

Terms of Reference for the Inquiry into the Banking Crisis

(as agreed by Dáil Éireann on 25 November 2014 and Seanad Éireann on 26 November 2014)

- | | |
|---|---|
| <p>(1) Déanfaidh an Comhchoiste Fiosrúcháin i dtaobh na Géarchéime Baincéireachta arna cheapadh le hOrdú an 14 Bealtaine, 2014 ó Dháil Éireann, agus le hOrdú an 14 Bealtaine, 2014 ó Sheanad Éireann fiosrúchán a sheoladh faoi alt 7 den Acht um Thithe an Oireachtais (Fiosrúcháin, Pribhléidí agus Nósanna Imeachta), 2013 (dá ngairtear “Acht 2013” anseo ina dhiaidh seo) de réir an Rúin seo maidir le Téarmaí Tagartha.</p> | <p>(1) The Joint Committee of Inquiry into the Banking Crisis appointed by Order of Dáil Éireann of 14th May, 2014, and Order of Seanad Éireann of 14th May, 2014 shall conduct an inquiry under section 7 of the Houses of the Oireachtas (Inquiries, Privileges and Procedures) Act 2013 (hereinafter referred to as “the 2013 Act”) in accordance with this Terms of Reference Resolution.</p> |
| <p>(2) Is é ábhar an fhiosrúcháin fiosrú a dhéanamh maidir leis na cúiseanna a raibh géarchéim chórasach bhaincéireachta in Éirinn, lena n áirítear na tosca agus na beartais i dtaobh cúrsaí polaitiúla, geilleagracha, sóisialta, cultúrtha, airgeadais agus iompraíochta, a raibh tionchar acu ar an ngéarchéim nó a chuir léi, trí imscrúdú a dhéanamh maidir le nithe iomchuí a bhaineann le córais agus cleachtais bhaincéireachta, córais agus cleachtais rialála agus mhaoirseachta, córais bainistithe géarchéime, agus freagairtí beartais agus na hathchóirithe coiscitheacha a cuireadh i bhfeidhm d’ aithle na géarchéime.</p> | <p>(2) The subject matter of the inquiry shall be to inquire into the reasons Ireland experienced a systemic banking crisis, including the political, economic, social, cultural, financial and behavioural factors and policies which impacted on or contributed to the crisis, by investigating relevant matters relating to banking systems and practices, regulatory and supervisory systems and practices, crisis management systems, and policy responses and the preventative reforms implemented in the wake of the crisis.</p> |
| <p>(3) Le linn an fiosrúcháin a sheoladh, maidir leis an gComhchoiste—</p> <p>(a) féadfaidh sé imscrúdú agus grinnscrúdú a dhéanamh ar ghníomhartha foras baincéireachta, agus údarás atá freagrach as maoirseacht a dhéanamh ar na forais sin agus as dlíthe maidir leis an maoirseacht sin, de réir mar atá leagtha amach sa Sceideal a ghabhann leis an Rún seo; agus</p> <p>(b) beidh aird aige ar an gcomhthéacs baile agus idirnáisiúnta maidir leis an ngéarchéim bhaincéireachta agus maidir leis an bhfiosrúchán agus féadfaidh sé fiosrú a dhéanamh maidir leis na nithe seo a leanas, ach</p> | <p>(3) In conducting the inquiry, the Joint Committee—</p> <p>(a) may investigate and scrutinise the actions of banking institutions, and authorities responsible for the supervision of such institutions and for laws on such supervision, as set out in the Schedule to this Resolution; and</p> <p>(b) shall have regard to the domestic and international background context for the banking crisis and the inquiry and may inquire into, including, but not limited to, the</p> |

gan a bheith teoranta dóibh:	following:
<ul style="list-style-type: none"> i. fionnachtana agus moltaí tuarascálacha roimhe sin ar an ngéarchéim, i dtaobh ar cuireadh i ngníomh iad, agus má cuireadh, a n éifeachtacht agus a dtionchar fadtéarmach; ii. caidrimh idir údaráis Stáit, páirtithe polaitíochta, ionadaithe tofa, údaráis mhaoirseachta, forais bhaincéireachta agus an earnáil maoiné; iii. freagairtí ar réamhrabhadh faoin ngéarchéim a bhí le teacht agus na tuairimí éagsúla nó contrártha ar an gcomhdhearcaidh a bhí i réim; agus iv. ról na meán cumarsáide. 	<ul style="list-style-type: none"> i. the findings and recommendations of previous reports into the crisis, whether they have been implemented, and if so, their effectiveness and long-term impact; ii. relationships between State authorities, political parties, elected representatives, supervisory authorities, banking institutions and the property sector; iii. reactions to early warnings of the impending crisis, and divergent or contrarian views on the prevailing consensus; and iv. the role of the media.
(4) Is de réir mar a shonraítear i gCuid A den Sceideal a ghabhann leis an Rún seo a bheidh na nithe a fhéadfaidh teacht faoi réim an fhiosrúcháin.	(4) The matters which may be covered by the inquiry shall be as specified in Part A of the Schedule to this Resolution.
(5) Is de réir mar a shonraítear i gCuid B den Sceideal a ghabhann leis an Rún seo a bheidh na haicmí daoine lena mbaineann na nithe a fhéadfaidh teacht faoi réim an fhiosrúcháin.	(5) The categories of persons to which the matters which may be covered by the inquiry relate shall be as specified in Part B of the Schedule to this Resolution.
(6) Is í an tréimhse ama le haghaidh an fhiosrúcháin an 1 Eanáir, 1992 go dtí an 31 Nollaig, 2013.	(6) The time period for the inquiry shall be 1st January, 1992 to 31st December, 2013.
(7) Is é an tAontas Eorpach agus dlínsí iomchuí eile an suíomh chun críocha an fhiosrúcháin.	(7) The European Union and other relevant jurisdictions shall be the location for the purposes of the inquiry.
(8) Beidh an chumhacht ag an gComhchoiste fios a chur ar dhaoine nó fios a chur i ndáil le páipéir agus taifid faoi [Bhuan Ordú 83(2A)- Dáil / Bhuan-Ordú 71(2A) – Seanad] agus/nó de bhun Chuid 6 d’Acht 2013 agus, go háirithe, ailt 67, 68, 70, 72 agus 73 den Acht sin.	(8) The Joint Committee shall have the power to send for persons, papers and records under [Dáil Standing Order 83(2A) / Seanad Standing Order 71(2A)] and/or pursuant to part 6 of the 2013 Act and in particular, sections 67, 68, 70, 72 and 73 of the said Act.
(9) Féadfaidh an Comhchoiste fiosrú a	(9) The Joint Committee may inquire into

dhéanamh maidir le nithe, daoine agus tréimhsí ama i dteannta na nithe, na ndaoine agus na dtréimhsí ama sin a shonraítear sa Rún seo, go heisiatach i gcás go measfaidh an Coiste go mbaineann siad go díreach le hábhar an fhiosrúcháin mar a leagtar amach i míreanna (2) agus (3) é, agus sa chás sin amháin.

- (10) Beidh ag an gComhchoiste na cumhachtaí dá dtagraítear in alt 7(1)(c) agus (d)(i) agus (ii) d’Acht 2013 agus féadfar aon chinntí fíorais a dhéantar san fhiosrúchán seo de chuid Chuid 2 a úsáid i bhfiosrúcháin eile de chuid Chuid 2.
- (11) Féadfaidh an Comhchoiste a chinneadh, maidir le haon ní i ndáil le córais, cleachtais, nósanna imeachta nó beartas nó socruithe maidir le cur i ngníomh beartais, gur ar shlí eile ba chóir é a sheoladh de réir alt 17(3) d’Acht 2013.
- (12) Féadfaidh an Comhchoiste, de réir alt 17(3)(b) d’Acht 2013, moltaí a dhéanamh a eascraíonn as aon chinntí fíorais, agus féadfar a áireamh ar na moltaí sin moltaí le haghaidh athrú reachtaíochta agus le haghaidh reachtaíocht nua.

AN SCEIDEAL

Cuid A: Nithe a fhéadfaidh teacht faoi réim an fhiosrúcháin

Iompar, teagmhais, gníomhaíochtaí, imthosca, córais, cleachtais, nósanna imeachta a bhaineann leis na nithe seo a leanas:

An Comhthéacs

1. Cinntí agus moltaí tuarascálacha roimhe seo ar ghéarchéim bhaincéireachta na hÉireann.
2. An comhthéacs idirnáisiúnta, comhthéacs AE agus an comhthéacs a bhaineann le beartas baile, lena n áirítear príomhchinntí tuarascálacha ó ghníomhaireachtaí idirnáisiúnta

matters, persons and time periods in addition to those specified in this Resolution, solely and exclusively where such are deemed by the Committee to be directly relevant to the subject matter of the inquiry as set out in paragraphs (2) and (3).

- (10) The Joint Committee shall have the powers referred to in section 7(1)(c) and (d)(i) and (ii) of the 2013 Act and any findings of fact made in this Part 2 inquiry may be used in other Part 2 inquiries.
- (11) The Joint Committee may make a finding that any matter in relation to systems, practices, procedures or policy or arrangements for the implementation of policy ought to have been carried out in a different manner in accordance with section 17(3) of the 2013 Act.
- (12) The Joint Committee may, in accordance with section 17(3)(b) of the 2013 Act, make recommendations arising from any findings of fact, and such recommendations may include recommendations for legislative change and for new legislation.

SCHEDULE

Part A: Matters which may be covered by the inquiry

Conduct, events, activities, circumstances, systems, practices, procedures relating to the following:

Context

1. Findings and recommendations of previous reports on Ireland’s banking crisis.
2. International, EU and domestic policy context, including key findings of reports of international monitoring agencies and also including the role and impact of

faireacháin, lena n áirítear freisin an ról agus an tionchar a bhí ag ballraíocht den Euro.

3. Caidrimh idir údaráis Stáit, páirtithe polaitíochta, ionadaithe tofa, údaráis mhaoirseachta, forais bhaincéireachta agus an earnáil maoinne.
4. Réamhrabhadh, tuairimí éagsúla agus contrártha.
5. Ról an Euro, lena n áirítear an ról a d'fhéadfadh a bheith ag ballraíocht na hÉireann den Euro sa ghéarchéim bhaincéireachta agus an ní gaolmhar, arb éard é neart steirling le hais an Euro.
6. Ról na meán cumarsáide.

Córais agus cleachtais bhaincéireachta

7. Rialachas Corparáideach agus an tSamhail Ghnó.
8. Beartas Iasachta agus Rialú Creidmheasa.
9. Bainistiú Priacal (lena n áirítear Iniúchadh Inmheánach, Coistí Iniúchta).
10. Bainistiú Cistithe agus Leachtaíochta.
11. Tuarascálacha agus Cumarsáidí maidir le hIniúchadh Seachtrach.
12. Luach saothair an Bhoird agus na bhfeidhmeannach.

Córais agus Cleachtais Rialaitheacha agus Mhaoirseachta

13. Struchtúr agus seoladh Córas Rialaitheach agus Maoirseachta.
14. Faireachán agus maoirseacht ar an Tionscal Airgeadais, lena n-áirítear forfheidhmiú.
15. Ról an Bhainc Ceannais, lena n áirítear Cobhsaíocht Airgeadais.
16. Ról na Roinne Airgeadais.

membership of the Euro.

3. Relationships between State authorities, political parties, elected representatives, supervisory authorities, banking institutions and the property sector.
4. Early warnings, divergent and contrarian views.
5. The role the Euro, including the role Ireland's membership of the Euro, may have played in the banking crisis and the related matter of the strength of sterling relative to the Euro.
6. The role of the media.

Banking systems and practices

7. Corporate Governance and Business Model.
8. Lending Policy and Credit Control.
9. Risk Management (including Internal Audit, Audit Committees).
10. Funding and Liquidity Management.
11. External Audit Reports and Communications.
12. Board and executive remuneration.

Regulatory and Supervisory systems and practices

13. Structure and conduct of Regulatory and Supervisory Systems.
14. Monitoring and supervision of the Financial Industry, including enforcement.
15. Role of the Central Bank including Financial Stability.
16. Role of the Department of Finance.

17. Ról agus Tionchar Eagraíochtaí Idirnáisiúnta.

17. Role and influence of International Organisations.

18. Ról Thithe an Oireachtais.

18. Role of the Houses of the Oireachtas.

Córais bhainistithe géarchéime agus freagairtí beartais

Crisis management systems and policy responses

19. Socruithe Bainistithe Géarchéime sa tréimhse díreach roimh an mbreith i dtaobh Ráthaíochta agus dá éis sin.

19. Crisis Management Arrangements in the lead-in to, and following, the Guarantee decision.

20. Breith an 30 Meán Fómhair 2008 i dtaobh Ráthaíocht Bainc, lena n-áirítear sa tréimhse díreach roimpi agus na breitheanna a tugadh maidir lena cur i ngníomh dá éis sin.

20. The Bank Guarantee decision of 30th September, 2008 including the lead up to and the decisions taken regarding its implementation afterwards.

21. Freagairtí díreacha beartais ar an ngéarchéim, lena n-áirítear an Ghníomhaireacht Náisiúnta um Bainistíocht Sócmhainní, náisiúnú bainc, athchaipitliú, úsáid an Chúnaimh Leachtaíochta Éigeandála, Leachtú Speisialta CÉRB, saincheist na nótaí gealltanais agus clár cúnaimh AE-CAI.

21. Direct policy responses to the crisis, including the National Asset Management Agency, bank nationalisation, recapitalisation, the use of Emergency Liquidity Assistance, the Special Liquidation of IBRC, the issue of promissory notes and the EU-IMF programme of assistance.

22. Bearta reachtacha agus rialaitheacha – náisiúnta agus AE – a rinneadh ó bhí an ghéarchéim ann, go háirithe maidir le réiteach bainc agus le tosaíocht creidiúnaithe.

22. Legislative and regulatory – national and EU – measures taken since the crisis, particularly in relation to bank resolution and creditor preference.

23. Tionchar na géarchéime baincéireachta ar chreidiúnaithe bainc, lena n-áirítear aon iarrachtaí chun comhroinnt ualaigh a bhaint amach le creidiúnaithe agus ról agus tionchar an Bhainc Ceannais Eorpaigh maidir leis an tsaincheist arb éard í comhroinnt ualaigh le creidiúnaithe.

23. Impact of the banking crisis on bank creditors, including any efforts to achieve burden sharing with creditors and the role and influence of the European Central Bank on the question of burden sharing with creditors.

Cuid B: Aicmí daoine lena mbaineann na nithe i gCuid A

Part B: Categories of persons to whom the matters at Part A relate

1. Daoine atá ar fostú nó ar conradh ag–

(a) forais chreidmheasa a shonraítear le hOrdú ón Aire Airgeadais de bhun alt 6 den Acht um Fhorais Chreidmheasa (Tacaíocht Airgeadais), 2008, lena n-áirítear: Cathaoirligh,

1. Persons employed by or contracted to–

(a) credit institutions specified by Order of the Minister for Finance pursuant to section 6 of the Credit Institutions (Financial Support) Act 2008, including but not limited to: Chairpersons, Chief Executives,

Príomhfheidhmeannaigh, comhaltaí boird, agus feidhmeannaigh agus comhairleoirí iomchuí eile, ach gan a bheith teoranta dóibh sin;	board members, other relevant executives and advisors;
(b) forais chreidmheasa eile arna gceadúnú ag an mBanc Ceannais oibriú laistigh den Stát, lena n-áirítear: Cathaoirligh, Príomhfheidhmeannaigh, comhaltaí boird, agus feidhmeannaigh agus comhairleoirí iomchuí eile, ach gan a bheith teoranta dóibh sin.	(b) other credit institutions licensed by the Central Bank to operate within the State, including but not limited to: Chairpersons, Chief Executives, board members, other relevant executives and advisors.
2. Daoine a fuair iasachtaí tráchtála, lena n-áirítear le haghaidh maoin tráchtála, ó na forais chreidmheasa a thagann faoi réim an Sceidil seo.	2. Persons who were the recipients of commercial loans, including for commercial property, from the credit institutions within the scope of this Schedule.
3. Iniúcháirí seachtracha le haghaidh forais chreidmheasa a thagann faoi réim an Sceidil seo.	3. External auditors for credit institutions within the scope of this Schedule.
4. An Banc Ceannais: Gobharnóirí, Stiúrthóirí, Ard-Stiúrthóirí, Stiúrthóirí Críonnachta, comhaltaí boird, agus oifigigh agus comhairleoirí iomchuí eile.	4. Central Bank: Governors, Directors, Directors General, Prudential Directors, board members, other relevant officials and advisors.
5. Údarás Rialála Seirbhísí Airgeadais na hÉireann / An Rialtóir Airgeadais: Cathaoirligh, Príomhfheidhmeannaigh, comhaltaí den Údarás, agus oifigigh agus comhairleoirí iomchuí eile.	5. Irish Financial Services Regulatory Authority/Financial Regulator: Chairpersons, CEOs, members of the Authority, other relevant officials and advisors.
6. Comhaltaí den Bhuanghrúpa Baile.	6. Domestic Standing Group members.
7. An Chomh-Aireacht: Comhaltaí den Chomh-Aireacht, Ard-Aighní, agus comhairleoirí don Rialtas.	7. Cabinet: Members of Cabinet, Attorneys General, and advisors to Government.
8. Roinn an Taoisigh: Ard-Rúnaithe, Rúnaithe Cúnta iomchuí, oifigigh iomchuí eile agus comhairleoirí speisialta.	8. Department of the Taoiseach: Secretaries General, relevant Assistant Secretaries, other relevant officials and special advisors.
9. An Roinn Airgeadais: Ard-Rúnaithe, Fo-Rúnaithe, Rúnaithe Cúnta iomchuí, oifigigh iomchuí eile agus comhairleoirí speisialta.	9. Department of Finance: Secretaries General, Second Secretaries, relevant Assistant Secretaries, other relevant officials and special advisors.
10. Comhaltaí de Thithe an Oireachtais, comhaltaí de Pharlaimint na hEorpa agus	10. Members of the Houses of the Oireachtas, members of the European

	comhaltaí d'Údaráis Áitiúla.	Parliament and members of Local Authorities.
11.	Páirtithe Polaitíochta: Ard-Rúnaithe, Oifigigh ar leibhéal Náisiúnta agus oifigigh iomchuí eile.	11. Political Parties: General Secretaries, Officers at National level and other relevant officials.
12.	An Banc Ceannais Eorpach: An tUachtarán agus oifigigh iomchuí.	12. European Central Bank: President and relevant officials.
13.	ECOFIN agus a chomhchomhlachtaí, lena n-áirítear an Coiste Eacnamaíoch agus Airgeadais, ach gan a bheith teoranta dó sin.	13. ECOFIN and constituent bodies, including but not limited to, the Economic and Financial Committee.
14.	Daoine iomchuí atá ar fostú nó ar conradh ag an gCoimisiún Eorpach.	14. Relevant persons employed by or contracted to the European Commission.
15.	Daoine iomchuí faoi réim sásraí cuspóra speisialta chun déileáil leis an ngéarchéim ar leibhéal an Aontais Eorpaigh, lena n-áirítear an tSaoráid Chobhsaíochta Airgeadais Eorpach (SaorCAE) agus an Sásra Cobhsaíochta Eorpach (SCE), ach gan a bheith teoranta dóibh sin.	15. Relevant persons within special purpose mechanisms to deal with the crisis at European Union level, including but not limited to the European Financial Stability Facility (EFSF) and the European Stability Mechanism (ESM).
16.	Daoine iomchuí atá ar fostú nó ar conradh ag an gCiste Airgeadaíochta Idirnáisiúnta.	16. Relevant persons employed by or contracted to the International Monetary Fund.
17.	An Ghníomhaireacht Náisiúnta um Bainistíocht Sócmhainní: An Cathaoirleach, an Príomhfheidhmeannach agus oifigigh iomchuí eile.	17. National Asset Management Agency: Chairperson, Chief Executive and other relevant officials.
18.	Gníomhaireacht Bainistíochta an Chisteáin Náisiúnta: An Príomhfheidhmeannach agus oifigigh iomchuí eile.	18. National Treasury Management Agency: Chief Executive and other relevant officials.
19.	Coimisiún an Chúlchiste Náisiúnta Pinsean: An Príomhfheidhmeannach agus oifigigh iomchuí eile.	19. National Pension Reserve Fund: Chief Executive and other relevant officials.
20.	Daoine a léirigh tuairimí éagsúla nó contrártha, lena n-áirítear daoine a bhí ar fostú nó ar conradh ag na forais chreidmheasa a thagann faoi réim an Sceidil seo, ag an mBanc Ceannais, ag Údarás Rialála Seirbhísí Airgeadais na hÉireann/ag an Rialtóir Airgeadais agus ag an Roinn Airgeadais.	20. Persons who expressed divergent or contrarian views, including but not limited to persons employed by or contracted to the credit institutions within the scope of this Schedule, the Central Bank, the Irish Financial Services Regulatory Authority/Financial Regulator and the Department of Finance.

- | | |
|---|--|
| 21. Na Meáin Chumarsáide: Eagarthóirí Sinsearacha, Comhaltaí Boird agus Rialaitheoirí Airgeadais in eagraíochtaí meán cumarsáide. | 21. Media: Senior Editors, Board Members and Financial Controllers in media organisations. |
| 22. Sealbhóirí Sóisearacha agus Sinsearacha Bannaí de chuid foras creidmheasa a thagann faoi réim an Sceidil seo. | 22. Junior and Senior Bond-holders of credit institutions within the scope of this Schedule. |
| 23. Aon daoine iomchuí eile, go heisiatach i gcás go measfaidh an Comhchoiste go mbaineann na daoine sin go díreach le hábhar an fhiosrúcháin, agus sa chás sin amháin. | 23. Any other relevant persons solely and exclusively where such persons are deemed by the Joint Committee to be directly relevant to the subject matter of the inquiry. |