



Raad van de
Europese Unie

Brussel, 23 mei 2018
(OR. en)

9058/18

**Interinstitutioneel dossier:
2016/0361 (COD)**

EF 138
ECOFIN 434
CODEC 814

NOTA

van:	het voorzitterschap
aan:	de delegaties
Betreft:	Voorstel voor een VERORDENING VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD tot wijziging van Verordening (EU) nr. 806/2014 met betrekking tot de verliesabsorptie- en herkapitalisatiecapaciteit voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen - <i>Compromistekst 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

VERORDENING VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

tot wijziging van Verordening (EU) nr. 806/2014 met betrekking tot de verliesabsorptie- en herkapitalisatiecapaciteit voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen

(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 [...] van [...], blz. [...].

² PB C [...] van [...], blz. [...].

Overwegende hetgeen volgt:

- 1) Op 9 november 2015 publiceerde de Raad voor financiële stabiliteit (Financial Stability Board - FSB) de "Total Loss-Absorbing Capacity (TLAC) Term Sheet" ("de TLAC-norm"), die in november 2015 door de G20 werd bekrachtigd. Doel van de TLAC-norm is te waarborgen dat mondiaal systeemrelevante banken (G-SIB's), die in het regelgevingskader van de Unie als mondiaal systeemrelevante instellingen (MSI's) worden gedefinieerd, verliesabsorptie- en herkapitalisatiecapaciteit aanhouden opdat, 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 tegen de internationaal overeengekomen termijn van 2019 kan worden geïmplementeerd.
- 2) Voor de invoering van de TLAC-norm in de Unie moet rekening worden gehouden met het bestaande instellingsspecifieke minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva (minimum requirement for own funds and eligible liabilities - 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 de TLAC-norm en het 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.

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 final.

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.

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 instellings-specifieke 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 verordening 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.

- 3) Het ontbreken van geharmoniseerde regels in de lidstaten die deelnemen aan het gemeenschappelijk afwikkelingsmechanisme met betrekking tot de implementatie van de TLAC-norm zou zich vertalen in extra kosten en rechtsonzekerheid voor instellingen en zou de toepassing van het bail-in-instrument voor grensoverschrijdende instellingen bemoeilijken. Het ontbreken van geharmoniseerde regels van de Unie leidt ook tot concurrentievervalsingen op de interne markt, aangezien de kosten voor instellingen om aan de bestaande vereisten en de TLAC-norm te voldoen aanzienlijk kunnen verschillen tussen de deelnemende lidstaten. 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 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 volgens de jurisprudentie van het Hof van Justitie van de Europese Unie, de passende rechtsgrond voor deze verordening.

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.

- 4) Verordening (EU) nr. 806/2014 moet zowel de afwikkelingsstrategie "Single Point of Entry" (SPE) als de afwikkelingsstrategie "Multiple Points of Entry" (MPE) 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 overdragen aan 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 doeltreffende 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 Verordening (EU) nr. 806/2014 te wijzigen met betrekking tot de planning van de afwikkeling van een groep om de Gemeenschappelijke Afwikkelingsraad ("de afwikkelingsraad") 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 maatregel binnen de groep teneinde een effectieve afwikkeling van de groep te verzekeren.
- 5) De afwikkelingsraad moet ervoor zorgen dat instellingen voldoende verliesabsorptie- en herkapitalisatiecapaciteit aanhouden om ervoor te zorgen dat de absorptie van verliezen en de herkapitalisatie soepel en snel verlopen met een minimale impact op de financiële stabiliteit en de belastingbetaler. Dit moet worden bereikt door instellingen te verplichten een instellingsspecifiek MREL na te leven, zoals bepaald in Verordening (EU) nr. 806/2014.
- 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 passiva 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 de onderhavige verordening zijn opgenomen. Met name bepaalde schuldinstrumenten met een ingebouwd derivaat-element, zoals bepaalde "structured notes", zouden in aanmerking moeten komen voor het MREL voor zover zij een op de vervaldag terug te betalen en vooraf bekende vaste of stijgende hoofdsom hebben, terwijl slechts een extra rendement aan een derivaat is gekoppeld en afhankelijk is van de prestaties van een referentieactief. Gezien een dergelijke hoofdsom zouden deze instrumenten bij afwikkeling zeer verliesabsorberend en gemakkelijk bail-inbaar moeten zijn.
- 8) De gebruikte passiva om aan het MREL te voldoen omvatten in principe alle passiva die voortvloeien uit vorderingen resulterend uit gewone concurrente schuldeisers (niet-achtergestelde passiva), tenzij zij niet voldoen aan specifieke criteria om in aanmerking te komen die in deze verordening zijn vastgesteld. Om de afwikkelbaarheid van instellingen te verbeteren door een effectief gebruik van het bail-in-instrument, moet de afwikkelingsraad kunnen eisen dat met achtergestelde passiva aan het ondernemingsspecifieke vereiste wordt voldaan, vooral als er duidelijke aanwijzingen zijn dat bij een bail-in betrokken schuldeisers bij afwikkeling waarschijnlijk verliezen zullen leiden die groter zijn dan hun potentiële verliezen bij insolventie. De afwikkelingsraad dient te beoordelen of instellingen ertoe moeten worden verplicht om met achtergestelde passiva aan het MREL te voldoen als de hoeveelheid passiva die van de toepassing van het bail-in-instrument zijn uitgesloten een bepaalde drempel bereikt binnen een categorie van passiva waarin ook voor het MREL in aanmerking komende passiva zijn ondergebracht. De verplichting om met achtergestelde passiva aan het MREL te voldoen moet worden opgelegd voor een niveau dat nodig is om te voorkomen dat schuldeisers bij afwikkeling meer verliezen dan wat zij bij insolventie zouden verliezen. Een door de afwikkelingsraad 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 schuld-instrumenten 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, moet de afwikkelingsraad 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 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 het niveau dat 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 afwikkelingsraad, voor zover het algemeen niveau van de nodige achtergestelde passiva in de vorm van eigen vermogen en in aanmerking komende passivabestanddelen 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 27, lid 7, van Verordening (EU) nr. 806/2014 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 verwachte verliezen bij afwikkeling of op het moment van niet-levensvatbaarheid, naargelang het geval, op te vangen, en om de instelling na de uitvoering van de in het afwikkelingsplan vastgestelde maatregelen en de afwikkeling van de af te wikkelen groep te herkapitaliseren. De afwikkelingsraad moet, op basis van de door hem gekozen afwikkelingsstrategie, het opgelegde niveau van het MREL naar behoren motiveren en moet 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 afwikkelingsraad dient de herkapitalisatiebedragen naar beneden of naar boven bij te stellen voor eventuele wijzigingen die voortvloeien uit de in het afwikkelingsplan vastgestelde maatregelen. De afwikkelingsraad moet het herkapitalisatiebedrag ook kunnen verhogen, om ervoor te zorgen dat de markt voldoende vertrouwen heeft in de instelling nadat de in het afwikkelingsplan vastgestelde maatregelen zijn uitgevoerd. Het vereiste niveau van de marktvertrouwenbuffer moet de instelling in staat stellen om gedurende een passende termijn aan de vergunningsvoorwaarden te blijven voldoen, zodat zij onder meer haar kosten in verband met de herstructurering van haar activiteiten na afwikkeling kan dekken en voldoende marktvertrouwen kan behouden. De marktvertrouwenbuffer moet worden vastgesteld onder verwijzing naar een deel van het gecombineerde kapitaalbuffervereiste overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU. De afwikkelingsraad dient het niveau van de marktvertrouwenbuffer naar beneden bij te stellen indien een lager niveau volstaat om voldoende marktvertrouwen te waarborgen, of dient dit niveau naar boven bij te stellen wanneer een hoger niveau noodzakelijk is om te verzekeren dat de entiteit, na de in het afwikkelingsplan opgenomen maatregelen, gedurende een passende termijn aan de voorwaarden voor haar vergunning blijft voldoen en voldoende marktvertrouwen behoudt.

- 9a) In overeenstemming met Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/1075 van de Commissie dient de afwikkelingsraad de beleggersbasis van elk MREL-instrument van de instelling te onderzoeken. Indien een significant deel van het MREL van een instelling wordt aangehouden door kleine beleggers die wellicht geen correcte en duidelijke indicatie van de betrokken risico's hebben ontvangen, kan dit op zich een mogelijke belemmering voor de afwikkeling zijn. Maar ook indien een groot deel van de MREL-instrumenten van een instelling door andere instellingen wordt aangehouden, kan het systemische karakter van een afschrijving of omzetting een mogelijke belemmering voor de afwikkelbaarheid zijn. Wanneer de afwikkelingsraad in de omvang en aard van een bepaalde beleggersbasis een belemmering voor de afwikkelbaarheid ziet, dan kan hij een instelling aanbevelen deze belemmering aan te pakken. Tegelijkertijd kan de verkoop en het op de markt brengen van bepaalde instrumenten in ieder geval door middel van nationale wetgeving tot bepaalde beleggers worden beperkt.
- 10) Om hun afwikkelbaarheid te verbeteren, moet de afwikkelingsraad MSI's een instellings-specifiek 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 moet de afwikkelingsraad rekening houden met de systeemrelevantie van een instelling en de mogelijke nadelige gevolgen van haar falen voor de financiële stabiliteit. De afwikkelingsraad moet rekening houden met de noodzaak van een gelijk speelveld voor de MSI's en andere vergelijkbare systeem-relevante instellingen binnen de deelnemende lidstaten. Bijgevolg mag het MREL van instellingen die niet als MSI's zijn geïdentificeerd maar waarvan de systeemrelevantie binnen de deelnemende lidstaten vergelijkbaar is met die van MSI's niet onevenredig afwijken van de hoogte en samenstelling van het voor MSI's algemeen vastgestelde MREL.
- 12)
- 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 ertoe moeten worden verplicht in aanmerking komende instrumenten en items 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 entiteiten van eigenvermogensinstrumenten en in aanmerking komende passiva die door die instellingen zijn uitgegeven en hun afschrijving of omzetting in eigendomsinstrumenten wanneer 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 de afwikkelingsraad toelaten een af te wikkelen groep af te wikkelen zonder bepaalde van haar dochtermaatschappijen in afwikkeling te plaatsen, waardoor potentieel verstorende effecten op de markt worden vermeden. Indien zowel de af te wikkelen entiteit als de moedermaatschappij en haar dochterondernemingen in dezelfde lidstaat zijn gevestigd en deel uitmaken van dezelfde af te wikkelen groep, moet de afwikkelingsraad volledig kunnen afzien van de toepassing van het betreffende MREL op instellingen die geen af te wikkelen entiteiten zijn, of hen in staat stellen om aan het MREL te voldoen met door garanties gedekte zekerheden tussen de moedermaatschappij en haar dochterondernemingen die kunnen worden geactiveerd wanneer voldaan is aan de tijdsvoorwaarden die overeenkomen met die welke de afschrijving of omzetting van in aanmerking komende passiva toelaten. De zekerheid ter dekking van de garantie moet zeer liquide zijn en een minimaal markt- en kredietrisico inhouden.
- 15) De toepassing van het MREL op instellingen die geen af te wikkelen entiteiten zijn, moet in overeenstemming zijn met de gekozen afwikkelingsstrategie. Zij mag met name de eigendomsrelatie tussen instellingen en hun af te wikkelen groep na herkapitalisatie van die instellingen niet wijzigen.

- 15a) Verordening nr. 575/2013 bepaalt dat de bevoegde autoriteiten kredietinstellingen die permanent bij een centraal orgaan zijn aangesloten op grond waarvan zij aan bepaalde specifieke voorwaarden moeten voldoen, kunnen vrijstellen van de toepassing van bepaalde solvabiliteits- en liquiditeitsvereisten. Om rekening te houden met de specifieke kenmerken van dergelijke coöperatieve netwerken, moet de afwikkelingsraad kredietinstellingen ook kunnen vrijstellen van de toepassing van het MREL onder soortgelijke voorwaarden als die van Verordening nr. 575/2013 wanneer de kredietinstellingen en het centrale orgaan in dezelfde lidstaat zijn gevestigd, en moet hij deze instellingen bij de beoordeling van de afwikkelingsvoorwaarden als geheel kunnen behandelen. 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 solidariteitsmechanisme van iedere groep, door telling van de in aanmerking komende passiva van uitsluitend het centrale orgaan of telling van de in aanmerking komende passiva van enkele of alle entiteiten in het netwerk.
- 16) Inbreuken op het minimale TLAC-vereiste en op het MREL moeten door de bevoegde autoriteiten, de afwikkelingsautoriteiten en de afwikkelingsraad 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 die vereisten doelmatig aan te pakken. De afwikkelingsraad moet instellingen er ook toe kunnen verplichten om bepaalde uitkeringen te verbieden, de looptijdprofielen van in aanmerking komende instrumenten en bestanddelen te wijzigen en om plannen voor het herstellen van het niveau van die vereisten op te stellen en uit te voeren.
- 17) Deze verordening is in overeenstemming met de grondrechten en beginselen die met name in het Handvest zijn erkend, in het bijzonder het recht op eigendom en de vrijheid van ondernemerschap, en moet in overeenstemming met die rechten en beginselen worden toegepast.

- 18) Aangezien de doelstellingen van deze verordening, namelijk de vaststelling van eenvormige regels voor het herstel- en afwikkelskader in de Unie, niet voldoende door de lidstaten kunnen worden verwezenlijkt, maar vanwege de omvang van het optreden beter door de Unie kunnen worden verwezenlijkt, kan de Unie deze verordening vaststellen in overeenstemming met het subsidiariteitsbeginsel zoals neergelegd in artikel 5 van het Verdrag betreffende de Europese Unie. Overeenkomstig het in hetzelfde artikel neergelegde evenredigheidsbeginsel gaat deze verordening niet verder dan nodig is om deze doelstellingen te verwezenlijken.
- 19) Om voldoende tijd te laten voor de toepassing van deze verordening, moet deze verordening 18 maanden na inwerkingtreding worden toegepast,

HEBBEN DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Wijziging van Verordening (EU) nr. 806/2014

1. *Artikel 3, lid 1, wordt als volgt gewijzigd:*

a) de volgende punten worden ingevoegd:

"24 bis. "af te wikkelen entiteit": een in een deelnemende lidstaat gevestigde entiteit die in overeenstemming met artikel 8 door de afwikkelingsraad wordt geïdentificeerd als een entiteit waarvoor het afwikkelingsplan in een afwikkelingsmaatregel voorziet;

24 ter) 24 ter. "af te wikkelen groep":

a) een af te wikkelen entiteit en haar dochterondernemingen die niet:

i) zelf af te wikkelen entiteit zijn; of

ii) dochterondernemingen zijn van andere af te wikkelen entiteiten; of

iii) in een derde land gevestigde entiteiten zijn die volgens het afwikkelingsplan geen deel uitmaken van de af te wikkelen groep en hun dochterondernemingen;

b) kredietinstellingen die aangesloten zijn bij een centraal orgaan, het centrale orgaan en elke instelling die onder de controle van het centrale orgaan staat, wanneer één van deze entiteiten een af te wikkelen entiteit is.

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

b) in de punten 48 en 49 van dit lid, en in artikel 20, lid 5, onder d), en artikel 27, leden 1, 4, 5, 6, 7 en 13, wordt "in aanmerking komende passiva" vervangen door "bail-inbare passiva".

c) het volgende punt 49 bis wordt ingevoegd:

"49 bis. "in aanmerking komende passiva": bail-inbare passiva die aan de voorwaarden van artikel 12 quater of artikel 12 nonies, lid 3, onder a), voldoen."

2. In artikel 7, lid 3, wordt punt d) vervangen door:

d) het overeenkomstig de artikelen 12 tot en met 12 duodecies vaststellen van het niveau van het minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva (minimum requirement for own funds and eligible liabilities - MREL)".

3. Artikel 8 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 5 wordt vervangen door:

"5. Het afwikkelingsplan beschrijft mogelijkheden voor de toepassing van de in deze verordening bedoelde afwikkelingsinstrumenten en de uitoefening van de in deze verordening bedoelde afwikkelingsbevoegdheden op de in lid 1 bedoelde entiteiten."

b) de eerste en tweede alinea van lid 6 worden vervangen door:

"Het afwikkelingsplan voorziet in de afwikkelingsmaatregelen die de afwikkelingsraad kan nemen indien een in lid 1 bedoelde entiteit aan afwikkelingsvoorwaarden voldoet.

De in lid 9, onder a), bedoelde informatie wordt bekendgemaakt aan de betrokken entiteit."

c) de punten o) en p) van lid 9 worden vervangen door:

"o) de in artikel 12 octies en 12 nonies bedoelde vereisten, en, in voorkomend geval, een termijn voor het bereiken van dat niveau;"

"p) als de afwikkelingsraad artikel 12 quater, lid 3, toepast, een termijn voor naleving door de af te wikkelen entiteit."

c1) in artikel 8, lid 9, wordt de volgende alinea ingevoegd:

"Bij het vaststellen van de in de eerste alinea, onder o) en p), bedoelde termijnen voorziet het afwikkelingsplan er in dat deze termijnen redelijk zijn en dat rekening wordt gehouden met:

a) het overwicht van deposito's en het ontbreken van schuldinstrumenten in het financieringsmodel;

b) de beperkte toegang tot de kapitaalmarkten voor in aanmerking komende passiva;

c) het beroep op tier 1-kernkapitaal om aan het in artikel 12 octies bedoelde vereiste te voldoen."

d) lid 10 wordt vervangen door:

"10. Groepsafwikkelingsplannen bevatten een plan voor de afwikkeling van de in lid 1 bedoelde groep, geleid door de in een deelnemende lidstaat gevestigde EU-moederonderneming, en bevatten maatregelen die moeten worden genomen met betrekking tot:

a) de EU-moederonderneming;

b) de in de Unie gevestigde dochterondernemingen die deel uitmaken van de groep;

c) de in artikel 2, onder b), bedoelde entiteiten; en

d) behoudens artikel 33, de buiten de Unie gevestigde dochterondernemingen die deel uitmaken van de groep.

In overeenstemming met de in de eerste alinea genoemde maatregelen vermeldt het afwikkelingsplan het volgende voor elke groep:

a) de af te wikkelen entiteiten;

b) de af te wikkelen groepen.";

e) de punten a) en b) van lid 11 worden vervangen door:

"a) beschrijft de beoogde afwikkelingsmaatregelen met betrekking tot een af te wikkelen entiteit in de scenario's als bedoeld in lid 6 en de gevolgen van die maatregelen voor andere groepsentiteiten, de moederonderneming en de dochterinstellingen als bedoeld in lid 1;

a1) beschrijft, indien een in lid 1 bedoelde groep uit meer dan één af te wikkelen groep bestaat, de beoogde afwikkelingsmaatregelen met betrekking tot de af te wikkelen entiteiten van elke af te wikkelen groep en de gevolgen van die maatregelen voor zowel:

i) andere entiteiten van de groep die tot dezelfde af te wikkelen groep behoren;

ii) andere af te wikkelen groepen;

b) onderzoekt in welke mate de afwikkelingsinstrumenten en -bevoegdheden op een gecoördineerde wijze kunnen worden toegepast respectievelijk uitgeoefend op in de Unie gevestigde af te wikkelen entiteiten, en bevat maatregelen die de overname door een derde van de groep als geheel of van afzonderlijke bedrijfsonderdelen of -activiteiten van een aantal groepsentiteiten, of bepaalde groepsentiteiten of af te wikkelen groepen, faciliteren, en vermeldt mogelijke belemmeringen voor een gecoördineerde afwikkeling;

f) aan lid 12 worden de volgende alinea's toegevoegd:

"Het afwikkelingsplan wordt na de uitvoering van de afwikkelingsmaatregelen of de uitoefening van de in artikel 21 bedoelde bevoegdheden zo nodig herzien.

Bij het vaststellen van de in artikel 8, lid 9, onder o) en p), bedoelde termijnen houdt de afwikkelingsraad rekening met de termijn om te voldoen aan het in artikel 104 ter van Richtlijn 2013/36/EU bedoelde vereiste".

4. Artikel 10 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 4 wordt vervangen door:

"4. Een groep wordt geacht afwikkelbaar te zijn indien het haalbaar en geloofwaardig is dat de afwikkelingsraad groepsentiteiten volgens een normale insolventieprocedure liquideert ofwel deze afwikkelt door op af te wikkelen entiteiten afwikkelingsinstrumenten toe te passen en afwikkelingsbevoegdheden uit te oefenen met maximale voorkoming van belangrijke nadelige gevolgen voor financiële systemen, inclusief omstandigheden van algemenere financiële instabiliteit of systeembrede gebeurtenissen, van de lidstaten waar de groepsentiteiten zijn gevestigd, of andere lidstaten of de Unie, en met het oog op de continuïteit van kritieke functies die door die groepsentiteiten worden uitgevoerd, indien deze gemakkelijk en snel kunnen worden afgesplitst of via andere middelen.

De afwikkelingsraad stelt de EBA tijdig in kennis indien een groep niet afwikkelbaar wordt geacht.

Indien een groep uit meer dan één af te wikkelen groep bestaat, beoordeelt de afwikkelingsraad de afwikkelbaarheid van elke af te wikkelen groep in overeenstemming met dit artikel.

De in de eerste alinea bedoelde beoordeling wordt uitgevoerd in aanvulling op de beoordeling van de afwikkelbaarheid van de hele groep";

- b) de volgende alinea wordt aan lid 7 toegevoegd:

De afwikkelingsraad stelt de EU-moederonderneming in kennis van zijn beoordeling van de belemmering voor de afwikkelbaarheid van de entiteit of groep, wanneer die belemmering het gevolg is van een situatie waarin:

- a) de entiteit voldoet aan het gecombineerde buffervereiste van artikel 128, lid 6, van Richtlijn 2013/36/EU en artikel 141 bis, lid 1, onder a), b) en c), van Richtlijn 2013/36/EU, maar tegelijkertijd niet voldoet aan het gecombineerde buffervereiste van artikel 128, lid 6, van Richtlijn 2013/36/EU en aan het vereiste van artikel 141 bis, lid 1, onder d), van Richtlijn 2013/36/EU; of
- b) de entiteit niet voldoet aan de vereisten van de artikelen 92 bis en 494 van Verordening (EU) nr. 575/2013 of de vereisten van de artikelen 12 quinquies en 12 sexies."

- c) de volgende alinea wordt aan lid 9 toegevoegd:

"Indien een belemmering voor de afwikkelbaarheid te wijten is aan een situatie als bedoeld in de tweede alinea van lid 7, stelt de EU-moederonderneming, binnen twee weken na de datum van ontvangst van een in overeenstemming met lid 7 gedane kennisgeving, aan de afwikkelingsraad mogelijke maatregelen voor om de overeenkomstig de eerste alinea vastgestelde belemmering aan te pakken of weg te nemen.

In het tijdschema voor de uitvoering van de voorgestelde maatregelen wordt rekening gehouden met de redenen die tot de betreffende belemmering hebben geleid. Na raadpleging van de ECB en de bevoegde autoriteiten beoordeelt de afwikkelingsraad of deze maatregelen de betreffende wezenlijke belemmering effectief aanpakken of wegnemen.". "

d) in lid 11, onder i) en j), wordt "artikel 12" vervangen door "artikel 12 octies en artikel 12 nonies".

e) aan lid 11 worden de volgende punten toegevoegd:

- k) eisen dat een entiteit een plan indient om opnieuw te voldoen aan de artikelen 12 octies en 12 nonies, uitgedrukt als totaal van de risicoposten berekend overeenkomstig artikel 92, lid 3, van Verordening (EU) nr. 575/2013 en, in voorkomend geval, aan het vereiste van artikel 128, lid 6, van Richtlijn 2013/36/EU of aan de vereisten van de artikelen 12 octies of 12 nonies, uitgedrukt als percentage van de totale risicoblootstelling als bedoeld in de artikelen 429 en 429 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013;
- l) eisen dat een entiteit het looptijdprofiel wijzigt van eigenvermogensinstrumenten – na instemming van de bevoegde autoriteit – en van in aanmerking komende passiva als bedoeld in artikel 12 quater of de in artikel 12 nonies, lid 3, onder a) en b), bedoelde posten, om de verdere naleving van artikel 12 octies en artikel 12 nonies te verzekeren."

4 bis. Na artikel 10 wordt een nieuw artikel 10 bis ingevoegd:

"Artikel 10 bis

De bevoegdheid om bepaalde uitkeringen te verbieden

- 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 12 quinquies en 12 sexies wanneer deze worden berekend overeenkomstig artikel 12 bis, lid 2, onder a), heeft de afwikkelingsraad de bevoegdheid 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) een uitkering verrichten in verband met tier 1-kernkapitaal;
 - b) een verplichting aangaan tot het betalen van variabele beloning of van uitkeringen uit hoofde van discretionaire pensioenen, of tot het betalen van variabele beloning indien de betalingsverplichting is aangegaan op het ogenblik dat de entiteit niet aan de gecombineerde buffervereisten voldeed;
 - c) betalingen verrichten op instrumenten van het aanvullend tier 1-kapitaal.

Wanneer de entiteit zich in de in de eerste alinea genoemde situatie bevindt, stelt zij de afwikkelingsraad onmiddellijk van die inbreuk in kennis.

2) In de in lid 1 beschreven situatie beoordeelt de afwikkelingsraad na raadpleging van de bevoegde autoriteit zonder onnodige vertraging of de in lid 1 bedoelde bevoegdheid moet worden uitgeoefend, zulks rekening houdend met de volgende elementen:

- a) de reden, de duur en de omvang van de inbreuk, en de gevolgen ervan voor de afwikkelbaarheid;
- b) de ontwikkeling van de financiële situatie van de entiteit en de waarschijnlijkheid dat zij in de nabije toekomst aan de voorwaarden van artikel 18, lid 1, onder a), zal voldoen;
- c) het vooruitzicht dat de entiteit binnen een redelijke termijn de in lid 1 genoemde vereisten zal kunnen naleven;
- d) indien de entiteit niet in staat is passiva te vervangen 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 12 quater of artikel 12 nonies, lid 3, de vraag of dit onvermogen van individuele aard is of te wijten is aan marktbrede verstoring;
- e) de vraag of het uitoefenen van de in lid 1 bedoelde bevoegdheid de meest passende en evenredige manier is om de situatie van de entiteit aan te pakken, gelet op de mogelijke gevolgen voor zowel de financieringsvoorwaarden als de afwikkelbaarheid van de betrokken entiteit.

Zolang de inbreuk aanhoudt en zolang de entiteit zich in de in lid 1 bedoelde situatie bevindt, beoordeelt de afwikkelingsraad de vraag of hij de in lid 1 bedoelde bevoegdheid zal uitoefenen, minstens om de maand opnieuw.

3) Indien de afwikkelingsraad, zes maanden na kennisgeving van de in lid 1 bedoelde situatie, van oordeel is dat de entiteit zich nog steeds in de lid 1 bedoelde situatie bevindt, oefent hij na raadpleging van de bevoegde autoriteit de in lid 1 bedoelde bevoegdheid uit, tenzij de afwikkelingsraad van oordeel is dat aan minstens twee van de volgende voorwaarden is voldaan:

- i) de inbreuk is toe te schrijven aan een ernstige verstoring van de financiële markten, die leidt tot wijdverbreide spanning in meerdere segmenten van de financiële markten;
- ii) de in punt i) bedoelde verstoring leidt niet alleen tot een hogere prijsvolatiliteit van de eigenvermogensinstrumenten en in aanmerking komende passiva-instrumenten van de entiteit of tot hogere kosten voor de entiteit, maar tot een volledige of gedeeltelijke afsluiting van de markt die de entiteit verhindert om eigenvermogensinstrumenten en in aanmerking komende passiva-instrumenten uit te geven op de markten;
- iii) de in punt ii) bedoelde afsluiting van de markt geldt niet alleen voor de betrokken entiteit, maar ook voor meerdere andere entiteiten;
- iv) de in punt i) bedoelde verstoring verhindert de betrokken entiteit om voldoende eigenvermogensinstrumenten en in aanmerking komende passiva-instrumenten uit te geven om de inbreuk te verhelpen;
- v) het uitoefenen van de in lid 1 bedoelde bevoegdheid heeft ongunstige neveneffecten voor een deel van de banksector, en kan de financiële stabiliteit ondermijnen.

Indien de in de vorige alinea bedoelde uitzondering wordt toegepast, stelt de afwikkelingsraad de bevoegde autoriteit van zijn besluit in kennis en verduidelijkt hij schriftelijk zijn beoordeling.

De afwikkelingsraad herhaalt maandelijks zijn beoordeling van de in vorige alinea bedoelde omstandigheden, teneinde na te gaan of de uitzondering kan worden toegepast.

4) Het M-MDA wordt berekend door het overeenkomstig lid 5 berekende bedrag 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 maatregelen.

5) Het overeenkomstig lid 4 te vermenigvuldigen bedrag 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, exclusief elke uitkering van winst of elke betaling in verband met de in lid 1, onder a), b) of c), van dit artikel vermelde maatregelen;

vermeerderd met

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

min

- c) bedragen die als belasting verschuldigd zouden zijn indien de in dit lid, onder a) en onder b), genoemde elementen zouden worden 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 vastgestelde eigenvermogensvereisten, en de vereisten van de artikelen 12 quinquies en 12 sexies, 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 gecombineerde 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 vastgestelde eigenvermogensvereisten, en de vereisten van de artikelen 12 quinquies en 12 sexies, 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 gecombineerde 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 een van de in artikel 92 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013 vastgestelde eigenvermogensvereisten, en de vereisten van de artikelen 12 quinquies en 12 sexies, 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 gecombineerde 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 een van de in artikel 92 bis, van Verordening (EU) nr. 575/2013 vastgestelde eigenvermogensvereisten, en de vereisten van de artikelen 12 quinquies en 12 sexies, 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 gecombineerde buffervereiste ligt, is de factor 0,6;

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

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

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

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

5. Artikel 12 van Verordening (EU) nr. 806/2014 wordt vervangen door de volgende artikelen:

"Artikel 12

Vaststelling van het MREL

1. De afwikkelingsraad stelt, na raadpleging van de bevoegde autoriteiten, met inbegrip van de ECB, de in de artikelen 12 bis tot en met 12 decies bedoelde vereisten voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva vast, behoudens de afschrijvings- en omzettingsbevoegdheden, waaraan de in artikel 7, lid 2, bedoelde entiteiten en groepen, alsmede de in artikel 7, lid 4, onder b), en lid 5 bedoelde entiteiten en groepen indien de voorwaarden voor de toepassing van deze leden zijn vervuld, te allen tijde moeten voldoen.

1 bis. Alle entiteiten en entiteiten die deel uitmaken van groepen als bedoeld in de eerste alinea rapporteren de in artikel 45 decies, lid 1, van Richtlijn 2014/59/EU bedoelde informatie aan de nationale afwikkelingsautoriteit van de deelnemende lidstaat waar zij gevestigd zijn.

De nationale afwikkelingsautoriteit zendt de in de eerste alinea bedoelde informatie onverwijld aan de afwikkelingsraad toe.

2. Bij het opstellen van afwikkelingsplannen overeenkomstig artikel 9 stellen de nationale afwikkelingsautoriteiten, na raadpleging van de bevoegde autoriteiten, de in de artikelen 12 bis tot en met 12 decies bedoelde vereisten voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva vast, behoudens de afschrijvings- en omzettingsbevoegdheden, waaraan de in artikel 7, lid 3, bedoelde entiteiten te allen tijde moeten voldoen. In dit verband is de in artikel 31 vastgestelde procedure van toepassing.
3. De afwikkelingsraad doet elke in lid 1 bedoelde vaststelling parallel met het opstellen en bijhouden van de afwikkelingsplannen overeenkomstig artikel 8.
4. De afwikkelingsraad brengt zijn vaststelling ter kennis van de nationale afwikkelingsautoriteiten. De nationale afwikkelingsautoriteiten voeren de instructies van de afwikkelingsraad uit in overeenstemming met artikel 29. De afwikkelingsraad eist dat de nationale afwikkelingsautoriteiten verifiëren en waarborgen dat instellingen en moederondernemingen aan de in lid 1 van dit artikel opgenomen vereisten voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva blijven voldoen.
5. De afwikkelingsraad stelt de ECB en de EBA in kennis van de vereisten voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva die hij overeenkomstig lid 1 voor elke instelling en moederonderneming heeft vastgesteld.
6. Om een doeltreffende en consequente toepassing van dit artikel te waarborgen, verstrekt de afwikkelingsraad richtsnoeren en instructies aan nationale afwikkelingsautoriteiten met betrekking tot specifieke entiteiten of groepen.

Artikel 12 bis

Toepassing en berekening van het MREL

1. De afwikkelingsraad en de nationale afwikkelingsautoriteiten zorgen ervoor dat de in artikel 12, lid 1 en lid 2, bedoelde entiteiten te allen tijde voldoen aan de vereisten voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva zoals voorgeschreven door, en in overeenstemming met, de artikelen 12 bis tot en met 12 decies.
2. Het in lid 1 bedoelde vereiste wordt overeenkomstig artikel 12 quinquies, lid 3 of lid 4, naargelang het geval, berekend als het bedrag van het eigen vermogen en de in aanmerking komende passiva en uitgedrukt als een percentage van:
 - a) het totaal van de risicoposten van de in lid 1 bedoelde betrokken entiteit berekend overeenkomstig artikel 92, lid 3, van Verordening (EU) nr. 575/2013; en
 - b) de totale risicoblootstelling van de in lid 1 bedoelde betrokken entiteit, berekend in overeenstemming met de artikelen 429 en 429 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013.

Vrijstelling van het MREL

1. Niettegenstaande artikel 12 bis stelt de afwikkelingsraad door gedekte obligaties gefinancierde instellingen voor hypothecair krediet die volgens het nationale recht geen deposito's mogen ontvangen vrij van het in artikel 12 bis, lid 1, bedoelde vereiste 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, 40 of 42 van Richtlijn 2014/59/EU worden uitgevoerd; en
- 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 12, lid 1, neergelegde vereiste zijn vrijgesteld, mogen geen deel uitmaken van de in artikel 12 octies, lid 1, bedoelde consolidatie.

Artikel 12 quater

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 zij aan de voorwaarden in artikel 72 bis, met uitzondering van punt d) van artikel 72 ter, lid 2, van Verordening (EU) nr. 575/2013 voldoen.

In afwijking van de eerste alinea, en waar in deze verordening naar de vereisten van artikel 92 bis of artikel 92 ter van Verordening (EU) nr. 575/2013 wordt verwezen, omvatten in aanmerking komende passiva voor de toepassing van die artikelen in aanmerking komende passiva zoals bepaald in artikel 72 duodecies van Verordening (EU) nr. 575/2013 en zoals vastgesteld overeenkomstig hoofdstuk 5 bis van titel I van deel twee van die verordening.

2. In afwijking van punt l) van artikel 72 bis, lid 2, 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 uit het schuldinstrument voortvloeien is op het moment van uitgifte bekend, ligt vast of neemt toe en wordt niet door een derivaatelement beïnvloed, of het schuldinstrument bevat een contractuele voorwaarde die het bedrag van de vordering in het geval van afwikkeling vermeldt;
- 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 Richtlijn 2014/59/EU;

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

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

- a) zij worden uitgegeven overeenkomstig artikel 12 nonies, lid 3, onder a);
- b) de uitoefening van de bevoegdheid tot afschrijving of omzetting in verband met deze passiva overeenkomstig artikel 21 blijft zonder gevolgen voor de zeggenschap van de af te wikkelen entiteit over de dochteronderneming;
- c) zij bedragen niet meer dan het bedrag dat wordt verkregen door het onder i) bedoelde bedrag af te trekken van het onder 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 eigen vermogen uitgegeven overeenkomstig artikel 12 nonies, lid 3, onder b);
- ii) het overeenkomstig artikel 12 nonies, lid 1, vereiste bedrag.

3. Onverminderd het minimumvereiste in artikel 12 quinquies, lid 3 bis, en artikel 12 sexies, lid 1, onder a), zorgt de afwikkelingsraad ervoor, op eigen initiatief na raadpleging van de nationale afwikkelingsautoriteit of op voorstel van een nationale afwikkelingsautoriteit, dat af te wikkelen entiteiten die MSI's zijn of onder artikel 12 quinquies, leden 3 bis en 3 ter, vallen, aan een deel van het in artikel 12 octies 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 afwikkelingsraad toestaan dat af te wikkelen entiteiten die MSI's zijn of onder artikel 12 quinquies, leden 3 bis en 3 ter, vallen, 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, voldoen aan een niveau dat lager ligt dan 8% van de totale passiva, met inbegrip van het eigen vermogen, maar hoger dan het bedrag dat het resultaat is van de formule $(1-X1/X2) \times 8\%$ van de totale passiva, met inbegrip van het eigen vermogen, waarbij, met inachtneming van de limiet van het gedeelte van de vermindering dat krachtens artikel 72 ter, lid 3, van Verordening (EU) nr. 575/2013 is toegestaan:

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

$X2 =$ het bedrag dat resulteert uit 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 12 quinquies, leden 3 bis en 3 ter, vallen, kan de afwikkelingsraad, op eigen initiatief na raadpleging van de nationale afwikkelingsautoriteit of op voorstel van een nationale afwikkelingsautoriteit, besluiten dat aan een deel van het in artikel 12 octies bedoelde vereiste, namelijk tot 8 % van de totale passiva van de entiteit, met inbegrip van het eigen vermogen, of 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 de leden 1 en 2 bedoelde niet-achtergestelde passiva hebben dezelfde prioriteit in de nationale insolventiehierarchie als bepaalde verplichtingen die zijn uitgesloten van de toepassing van de afschrijvings- of omzettingsbevoegdheden overeenkomstig artikel 27, leden 3 of 5;
- b) het risico dat als gevolg van een voorgenomen toepassing van de afschrijvings- en omzettingsbevoegdheden op niet-achtergestelde passiva die niet van de toepassing van de afschrijvings- of omzettingsbevoegdheid overeenkomstig artikel 27, leden 3 of 5, zijn uitgesloten, schuldeisers van vorderingen die uit die verplichtingen voortvloeien grotere verliezen lijden dan de verliezen die zij bij een liquidatie in een normale insolventieprocedure zouden lijden;

- c) het bedrag van de achtergestelde passiva is niet hoger dan het bedrag dat nodig is opdat de onder b) bedoelde schuldeisers geen grotere verliezen lijden dan de verliezen die zij bij een liquidatie in een normale insolventieprocedure zouden hebben geleden.

Indien de afwikkelingsraad vaststelt dat, binnen een categorie van passiva die in aanmerking komende passiva omvat, het bedrag van passiva waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij worden uitgesloten van de toepassing van de afschrijvings- of omzettingsbevoegdheden overeenkomstig artikel 27, leden 3 of 5, in totaal meer dan 10 % van die categorie uitmaakt, beoordeelt hij het onder b) van de tweede alinea 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 afwikkelingsraad besluiten dat af te wikkelen entiteiten die MSI's zijn of onder artikel 12 quinquies, lid 3 bis of 3 ter, vallen, aan het in artikel 12 octies 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, 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 12 quinquies, lid 3 bis, en artikel 12 octies, 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 formule $Ax2+Bx2+C$, waarbij A, B en C de volgende bedragen zijn:

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

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

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

7. De afwikkelingsraad kan de in lid 6 bedoelde bevoegdheid uitoefenen ten aanzien van de af te wikkelen entiteiten die MSI's zijn of onder artikel 12 quinquies, 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 12 quinquies, lid 3 bis of 3 ter, vallen waarvoor de afwikkelingsraad het in artikel 12 octies 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 12 quinquies, lid 3 bis of 3 ter, valt, bij de 20 % meest riskante instellingen hoort waarvoor de afwikkelingsraad het in artikel 12 bis bedoelde vereiste bepaalt, of

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

i) binnen het door de afwikkelingsautoriteit vastgestelde tijdschema zijn geen corrigerende maatregelen genomen naar aanleiding van de uitoefening van de in artikel 10, lid 11, bedoelde bevoegdheden, of

ii) de geconstateerde belemmeringen kunnen niet door middel van de in artikel 10, lid 11, bedoelde bevoegdheden worden aangepakt, en het uitoefenen van de in lid 6 bedoelde bevoegdheid zou de negatieve gevolgen van de wezenlijke belemmeringen 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.

8. De afwikkelingsraad neemt de in de leden 4 en 6 bedoelde besluiten in overleg met bevoegde autoriteiten, waaronder de ECB.

Bij het nemen van het in de leden 4 en 6 bedoelde besluit houdt de afwikkelingsraad 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 doorgevoerd in het in de eerste alinea bedoelde vereiste;
- c) de beschikbaarheid 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 27, lid 3 of lid 5, en die in een normale insolventieprocedure een gelijke of lagere 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 beoordeelt de afwikkelingsraad 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 12 bis, lid 1, bedoelde vereiste wordt door de afwikkelingsraad na raadpleging van de bevoegde autoriteiten, met inbegrip van de ECB, op basis van de volgende criteria bepaald:

- a) de noodzaak ervoor te zorgen dat de af te wikkelen groep door toepassing van de afwikkelingsinstrumenten, voor zover passend met inbegrip van het bail-in-instrument, kan worden afgewikkeld op een wijze die in overeenstemming is met de afwikkelingsdoelstellingen;
- b) de noodzaak er in passende gevallen voor te zorgen dat de af te wikkelen entiteit en dochterondernemingen die instellingen maar geen af te wikkelen entiteiten zijn, over voldoende in aanmerking komende passiva beschikken om te verzekeren dat, indien de noodzaak om er in passende gevallen voor te zorgen dat de af te wikkelen entiteit en de dochterondernemingen die instellingen maar geen af te wikkelen entiteiten zijn, over voldoende in aanmerking komende passiva beschikken om te verzekeren dat, indien het bail-in-instrument of de afschrijvings- en omzettingsbevoegdheid op hen zou worden toegepast, respectievelijk de verliezen kunnen worden geabsorbeerd en de kapitaalvereisten of, naargelang van het geval, de hefboomratio van de betrokken entiteiten weer op een niveau kunnen worden gebracht dat nodig is om hen in staat te stellen aan de vergunningsvoorwaarden te blijven voldoen, en de activiteiten verder uit te oefenen waarvoor de entiteiten overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU of Richtlijn 2014/65/EU een vergunning is verleend;
- c) de noodzaak om ervoor te zorgen dat, indien het afwikkelingsplan verwacht dat bepaalde klassen van in aanmerking komende passiva mogelijk op grond van artikel 27, lid 5, van een bail-in worden uitgesloten, 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 kunnen worden gebracht dat nodig is om de entiteit in staat te stellen aan de vergunningsvoorwaarden te blijven voldoen, en de activiteiten verder uit te oefenen waarvoor de entiteit overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU of Richtlijn 2014/65/EU een vergunning is verleend;

- d) de grootte, het bedrijfsmodel, het financieringsmodel en het risicoprofiel van de entiteit;
- e) de mate waarin het falen van de betrokken 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 of afschrijvings- en omzettingsbevoegdheden moeten worden uitgeoefend, is het in artikel 12 bis, lid 1, bedoelde vereiste gelijk aan een bedrag dat volstaat om te verzekeren dat:

- a) de verliezen die de entiteit naar verwachting zal oplopen, volledig worden geabsorbeerd ("verliesabsorptie");
- b) de af te wikkelen entiteit en de 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 verder uit te oefenen waarvoor hun overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU, Richtlijn 2014/65/EU of gelijkwaardige wetgeving een vergunning is verleend ("herkapitalisatie").

Indien in het afwikkelingsplan is bepaald dat de entiteit in een normale insolventieprocedure of in het kader van of gelijkwaardige nationale procedures wordt geliquideerd, beoordeelt de afwikkelingsraad of het gerechtvaardigd is het in artikel 12 bis, lid 1, bedoelde vereiste voor die entiteit te beperken, zodat dit niet groter is dan een bedrag dat volstaat om verliezen te absorberen in overeenstemming met punt a) van de eerste alinea.

In de beoordeling van de afwikkelingsraad wordt met name een evaluatie gemaakt van de in de vorige alinea bedoelde termijn wat betreft eventuele gevolgen voor de financiële stabiliteit en voor het risico op besmetting van het financiële stelsel.

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

a) de som van:

i) het bij afwikkeling te absorberen bedrag van 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 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 na de uitvoering van de afwikkelingsmaatregelen;

b) de som van:

i) het bedrag van de bij afwikkeling te absorberen verliezen dat overeenkomt met het in artikel 92, lid 1, onder d), van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde hefboomratio-vereiste 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 opnieuw te voldoen aan het in artikel 92, lid 1, onder d), van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde vereiste inzake hefboomratio op het geconsolideerde niveau van de af te wikkelen groep na de uitvoering van de afwikkelingsmaatregelen.

Voor de toepassing van punt a) van artikel 12 bis, lid 2, wordt het in artikel 12 bis, lid 1, bedoelde vereiste in procenten uitgedrukt als het overeenkomstig punt a) berekende bedrag gedeeld door het totaal van de risicoposten (TREA: *total risk exposure amount*).

Voor de toepassing van punt b) van artikel 12 bis, lid 2, wordt het in artikel 12 bis, 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 individuele vereiste bedoeld in punt b) van de eerste alinea houdt de afwikkelingsraad rekening met de in artikel 27, lid 7, bedoelde voorschriften.

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

a) maakt de afwikkelingsraad gebruik van de meest recentelijk gerapporteerde waarden voor het betrokken totaal van de risicoposten of de blootstellingswaarde voor de berekening van de hefboomratio, zoals aangepast om rekening te houden met eventuele veranderingen die voortvloeien uit in het afwikkelingsplan vastgestelde afwikkelingsmaatregelen; en

b) stelt de afwikkelingsraad, na raadpleging van de ECB en de bevoegde autoriteiten, het bedrag dat overeenkomt met het huidige in artikel 104 bis van Richtlijn 2013/36/EU bedoelde vereiste naar boven of naar beneden bij om het vereiste te bepalen dat na de uitvoering van de voorkeursafwikkelingsstrategie van toepassing is op de af te wikkelen entiteit.

De afwikkelingsraad kan het in punt a) ii) van de eerste alinea bedoelde vereiste verhogen met een passend bedrag dat nodig is om ervoor te zorgen dat de entiteit na de afwikkeling voldoende marktvertrouwen behoudt gedurende een passende periode van niet langer dan één jaar ("marktvertrouwensbuffer").

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

Dit bedrag wordt naar beneden bijgesteld indien de afwikkelingsraad, na raadpleging van de bevoegde autoriteit, vaststelt dat het haalbaar en geloofwaardig is dat een lager bedrag voldoende is om het marktvertrouwen te handhaven en ervoor te zorgen dat de instelling essentiële economische functies blijft vervullen en toegang heeft tot financiering zonder dat een beroep wordt gedaan op andere buitengewone financiële steun dan bijdragen uit de financieringsregelingen voor afwikkeling, overeenkomstig artikel 76, lid 3, en artikel 27, lid 7, na uitvoering van de afwikkelingsstrategie. Dit bedrag wordt naar boven bijgesteld indien de afwikkelingsraad, na raadpleging van de bevoegde autoriteit, vaststelt dat een hoger niveau noodzakelijk is om voldoende marktvertrouwen te handhaven en ervoor te zorgen dat zowel de voortzetting van essentiële economische functies door de instelling als de toegang tot financiering gewaarborgd is zonder dat een beroep wordt gedaan op andere buitengewone financiële steun dan bijdragen uit de financieringsregelingen voor afwikkeling, overeenkomstig artikel 76, lid 3, en artikel 27, lid 7, gedurende een passende periode die niet langer is dan één jaar.

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 % wanneer berekend overeenkomstig artikel 12 bis, lid 2, onder a), en
- b) 5% wanneer berekend overeenkomstig artikel 12 bis, lid 2, onder b).

In afwijking van artikel 12 quater, voldoen de in de vorige alinea bedoelde af te wikkelen entiteiten aan het niveau van het in het onderhavige lid bedoelde vereiste, dat gelijk is aan 13,5% wanneer berekend overeenkomstig artikel 12 bis, lid 2, onder a), en aan 5% wanneer berekend overeenkomstig artikel 12 bis, lid 2, onder b), met in aanmerking komende passiva die voldoen aan alle in artikel 72 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde voorwaarden, met uitzondering van de leden 3 tot en met 5 van artikel 72 ter van deze verordening, passiva bedoeld in artikel 12 ter, lid 2 bis, of eigen vermogen.

3 ter. Op verzoek van de nationale afwikkelingsautoriteit van een af te wikkelen entiteit past de afwikkelingsraad de in lid 3 bis vastgestelde minimumvereisten toe 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 het balanstotaal lager is dan 100 miljard EUR, en waarvan de nationale afwikkelingsautoriteit van oordeel is dat zij bij een falen redelijkerwijs gesproken waarschijnlijk een systeemrisico opleveren.

Bij het nemen van het besluit om een verzoek als bedoeld in de vorige alinea in te dienen, houdt de nationale afwikkelingsautoriteit rekening met het volgende:

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

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

a) de som van:

i) het bedrag van de 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 entiteit; en

ii) een herkapitalisatiebedrag dat de entiteit in staat stelt opnieuw te voldoen aan het in artikel 92, lid 1, onder c), van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde vereiste van totale kapitaalratio en haar in artikel 104 bis van Richtlijn 2013/36/EU bedoelde vereiste na uitoefening van de bevoegdheid om relevante kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva af te schrijven of om te zetten in overeenstemming met artikel 21 en de afwikkeling van de af te wikkelen groep; of

b) de som van:

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

ii) een herkapitalisatiebedrag dat de entiteit in staat stelt opnieuw te voldoen aan haar in artikel 92, lid 1, onder d), van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde hefboomratio-vereiste na uitoefening van de bevoegdheid om relevante kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva af te schrijven of om te zetten in overeenstemming met artikel 21 en met de afwikkeling van de af te wikkelen groep.

Voor de toepassing van punt a) van artikel 12 bis, lid 2, wordt het in artikel 12 bis, lid 1, bedoelde vereiste in procenten uitgedrukt als het overeenkomstig punt a) berekende bedrag gedeeld door het totaal van de risicoposten (TREA: *total risk exposure amount*).

Voor de toepassing van punt b) van artikel 12 bis, lid 2, wordt het in artikel 12 bis, 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 individuele vereiste bedoeld in punt b) van de eerste alinea houdt de afwikkelingsraad rekening met de in artikel 27, lid 7, bedoelde voorschriften.

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

a) maakt de afwikkelingsraad gebruik van de meest recentelijk gerapporteerde waarden voor het betrokken totaal van de risicoposten of de blootstellingswaarde voor de berekening van de hefboomratio, zoals aangepast om rekening te houden met eventuele veranderingen die voortvloeien uit in het afwikkelingsplan vastgestelde maatregelen; en

b) stelt de afwikkelingsraad, na raadpleging van de ECB en de bevoegde autoriteiten, het bedrag dat overeenkomt met het huidige in artikel 104 bis van Richtlijn 2013/36/EU bedoelde vereiste naar boven of naar beneden bij om het vereiste te bepalen dat van toepassing is op de betrokken entiteit na de uitoefening van de bevoegdheid om relevante kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva af te schrijven of om te zetten.

De afwikkelingsraad kan het vereiste in de eerste alinea, onder a) ii), verhogen met een passend bedrag dat nodig is om ervoor te zorgen dat de entiteit, na de uitoefening van de bevoegdheid om relevante kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva overeenkomstig artikel 21 af te schrijven of om te zetten, blijft voldoen aan de vergunningsvoorwaarden en voldoende marktvertrouwen behoudt gedurende een passende periode van niet langer dan één jaar ("marktvertrouwensbuffer").

Indien het bedoelde in de voorgaande alinea van toepassing is, wordt het bedrag voor de marktvertrouwensbuffer gelijkgesteld met het gecombineerde buffervereiste bedoeld in artikel 128, punt 6), van Richtlijn 2013/36/EU, met uitzondering van het in punt a) van die bepaling bedoelde vereiste, dat van toepassing zou zijn na de uitoefening van de bevoegdheid bedoeld in artikel 21 en de afwikkeling van de af te wikkelen groep.

Dit bedrag wordt naar beneden bijgesteld indien de afwikkelingsraad, na raadpleging van de bevoegde autoriteit, vaststelt dat het haalbaar en geloofwaardig is dat een lager bedrag voldoende is om het marktvertrouwen te waarborgen en ervoor te zorgen dat de instelling essentiële economische functies blijft vervullen en toegang heeft tot financiering zonder dat een beroep wordt gedaan op andere buitengewone financiële steun dan bijdragen uit de financieringsregelingen voor afwikkeling, overeenkomstig artikel 76, lid 3, en artikel 27, lid 7, na de uitoefening van de in artikel 21 bedoelde bevoegdheid en de afwikkeling van de af te wikkelen groep. Dit bedrag wordt naar boven bijgesteld indien de afwikkelingsraad, na raadpleging van de bevoegde autoriteit, vaststelt dat een hoger niveau noodzakelijk is om voldoende marktvertrouwen te handhaven en ervoor te zorgen dat zowel de voortzetting van essentiële economische functies door de instelling als de toegang tot financiering gewaarborgd is zonder dat een beroep wordt gedaan op andere buitengewone financiële steun dan bijdragen uit de financieringsregelingen voor afwikkeling, overeenkomstig artikel 76, lid 3, en artikel 27, lid 7, gedurende een passende periode die niet langer is dan één jaar.

5. Indien de afwikkelingsraad van oordeel is dat van bepaalde klassen van in aanmerking komende passiva redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij geheel of gedeeltelijk van een bail-in worden uitgesloten op grond van artikel 27, lid 5, of dat zij mogelijk volledig aan een ontvanger worden overgedragen bij een gedeeltelijke overdracht, wordt aan het in artikel 12 bis, lid 1, bedoelde vereiste voldaan met andere in aanmerking komende passiva die volstaan om:

- a) het bedrag van de overeenkomstig artikel 27, lid 5, geïdentificeerde uitgesloten passiva te dekken;
- b) te verzekeren dat aan de in lid 2 genoemde voorwaarden is voldaan.

6. Het besluit van de afwikkelingsraad om op grond van dit artikel een minimum-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 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 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 in de hoofdstukken 1, 2 en 4 van titel I van deel tien 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 12 sexies

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

1. Het minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva van een af te wikkelen entiteit die een MSI of een deel van een MSI is, bestaat uit:

- a) de in de artikelen 92 bis en 494 van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde vereisten; en
- b) eventuele aanvullende vereisten voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva die door de afwikkelingsraad specifiek voor de entiteit zijn bepaald in overeenstemming met lid 2 en waaraan moet worden voldaan met passiva die aan de voorwaarden van artikel 12 quater voldoen.

1 bis. Het in artikel 12 bis, 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, omvat het volgende:

- a) de in de artikelen 92 ter en 494 van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde vereisten; en
- b) eventuele aanvullende vereisten voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva die door de afwikkelingsautoriteit zijn bepaald overeenkomstig lid 2 en waaraan moet worden voldaan met passiva die aan de voorwaarden van artikel 12 nonies voldoen.

2. De afwikkelingsraad 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 punt a) van de leden 1 en 1 bis bedoelde vereiste niet volstaat om aan de in artikel 12 quinquies gestelde voorwaarden te voldoen; en
 - b) tot een niveau dat garandeert dat aan de voorwaarden van artikel 12 quinquies is voldaan.
3. In het besluit van de afwikkelingsraad om op grond van lid 1, onder b), een aanvullend vereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva op te leggen worden de redenen voor dat besluit uiteengezet, met inbegrip van een volledige beoordeling van de in lid 2 bedoelde elementen, en het besluit wordt onverwijld geëvalueerd om rekening te houden met eventuele wijzigingen in het niveau van het vereiste bedoeld in artikel 104 bis van Richtlijn 2013/36/EU dat van toepassing is op de af te wikkelen groep.

Artikel 12 octies

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 vereisten van de artikelen 12 quater tot en met 12 septies.
2. Het in artikel 12 bis, lid 1, bedoelde vereiste voor een in een deelnemende lidstaat gevestigde af te wikkelen entiteit op het geconsolideerde niveau van de af te wikkelen groep wordt door de afwikkelingsraad bepaald, na raadpleging van de afwikkelingsautoriteit op groepsniveau, indien dat niet de afwikkelingsraad is, en de consoliderende toezichthouder, op basis van de vereisten van de artikelen 12 quater tot en met 12 septies 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 zoals gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt 24 ter), onder b), besluit de afwikkelingsraad, rekening houdend met de kenmerken van het solidariteitsmechanisme en van de voorkeursafwikkelingsstrategie, hoe de entiteiten in de af te wikkelen groep voldoen aan de vereisten bedoeld in artikel 12 quinquies, leden 3 en 3 bis, om ervoor te zorgen dat de groep als geheel voldoet aan het vereiste in de leden 1 en 2.

Artikel 12 nonies

Toepassing van het vereiste op entiteiten die zelf geen af te wikkelen entiteiten zijn

1. Instellingen die dochterondernemingen van een af te wikkelen entiteit of van een entiteit uit een derde land zijn, maar die zelf geen af te wikkelen entiteiten zijn of entiteiten die niet onderworpen zijn aan artikel 12 octies, lid 3, moeten op individuele basis voldoen aan de vereisten van de artikelen 12 quinquies en 12 septies.

De afwikkelingsraad kan, na raadpleging van de bevoegde autoriteiten en de ECB, besluiten om het in dit artikel neergelegde vereiste toe te passen op een in artikel 2, onder b), 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 uit derde landen zijn, op geconsolideerde basis aan de in de artikelen 12 sexies tot en met 12 octies neergelegde vereisten.

Voor overeenkomstig artikel 3, lid 1, punt 24 ter, onder b), aangewezen af te wikkelen groepen voldoen bij een centraal orgaan aangesloten kredietinstellingen en centrale organen die geen af te wikkelen entiteiten zijn, alsmede bij een centraal orgaan aangesloten kredietinstellingen en centrale organen die af te wikkelen entiteiten zijn maar niet onder artikel 12 octies, lid 3, vallen, op individuele basis aan de in artikel 12 quinquies neergelegde vereisten.

Het in artikel 12 bis, lid 1, bedoelde vereiste voor een in dit lid bedoelde entiteit wordt bepaald op basis van de in artikel 12 quinquies neergelegde vereisten.

2. Het in artikel 12 bis, lid 1, bedoelde vereiste voor de in lid 1 bedoelde entiteiten voldoen aan de in lid 3 genoemde criteria om in aanmerking te komen.

3. Aan het in artikel 12 bis, lid 1, bedoelde vereiste wordt op een of meer van de volgende manieren voldaan:

a) passiva die:

i) zijn uitgegeven aan en gekocht door de af te wikkelen entiteit, direct of indirect via andere entiteiten in dezelfde af te wikkelen groep die de passiva heeft gekocht van de entiteit die onder dit artikel valt, of door een bestaande aandeelhouder die niet tot dezelfde af te wikkelen groep behoort, voor zover de uitoefening van de afschrijvings- of omzettingsbevoegdheid overeenkomstig artikel 21 geen invloed heeft op de zeggenschap van de af te wikkelen entiteit over de dochteronderneming;

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

iii) in normale insolventieprocedures dezelfde rangorde hebben als eigenvermogensinstrumenten of in rangorde na de passiva staan die niet voldoen aan de voorwaarde in punt i) en die niet in aanmerking komen voor eigenvermogensvereisten;

iv) onderworpen zijn aan de afschrijvings- of omzettingsbevoegdheid overeenkomstig artikel 21 welke 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) niet direct of indirect gefinancierd worden door de entiteit waarop dit artikel van toepassing is;

vi) in de voor de passiva geldende bepalingen wordt expliciet noch impliciet vermeld dat de passiva door de entiteit waarop dit artikel van toepassing is, zullen 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;

vi) in de voor de passiva geldende bepalingen wordt de houder ervan niet het recht gegeven de voor de toekomst geplande betaling van de rente of van de hoofdsom te versnellen, behalve bij insolventie of liquidatie van de entiteit waarop dit artikel van toepassing is;

viii) het niveau van de uitkeringen, indien van toepassing, die uit hoofde van de verplichtingen verschuldigd zijn, wordt niet gewijzigd op grond van de kredietwaardigheid van de entiteit waarop dit artikel van toepassing is of van de moederonderneming daarvan.

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, voor zover de uitoefening van de afschrijvings- of omzettingsbevoegdheid overeenkomstig met artikel 21 geen invloed heeft op de zeggenschap van de af te wikkelen entiteit over de dochteronderneming.

4. De afwikkelingsraad kan toestaan dat volledig of ten dele aan het vereiste kan worden voldaan met een door de af te wikkelen entiteit verstrekte garantie die aan de volgende voorwaarden voldoet:

- a) zowel de dochteronderneming als de af te wikkelen entiteit zijn gevestigd in dezelfde deelnemende lidstaat en maken deel uit van dezelfde af te wikkelen groep;
- b) de garantie wordt verstrekt voor ten minste hetzelfde bedrag als het bedrag van het vereiste dat de garantie vervangt;

- c) 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 21, lid 3, indien dat eerder is;
- d) de garantie wordt voor ten minste 50 % van haar bedrag gedekt door 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 de nodige voorzichtige waarderingscorrecties, 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 voldoet als de in artikel 72 quater, lid 1, van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde looptijdvoorwaarde; en,
- h) er zijn geen wettelijke, regelgevende of operationele belemmeringen voor de overdracht van de zekerheid van de af te wikkelen entiteit aan de dochteronderneming, ook niet wanneer ten aanzien van de af te wikkelen entiteit afwikkelingsmaatregelen worden genomen. Op verzoek van de afwikkelingsraad verstrekt de af te wikkelen entiteit een onafhankelijk schriftelijk en gemotiveerd juridisch advies of maakt zij op andere wijze aannemelijk dat er geen wettelijke, regelgevende of operationele belemmeringen zijn voor de overdracht van de zekerheid aan de dochteronderneming.

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

1. De afwikkelingsraad kan volledig afzien van de toepassing van artikel 12 nonies voor een dochteronderneming van een in een deelnemende lidstaat gevestigde af te wikkelen entiteit indien:
 - a) zowel de dochteronderneming als de af te wikkelen entiteit gevestigd zijn in dezelfde deelnemende lidstaat en deel uitmaken van dezelfde af te wikkelen groep;
 - b) de af te wikkelen entiteit aan het in artikel 12 octies bedoelde vereiste voldoet;
 - c) er geen bestaande of te verwachten materiële, feitelijke of juridische belemmering is voor de onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of de onmiddellijke terugbetaling van passiva door de af te wikkelen entiteit aan de dochteronderneming waarvoor een vaststelling is gedaan overeenkomstig artikel 21, lid 3, in het bijzonder wanneer ten aanzien van de af te wikkelen entiteit afwikkelingsmaatregelen worden genomen.
2. De afwikkelingsraad kan volledig afzien van de toepassing van artikel 12 nonies voor een dochteronderneming van een in een deelnemende lidstaat gevestigde af te wikkelen entiteit indien:
 - a) zowel de dochteronderneming als de moederonderneming, niet zijnde een af te wikkelen entiteit, in dezelfde deelnemende lidstaat gevestigd zijn en deel uitmaken van dezelfde af te wikkelen groep;
 - b) de moederonderneming voldoet aan het in artikel 12 bis, lid 1, bedoelde vereiste op gesubconsolideerde basis;
 - c) er geen bestaande of te verwachten materiële, feitelijke of juridische belemmering is voor de onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of de onmiddellijke terugbetaling van passiva door de moederonderneming aan de dochteronderneming waarvoor een vaststelling is gedaan overeenkomstig artikel 21, lid 3, in het bijzonder wanneer ten aanzien van de moederonderneming afwikkelingsmaatregelen worden genomen.

Vrijstellingen voor kredietinstellingen die blijvend zijn aangesloten bij een centraal orgaan

1. De afwikkelingsraad kan, in overeenstemming met het nationale recht van een deelnemende lidstaat, een of meer kredietinstellingen die blijvend zijn aangesloten bij een centraal orgaan, vrijstelling verlenen van de toepassing van de artikelen 12 octies en 12 nonies, indien aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
 - a) de kredietinstellingen en het centrale orgaan zijn onderworpen aan toezicht door dezelfde bevoegde autoriteit, zijn gevestigd in dezelfde lidstaat, en maken deel uit van dezelfde af te wikkelen groep;
 - b) de verbintenissen van het centrale orgaan en van de aangesloten instellingen zijn solidaire verplichtingen, dan wel worden de verbintenissen van de aangesloten instellingen 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; en,
 - e) de betreffende af te wikkelen groep voldoet aan het in artikel 12 octies, lid 3, bedoelde vereiste;
 - f) er geen bestaande of te verwachten materiële, praktische of juridische belemmering is voor de onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of de onmiddellijke terugbetaling van passiva tussen het centrale orgaan en de aangesloten kredietinstellingen in het geval van afwikkeling.

Artikel 12 undecies

Niet-naleving van het minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva, alsmede van de richtsnoeren

1. Elke niet-naleving van het minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva bedoeld in artikel 12 quinquies of artikel 12 sexies door een entiteit wordt door de afwikkelingsraad en andere bevoegde autoriteiten aangepakt met ten minste één van de volgende middelen:
 - a) bevoegdheden om belemmeringen voor de afwikkelbaarheid aan te pakken of weg te nemen overeenkomstig artikel 10;
 - b) de in artikel 104 van Richtlijn 2013/36/EG bedoelde maatregelen;
 - b bis) de in artikel 10 bis bedoelde bevoegdheid;
 - c) vroegtijdige interventie maatregelen in overeenstemming met artikel 13;
 - d) administratieve sancties en andere administratieve maatregelen in overeenstemming met artikel 110 en artikel 111 van Richtlijn 2014/59/EU;
 - e) een beoordeling van de vraag of de instelling failliet gaat of waarschijnlijk failliet gaat, in overeenstemming met artikel 18".
3. De afwikkelingsraad, de afwikkelingsautoriteiten en de bevoegde autoriteiten van de deelnemende lidstaten raadplegen elkaar wanneer zij hun respectieve in lid 1, onder a) tot en met e), bedoelde bevoegdheden uitoefenen.

Overgangsregelingen en regelingen na afwikkeling

1. In afwijking van artikel 12 bis, lid 1, bepaalt de afwikkelingsraad een passende overgangsperiode voor een entiteit om te voldoen aan de vereisten in artikel 12 octies of artikel 12 nonies, of een vereiste ten gevolge van de toepassing van artikel 12 quater, lid 3, artikel 12 quater, lid 4, of artikel 12 quater, lid 6, naargelang het geval. De uiterste termijn om te voldoen aan de vereisten in artikel 12 octies of artikel 12 nonies, of aan een vereiste ten gevolge van de toepassing van artikel 12 quater, lid 3, artikel 12 quater, lid 4, of artikel 12 quater, lid 6, is 1 januari 2024.

De afwikkelingsautoriteit bepaalt een tussentijds streefniveau voor de vereisten in artikel 12 octies of artikel 12 nonies, of een vereiste als gevolg van de toepassing van artikel 12 quater, lid 3, artikel 12 quater, lid 4, of artikel 12 quater, 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 afwikkelingsraad kan, wanneer dit naar behoren gerechtvaardigd is 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) de verwachting dat de entiteit in staat zal zijn om binnen een redelijke periode de naleving te waarborgen van de vereisten van artikel 12 octies of artikel 12 nonies, dan wel een vereiste ten gevolge van de toepassing van artikel 12 quater, lid 3, artikel 12 quater, lid 4, of artikel 12 quater, lid 6;
- c) de vraag of de entiteit in staat is passiva te vervangen 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 12 quater of artikel 12 nonies, lid 3, en de vraag of dit eventuele onvermogen van individuele aard is of te wijten is aan marktbrede verstoring.

1bis. De termijn om te voldoen aan het minimumniveau van de in artikel 12 quinquies, leden 3 bis en 3 ter, bedoelde vereisten is 1 januari 2022.

1ter. Het minimumniveau van het in artikel 12 quinquies, 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 12 quinquies, lid 3 bis of lid 3 ter, bedoelde situatie bevindt;
 - b) binnen twee jaar na de datum waarop de afwikkelingsraad het instrument van bail-in heeft toegepast;
 - c) binnen twee jaar na de datum waarop de af te wikkelen entiteit een in artikel 18, lid 1, onder b), van Richtlijn 2014/59/EU bedoelde alternatieve maatregel van de particuliere sector heeft opgezet waarmee kapitaalinstrumenten en andere verplichtingen zijn afgeschreven of in tier 1-kernkapitaal zijn omgezet teneinde de af te wikkelen entiteit te herkapitaliseren zonder dat afwikkelingsinstrumenten worden toegepast.
2. In afwijking van artikel 12 bis, lid 1, bepalen de afwikkelingsautoriteiten een geschikte overgangsperiode om te voldoen aan de vereisten van artikel 12 octies of artikel 12 nonies, of een vereiste als gevolg van de toepassing van artikel 12 quater, lid 3, artikel 12 quater, lid 4, of artikel 12 quater, lid 6, naargelang het geval, voor een entiteit waarop 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 stelt de afwikkelingsraad de entiteit in kennis van een gepland MREL voor elke periode van 12 maanden gedurende de overgangsperiode teneinde een geleidelijke opbouw van haar verliesabsorptie- en herkapitalisatiecapaciteit te faciliteren. Aan het einde van de overgangsperiode is het MREL gelijk aan het bedrag bepaald overeenkomstig artikel 12 quinquies, lid 3 bis, artikel 12 quinquies, lid 3 ter, artikel 12 octies, artikel 12 nonies, artikel 12 quater, lid 3, artikel 12 quater, lid 4, of artikel 12 quater, lid 6, naargelang het geval.
4. Bij het vaststellen van de overgangstermijnen houden de afwikkelingsautoriteiten rekening met:
 - a) het overwicht van deposito's en het ontbreken van schuldinstrumenten in het financieringsmodel;
 - b) de toegang tot de kapitaalmarkten voor in aanmerking komende passiva;
 - c) het gebruik van tier 1-kernkapitaal om te voldoen aan het vereiste in artikel 12 octies.
5. Behoudens het bepaalde in lid 1, is de afwikkelingsraad bevoegd vervolgens de overgangsperiode of geplande MREL's als beschreven in lid 3 te herzien."
6. Artikel 16 wordt als volgt gewijzigd:
 - a) lid 2 wordt vervangen door:

"2. De afwikkelingsraad neemt een afwikkelingsmaatregel ten aanzien van een in artikel 2, onder b), bedoelde moederonderneming indien aan de in artikel 18, lid 1, gestelde voorwaarden is voldaan.";

b) lid 3 wordt vervangen door:

"3. Niettegenstaande het feit dat een moederonderneming niet aan de in artikel 18, lid 1, gestelde voorwaarden voldoet, kan de afwikkelingsraad een besluit over afwikkelingsmaatregelen ten aanzien van die moederonderneming nemen indien deze een af te wikkelen entiteit is en een of meer van haar dochterondernemingen die instellingen zijn maar geen af te wikkelen entiteiten, aan de in artikel 18, lid 1, gestelde voorwaarden voldoen en hun activa en passiva van dien aard, zijn dat hun faillissement een bedreiging vormt voor een instelling of de groep als geheel, en afwikkelingsmaatregelen ten aanzien van die moederonderneming noodzakelijk zijn voor de afwikkeling van die dochterondernemingen die instellingen zijn of voor de afwikkeling van de groep als geheel."

7. "Relevante kapitaalinstrumenten" in artikel 18, lid 1, onder b), wordt vervangen door "relevante kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva bedoeld in artikel 12 nonies, lid 3, onder a)".

7 bis. Na artikel 18, lid 1, wordt het volgende lid toegevoegd:

"1 bis. De afwikkelingsraad kan een afwikkelingsregeling vaststellen overeenkomstig artikel 18, lid 1, met betrekking tot een centraal orgaan en alle aangesloten kredietinstellingen, indien het centrale orgaan en de aangesloten kredietinstellingen als geheel voldoen aan de voorwaarden in de punten a) tot en met c) van artikel 18, lid 1, eerste alinea."

8. Punt c) van artikel 20, lid 5, wordt vervangen door:

"c) wanneer de bevoegdheid tot afschrijving of omzetting van relevante kapitaal-instrumenten en in aanmerking komende passiva overeenkomstig artikel 21, lid 7, wordt uitgeoefend, als onderbouwing te dienen voor het besluit over de omvang van de intrekking of verwatering van eigendomsinstrumenten, en de omvang van de afwaardering of omzetting van relevante kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva;"

9. Artikel 21 wordt als volgt gewijzigd:

a) de titel wordt vervangen door:

"Afschrijving en omzetting van kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva"

b) "kapitaalinstrumenten" in de eerste zin van lid 1 wordt vervangen door "kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva";

c) "kapitaalinstrumenten" in lid 1, onder b), wordt vervangen door "kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva";

d) "kapitaalinstrumenten" in lid 3, onder b), wordt vervangen door "kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva";

e) "kapitaalinstrumenten" in de tweede alinea van lid 8 wordt vervangen door "kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva";

f) lid 7 wordt vervangen door:

"7. Indien aan een of meer van de in lid 1 gestelde voorwaarden is voldaan, bepaalt de afwikkelingsraad, handelend overeenkomstig de in artikel 18 vastgestelde procedure, of de bevoegdheden om relevante kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva af te schrijven of om te zetten afzonderlijk moeten worden uitgeoefend of, in overeenstemming met de in artikel 18 beschreven procedure, in combinatie met een afwikkelingsmaatregel.

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 aan de in artikel 12 nonies, lid 3, onder a), gestelde voorwaarden voldoen, met uitzondering van de voorwaarde die betrekking heeft op de resterende looptijd van passiva, en indien de bevoegdheid wordt uitgeoefend, moet deze voldoen aan artikel 15, lid 1, onder g). Na de uitoefening van de bevoegdheid om in aanmerking komende passiva onafhankelijk van afwikkelingsmaatregelen af te schrijven of om te zetten, wordt de waardering bedoeld in artikel 20, lid 16, uitgevoerd en is artikel 76, lid 1, onder e) van toepassing.

Indien de betreffende kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende passiva indirect zijn gekocht door andere entiteiten in dezelfde af te wikkelen groep, wordt de bevoegdheid om kapitaalinstrumenten af te schrijven of om te zetten uitgeoefend samen met dezelfde bevoegdheid op het niveau van de moederonderneming van de betrokken entiteit of latere moederondernemingen die geen af te wikkelen entiteiten zijn, zodat de verliezen daadwerkelijk worden doorgeschoven en de betrokken entiteit wordt geherkapitaliseerd door de af te wikkelen entiteit.

Wanneer afwikkelingsmaatregelen worden getroffen ten aanzien van 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 bij die entiteit is verminderd, afgewaardeerd of omgezet overeenkomstig artikel 21, lid 10, meegeteld voor de in artikel 27, lid 7, onder a), vastgestelde drempels die van toepassing zijn op de betrokken entiteit."

g) aan lid 10 wordt het volgende punt toegevoegd:

"d) de hoofdsom van de in lid 7 bedoelde in aanmerking komende passiva wordt afgewaardeerd of omgezet in tier 1-kernkapitaalinstrumenten voor zover dat nodig is om de in artikel 14 uiteengezette afwikkelingsdoelstellingen te verwezenlijken of tot de volledige omvang van de betrokken in aanmerking komende passiva indien die lager is."

11. In artikel 27, lid 3, wordt punt f) vervangen door:

"(f) verplichtingen met een resterende looptijd van minder dan zeven dagen jegens systemen of exploitanten van systemen die zijn aangewezen 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".

12. In artikel 27, lid 3, wordt het volgende punt h) ingevoegd:

"(h) verplichtingen jegens entiteiten die tot dezelfde af te wikkelen groep behoren maar zelf geen af te wikkelen entiteit zijn, ongeacht de looptijd ervan, tenzij deze verplichtingen in rangorde na gewone ongedekte verplichtingen staan op grond van het toepasselijke nationale recht van de deelnemende lidstaat die de rangorde van vorderingen vaststelt welke van toepassing is op [de datum van toepassing van deze verordening].

Indien de vorige alinea van toepassing is, beoordeelt de afwikkelingsraad of het bedrag van de instrumenten die voldoen aan het bepaalde in artikel 12 nonies, lid 3, volstaat voor de implementatie van de voorkeursafwikkelingsstrategie."

12 bis. In artikel 27, lid 5, wordt na de laatste alinea de volgende alinea ingevoegd:

"De afwikkelingsraad gaat zorgvuldig na of verplichtingen jegens instellingen of entiteiten die tot dezelfde af te wikkelen groep behoren, maar zelf geen af te wikkelen entiteiten zijn en die niet zijn uitgesloten van de toepassing van de afschrijvings- en omzettingsbevoegdheden krachtens dit artikel, lid 3, onder h), moeten worden uitgesloten of ten dele worden uitgesloten op grond van dit lid, punten a) tot en met d), om een doeltreffende uitvoering van de afwikkelingsstrategie te waarborgen."

13. In artikel 31, lid 2, worden de woorden "artikel 45, leden 9 tot en met 13" vervangen door "artikel 45 nonies".

Artikel 6

Inwerkingtreding

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

2. Deze verordening is van toepassing binnen 18 maanden na de datum waarop zij in werking treedt.

Deze verordening is verbindend in alle onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in alle lidstaten.

Gedaan te Brussel,

Voor het Europees Parlement

Voor de Raad

De voorzitter

De voorzitter