



EUROPESE CENTRALE BANK

BANKENTOEZICHT

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

BANKENTOEZICHT

Augustus 2016

BANKTILLSYN BANKU UZRAUDZĪBA  
BANKŪ PRIEŽĪŪRA NADZÓR BANKOWY  
VIGILANZA BANCARIA BANKFELÜGYELET BANKING SUPERVISION  
SUPERVISION BANCAIRE BANČNI NADZOR  
MAOIRSEACHT AR BHAINCÉIREACHT NADZOR BANAKA  
**BANKING SUPERVISION**  
PANGANDUSJÄRELEVALVE SUPERVISÃO BANCÁRIA  
BANKOVNI DOHLED BANKOV HADZOR BANKTILSYN  
BANKENAUF SICHT БАНКОВ НАДЗОР  
ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΠΟΠΤΕΙΑ PANKKIVALVONTA  
SUPRAVEGHERE BANCARĂ BANKOVÝ DOHLAD  
SUPERVIŽJONI BANKARJA SUPERVISIÓN BANCARIA  
BANKING SUPERVISION BANKENAUF SICHT  
SUPERVISÃO BANCÁRIA

# Inleiding

- (1) In dit document wordt uiteengezet hoe de ECB op bepaalde punten de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte gebruikt waarin Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad<sup>1</sup> (*Credit Requirements Regulation* ofwel CRR) en Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad<sup>2</sup> (*Credit Requirements Directive IV* ofwel CRD IV) voorzien en die aan de bevoegde autoriteiten zijn verleend. Het beoogt samenhang, doelmatigheid en transparantie te verschaffen over het toezichtsbeleid dat de toezichthouder hanteert bij de beoordeling van verzoeken tot vrijstelling of ontheffing van belangrijke onder toezicht staande entiteiten binnen het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme. De beoordeling geschiedt op grond van de toepasselijke bepalingen van de CRR en 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, en ook overeenkomstig de nationale wetgeving tot omzetting van de relevante bepalingen van CRD IV.

---

<sup>1</sup> Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 176 van 27.6.2013, 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 en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG.

## Deel II

# Het beleid en de criteria van de ECB voor het gebruik van de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte in de CRR en CRD IV

## Hoofdstuk 1

### Geconsolideerd toezicht en ontheffing van prudentiële vereisten

#### 3. ONTHEFFING VAN KAPITAALVEREISTEN (Artikel 7 van de CRR)

Onder "Artikel 7, lid 1, van de CRR, over de ontheffing van vereisten voor dochterondernemingen", dient na punt (4), nummer (i), op p. 9 een nieuwe zin te worden ingevoegd: "Bij de beoordeling van een aanvraag voor een ontheffing van kapitaalvereisten is de ECB bereid ook rekening te houden 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. De ECB zal met dergelijke overwegingen rekening houden bij de beoordeling van aanvragen voor een ontheffing krachtens Artikel 7 van de CRR wanneer eenmaal in het Unierecht een minimumniveau voor de hefboomratio als Pijler 1-vereiste is ingevoerd. De ECB zal echter onmiddellijk rekening houden met overwegingen in verband met de hefboomwerking ten aanzien van rapportage- en openbaarmakingsvereisten, gezien het feit dat deze vereisten op grond van toepasselijke wetgeving reeds van kracht zijn."<sup>3</sup>

Onder "Artikel 7, lid 3, van de CRR, over de ontheffing van vereisten voor moederondernemingen", dient na nummer (iii) op p. 10 een nieuwe zin te worden ingevoegd: "Bij de beoordeling van een aanvraag voor een ontheffing van kapitaalvereisten is de ECB bereid ook rekening te houden 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

---

<sup>3</sup> Hierbij dient te worden opgemerkt dat, zelfs wanneer op grond van Artikel 7 van de CRR een ontheffing is verleend die tevens betrekking heeft op de hefboomvereisten, kredietinstellingen nog steeds verplicht zijn te beschikken over beleidslijnen en procedures voor de detectie, het beheer en de bewaking van het risico van buitensporige hefboomwerking binnen het kader dat door de bevoegde autoriteit krachtens Artikel 87 van CRD IV en nationale wettelijke uitvoeringsbepalingen is uiteengezet.

het hefboomvereiste op hetzelfde niveau van de groepsstructuur. De ECB zal met dergelijke overwegingen rekening houden bij de beoordeling van aanvragen voor een ontheffing krachtens Artikel 7 van de CRR wanneer eenmaal in het Unierecht een minimumniveau voor de hefboomratio als Pijler 1-vereiste is ingevoerd. De ECB zal echter onmiddellijk rekening houden met overwegingen in verband met de hefboomwerking ten aanzien van rapportage- en openbaarmakingsvereisten, gezien het feit dat deze vereisten op grond van toepasselijke wetgeving reeds van kracht zijn."<sup>4</sup>

#### 4. UITSLUITING VAN INTRAGROEPSBLOOTSTELLINGEN VAN DE BEREKENING VAN DE HEFBOOMRATIO (Artikel 429, lid 7, van de CRR, overeenkomstig de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/62 van de Commissie

Bij de toepassing van de in Artikel 429, lid 7, van de CRR bedoelde discretionaire bevoegdheid ("manoeuvrerruimte") zal de ECB bij de beoordeling van verzoeken van onder toezicht staande instellingen de hieronder omschreven specifieke aspecten in aanmerking nemen, teneinde de prudente invoering van het relevante regelgevend kader te waarborgen.

Meer bepaaldelijk beoogt de beoordeling te waarborgen dat de hefboomratio de hefboom juist meet, het risico van buitensporige hefboomwerking beheerst en een afdoende achtervangmechanisme vormt voor risicogewogen kapitaalvereisten (zie Overweging 91 en 92 van de CRR alsmede Artikel 4, lid 1, onder (93) en (94), van de CRR, met name de definitie van "risico van buitensporige hefboomwerking"). Hierbij dient de soepele stroom van kapitaal en liquiditeit binnen de groep op binnenlands niveau echter steeds voldoende in acht te worden genomen. In gevallen dat ontheffing wordt verleend, wordt het bovendien steeds van fundamenteel belang geacht dat het als in de wet- en regelgeving gedefinieerde "risico van buitensporige hefboomwerking" niet geconcentreerd is bij één dochter van de te beoordelen groep.

Daartoe zal de ECB ten minste de volgende factoren verifiëren.

- (1) De mogelijke effecten die een verandering in de economische en marktomstandigheden heeft op een kredietinstelling, met name op haar financieringspositie.

Meer bepaaldelijk dient de beoordeling te bevestigen dat de instelling niet onmiddellijk blootstaat aan ongunstige marktontwikkelingen (wanneer die zich voordoen), met inbegrip van een verslechtering van de financieringscondities. Marktschokken dienen groot genoeg te zijn om de kredietinstelling ertoe te brengen andere activa op de balans af te stoten, omdat de beschikbare financiering wordt gebruikt om de financiering van intragroepblootstellingen op

---

<sup>4</sup> Hierbij dient te worden opgemerkt dat, zelfs wanneer op grond van Artikel 7 van de CRR een ontheffing is verleend die tevens betrekking heeft op de hefboomvereisten, kredietinstellingen nog steeds verplicht zijn te beschikken over beleidslijnen en procedures voor de detectie, het beheer en de bewaking van het risico van buitensporige hefboomwerking binnen het kader dat door de bevoegde autoriteit krachtens Artikel 87 van CRD IV en nationale wettelijke uitvoeringsbepalingen is uiteengezet.

peil te houden. De ontheffing wordt daarentegen niet verleend wanneer uit de beoordeling voldoende redenen naar voren komen om aan te nemen dat een dergelijke mogelijkheid zich kan voordoen en de intragroepblootstelling aanleiding zou kunnen geven tot het in Artikel 4, lid 1, onder (94), van de CRR bedoelde hefboomrisico, aangezien deze blootstelling tot "onbedoelde corrigerende maatregelen" of "noodverkopen van activa" kan leiden. In feite zou het buiten de hefboomratio houden van de intragroepblootstellingen in dergelijke omstandigheden inhouden dat het hefboomrisico niet langer volledig in de ratio tot uiting komt, waardoor vaststelling van dit risico, zoals bepaald in de processen uit Artikel 87 van de CRD en de toezichtsevaluatie op grond van Artikel 98, lid 6, van de CRD, wordt bemoeilijkt.

De analyse dient gebaseerd te worden op de door het JST in het kader van de Procedure voor prudentiële toetsing en evaluatie (*Supervisory Review and Evaluation Process*, SREP) uitgevoerde beoordeling van de liquiditeits- en financieringsrisico's van de instelling.

Zulke factoren worden in individuele gevallen alleen dan als niet relevant beschouwd wanneer uit deze beoordeling naar voren komt dat de instelling een sterke liquiditeits- en financieringspositie heeft die bestand is tegen verslechtering van de economische en marktomstandigheden, hetgeen impliceert dat de instelling niet zal hoeven over te gaan tot "onbedoelde corrigerende maatregelen" of "noodverkopen van activa" om intragroepblootstellingen in stand te houden.

- (2) De materialiteit van de intragroepblootstellingen van de ontheffing vragende instelling, in termen van algehele balansomvang, verplichtingen buiten balanstelling en voorwaardelijke verplichtingen tot betalen, tot leveren of tot het stellen van zekerheden.

De ECB is voornemens een toekomstgerichte beoordeling uit te voeren om zich ervan te vergewissen dat de uitsluiting van intragroepblootstellingen niet tot gevolg heeft dat "hefboomfinanciering" als bedoeld in Artikel 4, lid 1, onder (93) van de CRR niet langer afdoende wordt gemeten door de hefboomratio. Een toekomstgerichte beoordeling houdt in dat de ECB tevens onderzoekt of er redenen zijn (bijvoorbeeld bedrijfsmodelanalyse, sectorconcentratie, enz.) om aan te nemen dat in de toekomst de balans van de bank zal groeien en/of de intragroepblootstellingen zullen toenemen, zelfs wanneer deze relatief klein lijken op het moment dat de aanvraag wordt ingediend.

- (3) Het eventuele effect van de uitsluiting van intragroepblootstellingen op de werking van de hefboomratio als doeltreffende aanvulling op op risico gebaseerde kapitaalvereisten (achtervangmechanisme).

Bij deze beoordeling dient ook rekening te worden gehouden met de omstandigheid dat, wanneer aan de voorwaarden van Artikel 113, lid 6, van de CRR is voldaan en de ontheffing is verleend (zie Paragraaf 3 van Hoofdstuk 3 hieronder), de instelling geen kapitaal aanhoudt voor de risico's die de

intragroepblootstellingen op grond van de op risico gebaseerde kapitaalvereisten met zich meebrengen.

- (4) Of het besluit tot toepassing van Artikel 429, lid 7, van de CRR onevenredige negatieve effecten op het herstel- en afwikkelingsplan heeft.

Zodra in het Unierecht een minimumvereiste voor de hefboomratio is opgenomen, zal de ECB beoordelen of de huidige beleidskoers aangepast moet worden.

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 zij op algemene wijze geen gebruik zal maken van de in Artikel 24, lid 2, van de CRR bedoelde keuzemogelijkheid, die het bevoegde autoriteiten toestaat van kredietinstellingen te verlangen dat zij de actiefposten en de posten buiten de balanstelling waarderen en het eigen vermogen bepalen overeenkomstig de internationale standaarden voor jaarrekeningen, ook in gevallen waarin de toepasselijke nationale verslaggevingskaders het gebruik van nationale GAAP voorschrijven (zie ook Artikel 24, lid 1, van de CRR). Banken kunnen derhalve blijven rapporteren aan de toezichthouder overeenkomstig hun nationale standaarden voor verslaglegging.

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

De ECB zou daarvoor verwachten dat:

- (1) het verzoek tot vrijwillig gebruik wordt ingediend door de wettige vertegenwoordigers van alle juridische entiteiten binnen enige bankgroep die de internationale standaarden voor jaarrekeningen daadwerkelijk bij de prudentiële verslaggeving gaan toepassen als gevolg van inwilliging van het verzoek;
- (2) voor prudentiële doeleinden hetzelfde verslaggevingskader wordt gehanteerd voor alle verslaggevende entiteiten binnen een bankgroep, om zo de consistentie tussen dochters in dezelfde lidstaat of ook in verschillende lidstaten te waarborgen. Voor wat betreft deze exercitie 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 een mededeling wordt ingediend waarin wordt bevestigd dat de International Financial Reporting Standards (IFRS)-gegevens die ten gevolge van de inwilliging van de aanvraag door de instelling zijn gerapporteerd, in overeenstemming zijn met de toepasselijke IFRS zoals overgenomen 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 goedkeurt.

Het gebruik van de IFRS voor prudentiële rapportageverplichtingen zal permanent van toepassing zijn op 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 3

### Kapitaalvereisten

#### 3. BEREKENING VAN RISICOGEWOGEN POSTEN – INTRAGROEPBLOOTSTELLINGEN (Artikel 113, lid 6, van de CRR)

De ECB is van mening dat een verzoek om de vereisten van Artikel 11, lid 113, van de CRR niet te hoeven toepassen – dat altijd van geval tot geval wordt beoordeeld – goedgekeurd kan worden bij kredietinstellingen die daartoe een specifieke aanvraag indienen. Zoals in Artikel 113, lid 6, onder (a), duidelijk wordt gesteld, dient de tegenpartij van de kredietinstelling een andere kredietinstelling of een financiële instelling te zijn, dan wel een nevendiensten verrichtende onderneming waarop prudentiële vereisten van toepassing zijn. Bovendien dient de tegenpartij in dezelfde lidstaat te zijn gevestigd als de kredietinstelling (Artikel 113, lid 6, onder (d)).

Bij deze beoordeling neemt de ECB de volgende factoren in aanmerking:

- (4) Om te bepalen of is voldaan aan het vereiste uit Artikel 113, lid 6, onder (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.
- (5) Om te bepalen of is voldaan aan het vereiste uit Artikel 113, lid 6, onder (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 de regelmatige herziening van de risicobeheersings- en -meetprocedures;
  - (ii) er binnen de organisatie mechanismen voor regelmatige en transparante communicatie bestaan, zodat het leidinggevend orgaan, het hogere management, de bedrijfsonderdelen, de risicobeheersfunctie 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 risicobeheersfunctie 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.
- (6) Om te bepalen of is voldaan aan de voorwaarde in Artikel 113, lid 6, onder (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 moederonderneming kan verhinderen<sup>5</sup>, neemt de ECB in aanmerking of:
- (i) de deelnemings- 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 instelling en de tegenpartij prompte overdracht waarborgt;
  - (iii) de statuten van de instelling en de tegenpartij, alsmede eventuele overeenkomsten tussen aandeelhouders of andere bekende overeenkomsten, geen bepalingen bevatten die de overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva door de tegenpartij aan de instelling 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 prompte overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva;
  - (v) derden<sup>6</sup> niet in staat zijn over de prompte overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva controle uit te oefenen of deze te voorkomen;

---

<sup>5</sup> Buiten de beperkingen die het nationale vennootschapsrecht daaraan stelt.

<sup>6</sup> Onder derden worden alle partijen verstaan anders dan de moederonderneming, de dochterondernemingen, de leden van hun besluitvormende organen of hun aandeelhouders.



- (vi) er op dit aspect geen discrepanties naar voren komen uit de COREP-template voor "groepssolvabiliteit" (Uitvoeringsverordening (EU) nr. 680/2014 van de Commissie<sup>7</sup>), 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 instelling die het verzoek indient verwacht dat zij de volgende documenten overlegt (tenzij deze reeds op grond van andere verordeningen, besluiten of vereisten aan de ECB zijn verstrekt):

- (i) een actueel organigram van de instellingen van de geconsolideerde groep die in de volledige consolidatie in dezelfde lidstaat zijn betrokken, de prudentiële kwalificatie van de afzonderlijke instellingen (krediet-, beleggings- of financiële instelling of een nevendiensten verrichtende onderneming) en de beschrijving van de instellingen die Artikel 113, lid 6, van de CRR willen toepassen;
- (ii) een beschrijving van het beleid en de maatregelen op het gebied van risicobeheersing en de wijze waarop deze centraal geformuleerd en toegepast worden;
- (iii) de eventuele contractuele grondslag van het risicobeheersingskader voor de gehele groep, alsmede aanvullende documentatie, zoals het beleid 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 groepsbrede risicobeheersing te handhaven;
- (v) een beschrijving van het mechanisme dat prompte overdracht van eigen vermogen 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 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

---

<sup>7</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 toezichhoudende 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).

of een interne juridische afdeling is uitgebracht, waaruit blijkt dat er, buiten de in het vennootschapsrecht opgelegde beperkingen, voor de overdracht van vermogen 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 zij stellen dat er geen praktische belemmeringen bestaan bij de financiering van overdrachten of de terugbetaling van passiva.

## Hoofdstuk 5

### Liquiditeit

#### 4. ADDITIONELE UITSTROMEN VAN ONDERPAND ALS GEVOLG VAN EEN VERLAGING VAN DE KREDIETRATING (Artikel 30, lid 2, van de Gedelegeerde Verordening van de Commissie (EU) 2015/61)

Binnen dertig kalenderdagen nadat de externe kredietrating van een instelling met drie punten is verlaagd, beoordeelt de ECB van alle contracten die conform de contractvoorwaarden aanleiding geven tot uitstromen, de materialiteit van de door kredietinstellingen gemelde uitstromen met het oog op additionele uitstromen en behoefte aan aanvullende zekerheden.

Van kredietinstellingen die niet over een externe kredietrating beschikken, wordt verwacht dat zij de ECB informeren over de impact op hun uitstromen van een materiële verslechtering van hun kredietkwaliteit die overeenkomt met een verlaging met drie punten. Het JST beoordeelt van geval tot geval hoe deze impact vastgesteld wordt, afhankelijk van de specifieke kenmerken van de afzonderlijke contractuele bepalingen.

Op grond van de informatie die momenteel beschikbaar is uit de toezichtsrapportage tot nu toe, is de ECB over het algemeen geneigd om, van de door kredietinstellingen gemelde uitstromen, die uitstromen als van materieel belang te beschouwen die ten minste 1% van de bruto uitstromen van een bepaalde instelling uitmaken (d.w.z. inclusief de additionele uitstromen die door de bovengenoemde verslechtering van de kredietkwaliteit worden uitgelokt).

Van instellingen wordt verwacht dat zij deze uitstromen rapporteren rechtstreeks via de reguliere rapportages aan de ECB overeenkomstig Artikel 415, lid 1, van de CRR.

Binnen een jaar nadat deze Gids definitief is vastgesteld en zodra een EU-breed geharmoniseerd kader voor de verslaggeving, overeenkomstig de Gedelegeerde Verordening (GV) met betrekking tot het liquiditeitsdekkingsvereiste (LCR) voor

kredietinstellingen is aangenomen, zal de ECB opnieuw beoordelen of deze drempel (1% van de bruto liquiditeitsuitstromen) passend is.

14. **BEGRENZING VAN DE INSTROMEN (Artikel 33, lid 2, van de Gedelegeerde Verordening van de Commissie (EU) 2015/61)**

De ECB is zich ervan bewust dat, onder bepaalde omstandigheden, de toepassing van deze specifieke keuzemogelijkheid voor de liquiditeitsvereisten, wanneer deze in samenhang wordt gezien met de mogelijkheid uit Artikel 34 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie (zie hierboven, Paragraaf 5 van dit hoofdstuk), vanuit het oogpunt van de liquiditeitontvangende instelling een effect teweeg zou kunnen brengen dat vergelijkbaar is met een ontheffing op grond van Artikel 8 van de CRR (d.w.z. als, in het geval dat de hierboven genoemde keuzemogelijkheden worden gecombineerd, het liquiditeitsbuffervereiste voor de vrijgestelde instelling tot nul of tot dicht bij nul wordt teruggebracht), terwijl op deze twee vrijstellingen andere specificaties van toepassing zijn.

Daarom zal de ECB er bij de gecombineerde toepassing van deze keuzemogelijkheden en bij het verlenen van de desbetreffende ontheffingen voor zorgen dat er geen inconsistenties of strijdigheden ontstaan met het in Paragraaf 1.5 van deze Gids geformuleerde beleid voor het verlenen van een ontheffing op grond van Artikel 8 aan dezelfde entiteiten binnen dezelfde consolidatie.

De specificaties hieronder voor de beoordeling van de instromen als bedoeld onder (a) bevatten 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.

In het algemeen is de ECB van mening dat volledige of gedeeltelijke vrijstelling mogelijk is van de begrenzing aan instromen als bedoeld in Artikel 33, lid 1, van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie na een speciale beoordeling van de verzoeken die de onder toezicht staande instellingen indienen krachtens Artikel 33, lid 2, van dezelfde Verordening. Deze beoordeling vindt plaats op grond van de factoren die hieronder voor elk type blootstelling worden omschreven.

- **Beoordeling t.b.v. de verlening van vrijstelling van de instroombegrenzing als bedoeld in Artikel 33, lid 2, onder (a) van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie (intragroepinstromen)**

- (i) Instromen waarvoor geldt dat de verstrekker een moeder of dochter van de kredietinstelling is dan wel een andere dochter van dezelfde moeder, of dat er met de kredietinstelling een betrekking bestaat als bedoeld in Artikel 12, lid 1, van Richtlijn 83/349/EEG.

Onder moeder dient te worden verstaan een moederonderneming als bedoeld in Artikel 4, lid 1, onder (15), van de CRR en onder dochter een dochteronderneming als bedoeld in Artikel 4, lid 1, onder (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 hanteert als algemeen beginsel dergelijke vrijstellingen niet te verlenen aan instellingen waarop de begrenzing van de instromen van 75%, als bedoeld in Artikel 33, lid 1, van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, niet van toepassing is. De ECB is voornemens uitsluitend vrijstelling te verlenen aan instellingen die momenteel beschikken over instromen die groter zijn dan 75% van hun bruto uitstromen, of waarvan redelijkerwijs mag worden verwacht dat zij in de voorzienbare toekomst beschikken over instromen die groter zijn dan 75% van hun bruto uitstromen, ook rekening houdend met de mogelijke volatiliteit van de liquiditeitsdekkingsratio.

- (1) Zoals gezegd zal de ECB in het bijzonder aandacht besteden aan gevallen waarin het gebruik van deze keuzemogelijkheid wordt gecombineerd met de in Artikel 34 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie bedoelde keuzemogelijkheid, wanneer toestemming is verleend voor een preferentiële behandeling van krediet- en liquiditeitsfaciliteiten binnen de groep.

De gecombineerde toepassing van deze beide keuzemogelijkheden zou voor de liquiditeitontvangende entiteit kunnen leiden tot een LCR van nul. Dit zou derhalve, onder bepaalde omstandigheden, een effect op deze entiteit kunnen hebben dat vergelijkbaar is met een ontheffing krachtens Artikel 8 van de CRR. In dit verband dient de ECB te waarborgen dat toestemming voor het gecombineerde gebruik van deze twee opties dan wel voor de enkelvoudige vrijstelling krachtens Artikel 33, lid 2, onder (a) niet strijdig is met het vastgestelde beleid voor ontheffingsaanvragen krachtens Artikel 8 van de CRR die op dezelfde entiteiten betrekking zouden hebben.

In gevallen waarin, om redenen waarover de instelling of groep geen controle heeft, niet kan worden voldaan aan de voorwaarden voor een ontheffing krachtens Artikel 8, of in gevallen waarin de ECB er niet van overtuigd is dat het werkelijk is toegestaan om een ontheffing krachtens Artikel 8 te verlenen, zal de ECB overwegen of het mogelijk is in plaats daarvan toestemming te verlenen voor een combinatie van de preferentiële behandeling als bedoeld in Artikel 34 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie en de vrijstelling van de begrenzing van instromen als bedoeld in Artikel 32, lid 2, onder (a) van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.

Zoals gezegd kan de combinatie van de keuzemogelijkheden krachtens Artikel 33, lid 2, en Artikel 34 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie alleen worden goedgekeurd als deze niet strijdig is met het vastgestelde beleid voor een vrijstelling krachtens Artikel 8 van de CRR met betrekking tot dezelfde entiteiten.

- (2) De ECB acht het toepasselijk dat, in de gevallen waarin voor dezelfde instromen aanvragen gezamenlijk worden ingediend krachtens Artikel 34 van de GV-LCR en Artikel 33, lid 2, onder (a) van de GV-LCR, de beoordeling ten aanzien van instromen uit onbenutte krediet- en liquiditeitsfaciliteiten wordt uitgevoerd volgens de specificaties bedoeld in Artikel 34 van de GV-LCR, om aldus consistentie te waarborgen.
- (3) Indien de vrijstelling krachtens Artikel 33, lid 2, van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie niet wordt aangevraagd in combinatie met een preferentiële behandeling als bedoeld in Artikel 34 van dezelfde Verordening, zal de ECB de effecten in aanmerking nemen die deze vrijstelling zou kunnen hebben op de LCR van de instelling, haar liquiditeitsbuffer en het soort intragroepinstromen dat van de begrenzing van instromen zou worden vrijgesteld. In het bijzonder erkent de ECB dat onder bepaalde voorwaarden verlening van deze afzonderlijke vrijstelling eenzelfde effect zou kunnen hebben op de instelling die van de instroombegrenzing wordt vrijgesteld als een ontheffing op grond van Artikel 8 van de CRR.

De instromen in kwestie dienen daarom te voldoen aan minimumeisen die de ECB voldoende zekerheid bieden dat de vrijstelling vragende kredietinstelling er in stresssituaties voor haar liquiditeitsbehoefte op kan vertrouwen. De ECB is daarom van mening dat de instromen de volgende kenmerken dienen te vertonen:

- (i) er bestaan geen contractuele bepalingen die voorschrijven dat aan bepaalde voorwaarden moet zijn voldaan voordat de instroom beschikbaar komt;
- (ii) er bestaan geen bepalingen die het de tegenpartij binnen de groep die de instromen verstrekt 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 een vernieuwing van contracten onder dezelfde voorwaarden als voorgaande contracten behoeft niet per se voorafgaande toestemming. Desalniettemin dient de ECB van verlengingen of vernieuwingen van contracten op de hoogte te 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 intragroepdeposito's geldt dat, indien de instelling die het deposito ontvangt een instroompercentage van 100% toepast, de vrijstelling vragende instelling dient aan te tonen dat de tegenpartij binnen de groep dit deposito niet als operationeel deposito behandelt (zoals bedoeld in Artikel 27 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie);

- (v) de vrijstelling vragende instelling is in staat aan te tonen dat in de instromen op passende wijze wordt voorzien in het noodfinancieringsplan van de tegenpartij binnen de groep, of, indien een dergelijk noodfinancieringsplan ontbreekt, in het noodfinancieringsplan van de aanvragende entiteit.
- (vi) de vrijstelling vragende instelling dient verder een alternatief complianceplan in te dienen waarin zij aantoont hoe zij de in 2018 volledig ingevoerde LCR denkt te bereiken indien haar geen vrijstelling zou worden gegund;
- (vii) de vrijstelling vragende instelling dient te kunnen aantonen dat de tegenpartij binnen de groep al ten minste één jaar aan de LCR-verplichting voldoet, en ook aan eventuele nationale liquiditeitsvereisten. Daar staat tegenover dat, indien er geen eerdere LCR-rapporten beschikbaar zijn of er geen kwantitatieve liquiditeitsvereisten worden gesteld, de kredietinstellingen kunnen worden geacht over een solide liquiditeitspositie te beschikken als het liquiditeitsbeheer van beide instellingen, zoals dat bij hun SREP is beoordeeld, van hoge kwaliteit wordt geacht;
- (viii) de vrijstelling vragende instelling dient de liquiditeitspositie van de tegenpartij binnen de groep regelmatig te bewaken en aan te tonen dat het deze tegenpartij ook in staat stelt haar eigen liquiditeitspositie te bewaken. Een andere mogelijkheid zou zijn dat de vrijstelling vragende instelling aantoont dat, en op welke wijze, zij toegang heeft tot de relevante informatie over de liquiditeitsposities van de tegenpartij binnen de groep, bijvoorbeeld door de uitwisseling van dagelijkse liquiditeitsrapporten;
- (ix) de vrijstelling vragende instelling dient in staat te zijn de gevolgen van de vrijstelling voor haar risicomanagementsystemen in te calculeren om zo te voldoen aan Artikel 86 van de CRD IV en dient tevens in staat te zijn de impact van een mogelijke intrekking van de vrijstelling op haar liquiditeitspositie en LCR te bewaken.

- **Beoordeling t.b.v. de verlening van vrijstelling van de instroombegrenzing als bedoeld in Artikel 33, lid 2, onder (b) van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie**

Het is belangrijk te bedenken dat voor leden van institutionele protectiestelsels (IPS's) deze vrijstelling voor het inleggende IPS-lid (de inlegger) in bepaalde omstandigheden functioneel gelijkwaardig kan zijn aan een behandeling van het deposito als een liquide actief van niveau 1, overeenkomstig Artikel 16, lid 1, onder (a), van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie. Zelfs als de behandeling overeenkomstig Artikel 16, lid 1, onder (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, onder (b), neerkomen op een overeenkomstige verkleining van de noemer van deze ratio doordat de uitstromen door de instromen worden gecompenseerd. Dit zou qua effect vergelijkbaar zijn

met het volledig in de balans opnemen van dit deposito als een hoogwaardig liquide actief en zou daarmee de teller vergroten.

Als voorbeeld: een instelling heeft een totaalbedrag (X) aan liquide activa, (Z) aan totale uitstromen en (A) aan totale instromen. Verder heeft het een deposito bij andere tegenpartijen binnen het IPS (B), dat in de totale instromen (A) is opgenomen.

In het basisscenario (geen vrijstelling, Artikel 16 van de Gedelegeerde Verordening is niet van toepassing) kan de LCR van deze instelling als volgt worden weergegeven:

$$LCR = X / (Z - \text{MIN}(A; 0,75Z))$$

Uitgaand van een LCR van 100%, kan deze ook als volgt worden weergegeven:

$$X = Z - \text{MIN}(A; 0,75Z)$$

In het tweede scenario gaan we ervan uit dat het intra-IPS-deposito in de totale liquide activa is opgenomen (overeenkomstig Artikel 16, lid 1, onder (a) van de GV-LCR). De LCR kan dan als volgt worden weergegeven:

$$LCR = (X + Y) / (Z - \text{MIN}(A - Y; 0,75Z))$$

Uitgaand van een LCR van 100%, kan deze ook als volgt worden weergegeven:

$$X + Y = Z - \text{MIN}(A - Y; 0,75Z)$$

In het derde scenario gaan we ervan uit dat voor het intra-IPS-deposito een vrijstelling is verleend van de instroombeperking van 75% (overeenkomstig Artikel 33, lid 2, onder (b), van de GV-LCR). De LCR kan dan als volgt worden weergegeven:

$$LCR = X / (Z - \text{MIN}(A - Y; 0,75Z) - Y)$$

Uitgaand van een LCR van 100%, kan deze ook als volgt worden weergegeven:

$$X = Z - \text{MIN}(A - Y; 0,75Z) - Y; \text{ of als:}$$

$$X + Y = Z - \text{MIN}(A - Y; 0,75Z), \text{ wat equivalent is aan het tweede scenario.}$$

Vrijstelling van de beperking op de verwerking van instromen in de balans moet naar de mening van de ECB dan ook niet worden verleend voor deposito's van entiteiten (IPS-leden) die in aanmerking komen voor de in Artikel 113, lid 7, van de CRR bedoelde behandeling (zie Paragraaf ... van Hoofdstuk ... van deze Gids) en die volledig in aanmerking komen voor de behandeling als bedoeld in Artikel 16, lid 1, onder (a), van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.

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

Voor andere deposito's die niet in aanmerking komen voor een behandeling overeenkomstig Artikel 16, lid 1, onder (a), kan alleen in de volgende gevallen vrijstelling worden verkregen:

(1) wanneer de instelling die de deposito's ontvangt, overeenkomstig het nationaal recht of de juridisch bindende bepalingen ten aanzien van het IPS verplicht is de deposito's aan te houden of te investeren in liquide activa van niveau 1, zoals bedoeld in Artikel 10, lid 1, onder (a) tot en met (d), van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie;

of

(2) wanneer aan de onderstaande voorwaarden is voldaan:

(i) er bestaan geen contractuele bepalingen die voorschrijven dat aan bepaalde voorwaarden moet zijn voldaan voordat de instroom beschikbaar komt;

(ii) er bestaan geen bepalingen op grond waarvan de IPS-tegenpartij binnen de groep 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 voorwaarden van het contract inzake de instromen zijn niet mogelijk zonder de voorafgaande toestemming van de ECB;

(iv) voor de instromen wordt een symmetrisch of nog voorzichtiger uitstroompercentage gehanteerd wanneer de tegenpartij binnen het IPS haar eigen LCR berekent. Met name geldt dat, indien de instelling die het deposito ontvangt een instroompercentage van 100% toepast, de vrijstelling vragende instelling dient aan te tonen dat de tegenpartij binnen het IPS dit deposito niet als operationeel deposito behandelt (zoals bedoeld in Artikel 27 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie);

(v) het noodfinancieringsplan van de tegenpartij binnen het IPS voorziet tevens op passende wijze in de instromen;

(vi) de vrijstelling vragende instelling dient verder een alternatief complianceplan in, waarin zij aantoont hoe zij de in 2018 volledig ingevoerde LCR denkt te bereiken indien haar geen vrijstelling zou worden gegund;

(vii) de vrijstelling vragende instelling kan aantonen dat de tegenpartij binnen het IPS al ten minste één jaar aan de LCR-verplichting voldoet, en ook aan eventuele nationale liquiditeitsvereisten. Daar staat tegenover dat, indien er geen eerdere LCR-rapporten beschikbaar zijn of er geen kwantitatieve liquiditeitsvereisten worden gesteld, de kredietinstellingen kunnen worden geacht over een solide liquiditeitspositie te beschikken als



het liquiditeitsbeheer van beide instellingen, zoals dat bij hun SREP is beoordeeld, van hoge kwaliteit wordt geacht;

- (viii) het IPS bewaakt en onderzoekt de liquiditeitsrisico's op passende wijze en communiceert de resultaten van dat risico-onderzoek aan de afzonderlijke IPS-leden met betrekking tot de systemen bedoeld in Artikel 113, lid 7, onder (c) en (d), van Verordening (EU) Nr. 575/2013;
- (ix) de vrijstelling vragende instelling is in staat de gevolgen van de vrijstelling te incorporeren in haar risicobeheersingssystemen en de impact van een mogelijke intrekking van de vrijstelling op haar liquiditeitspositie en LCR te bewaken.

Voor de andere categorie deposito's die voor vrijstelling van de begrenzing in aanmerking komen geldt bovendien dat de in de wetgeving gehanteerde formulering "groepen van entiteiten die in aanmerking komen voor de behandeling als bedoeld in Artikel 113, lid 6 van de CRR" betekent dat aan de in Artikel 113, lid 6, van de CRR bedoelde voorwaarden moet zijn voldaan en dat de overeenkomstige vrijstelling van vereisten aan het risicogewogen kapitaal voor blootstellingen binnen de groep daadwerkelijk moet zijn verleend. Entiteiten die niet in de prudentiële consolidatie zijn betrokken op grond van Artikel 19 van de CRR, mogen ook niet worden opgenomen in het verzoek om vrijstelling van de begrenzing op instromen, aangezien de vrijstelling op grond van Artikel 113, lid 6, niet kan worden verleend. Daardoor is vrijstelling van de begrenzing van de instromen overeenkomstig Artikel 33, lid 2, onder (b), van de GV-LCR evenmin toegestaan.

In een dergelijk geval kan voor andere intragroepdeposito's alleen vrijstelling worden verleend wanneer de deposito-ontvangende instelling, overeenkomstig het nationaal recht of de juridisch bindende bepalingen ten aanzien van groepen of kredietinstellingen, verplicht is de deposito's aan te houden of te investeren in liquide activa van niveau 1, zoals bedoeld in Artikel 10, lid 1, onder (a) tot en met (d), van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.

- **Beoordeling t.b.v. de verlening van vrijstelling van de instroombegrenzing als bedoeld in Artikel 33, lid 2, onder (c) van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie**

De ECB is van mening dat instromen die al voorwerp zijn van de preferentiële behandeling bedoeld in Artikel 26 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, ook vrijgesteld moeten worden van de begrenzing bedoeld in Artikel 33, lid 1, van diezelfde verordening.

Om voor de instromen bedoeld in de tweede alinea van Artikel 31, lid 9, van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie vrijstelling te kunnen verlenen, is de ECB voornemens deze instromen te beoordelen aan de hand van de in Artikel 31, lid 9 van deze verordening gegeven definitie van stimuleringsleningen, de in Artikel 26 van deze verordening geformuleerde criteria en de in Paragraaf 13 van dit hoofdstuk gegeven specificaties.

## Hoofdstuk 9

### Governanceregelingen en prudentieel toezicht

#### 9.3 HET COMBINEREN VAN DE FUNCTIES VAN VOORZITTER EN CEO (Artikel 88, lid 1, onder (e), van CRD IV)

De ECB is van oordeel dat er een duidelijke scheiding van de *executive* (leidinggevende) en *non-executive* (toezichthoudende) functies in kredietinstellingen dient te zijn en dat scheiding van de functies van Voorzitter en CEO de regel dient te zijn. Volgens de beginselen van goede corporate governance dienen bij de uitoefening van beide typen functies de bijbehorende verantwoordelijkheids- en verantwoordingsplichten te worden betracht. Qua verantwoordelijkheden en verantwoording worden er verschillende eisen gesteld aan de voorzitter van het leidinggevend orgaan in diens rol van toezichthouder en aan de chief executive officer (CEO), hetgeen voortvloeit uit het feit dat beide functies verschillende doelen hebben (toezicht respectievelijk leiding geven).

Verder wordt in de corporate-governancebeginselen voor banken (Richtsnoeren) van het Bazels Comité voor Banktoezicht (juli 2015) aanbevolen dat de voorzitter van de raad van bestuur een onafhankelijk of non-executive bestuurslid dient te zijn, "teneinde checks and balances te bevorderen. In landen waar het de voorzitter is toegestaan leidinggevende taken te vervullen, dient de bank te beschikken over procedures om eventuele negatieve gevolgen voor haar controlemechanismen (*checks and balances*) te mitigeren, bijvoorbeeld door een speciaal bestuurslid, een onafhankelijk senior bestuurslid of een vergelijkbare positie in het leven te roepen en een groter aantal non-executives in het bestuur op te nemen" (Paragraaf 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 te voorkomen dat de verantwoordelijkheden en verantwoording van beide functies te lijden hebben van de combinatie. De ECB is voornemens aanvragen voor het combineren van de twee functies te beoordelen conform bovenstaande Bazelse beginselen en de Richtsnoeren van de Europese Bankautoriteit inzake interne governance (richtsnoer 44), waarin wordt aanbevolen dat de instelling bij een combinatie van de twee functies "over procedures dient te beschikken om de eventuele schade aan haar controlemechanismen te minimaliseren".

Meer in het bijzonder is de ECB van mening dat toestemming hiervoor uitsluitend dient te worden verleend voor de periode waarin de door de instelling overeenkomstig Artikel 88, lid 1, onder (e) aangevoerde omstandigheden die de combinatie rechtvaardigen, nog steeds bestaan. Na een periode van zes maanden nadat de ECB haar besluit tot toestemming voor de combinatie van de twee functies heeft genomen, dient de kredietinstelling te evalueren of de omstandigheden die de combinatie rechtvaardigen, inderdaad nog steeds bestaan en de ECB daarvan in kennis te stellen. De ECB kan haar toestemming intrekken indien zij vaststelt dat de evaluatie van het voortdurende bestaan van de buitengewone omstandigheden geen bevredigende resultaten heeft opgeleverd.

Bij het verlenen van toestemming beoordeelt de ECB de volgende factoren:

- (1) de specifieke redenen waarom er sprake is van buitengewone omstandigheden, waarbij de ECB het feit dat de combinatie volgens het nationaal recht is toegestaan, onvoldoende reden acht;
- (2) de gevolgen ervan voor de controlemechanismen van het corporate governancekader van de instelling en de wijze waarop die gevolgen gemitigeerd worden. De ECB houdt daarbij rekening met:
  - (a) de aard, omvang, complexiteit en variëteit aan activiteiten; de eigenaardigheden van het governancekader wat betreft het toepasselijk vennootschapsrecht of specifieke bepalingen in het huishoudelijk reglement van de instelling; en de wijze waarop deze de scheiding van bestuursfunctie van de toezichtsfunctie mogelijk maken of verhinderen;
  - (b) het bestaan en de omvang van grensoverschrijdende activiteiten;
  - (c) het aantal, de kenmerken en de aard van de aandeelhouders: over het algemeen geldt dat een divers aandeelhoudersbestand of een introductie aan een gereguleerde beurs geen reden is voor toestemming, terwijl een moedermaatschappij die een belang van 100% in de entiteit heeft, die volledig voldoet aan de eisen van functiescheiding tussen voorzitter en CEO en die haar dochter nauwlettend volgt, wel een grond voor toestemming kan zijn.

Het is duidelijk de verantwoordelijkheid van de kredietinstelling om aan de ECB aan te tonen dat zij doeltreffende maatregelen heeft genomen, overeenkomstig het toepasselijk nationaal recht, om eventuele negatieve gevolgen voor de controlemechanismen van haar corporate-governancekader tegen te gaan.

Verder werkt de ECB momenteel met de NBA's binnen het relevante netwerk samen aan de verdere uitwerking van bovengenoemde factoren voor de toezichtsbeoordeling van vrijstellingen op grond van nationale wetgeving tot omzetting van Artikel 88 van CRD IV.

#### 9.7 INTERN BEOORDELINGSPROCEDURE VAN DE KAPITAALTOEREIKENDHEID VOOR KREDIETINSTELLINGEN DIE BLIJVEND ZIJN AANGESLOTEN BIJ EEN CENTRAAL ORGAAN (Artikel 108, lid 1, van CRD IV)

Volgens Artikel 108, lid 1, tweede alinea, van CRD IV hebben bevoegde autoriteiten de mogelijkheid om kredietinstellingen die vallen onder Artikel 10 van de CRR (aangesloten instellingen met een centraal orgaan) op individuele basis vrijstelling te verlenen van de ICAAP-vereisten.

De ECB is geneigd deze vrijstelling te verlenen in gevallen waarin aan de kredietinstellingen in kwestie al eerder een ontheffing van kapitaalvereisten op grond van Artikel 10 van de CRR is verleend. De precieze specificaties voor het verlenen

van een ontheffing op grond van Artikel 10 van de CRR vindt u op blz..... (Paragraaf 1.7).