

## Circulaire

Brussel, 15 januari 2021

Kenmerk: NBB\_2021\_02

uw correspondent:

Bujar Behramaj  
tel. +32 2 221 34 35  
Bujar.behramaj@nbb.be

### **Circulaire van het Afwikkelingscollege van de Nationale Bank van België betreffende het verlenen van toestemming voor het verminderen van de in aanmerking komende passiva-instrumenten**

#### Samenvatting/Doelstelling

*Overeenkomstig artikel 78 bis van Verordening (EU) nr. 575/2013<sup>1</sup> ('CRR'), ingevoerd door artikel 1 (38) van Verordening (EU) nr. 2019/876<sup>2</sup>, kan de afwikkelingsautoriteit instellingen onder haar bevoegdheid voorafgaande toestemming verlenen voor het opvragen, aflossen, terugbetalen of wederinkopen van in aanmerking komende passiva-instrumenten vóór hun contractuele vervaldatum. In deze circulaire licht de afwikkelingsautoriteit de voorwaarden en de aanvraagprocedure, met inbegrip van termijnen en informatievereisten, toe.*

Geachte mevrouw

Geachte heer

De CRR voorziet dat instellingen voorafgaande toestemming van de bevoegde afwikkelingsautoriteit moeten verkrijgen om in aanmerking komende passiva-instrumenten te verminderen. De voorwaarden onder dewelke een afwikkelingsautoriteit toestemming kan verlenen aan instellingen om de in aanmerking komende passiva-instrumenten te verminderen, worden beschreven in artikel 78 bis, lid 1 CRR. Met deze circulaire licht de afwikkelingsautoriteit de voorwaarden en de aanvraagprocedure toe om de in aanmerking komende passiva-instrumenten te verminderen voor de onder haar bevoegdheid vallende instellingen.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Verordening (EU) Nr. 2019/876 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2019 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 575/2013 wat betreft de hefboomratio, de nettostabielefinancieringsratio, vereisten inzake eigen vermogen en in aanmerking komende passiva, tegenpartijkredietrisico, marktrisico, blootstellingen aan centrale tegenpartijen, blootstellingen aan instellingen voor collectieve belegging, grote blootstellingen, rapportage- en openbaarmakingsvereisten, en van Verordening (EU) nr. 648/2012.

## **(a) Toepassingsveld**

Deze circulaire is van toepassing op kredietinstellingen en beursvennootschappen naar Belgisch recht, zoals gedefinieerd in artikel 1, paragraaf 3 van de Wet van 25 april 2014<sup>3</sup>, die niet vallen onder de bevoegdheid van de Gemeenschappelijke Afwikkelingsraad op grond van artikel 7, tweede, vierde en vijfde lid van Verordening (EU) nr. 806/2014<sup>4</sup>.

## **(b) Materieel toepassingsgebied**

De voorafgaande toestemming om de eigen passiva-instrumenten te verminderen, is beperkt tot de instrumenten van in aanmerking komende passiva in de zin van artikel 72 *ter* CRR waarvoor een aanvraag overeenkomstig artikel 77, lid 2 CRR moet worden ingediend. Om deze reden zijn aanvragen met betrekking tot de eigenvermogensinstrumenten die onder artikel 77, lid 1 CRR vallen, dat wil zeggen instrumenten die deel uitmaken van het tier 1-kernkapitaal, aanvullend-tier 1- en tier 2-instrumenten, uitgesloten van het toepassingsgebied van deze circulaire.

## **(c) Toestemming voor het verminderen van in aanmerking komende passiva-instrumenten**

(i) De afwikkelingsautoriteit verleent een ad hoc toestemming voor het opvragen, aflossen, terugbetalen of wederinkopen van in aanmerking komende passiva-instrumenten indien aan één van de volgende voorwaarden van artikel 78 *bis*, lid 1, eerste alinea, (a) - (c) CRR is voldaan:

*(a) vroeger dan of op hetzelfde tijdstip als een van de in artikel 77, lid 2 CRR bedoelde handelingen vervangt de instelling de in aanmerking komende passiva-instrumenten door eigenvermogensinstrumenten of in aanmerking komende passiva-instrumenten van gelijke of hogere kwaliteit tegen voorwaarden die houdbaar zijn voor de inkomstencapaciteit van de instelling;*

'Houdbaar voor de inkomstencapaciteit van de instelling' overeenkomstig punt (a), betekent dat de winstgevendheid van de instelling, zoals beoordeeld door de afwikkelingsautoriteit, gezond blijft of niet op materiele wijze negatief wordt beïnvloed na de vervanging van de instrumenten met eigenvermogensinstrumenten of in aanmerking komende passiva-instrumenten van gelijke of hogere kwaliteit op die datum en voor de voorzienbare toekomst.

De afwikkelingsautoriteit houdt bij haar beoordeling rekening met de winstgevendheid van de instelling in stresssituaties.

*(b) de instelling heeft ten genoegen van de afwikkelingsautoriteit aangetoond dat het eigen vermogen en de in aanmerking komende passiva van de instelling na de in artikel 77, lid 2 CRR bedoelde handeling de in de CRR en de Richtlijnen 2013/36/EU en 2014/59/EU vastgestelde vereisten voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva zou overschrijden met een marge die de afwikkelingsautoriteit, in overeenstemming met de bevoegde autoriteit, noodzakelijk acht;*

De instelling dient, conform punt (b), aan te tonen dat het eigen vermogen en de in aanmerking komende passiva van de instelling, na de desbetreffende handeling, (i) de vereisten voor het eigen vermogen zoals vastgesteld door de bevoegde autoriteit en (ii) de vastgestelde minimumvereiste inzake eigen vermogen en in aanmerking komende schulden ('MREL-vereiste') zoals vastgesteld door de afwikkelingsautoriteit, zouden overschrijden met een marge die de afwikkelingsautoriteit

<sup>3</sup> Wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen. Wat de beursvennootschappen betreft, is de toepassing van de circulaire beperkt tot de beursvennootschappen die, op grond van artikel 499, § 2 van de Wet van 25 april 2014, een kapitaalsvereiste van 730 000 euro hebben.

<sup>4</sup> 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.

noodzakelijk acht. De afwikkelingsautoriteit bepaalt de marge in overleg met de bevoegde autoriteit (zie punt (g)).

(c) *de instelling heeft ten genoegen van de afwikkelingsautoriteit aangetoond dat de gedeeltelijke of volledige vervanging van de in aanmerking komende passiva door eigenvermogensinstrumenten nodig is om te voldoen aan de in de CRR en in Richtlijn 2013/36/EU vastgestelde eigenvermogensvereisten voor het behouden van de vergunning.*

De instelling dient ten genoegen van de afwikkelingsautoriteit aan te tonen dat de vervanging van de in aanmerking komende passiva door eigenvermogensinstrumenten noodzakelijk is om aan de toepasselijke eigenvermogensvereisten voor het behouden van de vergunning te voldoen.

(ii) Artikel 78 bis, lid 1, tweede alinea CRR geeft de afwikkelingsautoriteit de mogelijkheid om onder de hieronder beschreven voorwaarden een algemene toestemming te verlenen.

Om een beroep te doen op een algemene voorafgaande toestemming uit hoofde van artikel 78 bis, lid 1, tweede alinea CRR moet de betrokken instelling voldoende waarborgen bieden met betrekking tot haar capaciteit om te opereren met eigen vermogen en in aanmerking komende passiva boven de toepasselijke eigenvermogensvereisten en het MREL-vereiste. In voorkomend geval kan de afwikkelingsautoriteit, na raadpleging van de bevoegde autoriteit, de betrokken instelling een algemene voorafgaande toestemming verlenen om in aanmerking komende passiva-instrumenten op te vragen, af te lossen, terug te betalen of weder in te kopen, op voorwaarde dat criteria in acht worden genomen die waarborgen dat dit soort toekomstige maatregelen in overeenstemming is met de in de punten (a) en (b) van artikel 78 bis, lid 1 CRR beschreven voorwaarden, zoals nader toegelicht in deze circulaire.

De afwikkelingsautoriteit verleent deze algemene voorafgaande toestemming steeds voor een bepaalde periode die niet meer dan 1 jaar, vanaf de datum van kennisgeving van de beslissing, kan bedragen. De afwikkelingsautoriteit kan op vraag van de instelling de duur van de termijn voor de algemene toestemming verlengen (zie punt (e) hieronder). De algemene voorafgaande toestemming wordt verleend voor een door de instelling voorgesteld, en door de afwikkelingsautoriteit goedgekeurd, vooraf vastgesteld bedrag. Het vastgesteld bedrag kan echter niet meer dan 3% van het totale bedrag van de uitstaande in aanmerking komende passiva-instrumenten bedragen.

De afwikkelingsautoriteit kan de algemene voorafgaande toestemming te allen tijde intrekken wanneer een instelling één van de ten behoeve van die toestemming vastgestelde criteria schendt. Instellingen die een algemene toestemming hebben verkregen worden verwacht de afwikkelingsautoriteit op de hoogte te brengen van de risico's waaraan zij zijn blootgesteld en die binnen de termijn waarvoor de toestemming werd verleend een impact hebben op de vervulling van de voorwaarden zoals uiteengezet in artikel 78 bis, lid 1, tweede alinea CRR.

#### **(d) Bekendmaking van de toestemming tot vermindering van de in aanmerking komende passiva-instrumenten**

Opvragingen, aflossingen, terugbetalingen of wederinkopen van in aanmerking komende passiva-instrumenten worden niet aan de houders van de instrumenten bekendgemaakt voordat de instelling de voorafgaande toestemming van de afwikkelingsautoriteit heeft verkregen.

Wanneer er voldoende zekerheid bestaat dat de voornoemde handelingen kunnen plaatsvinden en nadat de voorafgaande toestemming van de afwikkelingsautoriteit is verkregen, trekt de betrokken instelling de bedragen die zullen worden opgevraagd, afgelost, terugbetaald of weder ingekocht van de in aanmerking komende passiva af voordat de voorgenomen handelingen daadwerkelijk plaatsvinden. Het bestaan van 'voldoende zekerheid' wordt in het bijzonder vermoed wanneer de betrokken instelling haar voornemen om de in aanmerking komende passiva-instrumenten op te vragen, af te lossen, terug te betalen of weder in te kopen openbaar heeft bekendgemaakt.

In het geval van een algemene voorafgaande toestemming uit hoofde van artikel 78 *bis*, lid 1, tweede alinea CRR, wordt het vooraf bepaalde bedrag waarvoor de afwikkelingsautoriteit haar toestemming heeft verleend, afgetrokken op het ogenblik dat deze toestemming wordt verleend.

Voorgaande bepalingen zijn, waar relevant, van toepassing op het geconsolideerde, gesubconsolideerde en individuele toepassingsniveau van de MREL-vereiste.

**(e) Aanvraag voor de toestemming tot vermindering van de in aanmerking komende passiva-instrumenten:**

Om aan te tonen dat de voorwaarden zoals uiteengezet onder punt (c) vervuld zijn, moet de aanvraag vergezeld zijn van ten minste de volgende informatie.

- i. De rechtsgrondslag voor de aanvraag (artikel 78 *bis*, lid 1, eerste alinea, punt (a), (b) of (c) of artikel 78 *bis*, lid 1, tweede alinea CRR).
- ii. Een omstandige toelichting van de redenen waarom een van de handelingen als bedoeld in 78 *bis* CRR wordt verricht.
- iii. Informatie over de kapitaalvereisten en kapitaalbuffers en de (interne) MREL-vereiste (uitgedrukt in TREA en LRE).
- iv. Het niveau en de samenstelling van het eigen vermogen en de in aanmerking komende passiva, aangehouden om de naleving te verzekeren met de vereisten, zowel voor als na het verrichten van de voorgenomen handeling en dit met betrekking tot een periode van ten minste 3 jaar. Hieronder valt, onder meer, een analyse van de impact van de voorgenomen handeling waarvoor om toestemming wordt verzocht, en elke andere handeling waarvoor een toestemmingsvereiste geldt en die de instelling beoogt te verrichten binnen een periode van 3 jaar, op de naleving door de instelling van haar MREL-vereiste.
- v. Een evaluatie van de risico's waaraan de instelling wordt of kan worden blootgesteld alsmede met betrekking tot de vraag of het niveau van eigen vermogen en in aanmerking komende passiva een passende dekking van deze risico's verzekert.
- vi. Voor een aanvraag tot toestemming overeenkomstig artikel 78 *bis*, lid 1, eerste alinea, punt (a) CRR:
  - identificatie van de instrumenten (ISIN-code, korte beschrijving van het instrumenttype en datum van uitgifte);
  - informatie over de resterende looptijd van de te vervangen instrumenten en de looptijd van de vervangende instrumenten;
  - de rangorde in de crediteurenhiërarchie van deze instrumenten;
  - de kosten van de vervangende instrumenten;
  - het geplande tijdstip van de uitgifte van de vervangende instrumenten; en
  - de impact op de duurzaamheid van de inkomstencapaciteit van de instelling.
- vii. Voor een aanvraag tot toestemming overeenkomstig artikel 78 *bis*, lid 1, eerste alinea, punt (c) CRR: een omstandige toelichting van de redenen waarom de gedeeltelijke of volledige vervanging van de in aanmerking komende passiva-instrumenten door eigenvermogensinstrumenten nodig is om te voldoen aan de vastgestelde eigenvermogensvereisten voor het behouden van de vergunning.
- viii. Voor een aanvraag tot algemene toestemming overeenkomstig artikel 78 *bis*, lid 1, tweede alinea CRR: (i) het bedrag van elke uitstaande uitgifte, (ii) het totale uitstaande bedrag van in aanmerking komende passiva, met inbegrip van het totale bedrag van uitstaande in aanmerking komende passiva die aan de voorwaarden van artikel 72 *ter*, lid 2, (d) CRR of artikel 88 *bis* CRR voldoen.

Bovenstaande geldt onverminderd het recht van de afwikkelingsautoriteit om elke andere informatie op te vragen die nuttig wordt geacht om te beoordelen of het passend is een toestemming te verlenen overeenkomstig artikel 78 *bis*, lid 1 CRR.

De afwikkelingsautoriteit kan een uitzondering toestaan voor sommige van de bovenstaande informatievereisten indien zij reeds over de nodige informatie beschikt.

**(f)** Raadpleging van de bevoegde autoriteit

De afwikkelingsautoriteit bezorgt de bevoegde autoriteit, waar relevant, de volledige aanvraag tot toestemming, met inbegrip van de informatie waarnaar verwezen in punt (e).

Waar om een algemene toestemming wordt verzocht, lanceert de afwikkelingsautoriteit op hetzelfde tijdstip de consultatie van de bevoegde autoriteit en legt, in samenwerking met de bevoegde autoriteit, het tijdsbestek vast dat nodig is voor de bevoegde autoriteit om op de consultatie te antwoorden.

Waar om een toestemming overeenkomstig artikel 78 *bis*, lid 1, eerste alinea, (b) CRR, stelt de afwikkelingsautoriteit de vereiste 'marge' vast in overeenstemming met de bevoegde autoriteit.

De afwikkelingsautoriteit stelt de bevoegde autoriteit onverwijld in kennis van het besluit dat zij over de toestemming heeft genomen.

De afwikkelingsautoriteit stelt de bevoegde autoriteit in kennis van de intrekking van de algemene voorafgaande toestemming indien een instelling één van de voor de toestemming vastgestelde criteria overtreedt.

**(g)** Tijdstip en vormvereiste van de door de instelling in te dienen aanvraag

De afwikkelingsautoriteit wordt schriftelijk in kennis gesteld van elke aanvraag tot toestemming voor het verminderen van in aanmerking komende passiva-instrumenten overeenkomstig artikel 78 *bis*, lid 1 CRR.

Een volledige aanvraag wordt hiertoe ingediend ten minste vier maanden vóór de datum waarop de instelling de handeling waarvoor een toestemming wordt verzocht, aan de houders van de instrumenten wil bekendmaken. De afwikkelingsautoriteit kan in uitzonderlijke omstandigheden en, op een individuele basis, toestaan dat de aanvraag wordt ingediend binnen een termijn die korter is dan vier maanden. De afwikkelingsautoriteit behandelt elke aanvraag binnen de toepasselijke termijn en houdt hierbij, waar relevant, rekening met nieuwe informatie die zij tijdens de termijn ontvangt, wanneer deze beschikbaar wordt en wanneer zij deze informatie inhoudelijk belangrijk acht.

De afwikkelingsautoriteit vat de behandeling van de aanvraag pas aan op het ogenblik dat zij over alle nodige informatie, vermeld onder punt (e), beschikt.

Elke aanvraag dient te worden gericht aan de afwikkelingsautoriteit met vermelding van het type toestemming dat wordt verzocht. De aanvraag moet per aangetekend schrijven worden bezorgd aan de Gouverneur in zijn hoedanigheid van Voorzitter van het Afwikkelingscollege te 'de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel, België' en een kopie ervan dient te worden opgestuurd naar [resolutioncell@nbb.be](mailto:resolutioncell@nbb.be).

(h) Inwerkingtreding van de circulaire

Artikel 78 *bis* CRR trad in werking op 27 juni 2019. Deze circulaire treedt in werking vanaf de datum van haar publicatie. Vanaf de datum van inwerkingtreding van deze circulaire dienen alle instellingen die onder het personeel toepassingsgebied vallen, te voldoen aan de voorwaarden zoals uiteengezet in deze circulaire om een beroep te doen op de toestemming voor het opvragen, aflossen, terugbetalen of wederinkopen van in aanmerking komende passiva-instrumenten vóór hun contractuele vervaldatum.

Artikel 78 *bis*, lid 3, (c) CRR voorziet in een machtiging voor de EBA om technische reguleringsnormen vast te stellen voor de samenwerkingsprocedure tussen de bevoegde autoriteit en de afwikkelingsautoriteit, de procedure, met inbegrip van de termijnen en informatievereisten, voor het verlenen van de voorafgaande toestemming en de betekenis van “duurzaam voor de inkomstencapaciteit van de instelling”. De vaststelling van de technische reguleringsnormen in een gedelegeerde verordening door de Europese Commissie zal deze circulaire zonder voorwerp maken waardoor haar werking uitdooft.

Hoogachtend

Pierre Wunsch

Voorzitter van het Afwikkelingscollege