

EBA/GL/2014/11

---

19 december 2014

---

## Richtsnoeren

---

over de specificatie van maatregelen voor het aanpakken of wegnemen van belemmeringen voor de afwikkelbaarheid en de omstandigheden waarin elk van de maatregelen kan worden toegepast overeenkomstig Richtlijn 2014/59/EU

# EBA-richtsnoeren over de specificatie van maatregelen voor het aanpakken of wegnemen van belemmeringen voor de afwikkelbaarheid en de omstandigheden waarin elk van de maatregelen kan worden toegepast

---

## Status van deze richtsnoeren

Dit document bevat richtsnoeren die zijn uitgevaardigd op grond van artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie ('de EBA-verordening'). Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van de EBA-verordening moeten bevoegde autoriteiten en financiële instellingen zich tot het uiterste inspannen om aan de richtsnoeren te voldoen.

In de richtsnoeren wordt aangegeven welke toezichtpraktijken binnen het Europees Stelsel voor financieel toezicht naar de mening van EBA passend zijn, of hoe het EU-recht op een specifiek gebied moet worden toegepast. EBA verwacht dan ook van alle bevoegde autoriteiten en financiële instellingen tot wie de richtsnoeren zijn gericht, dat zij hieraan voldoen door ze op passende wijze in hun toezichtpraktijk te integreren (bijvoorbeeld door hun wettelijk kader of toezichtprocessen aan te passen), ook wanneer de richtsnoeren in de eerste plaats tot instellingen zijn gericht.

## Kennisgevingsverplichtingen

Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van de EBA-verordening moeten de bevoegde autoriteiten uiterlijk op 20 februari 2015 aan EBA kenbaar maken of zij aan deze richtsnoeren voldoen of voornemens deze op te volgen, dan wel aangeven waarom zij hier niet aan voldoen of niet voornemens zijn deze op te volgen. Bij gebreke van kennisgeving binnen deze termijn worden bevoegde autoriteiten door EBA geacht niet aan de richtsnoeren te hebben voldaan. De kennisgevingen moeten worden ingediend door het hiervoor bedoelde formulier, dat te vinden is in hoofdstuk 5, te versturen naar [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu) onder vermelding van referentienummer 'EBA/GL/2014/11'. De kennisgevingen dienen te worden ingezonden door personen die gemachtigd zijn om namens hun bevoegde autoriteit mee te delen of deze al dan niet aan de richtsnoeren voldoet.

---

Overeenkomstig artikel 16, lid 3, zullen de kennisgevingen op de website van EBA worden bekendgemaakt.

## Titel I — Onderwerp, toepassingsgebied en definities

### 1. Onderwerp

Deze richtsnoeren bepalen nadere bijzonderheden over de maatregelen overeenkomstig artikel 17, lid 5, van Richtlijn 2014/59/EU en de omstandigheden waarin elk van de maatregelen kan worden toegepast.

### 2. Definities

De volgende definities zijn van toepassing op deze richtsnoeren:

- (a) „afwikkelingsstrategie”: een geheel van afwikkelingsmaatregelen om een instelling of groep af te wikkelen;
- (b) „ontvanger”: de overnemende partij, de overbruggingsinstelling of het vehikel voor activabeheer ten gevolge van het gebruik van de verkoop van de onderneming, de overbruggingsinstelling of het instrument van afsplitsing van activa;
- (c) „meerkanalige binnenkomst” (multiple point of entry - MPE): een afwikkelingsstrategie of een van de mogelijkheden in het kader van een afwikkelingsstrategie, waarbij de afwikkelingsbevoegdheden door twee of meer afwikkelingsautoriteiten worden toegepast op regionale subgroepen of entiteiten van een groep;
- (d) „éénkanalige binnenkomst” (single point of entry - SPE): een afwikkelingsstrategie of een van de mogelijkheden in het kader van een afwikkelingsstrategie, waarbij de afwikkelingsbevoegdheden worden toegepast door slechts één afwikkelingsautoriteit op het niveau van één moederonderneming of één instelling onderworpen aan het geconsolideerd toezicht.

### 3. Toepassingsniveau

Deze richtsnoeren zijn van toepassing op afwikkelingsautoriteiten.

## Titel II - Specificaties van toepassing op alle maatregelen

### 4. Belemmeringen en relatie tot de prudentiële voorschriften en structurele scheidingsvoorschriften

- (a) Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om maatregelen toe te passen voor het wegnemen of aanpakken van wezenlijke belemmeringen voor de afwikkeling die voortvloeien uit de eigenschappen van de instelling of uit de interactie van deze eigenschappen met externe omstandigheden, waaronder belemmeringen die ontstaan in derde landen. Belemmeringen moeten worden beoordeeld met betrekking tot hun impact op de haalbaarheid en de geloofwaardigheid als omschreven in de technische reguleringsnorm over

de inhoud van de afwikkelingsplannen en de beoordeling van de afwikkelbaarheid van een bepaalde afwikkelingsstrategie (voorkeur of afwijkend), met inbegrip van de te verwachten belemmeringen voor het herstel van de levensvatbaarheid op lange termijn van een entiteit die de kritische functies van de instelling in afwikkeling verderzet.

- (b) Afwikkelingsautoriteiten kunnen de maatregelen uitsluitend toepassen om de belemmeringen voor de afwikkelbaarheid aan te pakken, zonder dat een bestaande schending of waarschijnlijke schending van de prudentiële regelingsvoorschriften door de instelling vereist is.
- (c) Wanneer bestaande prudentiële normen of eisen, met name op grond van Richtlijn 2013/36/EU en Verordening (EU) nr. 575/2013, niet voldoende zijn om de haalbaarheid en de geloofwaardigheid van de afwikkelingsstrategie voor de afzonderlijke instelling of groep te waarborgen, moeten afwikkelingsautoriteiten passende maatregelen overwegen om de instelling aanvullende normen en eisen op te leggen, na overleg met de bevoegde autoriteit. Wanneer een structurele scheiding van bepaalde activiteiten vereist is krachtens de toepasselijke wetgeving of geëist kan worden door de bevoegde autoriteiten, en de afwikkelingsautoriteiten oordelen dat deze scheiding niet voldoende is om de haalbaarheid en de geloofwaardigheid van de afwikkelingsstrategie te waarborgen, moeten de afwikkelingsautoriteiten overwegen om passende aanvullende maatregelen te nemen.

## 5. Evenredigheid

Elke in artikel 17, lid 5, van Richtlijn 2014/59/EU genoemde maatregel kan worden toegepast, indien deze geschikt, noodzakelijk en proportioneel is om de belemmeringen voor de uitvoering van een bepaalde afwikkelingsstrategie te verminderen of weg te nemen, met inbegrip van belemmeringen voor de liquidatie, wanneer een instelling waarschijnlijk volgens de normale insolventieprocedure wordt geliquideerd.

- (a) Een maatregel is geschikt voor het beoogde doel als het de relevante belemmering tijdig materieel kan verminderen of wegnemen.
- (b) Een maatregel is noodzakelijk voor het beoogde doel als het nodig is om een belangrijke belemmering voor de haalbare of een geloofwaardige uitvoering van de afwikkelingsstrategie weg te nemen of wezenlijk te verminderen, en indien er geen minder ingrijpende maatregelen zijn die dezelfde doelstelling in dezelfde mate kunnen verwezenlijken. De indringendheid van de maatregel moet worden beoordeeld aan de hand van de kosten en negatieve gevolgen voor de instelling en haar eigenaars en hun recht om zaken te doen, en op de soliditeit en stabiliteit van de lopende werkzaamheden van de instelling. Overeenkomstig artikel 10, lid 3, van Richtlijn 2014/59/EU, moet buitengewone openbare steun niet als een minder ingrijpende maatregel beschouwd worden.
- (c) Een maatregel is proportioneel met het gevaar dat de desbetreffende belemmeringen voor de financiële stabiliteit vormen in geval van een faillissement van de instelling, indien de algehele voordelen voor het haalbaar en geloofwaardig maken van een liquidatie in een

normale insolventieprocedure of afwikkeling van de instelling en voor het nakomen van de afwikkelingsdoelstellingen, groter zijn dan de algehele kosten en de negatieve effecten van het wegnemen van de belemmeringen voor de afwikkelbaarheid. Afwikkelingsautoriteiten moeten bij de beoordeling van de proportionaliteit ook minder ingrijpende maatregelen overwegen.

#### 6. Afwijkende afwikkelingsstrategieën

De maatregelen die zijn uiteengezet in artikel 17, lid 5, van Richtlijn 2014/59/EU door de afwikkelingsautoriteiten, moeten in de eerste plaats gericht zijn op het wegnemen van de belemmeringen voor de afwikkelingen met betrekking tot de voorkeursafwikkelingsstrategie. Wanneer de afwikkelingsautoriteit in specifieke situaties alternatieve of reserveprocedurestrategieën overweegt in het geval dat de voorkeursoptie niet voldoet aan de doelstellingen ter bescherming van de financiële stabiliteit door de handhaving van kritieke functies, of naar verwachting niet met succes kan worden toegepast, met name met betrekking tot grensoverschrijdende groepen, moeten belemmeringen voor de uitvoering van de alternatieve opties in aanmerking worden genomen en waar nodig worden verwijderd. Maatregelen die vereist zijn voor het wegnemen van belemmeringen voor alternatieve varianten moeten echter alleen worden uitgevoerd indien zij geen nadelige invloed hebben op de haalbare en geloofwaardige uitvoering van de voorkeursoptie.

### Titel III - Gegevens en omstandigheden met betrekking tot specifieke maatregelen

7. Met betrekking tot de verplichting tot herziening van alle financieringsovereenkomsten binnen de groep of de heroverweging van de afwezigheid daarvan, en tot het opstellen van dienstovereenkomsten (binnen een groep of met derden) om de levering van kritieke functies of diensten te dekken uit hoofde van punt a) van artikel 17, lid 5, van Richtlijn 2014/59/EU, zijn de volgende specificaties van toepassing:

(a) Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om de instelling te verzoeken bestaande groepsfinancieringsovereenkomsten te herzien of het ontbreken daarvan te heroverwegen indien zij in hun beoordeling van de bestaande groepsfinancieringsovereenkomsten concluderen dat het verlenen van steun of de vorm van die steun (of het ontbreken van een dergelijke overeenkomst) het voor de afwikkelingsautoriteiten aanzienlijk moeilijker maakt om de afwikkelingsdoelstellingen te verwezenlijken op basis van toepassing van de afwikkelingsinstrumenten. Ze moeten in het bijzonder in overeenstemming zijn met de overwogen afwikkelingsstrategie en rekening houden met de verdeling van de passiva die naar verwachting zullen bijdragen tot het opvangen van verliezen en herkapitalisatie in de groep, alsmede de verdeling van verliezen binnen de groep, zoals in aanmerking genomen in de desbetreffende afwikkelingsstrategie.

(b) Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om de instelling te verplichten om schriftelijke dienstniveauovereenkomsten of overgangsondersteuningsmaatregelen en andere passende

maatregelen op te stellen, ter waarborging van de continuïteit van de functies of diensten geleverd door rechtspersonen binnen de groep, met inbegrip van niet-gereguleerde dochterondernemingen, en door derden. Deze maatregel kan worden toegepast in gevallen waar

- er geen schriftelijke dienstovereenkomsten bestaan;
  - het documentatieniveau van de dienstovereenkomsten ontoereikend is; of
  - er geen garantie is dat zij niet door de tegenpartij kunnen worden beëindigd als gevolg van de afwikkelingsactie van de afwikkelingsautoriteit.
- (c) Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om deze maatregel toe te passen om materiële rechtspersonen in staat te stellen operationeel onafhankelijk te zijn, indien nodig ter ondersteuning van een afwikkelingsstrategie die voorziet in een afsplitsing of herstructurering van de groep of instelling, met inbegrip van het gebruik van een (gedeeltelijk) overdrachtsinstrument.
- (d) Indien deze maatregel wordt toegepast, moeten afwikkelingsautoriteiten ervoor zorgen dat deze groepsfinancieringsovereenkomsten en dienstcontracten toegankelijk en in een kort tijdsbestek uitvoerbaar zijn. Indien de desbetreffende afwikkelingsstrategie voorziet in het gebruik van een (gedeeltelijk) overdrachtsinstrument, moeten afwikkelingsautoriteiten overwegen om te eisen dat de overeenkomsten overdraagbaar zijn aan entiteiten die voortkomen uit de afwikkelingsactie of dat de rechtsgevolgen van wettelijke overdrachten worden erkend.
8. Met betrekking tot de eis op grond van artikel 17, lid 5, onder b) van Richtlijn 2014/59/EU om de maximale afzonderlijke en samengevoegde blootstellingen te beperken, zijn de volgende specificaties van toepassing:
- (a) Indien noodzakelijk ter ondersteuning van een afwikkelingsstrategie bestaande uit een scheiding van rechtspersonen binnen de groep, moeten afwikkelingsautoriteiten overwegen om van de instelling te eisen dat de intragroepblootstellingen worden gereduceerd om de interne financiële verwevenheid tussen groepsentiteiten (of subgroepen), die afzonderlijk moeten worden afgewikkeld in de afwikkelingsstrategie, te beperken indien deze intragroepblootstelling afbreuk doet aan de afwikkelbaarheid van de instelling. Hetzelfde kan gelden voor een afgescheiden entiteit, indien krachtens de wettelijke vereisten of toezichtbesluiten een afscheiding van bepaalde activiteiten in een dergelijke entiteit vereist is, mocht dit nodig zijn om de geloofwaardigheid en haalbaarheid te garanderen van de toepassing van afwikkelingsinstrumenten op de afgescheiden entiteit of de overige onderdelen binnen de groep.
- (b) Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om instellingen te verplichten om de blootstelling te beperken aan voor een bijzonder doel opgerichte entiteiten, die zijn verbonden met de instelling op grond van omvangrijke onbenutte kredietlijnen, belangrijke

garanties of garantieverklaringen die niet in de balans van de instelling worden geconsolideerd en die zich niet binnen het toepassingsgebied van de afwikkelingsbevoegdheden bevinden.

9. Met betrekking tot de eis op grond van artikel 17, lid 5, onder c) van Richtlijn 2014/59/EU om specifieke of periodiek in acht te nemen aanvullende informatievereisten op te leggen die relevant zijn voor afwikkelingsdoeleinden, zijn de volgende specificaties van toepassing:

- (a) Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om informatievereisten op te leggen wanneer zij van oordeel zijn dat deze voorschriften hen in staat stellen om de afwikkelingsinstrumenten die voorzien zijn in het kader van de afwikkelingsstrategie doeltreffender toe te passen, of om een doeltreffend afwikkelingsplan op te stellen.
- (b) Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om instellingen te verplichten om informatie te verstrekken, die wordt gebruikt om de directie op de hoogte te stellen van de situatie van de instelling (bestuursinformatie), met inbegrip van de jaarrekening en informatie over kapitaal en achtergestelde schulden, welke beschikbaar is voor elke voor de uitvoering van de afwikkelingsstrategie relevante rechtspersoon. Dit geldt in het bijzonder indien deze beschouwd wordt als een punt van binnenkomst in het kader van een MPE-benadering, en om desgevraagd om rechtspersoonsspecifieke informatie te bieden voor alle entiteiten waarvan de insolventie waarschijnlijk negatieve gevolgen heeft voor de financiële stabiliteit binnen een rechtsgebied.
- (c) Als een instelling ingewikkelde regelingen voor operationele diensten binnen de groep heeft, moeten afwikkelingsautoriteiten overwegen om informatie te vragen die noodzakelijk is om de structuur van deze regelingen volledig te verduidelijken.
- (d) Bij de toepassing van deze maatregel moeten afwikkelingsinstanties ervoor zorgen dat instellingen in de positie verkeren om de actuele informatie te verstrekken die vereist is binnen de termijn die nodig is op grond van de afwikkelingsstrategie. Daarnaast dienen de informatiesystemen van de instelling alle gegevens te verstrekken die nodig zijn om de afwikkelingsstrategie te ontwikkelen en uit te voeren, en om een betrouwbare waardering voor en tijdens de afwikkeling te ondersteunen, met inbegrip van de waarderingen op grond van de artikelen 36 en 74. Instellingen moeten er in het bijzonder voor zorgen dat de door de afwikkelingsautoriteiten gevraagde informatie beschikbaar is, ter vaststelling van:
  - de kritieke functies;
  - de schuldeisers of categorieën schuldeisers die waarschijnlijk verliezen zullen absorberen tijdens de afwikkeling;
  - de schuldeisers van verplichtingen die van bijzonder belang zijn voor kritieke functies of de uitvoering van de afwikkelingsstrategie, zoals gedekte en niet-gedekte deposito's van kleine en middelgrote ondernemingen en natuurlijke personen (d.w.z. een enkel klantbeeld), en



- posities, diensten en functies die essentieel zijn voor het risicobeheer van de groep, die moeten worden voortgezet om te zorgen voor de continuïteit van kritieke functies.

10. Met betrekking tot de eis op grond van artikel 17, lid 5, onder d) van Richtlijn 2014/59/EU dat de instelling specifieke activa afstoot, zijn de volgende specificaties van toepassing:

- (a) Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om van instellingen te eisen om activa vóór de afwikkeling af te stoten, indien de afwikkelingsstrategie de verkoop van deze activa vereist en deze verkoop tijdens de afwikkeling aanzienlijke nadelige gevolgen zou hebben voor het gebruik of de uitvoering van afwikkelingsinstrumenten of dit aanzienlijk zou bemoeilijken. Indien deze maatregel wordt toegepast, moeten af te stoten activa die activa omvatten, die binnen de in de afwikkelingsstrategie opgenomen termijn waarschijnlijk zullen leiden tot druk op de prijzen van activa, waardevernietiging en aanvullende onzekerheid en kwetsbaarheid van de financiële markten en overige instellingen, wanneer deze effecten aanzienlijke nadelige gevolgen voor de financiële systemen kunnen veroorzaken.
- (b) Bovendien moeten de afwikkelingsautoriteiten overwegen om deze maatregel toe te passen indien de bestaande activastructuur van de instelling waarschijnlijk nadelige gevolgen zal hebben op de uitvoerbaarheid of geloofwaardigheid van de afwikkelingsstrategie. Indien de afwikkelingsstrategie is gebaseerd op de liquidatie van activa voor het genereren van liquiditeit voor de voortzetting van kritieke functies, moeten afwikkelingsautoriteiten overwegen instellingen te verplichten om activa af te stoten, die waarschijnlijk niet-liquide zullen worden in stressomstandigheden of op het moment van afwikkeling, teneinde het aandeel te verhogen aan activa die naar verwachting meer liquide zullen zijn. Deze maatregel moet ook worden overwogen met betrekking tot activa die in hoge mate afbreuk doen aan de haalbaarheid van de waardering die vereist is krachtens artikel 36 van richtlijn 2014/59/EU. Afwikkelingsautoriteiten moeten ook het risico overwegen dat activa of financiële middelen vastzitten in derde landen.
- (c) Bij de toepassing van deze maatregel, moeten de afwikkelingsautoriteiten de gevolgen van de verkoop op de markt voor de betrokken activa overwegen, mede als gevolg van desinvesteringen die vereist zijn van andere instellingen.

11. In verband met de eis op grond van artikel 17, lid 5, onder e), van Richtlijn 2014/59/EU om specifieke bestaande of voorgestelde activiteiten te beperken of te staken, gelden de volgende specificaties:

- (a) Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om instellingen te verplichten complexe praktijken te beperken met betrekking tot hoe handels- of afdekkingsactiviteiten op de markt worden gebracht, geboekt en gefinancierd, en hoe de risico's daarvan worden beheerd, en met betrekking tot de locatie binnen de groep, indien deze praktijken afbreuk doen aan de haalbaarheid of de geloofwaardigheid van de afwikkelingsstrategie.
- (b) Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om instellingen te verplichten om activiteiten in derde landen met een ontoereikende afwikkelingsregime te beperken, indien men van

oordeel is dat het onvermogen van deze rechtsgebieden om de activiteiten van de onderneming in hun rechtsgebied tijdens de afwikkeling gaande te houden, vervolgens afbreuk kan doen aan het vermogen van een afwikkelingsautoriteit om de continuïteit van kritieke functies in een lidstaat te waarborgen.

- (c) Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om van instellingen te eisen om de diensten die worden verleend aan overige instellingen of andere deelnemers op de financiële markten te beperken, indien de autoriteit op basis van een algehele beoordeling van de functies van de instelling oordeelt dat de diensten niet kunnen worden voortgezet tijdens de afwikkeling en dat het stopzetten ervan de stabiliteit van de ontvangers van deze diensten in gevaar dreigt te brengen.
- (d) Wanneer krachtens de wettelijke vereisten of toezichtbesluiten een scheiding van specifieke activiteiten in een specifieke entiteit is vereist, die beperkt is in de uitvoering van bepaalde andere activiteiten, moeten de afwikkelingsautoriteiten overwegen om deze entiteit te beletten om bepaalde aanvullende activiteiten verrichten, indien dit nodig is voor de geloofwaardigheid en haalbaarheid van het gebruik van de afwikkelingsinstrumenten voor elk onderdeel van de groep na de scheiding.

12. Met betrekking tot de maatregelen ter beperking of voorkoming van de ontwikkeling of verkoop van nieuwe bedrijfsonderdelen of producten overeenkomstig artikel 17, lid 5, punt f) van Richtlijn 2014/59/EU, zijn de volgende specificaties van toepassing:

- (a) Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om beperkingen op te leggen aan producten die zodanig gestructureerd zijn dat ze een negatieve invloed hebben op het gebruik van afwikkelingsinstrumenten, of die bedoeld zijn om de toepassing ervan te omzeilen.
- (b) Autoriteiten moeten overwegen om de ontwikkeling of verkoop te beperken of te beletten van producten die worden beheerd door de wetgeving van een derde land of van instrumenten die zijn uitgegeven door entiteiten in een buitenlandse jurisdictie, bv. een filiaal in een derde land of een voor een bijzonder doel opgerichte entiteit („special purpose entity”), indien het recht van dat derde land geen uitvoering geeft aan het gebruik van afwikkelingsbevoegdheden zoals beoogd door de afwikkelingsstrategie of deze bevoegdheden niet op doelmatige wijze kunnen worden gehandhaafd, of indien de verkoop van deze producten waarschijnlijk aanzienlijke negatieve gevolgen zal hebben voor het gebruik of de uitvoering van de afwikkelingsbevoegdheden. Onder deze omstandigheden moeten de autoriteiten ook overwegen om de verkoop aan beleggers in buitenlandse jurisdicties te beperken, indien het aanhouden van de producten door deze beleggers mogelijk uitmondt in gerechtelijke stappen tegen de afwikkelingsautoriteit.
- (c) Autoriteiten moeten overwegen om van instellingen te eisen dat zij de ontwikkeling of de verkoop van producten beperken indien als gevolg van de complexiteit van deze producten de beoordeling van de verplichtingen van de instelling door de afwikkelingsautoriteit wordt

belemmerd of de waardering uit hoofde van artikel 36 van Richtlijn 2014/59/EU substantieel wordt verhinderd.

13. In verband met de eis op grond van artikel 17, lid 5, onder g), van Richtlijn 2014/59/EU om de juridische of operationele structuren van de instelling of eventuele groepsentiteiten waarover zij direct of indirect zeggenschap heeft, te wijzigen om de complexiteit ervan te verminderen teneinde ervoor te zorgen dat kritieke functies juridisch en operationeel van de andere functies kunnen worden afgesplitst door toepassing van de afwikkelingsinstrumenten, zijn de volgende specificaties van toepassing:

- (a) De toepassing van deze maatregel moet overwogen worden als de afwikkelingsautoriteit de juridische en organisatorische structuur van de instelling of groep als te complex of te onderling verbonden beoordeelt om de continuïteit van kritieke functies bij een afwikkeling te kunnen waarborgen, of om afgesplitst te worden in het kader van een afwikkelingsstrategie waar de afsplitsing van de groep of een liquidatie of overdracht van bepaalde activa en passiva deel van uitmaakt.
- (b) Indien noodzakelijk voor de daadwerkelijke uitvoering van een MPE-strategie, en om ervoor te zorgen dat bepaalde subgroepen of entiteiten scheidbaar zijn, moeten afwikkelingsautoriteiten overwegen om van groepen te eisen om rechtspersonen te organiseren volgens regionale blokken of kernbedrijfsonderdelen, met name indien kritieke functies toe te schrijven zijn aan bepaalde bedrijfsonderdelen, terwijl andere bedrijfsonderdelen geen kritieke functies bevatten. Dit moet met name gelden voor gecentraliseerd hedging- en risicobeheer, handel- en liquiditeitsbeheer en onderpandbeheer, liquiditeitsbeheer of andere essentiële schatkist- en financiële functies, tenzij deze functies kunnen worden vervangen door markttransacties met derden. Volgens de afwikkelingsstrategie moeten afwikkelingsautoriteiten uitgebreide boekings- en afdekkingspraktijken tussen entiteiten voorkomen en ervoor zorgen dat entiteiten die afzonderlijk moeten worden afgewikkeld, een voldoende zelfstandig boekings- en risicobeheer hebben. Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om van instellingen te eisen dat zij voor elke subgroep of entiteit doeltreffende onafhankelijke bestuurs-, controle- en beheersregelingen te treffen.
- (c) Indien op grond van de wettelijke vereisten of toezichtbesluiten een structurele scheiding van bepaalde activiteiten vereist is, moeten afwikkelingsautoriteiten overwegen om een scheiding te eisen van de aanvullende activiteiten, indien noodzakelijk voor de geloofwaardigheid en de haalbaarheid van het gebruik van afwikkelingsinstrumenten in elk deel van de groep na de scheiding.
- (d) Afwikkelingsautoriteiten moeten ervoor zorgen dat dochterondernemingen die van wezenlijk belang zijn voor de continuïteit van kritieke functies, zijn gevestigd in de EU of rechtsgebieden van derde landen die geen belemmering vormen voor de afwikkeling.

- (e) Indien de afwikkelingsstrategie een opsplitsing van de instelling of groep of een verandering van eigenaar door verkoop of overdracht voorziet, moeten afwikkelingsautoriteiten overwegen om van de instelling te eisen om kritieke functies en de toegang tot de infrastructuur of gedeelde diensten die nodig zijn voor de handhaving van kritieke functies, te organiseren op een manier die bevorderlijk is voor de continuïteit. Indien noodzakelijk voor de geloofwaardigheid en haalbaarheid van een afwikkelingsstrategie, moeten afwikkelingsautoriteiten overwegen om van instellingen te vereisen dat zij hun operationele structuur zodanig te wijzigen dat de afhankelijkheid van belangrijke entiteiten of kernbedrijfsonderdelen in elke subgroep van belangrijke infrastructuur van IT, personeel of andere essentiële gedeelde diensten van de verschillende subgroepen te voorkomen. Hier moeten ook bestuursinformatiesystemen zijn opgenomen. Er moet voor worden gezorgd dat er adequate governance en controleregelingen en de nodige financiële middelen beschikbaar zijn, zodat de interne en externe dienstverleners hun diensten kunnen blijven leveren.
- (f) Indien nodig om de levering van kritieke gedeelde diensten na de afwikkeling veilig te stellen, moeten afwikkelingsautoriteiten overwegen om van instellingen te eisen om deze diensten naar afzonderlijke operationele dochterondernemingen over te zetten. Indien deze maatregel wordt toegepast, moeten afwikkelingsautoriteiten overwegen om van deze operationele dochterondernemingen te eisen om:
- hun activiteiten te beperken tot het verlenen van deze diensten en om passende beperkingen met betrekking tot risico's en activiteiten toe te passen;
  - op passende wijze te worden gekapitaliseerd om voor een passende termijn te voldoen aan de bedrijfskosten;
  - te voldoen aan de voorschriften die van toepassing zijn op uitbesteding van de betrokken functies; en
  - om hun diensten te leveren op basis van intragroepdienstniveauovereenkomsten, die robuust zijn tijdens de afwikkeling.

De bepalingen van deze overeenkomsten, de bestuursregelingen van deze dochterondernemingen en hun eigendomsstructuur dienen zodanig te zijn opgezet dat ze zorgen voor voortzetting van de diensten na de afwikkeling.

- (g) Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om van instellingen te eisen om voorzorgsmaatregelen te treffen om in een afwikkelingssituatie te voldoen aan de specifieke vereisten van de financiële marktinfrastructuur (FMI) waaraan zij deelnemen, met inbegrip van toegang tot de clearing-, betalings- en vereffeningdiensten voor alle subgroepen en materiële entiteiten van de subgroep tijdens de afwikkeling en, in voorkomend geval, voor een ontvanger aan wie de kritieke functies zijn overgedragen. Indien nodig, moeten de afwikkelingsautoriteiten overwegen om van instellingen te eisen om redelijke inspanningen te doen om opnieuw te onderhandelen over contracten met FMI's, mits er waarborgen zijn ter

bescherming van de degelijke risicobeheersing en de veilige en ordelijke transacties van de FMI.

- (h) Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om van instellingen te eisen dat deze voorkomen dat de instelling, groep of subgroep te afhankelijk is van het verlenen van diensten op basis van contracten die niet onder de rechtsbevoegdheid van de EU-lidstaten vallen, die ontbinding als gevolg van afwikkeling toestaan. Een afhankelijkheid wordt kritiek geacht wanneer deze van invloed is op de kritieke functies van de instelling.
- (i) Indien een SPE-strategie de liquidatie van een bedrijfslijn met niet-kritieke functies omvat, moeten afwikkelingsautoriteiten overwegen om van instellingen te eisen dat deze zorgen voor de scheidbaarheid van deze bedrijfsonderdelen, binnen of buiten de bestaande structuur, met inbegrip van de verkoopbaarheid van bepaalde activiteiten indien de verkoop ervan in het kader van de afwikkelingsstrategie noodzakelijk is. Indien noodzakelijk voor de scheidbaarheid, moeten afwikkelingsautoriteiten overwegen om van instellingen te eisen dat deze hun structuur in derde landen wijzigen van filiaal naar dochteronderneming, of om bepaalde functies en bedrijfsonderdelen in deze vestigingen intern te scheiden teneinde een afsplitsing van deze functies voor te bereiden en de overdracht naar een afzonderlijke entiteit te vergemakkelijken.
- (j) Indien noodzakelijk voor de doelmatige uitvoering van de SPE-strategie, moet de financiering van de dochterondernemingen door de uiteindelijke moedermaatschappij van de groep op passende wijze worden achtergesteld, niet onderworpen zijn aan verrekening en/of voorzien in passende regelingen voor de overdracht van verliezen aan de rechtspersoon waarop afwikkelingsinstrumenten zouden worden toegepast van de andere groepsondernemingen, dit alles op zodanige wijze dat het voor de relevante operationele groepsentiteiten mogelijk blijft om voort te bestaan. De financiering moet worden gestructureerd zodat de groep of het deel van de groepen dat kritieke functies uitvoert, niet opgesplitst wordt als gevolg van een afschrijving en de omzetting van een aanzienlijk deel van de instrumenten die onderworpen zijn aan de afschrijvings- en omzettingsbevoegdheden. Indien de afwikkelingsstrategie afhankelijk is van een herbestemming van kapitaal en liquiditeit binnen de groep, moeten kapitaal en liquiditeit gehouden worden in rechtsgebieden waar deze herbestemming is toegestaan op grond van de plaatselijk voorgeschreven grenswaarden.
- (k) Indien noodzakelijk om kritieke functies te kunnen scheiden van andere functies, moeten afwikkelingsautoriteiten overwegen om de oprichting van een holdingbedrijf te eisen dat geen kritische functies uitvoert in de omstandigheden zoals uiteengezet in onderstaand punt 14 b). De overwegingen onder punt 14 c) zijn dienovereenkomstig van toepassing.
- (l) Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om van instellingen te eisen dat zij redelijke voorzorgsmaatregelen nemen om de beschikbaarheid, het behoud of de vervanging van belangrijk personeel te waarborgen wanneer dit noodzakelijk is voor de uitvoering van de voorkeursafwikkelingsstrategie, ook met het oog op de vervanging van het bestuur en het

senior management van de instelling in afwikkeling, zoals vereist op grond van artikel 34, lid 1, onder c) van Richtlijn 2014/59/EU.

- (m) Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om instellingen te verplichten te zorgen voor de continuïteit van de managementinformatiesystemen. Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om van instellingen te eisen dat zij altijd zorgen voor de beschikbaarheid van informatiesystemen en -gegevens, zodat de autoriteiten kunnen beschikken over de gegevens die noodzakelijk zijn om de afwikkelingsstrategie toe te passen en de waarderingen voor en na de afwikkeling uit te voeren. De afwikkelingsautoriteiten moeten in het bijzonder overwegen om van de instellingen te eisen dat ze zorgen voor de operabiliteit van het gebruik van de afschrijvings- en omzettingsbevoegdheden op het moment van afwikkeling. Dit kunnen ze doen door het identificeren van de passiva, het opschorten van betalingen en de technische uitvoering van afschrijvingen en conversies mogelijk te maken.
- (n) Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om van de instellingen te eisen dat zij de complexiteit en omvang van hun handelsportefeuille verminderen indien dit noodzakelijk is om de afwikkelingsinstrumenten, in het bijzonder het instrument van bail-in met betrekking tot grote portefeuilles van derivaten en andere financiële contracten, toe te passen bij gebrek aan een transparante en toegankelijke structuur of bij grote complexiteit of volatiliteit van de meting en waardering van de producten en portefeuilles in de handelsportefeuille en hun interne verwevenheid.

14. In verband met de eis van een moedermaatschappij om een financiële moederholding in een lidstaat of een financiële EU-moederholding overeenkomstig punt (h) van artikel 17, lid 5, van Richtlijn 2014/59/EU, de volgende specificaties:

- (a) Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om deze maatregel toe te passen als zij oordelen dat het niet haalbaar of geloofwaardig is om het EU-deel van een niet in de EU gereguleerde bank af te wikkelen doordat er geen moederonderneming is die is onderworpen aan de jurisdictie van de EU. Afwikkelingsautoriteiten moeten in het bijzonder overwegen om een financiële EU-tussenholding op te richten indien de uitgifte van schuldbewijzen op dit niveau noodzakelijk is om te zorgen voor een toereikend bedrag en een juiste verdeling van passiva die naar verwachting zullen bijdragen aan het opvangen van verliezen en herkapitalisatie, teneinde het opvangen van verliezen op het niveau van exploitatiedochterondernemingen te faciliteren en om te zorgen voor de vervangbaarheid van passiva die naar verwachting zullen bijdragen aan het opvangen van verliezen en herkapitalisatie binnen het EU-deel van de groep.
- (b) Daarnaast kan deze maatregel worden toegepast indien het voor de haalbaarheid of geloofwaardigheid vereist is om de afwikkelingsinstrumenten op het niveau van de holding toe te passen, in plaats van op operationele entiteiten, in het bijzonder met betrekking tot mogelijke uitsluitingen van de 'bail-in'-bevoegdheid. Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om deze maatregel samen met de beperkingen op de operationele activiteiten van de financiële holding toe te passen, indien de operationele activiteiten op dat niveau de

haalbaarheid of de geloofwaardigheid van de uitvoering van de afwikkelingsstrategie aanzienlijk belemmeren. De afwikkelingsautoriteiten moeten in het bijzonder overwegen om passende beperkingen vast te stellen, met als doel te voorkomen dat deze financiële holding kritieke functies of diensten levert aan andere groepsentiteiten die afhankelijk zijn van de kritieke diensten die door deze entiteiten worden verricht. Indien nodig, moet de balans van de moedermaatschappij uitsluitend eigen vermogen en passiva omvatten, waarvan verwacht wordt dat ze zullen bijdragen aan het opvangen van verliezen en tot herkapitalisatie.

- (c) Indien er aanzienlijke filiaalactiviteit is in de EU die kritieke functies uitvoeren, waarvan de continuïteit niet naar behoren wordt voorzien in het afwikkelingsplan van de entiteit van een derde land, of waaruit een aanzienlijk besmettingsrisico voortvloeit, dat niet naar behoren weerspiegeld wordt in het afwikkelingsplan van de entiteit van het derde land, moeten de afwikkelingsautoriteiten overwegen om te eisen dat er een dochteronderneming wordt opgericht of dat deze onder een financiële holding komt te vallen, zoals vereist in punt a).

15. In verband met de eis op grond van artikel 17, lid 5, onder i) van Richtlijn 2014/59/EU, dat een instelling of entiteit als bedoeld in artikel 1, lid 1, onder c) of d), in aanmerking komende passiva uitgeeft om aan de in artikel 45 van Richtlijn 2014/59/EU gestelde eisen te voldoen, zijn de volgende specificaties van toepassing:

- (a) Afhankelijk van de voorkeursafwikkelingsstrategie, moeten afwikkelingsautoriteiten overwegen om van een instelling te eisen dat deze op het juiste niveau een toereikend bedrag aan verplichtingen uitgeeft, dat naar verwachting zal bijdragen aan het opvangen van verliezen en herkapitalisatie, waarbij rekening wordt gehouden met potentiële verliezen in de entiteiten die vallen onder de afwikkelingsstrategie die zelf onvoldoende passiva hebben die naar verwachting zullen bijdragen tot het opvangen van verliezen en tot herkapitalisatie en, in voorkomend geval, ten aanzien van overige entiteiten die tot diezelfde groep behoren. Indien de afwikkelingsstrategie afhankelijk is van de vervangbaarheid van passiva die naar verwachting bijdragen aan het opvangen van verliezen en herkapitalisatie, moeten afwikkelingsautoriteiten rekening houden met de plaatselijke wettelijke grenzen en bestaande wederzijdse bijstandsovereenkomsten van de groep.
- (b) Voor een SPE-strategie moeten verplichtingen die bijdragen aan het opvangen van verliezen, toereikend zijn om de verliezen binnen de gehele groep op te vangen en, in overeenstemming met de afwikkelingsstrategie, te zorgen voor de integriteit en operabiliteit van die delen van de groep waar kritieke functies worden uitgevoerd. Bij gebrek aan voldoende verplichtingen die naar verwachting zullen bijdragen aan het opvangen van verliezen en herkapitalisatie op het niveau van de dochteronderneming en, indien nodig, tot de uitvoering van een SPE-afwikkelingsstrategie, moeten afwikkelingsautoriteiten overwegen om van de moeder- of holdingmaatschappij te eisen om financiering te leveren aan dochterondernemingen in achtergestelde vorm, ter vergemakkelijking van de upstreaming van de verliezen van de dochteronderneming, teneinde de afwikkeling van de dochteronderneming te vermijden. Een verrekening van de vorderingen van een dochteronderneming met die van de

moederonderneming, en van de vorderingen van de moedermaatschappij met die van de dochteronderneming, moet niet mogelijk zijn.

- (c) Voor een MPE-strategie moeten de verplichtingen die bijdragen aan het opvangen van verliezen op elk punt van binnenkomst toereikend zijn om verliezen te absorberen van alle entiteiten die zijn opgenomen in de MPE-afwikkelingseenheid.

16. Met betrekking tot de eis op grond van artikel 17, lid 5, onder j), van Richtlijn 2014/59/EU, om andere maatregelen te nemen om aan de minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva overeenkomstig artikel 45 van Richtlijn 2014/59/EU te voldoen, en er met name naar te streven opnieuw te onderhandelen over elk daarvoor in aanmerking komend passief, aanvullend tier 1-kapitaalinstrument of tier 2-kapitaalinstrument dat zij heeft uitgegeven, om ervoor te zorgen dat een eventueel besluit van de afwikkelingsautoriteit om dat passief of kapitaalinstrument af te schrijven of om te zetten, wordt uitgevoerd krachtens het recht van het rechtsgebied waaronder dat passief of kapitaalinstrument ressorteert, gelden de volgende specificaties:

Afwikkelingsautoriteiten moeten het risico beoordelen van de uitsluiting van passiva tot de bijdrage aan het opvangen van verliezen of herkapitalisatie, rekening houdend met (en zulks in het licht van de afwikkelingsstrategie) onder andere (i) de looptijd; (ii) de achterstellingsrang; (iii) de soorten houders en de overdraagbaarheid; (iv) het risico dat passiva zouden worden vrijgesteld van het opvangen van verliezen; en (v) andere wettelijke belemmeringen, zoals het ontbreken van de erkenning van afwikkelingsinstrumenten onder het recht van een derde land of het bestaan van vereffeningrechten, elk krachtens de relevante wetgeving van de jurisdictie inzake die verplichting of dat instrument.

17. In verband met de eis op grond van artikel 17, lid 5, onder k) van Richtlijn 2014/59/EU, dat, indien een instelling de dochteronderneming van een gemengde holding is, de gemengde holding een afzonderlijke financiële holding opzet om zeggenschap over de instelling uit te oefenen, zijn de volgende specificaties van toepassing:

Afwikkelingsautoriteiten moeten overwegen om van een gemengde holding te eisen om een aparte financiële holding op te zetten, indien dit de haalbaarheid en de geloofwaardigheid aanzienlijk verbetert om de bank- of investeringsactiviteiten afzonderlijk af te wikkelen, rekening houdend met het risico op besmetting tussen de verschillende segmenten van de financiële sector en de economie in ruimere zin. Afwikkelingsautoriteiten moeten de in punt 14 vermelde voordelen voor de haalbaarheid en geloofwaardigheid van de afwikkelingsstrategie overwegen.

### Titel III - definitieve bepalingen en uitvoering

Deze richtsnoeren zijn vanaf 1 april 2015 van toepassing.

De richtsnoeren moeten worden herzien op 30 juni 2016.