



EUROPESE CENTRALE BANK

BANKENTOEZICHT

Gids van de ECB inzake de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte die het Unierecht biedt

BANKENTOEZICHT

Juli 2025

BANKTILLSYN BANKU UZRAUDZĪBA

BANKŲ PRIEŽIŪRA NADZÓR BANKOWY

VIGILANZA BANCARIA

BANKFELÜGYELET

BANKING SUPERVISION

SUPERVISION BANCAIRE BANČNI NADZOR

MAOIRSEACHT AR BHAINCÉIREACHT NADZOR BANAKA

BANKING SUPERVISION

PANGANDUSJÄRELEVALVE

SUPERVISÃO BANCÁRIA

BANKOVNÍ DOHLÉD

БАНКОВ НАДЗОР

BANKTILSYN

BANKENAUF SICHT

ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΠΟΠΤΕΙΑ

PANKKIVALVONTA

SUPRAVEGHERE BANCARĂ

BANKOVÝ DOHLAD

SUPERVIŽJONI BANKARJA

SUPERVISIÓN BANCARIA

BANKING SUPERVISION

SUPERVISÃO BANCÁRIA

BANKENAUF SICHT

Inhoud

Deel I	Overzicht van de Gids inzake keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte	3
	1 Doel	3
	2 Reikwijdte, inhoud en werking	4
	3 Geschiedenis van de raadplegingen over deze gids	6
	4 Toepassing van wijzigingen in deze gids met betrekking tot marktrisico	7
	5 Het gebruik van keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte in uitzonderlijke omstandigheden of ter ondersteuning van het monetair beleid	8
Deel II	Het beleid van de ECB voor het gebruik van de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte binnen de CRR en de CRD	9
	Hoofdstuk 1 Geconsolideerd toezicht en ontheffing van prudentiële vereisten	9
	Hoofdstuk 2 Eigen vermogen (own funds)	31
	Hoofdstuk 3 Kapitaalvereisten	39
	Hoofdstuk 4 Institutionele protectiestelsels	60
	Hoofdstuk 5 Grote blootstellingen	70
	Hoofdstuk 6 Liquiditeit	74
	Hoofdstuk 7 Hefboomfinanciering (leverage)	93
	Hoofdstuk 8 Rapportage inzake prudentiële vereisten en financiële informatie	96
	Hoofdstuk 9 Algemene vereisten voor de toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen	96
	Hoofdstuk 10 Governanceregelingen en prudentieel toezicht	100
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	104

Hoofdstuk 1	Eigen vermogen (own funds)	104
Hoofdstuk 2	Kapitaalvereisten	104
Hoofdstuk 3	Liquiditeit	105

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 Raad¹ (Capital Requirements Regulation – CRR) en Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad² (Capital Requirements Directive – CRD)) en die betrekking hebben op het prudentiële toezicht op kredietinstellingen.
2. De gids werd voor het eerst in 2016 gepubliceerd. De gids is in 2022 herzien en bijgewerkt en bevat nu de wijzigingen in de CRR en de CRD op grond van Verordening (EU) 2019/876 van het Europees Parlement en de Raad³ en Richtlijn (EU) 2019/878 van het Europees Parlement en de Raad⁴ (het ‘CRRII-CRDV-pakket’). De huidige versie is verder herzien en bijgewerkt en bevat nu de wijzigingen in de CRR en CRD op grond van Verordening (EU) 2024/1623 van het

¹ 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 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).

² 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).

³ 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).

⁴ 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 kapitaalconserveringsmaatregelen (PB L 150 van 7.6.2019, blz. 253).

Europees Parlement en de Raad⁵ en Richtlijn (EU) 2024/1619 van het Europees Parlement en de Raad⁶ (het ‘CRRIII-CRDVI-pakket’).

3. De gids beoogt samenhang, doeltreffendheid en transparantie te bieden inzake 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.

2 Reikwijdte, inhoud en werking

1. Deze 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 houdt 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. 1024/2013⁷ (GTM-verordening), behalve waar in deze gids een term specifiek en uitsluitend ten behoeve van deze gids wordt gedefinieerd.⁸
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

⁵ Verordening (EU) 2024/1623 van het Europees Parlement en de Raad van 31 mei 2024 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 575/2013 wat betreft vereisten inzake kredietrisico, risico van aanpassing van de kredietwaardering, operationeel risico, marktrisico en de output floor (PB L, 2024/1623, 19.6.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/1623/oj>).

⁶ Richtlijn (EU) 2024/1619 van het Europees Parlement en de Raad van 31 mei 2024 tot wijziging van Richtlijn 2013/36/EU wat betreft toezichtsbevoegdheden, sancties, bijkantoren uit derde landen en ecologische, sociale en governance-risico's (PB L 2024/1619 van 19.6.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2024/1619/oj>).

⁷ 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).

⁸ 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.

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 wetgeving⁹ 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 10 hieronder).

6. 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.
7. In deze gids worden geen nieuwe reguleringsvereisten gesteld en de erin opgenomen specificaties en beginselen dienen niet als juridisch bindende regels te worden beschouwd.
8. In de bij elke beleidskeuze gegeven leidraad wordt uiteengezet welke benadering de ECB bij de uitvoering van haar toezichtstaken volgt. 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

⁹ 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).

leidraad, zoals deze gids, wordt gedefinieerd als gedragsregels voor een te volgen praktijk waarvan EU-instellingen in gerechtvaardigde gevallen mogen afwijken.¹⁰

9. 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.
10. 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 richtsnoeren van de Europese Bankautoriteit (EBA), binnen een 'leef na of leg uit'-kader krachtens artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1093/2010¹¹.
11. Het in deze Gids uiteengezette beleid, ten slotte, laat onverlet de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte waarin EU-wetgeving voorziet en die reeds krachtens Verordening (EU) 2016/445¹² door de ECB worden gebruikt, en is daarop ook niet van toepassing.

3 Geschiedenis van de raadplegingen over deze gids

De volgende openbare raadplegingen werden over deze gids gehouden:

- Voor de eerste versie van deze gids werd tussen 11 november en 16 december 2015 een raadpleging gehouden.

¹⁰ 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 inroepen tot staving van een beroep tegen individuele besluiten die op basis van die maatregelen zijn vastgesteld.'*

¹¹ 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).

¹² 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).

- Een tweede raadpleging over de benadering van de erkenning van institutionele protectiestelsels voor prudentiële doeleinden werd gehouden van 19 februari tot 15 april 2016.
- Over een addendum bij deze gids werd van 18 mei tot 21 juni 2016 een raadpleging gehouden.
- Over een herziene versie van de gids, waarin rekening werd gehouden met wijzigingen in het wetgevingskader van de Unie als gevolg van de invoering van het CRRII-CRDV-pakket, werd tussen 29 juni en 30 augustus 2021 een raadpleging gehouden.
- Een verdere herziening van de gids om rekening te houden met wijzigingen in het wetgevingskader van de Unie als gevolg van de invoering van het CRRIII-CRDVI-pakket, werd als onderwerp van raadpleging voorgelegd tussen 8 november 2024 en 24 januari 2025.

4

Toepassing van wijzigingen in deze gids met betrekking tot marktrisico

Bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2024/2795 van de Commissie van 24 juli 2024 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 575/2013 wat betreft de datum van toepassing van de eigenvermogensvereisten voor marktrisico wordt de datum van toepassing van die vereisten uitgesteld tot januari 2026.¹³ Daarnaast heeft de EBA in haar geen-actiebrieven over de grens tussen de niet-handelsportefeuille en de handelsportefeuille haar advies gegeven over de toepassing van de bepalingen met betrekking tot de grens tussen de handelsportefeuille en de niet-handelsportefeuille en over de interne risico-overdracht tussen portefeuilles, als bedoeld in artikel 3, lid 6, van de CRR.¹⁴ De EBA adviseerde de bevoegde autoriteiten geen toezichts- of handhavingsmaatregelen met betrekking tot die vereisten te prioriteren totdat het wetgevingsvoorstel tot volledige tenuitvoerlegging van de fundamentele herziening van de handelsportefeuille is aangenomen, mede rekening houdend met een eventuele overgangperiode waarin deze voorziet.

In de delen van deze gids die betrekking hebben op de vrijstelling voor de classificatie van de handelsportefeuille en de niet-handelsportefeuille, en op de interne herziening van het gebruik van de alternatieve standaardbenadering, wordt verwezen naar de wijzigingen van het marktriscokader die met de introductie van het CRRIII-CRDVI-pakket van toepassing worden. Om dezelfde reden, en tot dat moment, blijft de ECB de bepalingen met betrekking tot de berekening van de value-at-risk-waarde (VaR-waarde) (artikel 366, lid 4, van de CRR) toepassen op de in deze gids beschreven wijze. De vereisten met betrekking tot toestemming voor het

¹³ Zie het persbericht [Commissie stelt voor de prudentiële voorschriften voor marktrisico in het kader van Bazel III in de EU met één jaar uit te stellen](#), d.d. 24 juli 2024.

¹⁴ Zie de twee persberichten: i) [EBA publishes a no-action letter on the boundary between the banking book and the trading book provisions](#), d.d. 27 februari 2023, en ii) [The EBA responds to the European Commission's Delegated Act postponing the application of the market risk framework in the EU](#), d.d. 12 augustus 2024.

gebruik van de alternatieve definities van gevoeligheden (artikel 325 unvicies, leden 5 en 6, van de CRR) zijn daarentegen van toepassing op de huidige overgangsrapportagefase van de tenuitvoerlegging van de fundamentele herziening van de handelsportefeuille, zonder uitgestelde toepassing, en worden daarom momenteel door de ECB toegepast zoals uiteengezet in het desbetreffende deel van deze gids.

5 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:
 - 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, al naar gelang, 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. DISCRETIONAIRE BEVOEGDHEID OM ENTITEITEN VAN DE DEFINITIE VAN FINANCIËLE HOLDING UIT TE SLUITEN (artikel 4, lid 1, punt 20), van de CRR)

De ECB zal per geval bekijken of het nodig is van deze discretionaire bevoegdheid gebruik te maken, rekening houdend met de uitkomst van de EBA-raadpleging en het verslag van de EBA aan de Europese Commissie krachtens artikel 18, lid 10, van de CRR over de volledigheid en geschiktheid van de definities en bepalingen van de CRR met betrekking tot het toezicht op alle soorten risico's waaraan instellingen op geconsolideerd niveau zijn blootgesteld, indien van toepassing.

4. 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) derden¹⁵ 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 afwikkelingsplan heeft
 - (viii) er op dit aspect geen discrepanties naar voren komen uit de template voor 'groepssolvabiliteit' van de gemeenschappelijke verslaggeving (COREP)

¹⁵ Onder derden worden alle partijen verstaan anders dan de moederonderneming, een dochteronderneming, een lid van hun besluitvormende organen of een aandeelhouder.

(bijlage I bij Uitvoeringsverordening (EU) 2021/451 van de Commissie¹⁶), 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 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 afwikkelingsplan 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.¹⁷
(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), van de CRR 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

¹⁶ Uitvoeringsverordening (EU) 2021/45 van de Commissie van 17 december 2020 tot vaststelling van technische uitvoeringsnormen voor de toepassing van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de rapportage aan de toezichthoudende autoriteit door instellingen en tot intrekking van Uitvoeringsverordening (EU) nr. 680/2014 (PB L 97 van 19.3.2021, blz. 1).

¹⁷ Uitvoeringsverordening (EU) Nr. 680/2014 van de Commissie, bijlage II, deel II, paragraaf 37.

- (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
 - (v) uit de SREP voor de moederonderneming blijken geen tekortkomingen op het gebied van interne governance en risicobeheer.
- (4) Bij de beoordeling van de naleving van de in artikel 7, lid 1, punt d), van de CRR gestelde voorwaarde dat de moederonderneming meer dan 50% van de stemrechten bezit 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, is de ECB voornemens te verifiëren dat er geen nevenovereenkomsten zijn die de moederonderneming beletten de nodige maatregelen op te leggen om de groep in de richting van naleving van de 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), van de CRR 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 'groepssolvabiliteit', 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), van de CRR gestelde voorwaarde dat de moederinstelling in een lidstaat betrokken

wordt in de risicobeoordelings-, meet- en controleprocedures die relevant zijn voor het geconsolideerde toezicht, 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, bij de bepaling van de risicobereidheid en bij 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, lid 1, van de CRR**

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 chief 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)), naar behoren rekening is gehouden met de verlening van een ontheffing¹⁸
- (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

¹⁸ 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).

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;
- (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, van de CRR**

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 overeenkomsten¹⁹
- (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

¹⁹ De ECB kan in individuele gevallen tevreden zijn met een juridisch advies dat geen betrekking heeft op bepaalde ondernemingen, mits het verlenen van de ontheffing niet gerechtvaardigd is of zal worden op basis van de middelen die van deze ondernemingen afkomstig zijn.

- (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 (fonds) 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.

5. 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 krachtens 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 opgaaf 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 liquiditeitsbeheersfunctie binnen de subgroep, waaruit de mate van centralisatie op subgroepe niveau 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 subgroepe niveau 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 ECB²⁰ 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,

²⁰ De overeenkomst dient een clausule te bevatten waarin wordt bepaald dat deze eenzijdig en met onmiddellijke ingang mag worden beëindigd indien de bevoegde autoriteit de ontheffing intrekt.

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 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, alsmede 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 ontheffingsverlening
 - (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 blijkens de SREP van hoge kwaliteit wordt geacht.
- (2) Bij een aanvraag voor een ontheffing van het LCR-vereiste wordt wat betreft artikel 8, lid 3, punt b), van de CRR, 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 subentiteiten²¹ 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

²¹ 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.

(EU) 2015/61 van de Commissie en de CRR, zou in principe toereikend worden geacht voor deze doeleinden.²²

- (3) Bij 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 subentiteiten²³ 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 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 doeleinden²⁴.
- (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**

²² 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.

²³ 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.

²⁴ 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.

Ten behoeve van de beoordeling(en) op grond van 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.

6. 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 moederinstelling gelden. De desbetreffende beoordeling wordt door de ECB per geval uitgevoerd, waarbij er onder andere naar wordt gekeken 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.

7. 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), van de CRR 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 staat zijn 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), van de CRR 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), van de CRR 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 CEBT²⁵ (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

²⁵ 'CEBS's guidelines regarding revised Article 3 of Directive 2006/48/EC', Comité van Europese banktoezichthouders, november 2010.

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 van de CRR 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.

8. 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.

Dit wordt per geval beoordeeld.

9. CONSOLIDATIEMETHODEN IN GEVAL VAN ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN BETREKKING BESTAAT IN DE ZIN VAN ARTIKEL 22, LID 7, VAN RICHTLIJN 2013/34/EU VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD²⁶ (artikel 18, lid 3, van de CRR in samenhang met artikel 2 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/676 van de Commissie)²⁷

De ECB baseert zich op de criteria voor aanwijzing van een groepsentiteit die verantwoordelijk is voor de naleving van de in deel een, titel II, hoofdstuk 2, afdeling 1, van de CRR bedoelde vereisten op basis van de geconsolideerde situatie van alle ondernemingen van de groep, zoals bedoeld in artikel 2, lid 1, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/676 van de Commissie. De ECB verwacht gebruik te maken van de in artikel 2, lid 3, van die verordening vervatte discretionaire bevoegdheid om alleen bij wijze van uitzondering ontheffing te verlenen van de criteria van artikel 2, lid 1, van die verordening. De ECB verwacht dat onder toezicht staande entiteiten de

²⁶ 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).

²⁷ Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/676 van de Commissie van 3 december 2021 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de voorwaarden waarop consolidatie in de in artikel 18, leden 3 tot en met 6, en artikel 18, lid 8, van die verordening bedoelde gevallen moet worden uitgevoerd (PB L 123 van 26.4.2022, blz. 1).

consolidatiemethode van artikel 22, leden 8 en 9, van Richtlijn 2013/34/EU gebruiken.

10. CONSOLIDATIE IN HET 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 in samenhang met artikel 4 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/676 van de Commissie)

De ECB verwacht dat instellingen andere dan de in artikel 18, leden 1 en 4, van de CRR bedoelde deelnemingen of vormen van kapitaalbinding waarden in overeenstemming met het toepasselijke kader voor financiële verslaggeving. De ECB kan een andere consolidatiemethode opleggen dan de waarderingmethode die voor boekhoudkundige doeleinden wordt gebruikt, indien zij, na beoordeling van een individueel geval, van oordeel is dat aan de in artikel 4 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/676 van de Commissie gestelde voorwaarden is voldaan.

11. CONSOLIDATIE IN GEVAL VAN INVLOED VAN BETEKENIS EN CENTRALE LEIDING (artikel 18, lid 6, van de CRR in samenhang met artikel 5 en 6 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/676 van de Commissie)

De ECB kan volledige consolidatie opleggen bij invloed van betekenis of, in geval van centrale leiding, de in artikel 22, leden 8 en 9, van Richtlijn 2013/34/EU bedoelde consolidatiemethode indien, na beoordeling van een individueel geval, wordt geacht te zijn voldaan aan de voorwaarden van respectievelijk artikel 5 of 6 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/676 van de Commissie.

12. CONSOLIDATIEMETHODEN IN GEVAL VAN ONDERNEMINGEN ANDERS DAN INSTELLINGEN EN FINANCIËLE INSTELLINGEN (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 aantoont 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.

13. CONSOLIDATIE IN GEVAL VAN INTERVENTIERISICO (STEP-IN RISK) (artikel 18, lid 8, van de CRR in samenhang met artikel 7 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/676 van de Commissie)

De ECB kan een onderneming die geen instelling of financiële instelling is, proportionele of volledige consolidatie opleggen indien, na een individuele beoordeling van het interventierisico overeenkomstig artikel 7, lid 1, in samenhang met artikel 4, leden 2 en 3, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/676 van de Commissie, aan de voorwaarden van artikel 7, lid 2 of lid 3, van die verordening wordt geacht te zijn voldaan. Overeenkomstig overweging 5 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/676 van de Commissie zal de ECB ten minste bepaalde categorieën ondernemingen controleren, zoals *special purpose entities*, met uitzondering van special purpose entities voor securitisatiedoeleinden zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 2, van Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad²⁸, waarop de in artikel 244 van de CRR bedoelde voorwaarden voor de overdracht van een aanzienlijk deel van het kredietrisico van toepassing zijn, alsook ondernemingen die, hoewel ze zijn uitgesloten van de definitie van een onderneming die nevensdiensten verricht in de zin van artikel 4, lid 1, punt 18, van de CRR vergelijkbare risico's voor de instelling opleveren.

14. 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 of financiële instelling die een dochteronderneming is of waarin een deelneming wordt gehouden, mag, in het licht van de doelstellingen van het toezicht op de instellingen, dan ook alleen worden beschouwd als van te verwaarlozen betekenis 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. De ECB verwacht verder dat de waardering van de dochteronderneming of entiteit volgens de vermogensmutatiemethode geschiedt, of, indien toepassing daarvan te belastend

²⁸ Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 tot vaststelling van een algemeen kader voor securitisatie en tot instelling van een specifiek kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisatie, en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG, 2009/138/EG en 2011/61/EU en de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 648/2012 (PB L 347 van 28.12.2017, blz. 35).

zou zijn, met behulp van de waarderingsmethode die in het geldende kader voor financiële verslaggeving van toepassing is.

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

De ECB heeft besloten 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, waaronder 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 grondslagen voor financiële verslaggeving.

De ECB kan echter per geval overwegen gebruik te maken van de in artikel 24, lid 2, van de CRR bedoelde keuzemogelijkheid, als daar voldoende aanleiding toe is vanuit toezichtsperspectief.

De ECB zal verder aanvragen voor het gebruik van de internationale standaarden voor financiële verslaggeving bij de prudentiële verslaggeving (waaronder ook als 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 financiële verslaggevingskader gelden, om zo de consistentie tussen dochterondernemingen in dezelfde lidstaat of 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) De externe accountant dient een verklaring in te dienen waarin wordt bevestigd dat de overeenkomstig de 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 verklaring 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.

16. DISCRETIONAIRE BEVOEGDHEID OM EEN VRIJGESTELDE FINANCIËLE HOLDING OF GEMENGDE FINANCIËLE HOLDING VAN PRUDENTIËLE CONSOLIDATIE UIT TE SLUITEN (artikel 21 bis, lid 4 bis, van de CRD)

Overeenkomstig overweging 8 van CRDVI mag de uitsluiting van vrijgestelde financiële holdings of gemengde financiële holdings van de prudentiële consolidatie slechts in uitzonderlijke omstandigheden plaatsvinden. De ECB beoordeelt per geval of dergelijke omstandigheden zich voordoen.

Bij de beoordeling of i) de uitsluiting van invloed kan zijn op de effectiviteit van het toezicht op de dochterkredietinstelling of de groep en ii) de financiële holding of gemengde financiële holding gebruikmaakt van een aanzienlijke hefboomfinanciering, neemt de ECB alle volgende factoren in aanmerking:

- (1) of het eigen vermogen, de sterk achtergestelde en de achtergestelde schuld van de financiële holding of gemengde financiële holding uitsluitend bestaan uit kapitaalinstrumenten en bestanddelen die bij uitgifte door een kredietinstelling als tier 1-kernkapitaalinstrumenten of -bestanddelen, aanvullend tier-1-kapitaalinstrumenten of -bestanddelen, dan wel tier 2-kapitaalinstrumenten of -bestanddelen zouden zijn aangemerkt
- (2) of de samenstelling van de activa, passiva en posten buiten de balanstelling van de financiële holding of de gemengde financiële holding van dien aard is dat de tier 1-kernkapitaal-, tier 1- en totale kapitaal- en hefboomratio's van de dochterkredietinstelling op individuele en/of geconsolideerde basis, al naar gelang, alsmede de tier 1-kernkapitaal-, tier 1-, en totale kapitaal- en hefboomratio's, berekend op basis van de geconsolideerde situatie van een financiële dochteronderneming of een gemengde financiële holding (als bedoeld in artikel 21 bis, lid 4, punt c), van de CRD), hoger zijn dan de tier 1-kernkapitaal-, tier 1-, totale kapitaal- en hefboomratio's berekend op basis van de geconsolideerde situatie van de vrijgestelde financiële holding of gemengde financiële holding die van de prudentiële consolidatie wil worden uitgesloten
- (3) of de financiële holding of gemengde financiële holding zich ertoe verbindt in de loop van de tijd de samenstelling van haar eigen vermogen, activa, passiva en posten buiten de balanstelling in overeenstemming met de punten 1 en 2 te handhaven

- (4) of de dochterkredietinstelling of de dochteronderneming van de financiële holding of de gemengde financiële holding (als bedoeld in artikel 21 bis, lid 4, punt c), van de CRD), naargelang het geval, die verantwoordelijk is voor de naleving van prudentiële vereisten op geconsolideerde basis, afdoende bewijs levert voor adequaat beheer van de juridische of reputatierisico's (bv. in verband met antiwitwasvereisten of belastingwetgeving) die voortvloeien uit de invoering van een groepsstructuur met een financiële holding of gemengde financiële holding die van de reikwijdte van de prudentiële consolidatie is uitgesloten.

De ECB verwacht dat de kredietinstelling die een dochteronderneming is, dan wel de dochteronderneming van een financiële holding of de gemengde financiële holding (als bedoeld in artikel 21 bis, lid 4, punt c), van de CRD), al naar gelang, die verantwoordelijk is voor de naleving van de prudentiële vereisten op geconsolideerde basis, waarborgt dat de in de punten 1 tot en met 4 vermelde specificaties doorlopend zullen worden nageleefd en de ECB onverwijld in kennis stelt van wijzigingen die op de naleving van invloed zouden kunnen zijn.

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 Commissie²⁹.
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^{30, 31} 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
- (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

²⁹ 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).

³⁰ Bij kapitaalinstrumenten waarvoor een overeenkomst tot overdracht van de bedrijfsresultaten van kracht is, dient met wijzigingen in die overeenkomst rekening te worden gehouden.

³¹ De ECB acht het onwaarschijnlijk dat ze kapitaalinstrumenten die zijn uitgegeven tegen storting in natura zal beschouwen als een latere uitgifte met bepalingen die in grote lijnen 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 verricht voor de eerdere emissie waarvoor toestemming is verleend. Een uitzondering hierop betreft stortingen in natura die voortvloeien uit omzettingen van andere eigenvermogensinstrumenten of in aanmerking komende passiva van de instelling in tier 1-kernkapitaalinstrumenten van de instelling.

- (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.

De ECB wordt geacht hiervan in kennis te zijn gesteld wanneer ze de kredietinstelling heeft laten weten de volledige kennisgeving te hebben ontvangen.³² Indien de ECB binnen 20 kalenderdagen na ontvangst van de kennisgeving geen bezwaar maakt vanwege 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 kredietinstelling voornemens is een aanvraag voor een dergelijke toestemming in te dienen bij de ECB, zal de ECB toestemming verlenen voor alle instrumenten die gelijkwaardig zijn aan het eigen vermogen op voorwaarde dat aan de CRR-criteria en de toepasselijke informatieverstrekkingsvereisten wordt voldaan.
 - (ii) in gevallen waarin de nationale bevoegde autoriteit vóór 4 november 2014 toestemming heeft verleend om de desbetreffende posities niet af te trekken, mogen de kredietinstellingen op basis van die toestemming doorgaan deze posities niet af te trekken, mits aan de toepasselijke openbaarmakingsvereisten is voldaan en de toestemming betrekking heeft op alle instrumenten die gelijkwaardig zijn aan het eigen vermogen. Anders zal de ECB die toestemming wijzigen om het risicogewicht op alle instrumenten die gelijkwaardig zijn aan het eigen vermogen toe te passen.
6. AFTREK VAN POSITIES IN ENTITEITEN UIT DE FINANCIËLE SECTOR (artikel 49, lid 2, van de CRR)

³² Indien het instrument nog niet is uitgegeven, wordt een kennisgeving voor deze doeleinden als volledig beschouwd, ook al heeft de ECB de verklaring dat het instrument niet direct of indirect door de instelling wordt gefinancierd of het bewijs dat het instrument is volgestort nog niet ontvangen. Desondanks 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 artikel 49, lid 2, derde en vierde alinea, is deze bepaling niet van toepassing wanneer (i) het eigen vermogen wordt berekend ten behoeve van de vereisten van artikel 92 bis en artikel 92 ter, die in plaats daarvan worden berekend volgens het in artikel 72 sexies, lid 4, van de CRR beschreven aftrekkader, of ii) met betrekking tot de aftrekkingen van artikel 72 sexies, lid 5, van de CRR.

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 VOOR EIGENVERMOGENSVERMINDERING ZONDER VERVANGING** (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 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-besluit³³

³³ De verwijzing naar kapitaalniveaus boven de totale kapitaalvereisten omvat i) de tier 1-kernkapitaalratio die het tier 1-kernkapitaalvereiste overschrijdt plus het gecombineerde buffervereiste (combined buffer requirement – CBR) met ten minste de Pijler 2-aanbeveling (Pillar 2 guidance – P2G), ii) de tier 1-ratio die het tier 1-vereiste plus het CBR overschrijdt met ten minste de P2G, en iii) de totale kapitaalratio die ten minste het totale kapitaalvereiste plus het CBR overschrijdt met ten minste de P2G.

- (ii) of de kredietinstelling, als 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 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 klassen (tiers) 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.
- (v) de kwaliteit van de overeenkomstig artikel 30, lid 1, punten e), f) en i), van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 241/2014 van de Commissie te verstrekken toekomstgerichte informatie en de volledigheid en nauwkeurigheid van de uit hoofde van artikel 30, lid 1, punt h), van die gedelegeerde verordening te verstrekken evaluatie, met inbegrip van de ernst van de daarin bedoelde stresstests, waarbij de kwaliteitsbeoordeling van toekomstgerichte informatie onder stress zich richt op de vraag of de opzet van het scenario zowel voldoende ernstige macro-economische aannames als materiële risico's van instellingen weergeeft, en ten tweede de transparantie waarmee dit scenario is vertaald in geloofwaardige kapitaal- en financiële prognoses.

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): VEREISTE BETREFFENDE KAPITAALMARGE VOOR 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.³⁴

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, van de CRR 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:

- (1) of de instelling het recht heeft om de aflossing uit te stellen en om het af te lossen bedrag te beperken;
- (2) of de instelling deze rechten voor een onbepaalde periode geniet;
- (3) of de instelling de omvang van de beperkingen bepaalt op basis van haar prudentiële situatie op enig moment, rekening houdend met:
 - (i) haar algemene financiële, liquiditeits- en solvabiliteitsituatie
 - (ii) het bedrag van het tier 1-kernkapitaal, tier 1-kapitaal, totale kapitaal en in aanmerking komende passiva in verhouding tot het totaal van de risicoposten en de maatstaf van totale blootstelling, voor zover van toepassing op de instelling
 - (iii) de totale kapitaalvereisten (met inbegrip van het gecombineerde buffervereiste), het hefboomratiovereiste (met inbegrip van het hefboomratiobuffervereiste) en de vereisten van de BRRD en artikel 92 bis en 92 ter, van de CRR, naargelang van toepassing op de instelling.

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

³⁴ Voor tier 1-kernkapitaalinstrumenten wordt in artikel 78, lid 1, tweede alinea, van de CRR nader bepaald dat het vooraf bepaalde bedrag niet hoger mag zijn dan 10% van het bedrag waarmee tier 1-kernkapitaal de som van de tier 1-kernkapitaalvereisten als vastgelegd in de CRR, CRD en BRRD overschrijdt, bovenop de marge die de bevoegde autoriteit noodzakelijk acht. Indien een instelling een deel van haar tier 1-kernkapitaal boven haar tier 1-kernkapitaalvereisten gebruikt om aan risicogebaseerde of niet op risico gebaseerde niet-kernkapitaalvereisten te voldoen, verhoogt het gebruikte bedrag de door de ECB noodzakelijk geachte marge.

11. VERMINDERING VAN AANVULLEND-TIER 1- OF TIER 2-INSTRUMENTEN EN/OF DAARAAN GERELATEERDE AGIOREKENINGEN 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 en/of daaraan gerelateerde agiorekeningen in de vijf jaar na de datum van uitgifte over het algemeen toe te staan wanneer aan de in artikel 78, lid 4, punten c) en e), van de CRR bedoelde voorwaarden wordt voldaan
- (ii) de vermindering van aanvullend-tier 1- of tier 2-instrumenten en/of daaraan gerelateerde agiorekeningen in de vijf jaar na de datum van uitgifte toe te staan wanneer aan de in artikel 78, lid 4, punten 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 AFTREK 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.

15. AFWIJKING VAN HET CRITERIUM 'LAAGSTE VAN DE TWEE VEREISTEN' DAT VAN TOEPASSING IS VOOR DE BEREKENING VAN MINDERHEIDSBELANGEN EN IN AANMERKING KOMEND TIER 1- en TIER 2- KAPITAAL (artikel 84, lid 1, punt a), artikel 85, lid 1, punt a), en artikel 87, lid 1, punt a), van de CRR)

Bij de beoordeling of het extra bedrag aan minderheidsbelangen als gevolg van afwijking van artikel 84, lid 1, punt a), van de CRR beschikbaar is om verliezen die op geconsolideerd niveau plaatsvinden op te vangen, neemt de ECB alle volgende factoren in aanmerking:

- (1) in gevallen waarin het bedrag dat genoemd wordt in artikel 84, lid 1, onder a), punt ii), van de CRR hoger is dan het bedrag dat genoemd wordt in artikel 84, lid 1, onder a), punt i), van de CRR, of de kredietinstelling zich committeert om een dergelijke hoger vermogen aan te houden in de dochteronderneming en of het risicoprofiel van de dochteronderneming vergelijkbaar is met dat van de situatie van de moedermaatschappij op geconsolideerd niveau.
- (2) in andere gevallen dan die vermeld onder 1), of de personen anders dan de ondernemingen die zijn opgenomen in de consolidatie overeenkomstig deel 1, titel II, hoofdstuk 2, van de CRR, die relevante instrumenten bezitten bestaande uit minderheidsbelangen, in aanmerking komend aanvullend-tier 1-, tier 1-, tier 2- en in aanmerking komend eigen vermogen, naar gelang van toepassing, ermee instemmen de verliezen die plaatsvinden op geconsolideerd niveau van de moedermaatschappij, de financiële moederholding of de gemengde financiële moederholding, naar gelang van toepassing, op te vangen
- (3) In de gevallen onder punt 2), of er bestaande of voorziene materiële, praktische of juridische belemmeringen zijn voor de onmiddellijke overdracht van middelen aan de moederonderneming die de verliezen geleden heeft op geconsolideerd niveau, waarbij de ECB voornemens is te verifiëren dat:
 - (i) de aandeelhouders- en juridische structuur van de groep geen belemmering vormt voor de overdraagbaarheid van de middelen
 - (ii) het formele besluitvormingsproces van de dochteronderneming een onmiddellijke overdracht van de middelen waarborgt
 - (iii) noch de statuten van de ondernemingen, noch eventuele overeenkomsten tussen aandeelhouders, noch andere overeenkomsten bepalingen bevatten die de overdracht van de middelen kunnen 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 de middelen

- (v) er geen derden zijn die controle kunnen uitoefenen over de prompte overdracht van de middelen of deze kunnen voorkomen
- (vi) het aanvullende bedrag van de minderheidsbelangen van de dochteronderneming de geconsolideerde verliezen opvangen in verhouding tot het geconsolideerde tier 1-kernkapitaal.

- **Documentatie van de aanvraag van de afwijking van artikel 84, lid 1, punt a), artikel 85, lid 1, punt a), en artikel 87, lid 1, punt a), van de CRR**

Ten behoeve van de beoordeling verwacht de ECB dat de onder toezicht staande entiteiten het volgende verstrekken:

- (i) in gevallen waarin het bedrag dat genoemd wordt in artikel 84, lid 1, onder a), punt ii), van de CRR hoger is dan het bedrag dat genoemd wordt in artikel 84, lid 1, onder a), punt i), van de CRR, bewijs dat het risicoprofiel van de dochteronderneming vergelijkbaar is met dat van de situatie op geconsolideerd niveau van de moedermaatschappij en bewijs van de verbintenis om een dergelijk hoger bedrag aan kapitaal aan te houden in de dochteronderneming
- (ii) in gevallen waarin het bedrag dat genoemd wordt in artikel 84, lid 1, onder a), punt ii), van de CRR lager is dan het bedrag dat genoemd wordt in artikel 84, lid 1, onder a), punt i), van de CRR, of als het risicoprofiel van de dochteronderneming niet vergelijkbaar is met dat van de situatie op geconsolideerd niveau van de moedermaatschappij:
 - a. bewijs dat de personen anders dan de ondernemingen die zijn opgenomen in de consolidatie overeenkomstig deel 1, titel II, hoofdstuk 2, van de CRR, ermee instemmen de verliezen die plaatsvinden op geconsolideerd niveau van de moedermaatschappij, de financiële moederholding of de gemengde financiële moederholding, naar gelang van toepassing, op te vangen
 - b. een verklaring die is goedgekeurd door de leidinggevende organen van de relevante dochterondernemingen en van de in de Europese Unie gevestigde onderneming die verantwoordelijk is voor de naleving van de prudentiële vereisten op geconsolideerde basis, waarin wordt bevestigd dat er geen bestaande of voorzienbare praktische belemmeringen bestaan voor de overdracht van de in punt 3 hierboven bedoelde middelen
 - c. een juridisch advies van een in de Europese Unie gevestigde externe, onafhankelijke derde partij dat is goedgekeurd door het leidinggevend orgaan van de betrokken dochteronderneming en van de in de Europese Unie gevestigde onderneming die verantwoordelijk is voor de naleving van prudentiële vereisten op geconsolideerde basis, waaruit blijkt dat er geen belemmeringen bestaan voor de snelle overdracht van middelen vanwege toepasselijke wet- en

regelgeving (inclusief belastingwetten) of juridisch bindende overeenkomsten

- (iii) een lijst van dochterondernemingen waarvoor toepassing van de afwijking van artikel 84, lid 1, punt a), van de CRR wordt aangevraagd
- (iv) een lijst van moederondernemingen waarvoor toepassing van de afwijking van artikel 84, lid 1, punt a), van de CRR wordt aangevraagd
- (v) het effect van de toepassing van de bepaling op de geconsolideerde tier 1-kernkapitaalratio.

Hetzelfde geldt, mutatis mutandis, voor de toepassing van artikel 85, leden 1 en 2, en artikel 87, leden 1 en 2, van de CRR, met uitzondering van het volgende: voor tier 1-kapitaal en het totale kapitaal (eigen vermogen), dat de personen anders dan de ondernemingen die zijn opgenomen in de consolidatie overeenkomstig deel 1, titel II, hoofdstuk 2, van de CRR, die de relevante kapitaalinstrumenten bezitten, ermee instemmen de verliezen op te vangen zodra de moedermaatschappij onderworpen is aan de afschrijving of omzetting van haar kapitaalinstrumenten of in aanmerking komende passiva overeenkomstig artikel 59 van de BRRD en niet al in het geval van verliezen geleden door de moedermaatschappij.

Hoofdstuk 3

Kapitaalvereisten

1. Dit hoofdstuk beschrijft het beleid van de ECB inzake kapitaalvereisten.
2. Het relevante wettelijk en regelgevend kader is terug te vinden in deel 3 van de CRR en wordt geïnterpreteerd in overeenstemming met de desbetreffende EBA-richtsnoeren.
3. VRIJSTELLINGEN VAN CLASSIFICATIE VAN DE HANDELSPORTEFEUILLE (artikel 104, lid 4, van de CRR)

De ECB gaat ervan uit dat artikel 104, lid 4, van de CRR niet beperkt is tot externe transacties maar ook betrekking heeft op interne afdekking uitgevoerd overeenkomstig artikel 106, van de CRR.

De ECB gaat ervan uit dat elke positie in een instrument als bedoeld in artikel 104, lid 2, punten d) tot en met i), van de CRR dient te worden toegewezen aan de handelsportefeuille wanneer deze voor het eerst in de boeken van een instelling wordt opgenomen, tenzij de instelling van de ECB toestemming heeft gekregen om dergelijke posities aan de niet-handelsportefeuille toe te kennen bij de eerste opname van de positie in de boeken van de instelling.

Om een positie in een in artikel 104, lid 2, punten d) tot en met i), van de CRR bedoeld instrument aan de niet-handelsportefeuille toe te wijzen, moet de

kredietinstelling een verzoek indienen, dat per geval door de ECB wordt beoordeeld. De ECB is van mening dat verzoeken hetzij één enkele positie in instrumenten, hetzij een groep posities in instrumenten moeten omvatten. Het verzoek kan betrekking hebben op een of meerdere van de punten d) tot en met i) van artikel 104, lid 2, van de CRR.

Het toekennen van een positie in een in artikel 104, lid 2, punten d) tot en met i), van de CRR bedoeld instrument aan de niet-handelsportefeuille na goedkeuring van de ECB krachtens artikel 104, lid 4, van de CRR wordt niet beschouwd als een herindeling als bedoeld in artikel 104bis, van de CRR.

De groep instrumenten wordt bepaald door de zakelijke context van hun uitvoering en hun doelstellingen op het gebied van risicobeheer, zodat deze doelstellingen de bedrijfsstrategie duidelijk volgen. De in het verzoek genoemde financiële instrumenten en bedrijfsdoelstellingen moeten in het interne beleid van de kredietinstelling worden vastgelegd en de ECB dient in kennis te worden gesteld van alle wijzigingen in het beleid die van invloed zijn op de reikwijdte van de verleende toestemming.³⁵ Indien het verzoek van de instelling niet voldoet aan de onderstaande documentatievereisten, kan dit het beoordelingsproces aanzienlijk vertragen en rondt de ECB de beoordeling pas af nadat alle relevante documentatie is verstrekt.

Voor de beoordeling van het verzoek van de instelling krachtens artikel 104, lid 4, van de CRR neemt de ECB de volgende niet-uitputtende lijst van factoren in aanmerking, naargelang het geval, en dit met het oog op de specifieke omstandigheden van elke positie of groep posities onder voorbehoud van goedkeuring:

- (i) dat de discretionaire bevoegdheid uit hoofde van artikel 104, lid 2, punt e), van de CRR niet mag worden gebruikt als de instelling 'marketmaking' intern alleen definieert als het op regelmatige en doorlopende basis kopen en verkopen van een bepaald effect door het plaatsen of uitvoeren van orders tegen een publiekelijk genoteerde prijs³⁶
- (ii) dat de discretionaire bevoegdheid uit hoofde van artikel 104, lid 2, punt h), van de CRR niet mag worden verleend met betrekking tot effectenfinancieringstransacties voor handelsdoeleinden waarbij een intentie bestaat om te handelen als bedoeld in artikel 102, lid 2, van de CRR
- (iii) hoe de instelling ervoor zorgt dat de posities die zijn opgenomen in het verzoek niet worden aangehouden met het voornemen van handel, noch dat de instelling posities afdekt die worden aangehouden met het voornemen tot handel, en of dit duidelijk wordt uitgedrukt in de

³⁵ Zie ook de documentatievereisten van artikel 104, lid 1, van de CRR.

³⁶ Posities die vallen onder de definitie van marketmaking overeenkomstig artikel 4, lid 7 van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349).

beleidslijnen en procedures van de instelling overeenkomstig artikel 104, lid 1, van de CRR

- (iv) dat de discretionaire bevoegdheid uit hoofde van artikel 104, lid 4, van de CRR niet mag worden gebruikt als gevolg van tekortkomingen bij de operationalisering (bijv. technische, procedurele of methodologische kwesties die de toewijzing van posities aan de handelsportefeuille beperken) van de vereisten van artikel 104 van de CRR voor de classificatie van instrumenten – de ECB acht dit met name relevant voor de vereisten in artikel 104, lid 2, punt i), van de CRR, waaronder de opsplitsing van instrumenten
- (v) of voor de in het verzoek opgenomen posities een intern kader voor risicobeheer bestaat, dat is opgesteld in overeenstemming met de definities van de interne risicobereidheid en dat door het senior management in risicobeheer is goedgekeurd
- (vi) Of de relevante posities op grond van de discretionaire bevoegdheid volgens artikel 104, lid 4, van de CRR, worden beheerd door eenheden die verantwoordelijk zijn voor het beheer van de niet-handelsportefeuille en dat die gescheiden zijn van de eenheden die verantwoordelijk zijn voor het beheer van de handelsportefeuille³⁷
- (vii) of de instelling monitort dat relevante posities op grond van de discretionaire bevoegdheid volgens artikel 104, lid 4, van de CRR, voldoen aan de bedrijfscontext van hun uitvoering en of er procedures bestaan als niet langer aan de voorwaarden wordt voldaan.

Ten behoeve van de beoordeling van het verzoek van de instelling krachtens artikel 104, lid 4, van de CRR, verwacht de ECB dat de aanvragende kredietinstelling de onderstaande documenten overlegt, tenzij deze en/of verwijzingen naar documentatie reeds aan de ECB zijn verstrekt. In het laatste geval dienen banken duidelijk aan te geven onder welke omstandigheden die documenten en/of verwijzingen naar documentatie zijn verstrekt. De volgende documentatie dient te worden voorgelegd met een gedetailleerde weergave van de specifieke posities in instrumenten of groepen instrumenten waarvoor om de discretionaire bevoegdheid op grond van artikel 104, lid 2, punten d) tot en met i), van de CRR wordt verzocht:

- (i) een lijst van de instrumenten of groepen instrumenten waarvoor toestemming wordt gevraagd
- (ii) de relevante strategieën en beleidslijnen voor handel, afdekking en risicobeheer, met inbegrip van documenten waarin het relevante monitoring- en rapportageproces wordt beschreven. Voor posities die vallen onder artikel 104, lid 2, punt d), van de CRR, waarvoor de instelling verzoekt de posities aan de niet-handelsportefeuille toe te wijzen omdat het bedrijfsdoel de afdekking van posities in de niet-handelsportefeuille is,

³⁷ Dit sluit niet uit dat een handelseenheid, die uitsluitend als agent optreedt, transacties uitvoert die door eenheden van de niet-handelsportefeuille worden beheerd.

dient de instelling te verwijzen naar bewijs van het afdekkingskarakter van die posities, met inbegrip van:

- a. de interne classificatie van posities als afdekkingsposities gedurende hun gehele levensduur
 - b. documentatie over de monitoring van de afdekking, met inbegrip van
 - i. identificatie van de afdekking en de af te dekken positie
 - ii. de relatie tussen de afdekking en de afgedekte positie, en de effectiviteit van de afdekking
 - c. beleidslijnen en procedures die ervoor zorgen dat het afdekkingsderivaat wordt stopgezet indien het afgedekte instrument afloopt of wordt verkocht, opgezegd of uitgeoefend en niet wordt vervangen of overgedragen in een ander afgedekt instrument
- (iii) impactraming voor de eigenvermogensvereisten van de handelsportefeuille en de niet-handelsportefeuille³⁸
 - (iv) de voorgenomen boekhoudkundige behandeling
 - (v) de verwachte positieomvang waarvoor toestemming wordt verzocht in termen van notionele waarden voor derivaten
 - (vi) interne goedkeuring voor de toepassing van artikel 104, lid 4, van de CRR
 - (vii) relevante accountantsverslagen met betrekking tot de op grond van artikel 104, lid 1, van de CRR vereiste periodieke interne controles
 - (viii) bewijs of feiten waaruit blijkt dat de positie niet wordt ingenomen met de intentie om te handelen en geen posities afdekt die worden ingenomen met de intentie om te handelen.

Een nieuwe groep instrumenten (d.w.z. met nieuwe doelstellingen op het gebied van risicobeheer of als gevolg van een bedrijfsactiviteit buiten het thans goedgekeurde toepassingsgebied) kan pas in het toestemmingsbereik worden opgenomen nadat de ECB een dergelijke uitbreiding heeft goedgekeurd. De ECB verwacht dat kredietinstellingen doorlopend een overzicht (inclusief blootstellingswaarden) bijhouden van de instrumentengroepen die zijn toegewezen aan de niet-handelsportefeuille op grond van de toestemming die is verleend voor het gebruik van artikel 104, lid 4, van de CRR, en dit op verzoek aan de ECB verstrekken.

4. VRIJSTELLINGEN VAN CLASSIFICATIE VAN DE NIET-HANDELSPORTEFEUILLE (artikel 104, lid 5, van de CRR)

³⁸ Bij de raming moet rekening worden gehouden met de verwachte maximale omvang van de posities die onderworpen zijn aan de toegepaste manoeuvreerruimte.

De ECB gaat ervan uit dat artikel 104, lid 5, van de CRR niet beperkt is tot externe transacties maar ook betrekking heeft op interne afdekking uitgevoerd overeenkomstig artikel 106, van de CRR.

De ECB gaat ervan uit dat elke positie in een instrument als bedoeld in artikel 104, lid 3, onder i), van de CRR (instrumenten in hedgefondsen)³⁹ dient te worden toegewezen aan de niet-handelsportefeuille wanneer deze voor het eerst in de boeken van een instelling wordt opgenomen, tenzij de instelling van de ECB toestemming heeft gekregen om dergelijke posities aan de handelsportefeuille toe te wijzen bij de eerste opname van de positie in de boeken van de instelling.

Om een positie in een in artikel 104, lid 3, punt i), van de CRR bedoeld instrument aan de handelsportefeuille toe te wijzen, moet de kredietinstelling een verzoek indienen, dat per geval door de ECB wordt beoordeeld. De ECB is van mening dat voor elk onderliggend hedgefonds een afzonderlijk verzoek moet worden ingediend.

Het toekennen van een positie in een in artikel 104, lid 3, punt i), van de CRR bedoeld instrument aan de handelsportefeuille na goedkeuring van de ECB krachtens artikel 104, lid 5, van de CRR wordt niet beschouwd als een herclassificatie als bedoeld in artikel 104a van de CRR.

De in het verzoek genoemde bedrijfsdoelstellingen moeten worden omschreven in het interne beleid van de kredietinstelling, en alle wijzigingen in het beleid die van invloed zijn op de reikwijdte van de toestemming moeten aan de ECB worden gemeld.⁴⁰ Indien het verzoek van de instelling niet voldoet aan de onderstaande documentatievereisten, kan dit het beoordelingsproces aanzienlijk vertragen en rondt de ECB de beoordeling pas af nadat alle relevante documentatie is verstrekt.

De ECB is van mening dat, om de in artikel 104, lid 5, van de CRR bedoelde vrijstelling toe te passen op instrumenten in hedgefondsen, aan alle volgende voorwaarden moet worden voldaan:

- (i) de kredietinstelling begrijpt de strategie, de risico's en de voorwaarden van het hedgefonds, en de beleggingsstrategie van de hedgefondsen is in overeenstemming met de intentie van de kredietinstelling om te handelen of haar hedgingstrategie. Dit is duidelijk gedocumenteerd als onderdeel van de documentatie die naar de ECB wordt gestuurd
- (ii) het hedgefonds heeft geen kenmerken die de verhandelbaarheid van dergelijke instrumenten kunnen belemmeren (bijv. lock-upperiodes, gevallen van aflossingsregelingen waarbij alleen specifieke termijnen voor periodieke aflossingen mogelijk zijn – wekelijks, maandelijks, driemaandelijks, jaarlijks – of gevallen met afsluiting van aflossing tijdens volatiele marktperioden)
- (iii) het hedgefonds is beursgenoteerd

³⁹ 'Instrumenten in hedgefondsen' omvat directe blootstellingen in hedgefondsen en instrumenten met hedgefondsen als onderliggende waarde.

⁴⁰ Zie ook de documentatievereisten van artikel 104, lid 1, van de CRR.

- (iv) de kredietinstelling kan aantonen dat de volgens de handelsportefeuille berekende eigenvermogensvereisten correct zijn en het risico van posities in de hedgefondsen juist weergeven.

Voor de beoordeling van het verzoek van de instelling krachtens artikel 104, lid 5, van de CRR neemt de ECB de volgende niet-uitputtende lijst van factoren in aanmerking, naargelang het geval, en dit met het oog op de specifieke omstandigheden van elke positie of groep posities onder voorbehoud van goedkeuring:

- (i) hoe de instelling ervoor zorgt dat de in het verzoek opgenomen posities worden aangehouden met de intentie om te handelen of voor hedgingdoeleinden in de handelsportefeuille worden gebruikt
- (ii) hoe de instelling ervoor zorgt dat ze voor die positie aan ten minste één van de in artikel 104, lid 8, van de CRR gestelde voorwaarden voldoet
- (iii) hoe de discretionaire bevoegdheid van artikel 104, lid 5, van de CRR wordt behandeld in de duidelijk omschreven beleidslijnen en procedures van de instelling overeenkomstig artikel 104, lid 1, van de CRR
- (iv) of voor de in het verzoek opgenomen posities een intern kader voor risicobeheer bestaat, dat is opgesteld in overeenstemming met de definities van de interne risicobereidheid en dat door het senior management in risicobeheer is goedgekeurd
- (v) Of de relevante posities op grond van de discretionaire bevoegdheid volgens artikel 104, lid 5, van de CRR, worden beheerd door eenheden die verantwoordelijk zijn voor het beheer van de handelsportefeuille en dat die gescheiden zijn van de eenheden die verantwoordelijk zijn voor het beheer van de niet-handelsportefeuille⁴¹
- (vi) of de instelling monitort dat relevante posities op grond van de discretionaire bevoegdheid volgens artikel 104, lid 5, van de CRR voldoen aan de bedrijfscontext van hun uitvoering en aan de doelstellingen inzake risicobeheer, en of er procedures bestaan voor posities die niet langer aan de voorwaarden voor de toestemming voldoen.

Ten behoeve van de beoordeling van het verzoek van de instelling krachtens artikel 104, lid 5, van de CRR, moet de aanvragende kredietinstelling de onderstaande documenten overleggen, tenzij deze documenten en/of verwijzingen daarnaar reeds aan de ECB zijn verstrekt in het kader van andere verordeningen, besluiten of vereisten. In het laatste geval dienen banken duidelijk aan te geven onder welke omstandigheden die documenten en/of verwijzingen naar documentatie zijn verstrekt. De volgende documentatie moet worden voorgelegd met een gedetailleerde weergave van de posities in elk onderliggend hedgefonds:

⁴¹ Dit sluit niet uit dat een eenheid, die uitsluitend als agent optreedt, transacties uitvoert die door eenheden van de handelsportefeuille worden beheerd.

- (i) een lijst van de hedgefondsen waarvoor de goedkeuring wordt gevraagd
- (ii) relevante strategieën en beleidslijnen voor handel, hedging en risicobeheer
- (iii) relevante documentatie over het monitoring- en rapportageproces
- (iv) impactraming voor de eigenvermogensvereisten van de handelsportefeuille en de niet-handelsportefeuille⁴²
- (v) de voorgenomen boekhoudkundige behandeling
- (vi) interne goedkeuring voor de toepassing van artikel 104, lid 5, van de CRR
- (vii) relevante auditrapporten als bedoeld in artikel 104, lid 1, van de CRR
- (viii) bewijs of feiten die aantonen dat de positie wordt ingenomen met de intentie om te handelen of posities afdekt die worden ingenomen met de intentie om te handelen
- (ix) bewijs dat de instelling in staat is voldoende informatie te verkrijgen over de individuele onderliggende blootstellingen van het hedgefonds of dat ze kennis heeft van de inhoud van het mandaat van het hedgefonds en in staat is dagelijkse koersnoteringen voor het hedgefonds te verkrijgen.

De ECB verwacht dat kredietinstellingen doorlopend een overzicht (inclusief blootstellingswaarden) bijhouden van de hedgefondsen die zijn toegewezen aan de handelsportefeuille op grond van de toestemming krachtens artikel 104, lid 5, van de CRR, en dit op verzoek aan de ECB verstrekken.

5. 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), van de CRR duidelijk wordt gesteld, moet de tegenpartij van de kredietinstelling een andere instelling of een financiële instelling zijn waarop prudentiële vereisten van toepassing zijn. Bovendien moet de tegenpartij in dezelfde lidstaat zijn gevestigd als de kredietinstelling (artikel 113, lid 6, punt d), van de CRR).

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

⁴² Bij de raming moet rekening worden gehouden met de verwachte maximale omvang van de posities die onderworpen zijn aan de toegepaste manoeuvreerruimte.

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 senior 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 senior 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 signaleerd, 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 verhinderen⁴³, 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

⁴³ Buiten de beperkingen die het nationale vennootschapsrecht daaraan stelt.

- (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
- (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) 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 (fonds) 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.

6. 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 betrokken 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.

7. OVERDRACHT VAN EEN AANZIENLIJK DEEL VAN HET RISICO (SRT; artikel 244, leden 2 en 3, en artikel 245, leden 2 en 3, van de CRR)

De ECB verwacht dat instellingen die optreden als initiators en voornemens zijn:

- (i) een SRT (significant risk transfer) in aanmerking te nemen overeenkomstig artikel 244, lid 2, of artikel 245, lid 2, van de CRR; of
- (ii) toestemming te vragen overeenkomstig artikel 244, lid 3, of artikel 245, lid 3, van de CRR

de ECB daarvan in kennis te stellen overeenkomstig de openbare leidraad voor de inaanmerkingneming van de overdracht van een aanzienlijk deel van het kredietrisico.⁴⁴

De ECB is voornemens SRT-securitisaties te beoordelen overeenkomstig de EBA-richtsnoeren inzake de overdracht van een aanzienlijk deel van het kredietrisico.⁴⁵

• Beoordeling van de significantie van het overgedragen kredietrisico

⁴⁴ Openbare leidraad voor de inaanmerkingneming van de overdracht van een aanzienlijk deel van het kredietrisico, brief van de voorzitter van de Raad van Toezicht aan de leiding van belangrijke banken, 24 maart 2016.

⁴⁵ Richtsnoeren inzake de overdracht van een aanzienlijk deel van het kredietrisico in verband met de artikelen 243 en 244 van Verordening (EU) nr. 575/2013 (EBA/GL/2014/05), EBA, juli 2014.

(1) SRT overeenkomstig artikel 244, lid 2, of artikel 245, lid 2, van de CRR

Voor gevallen die onder punt i) hierboven vallen, moet aan de in artikel 244, lid 2, of artikel 245, lid 2, van de CRR gestelde voorwaarden worden voldaan. In het bijzonder:

- (i) indien de securitisatietransactie mezzanineposities omvat, moet de initiator aantonen dat hij voldoet aan de voorwaarde van artikel 244, lid 2, punt a), of artikel 245, lid 2, punt a), van de CRR
- (ii) in andere gevallen moet de initiator aantonen dat hij voldoet aan de voorwaarden van artikel 244, lid 2, punt b), of artikel 245, lid 2, punt b), van de CRR.

In beide gevallen beoordeelt de ECB met bijzondere aandacht de omvang van de securitisatietranches die als relevante tranches worden gebruikt om SRT aan te tonen.

Zelfs als aan de voorwaarden in een van deze twee gevallen is voldaan, kan de ECB nog steeds oordelen dat geen aanzienlijk deel van het kredietrisico aan derden is overgedragen indien de vermindering van risicogewogen posten (risk-weighted exposure amounts –RWEA's) die door middel van SRT zou worden bereikt, niet gerechtvaardigd wordt door een overeenkomstige overdracht van kredietrisico aan derden.

Om te beoordelen of de vermindering van de risicogewogen posten al dan niet gerechtvaardigd is door het overgedragen risico, maakt de ECB met name gebruik van een kwantitatieve toets die de door de initiator gerealiseerde vermindering van de kapitaalvereisten vergelijkt met het aandeel van de via de securitisatie aan derden overgedragen kredietrisicoverliezen. Aan deze kwantitatieve toets wordt voldaan als de kapitaalverlichting (Ratio 1) kleiner is dan of gelijk is aan het overgedragen risico (Ratio 2).

Ratio 1 is het verschil tussen a) de eigenvermogensvereisten voor de gehele onderliggende portefeuille vóór securitisatie, berekend overeenkomstig het algemene kredietrisicokader, met inbegrip van het eventuele tekort voor verwachte verliezen (expected loss shortfall – EL), en b) de eigenvermogensvereisten voor de posities die na securitisatie door de initiator worden aangehouden gedeeld door de eigenvermogensvereisten voor de gehele onderliggende portefeuille vóór securitisatie, berekend volgens het algemene kredietrisicokader, met inbegrip van het EL-tekort, indien van toepassing.

Ratio 2 is de som van de tijdens de looptijd te verwachten verliezen (EL) en de volgens de regelgeving berekende onverwachte verliezen (unexpected losses – UL) van de onderliggende portefeuille die zijn toegewezen aan securitisatieposities overgedragen aan derden gedeeld door de som van de looptijd EL + volgens de regelgeving berekende UL van de gehele onderliggende portefeuille.

Bij het initiëren van de securitisatie zal met deze test rekening worden gehouden op een wijze die de gehele levensduur van de securitisatie onder verschillende

scenario's bestrijkt en niet alleen betrekking heeft op basisgevallen maar ook op stressomstandigheden, en die alle structurele kenmerken van de securitisatie moet omvatten. Deze structurele kenmerken moeten tot uiting komen in de kasstroommodellen die de initiator overeenkomstig punt D.12 van bijlage I van de openbare leidraad inzake SRT van de ECB dient te verstrekken.

De ECB controleert ook of de belangrijkste input voor deze test, die door de initiator dient te worden verstrekt conform de openbare leidraad van de ECB inzake SRT, correct is berekend.

De ECB voert een uitgebreide beoordeling uit van de securitisaties waarvan ze overeenkomstig de openbare leidraad inzake SRT in kennis is gesteld (zie ook titel II, afdeling 3 van de EBA-richtsnoeren inzake de overdracht van een aanzienlijk deel van het kredietrisico).

Voor herhaalde transacties en transacties zonder innovatieve kenmerken of structurele kenmerken die tot verdere complexiteit kunnen leiden, is de uitgebreide beoordeling over het algemeen zeer gestroomlijnd. Voor complexe transacties en transacties die zijn geïnitieerd door instellingen met weinig of geen ervaring met securitisatie, kan de uitgebreide beoordeling echter langer duren om ervoor te zorgen dat er een reële risico-overdracht is.

De ECB is voornemens de alomvattende beoordeling uit te voeren overeenkomstig de EBA-richtsnoeren inzake de overdracht van een aanzienlijk deel van het kredietrisico.⁴⁶

In gevallen waarin de SRT wordt beoordeeld op grond van artikel 244, lid 2, of artikel 245, lid 2, van de CRR, is de ECB voornemens alleen een formeel besluit vast te stellen indien ze bezwaar maakt overeenkomstig artikel 244, lid 2, dan wel artikel 245, lid 2. Indien de ECB geen bezwaar maakt tegen de SRT, zal ze een operationele handeling gebruiken.

(2) SRT overeenkomstig artikel 244, lid 3, of artikel 245, lid 3, van de CRR

Deze securitisaties vereisen altijd een individueel positief besluit van de ECB om de initiator te machtigen de SRT te erkennen.

De ECB is voornemens te allen tijde een uitgebreide beoordeling van de securitisatie uit te voeren, zoals beschreven in punt 1 hierboven, wanneer om SRT wordt gevraagd overeenkomstig artikel 244, lid 3, of artikel 245, lid 3, van de CRR.

De ECB is tevens voornemens te controleren of de securitisatie voldoet aan de in punt 1 hierboven beschreven kwantitatieve test.

• Beoordeling van de effectiviteit van het overgedragen kredietrisico

Naast de in punt 1 hierboven genoemde punten zal de ECB ook controleren of is voldaan aan de voor de securitisatie relevante vereisten om de effectiviteit van de overdracht van kredietrisico aan te tonen, zoals bedoeld in artikel 244, lid 4, of artikel

⁴⁶ *ibid.*

245, lid 4, van de CRR. Daartoe maakt de ECB gebruik van de door de initiator verstrekte documentatie overeenkomstig de openbare leidraad van de ECB inzake SRT.

- **Governance van SRT**

De ECB gaat ook na of de initiator over passende governance en passend beleid beschikt om zijn eigen beoordeling van de overdracht van kredietrisico en SRT te maken. Voor die beoordeling maakt de ECB gebruik van de door de initiator verstrekte documentatie overeenkomstig bijlage I, punt D.10 van de openbare leidraad van de ECB inzake SRT.

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

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 en modelrisico's, te bepalen in hoeverre het noodzakelijk is een hogere α -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, α in principe de in genoemd lid gestelde waarde dient te hebben.

10. AFWIJKING VOOR DE BEREKENING VAN EEN AFZONDERLIJK RENTE-, LEASE- EN DIVIDENDCOMPONENT VOOR SPECIFIEKE DOCHTERONDERNEMINGEN (artikel 314, lid 3, van de CRR)

De ECB beoordeelt verzoeken om toestemming voor het berekenen van een afzonderlijke rente-, lease- en dividendcomponent voor specifieke dochterondernemingen, overeenkomstig de in artikel 314, lid 3, van de CRR bedoelde vrijstelling, rekening houdend met het volgende:

Met betrekking tot de in artikel 314, lid 3, punt b), van de CRR gestelde voorwaarde dat een aanzienlijk deel van de activiteiten van dochterondernemingen op het gebied van retail- en zakelijke bankdiensten bestaat uit kredietblootstellingen met een grote kans op wanbetaling (probability of default – PD), neemt de ECB in aanmerking of de kredietinstelling die om toestemming verzoekt bewijs levert dat de PD's van ten minste 50% van de gecombineerde blootstellingen aan retail- en zakelijk kredietrisico van de dochteronderneming, gemeten aan de hand van fase 1-IFRS 9 PD's gedurende de afgelopen vijf jaar, ten minste tweemaal zo hoog zijn als de fase 1-IFRS 9 PD's van soortgelijke kredietblootstellingen van de moederkredietinstelling gemeten op individuele basis in dezelfde periode.

Met betrekking tot de voorwaarde van artikel 314, lid 3, punt c), van de CRR, dat het gebruik van de vrijstelling een passende basis vormt voor de berekening van de eigenvermogensvereisten van de kredietinstelling voor operationeel risico, neemt de ECB de volgende indicatieve criteria in aanmerking, en in het bijzonder:

- (i) de omvang van de jaarlijkse uit operationeel risico voortvloeiende verliezen van de kredietinstelling gedurende de afgelopen vijf jaar in vergelijking met haar economische indicatorcomponent
- (ii) of de verhouding tussen de operationele verliezen en de kapitaalvereisten voor het operationele risico van de dochteronderneming ten aanzien waarvan om de vrijstelling is verzocht, berekend op individuele basis over de laatste periode van vijf jaar, niet significant hoger is dan de verhouding tussen de verliezen van het operationeel risico en de kapitaalvereisten voor operationeel risico, berekend op geconsolideerde basis over de afgelopen vijf jaar.

Niettegenstaande de resultaten van de beoordeling van deze indicatieve criteria, kunnen aanvragen voor de vrijstelling in artikel 314, lid 3, van de CRR van kredietinstellingen per geval worden goedgekeurd indien dit naar behoren is gerechtvaardigd door gegronde prudentiële argumenten.

11. INTERNE BEOORDELING VAN HET GEBRUIK VAN DE ALTERNATIEVE STANDAARDBENADERING TEN GENOEGEN VAN DE BEVOEGDE AUTORITEIT EN FREQUENTIE VAN DIE BEOORDELING (artikel 325 quater van de CRR)

- (1) De ECB is voornemens om op geïntegreerde wijze te beoordelen of aan de vereisten van artikel 325 quater van de CRR is voldaan aan de hand van een overkoepelende vragenlijst voor zelfbeoordeling (self-assessment questionnaire – SAQ). Deze vragenlijst heeft betrekking op: de onafhankelijke toetsing van de kredietinstelling overeenkomstig artikel 325 quater, lid 5, van de CRR; de voorwaarden voor de vermindering van de frequentie van deze toetsing tot eens in de twee jaar overeenkomstig artikel 325 quater, lid 6, tweede alinea, van de CRR; en de verificatie door de bevoegde autoriteiten van de deugdelijke uitvoering van de alternatieve standaardbenadering overeenkomstig artikel 325 quater, lid 7, van de CRR. De ECB kan de vragenlijst voor zelfbeoordeling aanpassen na de inwerkingtreding van de technische reguleringsnormen van de EBA inzake de beoordelingsmethode overeenkomstig artikel 325 quater, lid 8, van de CRR.
- (2) De ECB verwacht dat de onafhankelijke toetsing overeenkomstig artikel 325 quater, lid 5, van de CRR volgens een toereikende en regelmatige auditcyclus wordt toegepast als onderdeel van het jaarlijkse auditplan. De ECB zal de vragenlijst aan de kredietinstellingen verstrekken en verwacht dat deze de laatst beschikbare versie ervan gebruiken. De ECB verwacht dat, hoewel als G-SIB geclassificeerde instellingen de vragenlijst jaarlijks indienen, alle andere instellingen de vragenlijst om de twee jaar aanleveren. De ECB begrijpt dat dit niet ten koste gaat van de reguliere auditcyclus van kredietinstellingen (zie ook punt 5 van deze paragraaf).⁴⁷
- (3) Voor de initiële beoordeling van de onafhankelijke toetsing moet elke kredietinstelling die de alternatieve standaardbenadering toepast, een uitgebreide beoordeling uitvoeren van alle aspecten waarvan sprake in artikel 325 quater, lid 6, eerste alinea, punten a) tot en met d), van de CRR, ongeacht of de alternatieve standaardbenadering alleen wordt gebruikt dan wel in combinatie met de alternatieve internemodellenbenadering. De ECB verwacht dat de initiële onafhankelijke beoordeling jaarlijks wordt afgerond en bij de ECB wordt ingediend als onderdeel van de vragenlijst (zie boven) binnen twaalf maanden na de toepassing van de alternatieve standaardbenadering voor de berekening van het eigenvermogensvereiste als de instelling de toetsing op jaarbasis uitvoert, of binnen 24 maanden als de bank een tweejaarlijkse evaluatiefrequentie hanteert.
- (4) Voor latere periodieke onafhankelijke toetsingen verwacht de ECB dat kredietinstellingen ten minste om de drie jaar (vier jaar als een lagere toetsingsfrequentie van toepassing is) binnen de auditcyclus een alomvattende beoordeling uitvoeren van alle aspecten van de standaardbenadering zoals voorgeschreven door artikel 325 quater, lid 6, van de CRR, met inbegrip van de beoordeling van de toestemmingen die zijn verleend op grond van deel 3, titel IV, hoofdstuk 1 bis, van de CRR.⁴⁸

⁴⁷ De frequentie van de vragenlijst voor zelfbeoordeling volgt de frequentie van de onafhankelijke toetsing van de betrokken kredietinstelling.

⁴⁸ Overeenkomstig artikel 325 ter, artikel 325 sexies, lid 3, artikel 325 undecies, leden 1 en 2, artikel 325 octodecies, leden 6 en 7, en artikel 325 unicies, leden 5 en 6, van de CRR.

- (5) De auditcyclus moet naar behoren worden gedocumenteerd en moet de frequentie van de toetsing van elk aspect⁴⁹ als bedoeld in punt 4 weergegeven, alsook de datum van de laatste toetsing van deze aspecten.
- (6) Onverminderd de bepalingen van punt 5 hierboven, verwacht de ECB dat aspecten die sinds de vorige onafhankelijke periodieke toetsing zijn gewijzigd, zowel in de governance, het beleid, de methodologieën of de processen, in de jaarlijkse toetsing worden opgenomen⁵⁰, met inbegrip van de aspecten die relevant zijn voor toestemmingen verleend krachtens deel 3, titel IV, hoofdstuk 1 bis, van de CRR.
- (7) De ECB verwacht dat kredietinstellingen de bevindingen die naar aanleiding van de jaarlijkse onafhankelijke toetsing zijn vastgesteld, documenteren en volgen⁵¹, met inbegrip van de ernst van elke bevinding (hiervoor wordt een verkeerslichtbenadering opgenomen in de vragenlijst). In dit verband verwacht de ECB dat kredietinstellingen een herstelplan opstellen voor de belangrijkste zwakke punten die door de onafhankelijke toetsing aan het licht zijn gekomen en waarin voor elke bevinding de te nemen corrigerende maatregelen worden uiteengezet, met inbegrip van wie er intern verantwoordelijk voor is en de verwachte uiterste termijn.
- (8) De ECB verwacht dat de interneauditfunctie de voortgang van de herstelmaatregelen naar aanleiding van eerdere toetsingen monitort, openstaande bevindingen volgt en nagaat of eerdere bevindingen kunnen worden afgesloten, op basis van door de interne verantwoordelijken verstrekte gegevens en de beoordeling door de interne audit.
- (9) Voor de beoordeling van de naleving van de specificaties in artikel 325 quater ,van de CRR wordt verwacht dat de kredietinstelling de volgende informatie aan de ECB verstrekt:
- (i) de bijgewerkte vragenlijst, volgens de meest recente beschikbare versie
 - (ii) een auditverslag, ondertekend door het hoofd interne audit van de instelling en goedgekeurd door het leidinggevend orgaan. Dit verslag omvat de belangrijkste uitkomsten van de vragenlijst, een samenvatting van de vastgestelde bevindingen, met inbegrip van de ernst ervan, en een statusupdate van het bijbehorende herstelplan.
- (10) De ECB verwacht dat kredietinstellingen als onderdeel van de vragenlijst een verzoek indienen bij de ECB als ze overeenkomstig artikel 325 quater, lid 6, van de CRR een lagere frequentie voor de onafhankelijke toetsing wensen toe te passen of als de kredietinstelling daarvoor niet langer in aanmerking komt. Als onderdeel van de beoordeling van de vragenlijst gaat de ECB de kredietinstellingen in kennis stellen van haar besluit of deze instellingen de

⁴⁹ Aspecten als behandeld in artikel 325 quater, lid 6, punten a) tot en met d), van de CRR.

⁵⁰ Tweejaarlijkse toetsing indien de in artikel 325 quater, lid 6, tweede alinea, van de CRR bedoelde optie van toepassing is.

⁵¹ Tweejaarlijkse onafhankelijke toetsing indien de in artikel 325 quater, lid 6, tweede alinea, van de CRR bedoelde keuzemogelijkheid van toepassing is.

discretionaire bevoegdheid voor een dergelijke verminderde frequentie voor de onafhankelijke toetsing kunnen gebruiken, alsook van eventuele latere wijzigingen van deze classificatie.

- (11) Om te bepalen of een kredietinstelling geschikt wordt geacht om een lagere frequentie voor onafhankelijke toetsingen aan te vragen, kan de ECB naast de G-SIB-criteria aanvullende relevante informatie in overweging nemen (zie paragraaf 2 hierboven), zoals significante tekortkomingen die in de vragenlijst, de SREP-scores voor marktrisico/governance, en bevindingen van inspecties of andere toetsingen zijn vastgesteld.
12. TOESTEMMING VOOR HET GEBRUIK VAN DE ALTERNATIEVE DEFINITIE VAN GEVOELIGHEDEN (DELTA EN VEGA) (artikel 325 unvicies, leden 5 en 6, van de CRR)
- (1) In dit deel wordt de toezichtsbeoordeling door de ECB voor het gebruik van alternatieve definities voor delta- en vegagevoeligheden voor de op gevoeligheden gebaseerde methode (SBM) van de alternatieve standaardbenadering beschreven. De ECB neemt zich voor de beoordeling van de materialiteit van de verschillen tussen de interne definities van kredietinstellingen en de definities uit de regelgeving te baseren op de onderstaande kwalitatieve criteria. De ECB is van oordeel dat alternatieve gevoeligheden kwalitatief gezien niet materieel verschillen van de definities uit de regelgeving wanneer de alternatieve definities benaderingen van eerste orde van de reactiviteit van waarden van instrumenten met betrekking tot veranderingen in de relevante risicofactoren weerspiegelen.⁵² De groottes van de bulten kunnen bijvoorbeeld op verschillende niveaus worden vastgesteld, en in plaats van eenzijdige bulten kunnen tweezijdige bulten worden toegepast, of kan analytische informatie worden gebruikt, indien dit resulteert in een correctere risicometing voor de handelsportefeuille van de kredietinstelling.
- (2) De ECB verwacht dat kredietinstellingen kunnen aantonen dat alternatieve gevoeligheden correcter zijn dan de wettelijke standaarddefinities, zoals vereist door artikel 325 unvicies, lid 5, punt b), en lid 6, punt b), van de CRR. Dat kan als deze gevoeligheden beter overeenstemmen met de best practices in de sector of leiden tot een hogere kwaliteit van de berekende gevoeligheden, bijv. met een verbeterde numerieke stabiliteit of een meer nauwkeurige of efficiëntere berekening, of beter zijn afgestemd op analytische oplossingen.
- (3) De ECB verwacht meer flexibiliteit voor kredietinstellingen met de toepassing van dit kwalitatieve materialiteitscriterium. Reeds goedgekeurde aanvragen blijven geldig en maken een uitbreiding mogelijk van het toepassingsgebied van alternatieve gevoeligheden, die als cijfermatig stabiel en meer risicogevoelig worden beschouwd. Tegelijkertijd verwacht de ECB dat het weglaten van de parallelle toepassing van de wettelijke en de interne gevoeligheidsformules voor

⁵² Tot de best practices in de markt behoren verschillende technieken, zoals een achterwaartse algoritmische differentiatie (AAD) of, voor vegagevoeligheden, transformaties op basis van berekeningen met een normale of lognormale verdeling of SABR-modellen (stochastische alfa-, bèta-, rhomodellen).

kredietinstellingen het controleproces vereenvoudigt, terwijl de nadruk verschuift naar de kwaliteit van de toegepaste gevoeligheden en hun onderliggende prijsstellingsinstrumenten, aangezien deze de bouwstenen van de alternatieve standaardbenadering vormen.

- (4) De ECB is van mening dat alternatieve definities voor delta- en vegagevoeligheden kunnen worden toegepast voor een selectie van risicocategorieën, instrumentcategorieën of instrumenten, in combinatie met de wettelijke gevoeligheidsdefinities. De ECB verwacht dat ⁵³ voor dezelfde instrumenten en risicofactoren over het algemeen dezelfde gevoeligheidsdefinities consistent worden toegepast.
- (5) De ECB verwacht dat banken die alternatieve gevoeligheidsdefinities gebruiken krachtens artikel 325 unvicies, leden 5 en 6, van de CRR, bij hun verzoek om discretionaire bevoegdheden een inventaris van alle alternatieve gevoeligheidsdefinities verstrekken. Deze inventaris dient doorlopend te worden bijgehouden en op verzoek aan de ECB te worden verstrekt. Dit document moet, met een voldoende mate van granulariteit, de volgende informatie bevatten (de granulariteit moet minstens elke unieke alternatieve gevoeligheidsdefinitie omvatten, waarbij in de context van meer dan één instrumenttype of risicofactor een specifieke alternatieve gevoeligheidsdefinitie kan worden gebruikt):
 - (i) de precieze definitie van de alternatieve gevoeligheid (afhankelijk van het soort gevoeligheid kan deze definitie aspecten omvatten zoals richting, bultgrootte of toepassing van een verschuiving)
 - (ii) het bereik van de instrumenten, risicocategorieën en -factoren waarop de alternatieve gevoeligheid wordt toegepast
 - (iii) of de alternatieve gevoeligheidsdefinitie:
 - (a) wordt gebruikt voor risicobeheersingsdoeleinden
 - (b) wordt gebruikt voor de rapportage van winst en verlies aan het senior management
 - (c) onder de verantwoordelijkheid van een onafhankelijke risico-eenheid valt
 - (d) beter geschikt is dan de overeenkomstige definitie van regelgevingsgevoeligheid.
- (6) De ECB beoordeelt of kredietinstellingen validatie- en auditprocedures hebben ingesteld met betrekking tot de vaststelling en implementatie van de alternatieve gevoeligheden. De ECB verwacht dat de onafhankelijke validatie-eenheid specifiek het interne gebruik en de geschiktheid van de alternatieve

⁵³ Bij wijze van uitzondering op de algemene verwachting kunnen verschillende systemen voor verkopers/prijzen worden toegepast, met verschillende methodologieën voor uiteenlopende risicocategorieën.

gevoeligheidsdefinities beoordeelt als onderdeel van de initiële aanvraag, overeenkomstig de in artikel 325 unvicies, leden 5 en 6, van de CRR gestelde voorwaarden. Verdere betrokkenheid van de onafhankelijke validatie-eenheid wordt alleen verwacht wanneer zich veranderingen voordoen in de definities zoals beschreven in de volgende paragraaf. De ECB verwacht dat de auditprocedure voldoet aan de vereisten van artikel 325 quater, lid 6, punt c), van de CRR.

- (7) De ECB verwacht dat kredietinstellingen een doorlopend monitoringproces opzetten voor het gebruik van de alternatieve gevoeligheden. De monitoring dient betrekking te hebben op de relevante procedures⁵⁴ en wijzigingen⁵⁵ in de uitvoering om de voortdurende naleving van de voorwaarden van artikel 325 unvicies, leden 5 en 6, van de CRR te beoordelen. De resultaten van het monitoringproces moeten intern worden gecommuniceerd binnen de kredietinstelling en, in geval van niet-naleving, tijdig gemeld worden aan de toezichthouder. Wat de interne communicatie van de kredietinstelling betreft, is de ECB van mening dat kredietinstellingen hun intern gedefinieerde escalatieprocedures moeten toepassen.
- (8) Ten behoeve van de beoordeling van de aanvragen krachtens artikel 325 unvicies, leden 5 en 6, van de CRR wordt verwacht dat kredietinstellingen de volgende documenten overleggen, waarmee de ECB rekening zal houden om te beoordelen of aan de in de wetgeving gestelde voorwaarden is voldaan:
 - (i) de redenen voor het gebruik van alternatieve gevoeligheden, met inbegrip van het bewijs dat is voldaan aan de vereisten van artikel 325 unvicies van de CRR, waaronder:
 - (a) een overzicht van de rapportageprocedures op het vlak van risicobeheer en winst en verlies (inclusief organisatieschema's, rollen)
 - (b) een overzicht van de desbetreffende instrumenten/instrument- en risicocategorieën; type/korte beschrijving van alternatieve definities, inclusief een onderbouwing waaruit blijkt dat de alternatieve definitie wordt gebruikt voor risicobeheerdoeleinden of voor de rapportage van winst en verlies aan het senior management
 - (c) een uitleg waarom alternatieve gevoeligheidsdefinities niet wezenlijk verschillen van de definities in de regelgeving (zie het kwalitatieve criterium in punt 1 hierboven)
 - (d) de geschiktheid van alternatieve gevoeligheidsdefinities (zie punt 2 hierboven)

⁵⁴ Bijvoorbeeld in verband met datakwaliteit, berekening en technische procedures.

⁵⁵ Zoals veranderingen in de definitie van gevoeligheden of veranderingen die voortvloeien uit de opname van nieuwe instrumenten in het toepassingsgebied.

- (ii) relevante interne auditrapporten,⁵⁶ die betrekking hebben op:
 - (a) alternatieve gevoeligheidsimplementatie
 - (b) validatie
 - (c) relevante risicobeheersingsprocessen met betrekking tot de winst-en verliesrapportage
 - (d) openstaande auditbevindingen met betrekking tot gevoeligheidsberekeningsmethoden (uitgezonderd kwesties in verband met prijsstellingsmodellen)
- (iii) monitoring van documentatie, met inbegrip van het communicatieproces (zie hierboven).

13. 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 artikelen 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.

14. EIGENVERMOGENSVEREISTEN VOOR DELTA- EN VEGARISICO VOOR AANPASSINGEN VAN DE KREDIETWAARDERINGEN VOLGENS DE STANDAARDBENADERING (ALTERNATIEVE GEVOELIGHEDEN) (artikel 383 ter, lid 2, van de CRR)

Bij de beoordeling van verzoeken om toestemming voor het gebruik van alternatieve definities van delta- en vegariscogevoeligheden bij de berekening van de eigenvermogensvereisten voor een handelsportefeuillepositie krachtens deel drie, titel VI, van de CRR, is de ECB voornemens dezelfde benadering te volgen, mutatis mutandis, als bij de beoordeling van verzoeken voor het gebruik van alternatieve delta- en vegagevoeligheden voor de toepassing van artikel 325 unvicies, leden 5 en 6, van de CRR, zoals uiteengezet in deze gids.

15. GEBRUIK VAN INTERNE RATINGS OM KREDIETKWALITEITSCATEGORIEËN TE BEPALEN VOOR AANPASSINGEN VAN DE KREDIETWAARDERING VOLGENS DE STANDAARDBENADERING EN VOLGENS DE BASISBENADERING (artikel 383 septdecies, 383 vicies en 384, lid 2, van de CRR)

De ECB is van mening dat het gebruik van interne ratings voor de bepaling van kredietkwaliteitscategorieën alleen moet worden goedgekeurd als er een door de toezichthouder goedgekeurd op interne ratings gebaseerd (IRB) model voor dezelfde tegenpartijen bestaat.

Daarnaast kan de ECB overwegen geen goedkeuring te geven als het JST zorgen heeft over het goedgekeurde IRB-model, onderbouwd door zeer ernstige bevindingen die hebben geleid tot het opleggen van nog onopgeloste beperkingen of

⁵⁶ Er wordt op gewezen dat de interne audit geen onderdeel hoeft te zijn van het in punt 7 van paragraaf 12 van dit hoofdstuk van de gids beschreven monitoringproces.

voorwaarden. Het JST zal alleen bevindingen als relevant beschouwen die van invloed zijn op het vermogen van het IRB-model om kredietkwaliteitscategorieën te bepalen.

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 het volgende 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)

De ECB verwacht 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/EEG⁵⁷ 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. De volgende rapportagenormen moeten worden aangehouden.
 - (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.
 - (b) Alle andere IPS'en moeten gegevenspunten voor financiële toezichtsrapportage verstrekken (bijlage IV bij Verordening (EU) 2015/534 (ECB/2015/13)). Het IPS moet alleen de gegevenspunten

⁵⁷ 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).

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) rapportage vindt minimaal elk kwartaal plaats
 - (v) bij de rapportage moet gebruik gemaakt worden van de COREP-templates uit bijlage I van Uitvoeringsverordening (EU) nr. 2021/451 van de Commissie. 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 leden 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 toegetreden 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 andere maatregelen 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 leden op basis van relevante indicatoren en aanvullende rapportagevereisten) tot ingrijpendere maatregelen die in overeenstemming zijn met het risiconiveau van het begunstigde IPS-lid 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, punten a) en d), van de CRR, verifieert de ECB of:
 - (i) de tegenpartij een instelling of een financiële instelling is die onderworpen is aan passende prudentiële vereisten
 - (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 corporategovernancekwesties 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 verbintenissen, 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 ingrijpendere maatregelen die in overeenstemming zijn met het risiconiveau van het

begunstigde IPS-lid en de ernst van de financiële beperkingen van die instelling, met inbegrip van directe kapitaal- en liquiditeitssteun. Het IPS dient voldoende interventierechten te hebben in het geval van IPS-steun. De door het IPS verleende steun moet voorwaardelijk zijn (bijv. op voorwaarde dat de instelling bepaalde herstel- en herstructureringsmaatregelen neemt).

- (ii) De governancestructuur van het IPS en de procedure voor de besluitvorming over steunmaatregelen maken het mogelijk dat steun tijdig wordt verleend. In het algemeen zou de besluitvorming niet meer dan enkele weken mogen duren voor kapitaalmaatregelen en aanzienlijk sneller moeten verlopen voor liquiditeitsmaatregelen nadat de steunbehoefte is vastgesteld, bijv. binnen een dag in noodsituaties.
- (iii) Het IPS heeft duidelijk toegezegd steun te verschaffen wanneer – ondanks eerder toezicht op risico's en vroegtijdige steunmaatregelen – een lid 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. In stresstestscenario's moet voldoende rekening gehouden worden met materiële idiosyncratische⁵⁸ en⁵⁹ systeemrisico's. In dat verband moet het IPS ook stresstests op het niveau van individuele leden overwegen, aangezien een mogelijke besmetting tussen IPS-entiteiten de schok zou kunnen verspreiden en de steuncapaciteit van het IPS kan aantasten. Voorts moet het IPS voortdurend nagaan wat het effect van dergelijke stressscenario's kan zijn op het vermogen van de afzonderlijke leden om extra bijdragen te leveren aan de IPS-middelen.
- (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 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.

⁵⁸ Materieel in die zin dat de individuele kwetsbaarheden van de leden van het IPS een materiële impact zullen hebben op het IPS als geheel.

⁵⁹ Materieel in die zin dat systeemrisico een materiële impact zou kunnen hebben op het IPS als geheel.

- (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 uit hoofde van Richtlijn 2014/49/EU van het Europees Parlement en de Raad⁶⁰, en het kan, krachtens de in de respectieve nationale wetten uiteengezette voorwaarden, aan hen worden toegestaan de overeenkomstig de respectieve nationale omzetting van deze richtlijn beschikbare financiële middelen te gebruiken voor steunmaatregelen 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 in het bijzonder).

Dit betekent echter niet dat het innen van fondsen volgens de respectieve nationale omzetting van de richtlijn depositogarantiestelsels ook toereikend is voor IPS-doeleinden. De ECB is van oordeel dat het, vanuit het perspectief van de toezichthouder, cruciaal is dat het IPS een afzonderlijk ex-ante-fonds, uitsluitend voor IPS-doeleinden, opzet om gericht en proactief optreden door het IPS mogelijk te maken.

- (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 orgaan⁶¹ dat verantwoordelijk is voor het IPS regelmatig te voorzien van actuele informatie over hun risicosituatie, waaronder informatie over hun eigen vermogen en eigenvermogensvereisten

⁶⁰ Richtlijn 2014/49/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 inzake de depositogarantiestelsels (PB L 173 van 12.06.2014, blz. 149).

⁶¹ Afhankelijk van de organisatie van het IPS, kan het belangrijkste orgaan bijvoorbeeld een entiteit of een comité zijn dat de nodige besluiten neemt voor het IPS en de IPS-leden.

- (ii) overeenkomstige geschikte gegevensstromen en IT-systemen beschikbaar zijn
 - (iii) het belangrijkste orgaan dat verantwoordelijk is voor 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; de risicomonitoringactiviteiten van het IPS moeten ook een toekomstgericht element bevatten om te anticiperen op een mogelijk verslechterende macro-economische omgeving
 - (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 dient verschillende categorieën vast te stellen waaraan zijn leden moeten worden toegewezen om tijdige en proactieve tenuitvoerlegging van IPS-maatregelen mogelijk te maken.⁶² Deze systemen gaan vergezeld van triggers die het ondersteunende besluitvormingsproces door het IPS in gang zetten. Deze triggers vormen een soort van achtervang voor de hoger vermelde systemen.
 - (vi) het IPS beschikt over de mogelijkheid de risicosituatie van de leden 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.
 - (vii) het IPS moet de mogelijkheid hebben om onafhankelijke auditors inspecties te laten uitvoeren bij de IPS-leden.
- (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 leden behoren, beoordeelt
 - (ii) de resultaten van de risicotoeitsingen zoals die worden uitgevoerd door het belangrijkste orgaan dat verantwoordelijk is voor 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

⁶² Dit geldt voor zowel financiële als niet-financiële maatregelen van het IPS.

- (iii) individuele leden door het IPS op de hoogte worden gesteld van hun risicoclassificatie, zoals vereist in artikel 113, lid 7, punt c), van de CRR.
- (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 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.
- De ECB is van mening dat, wanneer een lid besluit een IPS te verlaten, dat lid ervoor dient te zorgen dat het aan de regelgevingsvereisten blijft voldoen na het verlaten van het IPS, en dat het IPS ervoor moet zorgen dat het veerkrachtig blijft na het vertrek van het lid.
- (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 onder meer 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.).
- (10) Artikel 113, lid 7, punt i), van de CRR bepaalt dat de toereikendheid van de in artikel 113, lid 7, punten c) en d), bedoelde systemen wordt goedgekeurd en regelmatig gecontroleerd door de ter zake bevoegde autoriteiten. Om een grondige controle mogelijk te maken van IPS'en bestaande uit een combinatie van belangrijke en minder belangrijke instellingen met betrekking tot de naleving van artikel 113, lid 7, punten c) en d), van de CRR, is het van belang dat beide autoriteiten – de ECB en de betrokken NBA – toegang hebben tot dezelfde informatie die nodig is om de risicosituatie van het getroffen IPS-lid naar behoren te kunnen beoordelen.

De ECB is tevens van mening dat IPS-leden inzicht moeten hebben in de omvang van de prudentiële verlichting die als gevolg van het lidmaatschap van het IPS is verkregen. De ECB verwacht dan ook dat IPS-leden ten minste eenmaal per jaar de voordelen van het IPS-lidmaatschap en het effect daarvan op belangrijke cijfers in de regelgeving kwantificeren. De ECB kan vragen dat IPS-leden de resultaten van deze kwantificeringen voorleggen.

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 Artikel 34 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie)
- (ii) vrijstelling van de bovengrens voor instromen krachtens artikel 33, lid 2, punt b) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie
- (iii) 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 zou 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, en 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 zou in staat zijn 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 (fonds) door de tegenpartij aan de kredietinstelling.
- (vi) De kredietinstelling heeft de mogelijkheid tot 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.
- (vii) De vrijstelling heeft geen onevenredige negatieve effecten op de gewenste afwikkelingsaanpak.

- **Documentatie met betrekking tot goedkeuringsbesluiten op grond van artikel 400, lid 2, punt c), van de CRR 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 zou zijn om 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 LCR 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 rapportagetermijn (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 EU⁶³ 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 uitstroompercentages, hetzij door aanvaarding van de door de kredietinstellingen toegepaste uitstroompercentages, hetzij door de uitstroompercentages 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 uitstroompercentages 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 uitstroompercentage dat voor bepaalde retaildeposito's wordt opgetekend, hoger is dan de uitstroompercentages die in die Verordening zijn bepaald voor meer risicovolle retaildeposito's;
- (ii) 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 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

⁶³ [Monitoring of liquidity coverage ratio implementation in the EU – First report](#), Europese Bankautoriteit, juli 2019.

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 dubbeltelling 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, punt c), onder 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, punt 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 die 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 uitstroompercentage wordt toegepast, verwacht de ECB, ter beoordeling of de ontvanger van de faciliteit een overeenkomstige symmetrische of voorzichtigere 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 uitstroompercentage 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 Commissie⁶⁴ 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 dat kredietinstellingen een berekening maken van het bedrag aan zekerheden dat zou worden gestort voor, of de contractuele kasuitstromen in verband met, overeenkomsten waarvan de contractuele 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.

⁶⁴ 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).

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 zoals bedoeld in artikel 33, lid 2, punt a) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.

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/EEG⁶⁵. 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.

⁶⁵ 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).

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 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 te 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 bovengrens voor instromen 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 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 uitstroombegrenzing gehanteerd, indien de tegenpartij binnen het IPS haar eigen LCR berekent. In het bijzonder indien de kredietinstelling die het deposito ontvangt een instroombegrenzing 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 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 hoogwaardige liquide activa van niveau 1, zoals bedoeld in Artikel 10, lid, 1, punt a) tot en met d), van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.

- **Beoordeling i.h.k.v. het verlenen van de vrijstelling van de bovengrens voor instromen 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 Raad⁶⁶, kunnen een hogere instroombegrenzing van 90% toepassen.

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.

⁶⁶ 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).

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 verwacht dat de kredietinstelling 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 looptijdladders 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 ontplooiende activiteiten bedoeld in artikel 33, leden 3 en 4, tezamen, 80% van de totale balans van de kredietinstelling overschrijden. Er wordt verwacht dat de instelling 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 worden gebruikt.

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 te onttrekken aan de verplichting om te voldoen aan deze overeenkomsten en verbintenissen;
 - (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 voorzichtiger 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 liquiditeitverstreckende entiteit rekening wordt gehouden met de overeenkomstige uitstromen uit de krediet- of liquiditeitsfaciliteit.

- (iii) Om te beoordelen of de liquiditeitverstrekken de entiteit een deugdelijk liquiditeitsprofiel heeft, wordt verwacht dat de kredietinstelling aantoon t dat ze op individuele basis en, indien van toepassing, op geconsolideerde basis, gedurende ten minste één jaar aan haar LCR-vereiste heeft voldaan. Ook wordt verwacht dat de liquiditeitontvangende entiteit 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 verwacht dat de aanvragende kredietinstelling 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 verwacht dat de kredietinstelling 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) Van de kredietinstelling wordt verwacht dat ze de volgende informatie 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 die de financieringsverstrekker in staat zouden stellen om:
- (i) te eisen dat aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan voordat de financiering wordt verstrekt;
 - (ii) zich te onttrekken aan de verplichting om te voldoen aan deze overeenkomsten en verbintenissen;

- (iii) de voorwaarden van de overeenkomsten en verbintenissen aanzienlijk te 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 5, punt 1, van de richtlijn depositogarantiestelsels 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 het 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 uit een derde land twee intermediaire EU-moederondernemingen, 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 toezichthoudende autoriteit in dat derde land – een beoordeling door de

toezichthoudende 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.

Sinds 29 december 2020 zijn instellingen verplicht om aan het vereiste voor een enkele intermediaire moederonderneming te voldoen zodra de drempel daarvoor is bereikt. Dit betekent dat ze tijdig alle nodige aanvragen voor toezichtsprocedures moeten indienen.

Overeenkomstig het EBA-advies⁶⁷ over de oprichting en operationalisering van intermediaire moederondernemingen moet de goedkeuring voor twee intermediaire moederondernemingen onderworpen zijn aan een passende beoordeling. Dit vereist een ad-hoc aanvraag die gezamenlijk moet worden ingediend door alle kredietinstellingen en beleggingsondernemingen in de Unie die behoren tot de groep uit een derde land, met ondersteuning van de moederonderneming in dat derde land.⁶⁸

De aanvraag dient in alle gevallen te worden gericht aan de consoliderende toezichthouder. Als er geen consoliderende toezichthouder is voor alle kredietinstellingen en beleggingsondernemingen in de Unie, moet de autoriteit die bevoegd is voor de ontvangst van de aanvraag worden vastgesteld volgens het criterium dat is vastgelegd in de EBA-richtsnoeren betreffende het monitoren van de drempel en andere procedurele aspecten met betrekking tot de oprichting van een intermediaire EU-moederonderneming overeenkomstig artikel 21 ter van Richtlijn 2013/36/EU⁶⁹. Deze richtlijn verplicht EU-moederondernemingen en zelfstandige instellingen om de consoliderende toezichthouder op de hoogte te stellen wanneer de drempel van € 40 miljard is bereikt of zal worden bereikt op basis van een toekomstgerichte benadering.

Wanneer de aanvraag geheel of gedeeltelijk gebaseerd is op een verplichte scheiding van activiteiten die een groep uit een derde land moet naleven in dat land – zoals vermeld in artikel 21 ter, lid 2, punt a), van de CRD – verwacht de ECB dat de aanvrager een gedetailleerde beschrijving geeft van de toepasselijke regelgeving in het derde land, de operationele structuur en de beoogde toewijzing van de activiteiten aan elke intermediaire moederonderneming in overeenstemming met de regelgeving van het derde land.

⁶⁷ EBA-advies over de oprichting en operationalisering van intermediaire EU-moederondernemingen uit hoofde van artikel 21 ter CRD (EBA/Op/2022/12)

⁶⁸ Zie punt 19 van EBA/Op/2022/12.

⁶⁹ EBA-richtsnoeren betreffende het monitoren van de drempel en andere procedurele aspecten met betrekking tot de oprichting van een intermediaire EU-moederonderneming overeenkomstig artikel 21 ter van Richtlijn 2013/36/EU (EBA/GL/2021/08)

Bij het indienen van een aanvraag wordt verwacht dat er aanvullende relevante informatie en documenten worden verstrekt die ten minste het volgende omvatten:

- (i) een gegronde toelichting waarom aan de voorwaarden van artikel 21 ter, lid 2, punten a) en b), van de CRD, voor zover van toepassing, wordt geacht te zijn voldaan;
- (ii) betrouwbaar bewijs dat de groep uit een derde land de verplichte scheiding van activiteiten heeft toegepast, zoals opgelegd door de regelgeving in dat land (bijv. via een besluit van de autoriteit van het derde land of door openbare informatieverschaffing door de moederonderneming in dat derde land);
- (iii) de huidige structuur van de groep, rekening houdend met de verplichte scheidingsvereisten van het derde land, met inbegrip van een beschrijving van de activiteiten binnen de afzonderlijke delen van de groep en hoe de twee gescheiden takken met elkaar verbonden zijn.
- (iv) het verzoek voor een ontheffing van het verplichte scheidingsvereiste dat door de groep uit een derde land bij de autoriteit van dat land is ingediend, en de gedetailleerde uitleg over eventuele uitzonderingen die door die autoriteit zijn verleend;
- (v) de locatie en aard van de ondernemingen die als intermediaire moederondernemingen worden beoogd;
- (vi) een bedrijfsplan voor de twee intermediaire moederondernemingen met een minimale tijdshorizon van drie jaar, waarin een beschrijving wordt gegeven van de voorziene structuur van de groep uit een derde land in de EU onder de twee intermediaire moederondernemingen, de aard en de omvang van de activiteiten die elke groep van plan is uit te voeren en de mate waarin het bedrijfsplan aansluit bij de algehele structuur van de groep uit het derde land;
- (vii) het tijdschema, met duidelijke mijlpalen waaruit blijkt hoe de groep ervoor kan zorgen dat de intermediaire moederondernemingen operationeel zullen zijn wanneer de drempel wordt bereikt;
- (viii) beschrijvingen van zowel de onderlinge verbanden tussen structureel gescheiden entiteiten, ook op het niveau van hun leidinggevende organen, als de strategische besluitvormingsprocessen;
- (ix) de bevestiging, bij voorkeur gegeven door de autoriteit van het derde land, dat de voorgestelde structuur met twee intermediaire moederondernemingen – inclusief de beschreven verbanden – in overeenstemming is met het toepasselijke kader van dat derde land.

De ECB kan op ad-hocbasis om verscaffing van aanvullende informatie verzoeken.

De tweede intermediaire moederonderneming moet worden opgezet om ervoor te zorgen dat de relevante groep uit een derde land diensten mag blijven verlenen die

structureel moeten worden gescheiden ('gescheiden diensten'). Dit betekent dat de tweede intermediaire moederonderneming – en de instellingen in haar groep – slechts diensten mogen leveren die gescheiden zijn van de activiteiten van de eerste intermediaire moederonderneming. Daarbij worden de vereisten gevolgd die de toezichthoudende autoriteiten van het derde land opleggen met betrekking tot de scheidingsregels en wordt rekening gehouden met de algehele structuur van de groep uit een derde land. De twee intermediaire moederondernemingen moeten zelfstandige operationele entiteiten zijn met adequate onafhankelijke governancestructuren, risicobeheercapaciteit en personeel.

Indien de aanvraag is gebaseerd op artikel 21 ter, lid 2, punt b), van de CRD hetzij uitsluitend, hetzij samen met artikel 21 ter, lid 2, punt a), van de CRD, is de afwikkelingsautoriteit bevoegd voor de beoordeling van de in artikel 21 ter, lid 2, punt b), van de CRD bedoelde gronden. Wanneer de ECB optreedt als consoliderende toezichthouder, zal zij de beoordeling van de afwikkelingsautoriteit meenemen bij haar besluit over de aanvraag voor twee intermediaire moederondernemingen.

Meer informatie is ook te vinden op de ECB-pagina 'Veelgestelde vragen over de verplichte oprichting van een intermediaire EU-moederonderneming'.⁷⁰

⁷⁰ Zie 'Veelgestelde vragen over de verplichte oprichting van een intermediaire EU-moederonderneming'.

Hoofdstuk 10

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. 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 vertrouwdsheid en derhalve grotere efficiëntie zou kunnen uitvoeren.

5. 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.

6. 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.

7. **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.

8. **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.

9. **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)⁷¹, 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.

10. **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

⁷¹ 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).

gedelegeerde handelingen (Uitvoeringsbesluit van de Commissie van 12 december 2014⁷² en eventuele daaropvolgende wijzigingen).

11. 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.

⁷² 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 manoeuvrerruimte 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 manoeuvrerruimte 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

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 2

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.

2. BEREKENING VAN DE DIENSTENCOMPONENT VOOR INSTITUTIONELE PROTECTIESTELSELS (OPERATIONEEL RISICO) (artikel 314, lid 5, van de CRR)

Op basis van de krachtens artikel 314, lid 9, artikel 323, lid 2, artikel 317, lid 9, en artikel 317, lid 10, van de CRR uit te vaardigen EBA-richtsnoeren en technische reguleringsnormen, is de ECB voornemens haar beleid te bepalen en mogelijk specificaties⁷³ te ontwikkelen voor het gebruik van de keuzemogelijkheid in artikel 314, lid 5, van de CRR ter berekening van de dienstencomponent na aftrek van inkomsten of uitgaven betaald aan instellingen die lid zijn van hetzelfde institutioneel protectiestelsel, dat voldoet aan de vereisten van artikel 113, lid 7.

Hoofdstuk 3

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 van de Commissie, 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 van de Commissie 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

⁷³ De specificaties met betrekking tot wat wordt beschouwd als 'geschikte en in uniforme regels voorgeschreven systemen voor het toezicht op en de classificatie van risico's', evenals de verwachtingen ten aanzien van de 'collectivering van risico's tussen IPS-leden'.

uitstroompercentage van 3% toe te passen op stabiele retaildeposito's die gedekt zijn door een depositogarantiestelsel overeenkomstig de richtlijn depositogarantiestelsels;

- (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 2025

Postadres 60640 Frankfurt am Main, Duitsland
Telefoon +49 69 1344 0
Website www.bankingsupervision.europa.eu

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

Voor een verklaring van de terminologie, zie de [SSM-termenlijst](#) (alleen beschikbaar in het Engels).