



EUROPESE CENTRALE BANK  
BANKENTOEZICHT

## Openbare raadpleging

over een concept-Gids van de  
ECB inzake de keuzemogelijk-  
heden en manoeuvreerruimte die  
het Unierecht biedt

BANKENTOEZICHT

November 2015

BANKTILLSYN BANKU UZRAUDZĪBA

BANKŪ PRIEŽĪŪRA NADZÓR BANKOWY

VIGILANZA BANCARIA

BANKFELÜGYELET

BANKING SUPERVISION

SUPERVISION BANCAIRE BANČNI NADZOR

MAOIRSEACHT AR BHAINCÉIREACHT NADZOR BANAKA

**BANKING SUPERVISION**

PANGANDUSJÄRELEVALVE

SUPERVISÃO BANCÁRIA

BANKOVNI DOHLED

БАНКОВ НАДЗОР

BANKTILLSYN

BANKENAUF SICHT

ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΠΟΠΤΕΙΑ PANKKIVALVONTA

SUPRAVEGHERE BANCARĂ BANKOVÝ DOHLAD

SUPERVIŽJONI BANKARJA

SUPERVISIÓN BANCARIA

BANKING SUPERVISION

BANKENAUF SICHT

SUPERVISÃO BANCÁRIA

# Inhoud

## Deel 1

<b>Overzicht van de Gids inzake keuze-mogelijkheden en manoeuvreerruimte</b>	<b>2</b>
--	----------

## Deel II

<b>Het beleid en de criteria van de ECB voor het gebruik van de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte binnen de CRR en CRD IV</b>	<b>5</b>
---	----------

Hoofdstuk 1 Geconsolideerd toezicht en ontheffingen van prudentiële vereisten	5
---	---

Hoofdstuk 2 Eigen vermogen	17
----------------------------	----

Hoofdstuk 3 Kapitaalvereisten	22
-------------------------------	----

Hoofdstuk 4 Grote risicoblootstellingen	25
---	----

Hoofdstuk 5 Liquiditeit	25
-------------------------	----

Hoofdstuk 6 Overgangsbepalingen ten aanzien van kapitaalvereisten en rapportage	35
---	----

Hoofdstuk 7 Algemene vereisten voor de toegang tot de werkzaamheden van kredietinstellingen	36
---	----

Hoofdstuk 8 Tijdelijk voor de beoordeling van voorgenomen verwervingen van in aanmerking komende deelnemingen	36
---	----

Hoofdstuk 9 Governanceregelingen en prudentieel toezicht	37
--	----

## Deel III

<b>Het algemene beleid van de ECB betreffende de wijze waarop gebruik wordt gemaakt van de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte in CRR en CRD IV indien er nadere actie of beoordeling is vereist</b>	<b>41</b>
--	-----------

Hoofdstuk 1 Geconsolideerd toezicht en ontheffing van prudentiële vereisten	41
---	----

Hoofdstuk 2 Eigen vermogen	43
----------------------------	----

Hoofdstuk 3 Kapitaalvereisten	43
-------------------------------	----

Hoofdstuk 4 Grote risicoblootstellingen	46
---	----

Hoofdstuk 5 Liquiditeit	46
-------------------------	----

# Deel 1

## Overzicht van de Gids inzake keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte

### 1 Doel

1. In deze Gids wordt uiteengezet hoe de ECB de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte gebruikt waarin het wettelijk kader van de EU voorziet (Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad<sup>1</sup> (*Credit Requirements Regulation* ofwel CRR) en Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad<sup>2</sup> (*Credit Requirements Directive IV* ofwel CRD IV)) en die betrekking hebben op het prudentiële toezicht op kredietinstellingen. Deze Gids beoogt samenhang, doeltreffendheid en transparantie te bieden ten aanzien van het te volgen toezichtsbeleid voor de toezichtsprocedures binnen het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme (*Single Supervisory Mechanism* ofwel SSM), voor zover het belangrijke kredietinstellingen betreft. De Gids is vooral bedoeld als hulpmiddel voor de JST's (*Joint Supervisory Teams*, Gezamenlijke Toezichtsteams) bij de uitvoering van hun taken met betrekking tot de beginselen die de ECB voornemens is aan te houden bij het toezicht op belangrijke kredietinstellingen.

### 2 Reikwijdte, inhoud en werking

1. De Gids is van belang voor kredietinstellingen die door de ECB zijn aangewezen als belangrijke kredietinstellingen.
2. In de Gids worden de criteria uiteengezet waarmee de ECB rekening zal houden bij het vaststellen van de prudentiële vereisten voor belangrijke kredietinstellingen. Het in deze Gids uiteengezette beleid zal door de JST's worden 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 CRR/CRD IV). De Gids dient te worden gelezen in samenhang met de desbetreffende wetsteksten.

<sup>1</sup> Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 176 van 27.6.2013, blz. 1).

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

4. De in deze Gids gebruikte termen hebben de betekenis die is vastgelegd in CRR/CRD IV en Verordening van de Raad (EU) nr. 1024/2013 ("GTM-Verordening")<sup>3</sup>, behalve waar in deze Gids een term specifiek en uitsluitend ten behoeve van deze Gids wordt gedefinieerd.
5. De verwijzingen naar CRD IV en CRR dienen te worden opgevat alsof zij alle technische regulerings- of uitvoeringsnormen omvatten zoals bedoeld in rechtshandelingen die reeds zijn goedgekeurd, of zodra ze worden goedgekeurd, door de Europese Commissie en gepubliceerd in het *Publicatieblad van de Europese Unie*. Overeenkomstig CRD IV dient tevens rekening te worden gehouden met nationale uitvoeringswetgeving (zie ook paragraaf 11 hieronder).
6. In het in deze Gids beschreven beleid wordt rekening gehouden met de uitkomsten van een effectrapportage en met de uitkomsten van de openbare raadpleging die tussen 11 november en 16 december 2015 wordt gehouden. [De ECB heeft de commentaren die gedurende het raadplegingsproces zijn ontvangen, nauwgezet bestudeerd en haar eigen beoordeling gegeven in een Feedbackverklaring, die op [xx xxx 2016]] is gepubliceerd. Daarnaast heeft de ECB bij haar beoordeling rekening gehouden met de stand van de tenuitvoerlegging van de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte binnen de verschillende rechtsgebieden van het SSM, en heeft zij de behandeling van de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte door het Bazels Comité voor Banktoezicht en de reguleringsbenadering die door de Europese Bankautoriteit (EBA) wordt aanbevolen, meegewogen.
7. 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 zal bij de beoordeling die de ECB in individuele gevallen zal maken, rekening worden gehouden met de specifieke kenmerken en bijzonderheden van belangrijke kredietinstellingen en verschillende markten.
8. In deze Gids worden geen nieuwe reguleringsvereisten gesteld en de erin opgenomen criteria en beginselen dienen niet als juridisch bindende regels te worden beschouwd.

---

<sup>3</sup> Verordening (EU) Nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013 waarbij aan de Europese Centrale Bank specifieke taken worden opgedragen betreffende het beleid inzake het prudentieel toezicht op kredietinstellingen (PB L 287 van 29.10.2013, blz. 63).

9. In de bij elke beleidskeuze gegeven leidraad wordt uiteengezet welke benadering de ECB bij de uitvoering van haar toezichtstaken zal volgen. Mochten zich echter in specifieke gevallen factoren voordoen die een afwijking van deze leidraad rechtvaardigen, dan is de ECB bevoegd om een besluit te nemen dat afwijkt van de in deze Gids vastgelegde algemene criteria, op voorwaarde dat duidelijke en afdoende redenen voor dit besluit worden gegeven. 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 legitieme verwachtingen van onder toezicht staande entiteiten. Dit is in overeenstemming met vastgelegde jurisprudentie van het Hof van Justitie van de EU, waarin een interne leidraad, zoals deze Gids, wordt gedefinieerd als gedragsregels voor een te volgen praktijk waarvan EU-instellingen in gerechtvaardigde gevallen mogen afwijken.<sup>4</sup>
10. De ECB behoudt zich het recht voor de in dit document uiteengezette beleidsleidraad te herzien om rekening te houden met veranderingen in wettelijke bepalingen of in bepaalde omstandigheden, en met de goedkeuring van specifieke gedelegeerde handelingen die wellicht een specifieke beleidskwestie op andere wijze reguleren. Bij eventuele veranderingen, die openbaar worden gemaakt, wordt naar behoren rekening gehouden met de hierboven genoemde beginselen van legitieme verwachtingen, proportionaliteit en gelijke behandeling.
11. 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 de Gids verwijst naar keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte in CRD IV, bepaalt de ECB haar beleidskoers onverminderd de toepassing van omzettingsrichtlijnen in nationale wetgeving, met name CRD IV, waar een relevante beleidskeuze reeds is goedgekeurd in dergelijke nationale wetgeving. De ECB zal zich tevens houden aan de toepasselijke EBA-Richtsnoeren, binnen een "leef na of leg uit"-kader krachtens Artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1093/2010.
12. Het in deze Gids uiteengezette beleid, ten slotte, laat onverlet de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte waarin EU-wetgeving voorziet en die reeds krachtens Verordening (EU) nr. [XX/XXXX] door de Europese Centrale Bank worden gebruikt, en is daarop ook niet van toepassing.

---

<sup>4</sup> Zie ter indicatie paragraaf 209 van het oordeel van het Hof van Justitie van de EU van 28 juni 2005 in de gevoegde zaken C-189/02, C-202/02, C-205/02 tot en met C-208/02 en C-213/02: *"In beslissingen over interne maatregelen van de administratie heeft het Hof reeds geoordeeld, dat deze weliswaar niet kunnen worden aangemerkt als een rechtsregel die de administratie hoe dan ook dient na te leven, maar wel een gedragsregel voor de te volgen praktijk vormen, waarvan de administratie in een concreet geval niet mag afwijken zonder opgaaf van redenen die verenigbaar zijn met het beginsel van gelijke behandeling. Dergelijke maatregelen vormen derhalve een handeling van algemene strekking, waarvan de betrokken ambtenaren en functionarissen de onwettigheid kunnen invoeren tot staving van een beroep tegen individuele besluiten die op basis van die maatregelen zijn vastgesteld."*

## Deel II

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

In dit deel worden de specifieke beleidsleidraad en criteria beschreven die de ECB voornemens is toe te passen bij de beoordeling van individuele aanvragen van onder toezicht staande instellingen waarbij sprake is 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 en de criteria van de ECB op dit gebied, in het kader van openheid en transparantie.

## Hoofdstuk 1

### Geconsolideerd toezicht en ontheffingen van prudentiële vereisten

1. In dit hoofdstuk wordt de geprefereerde beleidskeuze van de ECB inzake zowel de algemene beginselen van geconsolideerd toezicht als ontheffing van bepaalde prudentiële vereisten beschreven.
2. Het toepasselijk wet- en regelgevend kader is vervat in Artikel 6 tot en met 24 van deel 1 van de CRR en in Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie<sup>5</sup>.

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

De ECB is van mening dat ontheffing van prudentiële vereisten mogelijk is voor zowel dochterondernemingen van kredietinstellingen als moederkredietinstellingen. Zulke ontheffingen worden van geval tot geval beoordeeld en dienen te voldoen aan de in Artikel 7, lid 1, 2 en 3 van de CRR gestelde voorwaarden.

Bij de beoordeling van dergelijke ontheffingen houdt de ECB rekening met de volgende factoren.

---

<sup>5</sup> 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).

- **Artikel 7, lid 1 van de CRR, over de ontheffing van vereisten voor dochterondernemingen**

- (1) Om te beoordelen of er wordt voldaan aan de in Artikel 7, lid 1, onder a) gestelde eis 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 moederonderneming kan verhinderen, is de ECB van plan te verifiëren dat:
  - (i) de deelnemings- en juridische structuur van de groep geen belemmering vormt voor de overdraagbaarheid van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva;
  - (ii) de formele besluitvormingsprocedure met betrekking tot de overdracht van eigen vermogen tussen de moeder- en de dochteronderneming prompte overdracht waarborgt;
  - (iii) de statuten van de moeder en de dochterondernemingen, alsmede eventuele overeenkomsten tussen aandeelhouders of andere bekende overeenkomsten, geen bepalingen bevatten die de overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva door de 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 prompte overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva;
  - (v) derden<sup>6</sup> niet in staat zijn over de prompte overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva controle uit te oefenen of deze te voorkomen;
  - (vi) in het herstelplan en in de overeenkomst over financiële steun binnen de groep (indien aanwezig) naar behoren rekening wordt gehouden met dochterondernemingen die reeds een ontheffing hebben;
  - (vii) de ontheffing geen onevenredig negatief effect op het afwikkelingsplan heeft; en
  - (viii) er op dit aspect geen discrepanties naar voren komen uit de COREP-template voor "groepssolvabiliteit" (Uitvoeringsverordening (EU) nr. 680/2014 van de Commissie<sup>7</sup>), die is bedoeld als globaal overzicht van de verdeling van de risico's en het eigen vermogen binnen de groep.

<sup>6</sup> Onder derden worden alle partijen verstaan anders dan de moeder, een dochter, een lid van hun besluitvormende organen of een aandeelhouder.

<sup>7</sup> Uitvoeringsverordening (EU) nr. 680/2014 van de Commissie van 16 april 2014 tot vaststelling van technische uitvoeringsnormen voor wat betreft de rapportage aan de toezichhoudende autoriteit door instellingen overeenkomstig Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad (PB L 191 van 28.6.2014, blz. 1).

- (2) In Artikel 7, lid 1, onder b) van de CRR wordt de eis gesteld dat ofwel de moederonderneming aan de bevoegde autoriteit waarborgen verstrekt dat de dochter zorgvuldig wordt bestuurd en met toestemming van de bevoegde autoriteit heeft verklaard garant te staan voor de door de dochter aangegeven verbintenissen, ofwel de risico's in de dochter verwaarloosbaar zijn. Bij de beoordeling of aan deze eis wordt voldaan, houdt de ECB er rekening mee of:
- (i) de instellingen voldoen aan de nationale wetgeving tot invoering van titel VII, hoofdstuk 2 van CRD IV;
  - (ii) uit de SREP (*supervisory review and evaluation process*, procedure voor prudentiële toetsing en evaluatie) van de moederonderneming of -instelling blijkt dat de door haar ingestelde regelingen, strategieën, processen en mechanismen een zorgvuldig beheer van haar dochterondernemingen waarborgen;
  - (iii) (met betrekking tot verwaarloosbare risico's) het aandeel van de dochter in het totaalbedrag van de risicoblootstelling van de groep niet meer dan 1% is, dan wel het aandeel van de dochter in het totale eigen vermogen van de groep niet meer dan 1% is.<sup>8</sup> Desalniettemin kan de ECB, als daar voldoende aanleiding toe is, in uitzonderlijke gevallen een hogere drempel hanteren. Het totale aandeel van de dochterondernemingen met een verwaarloosbaar geacht risico in het totaalbedrag van de risicoblootstelling van de groep mag de 5% in geen geval overschrijden 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, onder c) gestelde eis dat de dochteronderneming betrokken is in de procedures voor risicobeoordeling, -meting en -beheersing 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 de risicobeheersing van de dochter;
  - (ii) de risicobeheersings- en compliancefuncties van de dochter- en de moederonderneming werken volledig samen (d.w.z. dat de controlefuncties van de moeder gemakkelijk toegang hebben tot alle noodzakelijke informatie van de dochter);
  - (iii) de informatiesystemen van de dochter- en de moederonderneming zijn geïntegreerd of ten minste volledig op elkaar afgestemd;
  - (iv) de dochter waarvoor de ontheffing moet gelden, houdt zich aan het risicobeheersingsbeleid en het risicobereidheidskader (met name het limietensysteem) van de groep; en

---

<sup>8</sup> Uitvoeringsverordening (EU) Nr. 680/2014, bijlage II, deel ii, paragraaf 37.



(v) uit de SREP voor de moederonderneming blijken geen tekortkomingen op het gebied van interne governance en risicomanagement.

(4) In Artikel 7, lid 1, onder d) wordt de eis gesteld dat de moederonderneming meer dan 50% bezit van de stemrechten die verbonden zijn aan aandelen in het kapitaal van de dochteronderneming of het recht heeft om het grootste deel van de leden van het leidinggevend orgaan van de dochteronderneming aan te stellen of te ontslaan. Bij haar beoordeling of aan die eis wordt voldaan, is de ECB voornemens te verifiëren dat:

(i) er geen bijkomende afspraken zijn gemaakt die de moederonderneming beletten noodzakelijke maatregelen te nemen om de groep in de richting van naleving van prudentiële vereisten te sturen.

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

Om te beoordelen of aan een moederonderneming in een lidstaat ontheffing moet worden verleend op grond van Artikel 7, lid 3 is de ECB voornemens om, *mutatis mutandis*, de hierboven in verband met Artikel 7, lid 1 van de CRR genoemde relevante<sup>9</sup> criteria toe te passen.

Behalve deze criteria neemt de ECB, bij haar beoordeling of wordt voldaan aan de voorwaarde in Artikel 7, lid 3, onder a) 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 moederonderneming kan verhinderen, in aanmerking of:

- (i) het eigen vermogen van in de EER gevestigde dochterondernemingen voldoende is om de moederonderneming de ontheffing 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 consoliderende dochter samen niet over voldoende stemmen beschikken om een overeenkomst, besluit of handeling van de algemene vergadering die door de algemene vergadering conform het toepasselijk nationaal vennootschapsrecht is genomen, te kunnen tegenhouden; en
- (iii) eventuele deviezenbeperkingen de prompte overdracht van eigen vermogen of het terugbetalen van passiva niet beletten.

- **Documentatie met betrekking tot ontheffingen op grond van Artikel 7, lid 1 en lid 3 van de CRR**

- **Documentatie met betrekking tot ontheffingen op grond van Artikel 7, lid 1**

---

<sup>9</sup> Het criterium inzake "verwaarloosbaar belang" wordt bijvoorbeeld buiten beschouwing gelaten.

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 zal deze documenten beschouwen als bewijs dat aan de in de wetgeving gestelde voorwaarden is voldaan:

- (i) een brief die, met goedkeuring van het leidinggevend orgaan, door de bestuursvoorzitter (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) op grond van 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 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) bewijs dat de moederonderneming garant staat voor alle verplichtingen van de dochteronderneming, bijvoorbeeld in de vorm van een kopie van een getekende garantie, een uittreksel uit een openbaar register waaruit het bestaan van de garantie blijkt of een verklaring van die strekking die in de statuten van de moederonderneming is opgenomen of 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;
- (iv) de lijst met entiteiten waarvoor de ontheffing wordt aangevraagd;
- (v) 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 gelden a) naar believen beschikbaar en b) vrijelijk overdraagbaar zijn;
- (vi) een officiële verklaring die door de bestuursvoorzitters (CEO's) is ondertekend, die door de bestuursorganen van de moederonderneming en de andere om ontheffing vragende instelling(en) is goedgekeurd en waarin wordt verklaard dat er geen praktische belemmeringen bestaan voor de overdracht van vermogen of de terugbetaling van passiva door de moederonderneming;
- (vii) documentatie die is goedgekeurd door de bestuursorganen van de moederonderneming en de andere om ontheffing vragende instelling(en), waaruit blijkt dat de procedures voor risicobeoordeling, -meting en -beheersing van de moederonderneming alle in de aanvraag opgenomen instellingen omvatten;

- (viii) een kort overzicht van de procedures voor risicobeoordeling, -meting en -beheersing van de moederonderneming, 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;
- (ix) de wijze waarop het aan de aandelen in het kapitaal van de dochter verbonden stemrecht is vormgegeven;
- (x) eventuele overeenkomsten die de moederonderneming het recht verlenen een meerderheid van de leden van het leidinggevend orgaan van de dochter te benoemen of te ontslaan.

- **Documentatie met betrekking tot ontheffingen op grond van Artikel 7, lid 3**

Instellingen die op grond van Artikel 7, lid 3 van de CRR om ontheffing vragen, dienen de onder punt i), ii), iv), vi), vii) en viii) hierboven bedoelde documenten aan de ECB (*mutatis mutandis*) te doen toekomen. Voor dochterondernemingen die niet in een EER-land gevestigd zijn, dienen instellingen behalve bovengenoemde documenten ook een schriftelijke verklaring te 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 deze dochter aan de moederonderneming die de ontheffing aanvraagt.

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

De ECB wil een vergelijkbare werkwijze volgen bij ontheffingen van de liquiditeitsvereisten die aan een kredietinstelling en sommige of al haar dochterondernemingen worden gesteld, zowel op nationaal als transnationaal niveau, mits wordt voldaan aan de voorwaarden uit Artikel 8 van de CRR en Artikel 2, lid 2, van de Gedelegeerde Verordening van de Commissie 2015/61. De ECB is echter voornemens rapportageverplichtingen van deze ontheffingen uit te sluiten (deze blijven dus gelden), met als mogelijke uitzondering rapportageverplichtingen van kredietinstellingen die in dezelfde lidstaat zijn gevestigd als hun moedermaatschappij.

- **Ontheffingen op nationaal niveau**

Meer in het bijzonder geldt voor aanvragen van ontheffingen op nationaal niveau dat de kredietinstelling moet voldoen aan de in Artikel 8, lid 1 en 2 van de CRR gestelde voorwaarden. Voor zo'n aanvraag dient de kredietinstelling het onderstaande te verstrekken.

- (1) Met betrekking tot de in Artikel 8, lid 1, onder a) gestelde eis dat de moederinstelling op geconsolideerde basis of een dochteronderneming op gesubconsolideerde basis voldoet aan de in deel 6 van de CRR beschreven verplichtingen, dient de instelling het volgende te verstrekken:

- (i) een berekening van de liquiditeitsdekkingsratio (*liquidity coverage ratio* of LCR) op subgroepniveau, waaruit blijkt dat de subgroep voldoet aan de LCR-vereisten die gelden in het rechtsgebied waar de subgroep gevestigd is;
  - (ii) een plan voor geleidelijke convergentie om te komen tot een LCR-vereiste van 100% in 2018;
  - (iii) een liquiditeitspositie (laatste drie verslagen) op grond van de geldende nationale liquiditeitsvoorschriften, indien van toepassing. Als er geen kwantitatieve vereisten gelden, mogen in plaats daarvan verslagen van de interne controle van de liquiditeitspositie van de instelling worden overgelegd. Er zal van een gezonde liquiditeitspositie sprake zijn als de consoliderende instelling gedurende de afgelopen twee jaar ten minste 2 of hoger heeft gescoord op de SREP-liquiditeitsbeoordeling. De kredietinstelling wordt geacht eventuele belemmeringen voor de vrije overdracht van vermogen als gevolg van nationale liquiditeitsbepalingen, zowel bij gewone als gespannen marktverhoudingen, te signaleren; en
  - (iv) de LCR van alle instellingen van de subgroep (krachtens de Gedelegeerde Verordening 2015/61 van de Commissie) en de bestaande plannen om aan de wettelijke verplichtingen te voldoen indien er geen ontheffingen worden verleend.
- (2) Met betrekking tot de in Artikel 8, lid 1, onder b) gestelde voorwaarde dat de moederinstelling op geconsolideerde basis of een dochteronderneming op gesubconsolideerde basis voortdurend toezicht houdt op de liquiditeitsposities van alle instellingen binnen de groep of subgroep die onder de ontheffing vallen, en garant staat voor een toereikend liquiditeitsniveau van al deze instellingen, dient de instelling het volgende te verstrekken:
- (i) het organogram van de liquiditeitsbeheersfunctie binnen de subgroep, waaruit de mate van centralisatie op subgroepniveau blijkt;
  - (ii) een beschrijving van de processen, procedures en instrumenten die worden gebruikt om het interne toezicht op de liquiditeitsposities permanent te controleren en de mate waarin deze voor het subgroepniveau zijn ontworpen;
  - (iii) een beschrijving van het liquiditeitsnoodplan voor de liquiditeitssubgroep.
- (3) De instelling dient het volgende te verstrekken met betrekking tot de in Artikel 8, lid 1, onder c) gestelde voorwaarde dat de instellingen overeenkomsten zijn aangegaan die, ten genoegen van de bevoegde autoriteiten, voorzien in het vrije verkeer van middelen tussen hen onderling teneinde hen in staat te stellen aan hun individuele en gezamenlijke verplichtingen te voldoen wanneer deze komen te vervallen:
- (i) de tussen de instellingen die deel uitmaken van de liquiditeitssubgroep gesloten overeenkomsten, waarin bedrag noch tijdsduur worden

vastgesteld, of waarin een tijdsduur wordt vastgesteld die ten minste zes maanden langer is dan de geldigheidsduur van het besluit tot ontheffing;

- (ii) bewijs dat aan het vrije verkeer van middelen en aan het vermogen om aan individuele en gezamenlijke verplichtingen te voldoen wanneer deze komen te 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 wordt uitgebracht en goedgekeurd;
- (iii) bewijs dat, tenzij de ontheffing door de bevoegde autoriteit<sup>10</sup> wordt ingetrokken, de rechtsgeldige 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.

(4) Met betrekking tot de voorwaarde uit Artikel 8, lid 1, onder 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, punt c) bedoelde overeenkomsten kan verhinderen, dient de instelling 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 wordt uitgebracht en goedgekeurd. Dit advies bevestigt het ontbreken van wettelijke belemmeringen, bv. met betrekking tot nationale insolventiewetgeving; een interne analyse waarin wordt geconcludeerd dat er geen sprake is van potentiële of bestaande praktische belemmeringen en waarin wordt bevestigd dat met verlening van de ontheffing rekening is gehouden bij de in Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad<sup>11</sup> (BRRD) bedoelde instrumenten;
- (ii) een bevestiging door de desbetreffende NBA dat de nationale liquiditeitsbepalingen, indien van toepassing, geen belangrijke praktische of juridische belemmeringen bevatten voor de tenuitvoerlegging van de overeenkomst.

- **Ontheffingen op transnationaal niveau**

Waar de aanvraag voor ontheffing krachtens Artikel 8 betrekking heeft op instellingen die in verschillende lidstaten zijn gevestigd, zal de ECB niet alleen

---

<sup>10</sup> De overeenkomst dient een clause te bevatten waarin wordt bepaald dat deze eenzijdig en met onmiddellijke ingang mag worden beëindigd indien de bevoegde autoriteit de ontheffing intrekt.

<sup>11</sup> Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijn 82/891/EEG van de Raad en de Richtlijnen 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU en 2013/36/EU en de Verordeningen (EU) nr. 1093/2010 en (EU) nr. 648/2012, van het Europees Parlement en de Raad (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 190).

controleren of is voldaan aan bovengenoemde criteria voor verlening van ontheffing op nationaal niveau, maar ook aan onderstaande criteria.

- (1) Om, conform Artikel 8, lid 3, onder a), te beoordelen of de organisatie en haar behandeling van het liquiditeitsrisico voor de gehele liquiditeitssubgroep voldoen aan de voorwaarden van Artikel 86 van Richtlijn 2013/36/EU, zal de ECB verifiëren dat:
  - (i) er uit de SREP-liquiditeitsbeoordeling, op het moment van de SREP zelf en gedurende de daaraan voorafgaande drie maanden, geen overtreding van de voorwaarden is gebleken en dat het liquiditeitsbeheer zoals dat door de SREP is geëvalueerd, van hoge kwaliteit wordt geacht.
- (2) Met betrekking tot Artikel 8, lid 3, onder b) en de verdeling van de bedragen alsmede de locatie en de eigendom van de liquide activa die binnen die enkele liquiditeitssubgroep moeten worden aangehouden, wordt er rekening mee gehouden of:
  - (i) belangrijke subentiteiten<sup>12</sup> dan wel belangrijke groepen subentiteiten binnen één lidstaat in die lidstaat een bedrag aan liquide activa van hoge kwaliteit (*high-quality liquid assets*, HQLA) aanhouden dat ten minste gelijk is aan a) of, wanneer b) lager<sup>13</sup> is, aan b):
    - (a) het op het niveau van de uiteindelijke moederonderneming vereiste percentage HQLA;
    - (b) 75% van het HQLA-niveau dat vereist zou zijn om te voldoen aan de volledig ingevoerde LCR-vereisten op het zelfstandige of gesubconsolideerde niveau, conform de Gedelegeerde Verordening van de Commissie (EU) 2015/61.

Bij de berekening van de onder punt a) en b) hierboven bedoelde percentages dient geen rekening te worden gehouden met preferentiële behandelingen, met name die op grond van Artikel 425, lid 4 en 5 van de CRR en Artikel 32, lid 1, 2 en 3 van de Gedelegeerde Verordening van de Commissie (EU) 2015/61.

De ECB is voornemens het onder b) hierboven genoemde criterium uiterlijk in 2018 opnieuw te beoordelen, vooral om de ondergrens op 50% te kunnen stellen. Dit in het licht van ervaringen met het toezicht en de ontwikkeling van de binnen de bankenunie aanwezige

---

<sup>12</sup> Dit vereiste geldt voor dochterondernemingen die zelfstandig ten minste één van de in artikel 50, 56, 59, 61 of 65 van de GTM-Kaderverordening omschreven drempelwaarden bereiken. Als er in een lidstaat meer dan één dochter gevestigd is, maar geen van hen bereikt zelfstandig een van deze drempelwaarden, dan is deze voorwaarde ook van toepassing als alle in die lidstaat gevestigde entiteiten, hetzij op grond van de geconsolideerde positie van de moedermaatschappij in die lidstaat hetzij op grond van de geaggregeerde positie van alle dochters die dochter zijn van dezelfde moederonderneming uit de EU en die in die lidstaat zijn gevestigd, ten minste één van de drempelwaarden bereiken die in artikel 50, 56, 59 en 61 van de GTM-Kaderverordening zijn omschreven.

<sup>13</sup> De ECB kan in uitzonderingsgevallen een hogere ondergrens stellen op grond van de specifieke risicokenmerken van de subentiteiten uit de subgroep en van de groep als geheel.

institutionele mechanismen om de veiligheid en vrijheid van grensoverschrijdende liquiditeitsstromen binnen groepen te waarborgen.

- (3) Met betrekking tot het in Artikel 8, lid 3, onder d) van de CRR vervatte oordeel over de noodzaak van strengere parameters dan die welke in deel 6 van de CRR zijn beschreven:

In het geval van een ontheffing voor een instelling die in een deelnemende lidstaat en een niet-deelnemende lidstaat is gevestigd, en bij ontstentenis van nationale bepalingen die strengere parameters vaststellen, is de LCR-vereiste het hoogste toe te passen niveau in de landen waar de dochterondernemingen en de hoogste consoliderende entiteit zijn gevestigd, mits het nationaal recht dit toestaat.

- (4) Om te beoordelen of de implicaties van een ontheffing krachtens Artikel 8, lid 3, onder f) volledig worden begrepen, houdt de ECB rekening met:
- (i) de bestaande back-upplannen om te kunnen voldoen aan de wettelijke vereisten mochten ontheffingen niet of niet langer worden verleend;
  - (ii) een volledige effectrapportage door het leidinggevend orgaan en door de bevoegde autoriteiten, welke moet worden uitgevoerd en bij de ECB worden ingediend.

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

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

- (i) een door het senior management van de bank ondertekende begeleidende brief, waarin met goedkeuring van het leidinggevend orgaan wordt gesteld dat de bank 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 instelling een ontheffing aanvraagt.

5. Institutionele protectiestelsels (Artikel 8, lid 4 van de CRR en Artikel 2, lid 2 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie)

De ECB is voornemens ontheffingen te verlenen aan instellingen die deel uitmaken van hetzelfde institutionele protectiestelsel (IPS), mits aan alle voorwaarden uit Artikel 113, lid 7 van de CRR, is voldaan. Het is de bedoeling dat de

rapportagevereisten op het niveau van de afzonderlijke subentiteit gehandhaafd blijven.

Bij deze beoordeling worden de onder punt 1 t/m 4 hierboven genoemde relevante criteria en/of documenten voor ontheffingen op nationaal niveau gehanteerd.

De kredietinstelling dient hiervoor de navolgende documenten te verstrekken:

- (i) bewijs dat op geldige wijze volmacht is verleend en een kopie van de handtekening van de benoemde gevolmachtigde; en
- (ii) een rechtsgeldige overeenkomst waarin de onherroepelijke zeggenschap is vastgelegd van de gesubconsolideerde entiteit over de entiteiten binnen het liquiditeitsrisicokader waarvoor ontheffing is verleend.

#### 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 van geval tot geval uitgevoerd, waarbij onder andere als criterium wordt gehanteerd of het gesubconsolideerde eigen vermogen 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.

Bij de beoordeling of op grond van Artikel 10, lid 1 een ontheffing zal worden 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, onder a) gestelde eis dat de verbintenissen van het centrale orgaan en die van de aangesloten instellingen solidaire verplichtingen zijn, of dat de verbintenissen van de aangesloten instellingen volledig door het centrale orgaan worden gewaarborgd, wordt in aanmerking genomen of:
  - (i) overdracht van middelen of terugbetaling van verplichtingen tussen leden van het netwerk snel verloopt en de daarvoor gehanteerde overdracht- en terugbetalingmethoden eenvoudig genoeg zijn;



- (ii) het verleden aanwijzingen biedt over het verkeer van middelen tussen de leden van het netwerk, waaruit blijkt dat prompte overdracht van middelen dan wel terugbetaling van passiva mogelijk is;
  - (iii) de statuten van de leden van het netwerk, alsmede eventuele overeenkomsten tussen aandeelhouders of andere bekende overeenkomsten, geen bepalingen bevatten die de overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva belemmeren;
  - (iv) het centraal orgaan en de aangesloten instellingen zijn gezamenlijk voldoende in staat risico's te absorberen om voorziene en onvoorziene verliezen van de leden te dekken.
- (2) Om te beoordelen of wordt voldaan aan de voorwaarde uit Artikel 10, lid 1, onder b), dat de solvabiliteit en de liquiditeit van het centrale orgaan en van alle aangesloten instellingen in hun totaliteit worden bewaakt op basis van de geconsolideerde jaarrekening van deze instellingen, zal de ECB verifiëren dat:
- (i) er op dit aspect geen discrepanties naar voren komen uit de COREP-template voor "groepssolvabiliteit", die is bedoeld als globaal overzicht 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 voorwaarde uit Artikel 10, lid 1, onder c), dat de leiding van het centrale orgaan bevoegd is om instructies te geven aan de leiding van de aangesloten instellingen, neemt de ECB in aanmerking of:
- (i) deze instructies garanderen dat de aangesloten instellingen voldoen aan de eisen die in de wetgeving en de statuten ter waarborging van de soliditeit van de groep worden gesteld;
  - (ii) de instructies die het centrale orgaan mag geven, hebben ten minste betrekking op de doelen die in de op 18 november 2010 gepubliceerde Richtsnoeren van het CEBT (Comité van Europese banktoezichthouders) zijn opgenomen.

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

Daarnaast, en ten behoeve van de beoordeling van de tweede voorwaarde die in Artikel 10, lid 2, wordt genoemd, wordt de instelling geacht bewijs te verstrekken dat de verplichtingen of verbintenissen van het centrale orgaan volledig door de aangesloten instellingen gegarandeerd worden. Als bewijs geldt in dit verband bijvoorbeeld een kopie van een ondertekende garantie, of een verwijzing naar een

openbaar register waarin een dergelijke garantie dan wel een verklaring van die strekking wordt geattesteerd, die in de statuten van de aangesloten instelling is opgenomen of is goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders en in de bijlage bij de jaarrekening is opgenomen.

#### 8. UITSLUITING VAN CONSOLIDATIE (Artikel 19, lid 2 van de CRR)

Tot slot is de ECB van mening dat uitsluiting van ondernemingen uit de consolidatie in het kader van Artikel 19, lid 2 van de CRR, alleen zou moeten worden toegelaten in gevallen die door zowel de CRR als de normen van het Bazels Comité zijn toegestaan, dat wil zeggen:

- (i) wat betreft entiteiten waarin een meerderheidsbelang of een controlerend belang wordt gehouden: alleen voor entiteiten waarop de CRR dan wel even robuuste prudentiële vereisten van toepassing zijn en alleen in gevallen die verenigbaar zijn met zowel Artikel 19, lid 2 van de CRR als paragraaf 26 van Bazel II<sup>14</sup>;
- (ii) wat betreft minderheidsbelangen: voor alle in Artikel 19, lid 2, onder a) tot en met c), van de CRR genoemde gevallen.

## Hoofdstuk 2 Eigen vermogen

1. In dit hoofdstuk wordt het ECB-beleid inzake de definitie en berekening van eigen vermogen beschreven.
2. Het relevante juridisch en regelgevend kader wordt beschreven in deel 2 van de CRR en in de Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 241/2014 van de Commissie<sup>15</sup>.
3. DEFINITIE VAN ONDERLINGE MAATSCHAPPIJEN (Artikel 27, lid 1, onder a) van de CRR)

De ECB beschouwt een instelling als een onderlinge maatschappij zoals bedoeld in Artikel 27, lid 1, onder a) punt i) van de CRR, wanneer deze als zodanig gedefinieerd

---

<sup>14</sup> Volgens paragraaf 26 van Bazel II (Internationale convergentie van kapitaalmeting en kapitaalvereisten door het Bazelse Comité voor het Bankentoezicht): "Er kunnen zich gevallen voordoen waarin het niet haalbaar of wenselijk is bepaalde effecteninstellingen of andere gereguleerde financiële instellingen te consolideren. Dat is alleen het geval bij deelnemingen die met behulp van eerder aangegane schuld zijn verworven en tijdelijk worden aangehouden, die onder verschillende regelgeving vallen, of die om een andere reden wettelijk verplicht zijn reglementair kapitaal niet te consolideren. In die gevallen is het essentieel dat de toezichthouder van de bank voldoende informatie verkrijgt van de voor deze entiteiten verantwoordelijke toezichthouders."

<sup>15</sup> Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 241/2014 van de Commissie van 7 januari 2014 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen betreffende eigenvermogensvereisten voor instellingen (PB L 74 van 14.3.2014, blz. 8).

is in het nationaal recht en in de specifieke criteria uit de Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 241/2014 van de Commissie.

4. AFTREK VAN DEELNEMINGEN IN VERZEKERINGSENTITEITEN (Artikel 49, lid 1, van de CRR)

Wat betreft het niet aftrekken van deelnemingen in de context van Artikel 49, lid 1, van de CRR kunnen belangrijke kredietinstellingen de volgende behandeling verwachten:

- (i) Indien de nationale bevoegde autoriteit vóór 4 november 2014 toestemming heeft verleend voor het niet aftrekken van deelnemingen in verzekeringsentiteiten, mogen de kredietinstellingen op grond van deze toestemming doorgaan de desbetreffende holdings niet af te trekken op voorwaarde dat aan de desbetreffende openbaarmakingsvereisten wordt voldaan.
- (ii) Indien de kredietinstelling voornemens is bij de ECB hiervoor toestemming te vragen: de ECB zal deze toestemming verlenen mits aan de CRR-criteria en de geldende openbaarmakingsvereisten wordt voldaan.

5. AFTREK VAN DEELNEMINGEN IN ENTITEITEN UIT DE FINANCIËLE SECTOR (Artikel 49, lid 2 van de CRR)

De ECB acht de aftrek van aangehouden eigenvermogensinstrumenten uitgeven 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 in gevallen van structurele scheiding van bankactiviteiten en afwikkelingsplanning.

6. AFTREK VAN DEELNEMINGEN BIJ AANWEZIGHEID VAN INSTITUTIONELE PROTECTIESTELSELS (IPS) (Artikel 49, lid 3, van de CRR)

De ECB is voornemens instellingen in afzonderlijke gevallen, voor de berekening van eigen vermogen op individuele of gesubconsolideerde basis, toe te staan het bezit van eigenvermogensinstrumenten in andere instellingen binnen hetzelfde protectiestelsel 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 navolgende criteria, die de voorwaarden van het juridisch kader specificeren:

- (1) Artikel 49, lid 3, onder a), punt iv), van de CRR schrijft voor dat wordt aangetoond dat de uitgebreide geaggregeerde berekening van een IPS gelijkwaardig is aan het bepaalde in Richtlijn 86/635/EEG inzake de geconsolideerde jaarrekening van groepen kredietinstellingen. De berekening moet door een extern accountant worden gecontroleerd en 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 institutioneel protectiestelsel, moeten in de berekening zijn weggelaten.

- (i) De externe accountant die voor de controle van de uitgebreide geaggregeerde berekening verantwoordelijk is, dient jaarlijks te bevestigen dat:
  - (a) de aggregatiemethode ervoor zorgt dat alle blootstellingen binnen de groep zijn weggelaten;
  - (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 institutioneel protectiestelsel, in de berekening zijn weggelaten;
  - (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, onder a), punt iv) van de CRR schrijft voor dat de geconsolideerde balans of de uitgebreide geaggregeerde berekening van het IPS met ten minste de in Artikel 99 van de CRR vastgelegde frequentie ter kennis van de bevoegde autoriteiten wordt gebracht. De navolgende rapportagenormen moeten worden aangehouden.
  - (i) Rapportage van informatie over de geconsolideerde balans of de geaggregeerde berekening vindt elk kwartaal plaats.
  - (ii) De gerapporteerde informatie moet voldoen aan het bepaalde in Verordening (EU) 2015/534 (ECB/2015/13)<sup>16</sup> en wel als volgt:
    - (a) IPS die een geconsolideerde balans opstellen onder toepassing van IFRS dienen een volledige financiële rapportage ("full FINREP") uit te voeren;
    - (b) voor alle andere IPS geldt een vereenvoudigde financiële toezichtrapportage (Bijlage I bij Verordening (EU) 2015/534 (ECB/2015/13));
    - (c) een uitzondering op b) hierboven vormen IPS met totale activa van minder dan of gelijk aan EUR 3 miljard, die gegevenspunten voor financiële toezichtrapportage dienen te verstrekken (Bijlage IV bij Verordening (EU) 2015/534 (ECB/2015/13)).
- (3) Artikel 49, lid 3, onder a), punt v) van de CRR schrijft voor dat de onder een IPS vallende instellingen tezamen op geconsolideerde basis of op uitgebreide geaggregeerde basis voldoen aan de eigenvermogenvereisten van Artikel 92

---

<sup>16</sup> Verordening (EU) 2015/534 van de Europese Centrale Bank van 17 maart 2015 betreffende rapportage van financiële toezichtinformatie (ECB/2015/13) (PB L 86 van 31.3.2014, blz. 13).

van de CRR en overeenkomstig Artikel 99 van de CRR over de naleving van die vereisten rapporteren. De ECB neemt bij haar beoordeling of aan dit criterium is voldaan, de volgende factoren in aanmerking:

- (i) alle intragroepblootstellingen en -deelnemingen binnen het IPS moeten uit de consolidatie/aggregatie worden weggelaten;
  - (ii) de door de leden van het IPS aangeleverde gegevens dienen op gelijke normen voor waardering en resultaatbepaling te zijn gebaseerd. Zo niet, dan dient een adequate omrekening te worden uitgevoerd;
  - (iii) de entiteit die verantwoordelijk is voor het opstellen van de geconsolideerde eigenvermogensverslagen dient een adequate kwaliteitsborging op de door leden van het IPS aangeleverde gegevens uit te voeren en de eigen IT-systemen die voor het opstellen van de consolidatieverslaggeving worden gebruikt, regelmatig door te lichten;
  - (iv) rapportage vindt minimaal elk kwartaal plaats;
  - (v) bij de rapportage moet gebruik gemaakt worden van de COREP-templates uit Bijlage I van de Uitvoeringsverordening (EU) nr. 680/2014 van de Commissie.
- (4) Bij de bepaling of binnen een IPS de aftrek van de interest van coöperatieve leden of juridische entiteiten die geen lid van het IPS zijn, verplicht is in de zin van Artikel 49, lid 3, onder a), punt v), van de CRR, zal de ECB deze aftrek niet verplicht stellen, 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 belangen bezitten; en
  - (iii) of het IPS Artikel 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.

#### 7. VERMINDERING VAN HET EIGEN VERMOGEN: MARGEVEREISTE KAPITAALOVERSCHOT (Artikel 78, lid 1, onder b) van de CRR)

De ECB is voornemens de marge voor het kapitaaloverschot vast te stellen die in Artikel 78, lid 1, onder 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 de twee onderstaande criteria zijn beoordeeld:

- (i) of de instelling na de vermindering van het eigen vermogen nog steeds voldoet aan de kapitaalvereisten die in het toepasselijke SREP-besluit zijn vastgelegd;
- (ii) de effecten van de beoogde vermindering op de desbetreffende tier van het eigen vermogen.

8. VERMINDERING VAN HET EIGEN VERMOGEN: ONDERLINGE MAATSCHAPPIJEN, SPAARINSTELLINGEN EN COÖPERATIES (Artikel 78, lid 3 van de CRR)

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

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

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

9. TIJDELIJKE ONTHEFFING VAN DE AFTREK VAN KAPITAALINSTRUMENTEN VAN HET EIGEN VERMOGEN IN GEVAL 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 kapitaalinstrumenten die een financiëlebijstandsoperatie beogen te faciliteren, zoals bedoeld in Artikel 79, lid 1, van de CRR, en wel overeenkomstig de in Artikel 79, lid 1, van de CRR en Artikel 33 van de Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 241/2014 van de Commissie gestelde voorwaarden.

10. 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. 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 de 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.

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

De ECB is van mening dat het in alle gevallen passend is 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 moeder te dekken, in het reglementair kapitaal wordt opgenomen.

## Hoofdstuk 3

### Kapitaalvereisten

1. In dit hoofdstuk wordt het beleid van de ECB inzake kapitaalvereisten beschreven.
2. Het relevante wet- en regelgevingskader wordt beschreven in deel 3 van de CRR en in de relevante EBA-Richtsnoeren.

3. BLOOTSTELLINGEN IN DE VORM VAN GEDEKTE OBLIGATIES (Artikel 129 van de CRR)

Met betrekking tot Artikel 129, lid 1, onder c), van de CRR is de ECB voornemens toe te staan dat onderpand zijnde gedekte obligaties in de vorm van blootstellingen aan banken maximaal 10% van de nominale waarde uitmaakt van blootstellingen uit kredietkwaliteitscategorie 2 in plaats van blootstellingen uit kredietkwaliteitscategorie 1, mits in het specifieke geval is voldaan aan de in de derde alinea van Artikel 129, lid 1, gestelde voorwaarde.

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

Voor instellingen die geen toestemming hebben gekregen om voor blootstellingen met betrekking tot ondernemingen, instellingen, centrale overheden en centrale banken eigen LGD's (*loss given default*) en eigen omrekeningsfactoren te gebruiken,

acht de ECB het gepast het gebruik van de in Artikel 162, lid 1, van de CRR gedefinieerde looptijdwaarde (M) voor te schrijven en het gebruik van de in Artikel 162, lid 2, beschreven looptijd niet toe te staan.

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

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

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

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

7. OVERDRACHT VAN EEN AANZIENLIJK DEEL VAN HET RISICO (Artikel 243, lid 2, en Artikel 244, lid 2, van de CRR)

De ECB kan het in individuele gevallen noodzakelijk achten af te wijken van de algemene aanname dat een aanzienlijk deel van het kredietrisico wordt overgedragen in de twee in Artikel 243, lid 2, en Artikel 244, lid 2, van de CRR omschreven gevallen, inzake respectievelijk traditionele en synthetische securitisatie, en zij volgt daarbij de op 7 juli 2014 gepubliceerde EBA-Richtsnoren inzake overdracht van een aanzienlijk deel van het risico.

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" rente- en valutaderivaten omvat en 50% dekt van zowel de risicogewogen activa (berekend met blootstellingen op basis van de gekozen niet-IMM overeenkomstig Artikel 271, lid 1, van de CRR) als het aantal transacties



(d.w.z. wettige transacties, niet enkel één gedeelte van een transactie ("single leg"));

- (ii) of er, ten opzichte van het totale tegenpartijkredietrisico (CCR, *counterparty credit risk*), binnen drie jaar een afdekking wordt bereikt van meer dan 65% wat betreft de risicogewogen activa (op basis van ofwel IMM ofwel niet-IMM, afhankelijk van de transactie) en meer dan 70% wat betreft het aantal transacties (d.w.z. wettige transacties, niet enkel één gedeelte van een transactie);
- (iii) of van de kredietinstelling wordt verwacht dat zij, wanneer na de periode van drie jaar een hoger percentage dan 35% (de risicogewogen activa) en 30% (het aantal transacties) buiten het 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, lid 4 en 9, van de CRR)

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

10. BEHANDELING VAN BLOOTSTELLINGEN AAN CENTRALE TEGENPARTIEN  
(Artikel 310 en Artikel 311, lid 3, van de CRR)

De ECB is voornemens kredietinstellingen toe te staan de in Artikel 310 van de CRR beschreven behandeling toe te passen op hun transactieblootstellingen en hun bijdragen aan een wanbetalingsfonds van een centrale tegenpartij (CTP) in het geval dat de CTP niet langer voldoet aan de in Artikel 311, lid 2, van de CRR gestelde voorwaarden. De ECB zal deze beleidslijn eventueel herzien nadat de definitieve normen van het Bazels Comité op 17 januari 2017 van kracht zijn geworden.

De ECB acht het bovendien gepast dat de instellingen niet langer dan drie maanden de tijd krijgen om hun behandeling van blootstellingen aan een CTP overeenkomstig Artikel 311, lid 3, van de CRR aan te passen, wanneer bekend wordt dat deze CTP niet langer zal voldoen aan de voorwaarden voor vergunning en erkenning.

11. BEREKENING VAN DE VAR-WAARDE (Artikel 366, lid 4, van de CRR)

De ECB is van mening dat de berekening van het optelgetal voor de berekening van de in Artikel 364 en 365 van de CRR bedoelde kapitaalvereisten, gebaseerd dient te zijn op hypothetische en feitelijke veranderingen in de waarde van de portefeuille, overeenkomstig de in Artikel 366, lid 3, beschreven specificaties.

## Hoofdstuk 4

### Grote risicoblootstellingen

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 een uitzonderlijk geval, de risicoblootstellingen van kredietinstellingen de in Artikel 395, lid 1, van de CRR gestelde limiet overschrijden, is de ECB voornemens de instelling een beperkte periode toe te staan om alsnog aan de limiet te voldoen, overeenkomstig het bepaalde in Artikel 396, lid 1.

Bij de beoordeling daarvan zal de ECB meer in het bijzonder onderzoeken of onmiddellijke rectificatie haalbaar is of niet. Mocht onmiddellijke rectificatie niet haalbaar zijn, dan acht de ECB het gepast een beperkte termijn toe te staan waarbinnen een snelle rectificatie wordt vereist. Bovendien wordt in dat geval van de kredietinstelling verwacht dat zij aantoont dat overschrijding van de limiet niet het gevolg was van haar normale beleid om gewone kredietrisicoblootstellingen aan te gaan. Zelfs in de uitzonderlijke gevallen waarvan in Artikel 396, lid 1, sprake is, acht de ECB het niet juist om de blootstelling de 100% van het in aanmerking komend kapitaal te laten overschrijden.

## Hoofdstuk 5

### Liquiditeit

1. In dit hoofdstuk wordt het beleid van de ECB ten aanzien van de naleving van liquiditeitsvereisten en liquiditeitsrapportagevereisten beschreven.
2. Het wettelijk kader voor de liquiditeitsvereisten en rapportagevereisten wordt uiteengezet in deel 6 van de CRR en in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, die de in de EU geldende LCR bepaalt en de voorwaarden specificiert voor het aanleggen van een liquiditeitsbuffer en de berekening van liquiditeitsuitstromen en -instromen. Deze Verordening is sinds 1 oktober 2015 van toepassing.
3. NALEVING VAN DE LIQUIDITEITSVEREISTEN (Artikel 414 van de CRR)

De ECB is voornemens om van geval tot geval een lagere rapportagefrequentie (dan dagelijks) en een langere rapportagetermijn (dan het eind van elke werkdag) toe te

staan wanneer een instelling niet voldoet of verwacht niet te zullen voldoen aan de algemene verplichting uit Artikel 413, lid 1,<sup>17</sup> van de CRR in stresssituaties, overeenkomstig de in Artikel 414 van de CRR gestelde voorwaarden met betrekking tot de netto stabiele financieringsratio (NSFR). De ECB merkt daarbij echter op dat van kredietinstellingen over het algemeen wordt verwacht dat zij te allen tijde voldoen aan de rapportagevereisten voor de LCR en de NSFR. Naast deze wettelijke vereisten overweegt de ECB om, in het geval van een liquiditeitscrisis, belangrijke kredietinstellingen aanvullende rapportagevereisten op te leggen overeenkomstig Artikel 16, lid 2, onder j), van de GTM-Verordening.

#### 4. LIQUIDITEITSUITSTROMEN BINNEN EEN GROEP (Artikel 422, lid 8 en 9, van de CRR)

De ECB is van mening dat aan liquiditeitsuitstromen binnen een groep kredietinstellingen een gedifferentieerde behandeling gegeven kan worden op grond van Artikel 422 van de CRR en Artikel 29 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie. De ECB beoordeelt dit per geval. Meer in het bijzonder geldt dat een gedifferentieerde behandeling uitsluitend kan worden gegeven aan uitstromen uit krediet- en liquiditeitsfaciliteiten overeenkomstig Artikel 29 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, in gevallen waarin ontheffingen van Artikel 8 of 10 van de CRR niet of slechts gedeeltelijk zijn verleend. Dit beleid is zowel van toepassing op instellingen die in dezelfde lidstaat zijn gevestigd als op instellingen die in verschillende lidstaten zijn gevestigd.

Bij de beoordeling op grond van Artikel 422, lid 8, van de CRR en Artikel 29, lid 1, van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie inzake in dezelfde lidstaat gevestigde instellingen houdt de ECB er rekening mee of is voldaan aan de volgende criteria, die de voorwaarden van het toepasselijk wettelijk kader specificeren:

- (i) om te beoordelen of er redenen zijn om over de volgende 30 dagen een lagere uitstroom te verwachten, zelfs in het kader van een gecombineerd individueel en marktbreed stressscenario, verwacht de ECB aangetoond te krijgen dat in de opzeggingsbepalingen een opzegtermijn van ten minste zes maanden is opgenomen en dat de overeenkomsten en verbintenissen geen bepalingen bevatten die de tegenpartij in staat zou stellen om:
  - (a) te eisen dat aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan voordat het contract wordt uitgevoerd;
  - (b) zich te onttrekken aan zijn verplichting deze overeenkomsten en verbintenissen gestand te doen;
  - (c) de voorwaarden van de overeenkomsten en verbintenissen aanzienlijk te wijzigen zonder voorafgaande toestemming van de desbetreffende bevoegde autoriteiten.

---

<sup>17</sup> Gaat pas op 1 januari 2016 in.

- (ii) Wanneer voor krediet- of liquiditeitsfaciliteiten een lager uitstroompercentage wordt toegepast, verwacht de ECB, teneinde te beoordelen of door de ontvanger van de faciliteit een overeenkomstige symmetrische of voorzichtiger instroom wordt toegepast, dat wordt aangetoond dat in het noodfinancieringsplan van de instelling die de faciliteit ontvangt, voldoende rekening wordt gehouden met de instroom die mogelijk uit de desbetreffende faciliteit zou kunnen voortvloeien.

In geval van toepassing van Artikel 422, lid 8, van de CRR, wanneer een lager uitstroompercentage op deposito's wordt toegepast, verwacht de ECB, teneinde te beoordelen of door de inlegger een overeenkomstig symmetrisch of voorzichtiger instroom wordt toegepast, dat wordt aangetoond dat de desbetreffende deposito's niet zijn opgenomen in het liquiditeitsherstelplan van de liquiditeitsverschaffende instelling zoals bedoeld in Artikel 422 van de CRR.

Bij de beoordeling op grond van Artikel 422, lid 9 van de CRR en Artikel 29, lid 1 en 2 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie inzake in verschillende lidstaten gevestigde instellingen houdt de ECB er rekening mee of is voldaan aan de volgende criteria, die de voorwaarden van het wettelijk kader specificeren:

- (i) Voor de beoordeling of de liquiditeit verschaffende instelling en de liquiditeit ontvangende instelling een laag liquiditeitsrisicoprofiel hebben, wordt van de kredietinstellingen verwacht dat zij aantonen aan hun LCR te voldoen. Een instelling die profiteert van een preferentiële behandeling dient een alternatief complianceplan in te dienen waarin zij aantoont hoe zij de in 2018 volledig ingevoerde LCR denkt te bereiken indien haar geen preferentiële behandeling zou worden gegund.
- (ii) Voor ditzelfde doel wordt van de kredietinstellingen verwacht dat zij aantonen dat zowel de verschaffer als de ontvanger van de liquiditeit over een solide liquiditeitsprofiel beschikt. Meer in het bijzonder geldt dat:
  - (a) indien het de LCR naar vigerend recht van toepassing is, van kredietinstellingen wordt verwacht dat zij aantonen dat zij al ten minste één jaar op individuele en geconsolideerde basis, indien van toepassing, voldoen aan hun LCR en dat de kredietinstelling die profiteert van een preferentiële behandeling, de effecten daarvan en van een eventuele vrijstelling overeenkomstig Artikel 33 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 in haar berekening van de LCR in aanmerking neemt;
  - (b) indien er nationale liquiditeitsdekkingsvereisten van kracht zijn, van de kredietinstellingen wordt verwacht dat zij aantonen dat zij al ten minste één jaar op individuele en geconsolideerde basis, indien van toepassing, voldoen aan hun LCR.

Daar staat tegenover dat, indien er geen eerdere LCR-rapporten beschikbaar zijn of er geen kwantitatieve liquiditeitsvereisten worden gesteld, de kredietinstellingen worden geacht een solide liquiditeitspositie te hebben bereikt als het liquiditeitsbeheer van beide instellingen zoals dat bij hun SREP is beoordeeld, van hoge kwaliteit wordt geacht.

In alle gevallen kunnen gegevens uit de Short-Term Exercise ter aanvulling op de analyse worden gebruikt.

- (iii) Om te beoordelen of er tussen de entiteiten van de groep juridisch bindende overeenkomsten en verbintenissen bestaan met betrekking tot de onbenutte krediet- of liquiditeitslijn, verwacht de ECB aangetoond te krijgen dat een eventuele aanvraag voor preferentiële behandeling wordt ondersteund door een beredeneerd, formeel besluit van de bestuursorganen van zowel de verstrekker als de ontvanger van de liquiditeit. Dit garandeert dat zij volledig bekend zijn met de implicaties van de preferentiële behandeling, mocht deze worden verleend, en dat in de opzeggingsbepalingen een opzegtermijn van ten minste zes maanden is opgenomen.
- (iv) Om te beoordelen of de verstrekker van de liquiditeit bij zijn beheer van het liquiditeitsrisico op passende wijze rekening houdt met het liquiditeitsrisicoprofiel van de ontvanger van de liquiditeit, verwacht de ECB aangetoond te krijgen dat zowel de verstrekker als de ontvanger van de liquiditeit de liquiditeitspositie van de tegenpartij, waaronder haar dagelijkse liquiditeitspositie, regelmatig controleert. Dit kan, waar van toepassing, worden bereikt door middel van toegang tot reguliere controlesystemen (waaronder dagelijkse controlesystemen), die door de ontvanger en de verschaffer van de liquiditeit op geconsolideerde en individuele basis zijn ingesteld.

In andere gevallen worden de kredietinstellingen geacht aan te tonen op welke wijze de passende informatie over de liquiditeitspositie van de betrokken instellingen regelmatig aan de partijen beschikbaar wordt gesteld, bijvoorbeeld door de uitwisseling van dagelijkse liquiditeitscontrole rapporten.

#### 5. LIQUIDITEITSINSTROMEN BINNEN EEN GROEP (Artikel 425, lid 4 en 5, van de CRR)

De ECB kan ook, na beoordeling van elk afzonderlijk geval, toestemming verlenen voor een gedifferentieerde behandeling van de instromen binnen een groep, overeenkomstig de voorwaarden in Artikel 425 van de CRR en Artikel 34 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie. De ECB zou deze benadering overwegen ten aanzien van de LCR voor instromen van krediet- en liquiditeitsfaciliteiten in die gevallen waarin geen of slechts gedeeltelijke ontheffing van Artikel 8 of 10 van de CRR werd verleend. Dit beleid is zowel van toepassing op

instellingen die in dezelfde lidstaat zijn gevestigd als op instellingen die in verschillende lidstaten zijn gevestigd.

Bij de beoordeling overeenkomstig Artikel 425, lid 4, van de CRR en Artikel 34, lid 1, van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie inzake in dezelfde lidstaat gevestigde instellingen houdt de ECB er rekening mee of is voldaan aan de volgende criteria, die de voorwaarden van het wettelijk kader specificeren:

- (i) Om te beoordelen of er redenen zijn om over de volgende 30 dagen een hogere instroom te verwachten, zelfs in het kader van een gecombineerd individueel en marktbreed stressscenario, verwacht de ECB aangetoond te krijgen 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 zou stellen om:
  - (a) te eisen dat aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan voordat de liquiditeit wordt verstrekt;
  - (b) zich te onttrekken aan zijn verplichting deze overeenkomsten en verbintenissen gestand te doen;
  - (c) de voorwaarden van de overeenkomsten en verbintenissen aanzienlijk te wijzigen zonder voorafgaande toestemming van de desbetreffende bevoegde autoriteiten.
- (ii) Om te beoordelen of door de tegenpartij een overeenkomstige symmetrische of voorzichtiger instroom wordt toegepast in afwijking van Artikelen 422, 423 en 425 van de CRR, verwacht de ECB aangetoond te krijgen dat in het liquiditeitsherstelplan van de verstrekker van de liquiditeit rekening wordt gehouden met de overeenkomstige uitstromen uit de krediet- of liquiditeitsfaciliteit.
- (iii) Voor de beoordeling of de verstrekker van de liquiditeit een solide liquiditeitsprofiel heeft, dient de kredietinstelling het volgende aan te tonen:
  - (a) in gevallen dat de LCR naar vigerend recht al van toepassing is, dat zij al ten minste één jaar op individuele en geconsolideerde basis, indien van toepassing, voldoet aan haar LCR. Van de ontvanger van de liquiditeit wordt verwacht dat hij de effecten van de preferentiële behandeling en eventuele ontheffingen overeenkomstig Artikel 33 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie opneemt in zijn berekening van de LCR;
  - (b) wanneer er nationale liquiditeitsdekkingsvereisten bestaan: dat zij, waar van toepassing, al ten minste één jaar op individuele en geconsolideerde basis voldoet aan haar LCR.

Daar staat tegenover dat, indien er geen eerdere LCR-rapporten beschikbaar zijn of er geen kwantitatieve liquiditeitsvereisten worden

gesteld, de kredietinstelling wordt geacht een solide liquiditeitspositie te hebben bereikt als het liquiditeitsbeheer van de instelling zoals dat bij haar SREP is beoordeeld, van hoge kwaliteit wordt geacht.

In alle gevallen kunnen gegevens uit de Short-Term Exercise ter aanvulling op de analyse worden gebruikt.

Bij haar beoordeling inzake besluiten over instellingen die in verschillende lidstaten zijn gevestigd, baseert de ECB zich op Artikel 415, lid 5, van de CRR en Artikel 34, lid 1, 2 en 3 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.

Bij deze beoordeling houdt de ECB er rekening mee of wordt voldaan aan de volgende criteria, die de voorwaarden van het juridisch kader specificeren:

- (i) Voor de beoordeling of er redenen zijn om over de volgende 30 dagen een hogere instroom te verwachten, zelfs in het kader van een gecombineerd individueel en marktbreed stressscenario, verwacht de ECB aangetoond te krijgen 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 zou stellen om:
  - (a) te eisen dat aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan voordat de liquiditeit wordt verstrekt;
  - (b) zich te onttrekken aan zijn verplichting deze overeenkomsten en verbintenissen gestand te doen;
  - (c) de voorwaarden van de overeenkomsten en verbintenissen aanzienlijk te wijzigen zonder voorafgaande toestemming van de desbetreffende bevoegde autoriteiten.
- (ii) Voor de beoordeling of de verschaffer en de ontvanger van liquiditeit een laag liquiditeitsrisicoprofiel hebben, wordt van beide instellingen verwacht dat zij aantonen aan hun liquiditeitsdekkingsvereiste# te voldoen. Een instelling die een preferentiële behandeling geniet, wordt geacht een alternatief complianceplan in te dienen waarin zij aantoont hoe zij de in 2018 volledig ingevoerde LCR denkt te bereiken indien haar geen preferentiële behandeling zou worden gegund. Voor de beoordeling of de verstrekker en ontvanger van de liquiditeit een solide liquiditeitsprofiel hebben, dienen de kredietinstellingen bovendien het volgende aan te tonen:
  - (a) in gevallen dat het liquiditeitsdekkingsvereiste/de LCR# naar vigerend recht al van toepassing is, dat zij, al ten minste één jaar op individuele en geconsolideerde basis, indien van toepassing, voldoen aan hun liquiditeitsdekkingsvereiste/LCR#. Van de ontvanger van de liquiditeit wordt verwacht dat hij de effecten van de preferentiële behandeling en eventuele ontheffingen overeenkomstig Artikel 33 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie

opneemt in zijn berekening van de LCR/het liquiditeitsdekkingsvereiste#;

- (b) wanneer er nationale liquiditeitsdekkingsvereisten bestaan: dat zij al ten minste één jaar op individuele en geconsolideerde basis, indien van toepassing, voldoen aan hun LCR.

Daar staat tegenover dat, indien er geen eerdere LCR-rapporten beschikbaar zijn of er geen kwantitatieve liquiditeitsvereisten worden gesteld, de kredietinstellingen kunnen worden geacht een solide liquiditeitspositie te hebben bereikt als het liquiditeitsbeheer van beide instellingen zoals dat bij hun SREP is beoordeeld, van hoge kwaliteit wordt geacht. In alle gevallen kunnen gegevens uit de Short-Term Exercise ter aanvulling op de analyse worden gebruikt.

- (iii) Om te beoordelen of er tussen de entiteiten van de groep juridisch bindende overeenkomsten en verbintenissen bestaan met betrekking tot de onbenutte krediet- of liquiditeitslijn, verwacht de ECB aangetoond te krijgen: dat een eventuele aanvraag voor preferentiële behandeling geschraagd wordt door een beredeneerd, formeel besluit van het leidinggevend orgaan van zowel de verstrekker als de ontvanger van de liquiditeit, waaruit blijkt dat zij volledig bekend zijn met de implicaties van de preferentiële behandeling, mocht deze worden verleend, én dat in de opzeggingsbepalingen een opzegtermijn van ten minste zes maanden is opgenomen.
- (iv) Om te beoordelen of de verstrekker van de liquiditeit bij zijn beheer van het liquiditeitsrisico op passende wijze rekening houdt met het liquiditeitsrisicoprofiel van de ontvanger van de liquiditeit, verwacht de ECB aangetoond te krijgen dat zowel de verstrekker als de ontvanger van de liquiditeit de liquiditeitspositie van de tegenpartij, waaronder haar dagelijkse positie, regelmatig controleert. Dit kan, waar van toepassing, worden bereikt door middel van toegang tot reguliere controlesystemen (waaronder dagelijkse controlesystemen), die door de ontvanger en de verschaffer van de liquiditeit op individuele en geconsolideerde basis zijn ingesteld. In andere gevallen worden de instellingen geacht aan de ECB aan te tonen hoe de passende informatie over de liquiditeitspositie van de betrokken instellingen regelmatig aan de partijen beschikbaar wordt gesteld, bijvoorbeeld door de uitwisseling van dagelijkse liquiditeitscontrole-rapporten.

## 6. DIVERSIFICATIE VAN LIQUIDE ACTIVA (Artikel 8, lid 1, van Verordening 2015/61)

De ECB is voornemens kredietinstellingen per geval beperkingen of eisen op te leggen ten aanzien van de diversificatie van de door hen aangehouden liquide activa, zoals bedoeld in Artikel 8, lid 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie. In dit verband beoordeelt de ECB per geval de concentratiedrempel van elke categorie activa en richt zich daarbij met name op



gedekte obligaties indien deze in totaal meer dan 60% uitmaken van het totaalbedrag aan liquide activa, na aftrek van de toe te passen reductiefactoren ("haircuts").

Voor instellingen waarbij het totaal aan gedekte obligaties meer dan 60% uitmaakt van het totaalbedrag aan liquide activa na aftrek van toe te passen reductiefactoren, dient een diversificatievereiste in de SREP zorgvuldig te worden overwogen, eventueel ten uitvoer te leggen via een jaarlijks te herzien SREP-besluit.

7. BEHEER VAN LIQUIDE ACTIVA (Artikel 8, lid 3, van Verordening 2015/61)

Overeenkomstig Artikel 8, lid 3 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, is de ECB voornemens kredietinstellingen toe te staan de in Artikel 8, lid 3, onder a) en b) van die Verordening vastgelegde benaderingen te combineren, op geconsolideerde basis of op het niveau van de liquiditeitssubgroep, waar een vrijstelling op individueel niveau is verleend.

8. VALUTAMISMATCHES (Artikel 8, lid 6 van Verordening 2015/61)

De ECB kan een beperking opleggen op netto liquiditeitsuitstromen die valutamismatches adresseren overeenkomstig Artikel 8, lid 6 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie. Bij de beoordeling zal de ECB in aanmerking nemen of aan ten minste één van de volgende criteria is voldaan:

- (i) de kredietinstelling heeft posities gerapporteerd in een belangrijke valuta (zoals hieronder gedefinieerd) die niet vrijelijk omwisselbaar is en/of waarvoor beperkingen op het vrije verkeer van kapitaal van toepassing zijn, en waarvoor de instelling geen toestemming heeft haar valutarisico volledig af te dekken;
- (ii) de liquiditeitsuitstromen van de kredietinstelling luiden in andere valuta's dan de belangrijkste rapportagevaluta, en geaggregeerde verplichtingen luidend in een andere valuta dan de belangrijkste rapportagevaluta bedragen of overschrijden 5% van de totale verplichtingen van de instelling of de enkele liquiditeitssubgroep ("belangrijke valuta").

9. REDUCTIEFACTOREN OP GEDEKTE OBLIGATIES VAN UITERST HOGE KWALITEIT (Artikel 10, lid 2, van Verordening 2015/61).

Rekening houdend met de bestaande empirische gegevens, is de ECB niet voornemens reductiefactoren van hoger dan 7% toe te passen op de gedekte obligaties van uiterst hoge kwaliteit zoals bedoeld in Artikel 10, lid 1, onder (f), van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.

10. VERMENIGVULDIGER VOOR RETAILDEPOSITO'S DIE GEDEKT ZIJN DOOR EEN DEPOSITOGARANTIESTELSEL (Artikel 24, lid 6, van Verordening 2015/61).

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

- (i) de bevoegde autoriteit in dit derde land een dergelijke behandeling eveneens toestaat;
- (ii) het depositogarantiestelsel in het derde land voldoet aan de voorwaarden die zijn opgenomen in Artikel 24, lid 4, van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, of aan de voorwaarden die zijn gedefinieerd in paragraaf 78 van de standaard van het Bazels Comité.

#### 11. HOGER UITSTROOMPERCENTAGE (Artikel 25, lid 3, van Verordening 2015/61)

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

- (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 de meer risicovolle retaildeposito's;
- (ii) bepaalde instellingen een agressief marketingbeleid ontwikkelen dat een risico voor hun liquiditeitspositie en een systeemrisico betekent, met name voor zover dit kan leiden tot een verandering in de marktpraktijken ten aanzien van de meer risicovolle depositovormen.

#### 12. UITSTROMEN MET AFHANKELIJKE INSTROMEN (Artikel 26 van Verordening 2015/61)

De ECB is voornemens instellingen met afhankelijke instromen toe te staan de overeenkomstige uitstromen te berekenen na aftrek van de afhankelijke instromen overeenkomstig Artikel 26 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, en op voorwaarde dat wordt voldaan aan de volgende criteria, die de voorwaarden van het wettelijk kader specificeren:

- (i) Bij afhankelijke instromen en uitstromen gaat het om dezelfde bruto bedragen die niet afhankelijk van een oordeel of discretionair besluit van de rapporterende kredietinstelling.
- (ii) De afhankelijke instroom is niet op enige andere wijze begrepen in de LCR van de instelling, om dubbeltelling te voorkomen.
- (iii) De instelling levert bewijs van deze juridische, regelgevende of contractuele verplichting.

- (iv) Wanneer Artikel 26, lid c, punt i), van toepassing is, mogen afhankelijke instromen en uitstromen zich gedurende dezelfde dag voordoen, maar er dient voldoende rekening te worden gehouden met vertragingen in betalingssystemen die zouden kunnen voorkómen dat aan de voorwaarde in Artikel 26, lid c, punt i), wordt voldaan, en met afhankelijke instromen en uitstromen krachtens Artikel 26, lid c, punt (ii).
- (v) Wanneer Artikel 26, lid c, punt (ii), van toepassing is, wordt de overheidsgarantie duidelijk omschreven in het toepasselijke juridische, regelgevende of contractuele kader, alsmede de timing van de instromen. Bestaande betalingspraktijken worden niet voldoende geacht om aan deze voorwaarde te voldoen.

13. GESPECIALISEERDE KREDIETINSTELLINGEN (Artikel 33, lid 3, 4 en 5, van Verordening 2015/61)

De ECB, ten slotte, acht het passend dat gespecialiseerde kredietinstellingen een gedifferentieerde behandeling toepassen bij de verantwoording van hun instromen volgens de in Artikel 33, lid 3, 4 en 5 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie beschreven voorwaarden.

Meer in het bijzonder:

- (i) Kredietinstellingen waarvan de hoofdactiviteiten bestaan uit leasing en factoring, kunnen volledig worden vrijgesteld van de beperking op instromen.
- (ii) Kredietinstellingen waarvan de hoofdactiviteiten financiering voor de aankoop van motorvoertuigen en consumentenkredieten zijn, zoals gedefinieerd in Richtlijn 2008/48/EG van het Europees Parlement en de Raad,<sup>18</sup> kunnen een hogere beperking van 90% op instromen toepassen.

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

Bij de beoordeling daarvan onderzoekt de ECB tevens of de bedrijfsactiviteiten een laag liquiditeitsrisicoprofiel vertonen en houdt daarbij rekening met de volgende factoren:

- (i) de timing van de instromen dient overeen te stemmen met de timing van de uitstromen. Meer in het bijzonder onderzoekt de ECB daarbij:
  - (a) of afhankelijke instromen en uitstromen waarop de beperkingsvrijstelling of een beperking van 90% van toepassing is, voortkomen uit één enkel besluit dan wel een reeks besluiten door

<sup>18</sup> Richtlijn 2008/48/EG van het Europees Parlement en de Raad van 23 april 2008 inzake kredietovereenkomsten voor consumenten en tot intrekking van Richtlijn 87/102/EEG van de Raad (PB L 133 van 22.5.2008, blz. 66).

een bepaald aantal tegenpartijen en of zij niet onderworpen zijn aan een oordeel of discretionair besluit van de rapporterende instelling;

- (b) of instromen en uitstromen waarop de vrijstelling van toepassing is, verband houden met een juridische, regelgevende of contractuele verplichting. Deze verplichting dient door de aanvragende kredietinstelling te worden aangetoond. Mocht de afhankelijke instroom voortkomen uit een contractuele verplichting, dan wordt van de kredietinstelling verwacht dat zij aantoont dat deze verplichting een resterende geldigheid heeft van langer dan 30 dagen.
- (ii) of de kredietinstelling op individueel niveau niet in aanzienlijke mate door retaildeposito's gefinancierd wordt. Meer in het bijzonder zou de ECB onderzoeken of deposito's van retailinleggers meer waard zijn dan 5% van de totale passiva, en of op individueel niveau de hoofdactiviteiten van de instelling meer dan 80% van de totale balans uitmaken. Indien instellingen op individueel niveau gediversifieerde bedrijfsactiviteiten uitvoeren, waaronder één of meer van de activiteiten bedoeld in Artikel 33, lid 3 of 4, van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, dan wordt de beperking van 90% uitsluitend geacht te gelden voor instromen die overeenkomen met de activiteiten bedoeld in Artikel 33, lid 4. Binnen deze context zou de ECB tevens onderzoeken of de activiteiten van de instelling bedoeld in Artikel 33, lid 3 en 4, tezamen, hoger zijn dan 80% van de totale balans van de instelling op individueel niveau. De instelling wordt verwacht aan te tonen dat zij beschikt over een passend rapportagesysteem om deze instromen en uitstromen continu en precies in kaart te brengen.
- (iii) de derogaties worden verantwoord in het jaarverslag.

Daarnaast zou de ECB onderzoeken of op geconsolideerd niveau de instromen die zijn vrijgesteld van de beperking hoger zijn dan de uitstromen die voortkomen uit dezelfde gespecialiseerde kredietverstreckende instelling en andere typen uitstroom niet kunnen dekken.

## Hoofdstuk 6

### Overgangsbepalingen ten aanzien van kapitaalvereisten en rapportage

1. In dit hoofdstuk wordt het beleid van de ECB uiteengezet ten aanzien van de overgangsbepalingen in de CRR.
2. De wettelijke bepalingen ten aanzien van de overgangsregelingen voor prudentiële vereisten worden uiteengezet in deel 10 van de CRR.

3. EIGENVERMOGENSVEREISTEN VOOR GEDEKTE OBLIGATIES (Artikel 496, lid 1 van de CRR)

De ECB is voornemens tot en met 31 december 2017 ontheffing te verlenen voor de limiet van 10% voor preferente aandelen die zijn uitgegeven door Franse "Fonds Communs de Créances" of door securitisatie-instellingen die daaraan gelijkwaardig zijn, mits wordt voldaan aan beide in Artikel 496, lid 1 gestelde voorwaarden.

4. BAZEL 1-VLOER (Artikel 500 van de CRR)

De ECB is voornemens kredietinstellingen die voldoen aan de voorwaarden van Artikel 500, lid 3 van de CRR toe te staan het in Artikel 500, lid 1, onder b) genoemde bedrag (Basel I-vloer) te vervangen door het in Artikel 500, lid 2 bepaalde vereiste (dat is gebaseerd op de gestandaardiseerde benaderingen in de CRR). In alle andere gevallen zal de ECB toepassingen van Artikel 500, lid 5 van geval tot geval beoordelen op basis van de vereisten die zijn vastgelegd in de CRR en daarbij een zorgvuldige tenuitvoerlegging van het CRR-kader waarborgen.

## Hoofdstuk 7

### Algemene vereisten voor de toegang tot de werkzaamheden van kredietinstellingen

1. VRIJSTELLINGEN VOOR KREDIETINSTELLINGEN DIE BLIJVEND ZIJN AANGESLOTEN BIJ EEN CENTRAAL ORGAAN (Artikel 21, lid 1 van CRD IV)

Van kredietinstellingen die blijvend zijn aangesloten bij een centraal orgaan zoals bedoeld in Artikel 10 van de CRR, wordt niet geëist dat zij voldoen aan de vergunningsvereisten zoals bedoeld in het nationaal recht ter uitvoering van Artikelen 10 en 12 en Artikel 13, lid 1 van CRD IV, op voorwaarde dat de ECB er van mening is dat wordt voldaan aan de in Artikel 10, lid 1 van de CRR bedoelde voorwaarden.

## Hoofdstuk 8

### Tijdelijk voor de beoordeling van voorgenomen verwervingen van in aanmerking komende deelnemingen

1. In dit hoofdstuk wordt het beleid van de ECB uiteengezet ten aanzien van de specifieke bepalingen van Artikel 22, lid 4 en 7 van CRD IV met betrekking tot de beoordeling van in aanmerking komende deelnemingen in kredietinstellingen.
2. De ECB is voornemens om: een flexibele houding aan te nemen ingeval aanvullende informatie is vereist om beoordeling krachtens Artikel 22 af te ronden en tevens om

de opschorting van de beoordelingsperiode van een voorgenomen gekwalificeerde deelneming per geval te verlengen van 20 tot 30 werkdagen onder de in Artikel 22, lid 4 van CRD IV gestelde voorwaarden. Indien aan de criteria in Artikel 22, lid 3 en 4 wordt voldaan, is de ECB van mening dat de opschorting van de beoordelingsperiode altijd kan worden verlengd tot 30 werkdagen, op voorwaarde dat een dergelijke verlenging mogelijk is krachtens toepasselijk nationaal recht en tenzij specifieke omstandigheden anders vereisen.

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

## Hoofdstuk 9

### 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 wet- en regelgevend kader wordt uiteengezet in titel VII van CRD IV (en de nationale uitvoering 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 CRD IV)**

De ECB is van mening dat alle belangrijke onder toezicht staande groepen dienen te beschikken over gescheiden risico- en auditcomités op het niveau van de moederonderneming, of op het hoogste niveau van consolidering binnen de deelnemende lidstaten. Verder is de ECB van mening dat, op het niveau van dochterondernemingen, een niet-belangrijke instelling zoals bedoeld in Artikel 76, lid 3 van CRD IV het risicocomité kan combineren met het auditcomité. Hierbij dient te worden opgemerkt dat de aanmerking van een instelling als "niet-belangrijk" krachtens Artikel 76, lid 3 verschilt van de classificatie van een kredietinstelling als een "belangrijke" onder toezicht staande entiteit krachtens Artikel 6 van de GTM-Verordening. De categorisatie 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 "belangrijk" in de betekenis van dit artikel, als aan ten minste één van de volgende criteria is voldaan:

- (i) de activa van de kredietinstelling, berekend op ofwel individuele basis ofwel geconsolideerde basis, zijn gelijk aan of bedragen meer dan EUR 5 miljard;

- (ii) de kredietinstelling is gecategoriseerd als een "overige instelling van systeembelang" (O-SII);
- (iii) de afwikkelingsautoriteit heeft kritische functies of kritische gedeelde diensten vastgesteld en voorziet dat bij de kredietinstelling afwikkelingsinstrumenten zullen worden toegepast, 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 "belangrijke" instelling als bedoeld in Artikel 76, lid 3 rechtvaardigen.

#### 4. AANVULLENDE NIET-UITVOERENDE BESTUURSFUNCTIE (Artikel 91, lid 6 van CRD IV)

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

Bij de beoordeling hiervan onderzoekt de ECB of is voldaan aan de navolgende criteria, die de voorwaarden van het wettelijk kader omschrijven:

- (i) of de persoon een voltijdsbenoeming heeft of een uitvoerend mandaat;
- (ii) of de persoon nog andere verantwoordelijkheden heeft, zoals het lidmaatschap van comités (bijvoorbeeld de persoon is voorzitter van het audit-, risico-, belonings- of benoemingscomité bij een onder toezicht staande entiteit);
- (iii) of de onderneming van een aard, type en omvang is dat een dergelijke functie meer tijd vraagt (de onderneming is bijvoorbeeld gereguleerd of genoteerd);
- (iv) of de persoon het toegestane aantal bestuursfuncties reeds vervult;
- (v) of het mandaat permanent is of tijdelijk;
- (vi) of de persoon zoveel ervaring met het leidinggevend orgaan of de onderneming heeft dat hij of zij taken met grotere vertrouwdheid en derhalve grotere efficiëntie zou kunnen uitvoeren.

#### 5. TOEPASSING VAN TOEZICHTMAATREGELEN OP INSTELLINGEN MET VERGELIJKBARE RISICOPROFIELEN (Artikel 103 van CRD IV)

De ECB is van mening dat vergelijkbare of zelfs identieke Pijler II-maatregelen kunnen worden toegepast op kredietinstellingen met een vergelijkbaar risicoprofiel,

overeenkomstig Artikel 103, lid 1 van CRD IV en Artikel 16, lid 3 van de GTM-Verordening, daarbij de uitkomsten van de SREP-beoordeling van deze instellingen als basis nemend.

6. TOEZICHT OP FINANCIËLE MOEDERHOLDINGS OF GEMENGDE FINANCIËLE MOEDERHOLDINGS MET EEN DEEL VAN DE GROEP IN NIET-DEELNEMENDE LIDSTATEN (Artikel 111, lid 5 van CRD IV)

In gevallen waarin de moederonderneming een financiële moederholding of een gemengde financiële moederholding is, lijkt het de ECB passend af te spreken dat een andere bevoegde autoriteit van een niet-deelnemende lidstaat als de consoliderende toezichthouder wordt aangewezen of, als andere mogelijkheid, dat de ECB de rol van geconsolideerd toezichthouder van een andere autoriteit overneemt, zoals nader bepaald in Artikel 111, lid 5 van CRD IV en van geval tot geval bekeken. Dit zou vooral het geval zijn wanneer slechts één kleine instelling is gevestigd in de niet-deelnemende lidstaat waarin ook de moederholding haar hoofdkantoor heeft, terwijl een belangrijk deel van de groep, met inbegrip van belangrijke kredietinstellingen, in een of meer deelnemende lidstaten is gevestigd.

7. BILATERALE OVEREENKOMST BETREFFENDE HET TOEZICHT OP KREDIETINSTELLINGEN IN NIET-DEELNEMENDE LIDSTATEN (Artikel 115, lid 2 van CRD IV)

Bovendien zou de ECB, in gevallen waarin de ECB de bevoegde autoriteit is die een 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, overeenkomstig Artikel 115, lid 2 van CRD IV.

8. SAMENWERKINGSPLICHT (Artikel 117 en 118 van CRD IV)

Overeenkomstig de samenwerkingsplicht van Artikel 117 en 118 van CRD IV wil de ECB graag in staat zijn de informatie over entiteiten in andere lidstaten te controleren alsook deel te nemen aan aanverwante 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, lid 1 van CRD IV)

De ECB, als consoliderend toezichthouder, acht het passend het toezicht op gemengde financiële holdings van de toepassing van CRD IV uit te sluiten, mits deze holdings onderworpen zijn aan gelijkwaardig toezicht krachtens de Financial Conglomerates Directive (FICOD), in het bijzonder ten aanzien van risicogebaseerd toezicht. Omgekeerd zou de ECB het ook passend achten de onderdelen van CRD IV 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 van geval tot 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 CRD IV)

Voorts zou de ECB het, ten behoeve van de toepassing van prudentiële vereisten op geconsolideerde basis, van geval tot 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 CRD IV en rekening houdend met de desbetreffende gedelegeerde handelingen (Uitvoeringsbesluit van de Commissie van 12 december 2014 en enige daaropvolgende wijzigingen).

11. KAPITAALCONSERVERINGSPLANNEN (Artikel 142 van CRD IV)

De ECB is voornemens, ten slotte, enige flexibiliteit te behouden ten aanzien van het kapitaalconserveringsplan dat krachtens Artikel 142 van CRD IV 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 haar ingediende kapitaalplan. De ECB zal van geval tot geval een besluit nemen over het tijdschema voor het herstel van kapitaalbuffers; over het algemeen zou dit tijdschema echter niet langer dan twee jaar mogen duren. Door de ECB genomen toepasselijke maatregelen als bedoeld in Artikel 142, lid 4 van CRD IV 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 haar gecombineerde buffervereisten binnen een passende periode na te leven. Als is geconstateerd dat niet aan een vereiste is voldaan, dient in elk geval een kapitaalconserveringsplan bij de ECB te worden ingediend binnen de termijnen in Artikel 142, lid 1 van CRD IV gestelde termijnen.

## Deel III

# Het algemene beleid van de ECB betreffende de wijze waarop gebruik wordt gemaakt van de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte in CRR en CRD IV indien er nadere actie of beoordeling is vereist

In dit deel wordt de algemene koers van de ECB gegeven met betrekking tot het gebruik van bepaalde keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte indien er nadere actie of beoordeling is vereist. Specifieke beleidsindicaties, en eventueel ook criteria, 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 over te brengen welke koers de ECB volgt voordat er specifieke beleidsmaatregelen en criteria zijn ontwikkeld.

## Hoofdstuk 1

### Geconsolideerd toezicht en ontheffing van prudentiële vereisten

1. ONTHEFFING VAN LIQUIDITEITSVEREISTEN MIDDELS MAATREGELEN KRACHTENS ARTIKEL 86 VAN CRD IV (Artikel 8, lid 5 van de CRR en Artikel 2, lid 2 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61)

De ECB is voornemens gebruik te maken van de keuzemogelijkheid in Artikel 8, lid 5 van de CRR en het beleid te bepalen inzake het gebruik van die keuzemogelijkheid en de keuzemogelijkheid in Artikel 2, lid 2 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, met inbegrip van de mogelijke ontwikkeling van criteria, na een beoordeling van specifieke toekomstige gevallen.

2. TOEZICHT OP GESUBCONSOLIDEERDE BASIS (Artikel 11, lid 5 van de CRR)

De ECB is van mening dat het verstandig is van instellingen te eisen zich te houden aan de kapitaal- en liquiditeitsvereisten van de CRR op een gesubconsolideerd niveau overeenkomstig Artikel 11, lid 5 van de CRR, in gevallen dat:

- (i) het vanwege de specifieke aard van de risico's of de kapitaalstructuur van een instelling voor het toezicht gerechtvaardigd is;
- (ii) lidstaten nationale wetgeving hebben aangenomen op grond waarvan activiteiten binnen een bankgroep structureel moeten worden gescheiden.

De ECB is voornemens haar beleid in dit opzicht verder te ontwikkelen zodra het Europees kader voor structurele hervorming van het bankwezen van kracht is.

### 3. UITSLUITING VAN PROPORTIONELE CONSOLIDATIE (Artikel 18, lid 2 van de CRR)

De ECB is van oordeel dat voor prudentiële doeleinden volledige consolidatie toegepast dient te worden, zelfs in gevallen waarbij de aansprakelijkheid van de moederonderneming is beperkt tot het aandeel van de moederonderneming in het kapitaal van de dochteronderneming en de overige aandeelhouders gehouden en in staat zijn aan hun verplichtingen te voldoen, zoals bepaald in Artikel 18, lid 2 van de CRR. De ECB is voornemens haar beleid opnieuw te beoordelen op grond van de criteria die bepaald moeten worden in de Gedelegeerde Handeling van de Commissie die conform Artikel 18, lid 7 van de CRR zal worden gepubliceerd.

### 4. CONSOLIDATIEMETHODEN IN HET GEVAL VAN DEELNEMINGEN OF VAN ANDERE VORMEN VAN KAPITAALBINDING DAN BEDOELD IN ARTIKEL 18, LID 1 EN 4 VAN DE CRR (Artikel 18, lid 5 van de CRR)

De ECB is van mening dat, gezien de beschikbare informatie vanuit de onderneming, het gebruik van de vermogensmutatiemethode bij een minderheidsbelang zo mogelijk de voorkeur verdient.

Om de criteria voor het gebruik van deze keuzemogelijkheid verder te ontwikkelen, zal de ECB ook rekening houden met de Gedelegeerde Verordening van de Commissie, die gepubliceerd zal worden overeenkomstig Artikel 18, lid 7 van de CRR.

### 5. CONSOLIDATIE IN HET GEVAL VAN AANZIENLIJKE INVLOED EN VAN CENTRALE LEIDING (Artikel 18, lid 6 van de CRR)

Indien de uitoefening van aanzienlijke invloed een band doet ontstaan tussen kredietinstellingen zonder dat daarin een deelneming wordt gehouden of een andere vorm van kapitaalbinding bestaat, zoals bedoeld in Artikel 18, lid 6 onder a) van de CRR, beschouwt de ECB dit als vergelijkbaar met gevallen van minderheidsdeelneming, en daarom wordt het beleid toegepast dat hierboven in paragraaf 4 van dit deel is beschreven. De ECB beschouwt ook het bestaan van centrale leiding zoals bedoeld in Artikel 18, lid 6, onder b) van de CRR als vergelijkbaar met dochterondernemingen. Daarom dient volledige consolidatie toegepast te worden, zoals krachtens Artikel 18, lid 1 van de CRR voor dochterondernemingen wordt geëist en zoals hierboven bepaald bij het beleid voor Artikel 18, lid 2 van de CRR.

De ECB is voornemens haar beleid opnieuw te beoordelen op grond van de criteria in de Gedelegeerde Verordening van de Commissie die conform Artikel 18, lid 7 van de CRR zal worden gepubliceerd.

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

De ECB is voornemens haar beleid met betrekking tot de wijze waarop gebruik wordt gemaakt van de keuzemogelijkheid in Artikel 24, lid 2 van de CRR, te bepalen op grond van de resultaten van een effectrapportage die in samenwerking met de nationale bevoegde autoriteiten dient te worden uitgevoerd.

## Hoofdstuk 2 Eigen vermogen

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

De ECB is voornemens na de evaluatie van specifieke toekomstige gevallen te beoordelen of zij de opname van in noodsituaties bij overheden geplaatste kapitaalinstrumenten conform Artikel 31, lid 1 van de CRR zal toestaan.

2. AFLOSSING VAN AANVULLENDE TIER 1- OF TIER 2-INSTRUMENTEN VÓÓR VIJF JAAR NA DE DATUM VAN UITGIFTE (Artikel 78, lid 4 van de CRR)

De ECB is voornemens de aflossing van aanvullende tier 1- of tier 2-instrumenten vóór vijf jaar na de datum van uitgifte per geval toe te staan op de in Artikel 78, lid 4 van de CRR gestelde voorwaarden en na de evaluatie van specifieke toekomstige gevallen eventueel verdere criteria te formuleren.

## Hoofdstuk 3 Kapitaalvereisten

1. BLOOTSTELLINGEN MET BETREKKING TOT PUBLIEKRECHTELIJKE LICHAMEN (Artikel 116, lid 4 van de CRR)

De ECB is voornemens in buitengewone omstandigheden toe te staan dat blootstellingen met betrekking tot publiekrechtelijke lichamen worden beschouwd als blootstellingen met betrekking tot de centrale, regionale of lokale overheid in wier rechtsgebied zij gevestigd zijn, en wel in die gevallen waarin zij van oordeel is dat er tussen deze blootstellingen geen verschil in risico bestaat, omdat er een passende garantie van een centrale, regionale of lokale overheid voorhanden is. De ECB wil

daartoe, op grond van beoordeelde gevallen, een lijst van in aanmerking komende entiteiten uit de publieke sector publiceren.

## 2. RISICOGEWICHT EN VERLIES BIJ WANBETALING VOOR BLOOTSTELLINGEN DIE GEDEKT ZIJN DOOR HYPOTHEKEN OP NIET-ZAKELIJK OF ZAKELIJK ONROEREND GOED (Artikel 124, lid 2 en 164, lid 4 van de CRR)

Binnen de deelnemende lidstaten zijn er verschillende vastgoedmarkten met verschillende kenmerken en verschillende risiconiveaus. In het licht daarvan is het noodzakelijk een gemeenschappelijke methodologie in te voeren die het de ECB toestaat een passend hogere risicoweging of strengere toelaatbaarheidscriteria vast te stellen dan in Artikel 125, lid 2 en 126, lid 2 van de CRR zijn bepaald voor blootstellingen die volledig worden gedekt door hypotheken op niet-zakelijk of zakelijk onroerend goed binnen het territorium van één of meer lidstaten.

Een dergelijke methodologie zou het ook mogelijk moeten maken hogere minimumwaarden vast te stellen voor het risicogewogen gemiddelde verlies bij wanbetaling (*loss given default*, LGD) dan in Artikel 164, lid 4 van de CRR is bepaald voor blootstellingen met betrekking tot particulieren en kleine partijen die zijn gedekt door hypotheken op niet-zakelijk en zakelijk onroerend goed dat op het grondgebied van een lidstaat is gelegen en waarvoor de centrale overheid geen garantie heeft afgegeven, conform de voorwaarden van Artikel 164, lid 5 van de CRR alsmede de technische reguleringsnormen waarnaar in Artikel 164, lid 6 van de CRR wordt verwezen.

Deze keuzemogelijkheden zullen zal niet eerder volledig kunnen worden gebruikt dan nadat deze methodologie is ontwikkeld en de voorwaarden van Artikel 124, lid 2 van de CRR nader door de Commissie zijn bepaald middels de Gedelegeerde Verordening waarnaar in Artikel 124, lid 4, onder b) van de CRR wordt verwezen. Bovendien zal, uit overwegingen van financiële stabiliteit, het gebruik van deze keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte geschieden in nauwe samenwerking met de macroprudentiële autoriteiten.

Passende aandacht zal ook worden geschonken aan bestaande nationale maatregelen om een consistente aanpak binnen de gebieden zelf te waarborgen.

De beoordeling in verband met deze wettelijke bepalingen vindt jaarlijks plaats.

## 3. WANBETALING DOOR DEBITEUREN (Artikel 178, lid 2, onder d) van de CRR)

Bij het definiëren van haar beleid inzake het materialiteitscriterium van een achterstallige kredietverplichting is de ECB voornemens zich te baseren op de desbetreffende Gedelegeerde Verordening van de Commissie en wel binnen 90 dagen na publicatie van die Gedelegeerde Verordening in het *Publicatieblad van de Europese Unie*. Tot het moment waarop dat beleid is gepubliceerd, is de ECB voornemens toe te staan dat alle kredietinstellingen die gebruik maken van de IRB-benadering, materialiteit blijven beoordelen overeenkomstig het vigerende nationale kader.

4. TOELAATBAARHEID VAN VERSCHAFFERS VAN NIET-VOLGESTORTE KREDIETPROTECTIE (Artikel 201 en Artikel 119, lid 5 van de CRR)

Om kredietinstellingen in staat te stellen de financiële instellingen zoals bedoeld in Artikel 201, lid 1, onder f) van de CRR te beschouwen als toelaatbare verschafters van niet-volgestorte kredietprotectie, beschouwt de ECB financiële instellingen zoals die door de CRR worden gedefinieerd als toelaatbaar. Met betrekking tot andere financiële instellingen zal de toelaatbaarheid van geval tot geval worden beoordeeld op grond van de deugdelijkheid van de toepasselijke prudentiële voorschriften. Om die reden is de ECB voornemens nadere criteria te formuleren, die aangeven welke prudentiële vereisten als even deugdelijk worden beschouwd als die welke op instellingen worden toegepast.

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

In geval van fusies, overnames of het afstoten van onderdelen of activiteiten is de ECB voornemens van geval tot geval gebruik te maken van beide keuzemogelijkheden in beide artikelen, overeenkomstig de daarin gestelde voorwaarden, en tevens, na een evaluatie van specifieke toekomstige gevallen, het gebruik daarvan nader te bepalen, waaronder de eventuele formulering van criteria.

6. VERREKENING (MARKTRISICO) (Artikel 327, lid 2 van de CRR)

De ECB is voornemens haar beleid te bepalen en eventueel criteria te ontwikkelen voor het gebruik van de keuzemogelijkheid in Artikel 327, lid 2 van de CRR teneinde verrekening toe te staan tussen een converteerbaar waardepapier en een compenserende positie in het onderliggende instrument op basis van de EBA-Richtsnoeren die uitgevaardigd dienen te worden op grond van Artikel 327, lid 2 van de CRR.

7. EIGENVERMOGENSVEREISTEN VOOR HET RISICO VAN AANPASSING VAN DE KREDIETWAARDERING (Artikel 382, lid 4, onder b) van de CRR)

Wat betreft Artikel 382, lid 4, onder b) van de CRR is de ECB voornemens te beoordelen of het mogelijk is te eisen dat intragroeptransacties tussen structureel gescheiden instellingen worden opgenomen in de eigenvermogensvereisten voor de CVA (*Credit Valuation Adjustment*, aanpassing van de kredietwaardering) zodra het EU-kader inzake de structurele hervorming van het bankwezen van kracht is.

## Hoofdstuk 4

### Grote risicoblootstellingen

1. LIMIET VOOR GROTE BLOOTSTELLINGEN AAN INTRAGROEPBLOOTSTELLINGEN BIJ DE TOEPASSING VAN STRUCTURELE MAATREGELEN (Artikel 395, lid 6 van de CRR)

De ECB is voornemens te beoordelen of en op welke wijze limieten voor grote blootstellingen beneden 25% toegepast kunnen worden in het geval van structurele maatregelen, op grond van Artikel 395, lid 6 van de CRR, zodra het Europees kader voor structurele hervorming van het bankwezen van kracht is. De nationale uitvoering van deze bepaling blijft daarom van kracht totdat de ECB een gemeenschappelijk aanpak formuleert.

## Hoofdstuk 5

### Liquiditeit

1. LIQUIDITEITSUITSTROMEN (Artikel 420, lid 2 van de CRR en Artikel 23, lid 2 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie)

De ECB is voornemens de kalibratie van de toepasselijke uitstroombepalingen te beoordelen naar aanleiding van de Short-Term Exercise (STE) die deel uitmaakt van de liquiditeitsbeoordeling in het kader van de SREP (L-SREP).