig lid 4.

7. Het in lid 1 bedoelde gezamenlijke besluit en alle besluiten die de in de leden 4, 5 en 6 bedoelde afwikkelingsautoriteiten bij ontstentenis van een gezamenlijk besluit hebben genomen, zijn bindend voor de betrokken afwikkelingsautoriteiten.

Het gezamenlijke besluit en alle besluiten die bij ontstentenis van een gezamenlijk besluit zijn genomen, worden regelmatig geëvalueerd en indien nodig bijgewerkt.

8. In overleg met de bevoegde autoriteiten verlangen de afwikkelingsautoriteiten dat, en verifiëren ze of, de entiteiten voldoen aan het in artikel 45, lid 1, bedoelde vereiste en nemen ze elk besluit op grond van dit artikel parallel met het opstellen en bijhouden van afwikkelingsplannen.

9. De afwikkelingsautoriteit van de af te wikkelen entiteit stelt de EBA in kennis van het vastgestelde minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva:

- a) op het geconsolideerde niveau van de af te wikkelen groep;
- b) op individuele basis op het niveau van de dochterondernemingen van de af te wikkelen groep.

Rapportage over het vereiste aan de toezichthouder en openbaarmaking van het vereiste

1. De in artikel 1, lid 1, bedoelde entiteiten waarop het in artikel 45, lid 1, bedoelde vereiste van toepassing is, brengen ten minste halfjaarlijks, of frequenter op verzoek van de bevoegde autoriteit of de afwikkelingsautoriteit, verslag uit over het volgende:

- a) de bedragen aan beschikbaar eigen vermogen en beschikbare in aanmerking komende passiva die aan de voorwaarden van artikel 45 ter of artikel 45 octies, lid 3, voldoen en die bedragen, uitgedrukt overeenkomstig artikel 45, lid 2, in voorkomend geval na toepassing van de aftrekken overeenkomstig de artikelen 72 sexies tot en met 72 undecies van Verordening (EU) nr. 575/2013;
- b) de samenstelling van de in punt a) bedoelde elementen, met inbegrip van hun looptijdprofiel en rang in een normale insolventieprocedure.

Het in de eerste alinea bedoelde vereiste geldt niet voor entiteiten als bedoeld in artikel 45 quater, lid 2, tweede alinea.

2. De in artikel 1, lid 1, bedoelde entiteiten waarop het in artikel 45, lid 1, bedoelde vereiste van toepassing is, maken de volgende informatie ten minste op jaarlijkse basis publiek beschikbaar:

- a) de bedragen aan beschikbaar eigen vermogen en beschikbare in aanmerking komende passiva die aan de voorwaarden van artikel 45 ter of artikel 45 octies, lid 3, voldoen;
- b) de samenstelling van de in punt a) bedoelde elementen, met inbegrip van hun looptijdprofiel en rang in een normale insolventieprocedure;
- c) het toepasselijke vereiste als bedoeld in artikel 45 quater of artikel 45 quinquies, uitgedrukt overeenkomstig artikel 45, lid 2.

Het in de eerste alinea bedoelde vereiste geldt niet voor entiteiten als bedoeld in artikel 45 quater, lid 2, tweede alinea.

3. De EBA stelt ontwerpen van technische uitvoeringsnormen op ter specificatie van eenvormige formats, templates en frequenties alsmede templates voor de rapportage aan de toezichthouder en de openbaarmaking als bedoeld in de leden 1 en 2 van dit artikel.

Voor instellingen die onderworpen zijn aan artikel 92 bis en 92 ter van Verordening (EU) nr. 575/2013 worden deze ontwerpen van technische uitvoeringsnormen in voorkomend geval afgestemd op de technische uitvoeringsnormen die zijn vastgesteld overeenkomstig [desbetreffende bepalingen van de VKV met betrekking tot EBA-mandaten voor verslaglegging en openbaarmaking van MREL-pijler 1/TLAC].

De EBA dient die technische uitvoeringsnormen uiterlijk [12 maanden na de inwerkingtreding] in bij de Commissie.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de eerste alinea bedoelde technische uitvoeringsnormen vast te stellen overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1093/2010.

4. Wanneer afwikkelingsmaatregelen zijn uitgevoerd of de in artikel 59 bedoelde bevoegdheid is uitgeoefend, gelden de in lid 2 bedoelde openbaarmakingsvereisten vanaf de in artikel 10, lid 7, onder o), bedoelde termijn om te voldoen aan de vereisten van artikel 45 quater of artikel 45 quinquies.

Artikel 45 undecies

Rapportage aan de EBA

1. De afwikkelingsautoriteiten stellen de EBA in kennis van het minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva dat voor elke entiteit overeenkomstig artikel 45 septies of artikel 45 octies in hun rechtsgebied is vastgesteld.
2. De EBA stelt ontwerpen van technische uitvoeringsnormen op ter specificatie van eenvormige formats, templates en definities voor de identificatie en doorgifte van informatie door afwikkelingsautoriteiten, in overleg met de bevoegde autoriteiten, aan de EBA voor de toepassing van lid 1.

De EBA dient die ontwerpen van technische uitvoeringsnormen uiterlijk [12 maanden na de inwerkingtreding] in bij de Commissie ...□

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid toegekend om de in de eerste alinea bedoelde technische uitvoeringsnormen vast te stellen overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1093/2010.

Schendingen van het minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva

1. Elke schending van het in artikel 45 quater of artikel 45 quinquies bedoelde minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva wordt door de bevoegde autoriteiten aangepakt op grond van ten minste één van de volgende:

- a) bevoegdheden voor het aanpakken of wegnemen van belemmeringen voor de afwikkelbaarheid overeenkomstig artikel 17 en artikel 18;
- ba) de in artikel 16 bis bedoelde bevoegdheid;
- b) de in artikel 104 van Richtlijn 2013/36/EG bedoelde maatregelen;
- c) vroegtijdige-interventiemaatregelen overeenkomstig artikel 27;
- d) administratieve sancties en andere administratieve maatregelen overeenkomstig artikel 110 en artikel 111;
- e) een beoordeling van de vraag of de instelling faalt of waarschijnlijk zal falen, in overeenstemming met artikel 32.

3. De afwikkelingsautoriteiten en de bevoegde autoriteiten raadplegen elkaar bij de uitoefening van hun respectieve bevoegdheden als bedoeld in lid 1, onder a) tot en met e).

Rapportage

1. In samenwerking met de bevoegde autoriteiten en afwikkelingsautoriteiten dient de EBA bij de Commissie een rapport in waarin ten minste de volgende zaken worden beoordeeld:

- a) hoe het overeenkomstig artikel 45 septies of artikel 45 octies vastgestelde vereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva op nationaal niveau ten uitvoer is gelegd, en met name of er tussen de lidstaten verschillen in de voor vergelijkbare entiteiten vastgestelde niveaus zijn;
- b) hoe afwikkelingsautoriteiten de in artikel 45 ter, leden 3, 4 en 6, bedoelde bevoegdheid hebben uitgeoefend en of er tussen de lidstaten verschillen in de uitoefening van die bevoegdheid zijn.

2. In het in lid 1 bedoelde rapport wordt rekening gehouden met:

- a) het effect van het minimumvereiste, en van eventuele voorgestelde geharmoniseerde niveaus van het minimumvereiste, op:
 - i) de financiële markten in het algemeen en de markten voor ongedekte schuld en derivaten in het bijzonder;
 - ii) de bedrijfsmodellen en balansstructuren van instellingen, met name het financieringsprofiel en de financieringsstrategie van instellingen, en de juridische en operationele structuur van groepen;
 - iii) de winstgevendheid van instellingen, met name hun financieringskosten;
 - iv) de migratie van blootstellingen naar entiteiten die niet aan prudentieel toezicht zijn onderworpen;
 - v) financiële innovatie;
 - vi) het overwicht van contractuele bail-ininstrumenten, en de aard en verhandelbaarheid van die instrumenten;
 - vii) het risicogedrag van instellingen;
 - viii) de mate van bezwaring van activa van instellingen;
 - ix) de door instellingen genomen maatregelen om aan de minimumvereisten te voldoen, en met name de mate waarin aan minimumvereisten is voldaan door de afstoting van activa, de uitgifte van langlopend schuld papier en het aantrekken van kapitaal; en

- x) het niveau van de kredietverlening door kredietinstellingen, met bijzondere aandacht voor kredietverlening aan kleine, middelgrote en micro-ondernemingen, lokale en regionale overheden en publiekrechtelijke lichamen, en voor handelsfinanciering, met inbegrip van kredietverlening in het kader van officiële exportkredietverzekeringsregelingen;
- b) de interactie van de minimumvereisten met de in Verordening (EU) nr. 575/2013 en Richtlijn 2013/36/EU neergelegde eigenvermogensvereisten, hefboomratio en liquiditeitsvereisten;
- c) het vermogen van instellingen om zelfstandig kapitaal of financiering van markten aan te trekken teneinde aan eventuele voorgestelde geharmoniseerde minimumvereisten te voldoen.

3. Het in lid 1 bedoelde rapport heeft betrekking op twee kalenderjaren en wordt uiterlijk op 30 september van het kalenderjaar dat volgt op het laatste jaar waarop het verslag betrekking heeft bij de Commissie ingediend. Het eerste rapport wordt uiterlijk [op 30 september van het tweede jaar na de toepassingsdatum van deze richtlijn] bij de Commissie ingediend.

Artikel 45 quaterdecies

Overgangsregelingen en regelingen na afwikkeling

1. In afwijking van artikel 45, lid 1, bepalen de afwikkelingsautoriteiten een geschikte overgangspanperiode voor een instelling of een entiteit als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) en d), om te voldoen aan de vereisten in artikel 45 septies of artikel 45 octies, of een vereiste ten gevolge van de toepassing van artikel 45 ter, lid 3, lid 4, of lid 6, naargelang het geval. De termijn om te voldoen aan de vereisten in artikel 45 septies of artikel 45 octies of een vereiste ten gevolge van de toepassing van artikel 45 ter, lid 3, lid 4, of lid 6, is 1 januari 2024.

De afwikkelingsautoriteit bepaalt een tussentijds streefniveau voor de vereisten in de artikelen 45 septies of 45 octies of een vereiste als gevolg van de toepassing van artikel 45 ter, lid 3, lid 4, of lid 6, naargelang het geval, waaraan een instelling of entiteit als bedoeld in artikel 1, lid 1, punten b), c) en d), op 1 januari 2022 moet voldoen. Dat tussentijdse streefniveau zorgt in de regel voor een lineaire opbouw van in aanmerking komende passiva en eigen vermogen naar het vereiste toe.

De afwikkelingsautoriteit kan, wanneer dit naar behoren gerechtvaardigd en passend is op basis van de in lid 4 bedoelde criteria, voorzien in een overgangsperiode die na 1 januari 2024 verstrijkt, waarbij rekening wordt gehouden met het volgende:

- a) de ontwikkeling van de financiële situatie van de entiteit;
- b) het vooruitzicht dat de entiteit in staat zal zijn binnen een redelijke termijn te voldoen aan de vereisten in artikel 45 septies of artikel 45 octies, of een vereiste ten gevolge van de toepassing van artikel 45 ter, lid 3, lid 4, of lid 6;
- c) de vraag of de entiteit in staat is te zorgen voor vervanging van passiva die niet langer voldoen aan de criteria om in aanmerking te komen of de criteria inzake looptijd die zijn vastgesteld in de artikelen 72 ter en 72 quater van Verordening (EU) nr. 575/2013, artikel 45 ter of artikel 45 octies, lid 3, ongeacht of het onvermogen van individuele aard is, dan wel te wijten is aan een algehele marktverstoring,

1 bis. De termijn om te voldoen aan het minimumniveau van de in artikel 45 quater, leden 3 bis en 3 ter, bedoelde vereisten is 1 januari 2022.

1 ter. Het minimumniveau van het in artikel 45 quater, leden 3 bis en 3 ter, bedoelde vereiste is niet van toepassing in de volgende gevallen:

- a) binnen drie jaar na de datum waarop de af te wikkelen entiteit zich in de in artikel 45 quater, lid 3 bis of lid 3 ter, bedoelde situatie bevindt;
- b) binnen twee jaar na de datum waarop de afwikkelingsautoriteit het bail-ininstrument heeft toegepast;
- c) binnen twee jaar na de datum waarop de af te wikkelen entiteit een in artikel 32, lid 1, onder b), bedoelde alternatieve maatregel van de particuliere sector heeft opgezet waarmee kapitaalinstrumenten en andere verplichtingen zijn afgeschreven of in tier 1-kernkapitaal omgezet, om de af te wikkelen entiteit te herkapitaliseren zonder dat afwikkelingsinstrumenten worden toegepast.

2. In afwijking van artikel 45, lid 1, bepalen de afwikkelingsautoriteiten een geschikte overgangperiode om te voldoen aan de vereisten van artikel 45 septies of artikel 45 octies, of een vereiste ten gevolge van de toepassing van artikel 45 ter, lid 3, lid 4, of lid 6, naargelang het geval, voor een instelling of entiteit bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) en d), waarop de afwikkelingsinstrumenten of de bevoegdheid tot afschrijving of omzetting van relevante kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva zijn toegepast.

3. Voor de toepassing van de leden 1, 1 bis en 2 delen de afwikkelingsautoriteiten de instelling of entiteit als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) en d), een gepland MREL mee voor elke periode van 12 maanden gedurende de overgangperiode, teneinde een geleidelijke opbouw van haar verliesabsorptie- en herkapitalisatiecapaciteit te faciliteren. Aan het eind van de overgangperiode, is het MREL gelijk aan het bedrag dat is vastgesteld op grond van artikel 45 quater, lid 3 bis of lid 3 ter, artikel 45 septies, artikel 45 octies of artikel 45 ter, lid 3, lid 4 of lid 6, naargelang het geval.

4. Bij de vaststelling van de overgangperiodes, houden de afwikkelingsautoriteiten rekening met:

- i) het overwicht van deposito's en het ontbreken van schuldinstrumenten in het financieringsmodel;
- ii) de toegang tot de kapitaalmarkten voor in aanmerking komende passiva;
- iii) het beroep op tier 1-kernkapitaal voor het voldoen aan het in artikel 45 septies bedoelde vereiste.

5. Behoudens lid 1 belet niets de afwikkelingsautoriteiten de overgangperiode of een gepland MREL als bedoeld in lid 3 later te herzien."

23 bis) In artikel 48, lid 1, wordt punt e) vervangen door:

"e) indien, en alleen indien, de totale vermindering van de aandelen of andere eigendoms-instrumenten, de relevante kapitaalinstrumenten en de in bail-inbare passiva overeenkomstig de punten a) tot en met d) van dit lid minder dan de som van de in artikel 47, lid 3, onder b) en c), bedoelde bedragen is, verlagen de autoriteiten overeenkomstig artikel 44 de hoofdsom van, of het uitstaande verschuldigde bedrag met betrekking tot, de rest van de in bail-inbare passiva, daaronder begrepen de in artikel 108, lid 3, bedoelde schuldinstrumenten, volgens de rangorde van vorderingen in normale insolventieprocedures, met inbegrip van de in artikel 108 bedoelde rangorde van deposito's, in combinatie met de afschrijving ingevolge de punten a), b), c), en d) van dit lid, in de mate die noodzakelijk is om de som van de in artikel 47, lid 3, onder b) en c), bedoelde bedragen te verkrijgen."

24) Artikel 55 wordt vervangen door:

"Artikel 55

Contractuele erkenning van bail-in

1. De lidstaten verplichten de in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d), bedoelde instellingen en entiteiten om een contractuele bepaling op te nemen waarin de schuldeiser of partij bij de overeenkomst of het instrument waarmee de passiva tot stand komen erkent dat de passiva aan de afschrijvings- en omzettingsbevoegdheden kunnen worden onderworpen en ermee instemt gebonden te zijn aan elke verlaging van de hoofdsom of het uitstaande verschuldigde bedrag, omzetting of intrekking die resulteert uit de uitoefening van deze bevoegdheden door een afwikkelingsautoriteit, mits die passiva aan elk van de volgende voorwaarden voldoen:

- a) de passiva zijn niet uitgesloten op grond van artikel 44, lid 2;
- b) de passiva zijn geen deposito's als bedoeld in artikel 108, onder a);
- c) de passiva vallen onder het recht van een derde land;
- d) de passiva zijn uitgegeven of aangegaan na de datum waarop een lidstaat de bepalingen ter omzetting van deze afdeling toepast.

De eerste alinea 1 is niet van toepassing indien de afwikkelingsautoriteit van een lidstaat vaststelt dat de in de eerste alinea bedoelde passiva of instrumenten onderworpen kunnen zijn aan de afschrijvings- of omzettingsbevoegdheden van de afwikkelingsautoriteit van een lidstaat krachtens het recht van een derde land of een met dat derde land gesloten bindende overeenkomst.

2. De lidstaten zorgen ervoor dat wanneer een instelling of entiteit als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d), tot de vaststelling komt dat het juridisch of anderszins onuitvoerbaar is de in lid 1 bedoelde contractuele bepaling op te nemen in bepaalde verplichtingen, deze instelling of entiteit als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d), de afwikkelingsautoriteit of de bevoegde autoriteit, in voorkomend geval krachtens het nationale recht, daarvan in kennis stelt, onder vermelding van de categorie waarin de passiva vallen en met een motivering.

De instelling of entiteit verstrekt de afwikkelingsautoriteit alle informatie waarom de afwikkelingsautoriteit, na ontvangst van een dergelijke kennisgeving, kan verzoeken binnen een redelijke termijn na ontvangst van de in de eerste alinea bedoelde kennisgeving, om het effect van die kennisgeving op de afwikkelbaarheid van die instelling of entiteit als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d) te beoordelen.

De lidstaten zorgen ervoor dat in geval van een kennisgeving op grond van de eerste alinea de verplichting om de in lid 1 bedoelde contractuele bepaling op te nemen automatisch wordt opgeschort zodra de afwikkelingsautoriteit de kennisgeving heeft ontvangen.

Is de afwikkelingsautoriteit niet tevreden is met die kennisgeving, dan eist zij dat de in lid 1 bedoelde contractuele bepaling wordt opgenomen wanneer zij van oordeel is dat er geen sprake is van onuitvoerbaarheid of dat een contractuele clause inzake erkenning nodig is om de afwikkelbaarheid van die instelling of entiteit als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d) te garanderen.

De passiva bedoeld in de eerste alinea hebben een hogere rang dan de passiva met de in art. 108, lid 2), onder a), b), en c), en lid 3 bedoelde rang.

De passiva waarvoor de in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d), bedoelde instelling of entiteit de in overeenstemming met lid 1 vereiste bepaling niet in de betreffende contractuele bepalingen opneemt, worden niet meegerekend voor het minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva.

3. De lidstaten zorgen ervoor dat de afwikkelingsautoriteiten de in artikel 1, lid 1, onder b), c) en d), bedoelde instellingen en entiteiten kunnen verplichten om de autoriteiten juridisch advies te verstrekken over de juridische afdwingbaarheid en doeltreffendheid van de in lid 1 bedoelde contractuele bepaling.

4. Indien een in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d), bedoelde instelling of entiteit in de contractuele bepalingen met betrekking tot relevante passiva geen contractuele bepaling opneemt zoals vereist overeenkomstig lid 1, belet dat de afwikkelingsautoriteit niet om met betrekking tot die passiva de afschrijvings- en omzettingsbevoegdheid uit te oefenen.

5. De EBA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op om de lijst van passiva waarvoor de in lid 1 vermelde uitzondering geldt en de inhoud van de in dat lid vereiste contractuele bepaling nader te bepalen, rekening houdend met de verschillende bedrijfsmodellen van instellingen.

De EBA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op 3 juli 2015 in bij de Commissie.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd om de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1093/2010.

6. De EBA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op ter specificatie van de voorwaarden waaronder het voor een in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d), bedoelde instelling of entiteit juridisch of anderszins onuitvoerbaar zou zijn om de in lid 1 bedoelde contractuele bepaling in bepaalde verplichtingen op te nemen, alsmede de voorwaarden waaronder de afwikkelingsautoriteit de opnemings van de in lid 2, vierde alinea, bedoelde clause kan eisen.

De EBA dient die ontwerpen van technische regelgevingsnormen uiterlijk [12 maanden na de inwerkingtreding] in bij de Commissie.

Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd om de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1093/2010.

7. De afwikkelingsautoriteit specificeert, indien zij dat noodzakelijk acht, de categorieën passiva ten aanzien waarvan een instelling of entiteit als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d), kan vaststellen dat het juridisch of anderszins onuitvoerbaar is om de in lid 1 bedoelde contractuele bepaling op te nemen op basis van de in lid 6 vastgestelde voorwaarden."

27) In de titels van artikel 59 en artikel 60 wordt "en in aanmerking komende passiva" ingevoegd.

28) In artikel 59 wordt lid 1 vervangen door:

"1. De bevoegdheid om relevante kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva af te schrijven of om te zetten kan als volgt worden uitgeoefend:

i) onafhankelijk van afwikkelingsmaatregelen; of

j) in combinatie met een afwikkelingsmaatregel, indien aan de in artikel 32 en artikel 33 gespecificeerde voorwaarden voor afwikkeling is voldaan. De bevoegdheid om in aanmerking komende passiva onafhankelijk van afwikkelingsmaatregelen af te schrijven of om te zetten kan alleen worden uitgeoefend met betrekking tot in aanmerking komende passiva die voldoen aan de in artikel 45 octies, lid 3, onder a), genoemde voorwaarden, met uitzondering van de voorwaarde betreffende de resterende looptijd van passiva, en zij moet worden uitgeoefend overeenkomstig artikel 34, lid 1, onder g). Nadat de bevoegdheid tot afschrijving of omzetting van in aanmerking komende passiva onafhankelijk van afwikkelingsmaatregelen is uitgeoefend, wordt de in artikel 74 bedoelde waardering uitgevoerd, en is artikel 75 van toepassing.

Indien relevante kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva indirect door de af te wikkelen entiteit zijn aangekocht via andere entiteiten in dezelfde af te wikkelen groep, wordt de afschrijvings- of omzettingsbevoegdheid samen met dezelfde bevoegdheid op het niveau van de moederonderneming van de betrokken entiteit of daaropvolgende moederondernemingen die geen af te wikkelen entiteiten zijn, uitgeoefend, zodat de verliezen daadwerkelijk worden doorgeschoven naar en de betrokken entiteit wordt geherkapitaliseerd door de af te wikkelen entiteit.

Wanneer een afwikkelingsmaatregel wordt genomen ten aanzien van een entiteit die een af te wikkelen entiteit is of, in uitzonderlijke omstandigheden, in afwijking van het afwikkelingsplan, ten aanzien van een entiteit die geen af te wikkelen entiteit is, wordt het bedrag dat overeenkomstig artikel 60, lid 1, op het niveau van een dergelijke entiteit is verminderd, afgeschreven of omgezet, meegeteld voor de drempels van de artikelen 37, lid 10, en artikel 44, lid 5, onder a), die van toepassing zijn op de betrokken entiteit."

29) "Kapitaalinstrumenten" in artikel 59, lid 2 en lid 3, wordt vervangen door "in lid 1 bedoelde kapitaalinstrumenten en passiva".

29bis) Artikel 59, lid 3, onder a), wordt vervangen door:

"vastgesteld is dat de in de artikelen 32, 32 bis en 33 bedoelde afwikkelingsvoorwaarden zijn vervuld, alvorens een afwikkelingsmaatregel te nemen;

30) "Kapitaalinstrumenten" in artikel 59, lid 4 en lid 10, wordt vervangen door "in lid 1 bedoelde kapitaalinstrumenten of passiva".

31) Aan artikel 60, lid 1, wordt het volgende punt d) toegevoegd:

"(d) de hoofdsom van de in artikel 59, lid 1, bedoelde in aanmerking komende passiva wordt afgeschreven en/of omgezet in tier 1-kernkapitaalinstrumenten voor zover dat nodig is om de in artikel 31 opgenomen afwikkelingsdoelstellingen van de af te wikkelen groep te verwezenlijken of tot de volledige omvang van de desbetreffende in aanmerking komende passiva indien die lager is."

32) In artikel 60 wordt lid 2 vervangen door:

"2. Indien de hoofdsom van een relevant kapitaalinstrument of een in aanmerking komend passief wordt afgeschreven:

a) is de verlaging van die hoofdsom permanent, behoudens een opwaardering in overeenstemming met het terugbetalingsmechanisme in artikel 46, lid 3;

b) resteert voor de houder van het in artikel 59, lid 1, bedoelde relevante kapitaalinstrument en passief geen verplichting uit hoofde van of in verband met het afgeschreven bedrag van het instrument, met uitzondering van elke reeds te betalen verplichting en elke schadevergoedingsverplichting die kan ontstaan als gevolg van een beroep ter betwisting van de rechtmatigheid van de uitoefening van de afschrijvingsbevoegdheid;

c) wordt aan houders van de in artikel 59, lid 1, bedoelde relevante kapitaalinstrumenten en passiva geen compensatie betaald, behalve in overeenstemming met lid 3."

33) In artikel 60, lid 3, wordt "de relevante kapitaalinstrumenten" vervangen door "de in artikel 59, lid 1, bedoelde relevante kapitaalinstrumenten en passiva".

33 bis) In artikel 61, lid 3, wordt een nieuwe alinea ingevoegd:

"Indien de in artikel 59, lid 1, bedoelde relevante kapitaalinstrumenten of passiva voor het vervullen van het in artikel 45 octies bedoelde vereiste op individuele basis zijn erkend, is de autoriteit die verantwoordelijk is voor het doen van de in artikel 59, lid 3, van deze richtlijn bedoelde vaststelling de geëigende autoriteit van de lidstaat waar overeenkomstig titel III van Richtlijn 2013/36/EU aan de instelling of de entiteit als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d), vergunning is verleend."

33 ter) In artikel 62 wordt lid 1 vervangen door:

"De lidstaten zorgen ervoor dat, alvorens zij een vaststelling doen als bedoeld in artikel 59, lid 3, onder b), c), d) of e), met betrekking tot een dochteronderneming die relevante kapitaalinstrumenten of passiva als bedoeld in artikel 59, lid 1, uitgeeft met het oog op het voldoen aan het in artikel 45 octies bedoelde vereiste, of relevante kapitaalinstrumenten die zijn erkend met het oog op het voldoen aan de eigenvermogensvereisten op individuele of geconsolideerde basis, de geëigende autoriteiten aan de volgende vereisten voldoen:

a) een geëigende autoriteit die overweegt een vaststelling als bedoeld in artikel 59, lid 3, onder b), c), d) of e) te doen, geeft na raadpleging van de afwikkelingsautoriteit van de betrokken af te wikkelen entiteit, binnen 24 uur daarvan kennis aan:

i) de consoliderende toezichthouder en, indien verschillend, de geëigende autoriteit in de lidstaat waar de consoliderende toezichthouder is gevestigd;

iii) de afwikkelingsautoriteiten van andere entiteiten binnen dezelfde af te wikkelen groep die direct of indirect in artikel 45 octies, lid 3, bedoelde passiva hebben gekocht van de onder artikel 45 octies, lid 1, vallende entiteit;

b) een geëigende autoriteit die overweegt een in artikel 59, lid 3, onder c), bedoelde vaststelling te doen, stelt de bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor elke instelling of entiteit als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d), die de relevante kapitaalinstrumenten heeft uitgegeven ten aanzien waarvan de afschrijvings- of omzettingsbevoegdheid moet worden uitgeoefend indien de vaststelling in kwestie zou worden gedaan, onverwijld daarvan in kennis, alsook, indien verschillend, de geëigende autoriteiten in de lidstaten waar deze bevoegde autoriteiten en de consoliderende toezichthouder zich bevinden."

33 quater) In artikel 62, lid 4, wordt de eerste zin vervangen door:

"Indien een kennisgeving overeenkomstig lid 1 is gedaan, gaat de geëigende autoriteit, na raadpleging van de in kennis gestelde autoriteiten, behalve de onder a), punt iii), van dat lid bedoelde autoriteiten, het volgende na:"

33 quinquies) In artikel 68 wordt lid 3 vervangen door:

Mits bij voortduring aan de materiële verplichtingen uit hoofde van het contract, daaronder begrepen de betalings- en leveringsverplichtingen, wordt voldaan en het verschaffen van zekerheden wordt voortgezet, biedt een crisispreventiemaatregel, een opschorting van de verplichting op grond van artikel 33 bis, of een crisisbeheersingsmaatregel, daaronder begrepen een gebeurtenis die rechtstreeks met de toepassing van een dergelijke maatregel verband houdt, op zich niemand de mogelijkheid om:

- a) recht op beëindiging, opschorting, wijziging, verrekening of saldering uit te oefenen, waaronder in verband met een contract dat is gesloten door :
 - i) door een dochteronderneming, waarbij de verplichtingen door een groepsentiteit worden gegarandeerd of anderszins worden gewaarborgd;
 - ii) door een groepsentiteit, waarbij het contract wederzijdse tekortkomingsbepalingen (cross-default provisions) omvat;
- b) het bezit te verwerven van, de zeggenschap uit te oefenen over of het uitoefenen van een zekerheidsrecht jegens de eigendom van de instelling of de entiteit als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d), of elke andere groepsentiteit in verband met een contract dat wederzijdse tekortkomingsbepalingen omvat;
- c) afbreuk te doen aan de contractuele rechten van de betrokken instelling of entiteit als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder b), c) of d), of elke andere groepsentiteit in verband met een contract dat wederzijdse tekortkomingsbepalingen omvat."

33 sexes) In artikel 68 wordt lid 5 vervangen door: "5. Een opschorting of beperking uit hoofde van de artikelen 33bis, 69, 70 en 71 wordt voor de toepassing van de leden 1 en 3 van dit artikel en artikel 71, lid 1, niet beschouwd als het niet naleven van een contractuele verplichting."

33 septies) In artikel 69 wordt lid 4 vervangen door:

"Artikel 69

4. Een opschorting op grond van lid 1 is niet van toepassing op betalings- en leveringsverplichtingen ten aanzien van systemen of exploitanten van systemen die voor de toepassing van Richtlijn 98/26/EG als zodanig zijn aangemerkt, centrale tegenpartijen en overeenkomstig artikel 25 van Verordening (EU) nr. 648/2012 door de ESMA erkende centrale tegenpartijen uit derde landen, en centrale banken.

33 octies) aan artikel 69, lid 5, worden de volgende alinea's toegevoegd:

"De afwikkelingsautoriteiten gaan zorgvuldig na of de toepassing van de opschorting op in aanmerking komende deposito's, met name gedekte deposito's die worden aangehouden door natuurlijke personen en kleine, middelgrote en micro-ondernemingen, gepast is.

Wanneer de afwikkelingsautoriteit de bevoegdheid uitoefent om betalings- of leveringsverplichtingen in verband met in aanmerking komende deposito's op te schorten, kan zij besluiten dat deposanten toegang hebben tot een passend bedrag per dag.

35) In artikel 70 wordt lid 2 vervangen door:

"2. De afwikkelingsautoriteiten oefenen de in lid 1 bedoelde bevoegdheid niet uit met betrekking tot een zekerheidsrecht van systemen of exploitanten van systemen die voor de toepassing van Richtlijn 98/26/EG als zodanig zijn aangemerkt, centrale tegenpartijen en overeenkomstig artikel 25 van Verordening (EU) nr. 648/2012 door de ESMA erkende centrale tegenpartijen uit derde landen, en centrale banken in verband met activa die de instelling in afwikkeling bij wijze van margestorting of zekerheid heeft verpand of verstrekt.";

36) In artikel 71 wordt lid 3 vervangen door:

"3. Een opschorting op grond van lid 1 of lid 2 is niet van toepassing op systemen of exploitanten van systemen die voor de toepassing van Richtlijn 98/26/EG als zodanig zijn aangemerkt, centrale tegenpartijen en overeenkomstig artikel 25 van Verordening (EU) nr. 648/2012 door de ESMA erkende centrale tegenpartijen uit derde landen, of centrale banken.";

36 bis) het volgende artikel 71 bis wordt ingevoegd:

"Artikel 71 bis

Contractuele erkenning van bevoegdheden in verband met de opschorting van de afwikkeling

1. De lidstaten verplichten de in artikel 1, lid 1, onder b, c), en d), bedoelde instellingen en entiteiten om in ieder financieel contract dat onder het recht van een derde land valt, een contractuele bepaling op te nemen waarbij de partijen bij die financiële contracten erkennen dat het financieel contract onderworpen kan zijn aan de uitoefening van bevoegdheden door de afwikkelingsautoriteit met het oog op het opschorten of beperken van rechten en verplichtingen uit hoofde van de artikelen 33 bis, 69, 70 en 71, en dat zij gebonden zijn aan de vereisten van artikel 68.

2. De lidstaten kunnen ook eisen dat moederondernemingen als bedoeld in lid 1 ervoor zorgen dat de contractuele bepaling als bedoeld in lid 1 ook wordt opgenomen in financiële contracten die worden aangegaan door dochterondernemingen in derde landen die een van de volgende entiteiten zijn:

- a) kredietinstellingen;
- b) beleggingsondernemingen (of die beleggingsondernemingen zouden zijn indien ze een hoofdkantoor in de desbetreffende lidstaat zouden hebben); of
- c) financiële instellingen.

3. De leden 1 en 2 zijn van toepassing op ieder financieel contract dat voldoet aan alle volgende voorwaarden:

- a) in het kader van het financieel contract wordt een nieuwe verplichting gecreëerd, of wordt een bestaande verplichting materieel aangepast, na de datum waarop een lidstaat de bepalingen ter omzetting van dit artikel toepast;
- b) het financieel contract voorziet in de uitoefening van een of meer beëindigingsrechten of rechten om zekerheidsrechten af te dwingen, en de uitoefening of afdwinging daarvan zou kunnen worden opgeschort of voorkomen of aan de toepassing daarvan zou kunnen worden voorbijgegaan uit hoofde van de vereisten van artikel 68 of uit hoofde van de uitoefening van de in de artikelen 33 bis, 69, 70 en 71 omschreven bevoegdheden, indien het financieel contract onder het recht van de desbetreffende lidstaat zou vallen; en
- c) het financieel contract valt onder het recht van een derde land.

4. Lid 1 is niet van toepassing op financiële contracten die

- a) omschreven zijn in artikel 2, lid 1, punt 100), onder e);

zijn aangegaan of gesloten met:

- i) een persoon die door een EER-staat overeenkomstig artikel 2, onder a), van Richtlijn 98/26/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen is aangemerkt als een systeem, of als een exploitant van een dergelijk systeem;
- ii) een beurs, een andere handelsfaciliteit, een betalingssysteem, een afwikkelingssysteem of een andere financiële marktdienst of -infrastructuur die, respectievelijk dat in een derde land gevestigd is en niet onder i) valt;
- iii) een centrale tegenpartij;
- iv) een centrale bank; of
- v) een centrale overheid (met inbegrip van iedere instantie of afdeling van een centrale overheid).

5. Wanneer een instelling of entiteit als bedoeld in lid 1 of lid 2 verzuimt de contractuele bepaling in het financieel contract op te nemen zoals in overeenstemming met lid 1 of lid 2 is vereist, belet dat de afwikkelingsautoriteit niet om de in lid 1 of lid 2 bedoelde bevoegdheden uit te oefenen of de in lid 1 of lid 2 bedoelde vereisten in verband met dat financieel contract op te leggen.";

37) in artikel 88 wordt "artikel 45" vervangen door "de artikelen 45 tot en met 45 nonies";

38) in artikel 88, lid 1, wordt de eerste alinea vervangen door:

"Onder voorbehoud van artikel 89 richten afwikkelingsautoriteiten op groepsniveau afwikkelingscolleges op om de in de artikelen 12, 13, 16, 18, 45 tot en met 45 nonies, 91 en 92 bedoelde taken uit te voeren en, in voorkomend geval, de samenwerking en coördinatie met afwikkelingsautoriteiten van derde landen te verzekeren.";

39) Artikel 89 wordt vervangen door:

"Artikel 89

Europese afwikkelingscolleges

1. Indien een instelling van een derde land of een moederonderneming van een derde land in de Unie gevestigde dochterondernemingen of EU-moederondernemingen heeft die in twee of meer lidstaten zijn gevestigd, of twee of meer EU-bijkantoren die door twee of meer lidstaten als significant worden beschouwd, richten de afwikkelingsautoriteiten van de lidstaten waar deze entiteiten zijn gevestigd of waar deze significante bijkantoren zich bevinden een enkel Europees afwikkelingscollege op.

2. Het in lid 1 bedoelde Europese afwikkelingscollege vervult de functies en voert de taken uit die in artikel 88 zijn gespecificeerd met betrekking tot de in lid 1 bedoelde entiteiten en, voor zover deze taken relevant zijn, bijkantoren.

Een van de taken van het Europees afwikkelingscollege als bedoeld in lid 2 is het vaststellen van het in de artikelen 45 tot en met 45 nonies bedoelde vereiste.

Bij het vaststellen van het in de artikelen 45 tot en met 45 nonies bedoelde vereiste houden de leden van het Europees afwikkelingscollege rekening met de globale afwikkelingsstrategie, in voorkomend geval, die door de autoriteiten van derde landen is goedgekeurd.

Indien in overeenstemming met de globale afwikkelingsstrategie in de Unie gevestigde dochterondernemingen of een EU-moederonderneming en haar dochterinstellingen geen af te wikkelen entiteiten zijn en de leden van het Europees afwikkelingscollege het eens zijn met die strategie, leven in de Unie gevestigde dochterondernemingen of, op geconsolideerde basis, de EU-moederonderneming het vereiste van artikel 45 octies, lid 1, na door de in artikel 45 octies, lid 3, onder a) en b), bedoelde instrumenten uit te geven aan de af te wikkelen entiteit van het derde land, haar in het betrokken derde land gevestigde dochterondernemingen of andere entiteiten overeenkomstig de voorwaarden van artikel 45 octies, lid 3, onder a), i), en artikel 45 octies, lid 3, onder b), ii). Indien slechts één EU-moederonderneming alle EU-dochterondernemingen van een instelling van een derde land of moederonderneming van een derde land bezit, wordt het Europees afwikkelingscollege voorgezeten door de afwikkelingsautoriteit van de lidstaat waar de EU-moederonderneming is gevestigd.

Indien de eerste alinea niet van toepassing is, wordt het Europees afwikkelingscollege voorgezeten door de afwikkelingsautoriteit van een EU-moederonderneming of een EU-dochteronderneming met het hoogste totaalbedrag aan activa in haar balans.

4. De lidstaten kunnen, indien alle betrokken partijen daarmee instemmen, afzien van het vereiste om een Europees afwikkelingscollege op te richten indien een andere groep of een ander college dezelfde functies vervult en dezelfde taken uitvoert die in dit artikel zijn gespecificeerd en voldoet aan alle in dit artikel en in artikel 90 vastgelegde voorwaarden en procedures, met inbegrip van die welke betrekking hebben op het lidmaatschap van en de deelname aan Europese afwikkelingscolleges. In een dergelijk geval worden alle verwijzingen naar Europese afwikkelingscolleges in deze richtlijn ook beschouwd als verwijzingen naar deze andere groepen of colleges.

5. Behoudens de leden 3 en 4 van dit artikel functioneert het Europees afwikkelingscollege voor het overige overeenkomstig artikel 88."

Artikel 9

Omzetting

1. De lidstaten doen de nodige wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen in werking treden om uiterlijk ... [18 maanden na de datum van inwerkingtreding van deze richtlijn] aan deze richtlijn te voldoen. Zij delen de Commissie de tekst van die bepalingen onverwijld mee. De lidstaten passen die bepalingen toe vanaf de datum van inwerkingtreding ervan in hun nationaal recht, en uiterlijk vanaf [18 maanden na de datum van inwerkingtreding van deze richtlijn].
De lidstaten passen artikel 45 decies, lid 2, toe met ingang van 1 januari 2024. Indien de afwikkelingsautoriteit overeenkomstig artikel 45 quaterdecies, lid 1, een nalevingstermijn heeft ingesteld die na 1 januari 2024 verstrijkt, komt de toepassingsdatum van artikel 45 decies, lid 2, overeen met de datum van het verstrijken van de nalevingstermijn.
2. Wanneer de lidstaten de in lid 1 bedoelde bepalingen aannemen, wordt in die bepalingen zelf of bij de officiële publicatie ervan naar deze richtlijn verwezen. De lidstaten bepalen hoe naar deze bepalingen wordt verwezen.
3. De lidstaten delen de Commissie en de EBA de tekst van de belangrijkste bepalingen van nationaal recht mee die zij op het onder deze richtlijn vallende gebied vaststellen.

Artikel 10

Inwerkingtreding

[Deze richtlijn treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het Publicatieblad van de Europese Unie.

].

Artikel 11

Adressaten

Deze richtlijn is gericht tot de lidstaten.

Gedaan te Brussel,

Voor het Europees Parlement

De voorzitter

Voor de Raad

De voorzitter
