



TER BESLISSING

Aan
de minister

21/8

Generale Thesaurie
Directie Financiële
Markten

Persoonsgegevens

nota

Nader rapport Wet nadere uitvoering BRRD-
implementatie

Datum

22 augustus 2025

Notanummer

2025-0000229589

Bijlagen

1. Aanbiedingsformulier
2. Nader rapport
3. Wetsvoorstel
4. MvT
5. Eerdere beslisnota's

Aanleiding

De Raad van State heeft een positief advies met een aantal opmerkingen (dictum b) uitgebracht over het wetsvoorstel Wet nadere uitvoering BRRD-implementatie. In bijgevoegd nader rapport wordt ingegaan op het advies van de Raad.

Beslispunten

Wij adviseren u in te stemmen met het nader rapport (en het aangepaste wetsvoorstel / de aangepaste memorie van toelichting). Graag uw akkoord met het aanbieden van het nader rapport aan de ministerraad en, mits de ministerraad het goedkeurt en niks wijzigt, indiening van het wetsvoorstel bij de Tweede Kamer. U wordt verzocht daartoe de volgende stukken te ondertekenen:

- het aanbiedingsformulier voor de ministerraad (bijlage 1)
- het nader rapport aan de Koning (bijlage 2);
- de memorie van toelichting bij het wetsvoorstel (bijlage 4).

Graag ook uw akkoord voor het openbaar maken van bijgevoegde eerdere nota's (bijlage 5) en de nu voorliggende nota, conform de beleidslijn Actieve openbaarmaking nota's. Omliggende delen worden voorafgaand aan openbaarmaking onzichtbaar gemaakt.

Kernpunten

- Het Europese herstel- en afwikkelingskader voor banken en beleggingsondernemingen volgt uit de richtlijn herstel en afwikkeling van banken en beleggingsondernemingen (de 'BRRD'). Dit kader is geïmplementeerd in de Wet op het financieel toezicht (Wft) en de Faillissementswet.
- Het onderhavige wetsvoorstel doet gerichte aanpassingen aan de implementatie van de BRRD, naar aanleiding van opmerkingen van DNB over de uitvoerbaarheid van het afwikkelkader en vragen van de Europese Commissie over de implementatie van de BRRD in de Wft.
- De Raad van State heeft in haar advies (dictum b) een opmerking gemaakt over de afbakening van bevoegdheden tussen een bijzonder bestuurder die DNB aanstelt wanneer zij afwikkeling toepast op een bank of beleggingsondernemingen die faalt of waarschijnlijk zal falen, en het overige, op zo'n moment zittenblijvende, bestuur van de onderneming in afwikkeling.
- Naar aanleiding van de opmerkingen van de Raad van State is het wetsvoorstel en de memorie van toelichting aangepast, om aan dit advies

tegemoet te komen. Van de gelegenheid is tevens gebruik gemaakt om een enkele technische wijziging door te voeren. Dit wordt toegelicht in het nader rapport.

- De Europese Commissie heeft Nederland verzocht de betreffende wijzigingen voor het eind van het jaar in werking te laten treden. Mocht dat niet lukken, dan overweegt zij mogelijk een inbreukprocedure te starten wegens niet-volledige implementatie. Deze tijdslijnen zijn, mede gelet op het aanstaande verkiezingsreces, uitdagend.

Toelichting

- Voor algemene toelichting op het herstel- en afwikkelingskader voor banken en beleggingsondernemingen zie de bijgevoegde eerdere nota's ([bijlage 5](#)).
- De Raad van State vraagt in haar advies aandacht voor de aansprakelijkheid van zittenblijvende bestuursleden van een entiteit in afwikkeling. Deze bestuurders zijn maar ten dele verantwoordelijk voor hun handelen, omdat een deel van de bevoegdheid van het bestuur bij de aangestelde bijzonder bestuurder komt te liggen. Niettemin blijft er aansprakelijkheid resteren voor de bestuurders, voor zover zij nog bepaalde bevoegdheden kunnen uitoefenen en deze uitoefening de werkzaamheden van de bijzonder bestuurder kan doorkruisen. Dit vraagt een nauwkeurige afbakening door DNB van waar de bevoegdheid (en dus aansprakelijkheid) van de bijzonder bestuurder ophoudt en die van een zittenblijvend bestuurslid begint. De Raad van State geeft de suggestie mee om in de wet op te nemen dat DNB de afbakening tussen de bevoegdheden van de bijzonder bestuurder en het zittenblijvend bestuur van de onderneming regelt indien zij deze afwikkelingsmaatregel toepast. Deze suggestie wordt opgevolgd. In artikel 3A:49, vijfde lid, Wft is toegevoegd dat DNB de bevoegdheidsverdeling dient vast te leggen indien zij een bijzonder bestuurder aanstelt en (een deel van) het bestuur van de onderneming in afwikkeling aanhoudt, met behoud van eigen bevoegdheden.
- Daarnaast is verduidelijkt wanneer een zittenblijvende bestuurder aansprakelijk kan zijn, namelijk als hij handelt in strijd met het benoemingsbesluit ter aanstelling van de bijzonder bestuurder, of met de besluiten van de bijzonder bestuurder die daarmee verband houden.

Communicatie

Niet van toepassing.

Politiek/bestuurlijke context

Niet van toepassing

Informatie die niet openbaar gemaakt kan worden

Niet van toepassing.

Doc nr.	Datum	Naam document
1	10-1-2025	Nota - min - Internetconsultatie Wet nadere uitvoering BRRD-implementatie
2	12-6-2025	Nota - min - MR agendering t.b.v. RvS advisering Wet nadere uitvoering BRRD-implementatie



TER BESLISSING

Aan

de minister

[Handwritten signature] 20/1

**Generale Thesaurie
Directie Financiële
Markten**

nota

Internetconsultatie Wet nadere uitvoering BRRD-
implementatie

Persoonsgegevens

Aanleiding

Na de implementatie van de Europese richtlijn betreffende het herstel- en afwikkelingskader voor banken en beleggingsondernemingen (*Banking Recovery and Resolution Directive*, BRRD) is gebleken dat er verbeteringen aangebracht kunnen worden om de uitvoerbaarheid van het kader beter te borgen. Het voorliggende ontwerp-wetsvoorstel voor de Wet nadere uitvoering BRRD-implementatie voorziet in die verbeteringen. Dit voorstel is nu gereed voor internetconsultatie.

Beslispunten

Wij adviseren u in te stemmen met het consulteren van het ontwerp-wetsvoorstel.

Graag uw akkoord met:

1. openbare consultatie van het wetsvoorstel, gedurende 6 weken, via www.internetconsultatie.nl;
2. het namens u voorleggen van het wetsvoorstel aan:
 - de Raad voor de rechtspraak, voor advies;
 - DNB, voor een uitvoeringstoets; en
 - Het Adviescollege Toetsing Regeldruk, voor advies.

Kernpunten

- Het Europese herstel- en afwikkelingskader voor banken en beleggingsondernemingen volgt uit de BRRD. Voor landen die deelnemen aan de bankenunie geldt tevens Verordening (EU) 806/2014 (SRMR).
- Het herstel- en afwikkelingskader is erop gericht om te voorkomen dat banken in een onordentelijk faillissement geraken, waardoor kritieke functies (zoals de deposito's van klanten, kredietverlening of betaalstructuren) in gevaar komen. Daarbij wordt beoogd dat de kosten van het 'redden' van de bank zo min mogelijk voor rekening van de belastingbetaler komen, maar voor rekening van de aandeelhouders en schuldeisers van een bank.
- Hiertoe voorziet de BRRD in een verplichting om per bank herstel- en afwikkelingsplannen op te stellen, in vroegtijdige interventie maatregelen die de toezichthouder kan nemen en in afwikkelinstrumenten voor de afwikkelautoriteit (in NL: DNB), voor het geval dat een bank toch faalt.
- In Nederland is dit kader geïmplementeerd in de Wet op het financieel toezicht (Wft) en de Faillissementswet.
- Het voorstel bevat hoofdzakelijk technische wijzigingen en wijkt niet af van de richtlijntekst.

Datum

10 januari 2025

Notanummer

2024-0000463857

Bijlagen

1. Wet
2. Memorie van Toelichting

- Het ontwerp-wetsvoorstel wordt parallel voorgelegd aan de staatssecretaris van Justitie en Veiligheid – Rechtsbescherming, vanwege wijzigingen in de Faillissementswet.

Toelichting

Herstel en afwikkelingskader

- Voordat een onderneming in afwikkeling gaat, moet voldaan zijn aan drie criteria: a) de onderneming faalt of zal waarschijnlijk falen b) er is geen private sectoroplossing of ingrijpen door de toezichthouder mogelijk dat het falen kan voorkomen op korte termijn en c) er is een publiek belang om het afwikkelingskader toe te passen.
- Als aan alle criteria wordt voldaan, is de afwikkelingsautoriteit (DNB) bevoegd een bank in afwikkeling te plaatsen. In dat geval komen aan DNB meerdere instrumenten toe, zoals het instrument van *bail-in* (waardoor aandeelhouders en andere schuldeisers als eerste de kosten zullen moeten dragen van de verliesabsorptie en herkapitalisatie van de bank), of het instrument van de verkoop van de bank aan een andere partij.
- Als er wel wordt voldaan aan criteria a en b, maar niet aan c, bijvoorbeeld omdat het falen van de bank geen of weinig impact heeft op de financiële stabiliteit van een lidstaat, dan zal de onderneming in faillissement worden geliquideerd (op grond van de Faillissementswet).
- De reden voor het onderhavige wetsvoorstel is drieledig:
 - DNB heeft bij de voorbereiding van de afwikkelingsplannen voor banken geconstateerd dat de uitvoerbaarheid van het afwikkelingsraamwerk verbeterd kan worden;
 - De Europese Commissie heeft gewezen op een aantal inconsistenties tussen de Nederlandse wet- en regelgeving en de BRRD;
 - Er zijn ervaringen opgedaan met de Faillissementswet in het kader van het faillissement van Amsterdam Trade Bank in 2022.
- Het voorstel bevat hoofdzakelijk technische wijzigingen en wijkt niet af van de richtlijntekst. De belangrijkste verbeterpunten in het wetsvoorstel zijn:
 - Er wordt geregeld dat DNB in de afwikkelingsfase een 'stichting administratiekantoor afwikkeling' (SAA) kan oprichten om de uitvoering van de afwikkelingsinstrumenten om verliezen te absorberen en de bank te herkapitaliseren beter te borgen. DNB verzorgt de verliesabsorptie en herkapitalisatie door intrekking van de oude aandelen en het wegstrepen van schulden, en het uitgeven van nieuwe aandelen via de SAA. Tevens wordt in de wet verduidelijkt dat DNB eventueel niet-geclaimde nieuwe aandelen, na verloop van tijd kan verkopen en het overgebleven bedrag kan consigneren in de Consignatiekas van het ministerie van Financiën. Hierdoor kunnen de houders 20 jaar lang alsnog het bedrag bij de Consignatiekas claimen.
 - Als DNB vanwege de toepassing van een afwikkelingsinstrument de zeggenschap verkrijgt over een bank, geldt er niet langer de verplichting voor DNB om een geconsolideerde jaarrekening op te stellen waarin ook die bank moet worden verwerkt.
 - In de Faillissementswet wordt verduidelijkt welke toezichthouder op welk moment gehoord of geïnformeerd moet worden over een aangevraagd faillissement van een bank.
 - Daarnaast wordt in de Faillissementswet geregeld dat hetgeen voor het faillissement van banken geldt, ook van toepassing is op het

faillissement van de (gemengde) financiële holdings van een bankengroep.

- Ter voorbereiding van dit voorstel is nauw samengewerkt met DNB. Verder is het wetsvoorstel afgestemd met de AFM en JenV.

Procedureel vervolg

- Dit wetsvoorstel zal gedurende 6 weken openbaar geconsulteerd worden op www.internetconsultatie.nl. Zoals gebruikelijk zal gelijktijdig ook DNB om een uitvoeringstoets en de ATR om een advies worden gevraagd.
- Daarnaast zal ook de Raad voor de rechtspraak (Rvdr) om advies gevraagd worden, onder meer omdat de wijzigingen van de Faillissementswet een uitbreiding van de werkzaamheden van het gerechtelijk apparaat zouden kunnen betekenen.

Communicatie & Politiek/bestuurlijke context

Niet van toepassing.

Informatie die niet openbaar gemaakt kan worden

Niet van toepassing.



TER BESLISSING

Aan

de minister

23/6

Generale Thesaurie
Directie Financiële
Markten

Persoonsgegevens

nota

MR agendering t.b.v. RvS advisering Wet nadere
uitvoering BRRD-implementatie

Datum
12 juni 2025

Notanummer
2025-0000083700

Bijlagen
1. Aanbiedingsformulier
2. Voordracht
3. Wet
4. MvT
5. Uitvoeringstoets DNB
6. Advies Rvdr

Aanleiding

Het ontwerpvoorstel voor de Wet nadere uitvoering BRRD-implementatie (NUB) is van 14 februari 2025 tot 28 maart 2025 openbaar geconsulteerd. Hierop zijn drie consultatiereacties ontvangen. Tevens heeft DNB een uitvoeringstoets uitgevoerd. Het ontwerpvoorstel is nu gereed voor advisering door de Raad van State.

Beslispunten

Wij adviseren u in te stemmen met het ontwerpvoorstel. Graag uw akkoord met aanbieding daarvan aan de ministerraad en, mits geen inhoudelijke wijziging, met verzending van het ontwerpvoorstel aan de Raad van State. Daarvoor verzoeken wij u om de volgende stukken te ondertekenen:

- het aanbiedingsformulier voor de ministerraad ([bijlage 1](#));
- de voordracht aan de koning ([bijlage 2](#));
- de memorie van toelichting bij het ontwerpvoorstel ([bijlage 3, p. 49](#)).

Het aangepaste wetsvoorstel en de toelichting worden parallel voorgelegd aan de staatssecretaris Rechtsbescherming, vanwege wijzigingen in de Faillissementswet.

Kernpunten

- Het Europese herstel- en afwikkelingskader voor banken en beleggingsondernemingen volgt uit de richtlijn herstel en afwikkeling van banken en beleggingsondernemingen. Dit kader is erop gericht om te voorkomen dat banken in een onordentelijk faillissement geraken, waardoor kritieke functies (zoals de deposito's van klanten, kredietverlening of betaalstructuren) in gevaar komen. Daarbij wordt beoogd dat de kosten van het 'redden' van de bank zo min mogelijk voor rekening van de belastingbetaler komen, maar voor rekening van de aandeelhouders en schuldeisers van een bank. In Nederland is dit kader geïmplementeerd in de Wet op het financieel toezicht (Wft) en de Faillissementswet.
- Het onderhavige wetsvoorstel doet gerichte aanpassingen aan de implementatie van de BRRD, naar aanleiding van opmerkingen van DNB over de uitvoerbaarheid van het afwikkelkader en vragen van de Europese Commissie over de implementatie van de BRRD in de Wft.
- Tijdens de periode van internetconsultatie zijn drie reacties ontvangen, van de Nederlandse Vereniging van Banken (NVB), advocatenkantoor de Brauw en de Vereniging Jonge InsolventieRecht Advocaten (JIRA). De reacties hebben geleid tot enkele (technische) aanpassingen in het wetsvoorstel en uitbreiding

2016

van de memorie van toelichting. Hieronder wordt dit, onder toelichting, nader toegelicht.

- Het Adviescollege toetsing regeldruk heeft de toetsing van het voorstel ambtshalve afgedaan, omdat het wetsvoorstel geen regeldruk bevat. De Raad voor de rechtspraak heeft geen inhoudelijke opmerkingen.
- DNB geeft in haar uitvoeringstoets aan dat zij door de aanpassingen beter in staat zal zijn uitvoering te geven aan haar taken als afwikkelingsautoriteit. Daarnaast heeft het wetsvoorstel geen significante gevolgen voor de taakuitoefening van DNB en leidt het voorstel naar verwachting niet tot een toename van de capaciteitsinzet.
- Inwerkingtreding van dit voorstel voor het eind van 2025 is van belang, omdat de Europese Commissie mogelijk een inbreukprocedure kan starten wegens onvolledige implementatie van de BRRD. Om dit te voorkomen wordt nauw contact onderhouden met de Commissie.

Toelichting

- Hieronder zijn schematisch de belangrijkste reacties uit de internetconsultatie weergegeven en de wijze waarop deze reacties zijn beantwoord.

Reactie internetconsultatie	Reactie MinFin in toelichting
<i>Stichting administratiekantoor afwikkeling (SAA)</i>	
Naar aanleiding van de bevoegdheid voor DNB om een SAA op te richten, vraagt de NVB om naast indirecte conversie van schuld (eerst omzetten naar claimrechten en dan pas naar aandelen) ook directe conversie van schuld (meteen naar aandelen) mogelijk te maken.	Indirecte conversie is nodig om aan de vereisten van de BRRD te voldoen, omdat in het resolutieweekend meestal niet bekend is wat de finale conversiekoers voor aandelen moet zijn (die is afhankelijk van de definitieve waardering die pas later volgt). De wet laat, ook na aanpassing, echter ook de route open voor directe conversie als de conversiekoers wel meteen bepaald kan worden (wat in specifieke gevallen kan). Dit is toegelicht.
Na conversie van schuld in (eerst claimrechten en dan) aandelen stroken de statuten van een entiteit waarschijnlijk niet meer voor wat betreft de waarde van de aandelen. De NVB vraagt om verduidelijking over de bevoegdheid van DNB om statuten te wijzigen bij het bepalen van de nieuwe waarde van aandelen.	In de consultatieparagraaf is toegelicht op welke wijze de statuten na een dergelijke conversie aangepast worden om deze weer in lijn te brengen met de nieuwe waarde van de aandelen, die bepaald wordt door DNB als afwikkelingsautoriteit.
De NVB geeft als suggestie mee om aandelen tot 5 jaar te bewaren in de SAA voor opeising door rechthebbenden en dat na 5 jaar het recht op de aandelen vervalt zodat de aandelen verkocht kunnen worden.	De bedoeling is dat de SAA die DNB opricht uiteindelijk wordt beëindigd en de gelden geconsigneerd worden wanneer rechthebbenden geen aanspraak hebben gemaakt op de aandelen. Rechthebbenden kunnen dan nog 20 jaar bij de consignatiekas terecht.
De NVB geeft de suggestie dat de verkoopopbrengst van de aandelen naar de entiteit in afwikkeling gaat, dan wel naar Staat.	Uit de BRRD volgt dat de crediteuren die zijn geconverteerd gecompenseerd moeten worden. DNB kan bepalen hoeveel jaar de SAA de aandelen of certificaten onder zich houdt alvorens deze te verkopen. Na de verkoop van de aandelen de opgebrachte geldsom te consigneren, zijn geconverteerde crediteuren in staat om tot twintig

	jaar bij de Consignatiekas van het ministerie van Financiën een vordering in te dienen met het verzoek om uitbetaald te worden. Op deze wijze kan recht worden gedaan aan de omzetting die heeft plaatsgevonden. Alle gelden die na 20 jaar niet zijn geclaimd bij de Consignatiekas komen daarna toe aan de staat.
De NVB en JIRA geven mee om bepaalde onderwerpen voor de op te richten SAA op te nemen in een AMvB en deze openbaar consulteren.	Ten aanzien van de SAA zullen bij algemene maatregel van bestuur nog nadere regels worden gesteld. Bij de totstandkoming daarvan zullen de ontvangen reacties worden betrokken en de AMvB zal naar verwachting publiek worden geconsulteerd.
<i>Bijzonder bestuurder</i>	
De NVB en de Brauw stellen voor om een voorgestelde bepaling met betrekking tot de aansprakelijkheid van het bestuur/de RvC in gevallen waarin er een bijzonder bestuurder wordt aangesteld, te schrappen. Dit omdat het bestuur/de RvC geen bevoegdheden meer heeft na aanstelling van de bijzonder bestuurder en dus ook geen handelingen meer kan verrichten waarvoor ze aansprakelijk gesteld moet kunnen worden.	Hieraan wordt geen opvolging gegeven. DNB kan besluiten dat naast de bijzonder bestuurder (een deel van) het bestuur en de RvC aanblijft. DNB zal als afwikkelingsautoriteit in dat geval de bevoegdheden van beiden (bijzonder bestuurder en bestuur/RvC) duidelijk moeten vastleggen. Als bestuur/RvC die bevoegdheden te buiten gaat en handelingen verricht die in strijd zijn met de bevoegdheidsverdeling die volgt uit het besluit tot aanstelling van de bijzonder bestuurder, zijn zij aansprakelijk. Wel is de toelichting op enkele onderdelen aangepast ter verduidelijking en zijn enkele kleine technische suggesties in het wetsvoorstel overgenomen.
<i>Falen of waarschijnlijk falen</i>	
De NVB is van mening dat de verplichting voor een entiteit om te melden aan DNB dat de entiteit faalt of waarschijnlijk zou falen niet handhaafbaar moet worden gesteld.	Hieraan wordt geen gevolg gegeven. De BRRD verplicht tot het handhaafbaar stellen (o.a. met een bestuurlijke boete) indien een bank of beleggingsonderneming geen melding maakt aan DNB.
<i>Financiële holdings onder het faillissementskader</i>	
JIRA doet de suggestie om de regeldruk te verminderen, door de reikwijdte van het faillissementskader voor banken, dat ook van toepassing wordt op financiële holdings, aan te passen, nu dit kader niet voor elke holding relevant is.	Alleen holdings die een moederonderneming zijn van een bank vallen binnen het bereik. Er zijn daarmee weinig holdings die onder dit bereik vallen. De vraag is überhaupt of uit deze toepassing van het faillissementskader op holdings er regeldruk ontstaat. Er zijn dus geen aanpassingen gemaakt.

Communicatie

Niet van toepassing.

Politiek/bestuurlijke context

N.v.t.

Informatie die niet openbaar gemaakt kan worden

Niet van toepassing.