

Toepassing van het instrument van interne versterking (bail-in)

Juli 2024



Document betreffende de toepassing van het instrument van interne versterking (bail-in) in het kader van een afwikkelingsprocedure naar Belgisch recht

■ Doel en samenvatting van het document

Dit document heeft tot doel te beantwoorden aan de « Richtsnoeren voor afwikkelingsautoriteiten betreffende de publicatie van het afschrijvings-, omzettings- en bail-in conversiemechanisme » aangenomen door de Europese Bankautoriteit (« **EBA** ») van 5 april 2023 en verduidelijkt de aanpak die de Nationale Bank van België (de "**Bank**") vooropstelt in het geval het instrument van interne versterking (*bail-in*) dient te worden toegepast binnen het kader van een afwikkelingsprocedure naar Belgisch recht.

Deze aanpak is relevant voor de volgende instellingen wanneer zij het voorwerp uitmaken van een interne versterking :

- (i) kredietinstellingen naar Belgisch recht en (gemengde) financiële moederholdings naar Belgisch recht van een Belgische kredietinstelling die krachtens artikel 7 van de SRM-verordening rechtstreeks onder de bevoegdheid van de gemeenschappelijke afwikkelingsraad (de "SRB") vallen;
- (ii) kredietinstellingen naar Belgisch recht en (gemengde) financiële moederholdings naar Belgisch recht van een Belgische kredietinstelling die krachtens artikel 7 van de SRM-verordening rechtstreeks onder de bevoegdheid van de Bank vallen; en
- (iii) mutatis mutandis¹, beursvennootschappen naar Belgisch recht die onderworpen zijn aan het vereiste om te beschikken over een volgestort kapitaal van ten minste 750 000 euro, moederbeleggingsholdings naar Belgisch recht van een Belgische beleggingsonderneming en Belgische gemengde financiële holdings die zijn onderworpen aan het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium voor een groep beleggingsondernemingen dat wordt uitgeoefend door de Bank.

■ Structuur van het document

- I. Context
- II. Definities
- III. Doel en status van het document
- IV. Afwikkelingsprocedure en instrument van interne versterking
- V. Herinnering aan enkele relevante wettelijke bepalingen

¹ Artikel 279 van de wet van 20 juli 2022 op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen.

I. Context

1. 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 (de "**BRRD**") heeft vier afwikkelingsinstrumenten ingevoerd die ter beschikking staan van afwikkelingsautoriteiten wanneer een kredietinstelling of beursvennootschap in gebreke blijft of dreigt in gebreke te blijven. Een van deze afwikkelingsinstrumenten is de interne versterking.
2. In haar hoedanigheid van nationale afwikkelingsautoriteit kan de Bank bijgevolg gebruikmaken van het instrument van een interne versterking om in te grijpen bij een instelling die (nakend) in gebreke blijft. Dit afwikkelingsinstrument maakt het mogelijk om de schulden van de instelling in kwestie af te schrijven en om te zetten in kapitaalinstrumenten. De bedoeling is dat de verliezen en herkapitalisatiebehoeften van de instelling in afwikkeling in de eerste plaats door haar aandeelhouders en schuldeisers² worden gedragen.
3. In de Belgische wetgeving wordt de interne versterking geregeld door de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen³ (de "**Bankwet**"), die de BRRD omzet, alsook door 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 (de "**SRM-verordening**").

² Met uitzondering van de gewaarborgde depositohouders en de andere schuldeisers die overeenkomstig artikel 242, 10° van de Bankwet zijn uitgesloten van een interne versterking.

³ In het bijzonder de artikelen 267/1 Bankwet en volgende.

II. Definities

4. Tenzij anders vermeld zijn in het kader van dit document de definities die in de Bankwet zijn opgenomen relevant.

Afgeschreven Schuldeisers	schuldeisers of houders van kapitaalinstrumenten (met uitzondering van aandelen) waarvan de schuldvordering of het instrument in het kader van de toepassing van het instrument van interne versterking is afgeschreven om de op basis van Waardering 2 geïdentificeerde verliezen van een kredietinstelling of groep in afwikkeling op te vangen.
Bank	de Nationale Bank van België, in haar hoedanigheid van nationale afwikkelingsautoriteit.
Bankwet	de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen.
Bijzondere Bestuurder	een bijzondere bestuurder die is benoemd door de afwikkelingsautoriteit overeenkomstig artikel 281, § 2 van de Bankwet.
BRRD	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 en tot wijziging van Richtlijn 82/891/EEG van de Raad en de Richtlijnen 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU en 2013/36/EU en de Verordeningen (EU) nr. 1093/2010 en (EU) nr. 648/2012, van het Europees Parlement en de Raad.
CoFra	het besluit van de SRB van 17 december 2018 tot vaststelling van een kader voor de samenwerking tussen de SRB en de nationale afwikkelingsautoriteiten (<i>Decision of the Single Resolution Board of 17 December 2018 establishing the framework for the practical arrangements for the cooperation within the Single Resolution Mechanism between the Single Resolution Board and National Resolution Authorities (SRB/PS/2018/15)</i>).
Definitieve Waardering 2	de waardering die wordt uitgevoerd overeenkomstig artikel 246, § 2, 2° van de Bankwet, wanneer deze als definitief wordt beschouwd krachtens artikel 248, § 1 van deze wet.
Instellingen die rechtstreeks onder de	de instellingen waarop de SRB rechtstreeks zijn bevoegdheden uitoefent, d.w.z. SI's, kredietinstellingen waarop de Europese

bevoegdheid van de SRB vallen	Centrale Bank middels een besluit rechtstreeks al haar bevoegdheden uitoefent, en grensoverschrijdende LSI's.
LSI's	instellingen die worden beschouwd als minder belangrijke instellingen (<i>less significant institutions</i>) overeenkomstig artikel 6, lid 4 van Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013 waarbij aan de Europese Centrale Bank specifieke taken worden opgedragen betreffende het beleid inzake het prudentieel toezicht op kredietinstellingen.
Omgezette Schuldeisers	schuldeisers of houders van kapitaalinstrumenten (met uitzondering van aandelen) waarvan de schuldvordering of het instrument in het kader van de toepassing van het instrument van interne versterking is omgezet in aandelen met het oog op de herkapitalisatie van een kredietinstelling of haar moederonderneming in overeenstemming met de op basis van Waardering 2 geïdentificeerde herkapitalisatiebehoeften.
SI's	instellingen die worden beschouwd als belangrijke instellingen (<i>significant institutions</i>) overeenkomstig artikel 6, lid 4 van Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013 waarbij aan de Europese Centrale Bank specifieke taken worden opgedragen betreffende het beleid inzake het prudentieel toezicht op kredietinstellingen.
SRB	de gemeenschappelijke afwikkelingsraad (<i>Single Resolution Board</i>).
SRM	het gemeenschappelijk afwikkelingsmechanisme (<i>Single Resolution Mechanism</i>), dat is ingesteld bij de SRM-verordening.
SRM-verordening	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.
Voorlopige Waardering 2	de waardering die wordt uitgevoerd overeenkomstig artikel 246, § 2, 2° van de Bankwet, wanneer deze als voorlopig wordt beschouwd krachtens artikel 248, § 2 van deze wet.
Waardering 1	de waardering die wordt uitgevoerd overeenkomstig artikel 246, § 2, 1° van de Bankwet.

Waardering 2

hetzij de Definitieve Waardering 2, hetzij de Voorlopige Waardering 2.

Waardering 3

de waardering die wordt uitgevoerd overeenkomstig artikel 283, § 1 van de Bankwet.

III. Doel en status van dit document

5. Met dit document wil de Bank - onverminderd de specifieke kenmerken van elk afzonderlijk geval - een algemene beschrijving geven van de fasen en de belangrijkste modaliteiten van de tenuitvoerlegging van het instrument van interne versterking zoals bedoeld in de artikelen 267/1 en volgende van de Bankwet. Het document is dus bedoeld om de aanpak te verduidelijken die de Bank wil volgen bij de tenuitvoerlegging van het instrument van interne versterking en dient te worden opgevat als een descriptief en niet als een prescriptief document.

6. Het document vloeit voort uit de richtsnoeren van de Europese Bankautoriteit (de "EBA") van 5 april 2023 voor afwikkelingsautoriteiten betreffende de publicatie van het afschrijvings-, omzettings- en bail-in conversiemechanisme, waarin de afwikkelingsautoriteiten van de Europese landen, waaronder de Bank, worden gevraagd hun aanpak voor de tenuitvoerlegging van het instrument van interne versterking te publiceren.

7. De Bank is voornemens in dit opzicht een geleidelijke aanpak te hanteren. Dit document is de eerste versie van een document dat bedoeld is als basis voor discussie met belanghebbenden en dat verder zal worden ontwikkeld om bepaalde elementen te verduidelijken die in dit stadium op niet-exhaustieve wijze worden beschreven.

8. Het document is een informatief document over de beoogde tenuitvoerlegging van het instrument van interne versterking. Aangezien dit afwikkelingsinstrument nog nooit is toegepast, noch door de Belgische autoriteiten, noch door de SRB, blijven er nog veel onzekerheden bestaan over de concrete toepassingsmodaliteiten ervan. Bijgevolg dienen belanghebbenden geen concrete verwachtingen te vormen op basis van het document. De Bank behoudt zich het recht voor haar aanpak aan te passen aan de omstandigheden en specifieke kenmerken van elk afzonderlijk afwikkelingsgeval.

9. In dit verband zij ook gewezen op de rol van de Bank als nationale afwikkelingsautoriteit die lid is van het gemeenschappelijk afwikkelingsmechanisme ("**SRM**"). Artikel 7 van de SRM-verordening, waarin de verdeling van de taken en verantwoordelijkheden binnen het SRM is vastgelegd, bepaalt met name dat de gemeenschappelijke afwikkelingsraad ("**SRB**") zijn bevoegdheden, met inbegrip van het nemen van alle afwikkelingsbesluiten, rechtstreeks uitoefent ten aanzien van de Instellingen die rechtstreeks onder de bevoegdheid van de SRB vallen. De Bank oefent haar bevoegdheden uit ten aanzien van de overige kredietinstellingen en van de andere instellingen die rechtstreeks onder haar bevoegdheid vallen.

10. De bevoegdheid om een afwikkelingsregeling aan te nemen - en dus om te beslissen of het instrument van interne versterking moet worden gebruikt als onderdeel van een specifieke afwikkelingsprocedure en, zo ja, hoe dit instrument moet worden toegepast - berust uitsluitend bij de SRB voor de Instellingen die rechtstreeks onder zijn bevoegdheid vallen. Overeenkomstig artikel 29 van de SRM-verordening moeten de nationale afwikkelingsautoriteiten de nodige maatregelen nemen om de besluiten van de SRB uit te voeren, op grond van de bevoegdheden die hun bij de nationale wetgeving tot omzetting van de BRRD zijn verleend. De afwikkelingsregeling van de SRB wordt meegedeeld aan de nationale afwikkelingsautoriteiten in de vorm van specifieke instructies

overeenkomstig artikel 6, lid 2 van het CoFra. Het is dus de taak van de Bank om de door de SRB vastgestelde afwikkelingsregeling toe te passen.

11. De Bank kan een afwikkelingsregeling aannemen voor alle instellingen die rechtstreeks onder haar bevoegdheid vallen. Voor instellingen die tot het toepassingsgebied van de SRM-verordening behoren, maar niet rechtstreeks onder de bevoegdheid van de SRB vallen (hoofdzakelijk binnenlandse LSI's), moet de Bank op grond van artikel 31, lid 1, punt d) van de SRM-verordening een ontwerpbesluit voorleggen aan de SRB, die hierover zijn standpunt kenbaar kan maken en kan wijzen op elementen in het ontwerpbesluit die niet in overeenstemming zouden zijn met de SRM-verordening of met de algemene instructies van de SRB.

12. Verder in dit document wordt geen expliciet onderscheid gemaakt tussen de taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de SRB en de Bank in haar hoedanigheid van nationale afwikkelingsautoriteit. Bij de interpretatie moet echter rekening worden gehouden met de verdeling van de taken en bevoegdheden in artikel 7 van de SRM-verordening. Het document verduidelijkt met name alleen de aanpak van de Bank en gaat niet in op de manier waarop de SRB zijn bevoegdheden uitoefent. Verwijzingen naar de afwikkelingsautoriteit moeten daarom worden begrepen als verwijzingen naar de Bank met betrekking tot de uitoefening van haar eigen bevoegdheden.

IV. Afwikkelingsprocedure en instrument van interne versterking

13. Dit document beschrijft de verschillende fasen en maatregelen die moeten worden doorlopen wanneer het instrument van interne versterking ten uitvoer wordt gelegd in het kader van een afwikkelingsprocedure in België.

14. De afwikkelingsprocedure heeft door haar aard en doel een zeer specifiek karakter, dat vereist dat maatregelen worden genomen die tegelijkertijd:

- dringend zijn, omwille van het (nakend) in gebreke blijven van de instelling, waardoor het in een dergelijke context onmogelijk is om te voldoen aan alle procedures, termijnen en voorwaarden die van toepassing zijn in een situatie van continuïteit (*going concern*);
- noodzakelijk zijn in het algemeen belang en in het bijzonder met het oog op de doelstellingen van de afwikkeling zoals bepaald in artikel 243 van de Bankwet;
- ingrijpend zijn, gezien hun potentieel materiële invloed op het bestaan en de normale uitoefening van de rechten verbonden aan de door de betrokken instelling uitgegeven kapitaal- of schuldinstrumenten;
- uitzonderlijk zijn, omdat de wetgever toestaat dat de afwikkelingsautoriteit deze maatregelen neemt zelfs als ze wezenlijk en in zeer ruime mate afwijken - op het gebied van inhoud, vorm of procedure - van de rechtsregels die normaal van toepassing zijn in met name het vennootschapsrecht, het financieel recht en het faillissementsrecht⁴;
- slechts in strikt beperkte omstandigheden vatbaar zijn voor beroep, aangezien hun inwerkingtreding en tenuitvoerlegging essentieel zijn in het openbaar belang⁵; en
- bedoeld zijn om een hoge mate van rechtszekerheid te bieden, niettegenstaande de voorwaarden waaronder zij worden genomen, hetgeen rechtvaardigt dat de mogelijkheden worden beperkt om de bij de afwikkelingsprocedure betrokken partijen aansprakelijk te stellen op grond van of in het kader van deze procedure.

15. Voor de toepassing van dit document wordt onder 'interne versterking' de toepassing verstaan van het instrument van interne versterking zoals bedoeld in de artikelen 267/1 en volgende van de Bankwet, volgend op of gelijktijdig met de omzetting van relevante kapitaalinstrumenten en in aanmerking komende schulden als bedoeld in de artikelen 250 en volgende van de Bankwet.

16. Er zij op gewezen dat dit document niet van toepassing is op verlagingen of omzettingen van kapitaalinstrumenten die worden uitgevoerd in een situatie van continuïteit (*going concern*). Verordening (EU) nr. 575/2013 (de "**CRR**") voorziet immers in een verplicht mechanisme om aanvullende tier 1-kapitaalinstrumenten af te waarderen of om te zetten⁶ wanneer de ratio van de dekking van de

⁴ Artikel 295/1 van de Bankwet.

⁵ Artikelen 305 tot en met 310 van de Bankwet.

⁶ De betrokken instelling moet voldoende toegestane kapitaal hebben om de omzetting mogelijk te maken.

kapitaalvereisten door tier 1-kernkapitaalbestanddelen van de betrokken instelling onder het minimumniveau van 5,125 % daalt. Een dergelijke verrichting kan dus theoretisch gezien worden uitgevoerd zonder dat een afwikkelingsprocedure in gang wordt gezet. Dit document is daarentegen wel van toepassing wanneer het afwaarderings- of omzettingsmechanisme wordt geactiveerd in het kader van een afwikkelingsprocedure in België.

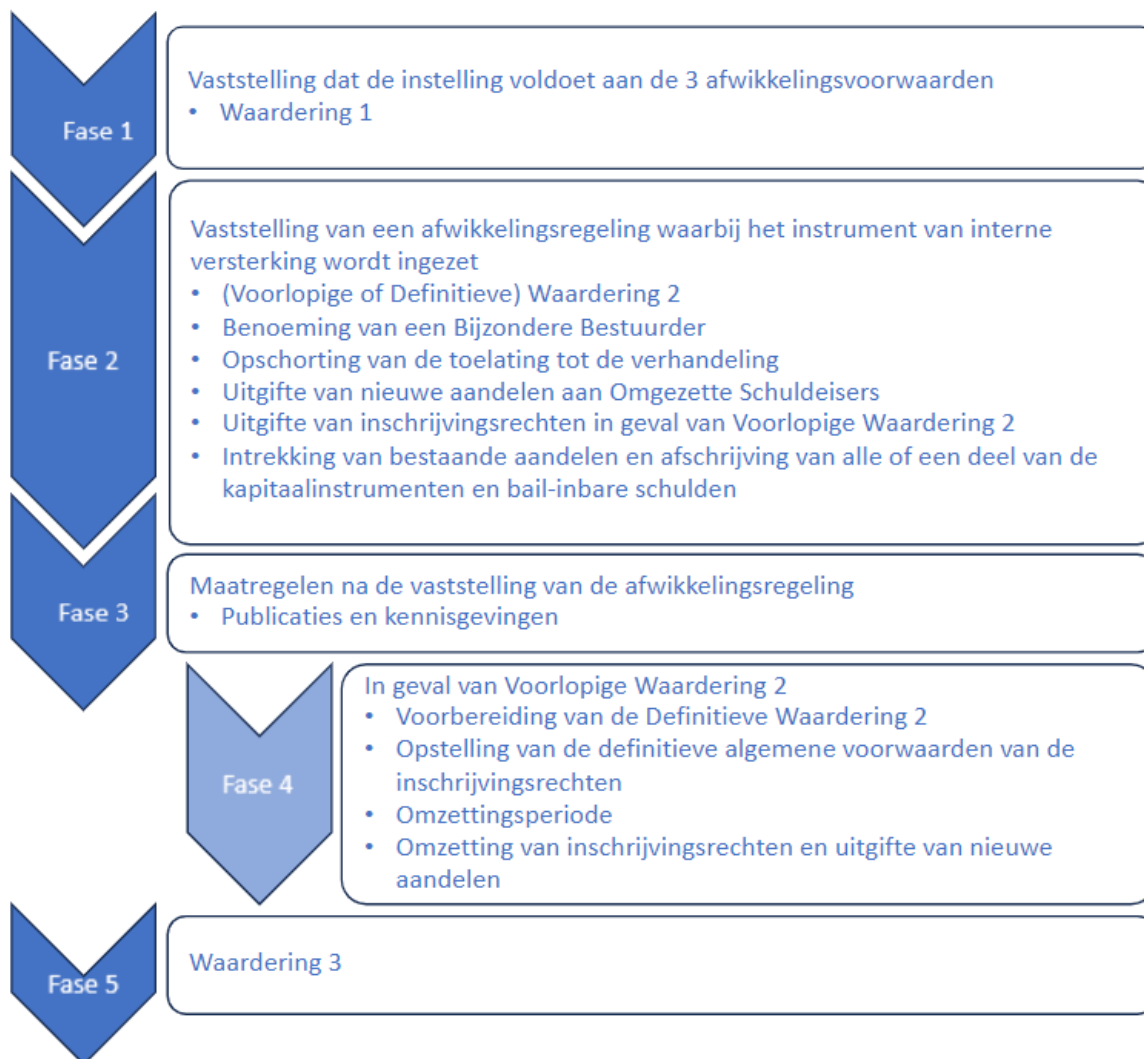
17. Het doel van een interne versterking is eerst de verliezen van de kredietinstelling in afwikkeling op te vangen en vervolgens de instelling te herkapitaliseren:

- a. De verliezen worden opgevangen door bestaande aandelen in te trekken en kapitaalinstrumenten en bail-inbare schulden af te schrijven.
- b. De herkapitalisatie wordt uitgevoerd door alle resterende kapitaalinstrumenten en bail-inbare schulden om te zetten in aandelen.

18. Het instrument van interne versterking kan rechtstreeks worden toegepast op een kredietinstelling naar Belgisch recht, maar ook op haar financiële moederholding of haar gemengde financiële moederholding naar Belgisch recht. Elke verwijzing naar de toepassing van het instrument van interne versterking op een kredietinstelling heeft dus ook betrekking op gevallen waarin het instrument van interne versterking niet rechtstreeks op de in gebreke blijvende kredietinstelling wordt toegepast, maar op haar financiële moederholding of haar gemengde financiële moederholding naar Belgisch recht.

19. Het instrument van interne versterking kan ook worden toegepast op een beursvennootschap of een moederbeleggingsholding of gemengde financiële moederholding van een beursvennootschap naar Belgisch recht. De bepalingen met betrekking tot kredietinstellingen in dit document gelden mutatis mutandis ook voor beursvennootschappen.

20. De verschillende fasen van de interne versterking kunnen als volgt worden samengevat:



21. Fase 4 vindt alleen plaats wanneer in fase 2 een Voorlopige Waardering 2 is uitgevoerd en een Definitieve Waardering 2 noodzakelijk wordt geacht.

Fase 1. De kredietinstelling voldoet aan de 3 afwikkelingsvoorwaarden

22. Alvorens afwikkelingsmaatregelen te nemen, controleert de afwikkelingsautoriteit of de kredietinstelling voldoet aan de 3 cumulatieve voorwaarden om tot afwikkeling over te gaan⁷.

23. De eerste afwikkelingsvoorwaarde is dat de instelling in gebreke blijft of dat dit nakend is. Er zij aan herinnerd dat het wettelijk bestuursorgaan van een kredietinstelling de afwikkelingsautoriteit in kennis moet stellen wanneer het van oordeel is dat de kredietinstelling (nakend) in gebreke blijft in de zin van artikel 244, § 2 van de Bankwet⁸.

24. Om na te gaan of de kredietinstelling aan de eerste afwikkelingsvoorwaarde voldoet, beoordeelt de afwikkelingsautoriteit of de kredietinstelling in gebreke blijft of dreigt in gebreke te blijven. Deze beoordeling wordt uitgevoerd op basis van een waardering die wordt bevolen of

⁷ Op basis van de voorwaarden in artikel 244, § 1 van de Bankwet.

⁸ Artikel 291 van de Bankwet.

uitgevoerd door de afwikkelingsautoriteit en waarvan de reikwijdte, de algemene voorwaarden en de termijn worden vastgelegd door de afwikkelingsautoriteit⁹ ("**Waardering 1**").

25. Indien de kredietinstelling op basis van Waardering 1 als (nakend) in gebreke blijvend wordt beschouwd¹⁰, gaat de afwikkelingsautoriteit ook na of de kredietinstelling aan de tweede en derde afwikkelingsvoorwaarden voldoet:

- gezien de timing en andere ter zake doende omstandigheden valt het redelijkerwijze niet te verwachten dat enige andere private of prudentiële maatregel ten aanzien van de kredietinstelling binnen een redelijk tijdsbestek voorkomt dat de kredietinstelling in gebreke blijft; en
- een afwikkelingsmaatregel is noodzakelijk in het algemeen belang.

26. De afwikkelingsautoriteit stelt de in artikel 292 van de Bankwet bedoelde autoriteiten onmiddellijk in kennis wanneer zij vaststelt dat zowel de eerste als de tweede afwikkelingsvoorwaarde vervuld zijn.

Fase 2. Vaststelling van de afwikkelingsregeling waarbij het instrument van interne versterking wordt ingezet

27. Zodra de afwikkelingsautoriteit heeft vastgesteld dat een kredietinstelling aan alle afwikkelingsvoorwaarden voldoet, kan zij een afwikkelingsregeling vaststellen en een afwikkelingsinstrument - waaronder de interne versterking - toepassen op de kredietinstelling¹¹.

⁹ Volgens de beginselen van Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/345 van de Commissie van 14 november 2017 tot aanvulling van Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad wat betreft technische reguleringsnormen tot specificatie van de criteria betreffende de methode voor de beoordeling van de waarde van activa en passiva van instellingen of entiteiten en van het "*EBA handbook on valuation for purposes of resolution*" van 22 februari 2019.

¹⁰ Zoals vastgesteld door ofwel de toezichthouder na overleg met de afwikkelingsautoriteit, ofwel de afwikkelingsautoriteit na overleg met de toezichthouder - zie artikel 244 van de Bankwet.

¹¹ Ter herinnering, zodra zij heeft vastgesteld dat een kredietinstelling voldoet aan de voorwaarden om een afwikkelingsprocedure in gang te zetten, beschikt de afwikkelingsautoriteit over de onderstaande afwikkelingsbevoegdheden, die zij afzonderlijk of in combinatie kan uitoefenen, onder voorbehoud van artikel 255, § 3, tweede lid van de Bankwet, en die op de datum van het document als volgt zijn omschreven:

1° de bevoegdheid om de controle over de kredietinstelling over te nemen en alle rechten en bevoegdheden van de algemene vergadering van aandeelhouders en van het wettelijk bestuursorgaan van de kredietinstelling uit te oefenen, overeenkomstig artikel 281;

2° de bevoegdheid om de overdracht te bevelen van door de kredietinstelling uitgegeven aandelen of andere eigendomsinstrumenten aan een overnemer of een overbruggingsinstelling, met diens toestemming, overeenkomstig artikel 256 of 260;

3° de bevoegdheid om de overdracht te bevelen van alle of een deel van de rechten, activa en verbintenissen van de kredietinstelling aan een ontvanger, met diens toestemming, overeenkomstig artikel 256, 260 of 265;

4° de bevoegdheid om de overdracht te bevelen van alle of een deel van de aandelen, andere eigendomsinstrumenten, activa, rechten of verbintenissen van de overbruggingsinstelling aan een derde, overeenkomstig artikel 261;

4°/1 de bevoegdheid om de hoofdsom of het uitstaande verschuldigde bedrag met betrekking tot bail-inbare schulden van een kredietinstelling (tot nul) te verlagen;

4°/2 de bevoegdheid om de bail-inbare schulden van een kredietinstelling om te zetten in aandelen of andere eigendomsinstrumenten van die kredietinstelling, haar moederonderneming of een overbruggingsinstelling;

4°/3 de bevoegdheid om door een kredietinstelling uitgegeven schuldsinstrumenten in te trekken, tenzij het gaat om door

28. Het besluit van de afwikkelingsautoriteit waarin wordt vastgesteld dat een kredietinstelling aan de afwikkelingsvoorwaarden voldoet, vermeldt de redenen voor dat besluit en de maatregel die de afwikkelingsautoriteit voornemens is te nemen, waaronder in voorkomend geval de benoeming van een Bijzondere Bestuurder.

29. Voor zover mogelijk en om het afwikkelingsproces te vergemakkelijken, dienen de volgende fasen bij voorkeur te worden uitgevoerd tijdens een periode waarin de financiële markten gesloten zijn (bv. tijdens een weekend). Als het echter niet mogelijk is om deze fasen (of sommige ervan) in een weekend te laten plaatsvinden, kan een ander tijdstip worden gekozen.

30. Er zij aan herinnerd dat de afwikkelingsautoriteit van een kredietinstelling kan eisen, indien nodig door inspecties ter plaatse, dat zij alle informatie overlegt die de afwikkelingsautoriteit nodig heeft om te beslissen over een afwikkelingsmaatregel of om haar bevoegdheid tot afschrijving of omzetting van kapitaalinstrumenten uit te oefenen¹².

(a) Waardering 2

31. Wanneer aan de 3 afwikkelingsvoorwaarden is voldaan, wordt een tweede waardering bevolen of op voorlopige wijze uitgevoerd door de afwikkelingsautoriteit, die de reikwijdte, de algemene voorwaarden en de termijn ervan vaststelt.

32. Het doel van deze waardering is de afwikkelingsautoriteit in kennis te stellen van de afwikkelingsmaatregelen die kunnen worden genomen en van de mate waarin alle of een deel van de kapitaalinstrumenten en bail-inbare schulden van de kredietinstelling moeten worden afgeschreven en/of worden omgezet in aandelen als onderdeel van de beoogde interne versterkingsprocedure ("**Waardering 2**").

zekerheid gedekte verplichtingen als bedoeld in artikel 242, 10°, b);

4°/4 de bevoegdheid om de looptijd van de schuldinstrumenten en andere bail-inbare schulden van een kredietinstelling te wijzigen of het bedrag van de in het kader van deze schuldinstrumenten en bail-inbare schulden verschuldigde rente of de datum waarop de rente moet worden betaald te wijzigen, met inbegrip van een tijdelijke opschorting van betaling, tenzij het gaat om door zekerheid gedekte verplichtingen als bedoeld in artikel 242, 10°, b);

4°/5 de bevoegdheid om financiële contracten of derivatencontracten overeenkomstig artikel 267/9 te vereffenen of te beëindigen;

5° de bevoegdheid om de nominale waarde van de aandelen of andere eigendomsinstrumenten van een kredietinstelling te verminderen of tot nul te herleiden en deze aandelen of andere eigendomsinstrumenten te vernietigen;

6° de bevoegdheid om een kredietinstelling of haar moederonderneming te verplichten tot uitgifte van nieuwe aandelen, andere eigendomsinstrumenten of andere kapitaalinstrumenten, met inbegrip van preferente aandelen en voorwaardelijk converteerbare instrumenten, overeenkomstig de artikelen 232, tweede lid, 10° en 254, § 1;

7° de bevoegdheid om de leden van het wettelijk bestuursorgaan en van de effectieve leiding van de kredietinstelling uit hun functies te ontheffen of te vervangen; en

8° de bevoegdheid om de toezichthouder opdracht te geven de verwerper van een gekwalificeerde deelneming in de kredietinstelling tijdig en in overeenstemming met artikel 259, § 1 en artikel 267/7, § 4 te beoordelen, in voorkomend geval in afwijking van de in de artikelen 47 en 48 vastgestelde termijnen.

¹² Artikel 276 van de Bankwet.

33. Deze Waardering 2 wordt, behalve in het in de volgende paragraaf bedoelde geval, uitgevoerd door een deskundige die onafhankelijk is van de afwikkelingsautoriteit, van andere overheidsinstanties en van de kredietinstelling in afwikkeling¹³.

34. Wanneer Waardering 2 wegens spoedeisende omstandigheden niet tijdig door een onafhankelijk deskundige kan worden uitgevoerd, voert de afwikkelingsautoriteit zelf een voorlopige waardering uit van de activa en passiva van de kredietinstelling (de "**Voorlopige Waardering 2**")¹⁴. Waar nodig wordt de Voorlopige Waardering 2 zo snel mogelijk gevolgd door een definitieve waardering door een onafhankelijk deskundige¹⁵ (de "**Definitieve Waardering 2**").

(b) Benoeming van een Bijzondere Bestuurder

35. Overeenkomstig artikel 281 van de Bankwet kan de afwikkelingsautoriteit, teneinde een of meer afwikkelingsmaatregelen te nemen, de controle over de kredietinstelling overnemen en de bevoegdheden van de algemene vergadering van de aandeelhouders, het wettelijk bestuursorgaan en de directie van de kredietinstelling uitoefenen.

36. De afwikkelingsautoriteit kan deze bevoegdheden zelf uitoefenen of een of meer bijzondere bestuurders aanstellen om de door de haar¹⁶ genomen afwikkelingsmaatregelen uit te voeren (de "**Bijzondere Bestuurder**").

37. Indien, om specifieke redenen die verband houden met de omstandigheden van het geval, geen Bijzondere Bestuurder wordt aangesteld, moeten verwijzingen naar de Bijzondere Bestuurder in de volgende delen van dit document worden gelezen als verwijzingen naar de afwikkelingsautoriteit die de bevoegdheden van de aandeelhouders, het wettelijk bestuursorgaan en de directie van de kredietinstelling in afwikkeling rechtstreeks uitoefent¹⁷.

(c) Opschorting van de toelating tot de verhandeling

38. Tenzij de omstandigheden van het geval anders vereisen, draagt de Bank de FSMA op om de toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt van de financiële instrumenten van de kredietinstelling op te schorten¹⁸.

(d) Verlaging van de waarde van aandelen, kapitaalinstrumenten en bail-inbare schulden en herkapitalisatie van de kredietinstelling

39. **Verliesabsorptie:** op basis van een Voorlopige of Definitieve Waardering 2, afhankelijk van welke van beide op dat moment beschikbaar is, neemt de afwikkelingsautoriteit (i) het besluit om alle of een deel van de door de kredietinstelling uitgegeven aandelen af te schrijven en deze aandelen

¹³ Artikel 246, § 1 van de Bankwet.

¹⁴ Artikel 248, § 2 van de Bankwet.

¹⁵ Die voldoet aan alle voorwaarden van de artikelen 246 en 247 van de Bankwet.

¹⁶ Overeenkomstig artikel 281, § 2 van de Bankwet.

¹⁷ Overeenkomstig artikel 281, § 1 van de Bankwet.

¹⁸ Artikel 277, 3° van de Bankwet.

geheel of gedeeltelijk in te trekken, en (ii) bepaalt zij het totale bedrag aan kapitaalinstrumenten¹⁹ en bail-inbare schulden die moeten worden afgeschreven om alle verliezen van de kredietinstelling op te vangen.

40. **Herkapitalisatie:** vervolgens bepaalt de afwikkelingsautoriteit, eveneens op basis van een Voorlopige of Definitieve Waardering 2, afhankelijk van welke van beide op dat moment beschikbaar is, het herkapitalisatiebedrag dat nodig is en de omzettingskoers voor de kapitaalinstrumenten en bail-inbare schulden die overblijven voor een interne versterking. Aan de hand van deze omzettingskoers bepaalt de afwikkelingsautoriteit het aantal aandelen dat houders van kapitaalinstrumenten of houders van bail-inbare schulden verkrijgen na omzetting van hun vorderingen op de kredietinstelling, en dus het aantal nieuwe aandelen dat de kredietinstelling moet uitgeven.

41. Wanneer de afwikkelingsautoriteit het instrument van interne versterking toepast, oefent zij haar afschrijvings- en omzettingsbevoegdheden uit met inachtneming van de volgorde bepaald in artikel 267/8, § 1 van de Bankwet:

- tier 1-kernkapitaalinstrumenten;
- aanvullend-tier 1-instrumenten;
- tier 2-instrumenten;
- andere achtergestelde schulden dan de hierboven vermelde kapitaalinstrumenten;
- bail-inbare schulden, met inachtneming van de rangorde van vorderingen die in een liquidatieprocedure wordt toegepast.

42. Overeenkomstig artikel 267/2, § 2 van de Bankwet kan de afwikkelingsautoriteit in uitzonderlijke omstandigheden bepaalde bail-inbare schulden van de toepassing van de afschrijvings- of omzettingsmaatregelen uitsluiten, inzonderheid indien:

- niet binnen een redelijke termijn tot afschrijving of omzetting van deze schulden kan worden overgegaan;
- het strikt noodzakelijk is en evenredig is aan het doel om de continuïteit van kritieke functies en kernbedrijfsonderdelen van een kredietinstelling te garanderen;
- het strikt noodzakelijk is en evenredig is aan het doel om te voorkomen dat een wijdverbreide besmetting ontstaat (met name in verband met in aanmerking komende deposito's van natuurlijke personen en kleine en middelgrote ondernemingen);

¹⁹ Instrumenten die slechts gedeeltelijk als eigenvermogensbestanddelen worden erkend, worden in hun geheel behandeld als schulden die voortvloeien uit een eigenvermogensbestanddeel (artikel 389/1 van de Bankwet).

- de afschrijving of omzetting van deze schulden een zodanige waardevernietiging tot gevolg zou hebben dat het door andere schuldeisers geleden verlies groter zou zijn dan wanneer deze schulden van de toepassing van de maatregel van interne versterking waren uitgesloten.

43. Praktisch gezien verloopt de interne versterking als volgt, waarbij de volgende fasen gelijktijdig worden doorlopen²⁰:

1° Uitgifte van nieuwe aandelen: De afwikkelingsautoriteit of de Bijzondere Bestuurder die namens de afwikkelingsautoriteit optreedt, kan de kredietinstelling verplichten nieuwe aandelen uit te geven aan de Omgezette Schuldeisers. Bij een dergelijke aandenuitgifte wordt rekening gehouden met de hoeveelheid kapitaal die nodig is om te voldoen aan de reglementaire kapitaalvereisten.

De Omgezette Schuldeisers die deze aandelen verkrijgen, worden dus de nieuwe aandeelhouders van de kredietinstelling.

Wanneer het totale bedrag van de op te vangen verliezen op basis van Waardering 2 lager is dan de waarde van de tier 1-kernkapitaalinstrumenten, kunnen er eveneens nieuwe aandelen worden toegekend aan de bestaande aandeelhouders.

De wettelijke bepalingen betreffende de verwerving van een deelneming in een kredietinstelling zijn volledig van toepassing op de Omgezette Schuldeisers. Zij verbinden zich ertoe deze bepalingen na te leven, in het bijzonder de verplichtingen ten aanzien van de bevoegde autoriteit bij verwerving van een gekwalificeerde deelneming.

2° Intrekking van de bestaande aandelen: De afwikkelingsautoriteit of de Bijzondere Bestuurder die namens de afwikkelingsautoriteit optreedt, trekt alle bestaande aandelen van de kredietinstelling in (zonder de bestaande aandeelhouders te vergoeden).

3° Afschrijving van kapitaalinstrumenten en bail-inbare schulden: De afwikkelingsautoriteit of de Bijzondere Bestuurder schrijft kapitaalinstrumenten en bail-inbare schulden af voor het bedrag dat nodig is om de verliezen van de instelling op te vangen.

44. Na toepassing van de omzettingskoers die op basis van de Voorlopige of Definitieve Waardering 2 is vastgesteld, kan de omzetting recht geven op een fractie van een aandeel, d.w.z. op minder dan een volledig aandeel. Fracties van aandelen worden naar boven afgerond, naar het volgende hogere hele aantal aandelen, als de fractie minstens 0,50 bedraagt, of naar beneden, naar het volgende lagere hele aantal aandelen, als de fractie kleiner is dan 0,50. Hetzelfde geldt voor de inschrijvingsrechten die kunnen worden toegekend bij een Voorlopige Waardering 2 (zie hieronder).

²⁰ Overeenkomstig het vennootschapsrecht moeten de nieuwe aandelen worden uitgegeven voor de bestaande aandelen worden ingetrokken, zodat de betrokken vennootschap zich nooit, zelfs niet voor een korte tijd, in een situatie bevindt waarin ze geen aandelen meer bezit. Het besluit om nieuwe aandelen uit te geven wordt dus altijd gelijktijdig genomen met het besluit om bestaande aandelen in te trekken.

45. Dergelijke afwikkelingsbesluiten worden van rechtswege van kracht en zijn bindend voor de kredietinstelling, de Afgeschreven en Omgezette Schuldeisers en de aandeelhouders, met ingang van de datum die de afwikkelingsautoriteit in haar besluit heeft vastgesteld²¹.

46. De in paragraaf 43 genoemde besluiten (en de daaruit voortvloeiende wijziging van de statuten van de kredietinstelling) worden vastgelegd in een notariële akte.

47. Als een Definitieve waardering 2 beschikbaar wordt vóór er een afwikkelingsregeling is vastgesteld, wordt het aantal aandelen dat de Omgezette Schuldeisers ontvangen, geacht definitief te zijn en worden er geen inschrijvingsrechten uitgegeven.

²¹ Deze besluiten worden genomen op basis van artikel 276, § 2, 1° *juncto* artikel 281 en van artikel 276, § 2, 6° van de Bankwet.

Kader 1. Voorbeeld van de toepassing van het instrument van interne versterking

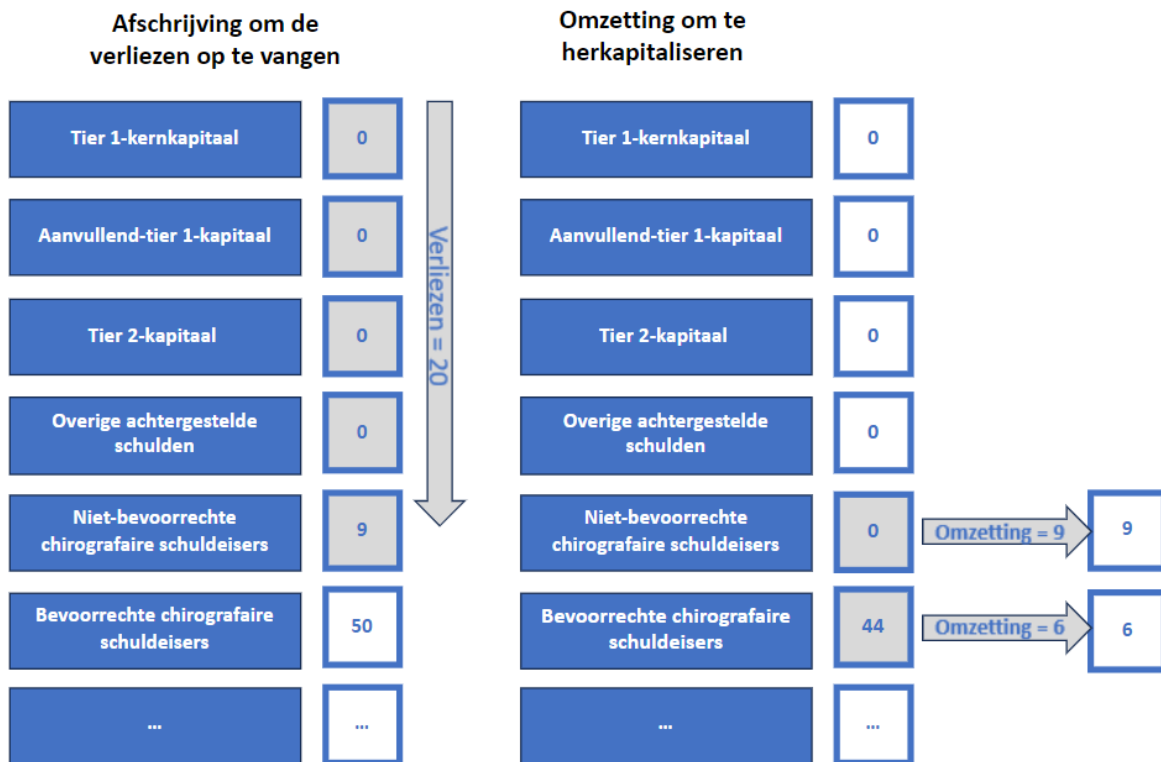
In ons voorbeeld nemen we een kredietinstelling met de volgende passivastructuur:

Tier 1-kernkapitaal	15
Aanvullend-tier 1-kapitaal	1
Tier 2-kapitaal	3
Overige achtergestelde schulden	0
Niet-bevoorrechte chirografaire schuldeisers	10
Bevoorrechte chirografaire schuldeisers	50
...	...

Op basis van de Definitieve Waardering 2 bedragen de op te vangen verliezen 20 en het niveau van herkapitalisatie dat nodig is na de afwikkeling 15.

Om de verliezen op te vangen, worden de bestaande aandelen (totale waarde van 15) ingetrokken en wordt overgegaan tot afschrijving van het aanvullend-tier 1-kapitaal (totale waarde van 1), het tier 2-kapitaal (totale waarde van 3) en een deel van de schuldvorderingen van de niet-bevoorrechte chirografaire schuldeisers (totale waarde van 1).

Om de kredietinstelling te herkapitaliseren worden nieuwe aandelen uitgegeven voor een totale waarde van 15. Deze worden toegekend aan de niet-bevoorrechte chirografaire schuldeisers (ten belope van hun resterende vorderingen, namelijk voor een totale waarde van 9) en aan de bevoorrechte chirografaire schuldeisers (voor een totale waarde van 6).



Na deze twee stappen ziet de passivastructuur van de instelling er als volgt uit:

Passivastructuur na afwikkeling

Tier 1-kernkapitaal	15
Aanvullend-tier 1-kapitaal	0
Tier 2-kapitaal	0
Overige achtergestelde schulden	0
Niet-bevoorrechte chirografaire schuldeisers	0
Bevoorrechte chirografaire schuldeisers	44
...	...

(e) Niet-geïdentificeerde Afgeschreven of Omgezette Schuldeisers

48. Voor de schuldeisers die kunnen worden geïdentificeerd of voor wie een erkende rekeninghouder kan worden geïdentificeerd, met name op basis van informatie verstrekt door de centrale effectenbewaarinstelling tot wier verrichtingen de schuldinstrumenten van de betrokken schuldeisers zijn toegelaten, worden de aandelen en/of rechten om in te schrijven op aandelen naar goeddunken van de afwikkelingsautoriteit ofwel rechtstreeks aan de betrokken schuldeisers uitgegeven ofwel gedeponereerd op de rekeningen van deze schuldeisers of van hun erkende rekeninghouder bij de centrale effectenbewaarinstelling tot wier verrichtingen de aandelen of inschrijvingsrechten zijn toegelaten.

49. Indien de Bank de identiteit van bepaalde Afgeschreven of Omgezette Schuldeisers of van hun erkende rekeninghouder niet kan vaststellen, worden de aandelen en, in voorkomend geval, de inschrijvingsrechten die aan hen zijn uitgegeven, gedeponereerd op een rekening bij de centrale effectenbewaarinstelling of ingeschreven in het register van aandelen op naam van de kredietinstelling, totdat de betrokken personen contact opnemen met de kredietinstelling.

50. In dit geval publiceert de Bank namens de kredietinstelling een bericht om de niet-geïdentificeerde schuldeisers te informeren dat er aandelen en, in voorkomend geval, inschrijvingsrechten zijn uitgegeven. Dit bericht wordt gepubliceerd op de website van de Bank en op die van de kredietinstelling. Als de kredietinstelling over een lijst van potentiële schuldeisers beschikt, wordt het bericht naar deze personen of entiteiten gestuurd.

51. Schuldeisers die zich melden moeten hun identiteit, hoedanigheid en vorderingen bewijzen, volgens de door de Bank vastgestelde regels, om de aandelen en, in voorkomend geval, de inschrijvingsrechten te ontvangen.

Fase 3. Maatregelen na de vaststelling van de afwikkelingsregeling

52. De afwikkelingsautoriteit stelt de kredietinstelling en de instanties bedoeld in artikel 292 van de Bankwet onverwijld in kennis van elke voor de kredietinstelling getroffen afwikkelingsmaatregel. Deze kennisgeving bevat een kopie van elke maatregel of van elk instrument door middel waarvan de betrokken bevoegdheden worden uitgeoefend en geeft de datum aan vanaf wanneer elke afwikkelingsmaatregel van kracht is.

53. Elke afwikkelingsmaatregel wordt onverwijld bekendgemaakt:

1° op de website van de Bank;

2° op de website van de betrokken kredietinstelling;

3° indien de aandelen, andere eigendomsinstrumenten of schuldinstrumenten van de kredietinstelling tot de verhandeling op een gereguleerde markt zijn toegelaten, op de website van de FSMA; en

4° bij uittreksel, met vermelding van de overgedragen activiteiten en de effectieve datum van overdracht, in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad, volgens de nadere regels bepaald door de Koning

overeenkomstig artikel 2:18 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

54. Indien de aandelen of andere eigendomsinstrumenten of schuldinstrumenten van de kredietinstelling niet tot de verhandeling op een gereguleerde markt zijn toegelaten, zorgt de Bank ervoor dat de documenten die als bewijsstuk van de afwikkelingsmaatregel dienen, worden toegezonden aan de aandeelhouders en schuldeisers van de kredietinstelling in afwikkeling die bekend zijn ingevolge de registers of de gegevensbanken van de betrokken kredietinstelling die ter beschikking staan van de Bank.

55. Nadat de notariële akte is ondertekend, wordt het register van aandelen op naam van de kredietinstelling bijgewerkt om rekening te houden met de uitgifte van nieuwe aandelen en de intrekking van bestaande aandelen.

Fase 4. Ingeval van Voorlopige Waardering 2

56. Indien het niet mogelijk is om een Definitieve Waardering 2 uit te voeren vóór er een afwikkelingsregeling is vastgesteld, kan de afwikkelingsautoriteit besluiten om - op basis van de Voorlopige Waardering 2 - aan de Aafgeschreven Schuldeisers en de houders van aandelen die zijn ingetrokken, inschrijvingsrechten toe te kennen die kunnen worden uitgeoefend zodra er wel een Definitieve Waardering 2 kan worden uitgevoerd, om ze in voorkomend geval te vergoeden in overeenstemming met artikel 267/6, § 3 van de Bankwet.

57. In dit geval stelt de Bijzondere Bestuurder de algemene voorwaarden op van de inschrijvingsrechten die door de kredietinstelling in afwikkeling zullen worden uitgegeven. Deze algemene voorwaarden vermelden met name:

- Het tijdstip van omzetting van de inschrijvingsrechten (dat na uitvoering van de Definitieve Waardering 2 zal zijn);
- De voorlopige formule die het aantal aandelen bepaalt dat bij uitoefening van de inschrijvingsrechten zal worden toegekend en de mogelijkheid voor de afwikkelingsautoriteit om deze formule te wijzigen;
- De vermelding dat wanneer de inschrijvingsrechten worden uitgeoefend, de wettelijke bepalingen betreffende de verwerving van een deelneming in een kredietinstelling volledig van toepassing zijn op de schuldeisers die deze inschrijvingsrechten hebben verkregen, en dat deze laatsten zich ertoe verbinden deze bepalingen na te leven, in het bijzonder de verplichtingen ten aanzien van de bevoegde autoriteit bij verwerving van een gekwalificeerde deelneming.

58. De betrokken schuldeisers kunnen hun inschrijvingsrechten uitoefenen zodra de Definitieve Waardering 2 bekendgemaakt is, indien uit deze waardering blijkt dat sommigen onder hen in overeenstemming met artikel 267/6, §3 van de Bankwet vergoed moeten worden omdat het niveau van afschrijving op basis van de Voorlopige Waardering 2 te hoog was.

59. Indien de afwikkelingsautoriteit haar afwikkelingsbesluiten op basis van de Voorlopige Waardering 2 heeft genomen, wordt in opdracht van de afwikkelingsautoriteit door een onafhankelijke

deskundige een Definitieve Waardering 2 uitgevoerd, waarvan de reikwijdte, de algemene voorwaarden en de termijn door de afwikkelingsautoriteit worden bepaald²².

60. Indien aan alle vereisten bepaald in de artikelen 246 en 247 van de Bankwet is voldaan, wordt de waardering geacht definitief te zijn.

61. In afwachting van een Definitieve Waardering 2 zijn de Omgezette Schuldeisers aandeelhouders van de kredietinstelling. De aan hun aandelen verbonden stemrechten kunnen echter niet worden uitgeoefend omdat de kredietinstelling in principe onder de controle van de afwikkelingsautoriteit blijft staan.

62. Bovendien moeten de schuldeisers die inschrijvingsrechten hebben verkregen, de algemene voorwaarden ervan naleven in afwachting van een Definitieve Waardering 2.

63. Zodra er een Definitieve Waardering 2 kan worden uitgevoerd, kan de definitieve omzettingskoers (d.w.z. het aantal aandelen dat elke Afgeschreven Schuldeiser ontvangt ter compensatie van het te hoge niveau van de afschrijving van zijn vordering) worden vastgesteld.

64. Bij de vaststelling van deze omzettingskoers wordt rekening gehouden met de rangorde van de vordering van de Afgeschreven Schuldeiser als bepaald in artikel 267/8, § 1 van de Bankwet. De omzettingskoers kan bijvoorbeeld verschillend zijn voor achtergestelde schuldeisers en chirografaire schuldeisers.

65. De afwikkelingsautoriteit of, in voorkomend geval, de Bijzondere Bestuurder²³ voltooit op basis van de Definitieve Waardering 2 de algemene voorwaarden van de inschrijvingsrechten.

66. Deze definitieve algemene voorwaarden worden bekendgemaakt op de website van de Bank, op de website van de kredietinstelling en/of in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

67. Zodra er een Definitieve Waardering 2 kan worden uitgevoerd en de vaststelling van de algemene voorwaarden van de inschrijvingsrechten is afgerond, vangt er een periode van 3 tot 6 weken aan waarin:

(i) Omgezette Schuldeisers van wie de identiteit nog niet bekend is, contact kunnen opnemen met de kredietinstelling om de aan hen uitgegeven aandelen te ontvangen;

(ii) Afgeschreven Schuldeisers van wie de identiteit nog niet bekend is, contact kunnen opnemen met de kredietinstelling om de aan hen uitgegeven inschrijvingsrechten te verkrijgen; en

(iii) Afgeschreven Schuldeisers die inschrijvingsrechten hebben verkregen, om de omzetting

²² Volgens de beginselen van Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/344 van de Commissie van 14 november 2017 tot aanvulling van Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad wat betreft technische reguleringsnormen tot specificatie van de criteria betreffende de methoden voor de waardering van het verschil in behandeling bij afwikkeling en van het "EBA handbook on valuation for purposes of resolution" van 22 februari 2019.

²³ Handelend overeenkomstig artikel 276, § 2, 1° *juncto* artikel 281 van de Bankwet.

ervan in aandelen van de kredietinstelling kunnen verzoeken.

68. Op de dag volgend op de laatste dag van de omzettingsperiode worden niet-opgeëiste aandelen en inschrijvingsrechten, alsook inschrijvingsrechten die niet zijn omgezet, door de afwikkelingsautoriteit namens de kredietinstelling vernietigd of verkocht.

69. Op de dag volgend op de laatste dag van de omzettingsperiode ontvangen de Afgeschreven Schuldeisers die om de omzetting van hun inschrijvingsrechten hebben verzocht, aandelen in de kredietinstelling, volgens de omzettingskoers die in de algemene voorwaarden van de inschrijvingsrechten is vastgesteld. De uitgifte van de nieuwe aandelen, de kapitaalverhoging en de daaruit voortvloeiende aanpassing van de statuten worden vastgelegd in een notariële akte die zo snel mogelijk na de uitgifte van de aandelen wordt verleden.

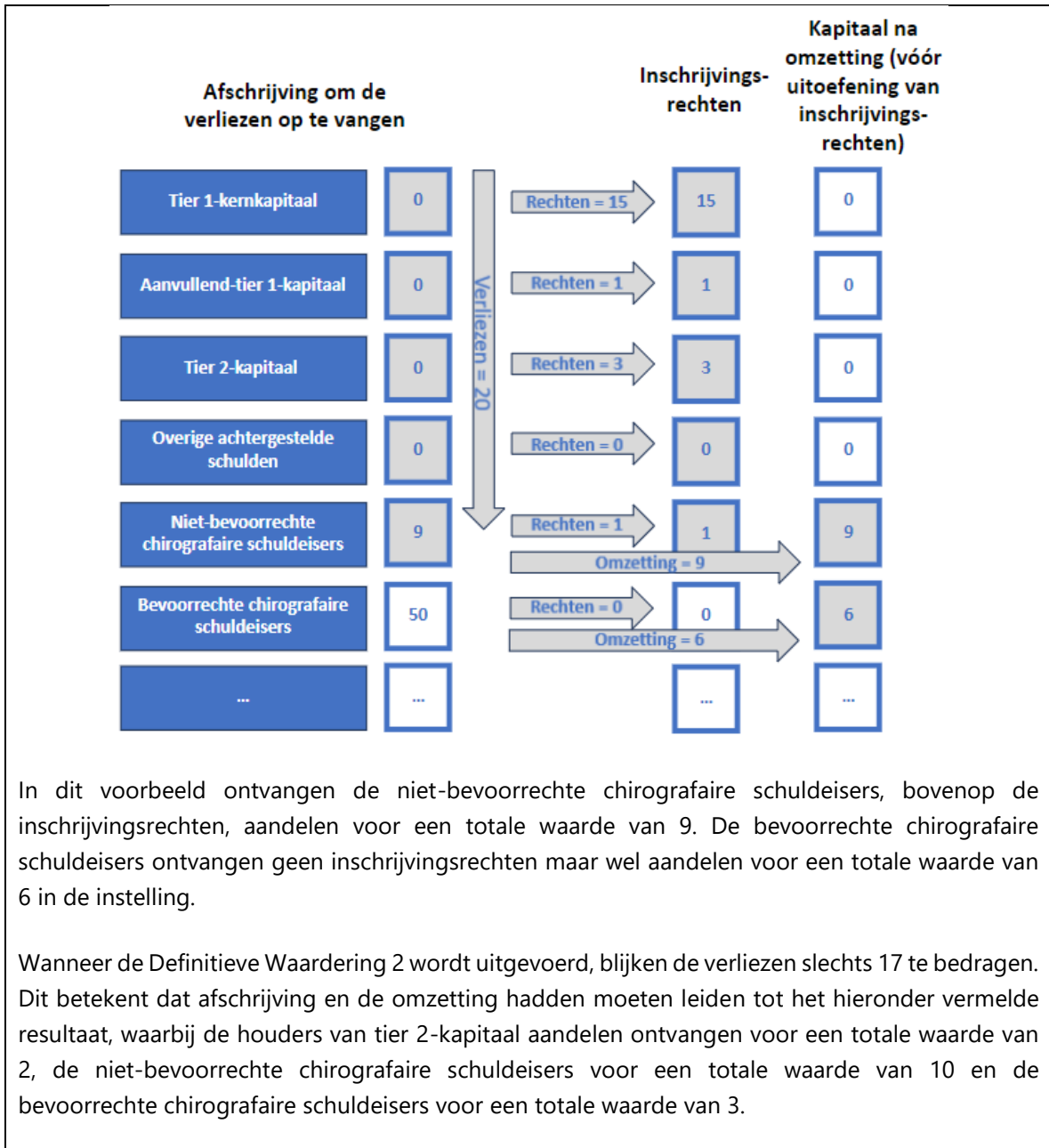
70. Zodra de aandelen zijn uitgegeven en op de dag die de afwikkelingsautoriteit in haar besluit heeft vastgesteld, worden de nieuwe aandelen toegekend aan de Afgeschreven Schuldeisers die om de omzetting van hun inschrijvingsrechten hebben verzocht, volgens de omzettingskoers.

71. Het register van aandelen op naam van de kredietinstelling wordt dienovereenkomstig bijgewerkt.

Kader 2. Voorbeeld van toepassing van het instrument van interne versterking met toekenning van inschrijvingsrechten

De voorbeeldsituatie is dezelfde als in Kader 1, behalve dat er hier geen Definitieve Waardering 2 beschikbaar is op het moment dat de afwikkelingsregeling wordt vastgesteld. Op basis van de Voorlopige Waardering 2 bedragen de op te vangen verliezen 20. Aangezien de verliezen nog niet definitief zijn vastgesteld, kent de afwikkelingsautoriteit inschrijvingsrechten toe aan de aandeelhouders en aan elk van de Afgeschreven Schuldeisers voor een bedrag dat gelijk is aan hun oorspronkelijke vordering.

De afschrijvingen en het kapitaal na de omzetting zijn precies dezelfde als in het voorbeeld in Kader 1. Op het moment van de Voorlopige Waardering 2 is het enige verschil tussen de twee voorbeelden dat er in dit voorbeeld inschrijvingsrechten worden toegekend aan de aandeelhouders en de afgeschreven schuldeisers.



Afschrijving om de verliezen op te vangen		Omzetting om te herkapitaliseren	
Tier 1-kernkapitaal	0	Tier 1-kernkapitaal	0
Aanvullend-tier 1-kapitaal	0	Aanvullend-tier 1-kapitaal	0
Tier 2-kapitaal	2	Tier 2-kapitaal	2
Overige achtergestelde schulden	0	Overige achtergestelde schulden	0
Niet-bevoorrechte chirografaire schuldeisers	10	Niet-bevoorrechte chirografaire schuldeisers	0
Bevoorrechte chirografaire schuldeisers	50	Bevoorrechte chirografaire schuldeisers	47
...

Verliezen = 17

Omzetting = 2

Omzetting = 0

Omzetting = 10

Omzetting = 3

Als we in de twee voorbeelden de kapitaaltoewijzingen vergelijken die voortvloeien uit de omzetting, blijkt dat houders van tier 2-kapitaal en de niet-bevoorrechte chirografaire schuldeisers minder kapitaal hebben ontvangen dan waar ze recht op hadden. Dit kan worden gecorrigeerd door de uitoefening van inschrijvingsrechten met toepassing van de omzettingskoers die is vastgesteld op basis van de Definitieve Waardering 2.

Passivastructuur vóór afwikkeling	Afschrijving om de verliezen op te vangen	Inschrijvingsrechten	Omzettingskoers	Kapitaal na uitoefening inschrijvingsrechten
Tier 1-kernkapitaal	0	15	1:0	0
Aanvullend-tier 1-kapitaal	0	1	1:0	0
Tier 2-kapitaal	0	3	3:2	2
Overige achtergestelde schulden	0	0	1:1	0
Niet-bevoorrechte chirografaire schuldeisers	9	1	1:1	1
Bevoorrechte chirografaire schuldeisers	50	0		0
...

Verliezen = 20

Verliezen = 17

Na de uitoefening van inschrijvingsrechten ontvangen de houders van tier 2-kapitaal aandelen voor een totale waarde van 2, en de niet-bevoorrechte chirografaire schuldeisers voor een totale waarde van 1, waardoor ze in een positie komen die vergelijkbaar is met de positie die ze zouden hebben gehad in het geval van een Definitieve Waardering 2, waarbij de verliezen onmiddellijk 17 bedroegen.

Daarentegen is het totale bedrag van het kapitaal hoger dan het zou zijn geweest, aangezien de bevoorrechte chirografaire schuldeisers voor een hoger bedrag zijn omgezet dan het geval zou zijn geweest bij een onmiddellijke Definitieve Waardering 2. Zij moeten echter niet vergoed worden, omdat de totale waarde van hun tegoeden (vorderingen + aandelen ten gevolge van de omzetting) gelijk is aan wat deze zou zijn geweest als Waardering 2, waarbij de verliezen 17 bedroegen, definitief was geweest, en waarbij de Voorlopige Waardering 2 niet zou hebben plaatsgevonden.

**Passivastructuur na
afwikkeling**

Tier 1-kernkapitaal	18
Aanvullend-tier 1-kapitaal	0
Tier 2-kapitaal	0
Overige achtergestelde schulden	0
Niet-bevoorrechte chirografaire schuldeisers	0
Bevoorrechte chirografaire schuldeisers	44
...	...

Fase 5. Waardering 3

72. Zodra het interne versterkingsproces is afgerond, wordt een Waardering 3 uitgevoerd om te bepalen of de Omgezette en Afgeschreven Schuldeisers en de aandeelhouders ten minste op dezelfde manier worden behandeld als wanneer de kredietinstelling failliet zou zijn verklaard. Deze waardering wordt uitgevoerd door een deskundige die onafhankelijk is van de afwikkelingsautoriteit en de kredietinstelling.

V. Herinnering aan enkele relevante wettelijke bepalingen

73. Er zij herinnerd aan het volgende:

- Indien de toepassing van een afwikkelingsmaatregel leidt tot de verwerving van een gekwalificeerde deelneming in de kredietinstelling of tot een verhoging van deze deelneming waardoor een van de in artikel 46 van de Bankwet bepaalde drempels wordt bereikt of overschreden, stellen de kandidaat-verwervers of aandeelhouders de toezichthouder daarvan in kennis zoals bepaald in artikel 46, meteen nadat zij zich van dit feit bewust zijn geworden, zelfs wanneer zij voornemens zijn het niveau van hun deelneming te verlagen zodat deze weer onder de drempelwaarde valt.
- De daden van beschikking bevolen door de afwikkelingsautoriteit in het kader van een afwikkelingsmaatregel kunnen niet op grond van de artikelen XX.111, XX.112 of XX.114 van het Wetboek van economisch recht of van artikel 5.243 van het Burgerlijk Wetboek niet-tegenstelbaar worden verklaard aan de schuldeisers.
- Onverminderd enige andersluidende bepaling van de Bankwet is de toepassing van afwikkelingsmaatregelen of het uitoefenen van afwikkelingsbevoegdheden niet onderworpen aan:
 - 1° de goedkeuring van enige publieke of private persoon, met inbegrip van het wettelijk bestuursorgaan of de algemene vergadering van de aandeelhouders van de kredietinstelling of van een derde die geen ontvanger is, niettegenstaande elke strijdige wettelijke, statutaire of contractuele bepaling;
 - 2° de inachtneming van enige andere procedurele vereisten van economisch, vennootschaps- of effectenrecht dan deze die voortvloeien uit dwingende bepalingen van internationale verdragen of internationale akten die krachtens dergelijke verdragen zijn vastgesteld.

