



EUROPESE CENTRALE BANK

BANKENTOEZICHT

# Gids van de ECB inzake de keuzemogelijkheden en manoeuvrerruimte die het Unierecht biedt

BANKENTOEZICHT

Maart 2022

BANKTILSYN BANKU UZRAUDZĪBA

BANKŪ PRIEŽIŪRA NADZÓR BANKOWY

VIGILANZA BANCARIA

BANKFELÜGYELET

BANKING SUPERVISION

SUPERVISION BANCAIRE BANČNI NADZOR

MAOIRSEACHT AR BHAINCÉIREACHT NADZOR BANAKA

**BANKING SUPERVISION**

PANGANDUSJÄRELEVALVE

SUPERVISÃO BANCÁRIA

BANKOVNI DOHLED

БАНКОВ НАДЗОР

BANKTILSYN

BANKENAUF SICHT

ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΠΟΠΤΕΙΑ PANKKIVALVONTA

SUPRAVEGHERE BANCARĂ BANKOVÝ DOHLAD

SUPERVIŽJONI BANKARJA

**SUPERVISIÓN BANCARIA**

**BANKING SUPERVISION**

SUPERVISÃO BANCÁRIA

BANKENAUF SICHT

# Inhoud

<b>Deel I</b>	<b>Overzicht van de Gids inzake keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte</b>	<b>2</b>
1	Doel	2
2	Reikwijdte, inhoud en werking	3
3	Het gebruik van keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte in uitzonderlijke omstandigheden of ter ondersteuning van het monetair beleid	5
<b>Deel II</b>	<b>Het beleid van de ECB voor het gebruik van de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte binnen de CRR en de CRD</b>	<b>7</b>
Hoofdstuk 1	Geconsolideerd toezicht en ontheffing van prudentiële vereisten	7
Hoofdstuk 2	Eigen vermogen (own funds)	25
Hoofdstuk 3	Kapitaalvereisten	30
Hoofdstuk 4	Institutionele protectiestelsels	35
Hoofdstuk 5	Grote blootstellingen	44
Hoofdstuk 6	Liquiditeit	47
Hoofdstuk 7	Hefboomfinanciering (leverage)	66
Hoofdstuk 8	Rapportage inzake prudentiële vereisten en financiële informatie	69
Hoofdstuk 9	Algemene vereisten voor de toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen	69
Hoofdstuk 10	Tijdschema voor de beoordeling van voorgenomen verwervingen van gekwalificeerde deelnemingen	70
Hoofdstuk 11	Governanceregelingen en prudentieel toezicht	70
<b>Deel III</b>	<b>Het algemene beleid van de ECB betreffende het gebruik van bepaalde keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte in de CRR en de CRD indien nadere actie of beoordeling vereist is</b>	<b>76</b>
Hoofdstuk 1	Geconsolideerd toezicht en ontheffing van prudentiële vereisten	76
Hoofdstuk 2	Eigen vermogen (own funds)	77
Hoofdstuk 3	Kapitaalvereisten	77
Hoofdstuk 4	Liquiditeit	78

# Deel I

## Overzicht van de Gids inzake keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte

### 1 Doel

1. In deze Gids wordt de benadering van de Europese Centrale Bank (ECB) uiteengezet betreffende het gebruik van de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte waarin het wettelijk kader van de Europese Unie voorziet (Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad<sup>1</sup> (Capital Requirements Regulation – CRR) en Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad<sup>2</sup> (Capital Requirements Directive – CRD)) en die betrekking hebben op het prudentiële toezicht op kredietinstellingen.
2. De Gids is herzien en bijgewerkt en bevat nu de wijzigingen in de CRR en de CRD die sinds de publicatie van de Gids in 2016 zijn ingevoerd, met name de wijzigingen op grond van Verordening (EU) 2019/876 van het Europees Parlement en de Raad<sup>3</sup> en Richtlijn (EU) 2019/878 van het Europees Parlement en de Raad<sup>4</sup>.
3. De Gids beoogt samenhang, doeltreffendheid en transparantie te bieden wat betreft het toezichtsbeleid dat wordt gevolgd bij de toezichtsprocedures binnen het gemeenschappelijk toezichtsmechanisme (Single Supervisory Mechanism – SSM), voor zover het belangrijke kredietinstellingen betreft. De Gids is vooral bedoeld om de gezamenlijke toezichthoudende teams (Joint Supervisory Teams – JST's) te helpen bij de uitvoering van hun taken ten aanzien van de beginselen die de ECB wil aanhouden bij het toezicht op belangrijke kredietinstellingen.

---

<sup>1</sup> Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 176 van 27.6.2013, blz. 1). Een deel van de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte is eveneens opgenomen in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie van 10 oktober 2014 ter aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het liquiditeitsdekkingsvereiste voor kredietinstellingen (PB L 11 van 17.1.2015, blz. 1).

<sup>2</sup> Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG (PB L 176 van 27.6.2013, blz. 338).

<sup>3</sup> Verordening (EU) 2019/876 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2019 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 575/2013 wat betreft de hefboomratio, de nettostabielefinancieringsratio, vereisten inzake eigen vermogen en in aanmerking komende passiva, tegenpartijkredietrisico, marktrisico, blootstellingen aan centrale tegenpartijen, blootstellingen aan instellingen voor collectieve belegging, grote blootstellingen, rapportage- en openbaarmakingsvereisten, en van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 150 van 7.6.2019, blz. 1).

<sup>4</sup> Richtlijn (EU) 2019/878 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2019 tot wijziging van Richtlijn 2013/36/EU met betrekking tot vrijgestelde entiteiten, financiële holdings, gemengde financiële holdings, beloning, toezichtsmaatregelen en -bevoegdheden en kapitaalconservingsmaatregelen (PB L 150 van 7.6.2019, blz. 253).

## 2 Reikwijdte, inhoud en werking

1. De Gids is van belang voor kredietinstellingen die door de ECB zijn aangewezen als belangrijke kredietinstellingen.
2. In de Gids worden de algemene aspecten uiteengezet waarmee de ECB rekening zal houden bij het vaststellen van de prudentiële vereisten voor belangrijke kredietinstellingen. Het in deze Gids uiteengezette beleid wordt door de JST's gebruikt als leidraad bij de beoordeling van individuele verzoeken en/of besluiten waarbij er sprake is van het gebruik van een keuzemogelijkheid of manoeuvreerruimte.
3. De structuur van de Gids weerspiegelt de structuur van de desbetreffende rechtshandelingen (bijvoorbeeld de CRR/CRD). De Gids dient te worden gelezen in samenhang met de desbetreffende wetsteksten.
4. De in deze Gids gebruikte termen hebben de betekenis die is vastgelegd in de CRR/CRD en Verordening van de Raad (EU) nr. 1024/2013<sup>5</sup> (GTM-verordening), behalve waar in deze Gids een term specifiek en uitsluitend ten behoeve van deze Gids wordt gedefinieerd.<sup>6</sup>
5. Voor verwijzingen naar de CRD en de CRR geldt dat ze betrekking hebben op de CRR en de CRD zoals gewijzigd door alle EU-wetgeving die van kracht is op de datum van publicatie van de herziene versie van de Gids op de website van ECB-Bankentoezicht. Zulke verwijzingen dienen tevens zo te worden begrepen dat ze alle in deze rechtshandelingen voorziene technische regulerings- of uitvoeringsnormen omvatten die reeds zijn goedgekeurd, of zodra ze door de Europese Commissie worden goedgekeurd en in het Publicatieblad van de Europese Unie gepubliceerd. Evenzo moeten verwijzingen naar Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie betreffende de liquiditeitsdekkingsratio worden beschouwd als verwijzingen naar deze rechtshandeling zoals gewijzigd door alle relevante wetgeving<sup>7</sup> die van kracht is op de datum van publicatie van de herziene versie van de Gids op de website van ECB-Bankentoezicht. Overeenkomstig de CRD moet tevens rekening worden gehouden met nationale uitvoeringswetgeving (zie ook alinea 12 hieronder).
6. Bij het in deze Gids beschreven beleid wordt rekening gehouden met de uitkomsten van een impactanalyse en met de uitkomsten van de openbare raadpleging die tussen 11 november en 16 december 2015 is gehouden. De ECB heeft de commentaren die gedurende het raadplegingsproces zijn ontvangen, nauwgezet bestudeerd en haar eigen beoordeling gegeven in een feedbackverklaring, die op 24 maart 2016 werd gepubliceerd. Een tweede raadpleging over de benadering van de erkenning van institutionele protectiestelsels voor prudentiële doeleinden werd gehouden van

<sup>5</sup> 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 (PB L 287 van 29.10.2013, blz. 63).

<sup>6</sup> Om twijfel te voorkomen moet, waar van toepassing, ten aanzien van toezicht op geconsolideerde basis, de term kredietinstelling worden begrepen in de zin van artikel 11, lid 2, van de CRR.

<sup>7</sup> Met name Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1620 van de Commissie van 13 juli 2018 tot wijziging van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 ter aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het liquiditeitsdekkingsvereiste voor kredietinstellingen (PB L 271 van 30.10.2018, blz. 10).

19 februari tot 15 april 2016. Over een addendum bij de Gids van de ECB werd van 18 mei tot 21 juni 2016 een raadpleging gehouden. De feedbackverklaringen zijn op respectievelijk 12 juli en 10 augustus 2016 gepubliceerd. Hierin geeft de ECB haar eigen beoordeling van de tijdens die verdere raadplegingsprocessen ontvangen commentaren. Daarnaast is bij de beoordeling door de ECB rekening gehouden met de stand van de tenuitvoerlegging van keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte binnen de verschillende SSM-rechtsgebieden en met de behandeling van de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte door het Bazels Comité voor banktoezicht en met de door de Europese Bankautoriteit (EBA) aanbevolen reguleringsbenadering.

7. Tussen 29 juni 2021 en 30 augustus 2021 is een raadpleging gehouden over een ontwerp voor een herziene versie van de Gids, waarin rekening werd gehouden met wijzigingen in het wetgevingskader van de Unie door Verordening (EU) 2019/876 en Richtlijn (EU) 2019/878. Het geactualiseerde beleid dat is opgenomen in de op 28 maart 2022 gepubliceerde versie van de Gids moet geacht worden van toepassing te zijn per die datum.
8. De in deze Gids neergelegde definitieve beleidskeuzen zijn bedoeld om de doelstellingen van het SSM te verwezenlijken, zoals die zijn vastgelegd in overweging 12 van de GTM-verordening: *“ervoor zorgen dat het Uniebeleid inzake het prudentiële toezicht op kredietinstellingen op coherente en doeltreffende wijze ten uitvoer wordt gelegd, dat het rulebook voor financiële diensten op gelijke wijze wordt toegepast op kredietinstellingen in alle betrokken lidstaten, en dat die kredietinstellingen worden onderworpen aan een zo hoogwaardig mogelijk toezicht [...]”*. Tegen deze achtergrond is bij de beleidskeuzen rekening gehouden met de specifieke kenmerken van zowel de individuele kredietinstellingen als hun bedrijfsmodellen en met indicatoren ten aanzien van gebiedsdelen van de deelnemende lidstaten. Daarnaast wordt bij de beoordeling die de ECB in individuele gevallen zal doen, rekening gehouden met de specifieke kenmerken en bijzonderheden van belangrijke kredietinstellingen en verschillende markten.
9. In deze Gids worden geen nieuwe reguleringsvereisten gesteld en de erin opgenomen specificaties en beginselen dienen niet als juridisch bindende regels te worden beschouwd.
10. In de bij elke beleidskeuze gegeven leidraad wordt uiteengezet welke benadering de ECB bij de uitvoering van haar toezichtstaken zal volgen. Mochten zich echter in specifieke gevallen factoren voordoen die een afwijking van deze leidraad rechtvaardigen, dan is de ECB bevoegd om een besluit te nemen dat afwijkt van het in deze Gids vastgelegde algemene beleid, op voorwaarde dat dit besluit duidelijk en afdoende wordt gemotiveerd. De motivering van deze afwijkende beleidskeuze moet tevens verenigbaar zijn met de algemene beginselen van het EU-recht, met name die van gelijke behandeling, proportionaliteit en de legitieme verwachtingen van onder toezicht staande entiteiten. Dit is in overeenstemming met de vaste rechtspraak van het Hof van Justitie van de Europese Unie, waarin een interne leidraad, zoals deze

gids, wordt gedefinieerd als gedragsregels voor een te volgen praktijk waarvan EU-instellingen in gerechtvaardigde gevallen mogen afwijken<sup>8</sup>.

11. De ECB behoudt zich het recht voor de in dit document uiteengezette beleidsleidraad te herzien naar aanleiding van veranderingen in wettelijke bepalingen of bepaalde omstandigheden, of de goedkeuring van specifieke gedelegeerde handelingen die wellicht een specifieke beleidskwestie op andere wijze reguleren. Eventuele veranderingen worden openbaar gemaakt en bij die veranderingen wordt naar behoren rekening gehouden met de hierboven genoemde beginselen van legitieme verwachtingen, proportionaliteit en gelijke behandeling.
12. Bij de bepaling van haar beleidskoers, zoals die in deze Gids wordt uiteengezet, handelt de ECB binnen de grenzen van het toepasselijk EU-recht. Meer in het bijzonder: in gevallen waarin deze gids naar keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte in de CRD verwijst, bepaalt de ECB haar beleidskoers onverminderd de toepassing van nationale wetgeving ter omzetting van richtlijnen, met name de CRD, wanneer een relevante beleidskeuze reeds is vastgelegd in dergelijke nationale wetgeving. De ECB zal zich tevens houden aan de toepasselijke EBA-richtsnoeren, binnen een 'leef na of leg uit'-kader krachtens artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1093/2010<sup>9</sup>.
13. Het in deze Gids uiteengezette beleid, ten slotte, laat onverlet de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte waarin EU-wetgeving voorziet en die reeds krachtens Verordening (EU) 2016/445<sup>10</sup> door de ECB worden gebruikt, en is daarop ook niet van toepassing.

### 3 Het gebruik van keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte in uitzonderlijke omstandigheden of ter ondersteuning van het monetair beleid

1. Verordening (EU) 2019/876 en Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1620 van de Commissie bevatten nieuwe keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte die in uitzonderlijke omstandigheden of ter ondersteuning van het monetaire beleid kunnen worden gebruikt. Daarbij gaat het om:

---

<sup>8</sup> Zie ter indicatie paragraaf 209 van de uitspraak van het Hof van Justitie van de Europese Unie van 28 juni 2005 in de gevoegde zaken C-189/02, C-202/02, C-205/02 tot en met C-208/02 en C-213/02: *'In beslissingen over interne maatregelen van de administratie heeft het Hof reeds geoordeeld, dat deze weliswaar niet kunnen worden aangemerkt als een rechtsregel die de administratie hoe dan ook dient na te leven, maar wel een gedragsregel voor de te volgen praktijk vormen, waarvan de administratie in een concreet geval niet mag afwijken zonder opgaaf van redenen die verenigbaar zijn met het beginsel van gelijke behandeling. Dergelijke maatregelen vormen derhalve een handeling van algemene strekking, waarvan de betrokken ambtenaren en functionarissen de onwettigheid kunnen invoeren tot staving van een beroep tegen individuele besluiten die op basis van die maatregelen zijn vastgesteld.'*

<sup>9</sup> Verordening (EU) Nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 12).

<sup>10</sup> Verordening (EU) 2016/445 van de Europese Centrale Bank van 14 maart 2016 betreffende de wijze waarop gebruik wordt gemaakt van de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte die het Unierecht biedt (ECB/2016/4) (PB L 78 van 24.3.2016, blz. 60).



- ten aanzien van het vereiste inzake de liquiditeitsdekkingsratio (liquidity coverage ratio – LCR): de ontheffing voor bepaalde transacties van het afwikkelingsmechanisme als bedoeld in artikel 17, lid 4, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie;
  - ten aanzien van het vereiste inzake de nettostabielefinancieringsratio (net stable funding ratio – NSFR): de ontheffing voor de effecten van bepaalde derivatencontracten als bedoeld in artikel 428 quinquies, lid 6, van de CRR, alsmede de preferentiële behandeling van activa die verband houden met bepaalde buitengewone, tijdelijke transacties van centrale banken als bedoeld in artikel 428 septdecies, lid 7, en artikel 428 quaterquadragies, lid 7, van de CRR;
  - ten aanzien van de hefboomratio: de ontheffing gericht op uitsluiting van bepaalde blootstellingen met betrekking tot de centrale bank van de berekening van de hefboomratio als bedoeld in artikel 429 bis, lid 5, van de CRR.
2. De ECB verwacht niet dat instellingen aanvragen zullen indienen met betrekking tot deze keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte. In haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit zal de ECB echter in uitzonderlijke omstandigheden gebruikmaken van deze keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte, onder de in de toepasselijke wettelijke bepalingen gestelde voorwaarden en in overleg met of, indien van toepassing, met goedkeuring van de betrokken centrale bank.

## Deel II

# Het beleid van de ECB voor het gebruik van de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte binnen de CRR en de CRD

In dit deel wordt de specifieke beleidsleidraad beschreven die de ECB voornemens is toe te passen bij de beoordeling van individuele aanvragen van onder toezicht staande instellingen waarbij sprake zou zijn van het gebruik van de hierin opgenomen keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte. Dit deel is bedoeld als hulpmiddel voor de JST's bij hun toezichthoudende taken, maar ook om de kredietinstellingen en het grote publiek te informeren over het beleid van de ECB op dit gebied, in het kader van openheid en transparantie.

## Hoofdstuk 1

### Geconsolideerd toezicht en ontheffing van prudentiële vereisten

1. In dit hoofdstuk worden de preferentiële beleidskeuzen van de ECB inzake zowel de algemene beginselen van geconsolideerd toezicht als ontheffing van bepaalde prudentiële vereisten beschreven.
2. Het toepasselijk wettelijk en regelgevend kader is vervat in de artikelen 6 tot en met 24 van deel een van de CRR en in Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.
3. **AFWIJKING VAN DE TOEPASSING VAN PRUDENTIËLE VEREISTEN OP INDIVIDUELE BASIS (artikel 7 van de CRR)**

Ontheffing van de toepassing van prudentiële vereisten wordt van geval tot geval beoordeeld en is mogelijk voor zowel dochterondernemingen van kredietinstellingen als moederkredietinstellingen, mits zowel de dochteronderneming als de moederkredietinstelling een vergunning heeft en onder toezicht staat in dezelfde lidstaat en er wordt voldaan aan de in artikel 7, leden 1, 2 en 3, van de CRR gestelde voorwaarden.

Ten behoeve van deze beoordeling neemt de ECB de volgende factoren in aanmerking.

- **Artikel 7, lid 1, van de CRR, over de ontheffing van vereisten voor kredietinstellingen die een dochteronderneming zijn**



- (1) Om te beoordelen of er wordt voldaan aan de in artikel 7, lid 1, punt a), gestelde voorwaarde dat er geen feitelijke of juridische belemmering van wezenlijk belang aanwezig of te voorzien is die een onmiddellijke overdracht van eigen vermogen (own funds) of terugbetaling van passiva (liabilities) door de moederonderneming kan verhinderen, is de ECB van plan te verifiëren dat:
- (i) de aandeelhouders- en juridische structuur van de groep geen belemmering vormt voor de overdraagbaarheid van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva;
  - (ii) de formele besluitvormingsprocedure met betrekking tot de overdracht van eigen vermogen tussen de moederonderneming en de dochteronderneming onmiddellijke overdracht waarborgt;
  - (iii) de statuten van de moederonderneming en de dochterondernemingen, alsmede eventuele aandeelhoudersovereenkomsten of andere bekende overeenkomsten, geen bepalingen bevatten die de overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva door de moederonderneming belemmeren;
  - (iv) er eerder geen sprake is geweest van ernstige problemen met het management of corporategovernancekwesties die een negatief effect zouden kunnen hebben op de onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva;
  - (v) derden<sup>11</sup> niet in staat zijn over de onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva controle uit te oefenen of deze te voorkomen;
  - (vi) in het herstelplan en, indien aanwezig, de overeenkomst over financiële steun binnen de groep naar behoren rekening is gehouden met de verlening van een ontheffing;
  - (vii) de ontheffing geen onevenredige negatieve effecten op het ontwikkelingsplan heeft;
  - (viii) er op dit aspect geen discrepanties naar voren komen uit de COREP-template voor 'groepssolvabiliteit' (bijlage I bij Uitvoeringsverordening (EU) nr. 680/2014 van de Commissie<sup>12</sup>), die is bedoeld om een globaal overzicht te geven van de verdeling van de risico's en het eigen vermogen binnen de groep.
- (2) In artikel 7, lid 1, punt b), van de CRR wordt de voorwaarde gesteld dat ofwel de moederonderneming aan de bevoegde autoriteit waarborgen verstrekt ten aanzien van het zorgvuldige beheer van de dochteronderneming en met

---

<sup>11</sup> Onder derden worden alle partijen verstaan anders dan de moederonderneming, een dochteronderneming, een lid van hun besluitvormende organen of een aandeelhouder.

<sup>12</sup> Uitvoeringsverordening (EU) nr. 680/2014 van de Commissie van 16 april 2014 tot vaststelling van technische uitvoeringsnormen voor wat betreft de rapportage aan de toezichthoudende autoriteit door instellingen overeenkomstig Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad (PB L 191 van 28.6.2014, blz. 1).

toestemming van de bevoegde autoriteit heeft verklaard garant te staan voor de door de dochteronderneming aangegane verplichtingen, ofwel de risico's in de dochteronderneming verwaarloosbaar zijn. Bij de beoordeling of aan deze voorwaarde wordt voldaan, houdt de ECB er rekening mee of:

- (i) de kredietinstellingen voldoen aan de nationale wetgeving tot omzetting van titel VII, hoofdstuk 2, van de CRD;
  - (ii) uit de procedure voor prudentiële toetsing en evaluatie (supervisory review and evaluation process – SREP) van de moederonderneming blijkt dat de door haar ingestelde regelingen, strategieën, processen en mechanismen een zorgvuldig beheer van haar dochterondernemingen waarborgen;
  - (iii) de ontheffing geen onevenredige negatieve effecten op het ontwikkelingsplan heeft;
  - (iv) met betrekking tot verwaarloosbare risico's, het aandeel van de dochteronderneming in het totaal van de risicoposten van de groep niet meer dan 1 % is, dan wel het aandeel van de dochteronderneming in het totale eigen vermogen van de groep niet meer dan 1 % is.<sup>13</sup>  
(Desalniettemin kan de ECB, als daar voldoende aanleiding toe is, in uitzonderlijke gevallen een hogere drempel hanteren. In elk geval mag het totale aandeel van de dochterondernemingen die wat betreft het totaal van de risicoposten verwaarloosbaar worden geacht, niet groter zijn dan 5 % van het totaal van de risicoposten van de groep en hun aandeel in het totale eigen vermogen van de groep mag in geen geval groter zijn dan 5 %.)
- (3) Bij haar beoordeling van de naleving van de in artikel 7, lid 1, punt c), gestelde voorwaarde dat de dochteronderneming betrokken is in de risicobeoordelings-, meet- en controleprocedures van de moederonderneming, is de ECB voornemens rekening te houden met het volgende:
- (i) het senior management van de moederonderneming wordt voldoende betrokken bij de strategische besluitvorming en bij het bepalen van de risicobereidheid en het risicobeheer van de dochteronderneming;
  - (ii) de risicobeheer- en compliancefuncties van de dochteronderneming en de moederonderneming werken volledig samen (de controlefuncties van de moederonderneming hebben bijvoorbeeld gemakkelijk toegang hebben tot alle noodzakelijke informatie van de dochteronderneming);
  - (iii) de informatiesystemen van de dochteronderneming en de moederonderneming zijn geïntegreerd of ten minste volledig op elkaar afgestemd;
  - (iv) de dochteronderneming waarvoor de ontheffing moet gelden, houdt zich aan het risicobeheerbeleid en het risicobereidheidskader (met name het limietensysteem) van de groep;

---

<sup>13</sup> Uitvoeringsverordening (EU) Nr. 680/2014 van de Commissie, bijlage II, deel II, paragraaf 37.

- (v) uit de SREP voor de moederonderneming blijken geen tekortkomingen op het gebied van interne governance en risicobeheer.
- (4) In artikel 7, lid 1, punt d), wordt de voorwaarde gesteld dat de moederonderneming meer dan 50 % bezit van de stemrechten die verbonden zijn aan aandelen in het kapitaal van de dochteronderneming of het recht heeft om het grootste deel van de leden van het leidinggevend orgaan van de dochteronderneming aan te stellen of te ontslaan. Bij haar beoordeling of aan die eis wordt voldaan, is de ECB voornemens te verifiëren dat:
- (i) er geen bijkomende afspraken zijn gemaakt die de moederonderneming beletten noodzakelijke maatregelen te nemen om de groep in de richting van naleving van prudentiële vereisten te sturen.
- (5) Bij de beoordeling van een aanvraag voor een ontheffing van prudentiële vereisten overeenkomstig artikel 7, lid 1, van de CRR houdt de ECB ook rekening met overwegingen aangaande de hefboomratio, aangezien op grond van artikel 6, lid 5, van de CRR de verlening van een dergelijke ontheffing tevens strekt tot automatische ontheffing van het hefboomvereiste op hetzelfde niveau van de groepsstructuur.

- **Artikel 7, lid 3, van de CRR, over de ontheffing van vereisten voor moederinstellingen**

- (1) Om te beoordelen of er wordt voldaan aan de in artikel 7, lid 3, punt a), gestelde voorwaarde dat er geen feitelijke of juridische belemmeringen van wezenlijk belang aanwezig of te voorzien zijn die een onmiddellijke overdracht van eigen vermogen (own funds) of terugbetaling van passiva (liabilities) aan de moederinstelling in een lidstaat kunnen verhinderen, is de ECB van plan te verifiëren dat:
- (i) de aandeelhouders- en juridische structuur van de groep geen belemmering vormt voor de overdraagbaarheid van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva;
  - (ii) de formele besluitvormingsprocedure met betrekking tot de overdracht van eigen vermogen aan de moederkredietinstelling in een lidstaat onmiddellijke overdracht waarborgt;
  - (iii) de statuten van de moeder en de dochterondernemingen, alsmede eventuele aandeelhoudersovereenkomsten of andere bekende overeenkomsten geen bepalingen bevatten die de overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva aan de moederkredietinstelling belemmeren;
  - (iv) er eerder geen sprake is geweest van ernstige problemen met het management of corporategovernancekwesties die een negatief effect zouden kunnen hebben op de onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva;

- (v) derden niet in staat zijn over de onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva controle uit te oefenen of deze te voorkomen;
  - (vi) in het herstelplan en, indien aanwezig, de overeenkomst over financiële steun binnen de groep naar behoren rekening is gehouden met de verlening van een ontheffing;
  - (vii) de ontheffing geen onevenredige negatieve effecten op het ontwikkelingsplan heeft;
  - (viii) er in dit verband geen discrepanties naar voren komen uit de COREP-template voor 'groepsolvabiliteit', die is bedoeld om een globaal overzicht te geven van de verdeling van de risico's en het eigen vermogen binnen de groep.
- (2) Behalve deze specificaties neemt de ECB, bij haar beoordeling of wordt voldaan aan de voorwaarde in artikel 7, lid 3, punt a), dat er geen feitelijke of juridische belemmeringen van wezenlijk belang aanwezig of te voorzien zijn die een onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of terugbetaling van passiva door de moederinstelling kunnen verhinderen, ook in aanmerking of:
- (i) het eigen vermogen dat wordt aangehouden door de in de Europese Economische Ruimte (EER) gevestigde dochterinstellingen voldoende is om de ontheffing aan de moederinstelling te verlenen (d.w.z. dat de ontheffing niet verleend mag worden op grond van uit derde landen afkomstige middelen, tenzij de equivalentie van het derde land officieel door de EU is erkend en er geen andere belemmeringen zijn);
  - (ii) de minderheidsaandeelhouders van de dochterinstellingen samen niet over voldoende stemrechten beschikken om een overeenkomst, besluit of handeling van de algemene vergadering overeenkomstig het toepasselijk nationaal vennootschapsrecht te kunnen tegenhouden;
  - (iii) eventuele deviezenbeperkingen de onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of terugbetaling van passiva niet verhinderen.
- (3) Bij haar beoordeling van de naleving van de in artikel 7, lid 3, punt b), gestelde voorwaarde dat de moederinstelling in een lidstaat betrokken is in de risicobeoordelings-, meet- en controleprocedures die voor het geconsolideerde toezicht relevant zijn, is de ECB voornemens rekening te houden met het volgende:
- (i) het senior management van de entiteit verantwoordelijk voor de risicobeoordelings-, meet- en controleprocedures die voor het geconsolideerde toezicht relevant zijn, is voldoende betrokken bij de strategische besluitvorming en bepaalt de risicobereidheid en het risicobeheer van de moederinstelling;

- (ii) de functies voor risicobeheer en compliance bij de entiteit verantwoordelijk voor de risicobeoordelings-, meet- en controleprocedures die voor het geconsolideerde toezicht relevant zijn, werken volledig samen met de moederinstelling (de controlefuncties van deze entiteit hebben bijvoorbeeld gemakkelijk toegang tot alle noodzakelijke informatie van de moederinstelling);
  - (iii) de informatiesystemen van de entiteit verantwoordelijk voor de risicobeoordelings-, meet- en controleprocedures die voor het geconsolideerde toezicht relevant zijn, zijn geïntegreerd in of ten minste volledig afgestemd op die van de moederinstelling;
  - (iv) de moederinstelling die van de ontheffing zou profiteren, houdt zich aan het risicobeheerbeleid en het risicobereidheidskader (met name het limietensysteem) van de groep;
  - (v) de SREP voor de entiteit verantwoordelijk voor de risicobeoordelings-, meet- en controleprocedures die voor het geconsolideerde toezicht relevant zijn, vertoont geen tekortkomingen op het gebied van interne governance en risicobeheer.
- (4) Bij de beoordeling van een aanvraag voor een ontheffing van prudentiële vereisten overeenkomstig artikel 7, lid 3, van de CRR houdt de ECB ook rekening met overwegingen aangaande de hefboomratio, aangezien op grond van artikel 6, lid 5, van de CRR de verlening van een dergelijke ontheffing tevens strekt tot automatische ontheffing van het hefboomvereiste op hetzelfde niveau van de groepsstructuur.
- **Documentatie met betrekking tot ontheffingen overeenkomstig artikel 7, leden 1 en 3, van de CRR**
  - **Documentatie met betrekking tot ontheffingen overeenkomstig artikel 7, lid 1**

Ten behoeve van de beoordeling(en) op grond van artikel 7, lid 1, van de CRR wordt de kredietinstelling geacht de volgende documenten in te dienen. De ECB beschouwt deze documenten als bewijs dat aan de in de wetgeving gestelde voorwaarden is voldaan:

- (i) een brief die, met goedkeuring van het leidinggevend orgaan, door de chieff executive officer (CEO) van de moederonderneming is ondertekend en waarin wordt gesteld dat de belangrijke onder toezicht staande groep voldoet aan alle voorwaarden voor verlening van de ontheffing(en) als bepaald in artikel 7 van de CRR;
- (ii) een door het leidinggevend orgaan van de moederonderneming goedgekeurd juridisch advies dat door een onafhankelijke, externe derde of een interne juridische afdeling is gegeven, waaruit blijkt dat er voor de overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva door de moederonderneming geen belemmeringen bestaan op grond van hetzij

toepasselijke wet- en regelgeving (inclusief belastingwetten), hetzij juridisch bindende overeenkomsten;

- (iii) een interne beoordeling die bevestigt dat in het herstelplan en in een eventuele overeenkomst over financiële steun binnen de groep, opgesteld door de instelling overeenkomstig Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad (Richtlijn herstel en afwikkeling van banken (Bank Recovery and Resolution Directive – BRRD))<sup>14</sup>, naar behoren rekening is gehouden met de verlening van een ontheffing;
- (iv) een bewijs dat de moederonderneming garant staat voor alle verplichtingen van de dochteronderneming, bijvoorbeeld in de vorm van een kopie van een ondertekende garantie, een uittreksel uit een openbaar register waaruit het bestaan van de garantie blijkt of een verklaring van die strekking in de statuten van de moederonderneming dan wel één die door de algemene vergadering van aandeelhouders is goedgekeurd en is opgenomen in de bijlage bij de geconsolideerde jaarrekening. In plaats van een garantie kunnen kredietinstellingen ook bewijs leveren dat de risico's van de dochteronderneming verwaarloosbaar zijn;
- (v) de lijst met entiteiten waarvoor de ontheffing wordt aangevraagd;
- (vi) een beschrijving van de financieringsregeling die gehanteerd wordt indien een instelling in financiële problemen zou komen, inclusief informatie over de wijze waarop deze regeling garandeert dat vermogen (fonds) a) naar believen beschikbaar en b) vrijelijk overdraagbaar is;
- (vii) een officiële verklaring die door de CEO is ondertekend en door het leidinggevend orgaan van de moederonderneming en de andere om ontheffing vragende instelling(en) is goedgekeurd, waarin wordt verklaard dat er geen praktische belemmeringen bestaan voor de overdracht van vermogen (fonds) of de terugbetaling van passiva door de moederonderneming;
- (viii) documentatie die is goedgekeurd door de leidinggevende organen van de moederonderneming en de andere om ontheffing vragende instelling(en), waaruit blijkt dat de risicobeoordelings-, meet- en controleprocedures van de moederonderneming alle in de aanvraag opgenomen instellingen omvatten;
- (ix) een kort overzicht van de risicobeoordelings-, meet- en controleprocedures van de moederinstelling, of, bij een horizontale groep instellingen, van de consoliderende instelling, alsmede informatie over de eventuele contractuele basis waarop het risicobeheer voor de gehele groep door de desbetreffende sturende entiteit beheerst kan worden;

---

<sup>14</sup> 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 (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 190).

- (x) de wijze waarop het aan de aandelen in het kapitaal van de dochteronderneming verbonden stemrecht is vormgegeven;
- (xi) eventuele overeenkomsten die de moederonderneming het recht verlenen een meerderheid van de leden van het leidinggevend orgaan van de dochteronderneming te benoemen of te ontslaan.

- **Documentatie met betrekking tot ontheffingen overeenkomstig artikel 7, lid 3**

Instellingen die krachtens artikel 7, lid 3, van de CRR een ontheffing aanvragen, worden geacht de volgende documenten aan de ECB te verstrekken:

- (i) een brief die, met goedkeuring van het leidinggevend orgaan, door de CEO van de moederonderneming is ondertekend, waarin wordt gesteld dat de belangrijke onder toezicht staande groep voldoet aan alle voorwaarden voor verlening van de ontheffing(en) als bepaald in artikel 7 van de CRR;
- (ii) een door het leidinggevend orgaan van de moederonderneming goedgekeurd juridisch advies dat door een onafhankelijke, externe derde of een interne juridische afdeling is gegeven, waaruit blijkt dat er voor de overdracht van vermogen (funds) of de terugbetaling van passiva aan de moederonderneming geen belemmeringen bestaan die voortvloeien uit hetzij toepasselijke wet- en regelgeving (inclusief belastingwetten), hetzij juridisch bindende overeenkomsten;
- (iii) een interne beoordeling, opgesteld door de instelling overeenkomstig de BRRD, die bevestigt dat in het herstelplan en in een eventuele overeenkomst over financiële steun binnen de groep naar behoren rekening is gehouden met de verlening van een ontheffing;
- (iv) een beschrijving van het functioneren van de financieringsregeling die gehanteerd wordt indien de moederonderneming in financiële problemen zou komen, inclusief informatie over de wijze waarop deze regeling garandeert dat vermogen (funds): a) naar believen beschikbaar en b) vrijelijk overdraagbaar is;
- (v) een door de CEO's van de desbetreffende dochterondernemingen ondertekende en door de leidinggevende organen van die dochterondernemingen goedgekeurde verklaring waarin wordt bevestigd dat er geen praktische belemmeringen bestaan voor de overdracht van vermogen (funds) of de terugbetaling van passiva aan de moederonderneming;
- (vi) documentatie die is goedgekeurd door het leidinggevend orgaan van de entiteit verantwoordelijk voor de risicobeoordelings-, meet- en controleprocedures die voor het geconsolideerde toezicht relevant zijn, waaruit blijkt dat de moederonderneming in deze procedures is betrokken;



- (vii) een kort overzicht van de risicobeoordelings-, meet- en controleprocedures die voor het geconsolideerde toezicht relevant zijn.

Voor dochterondernemingen die niet in een EER-land gevestigd zijn, moeten instellingen behalve bovengenoemde documenten ook een schriftelijke verklaring verstrekken van de bevoegde autoriteit die in het derde land verantwoordelijk is voor het prudentieel toezicht op deze dochterondernemingen, dat er geen praktische belemmeringen bestaan voor de overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva van de desbetreffende dochteronderneming aan de moederinstelling die de ontheffing aanvraagt.

#### 4. ONTHEFFING VAN LIQUIDITEITSVEREISTEN (artikel 8 van de CRR)

Artikel 8 van de CRR biedt de bevoegde autoriteit de mogelijkheid om een instelling en alle of enkele dochterondernemingen daarvan in de EU volledige of gedeeltelijke ontheffing te verlenen van inachtneming van de liquiditeitsvereisten als bedoeld in deel zes van de CRR en om hen voor het toezicht te behandelen als één liquiditeitssubgroep, mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. De vereisten waarvoor op grond van artikel 8 van de CRR ontheffing kan worden verleend, zijn:

- (i) de toepassing van het liquiditeitsdekkingsvereiste ex artikel 412, lid 1, van de CRR en nader bepaald in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie;
- (ii) de toepassing van het stabielefinancieringsvereiste ex artikel 413, lid 1, van de CRR en nader bepaald in deel zes, titel IV, van de CRR;
- (iii) de toepassing van artikel 86 van de CRD;
- (iv) de toepassing van de bijbehorende liquiditeitsrapportagevereisten ex artikel 430, lid 1, punt d), van de CRR, waaronder de rapportagevereisten met betrekking tot de in artikel 415, lid 3, van de CRR bedoelde aanvullende maatstaven voor het bewaken van de liquiditeit.

Bij een ontheffingsaanvraag op grond van artikel 8 van de CRR dienen kredietinstellingen met het volgende rekening te houden.

- (i) De ECB is van plan liquiditeitsrapportagevereisten geen deel te laten uitmaken van deze ontheffingen (dat wil zeggen dat de rapportagevereisten blijven bestaan), met de eventuele uitzondering van gevallen waarin alle kredietinstellingen die samen een liquiditeitssubgroep vormen in dezelfde lidstaat zijn gevestigd.
- (ii) Kredietinstellingen die al ontheffing genieten van het stabielefinancieringsvereiste ex artikel 413, lid 1, van de CRR, bijvoorbeeld omdat ze via hun bestaande ontheffingsbesluit zijn ontheven van geheel deel 6 van de CRR, zijn in principe al ontheven van de toepassing van de NSFR als bepaald in deel 6, titel IV, van de CRR. De ECB kan de bestaande ontheffingsbesluiten te allen tijde opnieuw bekijken om te bepalen of

kredietinstellingen blijven voldoen aan de desbetreffende voorwaarden voor het verlenen van de ontheffing.

- (iii) Bij de afweging of ontheffing wordt verleend van de toepassing van artikel 86 van de CRD, houdt de ECB er rekening mee of de betreffende instelling voldoet aan alle in artikel 8 van de CRR genoemde en hieronder nader gespecificeerde voorwaarden, en of de aanvraag tot ontheffing tegelijk wordt gedaan met een ontheffing van de toepassing van zowel de LCR als de NSFR.

- **Algemene voorwaarden: alle ontheffingsaanvragen**

Van de kredietinstelling wordt verwacht dat ze voor elke aanvraag op grond van artikel 8 van de CRR de volgende informatie verstrekt.

- (1) Informatie over de entiteiten die in de subgroep worden opgenomen, de naam van de entiteit die verantwoordelijk wordt voor de liquiditeitsbeheerfunctie voor de subgroep en een opgave van redenen voor de ontheffingsaanvraag.
- (2) Met betrekking tot de in artikel 8, lid 1, punt a), van de CRR gestelde eis dat de moederinstelling op geconsolideerde basis of een dochterinstelling op gesubconsolideerde basis voldoet aan de in deel 6 van de CRR beschreven verplichtingen, dient de kredietinstelling de volgende informatie te verstrekken:
  - (i) een berekening, op het niveau van de liquiditeitssubgroep, van het liquiditeitsvereiste of de liquiditeitsvereisten waarvoor een ontheffing wordt aangevraagd (d.w.z. de LCR en/of de NSFR), waaruit blijkt dat de subgroep, in het rechtsgebied waar ze is gevestigd, voldoet aan het/de toepasselijke vereiste(n);
  - (ii) interne monitoringrapporten waaruit een gezonde liquiditeits- en/of financieringspositie blijkt. Er is dan sprake van een gezonde liquiditeits- en/of financieringspositie als het beheer en de beheersing van de liquiditeit en/of financiering van de consoliderende kredietinstelling in de afgelopen twee jaar toereikend was. De kredietinstelling wordt geacht eventuele belemmeringen voor de vrije overdracht van middelen (fonds) als gevolg van nationale liquiditeitsbepalingen, zowel bij gewone als gespannen marktverhoudingen, te signaleren;
  - (iii) de LCR en/of de NSFR van elk van de entiteiten in de subgroep, alsmede de bestaande plannen om, indien er geen ontheffing wordt verleend, naleving van de geldende vereisten te bewerkstelligen of voort te zetten.
- (3) Met betrekking tot de in artikel 8, lid 1, punt b), van de CRR gestelde voorwaarde dat de moederinstelling op geconsolideerde basis of een dochterinstelling op gesubconsolideerde basis voortdurend toezicht houdt op de liquiditeits- en/of financieringsposities van alle kredietinstellingen binnen de subgroep die onder de ontheffing vallen, en garant staat voor een toereikend liquiditeits- en/of financieringsniveau van al deze kredietinstellingen, dient de kredietinstelling het volgende te verstrekken:

- (i) het organogram van de liquiditeitsbeheerfunctie binnen de subgroep, waaruit de mate van centralisatie op subgroepniveau blijkt;
  - (ii) een beschrijving van de processen, procedures en instrumenten die worden gebruikt om de liquiditeitsposities intern te allen tijde te bewaken en de mate waarin deze voor het subgroepniveau zijn ontworpen;
  - (iii) een beschrijving van het liquiditeitsnoodplan voor de liquiditeitssubgroep.
- (4) De kredietinstelling dient het volgende te verstrekken met betrekking tot de in artikel 8, lid 1, punt c), van de CRR gestelde voorwaarde dat de kredietinstellingen overeenkomsten zijn aangegaan die ten genoegen van de bevoegde autoriteiten voorzien in het vrije verkeer van middelen (fonds) tussen hen onderling, om hen in staat te stellen aan hun individuele en gezamenlijke verplichtingen te voldoen wanneer deze komen te vervallen:
- (i) de overeenkomsten tussen de entiteiten die deel uitmaken van de liquiditeitssubgroep, waarin geen bedrag wordt gespecificeerd of een tijdslimiet wordt gesteld, of, al naar gelang, waaraan een tijdslimiet wordt gesteld als bedoeld in de subparagrafen hieronder: 'Ontheffing van het LCR-vereiste, nadere specificatie' en 'Ontheffing van het NSFR-vereiste, nadere specificatie';
  - (ii) bewijs dat aan het vrije verkeer van middelen en aan het vermogen om aan individuele en gezamenlijke verplichtingen te voldoen wanneer deze vervallen geen voorwaarden zijn verbonden die de uitoefening ervan beletten of beperken. Dit bewijs dient te worden gestaafd door een juridisch advies van die strekking dat door een onafhankelijke, externe derde of een interne juridische afdeling is opgesteld en door het leidinggevend orgaan is goedgekeurd;
  - (iii) bewijs dat, tenzij de ontheffing door de ECB<sup>15</sup> wordt ingetrokken, de juridische overeenkomsten niet eenzijdig door een van de partijen kunnen worden opgezegd, of dat, al naar gelang, voor deze overeenkomsten een als hieronder in de subparagrafen 'Ontheffing van het LCR-vereiste, nadere specificatie' en 'Ontheffing van het NSFR-vereiste, nadere specificatie' omschreven opzegtermijn geldt.
- (5) Met betrekking tot de voorwaarde van artikel 8, lid 1, punt d), van de CRR dat er geen feitelijke of juridische belemmering van wezenlijk belang aanwezig of te voorzien is die het uitvoeren van de in artikel 8, lid 1, punt c), bedoelde overeenkomsten kan verhinderen, dient de kredietinstelling het volgende te verstrekken:
- (i) een juridisch advies dat door een externe, onafhankelijke derde of door een interne juridische afdeling is opgesteld en dat door het leidinggevend

---

<sup>15</sup> De overeenkomst dient een clause te bevatten waarin wordt bepaald dat deze eenzijdig en met onmiddellijke ingang mag worden beëindigd indien de bevoegde autoriteit de ontheffing intrekt.

orgaan is goedgekeurd. Dit advies bevestigt het ontbreken van juridische belemmeringen, bijv. met betrekking tot nationale insolventiewetgeving;

- (ii) een interne beoordeling die bevestigt dat er geen belangrijke huidige of voorziene praktische of juridische belemmeringen zijn voor uitvoering van de hierboven genoemde overeenkomst en die bevestigt dat er in de zelfbeoordeling inzake afwikkelbaarheid die de kredietinstelling aan de afwikkelingsautoriteit heeft verstrekt in verband met het herstelplan en in een eventuele, door de kredietinstelling overeenkomstig de BRRD opgestelde overeenkomst over financiële steun binnen de groep naar behoren rekening is gehouden met de gevolgen van een verlening van ontheffing;
- (iii) een interne beoordeling waarvan de conclusie luidt dat de ontheffing geen onevenredige negatieve gevolgen voor het afwikkelingsplan heeft.

In samenhang met deze bepaling vraagt de ECB bovendien een bevestiging door de desbetreffende nationale bevoegde autoriteit dat de nationale liquiditeits- en/of financieringsbepalingen, indien van toepassing, geen belangrijke praktische of juridische belemmeringen bevatten voor de tenuitvoerlegging van de overeenkomst.

- **Ontheffing van het LCR-vereiste, nadere specificatie**

Met betrekking tot een ontheffing van het LCR-vereiste wordt ten aanzien van de in artikel 8, lid 1, punt c), van de CRR bedoelde specificaties van de overeenkomsten verwacht dat:

- (1) in de overeenkomsten hetzij geen termijn is opgenomen, hetzij een termijn die de geldigheid van het ontheffingsbesluit met ten minste zes maanden overschrijdt;
- (2) er bewijs is dat, tenzij de ontheffing door de ECB wordt ingetrokken, de overeenkomsten niet eenzijdig door een van de partijen kunnen worden opgezegd of beëindigd, of dat de overeenkomsten een opzegtermijn hebben van zes maanden, met verplichte voorafgaande kennisgeving aan de ECB.

- **Ontheffing van het NSFR-vereiste, nadere specificatie**

Met betrekking tot een ontheffing van het NSFR-vereiste wordt ten aanzien van de in artikel 8, lid 1, punt c), van de CRR bedoelde specificaties van de overeenkomsten verwacht dat:

- (1) in de overeenkomsten hetzij geen termijn is opgenomen, hetzij een termijn die de geldigheid van het ontheffingsbesluit met ten minste 18 maanden overschrijdt;
- (2) er bewijs is dat, tenzij de ontheffing door de ECB wordt ingetrokken, de overeenkomsten niet eenzijdig door een van de partijen kunnen worden opgezegd of beëindigd, of dat de overeenkomsten een opzegtermijn hebben van 18 maanden, met verplichte voorafgaande kennisgeving aan de ECB.

- **Ontheffing van de LCR- en NSFR-vereisten op grensoverschrijdend niveau**

Waar de aanvraag voor ontheffing van het LCR-vereiste krachtens artikel 8 van de CRR betrekking heeft op kredietinstellingen die in verschillende lidstaten zijn gevestigd, controleert de ECB niet alleen of is voldaan aan de genoemde specificaties voor het verlenen van ontheffing op nationaal niveau, maar beoordeelt ze ook of is voldaan aan onderstaande specificaties.

- (1) De ECB beoordeelt overeenkomstig artikel 8, lid 3, punt a), van de CRR of de organisatie en haar behandeling van liquiditeitsrisico's binnen de gehele liquiditeitssubgroep voldoet aan de daaraan in artikel 86 van de CRD gestelde voorwaarden. Daartoe verifieert de ECB of op het moment van aanvraag en gedurende de drie maanden daarvoor uit de SREP-toetsing van de liquiditeit geen inbreuken naar voren komen, en of het liquiditeitsbeheer van de kredietinstelling blijktens de SREP van hoge kwaliteit wordt geacht.
- (2) In het geval van een aanvraag voor een ontheffing van het LCR-vereiste, wordt wat betreft artikel 8, lid 3, punt b), van de CRR en de verdeling van de bedragen, de locatie en de eigendom van de liquide activa die binnen de enkele liquiditeitssubgroep moeten worden aangehouden, meegewogen of in één lidstaat gevestigde belangrijke subentiteiten<sup>16</sup> of belangrijke groepen van subentiteiten in die lidstaat een toereikend bedrag aan liquide activa van hoge kwaliteit (high quality liquid assets – HQLA) aanhouden. Een bedrag van 75 % van het HQLA-niveau dat nodig zou zijn om op individueel of gesubconsolideerd niveau te voldoen aan het LCR-vereiste, overeenkomstig Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie en de CRR, zou in principe toereikend worden geacht voor deze doeleinden.<sup>17</sup>
- (3) In het geval van een aanvraag voor een ontheffing van het NSFR-vereiste wordt wat betreft artikel 8, lid 3, punt b), van de CRR en de verdeling van de bedragen en locatie van de beschikbare stabiele financiering binnen de enkele liquiditeitssubgroep, meegewogen of in één lidstaat gevestigde belangrijke subentiteiten<sup>18</sup> of belangrijke groepen van subentiteiten in die lidstaat een toereikend bedrag aan beschikbare stabiele financiering aanhouden. Een bedrag van 75 % van het niveau van beschikbare stabiele financiering dat

<sup>16</sup> Dit vereiste geldt voor dochterondernemingen die op individuele basis ten minste één van de in artikel 50, 56, 61 of 65 van de GTM-kaderverordening omschreven drempelwaarden bereiken. Als er in een lidstaat meer dan één dochteronderneming gevestigd is, maar geen van hen op individueel niveau een van deze drempelwaarden bereikt, dan is deze voorwaarde ook van toepassing als alle in die lidstaat gevestigde entiteiten, op grond van hetzij de geconsolideerde positie van de moederonderneming in die lidstaat hetzij de geaggregeerde positie van alle dochterondernemingen die dochteronderneming zijn van dezelfde moederonderneming uit de EU en die in die lidstaat zijn gevestigd, ten minste één van de drempelwaarden bereiken die in de artikelen 50, 56 en 61 van de GTM-kaderverordening zijn omschreven.

<sup>17</sup> Bij de berekening van het bedrag aan HQLA op individueel of gesubconsolideerd niveau dient geen rekening te worden gehouden met preferentiële behandelingen, met name die op grond van artikel 425, leden 4 en 5, van de CRR en artikel 34, leden 1, 2 en 3, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie in verband met de LCR.

<sup>18</sup> Dit vereiste geldt voor dochterondernemingen die op individuele basis ten minste één van de in artikel 50, 56, 61 of 65 van de GTM-kaderverordening omschreven drempelwaarden bereiken. Als er in een lidstaat meer dan één dochteronderneming gevestigd is, maar geen van hen op individueel niveau een van deze drempelwaarden bereikt, dan is deze voorwaarde ook van toepassing als alle in die lidstaat gevestigde entiteiten, op grond van hetzij de geconsolideerde positie van de moederonderneming in die lidstaat hetzij de geaggregeerde positie van alle dochterondernemingen die dochteronderneming zijn van dezelfde moederonderneming uit de EU en die in die lidstaat zijn gevestigd, ten minste één van de drempelwaarden bereiken die in de artikelen 50, 56 en 61 van de GTM-kaderverordening zijn omschreven.

overeenkomstig artikel 413, lid 1, van de CRR, als verder uitgewerkt in deel 6, titel IV, van de CRR, nodig zou zijn om op individueel of gesubconsolideerd niveau te voldoen aan het NSFR-vereiste, zou in principe toereikend worden geacht voor deze doeleinden<sup>19</sup>.

- (4) Wat betreft de beoordeling op grond van artikel 8, lid 3, punt d), van de CRR van de noodzaak tot strengere parameters dan die welke in deel 6 van de CRR worden beschreven: bij een ontheffing voor een kredietinstelling die is gevestigd in een deelnemende lidstaat en een niet-deelnemende lidstaat, en waar strengere parameters op grond van nationale bepalingen ontbreken, is het LCR-vereiste, en respectievelijk het NSFR-vereiste, gelijk aan het hoogste toepasselijke niveau binnen de landen waar de dochterondernemingen en de hoogste consoliderende entiteit zijn gevestigd, indien het nationale recht dit toestaat.
- (5) Om te beoordelen of de implicaties van een ontheffing krachtens artikel 8, lid 3, punt f), van de CRR volledig worden begrepen, houdt de ECB rekening met:
  - (i) de bestaande back-upplannen om te kunnen voldoen aan de wettelijke vereisten mochten de ontheffingen niet of niet langer worden verleend;
  - (ii) een volledige effectrapportage door het leidinggevend orgaan en zo nodig door de bevoegde autoriteiten, die moet worden uitgevoerd en bij de ECB worden ingediend.

- **Documentatie voor artikel 8 van de CRR**

Ten behoeve van de beoordeling krachtens artikel 8 van de CRR wordt de kredietinstelling geacht de volgende documenten in te dienen. De ECB beschouwt deze documenten als bewijs dat aan de in de wetgeving gestelde criteria is voldaan:

- (i) een door de CEO van de kredietinstelling ondertekende begeleidende brief, waarin met goedkeuring van het leidinggevend orgaan wordt gesteld dat de kredietinstelling voldoet aan alle voorwaarden die in artikel 8 van de CRR aan een ontheffing worden gesteld;
- (ii) een beschrijving van de omvang van de liquiditeitssubgroep(en) die moet(en) worden gevormd en een lijst met alle entiteiten die onder de ontheffing zouden vallen;
- (iii) een nauwkeurige beschrijving van de vereisten waarvoor de kredietinstelling een ontheffing aanvraagt.

## 5. INDIVIDUELE CONSOLIDATIEMETHODE (artikel 9 van de CRR)

De ECB is voornemens de individuele consolidatiemethode uit artikel 9, lid 1, van de CRR te gebruiken voor dochterondernemingen van kredietinstellingen in dezelfde lidstaat, wier aanzienlijke blootstellingen of aanzienlijke verplichtingen dezelfde

---

<sup>19</sup> Bij de berekening van het bedrag aan beschikbare stabiele financiering op individueel of gesubconsolideerd niveau dient geen rekening te worden gehouden met preferentiële behandelingen, met name die op grond van artikel 428 nonies van de CRR.

moederinstelling gelden. De desbetreffende beoordeling wordt door de ECB van per geval uitgevoerd, waarbij onder andere wordt gekeken naar of het gesubconsolideerde eigen vermogen (own funds) toereikend is om te waarborgen dat de instelling op basis van de eigen, individuele situatie aan de vereisten kan voldoen. Bij deze beoordeling wordt, waar van toepassing en conform het bepaalde in artikel 9, lid 1, van de CRR, tevens rekening gehouden met de in artikel 7 van de CRR beschreven criteria voor verlening van de ontheffing, zoals hierboven beschreven.

#### 6. ONTHEFFING VOOR KREDIETINSTELLINGEN DIE BLIJVEND ZIJN AANGESLOTEN BIJ EEN CENTRAAL ORGAAN (artikel 10 van de CRR)

De ECB zal ontheffing verlenen aan zowel instellingen die blijvend zijn aangesloten bij een centraal orgaan als aan het centraal orgaan zelf, mits er aan de voorwaarden van artikel 10 van de CRR is voldaan.

Ten behoeve van de beoordeling of op grond van artikel 10, lid 1, van de CRR een ontheffing wordt verleend aan aangesloten instellingen houdt de ECB er rekening mee of is voldaan aan de volgende criteria, die de voorwaarden voor het wettelijk kader specificeren.

- (1) Om te beoordelen of is voldaan aan de in artikel 10, lid 1, punt a), gestelde eis dat de verbintenissen van het centrale orgaan en die van de aangesloten instellingen solidaire verplichtingen zijn, of dat de verbintenissen van de aangesloten instellingen volledig door het centrale orgaan worden gewaarborgd, wordt in aanmerking genomen of:
  - (i) overdracht van vermogen (funds) of terugbetaling van passiva tussen leden van het netwerk snel kan verlopen en de daarvoor gehanteerde overdrachts- en terugbetalingsmethoden eenvoudig genoeg zijn;
  - (ii) het verleden aanwijzingen biedt over financiële stromen tussen de leden van het netwerk, waaruit blijkt dat onmiddellijke overdracht van vermogen (funds) dan wel terugbetaling van passiva mogelijk is;
  - (iii) de statuten van de leden van het netwerk, alsmede eventuele aandeelhoudersovereenkomsten of andere bekende overeenkomsten, geen bepalingen bevatten die de overdracht van eigen vermogen (own funds) of de terugbetaling van passiva zouden kunnen belemmeren;
  - (iv) het centraal orgaan en de aangesloten instellingen gezamenlijk voldoende in zijn staat risico's te absorberen om voorziene en onvoorziene verliezen van de leden te dekken.
- (2) Om te beoordelen of wordt voldaan aan het vereiste van artikel 10, lid 1, punt b), dat de solvabiliteit en de liquiditeit van het centrale orgaan en van alle aangesloten instellingen in hun totaliteit worden bewaakt op basis van de geconsolideerde jaarrekening van deze instellingen, zal de ECB verifiëren dat:
  - (i) er op dit aspect geen discrepanties naar voren komen uit de COREP-template voor 'groepssolvabiliteit', die is bedoeld om een globaal



overzicht te geven van de verdeling van de risico's en het eigen vermogen binnen de groep;

(ii) het centrale orgaan en de aangesloten instellingen op geconsolideerde basis voldoen aan de in de CRR gestelde eisen, inclusief rapportagevereisten.

(3) Bij de beoordeling of wordt voldaan aan de eis in artikel 10, lid 1, punt c), dat de leiding van het centrale orgaan bevoegd is om instructies te geven aan de leiding van de aangesloten instellingen, neemt de ECB in aanmerking of:

(i) deze instructies garanderen dat de aangesloten instellingen voldoen aan de eisen die in de wetgeving en de statuten ter waarborging van de soliditeit van de groep worden gesteld;

(ii) de instructies die het centrale orgaan mag geven, ten minste betrekking hebben op de doelen die in de op 18 november 2010 gepubliceerde Richtsnoeren van het CEBT<sup>20</sup> (Comité van Europese banktoezichthouders) zijn opgenomen.

Ten behoeve van de beoordeling, door de ECB, van de ontheffingsverlening aan het centrale orgaan krachtens artikel 10, lid 2, van de CRR, wordt de kredietinstelling geacht de documenten te verstrekken die hierboven worden genoemd om aan te tonen dat aan de voorwaarden van artikel 10, lid 1, van de CRR is voldaan.

Daarnaast, en ten behoeve van de beoordeling van de tweede voorwaarde die in artikel 10, lid 2, wordt genoemd, wordt de instelling geacht bewijs te verstrekken dat de verplichtingen of verbintenissen van het centrale orgaan volledig door de aangesloten instellingen gegarandeerd worden. Als bewijs geldt in dit verband bijvoorbeeld een kopie van een ondertekende garantie, of een verwijzing naar een openbaar register waarin een dergelijke garantie dan wel een verklaring van die strekking wordt geattesteerd, die in de statuten van de aangesloten instelling is opgenomen of is goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders en in de bijlage bij de jaarrekening is opgenomen.

#### 7. TOEZICHT OP GESUBCONSOLIDEERDE BASIS (artikel 11, lid 6, van de CRR)

De ECB is van mening dat het verstandig is van instellingen te verlangen dat ze overeenkomstig artikel 11, lid 6, van de CRR op gesubconsolideerd niveau voldoen aan de verplichtingen van de delen 2 tot en met 8 van de CRR en van titel VII van Richtlijn 2013/36/EU, indien:

(i) zulks voor toezichtsdoeleinden vanwege de specifieke kenmerken van de risico's of de kapitaalstructuur van een kredietinstelling gerechtvaardigd is;

(ii) lidstaten nationale wetgeving hebben aangenomen op grond waarvan activiteiten binnen een bankgroep structureel moeten worden gescheiden.

---

<sup>20</sup> 'CEBS's guidelines regarding revised Article 3 of Directive 2006/48/EC', Comité van Europese banktoezichthouders, november 2010.

Dit wordt per geval beoordeeld.

#### 8. CONSOLIDATIE (artikel 18, lid 7, van de CRR)

De ECB is van plan instellingen slechts toe te staan een andere dan de vermogensmutatiemethode (equity method) toe te passen als de instelling daarom verzoekt en dan alleen als ze aantoonbaar aan de in artikel 18, lid 7, van de CRR gestelde voorwaarden te voldoen.

Om aan genoemde voorwaarden te voldoen, dient de instelling een aanvraag in te dienen met de volgende informatie: i) een uitgebreide motivering van de redenen om een andere methode te gebruiken; ii) een kwalitatieve en kwantitatieve beoordeling van de bewering dat toepassing van de vermogensmutatiemethode de risico's onvoldoende zou weergeven of te belastend zou zijn; en iii) bewijs dat de alternatieve benadering leidt tot een even prudente behandeling als bij gebruik van de vermogensmutatiemethode het geval zou zijn.

De ECB verwacht in het toestemmingsbesluit een toetsingsclausule op te nemen om te kunnen nagaan of bij toepassing van een andere dan de vermogensmutatiemethode een zelfde mate van prudentie gewaarborgd is wanneer de prudentiële behandeling van de deelnemingen in de ondernemingen als bedoeld in de eerste alinea van artikel 18, lid 7, zou veranderen.

#### 9. UITSLUITING VAN CONSOLIDATIE (artikel 19, lid 2, van de CRR)

De ECB is van mening dat, waar het de toepassing van artikel 19, lid 2, punt b), van de CRR betreft, toestemming voor het buiten de prudentiële consolidatie laten uitsluitend moet worden verleend in buitengewone omstandigheden en onder de in de CRR beschreven voorwaarden. Een instelling, financiële instelling of nevendiensten verrichtende onderneming die een dochteronderneming is of waarin een deelneming wordt gehouden, mag in dit verband alleen worden beschouwd als van te verwaarlozen betekenis in het licht van de doelstellingen van het toezicht op de instellingen als de instelling in staat is sterk bewijs daarvan over te leggen. Dat bewijs is gebaseerd op een alomvattende beoordeling van alle relevante, uit deze entiteiten voortvloeiende risico's. De ECB besluit per geval of het buiten de prudentiële consolidatie laten geen gevolgen heeft voor het toezicht op geconsolideerde basis en dat er ook geen gevolgen zijn te verwachten. In het uitzonderlijke geval dat de ECB toestemming geeft om een dochteronderneming of een entiteit waarin een deelneming wordt gehouden, buiten de consolidatie te laten, verwacht de ECB dat de deelneming in die dochteronderneming of entiteit wordt behandeld als een aanzienlijke deelneming in een entiteit uit de financiële sector, op voorwaarde dat aan de in artikel 43 van de CRR geformuleerde definitie wordt voldaan en de waardering ervan volgens de vermogensmutatiemethode geschiedt, of, indien toepassing daarvan te belastend zou zijn, met behulp van de waarderingsmethode die in het geldende kader voor financiële verslaggeving van toepassing is.

10. WAARDERING VAN ACTIVA EN POSTEN BUITEN DE BALANSTELLING – GEBRUIK VAN IFRS VOOR PRUDENTIËLE DOELEINDEN (artikel 24, lid 2, van de CRR)

De ECB heeft bepaald dat ze geen algemene toepassing zal geven aan de in artikel 24, lid 2, van de CRR bedoelde keuzemogelijkheid, die het bevoegde autoriteiten toestaat van kredietinstellingen te verlangen dat ze de actiefposten en de posten buiten de balanstelling waarderen en het eigen vermogen (own funds) bepalen overeenkomstig de internationale standaarden voor jaarrekeningen (International Financial Reporting Standards – IFRS), ook in gevallen waarin de toepasselijke nationale verslaggevingskaders het gebruik van nationale algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving (generally accepted accounting principles – GAAP) voorschrijven (zie ook artikel 24, lid 1, van de CRR). Banken kunnen derhalve blijven rapporteren aan de toezichthouder overeenkomstig hun nationale standaarden voor financiële verslaggeving.

De ECB zal echter aanvragen voor het gebruik van de internationale standaarden voor financiële verslaggeving bij de prudentiële verslaggeving (ook indien de nationale GAAP volgens de nationale verslaggevingskaders van toepassing zijn) krachtens artikel 24, lid 2, van de CRR beoordelen.

Daarvoor verwacht de ECB het volgende.

- (1) De aanvraag dient te worden ingediend door de wettige vertegenwoordigers van alle juridische entiteiten binnen een bankgroep die de internationale standaarden voor financiële verslaggeving daadwerkelijk voor de prudentiële verslaggeving gaan toepassen als gevolg van inwilliging van het verzoek.
- (2) Voor prudentiële doeleinden zal voor alle rapporterende entiteiten binnen een bankgroep hetzelfde financiëleverslaggevingskader gelden, om zo de consistentie tussen dochterondernemingen in dezelfde lidstaat of ook in verschillende lidstaten te waarborgen. Voor wat betreft deze beoordeling is een bankgroep een groep die bestaat uit alle belangrijke onder toezicht staande entiteiten in de groep zoals gedefinieerd in het significantiebesluit dat op de aanvragende entiteiten van toepassing is.
- (3) Door de externe accountant dient een mededeling te worden ingediend waarin wordt bevestigd dat de overeenkomstig de International Financial Reporting Standards (IFRS) opgestelde gegevens die ten gevolge van de inwilliging van de aanvraag door de instelling zijn gerapporteerd, in overeenstemming zijn met de toepasselijke IFRS zoals bekrachtigd door de Europese Commissie. Deze mededeling dient bij de ECB te worden ingediend samen met de rapportagegegevens die de accountant ten minste eenmaal per jaar certificeert.

Het gebruik van de IFRS voor prudentiële rapportageverplichtingen geldt permanent voor alle relevante prudentiële rapportageverplichtingen, nadat de kredietinstelling op de hoogte is gesteld van het ECB-besluit tot inwilliging van de aanvraag.

De ECB zou, indien toepasselijk en per individueel geval, het toepassen van een overgangperiode kunnen overwegen voor de volledige tenuitvoerlegging van de hierboven genoemde voorwaarden.

## Hoofdstuk 2

### Eigen vermogen (own funds)

1. In dit hoofdstuk wordt het ECB-beleid inzake de definitie en berekening van eigen vermogen beschreven.
2. Het relevante wettelijk en regelgevend kader wordt beschreven in deel 2 van de CRR en in Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 241/2014 van de Commissie<sup>21</sup>.
3. CLASSIFICATIE VAN LATERE UITGIFTEN ALS TIER 1-KERNKAPITAALINSTRUMENTEN (artikel 26, lid 3, van de CRR)

De ECB is van mening dat de voor de eerdere en latere uitgiften geldende bepalingen 'wezenlijk dezelfde' zijn als er, ten opzichte van de bepalingen die gelden voor de uitgiften waarvoor de instellingen reeds toestemming hebben verkregen<sup>22</sup>, geen wijzigingen zijn die van belang zijn voor de beoordeling of instrumenten als tier 1-kernkapitaalinstrumenten mogen worden aangemerkt en voor de verlening van toestemming daarvoor.

Kredietinstellingen die gebruik willen maken van de kennisgevingsprocedure dienen ten minste 20 kalenderdagen vóór de verwachte datum waarop het instrument als tier 1-kernkapitaal wordt geclassificeerd, de volgende documenten aan de ECB te doen toekomen:

- (1) een verklaring dat i) de bepalingen die van toepassing zijn op de uitgifte en die van belang zijn voor de beoordeling van de naleving van zowel artikel 28 of 29 van de CRR als Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 241/2014 van de Commissie, geen wezenlijke veranderingen hebben ondergaan; ii) het instrument direct noch indirect wordt gefinancierd door de instelling; iii) er geen andere regelingen bestaan waardoor de economische kenmerken van het instrument veranderd worden, als bedoeld in artikel 79 bis van de CRR;
- (2) bewijs dat het instrument is volgestort;

---

<sup>21</sup> Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 241/2014 van de Commissie van 7 januari 2014 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen betreffende eigenvermogensvereisten voor instellingen (PB L 74 van 14.3.2014, blz. 8).

<sup>22</sup> Bij kapitaalinstrumenten waarvoor een overeenkomst tot overdracht van de bedrijfsresultaten van kracht is, dient met wijzigingen in die overeenkomst rekening te worden gehouden. De ECB acht het onwaarschijnlijk dat ze kapitaalinstrumenten die zijn uitgegeven tegen storting in natura zal beschouwen als een latere uitgifte met bepalingen die wezenlijk dezelfde zijn als de bepalingen die gelden voor eerdere uitgiften waarvoor de instellingen reeds toestemming hebben verkregen. De reden hiervoor is dat stortingen in natura, anders dan stortingen in contanten, per uitgifte verschillen en het daarom erg onwaarschijnlijk is dat op de beoordeling kan worden afgegaan die is gemaakt voor de eerdere emissie waarvoor toestemming is verleend.

- (3) een beschrijving van de wijzigingen in de bepalingen ten opzichte van de vorige uitgifte en een zelfbeoordeling van de vraag waarom die wijzigingen niet van belang zijn voor de beoordeling van de naleving van artikel 28 of 29 van de CRR en de desbetreffende gedelegeerde verordening;
- (4) een 'track changes'-document waarin de wijzigingen van de bepalingen voor uitgifte zijn bijgehouden en waarin duidelijk is aangegeven op welke punten de bepalingen voor de huidige uitgifte afwijken van die voor de vorige<sup>23</sup>.

De ECB wordt geacht hiervan in kennis te zijn gesteld wanneer zij de kredietinstelling heeft laten weten de volledige kennisgeving te hebben ontvangen. Indien de ECB binnen 20 kalenderdagen na ontvangst van de kennisgeving geen bezwaar maakt tegen de voorwaarde dat de bepalingen voor de latere uitgifte wezenlijk dezelfde zijn als die voor de eerdere uitgifte, kan de instelling het instrument als een tier 1-kernkapitaalinstrument classificeren. Als de ECB wel bezwaar maakt, is de standaardprocedure voor voorafgaande toestemming als bedoeld in de eerste alinea van artikel 26, lid 3, van de CRR van toepassing.

#### 4. DEFINITIE VAN ONDERLINGE MAATSCHAPPIJEN (artikel 27, lid 1, punt a), van de CRR)

De ECB beschouwt een instelling als een onderlinge maatschappij zoals bedoeld in artikel 27, lid 1, punt a), onder i), van de CRR, wanneer deze als zodanig gedefinieerd is in het nationaal recht en in de specifieke criteria uit Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 241/2014 van de Commissie.

#### 5. AFTREK VAN POSITIES IN VERZEKERINGSONDERNEMINGEN (artikel 49, lid 1, van de CRR)

Wat betreft het niet aftrekken van posities in de zin van artikel 49, lid 1, van de CRR kunnen belangrijke kredietinstellingen de volgende behandeling verwachten:

- (i) indien de nationale bevoegde autoriteit vóór 4 november 2014 toestemming heeft verleend voor het niet aftrekken van posities in verzekeringsondernemingen, mogen de kredietinstellingen op grond van deze toestemming doorgaan de desbetreffende posities niet af te trekken, op voorwaarde dat aan de toepasselijke informatieverstrekkingsvereisten wordt voldaan;
- (ii) indien de kredietinstelling voornemens is een aanvraag voor een dergelijke toestemming in te dienen bij de ECB, zal de ECB toestemming verlenen op voorwaarde dat aan de CRR-criteria en de toepasselijke informatieverstrekkingsvereisten wordt voldaan.

#### 6. AFTREK VAN POSITIES IN ENTITEITEN UIT DE FINANCIËLE SECTOR (artikel 49, lid 2, van de CRR)

---

<sup>23</sup> Als uitgifte van het instrument nog niet heeft plaatsgevonden, moet de verklaring dat het instrument direct noch indirect door de instelling wordt gefinancierd en het bewijs dat het instrument is volgestort binnen vijf werkdagen na de uitgiftedatum zijn ingediend.

De ECB acht de aftrek van aangehouden eigenvermogensinstrumenten (own funds instruments) uitgegeven door een entiteit uit de financiële sector die valt binnen de reikwijdte van het geconsolideerd toezicht overeenkomstig artikel 49, lid 2, van de CRR in bepaalde gevallen noodzakelijk, met name bij structurele scheiding van bankactiviteiten en afwikkelingsplanning. Overeenkomstig de laatste alinea van artikel 49, lid 2, is deze bepaling niet van toepassing bij het berekenen van het eigen vermogen ten behoeve van de vereisten van de artikelen 92 bis en 92 ter, die worden berekend volgens het in artikel 72 sexies, lid 4, beschreven aftrekkader.

7. **BEREKENING VAN DE TRIGGER VOOR AANVULLEND-TIER 1-INSTRUMENTEN DIE ZIJN UITGEVEN DOOR EEN IN EEN DERDE LAND GEVESTIGDE DOCHTERONDERNEMING** (artikel 54, lid 1, punt e), van de CRR)

De ECB is van plan het nationale recht van het derde land of de contractuele bepalingen die op de instrumenten van toepassing zijn te beschouwen als gelijkwaardig aan de vereisten van artikel 54 van de CRR als:

- (i) de instelling de ECB een juridisch advies doet toekomen dat is opgesteld en ondertekend door een erkend, onafhankelijk advocatenkantoor en waarin wordt bevestigd dat het nationaal recht van het betreffende derde land en de contractuele bepalingen ten minste gelijkwaardig zijn aan de vereisten van artikel 54 van de CRR;
- (ii) de daartoe geraadpleegde EBA dit oordeel inzake de gelijkwaardigheid bevestigt.

8. **VERMINDERING VAN EIGEN VERMOGEN (OWN FUNDS): VEREISTE BETREFFENDE KAPITAALMARGE** (artikel 78, lid 1, punt b), van de CRR)

De ECB is voornemens de extra marge vast te stellen die in artikel 78, lid 1, punt b), van de CRR wordt voorgeschreven bij een beoogde vermindering van het eigen vermogen, mits aan de voorwaarden van artikel 78, lid 1, is voldaan en nadat alle onderstaande factoren zijn beoordeeld:

- (i) of de kredietinstelling die een maatregel neemt als bedoeld in artikel 77, lid 1, van de CRR, gedurende een periode van drie jaar de totale kapitaalvereisten<sup>24</sup> als geformuleerd in het recentste toepasselijke SREP-besluit steeds zou overtreffen met ten minste de aanbeveling (guidance) voor het aanvullend eigen vermogen als vastgelegd in bedoeld SREP-besluit;
- (ii) of de kredietinstelling die een maatregel neemt als bedoeld in artikel 77, lid 1, van de CRR, de in de BRRD en artikel 92 bis en 92 ter van de CRR geformuleerde vereisten, al naargelang het geval, gedurende een periode van drie jaar steeds zou overschrijden met ten minste de marge die de gemeenschappelijke afwikkelingsraad (Single Resolution Board – SRB), in

---

<sup>24</sup> De verwijzing naar beschikbaar kapitaaloverschot ten opzichte van de totale kapitaalvereisten impliceert tevens de overschrijding van de hogere kapitaalklassen (tiers) van de eigenvermogensvereisten, d.w.z. tevens a) het tier 1-kernkapitaalvereiste plus het gecombineerde buffervereiste (combined buffer requirement – CBR) en b) het tier 1-kapitaalvereiste plus CBR met dezelfde marge.

overeenstemming met de ECB, noodzakelijk acht om te voldoen aan de in artikel 78 bis van de CRR gestelde voorwaarde;

- (iii) de impact van de beoogde vermindering op de desbetreffende klasse (tier) van het eigen vermogen;
- (iv) of de kredietinstelling die een maatregel neemt als bedoeld in artikel 77, lid 1, van de CRR, gedurende een periode van drie jaar de volgende vereisten steeds zou overschrijden: het hefboomratiovereiste als bepaald in artikel 92, lid 1, punt d), van de CRR, het aanvullend-eigenvermogensvereiste tegen het risico van buitensporige hefboomfinanciering als bepaald in het recentste toepasselijke SREP-besluit, en de in artikel 92, lid 1 bis, van de CRR bedoelde hefboomratiobuffer, met ten minste de guidance voor het aanvullend eigen vermogen tegen het risico van buitensporige hefboomfinanciering als bepaald in het recentste toepasselijke SREP-besluit.

Aanvragen tot vermindering van het eigen vermogen van instellingen waarmee bovengenoemde marges niet in acht worden genomen, kunnen per geval desalniettemin worden goedgekeurd als daarvoor goed gemotiveerde, prudentiële argumenten zijn. Als niet aan het margevereiste onder punt (ii) wordt voldaan, roept de ECB het advies van de SRB in over de vraag of de vermindering van het eigen vermogen een risico kan vormen voor het voldoen aan de vereisten ten aanzien van eigen vermogen en in aanmerking komende passiva als vastgelegd in artikel 92 bis en 92 ter van de CRR en in de BRRD.

Indien er met betrekking tot punt (i) of (iv) voor de instelling geen aanbeveling voor aanvullend eigen vermogen geldt, wordt de marge per geval bepaald, met inachtneming van de specifieke omstandigheden van de instelling.

#### 9. VERMINDERING VAN EIGEN VERMOGEN (OWN FUNDS): ALGEMENE VOORAFGAANDE TOESTEMMING (artikel 78, lid 1, tweede alinea, van de CRR)

De ECB is van plan de in artikel 78, lid 1, tweede alinea, van de CRR bedoelde algemene voorafgaande toestemming te verlenen als wordt voldaan in de daarin en in Gedelegeerde Verordening (EU) 241/2014 van de Commissie gestelde voorwaarden. De ECB wil de in artikel 78, lid 1, tweede alinea, van de CRR bedoelde marge bepalen na beoordeling van alle in paragraaf 8 hierboven genoemde factoren.

#### 10. VERMINDERING VAN EIGEN VERMOGEN (OWN FUNDS): ONDERLINGE MAATSCHAPPIJEN, SPAARINSTELLINGEN EN COÖPERATIES (artikel 78, lid 3, van de CRR)

Wat betreft de door onderlinge maatschappijen, spaarinstellingen, coöperaties en vergelijkbare instellingen krachtens artikel 27 en 29 van de CRR uitgegeven instrumenten is de ECB voornemens de in artikel 78, lid 3, bedoelde ontheffing per geval te verlenen, mits is voldaan aan de in artikel 10 en 11 van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 241/2014 van de Commissie gestelde voorwaarden. Hierbij houdt de ECB met name rekening met de volgende aspecten:



- (i) of de instelling het recht heeft om de aflossing uit te stellen en om het af te lossen bedrag te beperken;
- (ii) of de instelling deze rechten voor een onbepaalde periode geniet;
- (iii) of de instelling de omvang van de beperkingen bepaalt op basis van haar prudentiële situatie op enig moment, daarbij rekening houdend met a) haar algemene financiële, liquiditeits- en solvabiliteitsituatie en b) het bedrag van het tier 1-kernkapitaal, tier 1- en totaal kapitaal vergeleken met het totaal van de risicoposten, de specifieke eigenvermogensvereisten en de gecombineerde buffervereisten, zoals deze op de instelling van toepassing zijn.

Bovendien kan de ECB aan de aflossing beperkingen opleggen die verder gaan dan de wettelijke of contractuele beperkingen.

#### 11. VERMINDERING VAN AANVULLEND-TIER 1- OF TIER 2-INSTRUMENTEN IN DE VIJF JAAR NA DE UITGIFTEDATUM (artikel 78, lid 4, van de CRR)

Mits aan de desbetreffende voorwaarden van artikel 78, lid 1, van de CRR is voldaan, is de ECB voornemens:

- (i) de vermindering van aanvullend-tier 1- of tier 2-instrumenten in de vijf jaar na de datum van uitgifte over het algemeen toe te staan wanneer aan de in artikel 78, lid 4, punt c) en e), van de CRR bedoelde voorwaarden wordt voldaan;
- (ii) de vermindering van aanvullend-tier 1- of tier 2-instrumenten in de vijf jaar na de datum van uitgifte toe te staan wanneer aan de in artikel 78, lid 4, punt a), b) en d), van de CRR bedoelde voorwaarden wordt voldaan, doch alleen als dat na een beoordeling van het individuele geval gerechtvaardigd blijkt.

#### 12. TIJDELIJKE ONTHEFFING VAN DE AFTREKKING VAN EIGENVERMOGENSINSTRUMENTEN OF IN AANMERKING KOMENDE PASSIVA-INSTRUMENTEN IN HET KADER VAN EEN FINANCIËLEBIJSTANDSOPERATIE (artikel 79, lid 1, van de CRR)

De ECB is van mening dat tijdelijk ontheffing kan worden verleend van de aftrek van eigenvermogensinstrumenten (own funds instruments) of in aanmerking komende passiva-instrumenten (eligible liabilities) teneinde een financiëlebijstandsoperatie te faciliteren, wanneer de in artikel 79, lid 1, van de CRR en artikel 33 van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 241/2014 van de Commissie gestelde voorwaarden zijn vervuld.

#### 13. ONTHEFFING VOOR AANVULLEND-TIER 1- EN TIER 2-INSTRUMENTEN DIE DOOR EEN SPECIAL PURPOSE ENTITY WORDEN UITGEGEVEN (artikel 83, lid 1, van de CRR)

De ECB is voornemens de ontheffing overeenkomstig artikel 83, lid 1, van de CRR te verlenen tot en met 31 december 2021. Deze ontheffing heeft tot doel door een special purpose entity (SPE) uitgegeven aanvullend-tier 1- en tier 2-instrumenten op te nemen in het in aanmerking komend aanvullend-tier 1- of tier 2-kapitaal van een

kredietinstelling, en wel overeenkomstig de voorwaarden die daarin en in artikel 34 van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 241/2014 van de Commissie worden gesteld. De ECB verleent deze ontheffing wanneer de overige activa van de SPE minimaal en onbelangrijk zijn.

14. MINDERHEIDSBELANGEN DIE IN HET GECONSOLIDEERDE TIER 1-KERNKAPITAAL WORDEN OPGENOMEN (artikel 84 van de CRR)

De ECB zou het passend achten artikel 84, lid 1, van de CRR toe te passen op een financiële moederholding van een kredietinstelling, teneinde ervoor te zorgen dat alleen dat deel van het geconsolideerde eigen vermogen dat direct beschikbaar is om verliezen op het niveau van de moederonderneming te dekken, in het toetsingsvermogen wordt opgenomen.

## Hoofdstuk 3 Kapitaalvereisten

1. In dit hoofdstuk wordt het beleid van de ECB inzake kapitaalvereisten beschreven.
2. Het relevante wettelijk en regelgevend kader wordt beschreven in deel 3 van de CRR en in de desbetreffende EBA-richtsnoeren.
3. BEREKENING VAN RISICOGEWOGEN POSTEN – INTRAGROEPSBLOOTSTELLINGEN (artikel 113, lid 6, van de CRR)

De ECB is van mening dat een verzoek om de vereisten van artikel 113, lid 1, van de CRR niet te hoeven toepassen – dat altijd per geval wordt beoordeeld – goedgekeurd kan worden bij kredietinstellingen die daartoe een specifieke aanvraag indienen. Zoals in artikel 113, lid 6, punt a), duidelijk wordt gesteld, moet de tegenpartij van de kredietinstelling een andere instelling of een financiële instelling zijn, dan wel een nevendiensten verrichtende onderneming waarop prudentiële vereisten van toepassing zijn. Bovendien moet de tegenpartij in dezelfde lidstaat zijn gevestigd als de kredietinstelling (artikel 113, lid 6, punt d)).

Ten behoeve van deze beoordeling neemt de ECB de volgende factoren in aanmerking.

- (1) Om te bepalen of is voldaan aan het vereiste uit artikel 113, lid 6, punt b), van de CRR, namelijk dat de tegenpartij in dezelfde volledige consolidatie is betrokken als de instelling, neemt de ECB in aanmerking of de groepsentiteiten die worden beoordeeld, zijn betrokken in dezelfde volledige consolidatie in een deelnemende lidstaat en gebruikmaken van de methoden voor prudentiële consolidatie als bedoeld in artikel 18 van de CRR.
- (2) Om te bepalen of is voldaan aan het vereiste uit artikel 113, lid 6, punt c), van de CRR dat de tegenpartij onderworpen is aan dezelfde risicobeoordelings-, meet- en controleprocedures als de instelling, neemt de ECB in aanmerking of:

- (i) het hogere management van de instellingen waarop artikel 113, lid 6, van de CRR van toepassing is, verantwoordelijk is voor het risicobeheer en of de procedures voor risicometing regelmatig worden getoetst;
  - (ii) er binnen de organisatie mechanismen voor regelmatige en transparante communicatie bestaan, zodat het leidinggevend orgaan, het hogere management, de bedrijfsonderdelen, de risicobeheerfunctie en andere controlefuncties alle informatie over risicometing, -analyse en -bewaking kunnen uitwisselen;
  - (iii) interne procedures en informatiesystemen binnen de gehele geconsolideerde groep consistent en betrouwbaar zijn, zodat alle relevante risicobronnen op geconsolideerde basis gesignaleerd, gemeten en bewaakt kunnen worden en ook, voor zover nodig, apart per instelling, bedrijfsactiviteit en portefeuille;
  - (iv) belangrijke informatie over risico's regelmatig gerapporteerd wordt aan de centrale risicobeheerfunctie van de moederonderneming, zodat op centraal niveau passende maatregelen kunnen worden genomen om risico's bij alle relevante groepsentiteiten te evalueren, te meten en te beheersen.
- (3) Om te bepalen of is voldaan aan de voorwaarde in artikel 113, lid 6, punt e), van de CRR dat er geen feitelijke of juridische belemmering van wezenlijk belang bestaat of te voorzien is die onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of terugbetaling van passiva door de tegenpartij aan de instelling kan verhinderen<sup>25</sup>, neemt de ECB in aanmerking of:
- (i) de aandeelhouders- en juridische structuur van de groep een belemmering vormt voor de overdraagbaarheid van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva;
  - (ii) de formele besluitvormingsprocedure met betrekking tot de overdracht van eigen vermogen tussen de instelling en de tegenpartij onmiddellijke overdracht waarborgt;
  - (iii) de statuten van de instelling en de tegenpartij, alsmede eventuele aandeelhoudersovereenkomsten of andere bekende overeenkomsten, bepalingen bevatten die de overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva door de tegenpartij aan de instelling belemmeren;
  - (iv) er eerder sprake is geweest van ernstige problemen met het management of corporategovernancekwesties die een negatief effect zouden kunnen hebben op de onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva;
  - (v) derden in staat zijn over de onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva controle uit te oefenen of deze te voorkomen;

---

<sup>25</sup> Buiten de beperkingen die het nationale vennootschapsrecht daaraan stelt.

- (vi) er op dit aspect discrepanties naar voren komen uit de COREP-template voor 'groepssolvabiliteit', die is bedoeld als globaal overzicht van de verdeling van de risico's en het eigen vermogen binnen de groep.

- **Documentatie met betrekking tot goedkeuringsbesluiten krachtens artikel 113, lid 6**

Ten behoeve van de beoordeling(en) krachtens artikel 113, lid 6, van de CRR, wordt van de kredietinstelling die het verzoek indient verwacht dat ze de volgende documenten overlegt (tenzij deze reeds op grond van andere verordeningen, besluiten of vereisten aan de ECB zijn verstrekt):

- (i) een actueel organogram van de entiteiten van de geconsolideerde groep die in de volledige consolidatie in dezelfde lidstaat zijn betrokken, de prudentiële aanduiding van de afzonderlijke entiteiten (kredietinstelling, beleggingsonderneming, financiële instelling of een nevendiensten verrichtende onderneming) en de beschrijving van de entiteiten die artikel 113, lid 6, van de CRR willen toepassen;
- (ii) een beschrijving van het risicobeheerbeleid en de risicobeheermaatregelen en de wijze waarop deze centraal geformuleerd en toegepast worden;
- (iii) de eventuele contractuele grondslag van het risicobeheerkader voor de gehele groep, alsmede aanvullende documentatie, zoals het risicobeleid van de groepsmaatschappijen op het gebied van krediet-, markt-, liquiditeits- en operationeel risico;
- (iv) een beschrijving van de mogelijkheden die de moederinstelling/-onderneming heeft om groepsbreed risicobeheer te handhaven;
- (v) een beschrijving van het mechanisme dat onmiddellijke overdracht van eigen vermogen (own funds) en de terugbetaling van passiva door een van de groepsentiteiten waarborgt in het geval van financiële moeilijkheden;
- (vi) een brief die conform het toepasselijk recht is ondertekend door een wettelijke vertegenwoordiger van de moederonderneming, met goedkeuring van het leidinggevend orgaan, en waarin wordt gesteld dat de belangrijke onder toezicht staande kredietinstelling op groepsniveau voldoet aan alle in artikel 113, lid 6, van de CRR bedoelde voorwaarden;
- (vii) een door het leidinggevend orgaan van de moederonderneming goedgekeurd juridisch advies dat door een onafhankelijke, externe derde of een interne juridische afdeling is uitgebracht, waaruit blijkt dat er, buiten de in het vennootschapsrecht opgelegde beperkingen, voor de overdracht van vermogen (funds) of de terugbetaling van passiva door de moederonderneming geen belemmeringen bestaan op grond van toepasselijke wet- en regelgeving (inclusief belastingwetten) of juridisch bindende overeenkomsten;

(viii) een verklaring die is ondertekend door de wettelijke vertegenwoordigers en goedgekeurd door de leidinggevende organen van de moederonderneming en de groepsentiteiten die voornemens zijn artikel 113, lid 6, van de CRR toe te passen, en waarin ze stellen dat er geen praktische belemmeringen bestaan voor de overdracht van vermogen of de terugbetaling van passiva.

4. LOOPTIJD VAN BLOOTSTELLINGEN (artikel 162 van de CRR)

Voor instellingen die geen toestemming hebben gekregen om voor blootstellingen met betrekking tot ondernemingen, instellingen, centrale overheden en centrale banken hun eigen verlies bij wanbetaling (loss given default – LGD) en omrekeningsfactoren te gebruiken, acht de ECB het gepast het gebruik van de in de eerste alinea van artikel 162, lid 1, van de CRR gedefinieerde looptijdwaarde (M) voor te schrijven en het gebruik van de in artikel 162, lid 2, beschreven looptijd niet toe te staan.

5. VERZAMELING VAN GEGEVENS (artikel 179 van de CRR)

Met betrekking tot de laatste zin van de tweede alinea van artikel 179, lid 1, van de CRR is de ECB voornemens kredietinstellingen enige flexibiliteit toe te staan bij de toepassing van de voorgeschreven normen waar het gegevens betreft die vóór 1 januari 2007 zijn verzameld, op voorwaarde dat de instellingen dusdanige aanpassingen hebben doorgevoerd dat de gegevens grotendeels beantwoorden aan de in artikel 178 van de CRR gegeven definitie van wanbetaling of aan de in artikel 5, lid 2, van de CRR gegeven definitie van verlies.

6. EIGEN RAMINGEN VAN VOLATILITEITSAANPASSINGEN (artikel 225, lid 2, punt e), van de CRR)

Met betrekking tot artikel 225, lid 2, punt e), van de CRR is de ECB van mening dat het niet meer dan passend is de eisen die aan de kredietinstelling worden gesteld om ten behoeve van de berekening van de volatiliteitsaanpassingen een kortere waarnemingsperiode te mogen gebruiken, te handhaven in gevallen waarin het nationaal recht deze eisen al stelt vóór de definitieve publicatie van deze Gids.

7. OVERDRACHT VAN EEN AANZIENLIJK DEEL VAN HET RISICO (artikel 244, lid 2, en artikel 245, lid 2, van de CRR)

De ECB kan het in individuele gevallen noodzakelijk achten af te wijken van de algemene aanname dat een aanzienlijk deel van het kredietrisico wordt overgedragen in de twee in artikel 244, lid 2, en artikel 245, lid 2, van de CRR omschreven gevallen, inzake respectievelijk traditionele en synthetische securitisatie, en ze volgt daarbij de op 7 juli 2014 gepubliceerde EBA-Richtsnoeren inzake overdracht van een aanzienlijk deel van het risico<sup>26</sup>.

8. INVOERING VAN DE INTERNEMODELLENMETHODE (artikel 283, lid 3, van de CRR)

---

<sup>26</sup> 'Guidelines on Significant Credit Risk Transfer relating to Articles 243 and Article 244 of Regulation 575/2013 (EBA/GL/2014/05)', Europese Bankautoriteit, juli 2014. Hiervan is ook een Nederlandse deelvertaling beschikbaar.

De ECB is voornemens om instellingen, overeenkomstig artikel 283, lid 3, van de CRR en na een beoordeling per geval, toestemming te verlenen om gedurende een beperkte periode de internemodellenmethode (IMM) stapsgewijs voor verschillende soorten transacties in te voeren.

Bij deze beoordeling is de ECB voornemens met het volgende rekening te houden:

- (i) of de oorspronkelijke dekking op het moment van goedkeuring standaard ('plain vanilla') rente- en valutaderivaten omvat en 50 % dekt van zowel de risicogewogen activa (als berekend met blootstellingen op basis van de gekozen niet op een intern model berustende methode overeenkomstig artikel 271, lid 1, van de CRR) als het aantal transacties (d.w.z. juridische transacties, niet enkele delen van een transactie (single legs));
- (ii) of er, ten aanzien van het totale tegenpartijkredietrisico, binnen drie jaar een dekking wordt bereikt van meer dan 65 % wat betreft de risicogewogen activa (op basis van ofwel op interne modellen of niet op interne modellen berustende methoden, afhankelijk van de transactie) en meer dan 70 % wat betreft het aantal transacties (d.w.z. juridische transacties, niet enkele delen van een transactie);
- (iii) of van de kredietinstelling wordt verwacht dat ze, wanneer na de periode van drie jaar een hoger percentage dan 35 % (wat betreft de risicogewogen activa) en 30 % (wat betreft het aantal transacties) buiten de IMM blijft, bewijst dat ofwel de resterende soorten transacties niet gemodelleerd kunnen worden als gevolg van ontbrekende kalibratiegegevens, of dat via de standaardbenadering berekende blootstellingen conservatief genoeg zijn.

#### 9. BEREKENING VAN DE BLOOTSTELLINGSWAARDE VOOR TEGENPARTIJKREDIETRISICO (artikel 284, leden 4 en 9, van de CRR)

De ECB is voornemens van geval tot geval, afhankelijk van modelgebreken of modelrisico's, te bepalen in hoeverre het noodzakelijk is een hogere  $\alpha$ -factor dan 1,4 te eisen voor de berekening van de blootstellingswaarde overeenkomstig artikel 284, lid 4, van de CRR. De ECB is bovendien van mening dat, voor prudentiële doeleinden,  $\alpha$  in principe de in genoemd lid gestelde waarde dient te hebben.

#### 10. OPERATIONEEL RISICO: BASISINDICATORBENADERING (artikel 315, lid 3, van de CRR) EN STANDAARDBENADERING (artikel 317 van de CRR) MET BETREKKING TOT DE EIGENVERMOGENSVEREISTEN

In het geval van fusie, verwerving of afstoting van entiteiten of activiteiten is de ECB voornemens per geval van beide keuzemogelijkheden in elk artikel gebruik te maken, overeenkomstig de daarin gespecificeerde voorwaarden.

#### 11. BEREKENING VAN DE VALUE-AT-RISK-WAARDE (artikel 366, lid 4, van de CRR)

De ECB is van mening dat de berekening van het optelgetal voor de berekening van de in artikel 364 en 365 van de CRR bedoelde eigenvermogensvereisten, gebaseerd

dient te zijn op hypothetische en feitelijke veranderingen in de waarde van de portefeuille, overeenkomstig de in artikel 366, lid 3, beschreven specificaties.

## Hoofdstuk 4

### Institutionele protectiestelsels

1. In dit hoofdstuk wordt het door de ECB gehanteerde beleid uiteengezet inzake de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte die van belang zijn voor kredietinstellingen die deel uitmaken van een institutioneel protectiestelsel (IPS).
2. Het relevante wettelijk en regelgevend kader wordt beschreven in deel 1, 2 en 3 van de CRR en in Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.
3. ONTHEFFING VAN LIQUIDITEITSVEREISTEN (artikel 8, lid 4, van de CRR)

De ECB is voornemens op grond van artikel 8, lid 4, ontheffingen te verlenen aan kredietinstellingen die deel uitmaken van hetzelfde institutionele protectiestelsel (IPS), mits aan alle voorwaarden in artikel 113, lid 7, van de CRR is voldaan. De rapportagevereisten op het niveau van de afzonderlijke subentiteit moeten worden gehandhaafd.

Voor deze beoordeling worden de in hoofdstuk 1 genoemde relevante specificaties en/of documenten toegepast, met name de punten 1 tot en met 5 met betrekking tot de algemene voorwaarden voor alle ontheffingen van liquiditeitsvereisten overeenkomstig artikel 8 van de CRR, alsmede de nadere specificaties voor ontheffingen van de LCR- en NSFR-vereisten, indien van toepassing.

Wat betreft de vereiste documenten moet de kredietinstelling daarnaast verstrekken:

- (i) bewijs dat een geldige volmacht is verleend en een kopie van de handtekening van de benoemde gevolmachtigde;
  - (ii) een juridische overeenkomst waarin wordt bepaald dat de gesubconsolideerde entiteit onherroepelijke controlerechten heeft over de entiteiten met een ontheffing binnen het liquiditeitsrisicokader.
4. AFTREK VAN POSITIES BIJ AANWEZIGHEID VAN INSTITUTIONELE PROTECTIESTELSELS (artikel 49, lid 3, van de CRR)

Totdat de in artikel 430, lid 7, van de CRR bedoelde technische uitvoeringsnormen van toepassing zijn, verwacht de ECB dat de in artikel 49, lid 3, van de CRR beschreven informatie wordt gerapporteerd overeenkomstig de specificaties in deze paragraaf. Zodra de technische uitvoeringsnormen van toepassing zijn, worden de specificaties betreffende de frequentie en de vorm van de rapportage beoordeeld en zo nodig herzien.

De ECB is voornemens instellingen per geval toe te staan om voor de berekening van het eigen vermogen op individuele of gesubconsolideerde basis, aangehouden eigenvermogensinstrumenten in andere instellingen binnen hetzelfde IPS niet af te



trekken, mits is voldaan aan de in artikel 49, lid 3, van de CRR gestelde voorwaarden. Bij deze beoordeling houdt de ECB er rekening mee of is voldaan aan de volgende criteria, die de voorwaarden van het juridisch kader specificeren:

- (1) Artikel 49, lid 3, punt a), onder iv), van de CRR schrijft voor dat wordt aangetoond dat de uitgebreide geaggregeerde berekening van een IPS gelijkwaardig is aan het bepaalde in Richtlijn 86/635/EEG<sup>27</sup> inzake de geconsolideerde jaarrekening van groepen kredietinstellingen. De berekening moet door een externe accountant worden gecontroleerd. Het meervoudige gebruik van elementen die in aanmerking komen voor de berekening van het eigen vermogen, alsook het op enigerlei wijze ongepast creëren van eigen vermogen tussen de leden van het IPS moeten in de berekening achterwege worden gelaten.
  - (i) De externe accountant die voor de controle van de uitgebreide geaggregeerde berekening verantwoordelijk is, moet jaarlijks bevestigen dat:
    - (a) de aggregatiemethode ervoor zorgt dat alle blootstellingen binnen de groep zijn geëlimineerd;
    - (b) het meervoudige gebruik van elementen die in aanmerking komen voor de berekening van het eigen vermogen, alsook het op enigerlei wijze ongepast creëren van eigen vermogen tussen de leden van het IPS achterwege zijn gelaten;
    - (c) geen andere transacties door de leden van het IPS ertoe hebben geleid dat op geconsolideerd niveau op ongepaste wijze eigen vermogen gecreëerd is.
- (2) Artikel 49, lid 3, punt a), onder iv), laatste zin, van de CRR schrijft voor dat de geconsolideerde balans of de uitgebreide geaggregeerde berekening van het IPS aan de bevoegde autoriteiten moet worden gerapporteerd met ten minste de frequentie die is vastgelegd in de technische uitvoeringsnormen waarnaar in artikel 430, lid 7, van de CRR wordt verwezen. Totdat de technische uitvoeringsnormen van toepassing zijn, moeten de volgende rapportagenormen in acht worden genomen.
  - (i) Informatie over de geconsolideerde balans of de uitgebreide geaggregeerde berekening moet ten minste halfjaarlijks worden gerapporteerd.
  - (ii) De informatie over de geconsolideerde balans of de uitgebreide geaggregeerde berekening moet voldoen aan het bepaalde in Verordening (EU) 2015/534 (ECB/2015/13) en wel als volgt:
    - (a) IPS'en die een geconsolideerde balans opstellen onder toepassing van IFRS moeten een volledige FINREP-rapportage indienen.

---

<sup>27</sup> Richtlijn 86/635/EEG van de Raad van 8 december 1986 betreffende de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van banken en andere financiële instellingen (PB L 372 van 31.12.1986, blz. 1).

- (b) Alle andere IPS'en moeten gegevenspunten voor financiële toezichtrapportage verstrekken (bijlage IV bij Verordening (EU) 2015/534 (ECB/2015/13)). Het IPS moet alleen de gegevenspunten voor financiële rapportage rapporteren die door alle lidinstellingen van het IPS op individuele basis dienen te worden gerapporteerd.
- (3) Artikel 49, lid 3, punt a), onder v), van de CRR schrijft voor dat de onder een IPS vallende instellingen tezamen op geconsolideerde basis of op uitgebreide geaggregeerde basis moeten voldoen aan de eigenvermogensvereisten van artikel 92 van de CRR en overeenkomstig artikel 430 van de CRR over de naleving van die vereisten moeten rapporteren. De ECB neemt bij haar beoordeling of aan dit criterium is voldaan, de volgende factoren in aanmerking.
- (i) Alle intragroepsblootstellingen en deelnemingen tussen IPS-leden moeten uit de consolidatie/aggregatie worden geëlimineerd.
  - (ii) De door de leden van het IPS verstrekte gegevens moeten op dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving gebaseerd zijn, of er moet een adequate transformatieberekening worden uitgevoerd.
  - (iii) De entiteit die verantwoordelijk is voor het opstellen van de geconsolideerde rapportages over het eigen vermogen moet een adequate kwaliteitsborging op de door leden van het IPS aangeleverde gegevens uitvoeren en de eigen IT-systemen die voor het opstellen van de geconsolideerde rapportages worden gebruikt, regelmatig beoordelen.
  - (iv) De rapportage moet ten minste elk kwartaal plaatsvinden (totdat de in artikel 430, lid 7, van de CRR bedoelde technische uitvoeringsnormen van toepassing worden).
  - (v) Bij de rapportage moet gebruik worden gemaakt van de COREP-templates in Bijlage I bij Uitvoeringsverordening (EU) nr. 680/2014 van de Commissie (totdat de in artikel 430, lid 7, van de CRR bedoelde technische uitvoeringsnormen van toepassing worden). De rapportage over het eigen vermogen en de eigenvermogensvereisten op uitgebreide geaggregeerde basis moet gebaseerd zijn op de individuele rapportages over het eigen vermogen en de eigenvermogensvereisten van de lidinstellingen van het IPS.
- (4) Bij de bepaling of, in de zin van artikel 49, lid 3, punt a), onder v), tweede zin, van de CRR, binnen een IPS de aftrek van het belang van coöperatieve leden of juridische entiteiten die geen lid van het IPS zijn, verplicht is, stelt de ECB deze aftrek niet verplicht, mits het meervoudige gebruik van elementen die in aanmerking komen voor de berekening van het eigen vermogen, alsook het op enigerlei wijze ongepast creëren van eigen vermogen tussen de leden van het IPS en de minderheidsaandeelhouder, als deze een instelling is, achterwege worden gelaten. De ECB houdt rekening met het volgende:

- (i) de mate waarin minderheidsbelangen in handen van instellingen die geen lid van het IPS zijn, zijn opgenomen in de berekening van het eigen vermogen op geconsolideerd/geaggregeerd niveau;
- (ii) of de minderheidsbelangen impliciet zijn opgenomen in het totale eigen vermogen van de instellingen die deze minderheidsbelangen bezitten;
- (iii) of het IPS de artikelen 84, 85 en 86 van de CRR toepast bij de berekening van het eigen vermogen op geconsolideerde/uitgebreide geaggregeerde basis met betrekking tot de minderheidsbelangen in handen van instellingen die geen lid van het IPS zijn.

#### 5. ERKENNING VAN INSTITUTIONELE PROTECTIESTELSELS VOOR PRUDENTIËLE DOELEINDEN (artikel 113, lid 7, van de CRR)

In deze paragraaf worden de specifieke criteria uiteengezet die de ECB zal hanteren bij de beoordeling van de individuele aanvragen voor de prudentiële toestemming zoals bedoeld in artikel 113, lid 7, van de CRR door onder toezicht staande kredietinstellingen die lid zijn van een IPS.

De ECB verleent per individueel geval instellingen toestemming om de in artikel 113, lid 1, van de CRR vastgelegde vereisten niet toe te passen op blootstellingen aan tegenpartijen waarmee de instelling tot een IPS is toetreden en om een risicogewicht van 0 % toe te kennen aan die blootstellingen, op voorwaarde dat aan de in artikel 113, lid 7, van de CRR vastgelegde voorwaarden wordt voldaan.

Alvorens een gedetailleerde toezichtsbeoordeling uit te voeren op basis van de punten a) tot en met i) van artikel 113, lid 7, van de CRR, beoordeelt de ECB eerst of het IPS voldoende steun kan verschaffen wanneer een lidinstelling kampt met ernstige financiële beperkingen ten aanzien van liquiditeit en/of solventie. In artikel 113, lid 7, van de CRR wordt niet een bepaald moment vastgelegd waarop steun ter waarborging van de liquiditeit en solventie moet worden verschaft om insolventie te voorkomen. Het IPS dient er door proactieve en tijdige interventies voor te zorgen dat zijn lidinstellingen de prudentiële vereisten ten aanzien van het eigen vermogen (own funds) en de liquiditeit naleven. Indien dergelijke preventieve maatregelen niet volstaan, dient het IPS een besluit te nemen over materiële of financiële steun. Ingrijpen door het IPS wordt geacht uiterlijk te zijn geactiveerd wanneer er geen redelijk vooruitzicht bestaat dat alternatieve maatregelen, waaronder de herstelmaatregelen die in het herstelplan zijn voorzien, het falen van die instelling zouden voorkomen. Als onderdeel van zijn contractuele of statutaire regelingen dient het IPS te beschikken over een breed scala van maatregelen, procedures en mechanismen die samen het kader vormen waarbinnen het opereert. Dit kader dient een reeks beschikbare acties te omvatten, variërend van minder indringende maatregelen (zoals scherpere bewaking van de lidinstellingen op basis van relevante indicatoren en aanvullende rapportagevereisten) tot ingrijpendere maatregelen die in overeenstemming zijn met het risiconiveau van de begunstigde lidinstelling van het IPS en de ernst van de financiële beperkingen van die instelling, met inbegrip van directe kapitaal- en liquiditeitssteun.

Ten behoeve van de beoordeling of deze toestemming kan worden gegeven, zal de ECB rekening houden met de hieronder beschreven factoren.

- (1) Overeenkomstig artikel 113, lid 7, punt a), in samenhang met artikel 113, lid 6, punt a) en d), van de CRR, verifieert de ECB of:
  - (i) de tegenpartij een instelling, een financiële instelling of een nevendiensten verrichtende onderneming is waarvoor passende prudentiële vereisten gelden;
  - (ii) de IPS-leden die de toestemming aanvragen in dezelfde lidstaat zijn gevestigd.
- (2) Ten behoeve van het beoordelen van de naleving van de in artikel 113, lid 7, punt a), in samenhang met artikel 113, lid 6, punt e), van de CRR vastgelegde voorwaarde, namelijk dat er geen feitelijke of juridische belemmering van wezenlijk belang aanwezig of te voorzien is die een onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of terugbetaling van passiva door de tegenpartij aan de instelling kan verhinderen, verifieert de ECB of:
  - (i) de aandeelhouders- en juridische structuur van de leden van het IPS geen belemmering vormt voor de overdraagbaarheid van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva;
  - (ii) de formele besluitvormingsprocedure met betrekking tot de overdracht van eigen vermogen tussen de leden van het IPS onmiddellijke overdracht waarborgt;
  - (iii) de statuten van de leden van het IPS, eventuele aandeelhoudersovereenkomsten of andere bekende overeenkomsten geen bepalingen bevatten die de overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva door de tegenpartij zouden kunnen belemmeren;
  - (iv) er eerder geen sprake is geweest van ernstige problemen met het management of van corporategovernancekwesaties in verband met de leden van het IPS die een negatief effect zouden kunnen hebben op de onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva;
  - (v) derden niet in staat zijn over de onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva controle uit te oefenen of deze te voorkomen;
  - (vi) met eventuele aanwijzingen uit het verleden ten aanzien van financiële stromen tussen leden van een IPS die bewijs vormen van de mogelijkheid onmiddellijk vermogen (funds) over te dragen of passiva terug te betalen, wordt rekening gehouden;
  - (vii) de intermediaire crisisbeheerrol en -verantwoordelijkheid van het IPS om financiële steun te geven aan in problemen verkerende leden, wordt hierbij van essentieel belang geacht.

- (3) Bij de beoordeling van de naleving van de in artikel 113, lid 7, punt b), van de CRR vastgelegde voorwaarde, namelijk dat er regelingen aanwezig zijn die waarborgen dat het IPS in staat is uit fondsen (funds) waarover het vrijelijk kan beschikken, de steun te verlenen die noodzakelijk is in het kader van zijn verbintenis, neemt de ECB de volgende factoren in aanmerking.
- (i) De IPS-regelingen omvatten een breed scala van maatregelen, procedures en mechanismen die samen het kader vormen waarbinnen het IPS opereert. Dit kader dient een reeks mogelijke acties te omvatten, variërend van minder indringende maatregelen tot ingrijpender maatregelen die in overeenstemming zijn met het risiconiveau van de begunstigde lidinstelling van het IPS en de ernst van de financiële beperkingen van die instelling, met inbegrip van directe kapitaal- en liquiditeitssteun. De door het IPS gegeven steun kan aan voorwaarden gekoppeld zijn – bijvoorbeeld de tenuitvoerlegging van bepaalde herstel- en herstructureringsmaatregelen door de desbetreffende instelling.
  - (ii) De governancestructuur van het IPS en de procedure voor de besluitvorming over steunmaatregelen maken het mogelijk dat steun tijdig wordt verleend.
  - (iii) Het IPS heeft duidelijk toegezegd steun te verschaffen wanneer – ondanks eerder toezicht op risico's en vroegtijdige-interventiemaatregelen – een lidinstelling van een IPS daadwerkelijk of waarschijnlijk insolvent of illiquide wordt. Daarnaast dient het IPS ervoor te zorgen dat zijn lidinstellingen de prudentiële vereisten voor eigen vermogen en liquiditeit naleven.
  - (iv) Het IPS voert regelmatig stresstests uit om mogelijke kapitaal- en liquiditeitssteunmaatregelen te kwantificeren.
  - (v) De risicoabsorberende capaciteit van het IPS (dat bestaat uit gestorte fondsen, mogelijke bijdragen achteraf en vergelijkbare toezeggingen) is voldoende om mogelijke ten aanzien van zijn leden genomen steunmaatregelen te dekken.
  - (vi) Een ex-ante-fonds is opgezet om ervoor te zorgen dat het IPS over vrijelijk beschikbare fondsen (funds) voor steunmaatregelen beschikt.
    - (a) De bijdragen aan het ex-ante-fonds zijn gebaseerd op een duidelijk omschreven kader.
    - (b) De fondsen (funds) worden uitsluitend belegd in liquide en veilige activa die op elk moment te gelde kunnen worden gemaakt en waarvan de waarde niet afhankelijk is van de solventie- en liquiditeitspositie van de leden van het IPS of hun dochterondernemingen.
    - (c) Bij de bepaling van het minimale streefbedrag van het ex-ante-fonds wordt rekening gehouden met de stresstestresultaten van het IPS.

- (d) Er wordt een adequate ondergrens/adequaat minimumbedrag voor het ex-ante-fonds bepaald om de directe beschikbaarheid van de fondsen (funds) te waarborgen.

IPS'en kunnen worden erkend als depositogarantiestelsels in de zin van de richtlijn depositogarantiestelsels<sup>28</sup>, en kunnen, krachtens de in de respectieve nationale wetgeving uiteengezette voorwaarden, toestemming krijgen om de beschikbare financiële middelen te gebruiken voor alternatieve maatregelen, teneinde het faillissement van een kredietinstelling te voorkomen. In dat geval houdt de ECB rekening met de beschikbare financiële middelen bij de beoordeling van de beschikbaarheid van fondsen (funds) voor het verstrekken van steun. Daarbij houdt ze rekening met de verschillende doeleinden van een IPS (dat op de bescherming van zijn leden gericht is) en een depositogarantiestelsel (dat in de eerste plaats depositohouders moet beschermen tegen de consequenties van de insolventie van een kredietinstelling).

- (4) Artikel 113, lid 7, punt c), van de CRR bepaalt dat het IPS moet beschikken over geschikte en in uniforme regels voorgeschreven systemen voor het toezicht op en de classificatie van risico's, die een compleet overzicht bieden van de risicosituaties van de individuele leden en van het IPS als geheel, met dienovereenkomstige mogelijkheden tot ingrijpen; en dat met behulp van deze systemen overeenkomstig artikel 178, lid 1, van de CRR blootstellingen ten aanzien waarvan zich een wanbetaling heeft voorgedaan, op passende wijze worden bewaakt. Bij het beoordelen van de naleving van deze voorwaarde, neemt de ECB in aanmerking of:
- (i) de lidinstellingen van het IPS verplicht zijn het belangrijkste orgaan dat verantwoordelijk is voor het beheer van het IPS regelmatig te voorzien van actuele informatie over hun risicosituatie, waaronder informatie over hun eigen vermogen en eigenvermogensvereisten;
  - (ii) overeenkomstige geschikte gegevensstromen en IT-systemen beschikbaar zijn;
  - (iii) het belangrijkste orgaan dat verantwoordelijk is voor het beheer van het IPS uniform opgestelde standaarden en methodologieën vastlegt voor het risicobeheerkader dat door de leden van het IPS dient te worden toegepast;
  - (iv) er, ten behoeve van het toezicht op en de classificatie van risico's bij het IPS, sprake is van een gemeenschappelijke definitie van risico's, of toezicht wordt gehouden op dezelfde risicocategorieën voor alle instellingen, en of hetzelfde betrouwbaarheidsniveau en dezelfde tijdshorizon voor de kwantificering van risico's wordt gebruikt;
  - (v) de systemen van het IPS voor het toezicht op en de classificatie van risico's de leden van het IPS indelen op grond van hun risicosituatie, d.w.z. het IPS

---

<sup>28</sup> Richtlijn 2014/49/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 inzake de depositogarantiestelsels (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 149).

dient verschillende categorieën vast te stellen waaraan zijn leden moeten worden toegewezen om vroegtijdig ingrijpen mogelijk te maken;

- (vi) het IPS beschikt over de mogelijkheid de risicosituatie van de lidinstellingen van het IPS te beïnvloeden door instructies, aanbevelingen enz. uit te geven, bijvoorbeeld om bepaalde activiteiten te beperken of om vermindering van bepaalde risico's te eisen.
- (5) Bij het beoordelen van de naleving van de in artikel 113, lid 7, punt d), van de CRR vastgelegde voorwaarde, namelijk dat het IPS zijn eigen risico-onderzoek uitvoert waarvan de resultaten aan de individuele leden worden medegedeeld, neemt de ECB in aanmerking of:
- (i) het IPS op gezette tijden de risico's en kwetsbaarheden van de sector waartoe zijn lidinstellingen behoren, beoordeelt;
  - (ii) de resultaten van de risicotoeitsingen zoals die worden uitgevoerd door het belangrijkste orgaan dat verantwoordelijk is voor het beheer van het IPS, worden samengevat in een verslag of ander document en worden verspreid onder de desbetreffende besluitvormende organen van het IPS en/of de leden van het IPS kort nadat ze zijn afgerond;
  - (iii) individuele leden door het IPS op de hoogte worden gesteld van hun risicoclassificatie, zoals vereist in artikel 113, lid 7, punt c).
- (6) Artikel 113, lid 7, punt e), van de CRR bepaalt dat het IPS eenmaal per jaar een geconsolideerd verslag moet publiceren met de balans, de resultatenrekening, het verslag over de situatie en het risicoverslag van het IPS als geheel, dan wel een verslag met de geaggregeerde balans, de geaggregeerde resultatenrekening, het verslag over de situatie en het risicoverslag van het IPS als geheel. Bij het beoordelen van de naleving van deze voorwaarde, verifieert de ECB of:
- (i) het geconsolideerde of geaggregeerde verslag door een onafhankelijke externe accountant wordt gecontroleerd op basis van het desbetreffende kader voor financiële verslaggeving of, indien van toepassing, de aggregatiemethode;
  - (ii) de externe accountant verplicht is een accountantsverklaring te geven;
  - (iii) alle leden van het IPS, de dochterondernemingen van alle leden van het IPS, eventuele intermediaire structuren zoals holdings en de speciale entiteit die het IPS zelf aanstuurt (indien deze een juridische entiteit is) in de consolidatie/aggregatie worden begrepen;
  - (iv) in gevallen waarin het IPS een verslag opstelt met een geaggregeerde balans en een geaggregeerde winst- en verliesrekening, de aggregatiemethode kan waarborgen dat alle intragroepsblootstellingen worden geëlimineerd.
- (7) Overeenkomstig artikel 113, lid 7, punt f), van de CRR, verifieert de ECB of:



- (i) het contract of de juridische tekst van de statutaire regelingen een bepaling bevat op grond waarvan de leden van het IPS verplicht zijn om bij een voornemen het IPS te beëindigen, dit ten minste 24 maanden van tevoren kenbaar te maken.
- (8) In artikel 113, lid 7, punt g), van de CRR wordt bepaald dat het meervoudige gebruik van elementen die in aanmerking komen voor de berekening van het eigen vermogen (hierna 'multiple gearing' genoemd), alsook het op enigerlei wijze ongepast creëren van eigen vermogen tussen de leden van het IPS, achterwege wordt gelaten. Ten behoeve van het beoordelen van de naleving van deze voorwaarde, verifieert de ECB of:
- (i) de externe accountant die verantwoordelijk is voor de controle van het geconsolideerde of geaggregeerde financiële verslag kan bevestigen dat multiple gearing, en enige ongepaste creatie van eigen vermogen tussen de leden van het IPS, achterwege is gelaten;
  - (ii) eventuele transacties door de leden van het IPS hebben geleid tot de ongepaste creatie van eigen vermogen op individueel niveau, subgeconsolideerd niveau of geconsolideerd niveau.
- (9) De beoordeling door de ECB van de naleving van de in artikel 113, lid 7, punt h), van de CRR vastgelegde voorwaarde, namelijk dat het IPS is gebaseerd op een breed lidmaatschap van kredietinstellingen met een voornamelijk homogeen bedrijfsprofiel, wordt gebaseerd op de volgende factoren.
- (i) Het IPS dient voldoende leden te hebben (onder de instellingen die potentieel in aanmerking komen voor lidmaatschap), zodat eventuele door het IPS door te voeren steunmaatregelen gedekt zijn.
  - (ii) Bij de beoordeling van het bedrijfsprofiel dienen de volgende criteria te worden overwogen: bedrijfsmodel, bedrijfsstrategie, omvang, klanten, regionale gerichtheid, producten, financieringsstructuur, belangrijke risicocategorieën, verkoopsamenwerkings- en dienstverleningsovereenkomsten met andere leden van het IPS, enz.
  - (iii) De verschillende bedrijfsprofielen van de lidinstellingen van het IPS dienen het toezicht op en de classificatie van hun risicosituaties aan de hand van de door het IPS ingevoerde uniformgeregelde systemen (artikel 113, lid 7, punt c), van de CRR), mogelijk te maken.
  - (iv) IPS-sectoren zijn vaak gebaseerd op samenwerking, d.w.z. dat centrale instellingen en andere gespecialiseerde instellingen in het netwerk producten en diensten aanbieden aan andere leden van het IPS. Bij het beoordelen van de homogeniteit van bedrijfsprofielen kijkt de ECB naar de mate waarin de bedrijfsactiviteiten van de leden van het IPS verband houden met het IPS-netwerk (aan lokale banken aangeboden producten en diensten, diensten aan gemeenschappelijke klanten, kapitaalmarktactiviteiten, enz.).

## 6. OVERIGE VRIJSTELLINGEN EN RELEVANTE BEPALINGEN VOOR KREDIETINSTELLINGEN DIE DEEL UITMAKEN VAN EEN INSTITUTIONEEL PROTECTIESTELSEL

Als een direct gevolg van de krachtens artikel 113, lid 7, van de CRR verleende toestemming kunnen kredietinstellingen overeenkomstig artikel 150, lid 1, punt f), van de CRR permanent gebruikmaken van de standaardbenadering voor die blootstellingen. Daarnaast zijn de blootstellingen in kwestie vrijgesteld van de toepassing van artikel 395, lid 1, van de CRR betreffende limieten voor grote blootstellingen.

Verder is de toepassing van artikel 113, lid 7, van de CRR een van de voorwaarden voor het verlenen van aanvullende toestemmingen aan leden van een IPS, namelijk: i) de toepassing van lagere uitstroompercentages en hogere instroompercentages voor de berekening van de LCR (artikel 422, lid 8, en artikel 425, lid 4, van de CRR in samenhang met artikel 29 en 34 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie); ii) vrijstelling van de begrenzing van de instromen op grond van artikel 33, lid 2, punt b), van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie; en iii) de toepassing van hogere factoren voor de beschikbare stabiele financiering of lagere factoren voor de vereiste stabiele financiering (artikel 428 nonies, van de CRR). Het door de ECB te volgen beleid voor deze keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte is vastgelegd in hoofdstuk 6 van deze Gids.

## Hoofdstuk 5 Grote blootstellingen

1. In dit hoofdstuk wordt het beleid van de ECB ten aanzien van de behandeling van grote risicoblootstellingen uiteengezet.
2. Het relevante wettelijk kader wordt beschreven in deel 4 van de CRR.
3. NALEVING VAN DE VEREISTEN INZAKE GROTE RISICOBLOOTSTELLINGEN (artikel 395 en 396 van de CRR)

Wanneer, in uitzonderlijke gevallen, de risicoblootstellingen van kredietinstellingen de in artikel 395, lid 1, van de CRR gestelde limiet overschrijden, is de ECB voornemens de instelling overeenkomstig artikel 396, lid 1, een beperkte termijn toe te staan om de limiet alsnog na te leven.

Bij de beoordeling daarvan zal de ECB meer in het bijzonder onderzoeken of onmiddellijke rechtzetting haalbaar is of niet. Mocht onmiddellijke rechtzetting niet haalbaar zijn, dan acht de ECB het gepast een beperkte termijn toe te staan waarbinnen een snelle rechtzetting vereist zo zijn. Bovendien wordt in dat geval van de kredietinstelling verwacht dat ze aantoont dat de overschrijding van de limiet niet het gevolg was van haar normale beleid voor het aangaan van gewone kredietrisicoblootstellingen. Zelfs in de uitzonderlijke gevallen waaraan in artikel 396,

lid 1, gerefereerd wordt, acht de ECB het niet juist om toe te staan dat de blootstelling 100 % van het tier 1-kapitaal van de kredietinstelling overschrijdt.

4. VRIJSTELLINGEN VAN DE LIMieten VOOR GROTE RISICOBLOOTSTELLINGEN: INTRAGROEPSBLOOTSTELLINGEN DERDE LANDEN (artikel 400, lid 2, punt c), van de CRR)

De ECB is voornemens de in artikel 400, lid 2, punt c), van de CRR vermelde blootstellingen geheel of gedeeltelijk vrij te stellen van de in artikel 395, lid 1, van de CRR vastgestelde limiet voor grote blootstellingen, voor zover deze blootstellingen betrekking hebben op in derde landen gevestigde ondernemingen, mits aan de vereisten van artikel 400, lid 3, van de CRR wordt voldaan. De ECB is voornemens dergelijke vrijstellingen alleen te verlenen na een voorafgaande beoordeling per geval en na een aanvraag van de kredietinstelling.

Kredietinstellingen dienen in hun aanvragen te vermelden of ze een aanvraag voor volledige vrijstelling van de blootstellingen doen, of voor slechts een specifiek deel van de blootstellingen. Bij de voorafgaande beoordeling houdt de ECB per geval rekening met de voorgestelde omvang van de vrijstelling.

Om te beoordelen of aan de voorwaarden van artikel 400, lid 3, van de CRR is voldaan, houdt de ECB, naast de algemeen toepasselijke factoren zoals genoemd in de alinea's 1 en 2 van bijlage I bij Verordening (EU) 2016/445, rekening met de volgende niet-uitputtende lijst van factoren, naargelang het geval. Dit met het oog op de specifieke omstandigheden van elke kredietinstelling.

- (i) Er bestaan adequate regelingen die de ECB in staat stellen informatie uit te wisselen, met inbegrip van persoonsgegevens, en op permanente basis samen te werken met de bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor het prudentieel toezicht op de tegenpartij.
- (ii) De aanvragende kredietinstelling is in staat om voldoende periodieke informatie te verstrekken over de entiteiten uit derde landen ten opzichte waarvan de kredietinstelling blootstellingen heeft, of voornemens is te hebben, die onder de aangevraagde vrijstelling zouden vallen, mocht deze worden verleend. Het bestaan van belemmeringen voor de aanvragende kredietinstelling bij het verstrekken van dergelijke informatie, bijvoorbeeld als gevolg van een verbod in het rechtskader dat in het derde land geldt, dient doorgaans te worden beschouwd als een belangrijke afschrikkende factor voor verlening van de aangevraagde vrijstelling.
- (iii) De boekingspraktijken van de kredietinstelling zijn afgestemd op haar risicobeheerstrategie en risicobeheersingsmechanismen, zowel op individueel als op geconsolideerd niveau. Ten behoeve van de toepassing van deze beoordeling, met name met het oog op de specificatie van de voorwaarden van een mogelijke gedeeltelijke vrijstelling, dient rekening te worden gehouden met het algemene beleid van de ECB met betrekking tot boekingspraktijken.

- (iv) De structuur van het buiten de EU gevestigde deel van de groep belemmert de tijdige terugbetaling van de blootstelling door de tegenpartij aan de kredietinstelling niet.
- (v) Er zijn geen negatieve precedents geweest met betrekking tot de overmaking van middelen (funds) door de tegenpartij aan de kredietinstelling.
- (vi) De kredietinstelling heeft de mogelijkheid tot goed onderpandbeheer en tot onafhankelijke prijsverificatie om ervoor te zorgen dat a) blootstellingen binnen de groep onafhankelijk worden gekwantificeerd, b) ontvangen zekerheden van goede kwaliteit zijn en gescheiden zijn van andere groepsentiteiten, en c) geschillen snel worden opgelost.
- (vii) De vrijstelling heeft geen onevenredige negatieve effecten op de gewenste ontwikkelingsaanpak.

- **Documentatie met betrekking tot goedkeuringsbesluiten op grond van artikel 400, lid 2, punt c), voor intragroepsblootstellingen met betrekking tot derde landen**

Ten behoeve van de beoordeling(en) krachtens artikel 400, lid 2, punt c) van de CRR wordt van de aanvragende kredietinstelling verwacht dat ze alle op grond van alinea 3 van bijlage I bij Verordening (EU) 2016/445 vereiste documenten overlegt, tenzij ze deze reeds op grond van andere verordeningen, besluiten of vereisten aan de ECB heeft verstrekt. Daarnaast dient de kredietinstelling ook de volgende documenten te verstrekken.

- (1) Een beschrijving van de structuur van de groep met betrekking tot de juridische entiteiten, waarbij alle ondernemingen uit derde landen worden geïdentificeerd ten opzichte waarvan de kredietinstelling blootstellingen heeft, of voornemens is te hebben, die onder de aangevraagde vrijstelling zouden vallen, mocht deze worden verleend.
- (2) Een door de wettelijke vertegenwoordiger ondertekende en door het leidinggevend orgaan goedgekeurde verklaring ter bevestiging dat:
  - (i) de aanvragende kredietinstelling in staat is voldoende periodieke informatie te verstrekken over de entiteiten uit derde landen ten opzichte waarvan ze blootstellingen heeft, of voornemens is te hebben, die zouden worden vrijgesteld van de limieten voor grote blootstellingen, indien de vrijstelling zou worden verleend;
  - (ii) het rechtskader dat in de betrokken derde landen van toepassing is geen belemmeringen opwerpt waardoor de aanvragende kredietinstelling belet zou worden relevante informatie aan de ECB te verstrekken;
  - (iii) de boekingspraktijken van de kredietinstelling zijn afgestemd op haar risicobeheerstrategie en risicobeheersingsmechanismen, zowel op individueel als op geconsolideerd niveau;

- (iv) de structuur van het buiten de EU gevestigde deel van de groep de tijdige terugbetaling van de blootstelling door de tegenpartij aan de kredietinstelling niet belemmert;
- (v) er geen negatieve precedents zijn geweest met betrekking tot de overmaking van middelen (funds) door de betrokken onderneming aan de kredietinstelling;
- (vi) de kredietinstelling de mogelijkheid heeft tot passend en goed onderpandbeheer en tot onafhankelijke prijsverificatie om ervoor te zorgen dat i) blootstellingen binnen de groep onafhankelijk worden gekwantificeerd, ii) ontvangen zekerheden van goede kwaliteit zijn en gescheiden zijn van andere groepsentiteiten, en iii) geschillen snel worden opgelost.

De ECB verwacht van kredietinstellingen dat ze haar in kennis stellen van elke wezenlijke verandering in omstandigheden die van invloed zou zijn op de naleving van de voorwaarden van artikel 400, lid 3, van de CRR.

## Hoofdstuk 6

### Liquiditeit

1. In dit hoofdstuk wordt het beleid van de ECB ten aanzien van de naleving van de liquiditeits- en liquiditeitsrapportagevereisten beschreven.
2. Het wettelijk kader voor de liquiditeits- en rapportagevereisten wordt uiteengezet in deel 6 van de CRR en in Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, waarin de in de EU geldende liquiditeitsdekkingsratio wordt bepaald en de voorwaarden worden gespecificeerd voor het aanleggen van een liquiditeitsbuffer en het berekenen van de liquiditeitsuitstromen en -instromen. Deze Verordening is sinds 1 oktober 2015 van toepassing.
3. NALEVING VAN LIQUIDITEITSVEREISTEN (artikel 414 van de CRR)

De ECB is voornemens per geval toestemming te geven voor een lagere rapportagefrequentie (dan dagelijks) en langere rapportage termijn (dan aan het einde van elke werkdag) wanneer een kredietinstelling niet voldoet of verwacht niet te voldoen aan het liquiditeitsdekkingsvereiste van artikel 412, lid 1, van de CRR en nader gespecificeerd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie of aan het stabielefinancieringsvereiste van artikel 413, lid 1, van de CRR en nader gespecificeerd in deel 6, titel IV, van de CRR, onder de in artikel 414 van de CRR bepaalde voorwaarden. Bij het overwegen van deze toestemming houdt de ECB rekening met de kortere tijdshorizon van de LCR ten opzichte van de NSFR en derhalve met het relatief grotere belang van frequentere liquiditeitsrapportage door kredietinstellingen die niet voldoen, of verwachten niet te voldoen, aan hun liquiditeitsdekkingsvereiste ten opzichte van kredietinstellingen die niet voldoen of verwachten niet te voldoen aan hun stabielefinancieringsvereiste.

Naast de hierboven genoemde vereisten overweegt de ECB om ten tijde van een liquiditeitscrisis kredietinstellingen aanvullende rapportagevereisten op te leggen overeenkomstig artikel 16, lid 2, punt j), van de GTM-verordening.

4. VALUTAMISMATCHES (artikel 8, lid 6, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie)

In de eerste zin van artikel 8, lid 6, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, op grond waarvan kredietinstellingen ervoor moeten zorgen dat de valutasamenstelling van hun liquide activa in overeenstemming is met de verdeling van hun netto liquiditeitsuitstromen naar valuta, wordt niet bepaald dat kredietinstellingen moeten voldoen aan een LCR-vereiste van 100 % met betrekking tot de LCR in significante valuta's (zoals gedefinieerd in artikel 415, lid 2, van de CRR). In plaats daarvan beoordeelt de ECB potentiële mismatches aan de hand van de factoren bedoeld in artikel 8, lid 6, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie. Bovendien houdt de ECB ook rekening met de specifieke noodplannen van kredietinstellingen om valutamismatches op te lossen in tijden van idiosyncratische en/of marktbrede stress. Op basis van bovengenoemde beoordeling kan de ECB, indien dit nodig wordt geacht, overeenkomstig artikel 8, lid 6, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie per geval een limiet stellen aan de netto liquiditeitsuitstromen, waarmee valutamismatches worden aangepakt.

Dit neemt niet weg dat de ECB ook meer in het algemeen zal toezien op de risico's in verband met valutamismatches, door ook te kijken naar valutamismatches van activa en verplichtingen met een effectieve resterende looptijd die de horizon van 30 kalenderdagen voor de LCR overschrijdt.

5. DIVERSIFICATIE VAN AANGEHOUDEN LIQUIDE ACTIVA (artikel 8, lid 1, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie)

De ECB is voornemens kredietinstellingen per geval beperkingen of eisen op te leggen om ervoor te zorgen dat de door hen aangehouden liquide activa gediversifieerd blijven, zoals bedoeld in artikel 8, lid 1, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, mogelijk ten uitvoer te leggen via een SREP-besluit en jaarlijks te herzien. In dit verband beoordeelt de ECB per geval de concentratiedrempel van elke categorie activa. Daarbij richt ze zich met name op de in de artikelen 10, lid 1, punt f), 11, lid 1, punt c), 11, lid 1, punt d) en 12, lid 1, punt e) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie bedoelde gedekte obligaties, indien deze in totaal meer dan 60 % uitmaken van het totaalbedrag aan liquide activa na aftrek van de toe te passen haircuts.

Dit neemt niet weg dat de ECB ook meer in het algemeen zal bewaken of kredietinstellingen beschikken over beleid en limieten waarmee afdoende diversifiëring van de aangehouden liquide activa die hun liquiditeitsbuffer vormen te allen tijde gewaarborgd is, zoals vereist in artikel 8, lid 1, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.

6. BEHEER VAN LIQUIDE ACTIVA (artikel 8, lid 3, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie)

Overeenkomstig artikel 8, lid 3 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, is de ECB voornemens kredietinstellingen toe te staan de in artikel 8, lid 3, punt a) en punt b) van die Verordening vastgelegde benaderingen te combineren, op geconsolideerde basis of op het niveau van de liquiditeitssubgroep, wanneer een ontheffing van liquiditeitsvereisten op individueel niveau is verleend overeenkomstig artikel 8 van de CRR. Het kan kredietinstellingen ook worden toegestaan op individueel niveau beide benaderingen te combineren, mits ze kunnen uitleggen waarom de gecombineerde benadering nodig is.

7. ADDITIONELE UITSTROMEN VOOR OVERIGE PRODUCTEN EN DIENSTEN (artikel 23, lid 2, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie)

Met betrekking tot de identificatie van de producten en diensten die onder artikel 23 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie vallen, verwacht de ECB dat kredietinstellingen rekening houden met de door de EBA opgestelde algemene beginselen en voorbeelden in het eerste EBA-verslag over de tenuitvoerlegging van de LCR in de EU<sup>29</sup> en eventuele toekomstige publicaties en specificaties van de EBA ter zake.

Overeenkomstig artikel 23, lid 2, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie verzamelt de ECB ten minste eenmaal per jaar van kredietinstellingen informatie over de in artikel 23, lid 1, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie bedoelde producten en diensten waarvoor de waarschijnlijkheid en potentiële omvang van de liquiditeitsuitstromen van wezenlijk belang zijn. De ECB bepaalt de toe te passen uitstroombepalingen, hetzij door aanvaarding van de door de kredietinstellingen toegepaste uitstroombepalingen, hetzij door de uitstroombepalingen zelf vast te stellen.

8. HOGERE UITSTROOMPERCENTAGES (artikel 25, lid 3, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie)

De ECB is voornemens in het kader van het toezicht uitstroombepalingen op te leggen overeenkomstig artikel 25, lid 3, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, in het bijzonder wanneer:

- (i) empirisch bewijs aantoont dat het werkelijke uitstroombepaling dat voor bepaalde retaildeposito's wordt opgetekend, hoger is dan de uitstroombepalingen die in die Verordening zijn bepaald voor meer risicovolle retaildeposito's;
- (ii) bepaalde kredietinstellingen een agressief marketingbeleid ontwikkelen, zoals het aanbieden van aanzienlijk hoger dan gemiddelde vergoedingspercentages, dat een risico voor hun liquiditeitspositie en een systeemrisico vormt, met name voor zover dit kan leiden tot een

---

<sup>29</sup> [Monitoring of liquidity coverage ratio implementation in the EU – First report](#), Europese Bankautoriteit, juli 2019.



verandering in de marktwerkwijzen ten aanzien van meer risicovolle depositovormen.

9. UITSTROMEN MET AFHANKELIJKE INSTROMEN (artikel 26 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie)

- **Algemene overwegingen**

De ECB is voornemens kredietinstellingen met afhankelijke instromen in staat te stellen de overeenkomstige uitstromen te berekenen onder aftrek van de afhankelijke instromen, overeenkomstig artikel 26 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie. Hiertoe toont de aanvragende kredietinstelling aan dat is voldaan aan de volgende criteria, waarmee de in artikel 26 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie bedoelde voorwaarden worden uitgewerkt.

- (1) Met betrekking tot artikel 26, punt a), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie dienen afhankelijke instromen en uitstromen niet onderworpen te zijn aan een oordeel of discretionaire beslissing van de rapporterende kredietinstelling.
- (2) Wat artikel 26, punt a), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie betreft, dient de afhankelijke instroom niet op een andere wijze in de LCR van de kredietinstelling te worden opgenomen, teneinde dubbel telling te voorkomen.
- (3) De kredietinstelling dient de juridische, regelgevende of contractuele verplichting als bedoeld in artikel 26, punt b), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie aan te tonen.
- (4) Wanneer artikel 26, punt c), onder i), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie van toepassing is, dient de kredietinstelling het volgende te overwegen:
  - (i) er dient naar behoren rekening te worden gehouden met vertragingen in betalingssystemen die naleving van de voorwaarde als bedoeld in artikel 26, punt c), onder i), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 zouden kunnen verhinderen;
  - (ii) bij een tijdsverschil tussen de instroom en de uitstroom dienen de middelen uit de instroom gescheiden te worden aangehouden in de vorm van activa als bedoeld in titel II, hoofdstuk 2, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie. Indien de instroom vóór de referentiedatum van de LCR-rapportage ontstaat, mag deze niet elders in de berekening van de LCR in aanmerking worden genomen.
- (5) Indien artikel 26, lid c, punt ii), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie van toepassing is, worden de overheidsgarantie en het tijdstip van de instromen duidelijk gedefinieerd in het toepasselijk wettelijk, regelgevend of contractueel kader. Bestaande betalingswerkwijzen worden niet voldoende geacht om aan deze voorwaarde te voldoen. Er dient tevens voldoende rekening

te worden gehouden met vertragingen in betalingssystemen wat betreft afhankelijke instromen en uitstromen overeenkomstig artikel 26, lid c, punt ii), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.

Ten behoeve van de beoordeling van de naleving van bovenstaande specificaties en de kennisgeving aan de EBA als bedoeld in artikel 26, laatste alinea, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, wordt van de aanvragende kredietinstelling ook verwacht dat ze ex-ante-informatie aan de ECB verstrekt over i) het uitstaande saldo van de activa, passiva en verplichtingen buiten de balanstelling waarvan de liquiditeitsstromen als afhankelijk zouden worden behandeld, en ii) het effect op de nettoliquiditeitsuitstromen en de LCR, indien de ECB de kredietinstelling zou toestaan de voorkeursbehandeling toe te passen.

- **Specifieke overwegingen bij de toepassing van artikel 26 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie op debet- en creditsaldi in verband met rekeningen die onder een cashpoolingregeling (notional cashpooling) vallen**

Indien aan de voorwaarden van bovenstaande alinea's 1) tot en met 5) wordt voldaan, is de ECB tevens voornemens kredietinstellingen toe te staan om artikel 26 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie toe te passen op de debet- en creditsaldi van rekeningen waarvoor een cashpoolingregeling geldt, d.w.z. om het bedrag van de creditsaldi dat virtueel wordt verrekend met debetsaldi, te salderen, mits aan de volgende aanvullende voorwaarden wordt voldaan.

- (i) De rekeningen in verband met de cashpool worden aangehouden door dezelfde individuele aanvragende kredietinstelling of, indien van toepassing, binnen dezelfde aanvragende liquiditeitssubgroep als bedoeld in artikel 8 van de CRR.
- (ii) De cashpoolingregeling voldoet aan de in artikel 429 ter, lid 3, van de CRR bedoelde voorwaarden.
- (iii) Er bestaan contractuele regelingen die ervoor zorgen dat het totale nettosaldo van de pool niet negatief kan worden, behalve voor zover het voortvloeit uit het gebruik van een aan de cashpool gekoppelde kredietfaciliteit.
- (iv) De kredietinstelling kan aantonen dat ze de operationele capaciteit heeft om de debet- en creditsaldi van alle bij een individuele cashpoolingregeling betrokken partijen te allen tijde over te boeken naar één afzonderlijke rekening.
- (v) Geen enkele cliënt met toegang tot de cashpool kan worden aangemerkt als kredietinstelling als bedoeld in artikel 4, lid 1, punt 1, van de CRR.

De ECB is voornemens bij de toepassing van artikel 26 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie saldi in valuta's met (dreigende) belemmeringen voor de omwisselbaarheid uit te sluiten.

Indien de toepassing van artikel 26 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie met betrekking tot een cashpoolingregeling wordt goedgekeurd, dient de kredietinstelling rekening te houden met de volgende aspecten.

- (i) De saldering (netting) dient alleen te worden toegepast op de actuele debet- en creditsaldi van de individuele rekeningen waarvoor de cashpoolingregeling geldt. Daarentegen dient elke onbenutte kredietfaciliteit die is gekoppeld aan de cashpool of aan de individuele rekeningen van de cashpool afzonderlijk te worden behandeld, d.w.z. dat de kredietinstelling voor het niet-opgenomen bedrag van deze faciliteiten rekening dient te houden met een uitstroom overeenkomstig artikel 23 of 31 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.
  - (ii) Een overschot (debetsaldo of creditsaldo) dient nog steeds in aanmerking te worden genomen bij de berekening van de LCR. Bij de berekening wordt aangenomen dat debet- of creditsaldi worden gesaldeerd in volgorde van toenemende uitstroompercentages en/of afnemende instroompercentages.
  - (iii) Indien de toepassing van artikel 26 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie wordt goedgekeurd met betrekking tot een cashpoolingregeling met rekeningen luidende in meerdere valuta's, dienen de kredietinstellingen de in verschillende valuta's luidende saldi op brutobasis te blijven behandelen voor de rapportage in een valuta waarvoor overeenkomstig artikel 415, lid 2, van de CRR een afzonderlijke rapportage geldt.
  - (iv) Indien een kredietinstelling of een liquiditeitssubgroep met een EU-moederinstelling in het eurogebied profiteert van de toepassing van artikel 26 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie met betrekking tot een cashpoolingregeling, kan elke op individueel of liquiditeitssubgroepniveau goedgekeurde saldering ook tot uitdrukking worden gebracht in de berekening van de LCR op geconsolideerd niveau.
10. PREFERENTIËLE BEHANDELING BINNEN EEN GROEP OF EEN IPS (artikel 29 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie)

- **Algemene voorwaarden**

De ECB is van mening dat liquiditeitsuitstromen van kredietinstellingen binnen een groep gedifferentieerd kunnen worden behandeld op grond van artikel 422 van de CRR en artikel 29 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie. De ECB beoordeelt dit per geval. In het bijzonder kan zo'n behandeling voor uitstromen van krediet- en liquiditeitsfaciliteiten uitsluitend overeenkomstig artikel 29 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie worden toegepast, voor zover de ontheffingen overeenkomstig artikel 8 of 10 van de CRR niet of slechts gedeeltelijk zijn verleend. Dit beleid is zowel van toepassing op kredietinstellingen die in dezelfde lidstaat zijn gevestigd als op kredietinstellingen die in verschillende lidstaten zijn gevestigd.

Ten behoeve van de beoordeling overeenkomstig artikel 422, lid 8, van de CRR en artikel 29, lid 1, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie met betrekking tot in dezelfde lidstaat gevestigde kredietinstellingen neemt de ECB in aanmerking of de volgende criteria, waarmee de voorwaarden van het toepasselijk wettelijk kader worden uitgewerkt, zijn vervuld:

- (i) om te beoordelen of er redenen zijn om in de volgende 30 kalenderdagen een lagere uitstroom te verwachten, zelfs in het kader van een gecombineerd idiosyncratisch en marktbreed stressscenario, verwacht de ECB dat wordt aangetoond dat in de opzeggingsbepalingen voor het contract een opzegtermijn van ten minste zes maanden is opgenomen;
- (ii) indien op krediet- of liquiditeitsfaciliteiten een lager uitstroombepaling wordt toegepast, verwacht de ECB, ter beoordeling of de ontvanger van de faciliteit een overeenkomstige symmetrische of voorzichtiger instroom toepast, dat wordt aangetoond dat in het noodfinancieringsplan van de kredietinstelling die de faciliteit ontvangt, voldoende rekening wordt gehouden met de instroom die mogelijk uit de desbetreffende faciliteit zou kunnen voortvloeien;
- (iii) voor het geval dat artikel 422, lid 8, van de CRR toegepast wordt, verwacht de ECB – indien een lager uitstroombepaling voor deposito's geldt – ter beoordeling of de inlegger een overeenkomstige symmetrische of voorzichtiger instroom toepast, dat wordt aangetoond dat in het liquiditeitsherstelplan van de liquiditeitverschaffende instelling geen rekening wordt gehouden met de desbetreffende deposito's, met het oog op toepassing van artikel 422 van de CRR.

- **Aanvullende voorwaarden bij een aanvraag waarbij de tegenpartij in een andere lidstaat is gevestigd dan de aanvragende kredietinstelling**

Ten behoeve van deze beoordeling overeenkomstig artikel 422, lid 9, van de CRR en artikel 29, leden 1 en 2, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie met betrekking tot in verschillende lidstaten gevestigde kredietinstellingen, houdt de ECB er rekening mee of de in Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/1230 van de Commissie<sup>30</sup> genoemde criteria, die de voorwaarden van het wettelijk kader bepalen, worden vervuld.

#### 11. ADDITIONELE UITSTROMEN VAN ZEKERHEDEN OP GROND VAN DOWNGRADETRIGGERS (artikel 30, lid 2, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie)

De ECB verwacht van kredietinstellingen dat ze een berekening maken van het bedrag aan zekerheden dat zou worden gestort voor, of de contractuele kasuitstromen in verband met, overeenkomsten waarvan de contractuele

<sup>30</sup> Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/1230 van 31 mei 2017 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de additionele objectieve criteria voor de toepassing van een preferentieel percentage voor de uit- of instroom van liquiditeit voor grensoverschrijdende onbenutte krediet- of liquiditeitsfaciliteiten binnen een groep of een institutioneel protectiestelsel (PB L 177 van 8.7.2017, blz. 7).

voorwaarden binnen 30 kalenderdagen tot uitstromen zullen leiden indien de externe kredietbeoordeling van de kredietinstelling met drie stappen zou worden verlaagd. Van kredietinstellingen zonder externe kredietbeoordeling wordt verwacht dat ze rekening houden met de impact op hun liquiditeitsuitstromen van een wezenlijke verslechtering van hun kredietkwaliteit die overeenkomt met een verlaging van drie stappen. Indien het bovenvermelde bedrag ten minste 1 % van de brutoliquiditeitsuitstromen uitmaakt, wordt verwacht dat dergelijke uitstromen worden opgenomen in de periodieke toezichtsrapportage overeenkomstig artikel 415 van de CRR. Voor de toepassing van deze specificatie dienen onder brutoliquiditeitsuitstromen te worden verstaan de totale liquiditeitsuitstromen als bedoeld in artikel 22 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61, met inbegrip van die additionele uitstromen als gevolg van de bovengenoemde verslechtering van de kredietkwaliteit.

## 12. BOVENGRENS VOOR INSTROMEN (artikel 33, lid 2, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie)

De ECB is zich ervan bewust dat, onder bepaalde omstandigheden, de gebruikmaking van deze specifieke keuzemogelijkheid voor de liquiditeitsvereisten, indien deze in samenhang wordt gezien met de keuzemogelijkheid uit artikel 34 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, vanuit het oogpunt van de liquiditeitontvangende entiteit een effect teweeg zou kunnen brengen dat vergelijkbaar is met een ontheffing krachtens artikel 8 van de CRR (d.w.z. als, in het geval dat de hierboven genoemde keuzemogelijkheden worden gecombineerd, het liquiditeitsbuffervereiste voor de vrijgestelde kredietinstelling tot nul of vrijwel nul wordt verminderd), terwijl voor deze twee vrijstellingen verschillende specificaties gelden.

Bij de gebruikmaking van de combinatie van deze keuzemogelijkheden en bij het verlenen van de bijbehorende ontheffingen zorgt de ECB er derhalve voor dat hierdoor geen inconsistenties of strijdigheden ontstaan met het ECB-beleid voor het verlenen van een ontheffing overeenkomstig artikel 8 aan dezelfde entiteiten binnen dezelfde consolidatiekring.

Details over de combinatie van de vrijstelling krachtens artikel 33, lid 2, en de ontheffing krachtens artikel 34 en hun wisselwerking met een ontheffing krachtens artikel 8 van de CRR worden hieronder verstrekt in de specificaties voor de beoordeling van de instromen als bedoeld in artikel 33, lid 2, punt a).

In het algemeen is de ECB van mening dat volledige of gedeeltelijke vrijstelling van de bovengrens aan instromen als bedoeld in artikel 33, lid 1, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie mogelijk is na een speciale beoordeling van de door kredietinstellingen ingediende aanvragen krachtens artikel 33, lid 2, van dezelfde Verordening. Deze beoordeling vindt plaats aan de hand van de factoren die hieronder voor elk type blootstelling worden omschreven.

- **Beoordeling i.h.k.v. het verlenen van de vrijstelling van de bovengrens voor instromen krachtens artikel 33, lid 2, punt a) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie**

De bepaling heeft betrekking op instromen waarbij de verstrekker de moeder of een dochter van de kredietinstelling of een andere dochter van dezelfde moeder is, of met de kredietinstelling is verbonden door een betrekking in de zin van artikel 12, lid 1, van Richtlijn 83/349/EEG<sup>31</sup>. In dit verband dient onder moeder te worden verstaan een moederonderneming als bedoeld in artikel 4, lid 1, punt 15, van de CRR en onder dochter een dochteronderneming als bedoeld in artikel 4, lid 1, punt 16, van de CRR.

Beide entiteiten dienen derhalve in de consolidatie als bedoeld in artikel 18, lid 1, van de CRR te zijn opgenomen, tenzij er tussen hen een betrekking bestaat als bedoeld in artikel 12, lid 1, van Richtlijn 83/349/EEG.

De ECB is voornemens uitsluitend die kredietinstellingen vrijstelling te verlenen die momenteel instromen hebben die groter zijn dan 75 % van hun bruto-uitstromen, of die redelijkerwijs verwachten binnen afzienbare tijd instromen te hebben die groter zijn dan 75 % van hun bruto-uitstromen, ook rekening houdend met de mogelijke volatiliteit van de LCR.

- (1) De ECB besteedt bijzondere aandacht aan gevallen waarin deze keuzemogelijkheid wordt gebruikt in combinatie met de in artikel 34 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie bedoelde keuzemogelijkheid, wanneer toestemming is verleend voor een preferentiële behandeling van krediet- en liquiditeitsfaciliteiten binnen een groep.

Het gecombineerde gebruik van deze beide keuzemogelijkheden zou voor de liquiditeitontvangende entiteit kunnen leiden tot een netto liquiditeitsuitstroom van nul. Dit zou derhalve, onder bepaalde voorwaarden, een effect op de liquiditeitontvangende entiteit kunnen hebben dat vergelijkbaar is met een ontheffing overeenkomstig artikel 8 van de CRR. In dit verband dient de ECB te waarborgen dat het inwilligen van aanvragen voor een combinatie van deze twee keuzemogelijkheden of voor de vrijstelling krachtens artikel 33, lid 2, punt a), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie op zichzelf genomen niet strijdig is met het vastgestelde beleid voor ontheffingsaanvragen krachtens artikel 8 van de CRR waarmee dezelfde entiteiten afgedekt zouden worden.

In gevallen waarin de voorwaarden voor een ontheffing overeenkomstig artikel 8 niet vervuld kunnen worden om redenen waarover de kredietinstelling of groep geen controle heeft, of indien de ECB er niet van overtuigd is dat een ontheffing overeenkomstig artikel 8 daadwerkelijk kan worden verleend, overweegt de ECB in plaats daarvan of het mogelijk is toestemming te verlenen voor een combinatie van de preferentiële behandeling krachtens artikel 34 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie en de vrijstelling van de begrenzing van instromen krachtens artikel 33, lid 2, punt a), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.

- (2) De ECB acht het passend dat, in de gevallen waarin voor dezelfde instromen aanvragen gezamenlijk worden ingediend krachtens artikel 33, lid 2, punt a), en

---

<sup>31</sup> Zevende Richtlijn 83/349/EEG van de Raad van 13 juni 1983 op basis van artikel 54, lid 3, punt g) van het Verdrag betreffende de geconsolideerde jaarrekening (PB L 193 van 18.7.1983, blz. 1).

artikel 34 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, de beoordeling ten aanzien van instromen uit onbenutte krediet- en liquiditeitsfaciliteiten wordt uitgevoerd volgens de specificaties als bedoeld in artikel 34 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, om aldus consistentie te waarborgen.

Indien de vrijstelling krachtens artikel 33, lid 2, van Gedelegeerde Verordening 2015/61 van de Commissie niet wordt aangevraagd in combinatie met een preferentiële behandeling krachtens artikel 34 van dezelfde Verordening (EU), houdt de ECB rekening met de mogelijke impact van deze vrijstelling op de LCR van de kredietinstelling, haar liquiditeitsbuffer en het type intragroepsinstromen dat van de begrenzing van instromen zou worden vrijgesteld. De ECB erkent in het bijzonder dat, onder bepaalde voorwaarden, afzonderlijke verlening van deze vrijstelling eenzelfde effect zou kunnen hebben op de van de instroombegrenzing vrijgestelde kredietinstelling als een ontheffing overeenkomstig artikel 8 van de CRR.

De instromen in kwestie dienen daarom aan bepaalde minimumeisen voldoen, op grond waarvan de ECB voldoende zekerheid krijgt dat de aanvragende kredietinstelling op de instromen kan terugvallen om in stresssituaties haar liquiditeitsbehoefte te vervullen. De ECB is daarom van mening dat de instromen over de volgende kenmerken dienen te beschikken.

- (i) Er bestaan geen contractuele bepalingen op grond waarvan bepaalde voorwaarden moeten zijn vervuld alvorens de instroom beschikbaar komt.
- (ii) Er bestaan geen bepalingen die het de instromen verstreckende tegenpartij binnen de groep mogelijk maken zich aan haar contractuele verplichtingen te onttrekken dan wel aanvullende voorwaarden te stellen.
- (iii) Materiële wijzigingen in de voorwaarden van het contract waaruit de instromen voortvloeien, zijn niet mogelijk zonder de voorafgaande toestemming van de ECB. Een verlenging of vernieuwing van contracten onder dezelfde voorwaarden als voorgaande contracten behoeft niet per se voorafgaande toestemming. Desalniettemin moet de ECB van verlengingen of vernieuwingen van contracten op de hoogte worden gesteld.
- (iv) Voor de instromen wordt een symmetrisch of nog voorzichtiger uitstroompercentage gehanteerd wanneer de tegenpartij binnen de groep haar eigen LCR berekent. Met name voor intragroepsdeposito's geldt dat, indien de kredietinstelling die het deposito ontvangt een instroompercentage van 100 % toepast, de aanvragende kredietinstelling dient aan te tonen dat de tegenpartij binnen de groep dit deposito niet als operationeel deposito behandelt (als bedoeld in artikel 27 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie).
- (v) De aanvragende kredietinstelling is in staat aan te tonen dat de instromen ook op passende wijze worden meegenomen in het noodfinancieringsplan van de tegenpartij binnen de groep of, bij afwezigheid van een dergelijk



noodfinancieringsplan, in het noodfinancieringsplan van de aanvragende kredietinstelling.

- (vi) De aanvragende kredietinstelling dient te kunnen aantonen dat de tegenpartij binnen de groep al ten minste één jaar aan het LCR-vereiste voldoet.
- (vii) De aanvragende kredietinstelling dient de liquiditeitspositie van de tegenpartij binnen de groep regelmatig te bewaken en aan te tonen dat ze deze tegenpartij ook in staat stelt haar eigen liquiditeitspositie regelmatig te bewaken. Als alternatief hiervoor wordt van de aanvragende kredietinstelling verwacht aan te tonen hoe ze toegang heeft tot de relevante informatie over de liquiditeitsposities van de tegenpartij binnen de groep.
- (viii) Met het oog op de vereisten van artikel 86 van de CRD dient de aanvragende kredietinstelling in staat te zijn met de impact van de vrijstelling op haar risicobeheersystemen rekening te houden. Tevens dient ze in staat te zijn de impact van een mogelijke intrekking van de vrijstelling op haar liquiditeitsrisicopositie en LCR te bewaken.

- **Beoordeling i.h.k.v. het verlenen van de vrijstelling van de instroombegrenzing krachtens artikel 33, lid 2, punt b), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie**

Opgemerkt moet worden dat deze vrijstelling bij leden van institutionele protectiestelsels (IPS'en) in bepaalde omstandigheden voor het inleggende IPS-lid (de inlegger) functioneel gelijkwaardig kan zijn aan de behandeling van het deposito als een liquide actief van niveau 1, overeenkomstig artikel 16, lid 1, punt a), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie. Zelfs als de behandeling overeenkomstig artikel 16, lid 1, punt a), betrekking heeft op de teller van de LCR, zou het verlenen van vrijstelling van de instroombegrenzing voor het deposito overeenkomstig artikel 33, lid 2, punt b), via het compenseren van uitstromen door instromen, neerkomen op een overeenkomstige vermindering van de noemer van deze ratio. Dit zou qua eindeffect vergelijkbaar zijn met het volledig in aanmerking nemen van dit deposito als hoogwaardige liquide activa en zou de teller verhogen. Daarom is de ECB van mening dat de vrijstelling van de begrenzing van instromen niet gebruikt dient te worden bij deposito's van entiteiten (IPS-leden) die voor de behandeling als bedoeld in artikel 113, lid 7, van de CRR in aanmerking komen en volledig aanspraak kunnen maken op de behandeling krachtens artikel 16, lid 1, punt a), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.

In het licht daarvan worden kredietinstellingen uitgenodigd (aangemoedigd) bij het bepalen van de LCR direct de in artikel 16, lid 1, punt a), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie bedoelde behandeling toe te passen.

Bij andere deposito's waarvoor de behandeling overeenkomstig artikel 16, lid 1, punt a), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie niet mogelijk is, kan de vrijstelling alleen in de volgende gevallen worden gebruikt:

- (1) als de entiteit die de deposito's ontvangt overeenkomstig nationaal recht of de juridisch bindende bepalingen verplicht is de deposito's aan te houden of te investeren in liquide activa van niveau 1, als bedoeld in artikel 10, lid 1, punt a) tot en met d), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie;  
of
- (2) als aan de onderstaande voorwaarden is voldaan.
  - (i) Er bestaan geen contractuele bepalingen op grond waarvan bepaalde voorwaarden moeten zijn vervuld alvorens de instroom beschikbaar komt.
  - (ii) Er bestaan geen bepalingen op grond waarvan de tegenpartij binnen het IPS zich aan haar contractuele verplichtingen zou kunnen onttrekken of aanvullende voorwaarden zou kunnen stellen aan de opname van het deposito.
  - (iii) Materiële wijzigingen in de voor het deposito geldende contractuele voorwaarden zijn niet mogelijk zonder de voorafgaande toestemming van de ECB.
  - (iv) Voor de instromen wordt een symmetrisch of voorzichtiger uitstroompercentage gehanteerd, indien de tegenpartij binnen het IPS haar eigen LCR berekent. In het bijzonder indien de kredietinstelling die het deposito ontvangt een instroompercentage van 100 % toepast, dient de aanvragende entiteit aan te tonen dat de tegenpartij binnen het IPS dit deposito niet als operationeel deposito behandelt (als bedoeld in artikel 27 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie).
  - (v) De instromen zijn tevens op passende wijze in het noodfinancieringsplan van de tegenpartij binnen het IPS meegenomen.
  - (vi) De aanvragende kredietinstelling is in staat aan te tonen dat de tegenpartij binnen het IPS al ten minste één jaar aan het LCR-vereiste voldoet.
  - (vii) Het IPS bewaakt en onderzoekt het liquiditeitsrisico op adequate wijze en stelt de afzonderlijke leden wat betreft zijn systemen op de hoogte van de resultaten overeenkomstig artikel 113, lid 7, punt c) en punt d), van de CRR.
  - (viii) De aanvragende kredietinstelling is in staat de gevolgen van de vrijstelling te incorporeren in haar risicobeheersystemen en de impact van een mogelijke intrekking van de vrijstelling op haar liquiditeitspositie en LCR te bewaken.

De juridische formulering die wordt gebruikt voor de andere categorie deposito's waarbij vrijstelling van de begrenzing mogelijk is, te weten groepen van entiteiten die voor de behandeling als bedoeld in artikel 113, lid 6, van de CRR in aanmerking komen, betekent dat de in artikel 113, lid 6, van de CRR bedoelde voorwaarden moeten zijn vervuld en dat de overeenkomstige vrijstelling van de risicogewogen kapitaalvereisten voor blootstellingen binnen de groep daadwerkelijk moet zijn verleend. Entiteiten die overeenkomstig artikel 19 van de CRR van de prudentiële

consolidatie zijn uitgesloten, dienen ook te worden uitgesloten van de aanvraag voor de vrijstelling van de begrenzing van de instromen, aangezien de vrijstelling overeenkomstig artikel 113, lid 6, van de CRR niet kan worden verleend. Daardoor is de vrijstelling van de instroombegrenzing overeenkomstig artikel 33, lid 2, punt b), van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie evenmin toegestaan.

In dit geval zou de vrijstelling alleen voor andere intragroepsdeposito's gebruikt kunnen worden als de deposito-ontvangende entiteit, overeenkomstig nationaal recht of voor groepen van kredietinstellingen juridisch bindende bepalingen verplicht is de deposito's aan te houden in de vorm van HQLA van niveau 1, als gedefinieerd in artikel 10, lid 1, punt a) tot en met d), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, of ze daarin te investeren.

- **Beoordeling i.h.k.v. het verlenen van de vrijstelling van de instroombegrenzing krachtens artikel 33, lid 2, punt c), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie**

De ECB is van mening dat instromen waarvoor de preferentiële behandeling bedoeld in artikel 26 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie al wordt gebruikt, ook vrijgesteld dienen te worden van de begrenzing bedoeld in artikel 33, lid 1, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.

Om de vrijstelling voor de instromen als bedoeld in de tweede alinea van artikel 31, lid 9, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie te verlenen, is de ECB voornemens deze instromen te beoordelen aan de hand van de in artikel 31, lid 9, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie vermelde definitie en aan de hand van de in artikel 26 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie geformuleerde criteria.

### 13. GESPECIALISEERDE KREDIETINSTELLINGEN (artikel 33, lid 3 tot en met 5, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie)

De ECB acht het passend dat voor gespecialiseerde kredietinstellingen een gedifferentieerde behandeling zou moeten gelden voor de verwerking van hun instromen overeenkomstig de in artikel 33, lid 3 tot en met 5, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie beschreven voorwaarden.

In het bijzonder:

- (i) kredietinstellingen waarvan de hoofdactiviteiten bestaan uit leasing en factoring, kunnen volledig worden vrijgesteld van de begrenzing op instromen;
- (ii) kredietinstellingen waarvan de hoofdactiviteiten financiering voor de aankoop van motorvoertuigen en consumentenkredieten zijn, zoals gedefinieerd in Richtlijn 2008/48/EG van het Europees Parlement en de Raad<sup>32</sup>, kunnen een hogere instroombegrenzing van 90 % toepassen.

---

<sup>32</sup> Richtlijn 2008/48/EG van het Europees Parlement en de Raad van 23 april 2008 inzake kredietovereenkomsten voor consumenten en tot intrekking van Richtlijn 87/102/EEG van de Raad (PB L 133 van 22.5.2008, blz. 66).

De ECB is van mening dat uitsluitend kredietinstellingen met een bedrijfsmodel dat volledig overeenkomt met een of meer activiteiten als bedoeld in artikel 33, leden 3 en 4, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, een preferentiële behandeling kunnen verwachten.

Bij de beoordeling daarvan zou de ECB tevens onderzoeken of de bedrijfsactiviteiten een laag liquiditeitsrisicoprofiel vertonen, waarbij ze rekening houdt met de volgende factoren.

- (i) De timing van de instromen dient overeen te stemmen met de timing van de uitstromen. Meer in het bijzonder zou de ECB daarbij onderzoeken of het volgende van toepassing is.
  - (a) Instromen en uitstromen waarop de begrenzingsvrijstelling of een begrenzing van 90 % van toepassing is, komen voort uit één enkel besluit dan wel een reeks besluiten van een bepaald aantal tegenpartijen en zijn niet onderworpen aan een oordeel of discretionair besluit van de rapporterende kredietinstelling.
  - (b) De instromen en uitstromen waarvoor de vrijstelling geldt, houden verband met een juridische, regelgevende of contractuele verplichting. Deze verplichting dient door de aanvragende kredietinstelling te worden aangetoond. Mocht de vrijgestelde instroom voortkomen uit een contractuele verplichting, dan wordt van de kredietinstelling verwacht dat ze aantoont dat deze verplichting een resterende looptijd van meer dan 30 dagen heeft. Wanneer het in verband met de bedrijfsactiviteiten niet mogelijk is een relatie tussen instromen en uitstromen per individuele transactie aan te tonen, dienen de aanvragende kredietinstellingen als alternatief looptijdadders te verstrekken waaruit de respectieve timing van de instromen en uitstromen gedurende 30 dagen voor een totale periode van ten minste één jaar blijkt.
- (ii) De kredietinstelling wordt op individueel niveau niet in aanzienlijke mate door middel van retaildeposito's gefinancierd. In het bijzonder zou de ECB onderzoeken of de deposito's van retailinleggers meer waard zijn dan 5 % van de totale passiva (liabilities), en of op individueel niveau de hoofdactiviteiten van de kredietinstelling meer dan 80 % van de totale balans uitmaken. Indien kredietinstellingen op individueel niveau gediversifieerde bedrijfsactiviteiten uitvoeren, waaronder één of meer van de activiteiten bedoeld in artikel 33, lid 3 of 4, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, dan wordt de begrenzing van 90 % uitsluitend geacht te gelden voor instromen die overeenkomen met de activiteiten bedoeld in artikel 33, lid 4. In dit verband zou de ECB tevens onderzoeken of op individueel niveau de door de kredietinstelling ontplooid activiteiten bedoeld in artikel 33, leden 3 en 4, tezamen, 80 % van de totale balans van de kredietinstelling overschrijden. Van de instelling wordt verwacht dat ze aantoont dat ze over een passend rapportagesysteem

beschikt om deze instromen en uitstromen continu en precies in kaart te brengen.

(iii) De afwijkingen worden vermeld in jaarverslagen.

Daarnaast zou de ECB onderzoeken of op geconsolideerd niveau de instromen die zijn vrijgesteld van de begrenzing hoger zijn dan de uitstromen die voortkomen uit dezelfde gespecialiseerde kredietinstelling en niet ter dekking van andere soorten uitstromen kunnen dienen.

#### 14. LIQUIDITEITSINSTROMEN BINNEN EEN GROEP (artikel 34 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie)

- **Algemene voorwaarden**

De ECB kan ook, na een beoordeling per geval, toestemming verlenen voor een gedifferentieerde behandeling van de instromen binnen een groep, onder de voorwaarden van artikel 425 van de CRR en artikel 34 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie. Deze benadering zou voor instromen van krediet- en liquiditeitsfaciliteiten in gevallen waarin ontheffingen van artikel 8 of 10 van de CRR niet of gedeeltelijk werden verleend, met betrekking tot de LCR worden overwogen. Dit beleid geldt zowel voor instellingen die in dezelfde lidstaat zijn gevestigd als voor kredietinstellingen die in verschillende lidstaten zijn gevestigd.

Ten behoeve van deze beoordeling overeenkomstig artikel 425, lid 4, van de CRR en artikel 34, lid 1, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie met betrekking tot in dezelfde lidstaat gevestigde kredietinstellingen, houdt de ECB er rekening mee of de volgende criteria, waarmee de voorwaarden van het wettelijk kader worden uitgewerkt, zijn vervuld.

- (i) Om te beoordelen of er redenen zijn om een hogere instroom te verwachten, zelfs in het kader van een gecombineerd idiosyncratisch en marktbreed stressscenario, verwacht de ECB dat wordt aangetoond dat in de opzeggingsbepalingen een opzegtermijn van ten minste zes maanden is opgenomen en dat de overeenkomsten en verbintenissen geen bepalingen bevatten die de verstrekker van de liquiditeit in staat zouden stellen om:
  - (a) te eisen dat aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan voordat de liquiditeit wordt verstrekt;
  - (b) zich kan onttrekken aan zijn verplichting deze overeenkomsten en verbintenissen gestand te doen;
  - (c) de voorwaarden van de overeenkomsten en verbintenissen aanzienlijk te wijzigen zonder voorafgaande toestemming van de desbetreffende bevoegde autoriteiten.
- (ii) Om te beoordelen of door de tegenpartij een overeenkomstige symmetrische of voorzichtigere uitstroom wordt toegepast in afwijking van de artikelen 422, 423 en 424 van de CRR, verwacht de ECB dat wordt aangetoond dat in het liquiditeitsherstelplan van de liquiditeitverstrekkende

entiteit rekening wordt gehouden met de overeenkomstige uitstromen uit de krediet- of liquiditeitsfaciliteit.

- (iii) Om te beoordelen of de liquiditeitverstreckende entiteit een deugdelijk liquiditeitsprofiel heeft, wordt van de kredietinstelling verwacht dat ze aantoont dat ze op individuele basis en, indien van toepassing, op geconsolideerde basis, gedurende ten minste één jaar aan haar LCR-vereiste heeft voldaan. Van de liquiditeitontvangende entiteit wordt verwacht dat ze in haar berekening van de LCR rekening houdt met de impact van de preferentiële behandeling en van een eventuele ontheffing overeenkomstig artikel 33 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.

- **Aanvullende voorwaarden bij een aanvraag waarbij de tegenpartij in een andere lidstaat is gevestigd dan de aanvragende kredietinstelling**

Ten behoeve van deze beoordeling overeenkomstig artikel 425, lid 5, van de CRR en artikel 34, lid 1 tot en met 3, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie met betrekking tot in verschillende lidstaten gevestigde kredietinstellingen, houdt de ECB er rekening mee of de criteria van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/1230 van de Commissie, waarmee de voorwaarden van het wettelijk kader worden uitgewerkt, zijn vervuld.

#### 15. BEPERKING VAN VALUTAMISMATCHES (artikel 428 ter, lid 5, van de CRR)

De eerste alinea van artikel 428 ter, lid 5, van de CRR, op grond waarvan kredietinstellingen ervoor moeten zorgen dat de distributie van hun financieringsprofiel per valuta over het algemeen consistent is met de distributie van hun activa per valuta, vereist niet dat kredietinstellingen voldoen aan een NSFR van 100 % met betrekking tot de NSFR in significante valuta's (zoals gedefinieerd in artikel 415, lid 2, van de CRR). In plaats daarvan beoordeelt de ECB potentiële mismatches aan de hand van de in artikel 428 ter, lid 5, punt a) en b), van de CRR bedoelde factoren. Op basis van deze beoordeling kan de ECB dan waar nodig per geval een limiet vaststellen voor het aandeel van de vereiste stabiele financiering in een bepaalde valuta waaraan kan worden voldaan door middel van beschikbare stabiele financiering die niet in die valuta luidt.

Dit neemt niet weg dat de ECB ook meer in het algemeen zal toezien op de risico's in verband met valutamismatches van activa en verplichtingen door ook te kijken naar valutamismatches van activa en verplichtingen met een effectieve resterende looptijd die de periode van één jaar waaraan bij de NSFR wordt gerefereerd, overschrijdt.

#### 16. ONDERLING AFHANKELIJKE ACTIVA EN PASSIVA (artikel 428 septies, lid 1, van de CRR)

In het kader van artikel 428 septies, lid 1, van de CRR, is de ECB voornemens kredietinstellingen per geval toe te staan een actief en een passief als onderling afhankelijk te behandelen, mits aan de volgende criteria, waarmee de voorwaarden van het wetgevingskader worden uitgewerkt, is voldaan.

- (1) Met betrekking tot artikel 428 septies, lid 1, punten a) tot en met c) en f), van de CRR, wordt van de aanvragende kredietinstelling verwacht dat ze een uitvoerige beschrijving geeft van de onderliggende activa en passiva die als onderling afhankelijk zullen worden behandeld en van de betrokken tegenpartijen. Uit de beschrijving dient het volgende te blijken:
- (i) de kredietinstelling handelt uitsluitend als een pass-through eenheid voor het kanaliseren van de financiering uit hoofde van het passief naar het overeenkomstige onderling afhankelijke actief;
  - (ii) de afzonderlijke onderling afhankelijke activa en passiva zijn duidelijk herkenbaar en hebben dezelfde hoofdsom;
  - (iii) het actief en het onderling afhankelijke passief hebben substantieel gematchte looptijden, met ten hoogste 20 dagen tussen de looptijd van het actief en de looptijd van het passief;
  - (iv) de tegenpartijen bij elk paar onderling afhankelijke activa en passiva zijn niet dezelfde.
- (2) Met betrekking tot artikel 428 septies, lid 1, punten d) en e), van de CRR wordt van de kredietinstelling verwacht dat ze een juridisch advies verstrekt dat door een onafhankelijke, externe derde of een interne juridische afdeling is gegeven en door het leidinggevend orgaan is goedgekeurd, waarin wordt bevestigd dat de contractuele regelingen en het wettelijk en regelgevend kader waarborgen dat het onderling afhankelijke passief niet kan worden gebruikt om andere activa te financieren en dat de stromen uit het actief niet kunnen worden gebruikt voor andere doeleinden dan de terugbetaling van het onderling afhankelijke passief.

Verwacht wordt dat de kredietinstelling ex-ante-informatie aan de ECB verstrekt over i) het uitstaande saldo van de activa en passiva die als onderling afhankelijk zouden worden behandeld en ii) het effect op de NSFR indien de ECB de kredietinstelling in staat zou stellen een actief en een passief als onderling afhankelijk te behandelen.

#### 17. PREFERENTIËLE BEHANDELING BINNEN EEN GROEP OF EEN IPS (artikel 428 nonies van de CRR)

De ECB is voornemens om overeenkomstig artikel 428 nonies van de CRR per geval kredietinstellingen toe te staan een hogere factor voor de beschikbare stabiele financiering of een lagere factor voor de vereiste stabiele financiering voor activa, passiva en gecommiteerde krediet- of liquiditeitsfaciliteiten toe te passen, mits is voldaan aan de volgende criteria, waarmee de voorwaarden van het wetgevingskader worden uitgewerkt.

- **Algemene voorwaarden**

- (1) Verwacht wordt dat de kredietinstelling het onderstaande verstrekt.
- (i) De naam van de entiteit die als tegenpartij bij de transactie optreedt; informatie over het desbetreffende actief, het desbetreffende passief of de gecommiteerde krediet- of liquiditeitsfaciliteit waarvoor de preferentiële



behandeling geldt; en de NSFR van de kredietinstelling en van de tegenpartij indien de preferentiële behandeling zou worden toegestaan.

- (ii) Wanneer vóór 28 juni 2021 een aanvraag wordt ingediend en de kredietinstelling of de tegenpartij nog geen NSFR van ten minste 100 % heeft, een beschrijving van de plannen om de naleving te bereiken, ook in de situatie waarin de preferentiële behandeling niet wordt toegestaan. De ECB beoordeelt of deze plannen betrouwbaar zijn, ook met het oog op het specifieke bedrijfsmodel van de kredietinstelling.
- (2) Met betrekking tot het vereiste van artikel 428 nonies, lid 1, punt a), van de CRR (waarin de tegenpartij bij de transactie waarvoor een preferentiële behandeling kan worden toegepast, wordt gespecificeerd) dienen kredietinstellingen rekening te houden met het volgende.
- (i) Indien artikel 428 nonies, lid 1, punt a), onder i) of ii), van de CRR geldt, wordt onder moederonderneming verstaan een moederonderneming als gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 15, van de CRR en onder dochteronderneming een dochteronderneming als gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 16, van de CRR. In die gevallen dienen de kredietinstelling en de tegenpartij tot dezelfde consolidatiekring als gedefinieerd in artikel 18, lid 1, van de CRR te behoren.
  - (ii) Indien artikel 428 nonies, lid 1, punt a), onder iv) of v), van de CRR van toepassing is, kan een preferentiële behandeling alleen worden toegestaan indien aan de in artikel 113, lid 7, bedoelde voorwaarden is voldaan of wanneer kredietinstellingen en tegenpartijen in dezelfde lidstaat gevestigd zijn en blijvend zijn aangesloten bij een centraal orgaan dat toezicht op hen uitoefent en dat in dezelfde lidstaat gevestigd is, zoals bedoeld in artikel 10 van de CRR. Bovendien is de ECB in die gevallen niet voornemens de preferentiële behandeling toe te passen op deposito's als bedoeld in artikel 428 octies van de CRR, die reeds een specifieke behandeling krijgen in de zin van aanmerking als liquide activa overeenkomstig Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.
- (3) Met betrekking tot het vereiste van artikel 428 nonies, lid 1, punt b), van de CRR, verwacht de ECB, wanneer de kredietinstelling een hogere factor voor de beschikbare stabiele financiering wil toepassen op een gecommiteerde krediet- of liquiditeitsfaciliteit die aan de kredietinstelling is verstrekt door een tegenpartij als bedoeld in artikel 428 nonies, lid 1, punt a), van de CRR, dat in de opzeggingsbepalingen van de contracten een kennisgevingstermijn van ten minste 18 maanden is opgenomen en dat de overeenkomsten en verbintenissen geen bepaling bevatten op grond waarvan de financieringsverstrekker:
- (i) kan eisen dat voorwaarden worden vervuld voordat de financiering wordt verstrekt;
  - (ii) zich kan onttrekken aan zijn verplichting deze overeenkomsten en verbintenissen gestand te doen;



- (iii) de voorwaarden van de overeenkomsten en verbintenissen aanzienlijk kan wijzigen zonder voorafgaande toestemming van de ECB.
- (4) Met betrekking tot het vereiste van artikel 428 nonies, lid 1, punt c), van de CRR, dient de kredietinstelling het volgende aan te tonen:
- (i) indien de kredietinstelling een hogere factor voor de beschikbare stabiele financiering wil toepassen op een gecommiteerde krediet- of liquiditeitsfaciliteit die is ontvangen van een tegenpartij als bedoeld in artikel 428 nonies, lid 1, punt a), van de CRR, wordt in het liquiditeitsherstelplan en het noodfinancieringsplan van de tegenpartij rekening gehouden met de overeenkomstige uitstromen die uit de desbetreffende faciliteit zouden kunnen voortvloeien;
  - (ii) indien de kredietinstelling een lagere factor voor de vereiste stabiele financiering wil toepassen op een gecommiteerde krediet- of liquiditeitsfaciliteit die is verstrekt aan een tegenpartij als bedoeld in artikel 428 nonies, lid 1, punt a), van de CRR, wordt in het liquiditeitsherstelplan en het noodfinancieringsplan van de tegenpartij rekening gehouden met de instromen die uit de desbetreffende faciliteit zouden kunnen voortvloeien.

Indien de kredietinstelling financiering heeft ontvangen of deze kan ontvangen door gebruik te maken van gecommiteerde krediet- of liquiditeitsfaciliteiten die zijn verstrekt door een tegenpartij als bedoeld in artikel 428 nonies, lid 1, punt a), van de CRR, kan aan de kredietinstelling toestemming worden verleend een hogere factor voor de beschikbare stabiele financiering toe te passen, tot de door de tegenpartij toegepaste factor voor de vereiste stabiele financiering. Indien de kredietinstelling financiering of gecommiteerde krediet- of liquiditeitsfaciliteiten heeft verstrekt aan een tegenpartij als bedoeld in artikel 428 nonies, lid 1, punt a), van de CRR, kan aan de kredietinstelling toestemming worden verleend een lagere factor voor de vereiste stabiele financiering toe te passen die ten minste gelijk moet zijn aan de door de tegenpartij toegepaste factor voor de beschikbare stabiele financiering.

- **Aanvullende voorwaarden bij een aanvraag waarbij de tegenpartij in een andere lidstaat is gevestigd dan de aanvragende kredietinstelling**

Ten behoeve van de beoordeling overeenkomstig artikel 428 nonies, lid 2, van de CRR met betrekking tot in andere lidstaten gevestigde kredietinstellingen, houdt de ECB er rekening mee of de volgende criteria, waarmee de voorwaarden van het wettelijk kader worden uitgewerkt, zijn vervuld.

- (1) Met betrekking tot het vereiste van artikel 428 nonies, lid 2, punt a), van de CRR, dient de kredietinstelling tegenover de ECB aan te tonen dat een aanvraag voor preferentiële behandeling wordt ondersteund door een met redenen omkleed en geformaliseerd besluit van de leidinggevende organen van zowel de kredietinstelling als de tegenpartij, waarmee wordt gewaarborgd dat ze ten volle inzicht hebben in de gevolgen van de preferentiële behandeling in het geval dat

deze wordt verleend en dat in de opzeggingsbepalingen een kennisgevingstermijn van ten minste 18 maanden is opgenomen.

- (2) Met betrekking tot het vereiste van artikel 428 nonies, lid 2, punt b), van de CRR, dient de kredietinstelling aan te tonen dat:
  - (i) indien het NSFR-vereiste op grond van de geldende wetgeving gedurende een volledig jaar van toepassing is geweest, de verstrekker van de financiering op individuele basis (indien van toepassing) gedurende ten minste één jaar de NSFR heeft vervuld;
  - (ii) indien het NSFR-vereiste op grond van de geldende wetgeving niet gedurende een volledig jaar van toepassing is geweest, de verstrekker van de financiering een gezonde financieringspositie heeft. Deze wordt geacht te zijn bereikt indien uit de SREP-evaluatie blijkt dat het beheer van de liquiditeit en de financiering van hoge kwaliteit worden geacht.
- (3) Met betrekking tot het vereiste van artikel 428 nonies, lid 2, punt c), van de CRR, dient de kredietinstelling tegenover de ECB aan te tonen dat de verstrekker van de financiering regelmatig de financieringspositie van de ontvanger van de financiering controleert.

#### 18. TOEPASSING VAN HET VEREENVOUDIGDE

##### NETTOSTABIELEFINANCIERINGSVEREISTE (artikel 428 sextricies van de CRR)

De ECB is voornemens kleine en niet-complexe instellingen als gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 145, van de CRR, op aanvraag toe te staan het vereenvoudigde nettostabielefinancieringsvereiste als bedoeld in deel 6, titel iv, hoofdstuk 5, van de CRR toe te passen. Indien de aanvragende instelling behoort tot een groep met een EU-moederinstelling die niet voldoet aan de definitie van een kleine en niet-complexe instelling als omschreven in artikel 4, lid 1, punt 145, van de CRR, is de ECB voornemens de aanvragende instelling toe te staan het vereenvoudigde nettostabielefinancieringsvereiste alleen toe te passen indien niets erop wijst dat een dergelijke toepassing de groep zou beletten op geconsolideerd niveau te voldoen aan het nettostabielefinancieringsvereiste als gedefinieerd in deel 6, titel IV, hoofdstuk 1, van de CRR.

## Hoofdstuk 7

### Hefboomfinanciering (leverage)

1. In dit hoofdstuk wordt het beleid van de ECB inzake hefboomfinanciering beschreven.
2. Het relevante wettelijk kader wordt beschreven in deel 7 van de CRR.
3. **BEHANDELING VAN AFDELINGEN BINNEN KREDIETINSTELLINGEN ALS PUBLIEKRECHTELIJKE ONTWIKKELINGSKREDIETINSTELLING IN DE BEREKENING VAN DE HEFBOOMRATIO (artikel 429 bis, lid 2, van de CRR)**

Bij het gebruikmaken van de in artikel 429 bis, lid 2, van de CRR voorziene manoeuvreerruimte beoordeelt de ECB aanvragen van kredietinstellingen, waarbij ze rekening houdt met de hieronder vermelde specifieke aspecten, teneinde de prudente tenuitvoerlegging van het desbetreffende regelgevend kader te waarborgen.

De beoordeling beoogt in het bijzonder ervoor te zorgen dat de voorwaarden van artikel 429 bis, lid 2, van de CRR worden vervuld en dat een preferentiële behandeling van de afdelingen (units) binnen kredietinstellingen de effectiviteit van het toezicht niet beïnvloedt.

Daartoe controleert de ECB ten minste de volgende factoren.

- (1) De afdeling binnen de kredietinstelling is opgericht door een centrale, regionale of lokale overheid van een lidstaat. Om aan te tonen dat aan deze voorwaarde is voldaan, dient de aanvragende kredietinstelling te verwijzen naar het recht of een uitvoeringsbesluit van de centrale, regionale of lokale overheid van een lidstaat via welke de afdeling is opgericht of naar een besluit van de Europese Commissie inzake staatssteun.
- (2) De activiteiten van de afdeling zijn beperkt tot het op niet-concurrerende basis bevorderen van bepaalde doelstellingen van financieel, sociaal of economisch overheidsbeleid overeenkomstig de wet- en regelgeving die voor die kredietinstelling geldt, met inbegrip van de statuten. Het doel van de afdeling is niet het maximaliseren van winst of marktaandeel. Om aan te tonen dat aan deze voorwaarden is voldaan, dient de aanvragende kredietinstelling naast haar statuten een volledig overzicht te geven van de activa en passiva die de afdeling geïnitieerd heeft en een beschrijving van de door de eenheid verleende diensten aan cliënten. Bovendien dient de aanvragende kredietinstelling informatie te verstrekken over het beloningsbeleid voor de medewerkers die belast zijn met de activa en passiva van de afdeling. Uit deze documentatie moet blijken dat de activiteiten van de afdeling beperkt zijn, zoals uiteengezet in de eerste zin, en dat ofwel de prijzen van de activa, passiva en diensten op niet-concurrerende basis worden vastgesteld, ofwel dat de activiteiten gericht zijn op het dekken van een marktfalen dat wordt erkend in een besluit van de Europese Commissie inzake staatssteun.
- (3) Onder voorbehoud van de regels inzake staatssteun van de Unie zijn de centrale, regionale of lokale overheid verplicht de levensvatbaarheid van de afdeling of kredietinstelling te beschermen, of garanderen ze direct of indirect ten minste 90 % van de eigenvermogensvereisten, financieringsbehoeften of toegekende stimuleringsleningen van de kredietinstelling. Om aan te tonen dat aan deze voorwaarde wordt voldaan, dient de aanvragende kredietinstelling de ECB een effectieve wet of juridisch afdwingbare beschermingsregeling over te leggen waarin de verplichtingen van een centrale, regionale of lokale overheid duidelijk zijn vastgelegd. Deze documentatie dient te worden aangevuld met een juridisch advies van een externe onafhankelijke derde of van een interne juridische afdeling dat door het leidinggevend orgaan van de moederonderneming is goedgekeurd en waarin de effectiviteit van de bescherming of van de garantieregelingen wordt bevestigd.

- (4) De afdeling trekt geen gedekte deposito's aan, als gedefinieerd in artikel 2, lid 1, punt 5, van Richtlijn 2014/49/EU of in nationaal recht ter uitvoering van die richtlijn, die kunnen worden aangemerkt als deposito's met een vaste looptijd of spaardeposito's van consumenten als gedefinieerd in artikel 3, punt a), van Richtlijn 2008/48/EG van het Europees Parlement en de Raad.
- (5) De afdeling is organisatorisch, structureel en financieel onafhankelijk en autonoom. Om de organisatorische onafhankelijkheid van de afdeling aan te tonen, dient de aanvragende kredietinstelling bij de ECB een organisatieschema in te dienen waaruit blijkt dat de afdeling haar eigen personeel en leiding heeft die rechtstreeks aan het hoogste leidinggevend orgaan van de aanvragende kredietinstelling rapporteren, alsmede elk document waaruit blijkt dat de afdeling in staat is haar eigen governance-regelingen vast te stellen (bijv. de statuten van de kredietinstelling). Volgens de ECB is er sprake van structurele onafhankelijkheid indien de door de afdeling geïnitieerde activa en passiva individueel identificeerbaar zijn en gescheiden zijn van de overige activa en passiva van de kredietinstelling (de afdeling publiceert bijvoorbeeld haar eigen financiële verslagen en heeft haar eigen creditrating). Om financiële onafhankelijkheid aan te tonen, dient de aanvragende kredietinstelling te bewijzen dat de blootstellingen van de afdeling uit externe bronnen worden gefinancierd, d.w.z. de afdeling is niet afhankelijk van financiering uit andere delen van de groep.

Wanneer een kredietinstelling toestemming van de ECB krijgt een afdeling als een openbare ontwikkelingskredietinstelling te behandelen, dient de kredietinstelling er, met het oog op de jaarlijkse toetsing van het besluit door de ECB, steeds voor te zorgen dat de ECB de meest actuele versies van de in de punten 1 tot en met 5 hierboven bedoelde documentatie ontvangt. Kredietinstellingen dienen een besluit van de ECB tot verlening van de preferentiële behandeling van artikel 429 bis, lid 2, van de CRR als van kracht te beschouwen totdat het besluit door de ECB wordt ingetrokken.

#### 4. PREFERENTIËLE BEHANDELING VOOR NOTIONAL CASHPOOLINGREGELINGEN (artikel 429 ter, lid 3, van de CRR)

Kredietinstellingen dienen de ECB ervan in kennis te stellen indien ze voornemens zijn de in artikel 429 ter, lid 3, van de CRR bedoelde preferentiële behandeling voor cashpooling toe te passen. De kennisgeving aan de ECB dient te worden gericht aan het desbetreffende JST en dient een gedetailleerde beschrijving van het cashpoolingproduct te bevatten, met inbegrip van details over de frequentie van de overboekingen van de oorspronkelijke rekeningen naar de ene enkele rekening en een zelfbeoordeling van de naleving van de voorwaarden van artikel 429 ter, lid 3, van de CRR.

## Hoofdstuk 8

### Rapportage inzake prudentiële vereisten en financiële informatie

1. OPHEFFING VAN RAPPORTAGEVEREISTEN VOOR OVERLAPPENDE GEGEVENSPUNTEN (artikel 430, lid 11, van de CRR)

Op grond van artikel 430, lid 11, van de CRR kunnen de bevoegde autoriteiten het vereiste tot indiening van de gegevenspunten die zijn beschreven in de rapportagetemplates die nader zijn bepaald in de in artikel 430 van de CRR bedoelde technische uitvoeringsnormen, opheffen indien deze gegevenspunten elkaar overlappen. Om voor opheffing in aanmerking te komen moeten eventuele elkaar overlappende gegevenspunten identiek zijn op het vlak van bijvoorbeeld de definitie, consolidatiekring, maatstaven en financiëleverslaggevingsregels. De ECB is voornemens naar behoren gerechtvaardigde ontheffingen in overweging te nemen en goed te keuren, maar verwacht dat overlappende rapportage zeer zeldzaam zal zijn, gezien het beginsel van maximale harmonisatie dat voor toezichtsrapportages geldt. Tegen deze achtergrond verwacht de ECB dat het zeer zelden nodig zal zijn gebruik te maken van de in artikel 430, lid 11, van de CRR bedoelde opheffing.

## Hoofdstuk 9

### Algemene vereisten voor de toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen

1. VRIJSTELLINGEN VOOR KREDIETINSTELLINGEN DIE BLIJVEND ZIJN AANGESLOTEN BIJ EEN CENTRAAL ORGAAN (artikel 21, lid 1, van de CRD)
2. Van kredietinstellingen die blijvend zijn aangesloten bij een centraal orgaan zoals bedoeld in artikel 10 van de CRR, wordt niet geëist dat ze voldoen aan de vergunningsvereisten zoals bedoeld in het nationaal recht ter uitvoering van de artikelen 10 en 12 en artikel 13, lid 1, van de CRD, op voorwaarde dat de ECB van oordeel is dat wordt voldaan aan de in artikel 10, lid 1, van de CRR bedoelde voorwaarden.
3. MANOEUVREERRUIMTE OM TOE TE STAAN DAT EEN GROEP UIT EEN DERDE LAND TWEE INTERMEDIAIRE EU-MOEDERONDERNEMINGEN IN DE EU HEEFT (artikel 21 ter, lid 2, van de CRD)

De ECB zal overwegen om per geval toe te staan dat een groep in een derde land twee intermediaire EU-moederondernemingen in de EU heeft, na, voor zover van toepassing, rekening te houden met beide in de CRD genoemde mogelijke rechtvaardigingen:

- (1) indien voor de groep uit een derde land een verplichte eis inzake scheiding van activiteiten geldt – hetzij op grond van de algemeen toepasselijke regels in het derde land waar de uiteindelijke moederonderneming van de groep uit een derde land haar hoofdkantoor heeft, hetzij op grond van een besluit van een

toezichhoudende autoriteit in dat derde land – een beoordeling door de toezichhoudende autoriteit van dat derde land die verantwoordelijk is voor het waarborgen van de naleving van die regels of voor het nemen van een dergelijk besluit;

- (2) de beoordeling van de bevoegde afwikkelingsautoriteit van de intermediaire EU-moederonderneming met betrekking tot het effect op de efficiëntie van de afwikkelbaarheid van een structuur met twee intermediaire moederondernemingen.

De ECB kan ook eisen dat instellingen relevante documentatie indienen.

## Hoofdstuk 10

### Tijdschema voor de beoordeling van voorgenomen verwervingen van gekwalificeerde deelnemingen

1. In dit hoofdstuk wordt het beleid van de ECB uiteengezet ten aanzien van de specifieke bepalingen van artikel 22, leden 4 en 7, van de CRD met betrekking tot de beoordeling van gekwalificeerde deelnemingen in kredietinstellingen.
2. De ECB is voornemens een flexibele koers aan te houden ingeval aanvullende informatie is vereist om de beoordeling in het kader van artikel 22 af te ronden en tevens de opschorting van de beoordelingsperiode van een voorgenomen gekwalificeerde deelneming per geval te verlengen van 20 werkdagen tot maximaal 30 werkdagen, onder de in artikel 22, lid 4, van de CRD gestelde voorwaarden. Indien aan de criteria van artikel 22, leden 3 en 4, wordt voldaan, is de ECB van mening dat de opschorting van de beoordelingsperiode altijd kan worden verlengd tot 30 werkdagen, op voorwaarde dat een dergelijke verlenging mogelijk is krachtens toepasselijk nationaal recht en tenzij specifieke omstandigheden anders vereisen.

Als algemene regel zou een maximumperiode van zes maanden voldoende moeten zijn om de voorgenomen verwerving af te ronden, zonder daarbij de mogelijkheid van een verlenging uit te sluiten, overeenkomstig artikel 22, lid 7, van de CRD. Eventuele verlengingen worden per geval beoordeeld.

## Hoofdstuk 11

### Governanceregelingen en prudentieel toezicht

1. In dit hoofdstuk wordt het beleid van de ECB uiteengezet ten aanzien van de specifieke bepalingen met betrekking tot governanceregelingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen.
2. Het relevante wettelijk en regelgevend kader wordt uiteengezet in titel VII van de CRD (en de nationale tenuitvoerlegging van de in die titel vastgelegde bepalingen) en in de toepasselijke EBA-richtsnoeren.

### 3. COMBINATIE VAN HET RISICOCOMITÉ EN HET AUDITCOMITÉ (artikel 76, lid 3, van de CRD)

De ECB is van mening dat alle belangrijke onder toezicht staande groepen een afzonderlijk risico- en auditcomité zouden moeten hebben op het niveau van de moederonderneming, of op het hoogste consolidatieniveau binnen de deelnemende lidstaten. Op het niveau van dochterondernemingen is de ECB van mening dat een niet-significante instelling als bedoeld in artikel 76, lid 3, van de CRD het risicocomité kan combineren met het auditcomité. Hierbij dient te worden opgemerkt dat het aanmerken van een instelling als niet-significant overeenkomstig artikel 76, lid 3, verschilt van de classificatie van een kredietinstelling als belangrijke onder toezicht staande entiteit overeenkomstig artikel 6 van de GTM-verordening. De categorisering wordt door de ECB per geval beoordeeld.

Ten behoeve van deze beoordeling en met als enig doel de toepassing van artikel 76, lid 3, wordt een kredietinstelling door de ECB beoordeeld als significant in de zin van dat artikel, als ten minste sprake is van één van de volgende aspecten:

- (i) de activa van de kredietinstelling, berekend op ofwel individuele ofwel geconsolideerde basis, bedragen ten minste € 5 miljard;
- (ii) de kredietinstelling wordt gecategoriseerd als 'andere systeemrelevante instelling' (other systemically important institution – O-SII);
- (iii) de afwikkelingsautoriteit heeft cruciale functies of cruciale gedeelde diensten vastgesteld en voorziet de toepassing van afwikkelingsinstrumenten op de kredietinstelling, in plaats van een ordelijke liquidatie;
- (iv) de kredietinstelling heeft overdraagbare aandelen uitgegeven die op een gereguleerde markt zijn genoteerd;
- (v) de interne organisatie en de aard, reikwijdte en complexiteit van de werkzaamheden van de kredietinstelling zouden de classificatie ervan als een significante instelling als bedoeld in artikel 76, lid 3, rechtvaardigen.

### 4. COMBINEREN VAN DE FUNCTIES VAN VOORZITTER EN CEO (artikel 88, lid 1, punt e), van de CRD)

De ECB is van oordeel dat er in kredietinstellingen een duidelijke scheiding van de uitvoerende (executive) en niet-uitvoerende (non-executive of toezichthoudende) functies dient te zijn en dat als regel de functie van voorzitter van het leidinggevend orgaan in zijn toezichthoudende functie gescheiden dient te zijn van de functie van CEO. Goede beginselen van corporate governance vereisen dat beide functies in overeenstemming met de bijbehorende verantwoordelijkheden en verantwoordingsplichten worden uitgeoefend. De verantwoordelijkheden en verantwoordingsplichten van de voorzitter van het leidinggevend orgaan in zijn toezichthoudende functie (voorzitter) onderscheiden zich van die van de CEO. Dit weerspiegelt de verschillende doelen van respectievelijk de toezichthoudende functie en de bestuursfunctie.

Volgens de richtsnoeren betreffende beginselen van corporate governance voor banken van het Bazels Comité voor banktoezicht<sup>33</sup> zou de voorzitter van het leidinggevend orgaan (board) een onafhankelijk of niet-uitvoerend lid van dit orgaan moeten zijn, om checks-and-balances (controlemechanismen) te bevorderen. In rechtsgebieden waar de voorzitter uitvoerende taken op zich mag nemen, dient de bank maatregelen te treffen om een eventueel nadelig effect op de controlemechanismen van de bank te verminderen, bijv. door een leidend lid in de board, een onafhankelijk senior lid in de board of een vergelijkbare positie aan te wijzen, en door een groter aantal niet-uitvoerende leden in de board op te nemen (alinea 62).

Toestemming om beide functies te combineren dient dan ook alleen in uitzonderlijke gevallen te worden verleend, en slechts dan wanneer er corrigerende maatregelen zijn genomen om ervoor te zorgen dat de verantwoordelijkheden en verantwoordingsplichten van beide functies niet in het gedrang komen door de combinatie. De ECB is voornemens aanvragen voor het combineren van de twee functies te beoordelen conform bovenstaande Bazelse beginselen en de EBA-richtsnoeren inzake interne governance<sup>34</sup>, waarin wordt aanbevolen dat de instelling bij een combinatie van beide functies: “maatregelen dient te treffen om een eventueel nadelig effect op de controlemechanismen van de instelling te verminderen”.

In het bijzonder is de ECB van mening dat zo'n toestemming uitsluitend dient te worden verleend voor de periode waarin de door de instelling overeenkomstig artikel 88, lid 1, punt e), van de CRD aangevoerde omstandigheden ter rechtvaardiging van de combinatie, blijven bestaan. Zes maanden na vaststelling van het ECB-besluit waarin toestemming voor de combinatie van beide functies gegeven wordt, dient de kredietinstelling te evalueren of de omstandigheden ter rechtvaardiging inderdaad nog steeds bestaan en de ECB dienovereenkomstig in kennis te stellen. De ECB kan haar toestemming intrekken indien ze vaststelt dat de evaluatie van het doorlopende bestaan van de buitengewone omstandigheden geen bevredigende resultaten heeft opgeleverd.

Met het oog op het verlenen van toestemming beoordeelt de ECB de volgende factoren.

- (1) De specifieke redenen waarom er sprake is van buitengewone omstandigheden: in dit verband acht de ECB het feit dat de combinatie krachtens nationaal recht is toegestaan, onvoldoende reden.
- (2) De gevolgen voor de controlemechanismen van het kader voor corporate governance van de kredietinstelling en de wijze waarop die gevolgen gemitigeerd worden, rekening houdend met:
  - (i) de omvang, aard, complexiteit en variëteit aan activiteiten; de bijzonderheden van het governancekader wat betreft het toepasselijk

---

<sup>33</sup> “Guidelines: Corporate governance principles for banks, Bazels Comité voor banktoezicht, juli 2015.

<sup>34</sup> “Guidelines on internal governance under Directive 2013/36/EU (EBA/GL/2017/11)”, Europese Bankautoriteit, september 2017.



vennootschapsrecht of specifieke bepalingen in de statuten van de instelling; en in hoeverre deze de scheiding van de bestuursfunctie van de toezichthoudende functie mogelijk maken of verhinderen;

- (ii) het bestaan en de omvang van grensoverschrijdende activiteiten;
- (iii) het aantal, de kenmerken en de aard van de aandeelhouders. Over het algemeen is een gediversifieerd aandeelhoudersbestand of de toelating tot notering aan een gereguleerde beurs geen reden voor toestemming, terwijl een 100 %-belang in een entiteit gehouden door een moederonderneming die volledig aan de eisen van scheiding van de functies van voorzitter en CEO voldoet en die haar dochteronderneming nauwlettend volgt, wel een grond voor toestemming kan zijn.

Het is duidelijk de verantwoordelijkheid van de kredietinstelling om tegenover de ECB aan te tonen dat ze doeltreffende maatregelen overeenkomstig het toepasselijk nationaal recht heeft getroffen om eventuele negatieve gevolgen voor de controlemechanismen van haar kader voor corporate governance tegen te gaan.

#### 5. ADDITIONELE NIET-UITVOERENDE BESTUURSFUNCTIE (artikel 91, lid 6, van de CRD)

De ECB is voornemens de leden van het leidinggevend orgaan van een kredietinstelling per geval toestemming te verlenen om nog één andere niet-uitvoerende bestuursfunctie te bekleden, overeenkomstig artikel 91, lid 6, van de CRD.

Ten behoeve van deze beoordeling onderzoekt de ECB of aan de navolgende criteria, waarmee de voorwaarden van het wettelijk kader worden uitgewerkt, wordt voldaan:

- (i) of de persoon voltijds werkt of een uitvoerend mandaat heeft;
- (ii) of de persoon nog andere verantwoordelijkheden heeft, zoals het lidmaatschap van comités (de persoon is bijv. voorzitter van het audit-, risico-, belonings- of benoemingscomité bij een onder toezicht staande entiteit);
- (iii) of de onderneming gereguleerd of genoteerd is, de aard van haar bedrijfsactiviteiten of grensoverschrijdende bedrijfsactiviteiten, interne groepsstructuren, en of er synergieën bestaan;
- (iv) of de persoon reeds van de 'bevoorrechte telling' van bestuursfuncties profiteert;
- (v) of het mandaat louter tijdelijk is, d.w.z. korter dan de duur van één hele termijn;
- (vi) of de persoon zoveel ervaring met het leidinggevend orgaan of de onderneming heeft dat hij of zij taken met grotere vertrouwdheid en derhalve grotere efficiëntie zou kunnen uitvoeren.

6. INTERN BEOORDELINGSPROCES VAN DE KAPITAALTOEREIKENDHEID VOOR KREDIETINSTELLINGEN DIE BLIJVEND ZIJN AANGESLOTEN BIJ EEN CENTRAAL ORGAAN (artikel 108, lid 1, van de CRD)

Overeenkomstig artikel 108, lid 1, tweede alinea, van de CRD kunnen de bevoegde autoriteiten kredietinstellingen die onder artikel 10 van de CRR vallen (aangesloten instellingen en centraal orgaan), vrijstellen van de verplichting om op solobasis aan de vereisten betreffende het interne beoordelingsproces van de kapitaaltoereikendheid (internal capital adequacy process – ICAAP) te voldoen.

De ECB is geneigd deze vrijstelling te verlenen wanneer de desbetreffende kredietinstellingen al eerder overeenkomstig artikel 10 van de CRR een ontheffing van kapitaalvereisten is verleend. De specificaties voor het verlenen van een ontheffing overeenkomstig artikel 10 van de CRR zijn te vinden in hoofdstuk 1.

7. BEPALING VAN DE CONSOLIDERENDE TOEZICHTHOUDER (artikel 111, lid 6, van de CRD)

In bepaalde gevallen zou de ECB het passend achten om per geval overeen te komen dat een bevoegde autoriteit van een niet-deelnemende lidstaat als de consoliderende toezichthouder wordt aangewezen of, als alternatief, dat de ECB de rol van consoliderend toezichthouder overneemt van een andere autoriteit, zoals nader bepaald in artikel 111, lid 6, van de CRD.

8. BILATERALE OVEREENKOMST BETREFFENDE HET TOEZICHT OP KREDIETINSTELLINGEN IN NIET-DEELNEMENDE LIDSTATEN

Bovendien zou de ECB, wanneer ze de bevoegde autoriteit is die vergunning heeft verleend aan een moederonderneming die een kredietinstelling is, bij bilaterale overeenkomst met de bevoegde autoriteit van de niet-deelnemende lidstaat de verantwoordelijkheid op zich willen nemen voor het toezicht op de dochterkredietinstelling met een vergunning in die lidstaat door middel van overdracht van de verantwoordelijkheden van de bevoegde autoriteit van de dochterkredietinstelling, overeenkomstig artikel 115, lid 2, van de CRD.

9. SAMENWERKINGSPLICHT (artikel 117 en 118 van de CRD)

Overeenkomstig de samenwerkingsplicht van de artikelen 117 en 118 van de CRD wil de ECB graag in staat zijn de informatie over entiteiten in andere lidstaten te controleren en deel te nemen aan daarmee samenhangende controles, met name in gevallen waarin de nationale bevoegde autoriteit informatie wil verifiëren, bijvoorbeeld door middel van een inspectie ter plaatse.

10. TOEZICHT OP GEMENGDE FINANCIËLE HOLDINGS (artikel 120, leden 1 en 2, van de CRD)

De ECB, als consoliderend toezichthouder, zou het passend achten het toezicht op gemengde financiële holdings van de toepassing van de CRD uit te sluiten, mits deze holdings onderworpen zijn aan gelijkwaardig toezicht krachtens de richtlijn financiële

conglomeraten (Financial Conglomerates Directive – FICOD)<sup>35</sup>, in het bijzonder ten aanzien van risicogebaseerd toezicht. Omgekeerd zou de ECB het ook passend achten de onderdelen van de CRD die betrekking hebben op de banksector toe te passen op gemengde financiële holdings, mits dit de belangrijkste financiële sector is waarin deze bedrijven actief zijn. De keuze tussen de twee benaderingen wordt per geval en na een beoordeling gemaakt, waarbij rekening wordt gehouden met de desbetreffende gedelegeerde handelingen.

#### 11. OPRICHTING VAN FINANCIËLE HOLDINGS OF GEMENGDE FINANCIËLE HOLDINGS (artikel 127, lid 3, van de CRD)

Voorts zou de ECB het, ten behoeve van de toepassing van prudentiële vereisten op geconsolideerde basis, per geval nodig kunnen achten de oprichting van een financiële holding of een gemengde financiële holding in de deelnemende lidstaat te eisen krachtens de GTM-verordening, onder de voorwaarden zoals bepaald in artikel 127, lid 3, van de CRD en rekening houdend met de desbetreffende gedelegeerde handelingen (Uitvoeringsbesluit van de Commissie van 12 december 2014<sup>36</sup> en eventuele daaropvolgende wijzigingen).

#### 12. KAPITAALCONSERVERINGSPLANNEN (artikel 142 van de CRD)

Ten slotte is de ECB voornemens enige flexibiliteit te behouden ten aanzien van het kapitaalconserveringsplan dat krachtens artikel 142 van de CRD dient te worden ingediend. De ECB is van mening dat verzoeken om aanvullende informatie nuttig kunnen blijken, rekening houdend met de individuele situatie van een kredietinstelling en met de inhoud van het door die kredietinstelling ingediende kapitaalplan. De ECB neemt per geval een besluit over het tijdschema voor het herstel van de kapitaalbuffers of, indien van toepassing, hefboomratiobuffers; dit tijdschema dient echter niet meer dan twee jaar te bestrijken. Door de ECB genomen passende maatregelen als bedoeld in artikel 142, lid 4, van de CRD en op grond van artikel 16, lid 2, van de GTM-verordening worden niet uitgesloten in gevallen waarin de ECB het plan onvoldoende acht om toereikend kapitaal te conserveren of aan te trekken om de instelling in staat te stellen binnen een passende periode aan haar gecombineerde buffervereisten of, indien van toepassing, aan haar hefboomratiobuffervereiste, te voldoen. Als is geconstateerd dat niet aan een vereiste is voldaan, dient in elk geval een kapitaalconserveringsplan bij de ECB te worden ingediend binnen de in artikel 142, lid 1, van de CRD gestelde termijnen.

---

<sup>35</sup> Richtlijn 2002/87/EG van het Europees Parlement en de Raad van 16 december 2002 betreffende het aanvullende toezicht op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen en beleggingsondernemingen in een financieel conglomeraat en tot wijziging van de Richtlijnen 73/239/EEG, 79/267/EEG, 92/49/EEG, 92/96/EEG, 93/6/EEG en 93/22/EEG van de Raad en van de Richtlijnen 98/78/EG en 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad (PB L 35 van 11.2.2003, blz. 1).

<sup>36</sup> 2014/908/EU: Uitvoeringsbesluit van de Commissie van 12 december 2014 betreffende de gelijkwaardigheid van de toezicht- en reguleringsvereisten van bepaalde derde landen en grondgebieden ten behoeve van de behandeling van blootstellingen overeenkomstig Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad (PB L 359 van 16.12.2014, blz. 155).

## Deel III

# Het algemene beleid van de ECB betreffende het gebruik van bepaalde keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte in de CRR en de CRD indien nadere actie of beoordeling vereist is

In dit deel wordt de algemene koers van de ECB gegeven met betrekking tot het gebruik van bepaalde keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte indien nadere actie of beoordeling is vereist. Specifieke beleidsindicaties, en mogelijk ook gedetailleerdere specificaties, worden bekendgemaakt naar aanleiding van toekomstige ontwikkelingen in de regelgeving of nadere analyse en, indien van toepassing, ook in samenwerking met de nationale bevoegde autoriteiten. Het doel van dit deel is de koers van de ECB vóór de ontwikkeling van specifiek beleid en specificaties te communiceren.

## Hoofdstuk 1

### Geconsolideerd toezicht en ontheffing van prudentiële vereisten

1. CONSOLIDATIEMETHODEN IN GEVAL VAN ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN BETREKKING BESTAAT IN DE ZIN VAN ARTIKEL 22, LID 7, VAN RICHTLIJN 2013/34/EU<sup>37</sup> (artikel 18, lid 3, van de CRR)

De ECB is gebonden aan de overeenkomstig artikel 18, lid 9, van de CRR uit te geven gedelegeerde verordening van de Commissie. De ECB zal de specificaties voor het gebruik van deze keuzemogelijkheid zo nodig verder ontwikkelen.

2. CONSOLIDATIEMETHODEN IN GEVAL VAN DEELNEMINGEN OF ANDERE VORMEN VAN KAPITAALBINDING DAN BEDOELD IN ARTIKEL 18, leden 1 en 4, VAN DE CRR (artikel 18, lid 5, van de CRR)

De ECB is van mening dat, bij belangen in instellingen, financiële instellingen of nevendiensten verlenende ondernemingen die niet tot volledige of proportionele

---

<sup>37</sup> Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad (PB L 182 van 29.6.2013, blz. 19).

consolidatie leiden, het gebruik van de vermogensmutatiemethode (equity method) waar mogelijk de voorkeur verdient, in het licht van de beschikbare informatie van de onderneming.

De ECB is gebonden aan de overeenkomstig artikel 18, lid 9, van de CRR uit te geven gedelegeerde verordening van de Commissie. De ECB zal de specificaties voor het gebruik van deze keuzemogelijkheid zo nodig verder ontwikkelen.

3. CONSOLIDATIE IN GEVAL VAN AANZIENLIJKE INVLOED EN CENTRALE LEIDING (artikel 18, lid 6, van de CRR)

De ECB is gebonden aan de overeenkomstig artikel 18, lid 9, van de CRR uit te geven gedelegeerde verordening van de Commissie. De ECB zal de specificaties voor het gebruik van deze keuzemogelijkheid zo nodig verder ontwikkelen.

4. CONSOLIDATIE (artikel 18, lid 8, van de CRR)

De ECB is gebonden aan de overeenkomstig artikel 18, lid 9, van de CRR uit te geven gedelegeerde verordening van de Commissie. De ECB zal de specificaties voor het gebruik van deze keuzemogelijkheid zo nodig verder ontwikkelen.

## Hoofdstuk 2

### Eigen vermogen (own funds)

1. TOELAATBAARHEID VAN IN NOODSITUATIES BIJ OVERHEDEN GEPLAATSTE KAPITAALINSTRUMENTEN (artikel 31 van de CRR)

De ECB is voornemens, in nauwe en tijdige samenwerking met de EBA, de opname in het tier 1-kernkapitaal van in noodsituaties bij overheden geplaatste kapitaalinstrumenten conform artikel 31, lid 1, van de CRR te beoordelen, wanneer zich specifieke toekomstige gevallen voordoen.

## Hoofdstuk 3

### Kapitaalvereisten

1. BEREKENING NETTOPOSITIE (NETTING) (MARKTRISICO) (artikel 327, lid 2, van de CRR)

De ECB is voornemens haar beleid te bepalen en mogelijk specificaties te ontwikkelen voor het gebruik van de keuzemogelijkheid in artikel 327, lid 2, van de CRR teneinde saldering (netting) toe te staan van een converteerbaar waardepapier en een compenserende positie in het onderliggende instrument, op basis van de krachtens artikel 327, lid 2, van de CRR uit te vaardigen EBA-richtsnoeren.

## Hoofdstuk 4

### Liquiditeit

1. VERMENIGVULDIGINGSFACTOR VOOR DOOR EEN DEPOSITOGARANTIESTELSEL GEDEKTE RETAILDEPOSITO'S (artikel 24, leden 4 en 5, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie)

Hoewel de ECB in het algemeen voorstander is van de keuzemogelijkheid overeenkomstig artikel 24, leden 4 en 5, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, is het ECB-beleid dienaangaande nog niet afgerond. In dat verband volgt de ECB de hiermee verband houdende ontwikkelingen in de regelgeving nauwlettend, met inbegrip van de mate waarin depositogarantiestelsels in het eurogebied voldoen aan de voorwaarden van artikel 24, lid 4, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61, evenals eventuele nieuwe aanwijzingen dat de uitstroombepalingen voor stabiele retaildeposito's gedurende een stressperiode die in overeenstemming is met de in artikel 5 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 bedoelde scenario's lager zouden zijn dan 3 %.

VERMENIGVULDIGINGSFACTOR VOOR DOOR EEN DEPOSITOGARANTIESTELSEL GEDEKTE RETAILDEPOSITO'S (artikel 24, lid 6, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie)

De ECB is voornemens een kredietinstelling toestemming te verlenen om het bedrag van de deposito's die gedekt zijn door een depositogarantiestelsel in een derde land, op geconsolideerd niveau met 3 % te vermenigvuldigen overeenkomstig artikel 24, lid 6, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, op voorwaarde dat:

- (i) de ECB de kredietinstelling krachtens artikel 24, lid 4, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie heeft gemachtigd een uitstroombepaling van 3 % toe te passen op stabiele retaildeposito's die gedekt zijn door een depositogarantiestelsel overeenkomstig Richtlijn 2014/49/EU;
- (ii) het derde land deze behandeling toestaat en het depositogarantiestelsel in het derde land als gelijkwaardig aan de stelsels als vermeld in artikel 24, lid 1, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie is beoordeeld en aan de voorwaarden als vermeld in artikel 24, lid 4, punt a) tot en met c), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 voldoet.

© Europese Centrale Bank, 2022

Postadres 60640 Frankfurt am Main, Duitsland  
Telefoon +49 69 1344 0  
Website [www.bankingsupervision.europa.eu](http://www.bankingsupervision.europa.eu)

Alle rechten voorbehouden. Reproductie voor educatieve en niet-commerciële doeleinden is toegestaan met bronvermelding.

Zie voor een verklaring van de terminologie de [SSM-termenlijst](#) (alleen beschikbaar in het Engels).