



EUROPESE CENTRALE BANK
BANKENTOEZICHT

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

Geconsolideerde versie

NB: dit document is inmiddels achterhaald.
Voor de actuele versie wordt verwezen naar de bijgewerkte Gids van de ECB inzake de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte die het Unierecht biedt (maart 2022)

BANKENTOEZICHT

November 2016

BANKTILLSYN BANKU UZRAUDZĪBA

BANKŲ PRIEŽIŪRA NADZÓR BANKOWY

VIGILANZA BANCARIA

BANKFELÜGYELET

BANKING SUPERVISION

SUPERVISION BANCAIRE BANČNI NADZOR

MAOIRSEACHT AR BHAINCÉIREACHT NADZOR BANAKA

BANKING SUPERVISION

PANGANDUSJÄRELEVALVE

SUPERVISÃO BANCÁRIA

BANKOVNI DOHL'AD

BANKENAUFICHT

BAHKOBO HAD3OP BANKTILSYN

ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΠΟΠΤΕΙΑ PANKKIVALVONTA

SUPRAVEGHERE BANCARĂ BANKOVÝ DOHL'AD

SUPERVIŽJONI BANKARJA

SUPERVISIÓN BANCARIA

BANKING SUPERVISION

SUPERVISÃO BANCÁRIA

BANKENAUFICHT

Inhoud

Deel I Overzicht van de Gids inzake keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte	2
Deel II Het beleid van de ECB voor het gebruik van de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte binnen de CRR en CRD IV	6
Hoofdstuk 1 Geconsolideerd toezicht en ontheffing van prudentiële vereisten	6
Hoofdstuk 2 Eigen vermogen	20
Hoofdstuk 3 Kapitaalvereisten	23
Hoofdstuk 4 Institutionele protectiestelsels	28
Hoofdstuk 5 Grote risicoblootstellingen	38
Hoofdstuk 6 Liquiditeit	38
Hoofdstuk 7 Hefboomwerking	57
Hoofdstuk 8 Overgangsbepalingen ten aanzien van kapitaalvereisten en rapportage	59
Hoofdstuk 9 Algemene vereisten voor toegang tot de werkzaamheden van kredietinstellingen	60
Hoofdstuk 10 Tijdlijn voor de beoordeling van voorgenomen verwervingen van gekwalificeerde deelnemingen	60
Hoofdstuk 11 Governanceregelingen en prudentieel toezicht	61
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 nadere actie of beoordeling is vereist	67
Hoofdstuk 1 Geconsolideerd toezicht en ontheffing van prudentiële vereisten	67
Hoofdstuk 2 Eigen vermogen	69
Hoofdstuk 3 Kapitaalvereisten	69
Hoofdstuk 4 Grote risicoblootstellingen	71
Hoofdstuk 5 Liquiditeit	72

Deel I

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 Raad¹ (Credit Requirements Regulation ofwel CRR) en Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad² (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 algemene aspecten uiteengezet waarmee de ECB rekening zal houden bij het vaststellen van de prudentiële vereisten voor belangrijke kredietinstellingen. Het in deze Gids uiteengezette beleid zal door de JST's worden

¹ 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). Enkele keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte zijn ook opgenomen in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie van 10 oktober 2014 ter aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het liquiditeitsdekkingsvereiste voor kredietinstellingen.

² Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen 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).

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.
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")³, 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 is gehouden. De ECB heeft de commentaren die gedurende het raadplegingsproces zijn ontvangen, nauwgezet bestudeerd en haar eigen beoordeling gegeven in een Feedbackverklaring, die op 24 maart 2016 is gepubliceerd. Een tweede raadpleging over de benadering ten aanzien van de erkenning van institutionele protectiestelsels voor prudentiële doeleinden werd gehouden van 19 februari tot 15 april 2016. En ten slotte werd van 18 mei tot 21 juni een raadpleging gehouden over een Addendum bij de ECB-Gids. De feedbackverklaringen, waarin de ECB haar eigen beoordeling geeft van de gedurende die volgende raadplegingsprocessen ontvangen commentaren, zijn op respectievelijk 12 juli en 10 augustus 2016 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.

³ 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).

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 specificaties en beginselen dienen niet als juridisch bindende regels te worden beschouwd.
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 het in deze Gids vastgelegde algemene beleid, 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 de 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.⁴
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 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

⁴ 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 inroepen tot staving van een beroep tegen individuele besluiten die op basis van die maatregelen zijn vastgesteld."

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. 1093/2010⁵.
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) 2016/445⁶ door de Europese Centrale Bank worden gebruikt, en is daarop ook niet van toepassing.

⁵ Verordening (EU) Nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichhoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 12).

⁶ Verordening (EU) 2016/445 van de Europese Centrale Bank van 14 maart 2016 betreffende de wijze waarop gebruik wordt gemaakt van de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte die het Unierecht biedt (ECB/2016/4) (PB L 78 van 24.3.2016, blz. 60).

Deel II

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

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

Hoofdstuk 1

Geconsolideerd toezicht en ontheffing van prudentiële vereisten

1. In dit hoofdstuk wordt de preferentiële beleidskeuzen 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 Een van de CRR en in Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie⁷.

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, waar zowel de dochteronderneming als de moederkredietinstelling een vergunning heeft en onder toezicht staat in dezelfde lidstaat, na een beoordeling van geval tot geval en op voorwaarde dat aan de in Artikel 7, lid 1, 2 en 3, van de CRR gestelde voorwaarden wordt voldaan.

⁷ 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).

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

- **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 moederonderneming en de dochteronderneming prompte overdracht waarborgt;
 - (iii) de statuten van de moederonderneming 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) derden⁸ 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 is gehouden met de verlening van een ontheffing;
 - (vii) de ontheffing geen onevenredige negatieve effecten op het afwikkelingsplan heeft;
 - (viii) er op dit aspect geen discrepanties naar voren komen uit de COREP-template voor "groepssolvabiliteit" (Uitvoeringsverordening (EU) nr.

⁸ Onder derden worden alle partijen verstaan anders dan de moederonderneming, een dochteronderneming, een lid van hun besluitvormende organen of een aandeelhouder.

680/2014 van de Commissie⁹), die is bedoeld een globaal overzicht te geven van de verdeling van de risico's en het eigen vermogen binnen de groep.

- (2) In Artikel 7, lid 1, onder b), van de CRR wordt de eis gesteld dat ofwel de moederonderneming aan de bevoegde autoriteit waarborgen verstrekt dat de dochteronderneming zorgvuldig wordt bestuurd en met toestemming van de bevoegde autoriteit heeft verklaard garant te staan voor de door de dochteronderneming aangegane verbintenissen, ofwel de risico's in de dochteronderneming 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 Hoofdstuk 2 van Titel VII van CRD IV;
 - (ii) uit de SREP (supervisory review and evaluation process: procedure voor prudentiële toetsing en evaluatie) van de moederinstelling of -onderneming blijkt dat de door haar ingestelde regelingen, strategieën, processen en mechanismen een zorgvuldig beheer van haar dochterondernemingen waarborgen;
 - (iii) de ontheffing geen onevenredige negatieve effecten op het afwikkelingsplan heeft;
 - (iv) (met betrekking tot verwaarloosbare risico's) het aandeel van de dochteronderneming in het totaalbedrag van de risicoblootstelling van de groep niet meer dan 1% is, dan wel het aandeel van de dochteronderneming in het totale eigen vermogen van de groep niet meer dan 1% is.¹⁰ Desalniettemin kan de ECB, als daar voldoende aanleiding toe is, in uitzonderlijke gevallen een hogere drempel hanteren. In elk geval mag het totale aandeel van de dochterondernemingen met een verwaarloosbaar geacht risico in het totaalbedrag van de risicoblootstelling van de groep de 5% niet 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 dochteronderneming;

⁹ 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).

¹⁰ Uitvoeringsverordening (EU) Nr. 680/2014 van de Commissie, Bijlage II, Deel II, Paragraaf 37.

- (ii) de risicobeheersings- en compliancefuncties van de dochteronderneming en de moederonderneming werken volledig samen (d.w.z. dat de controlefuncties van de moederonderneming gemakkelijk toegang hebben tot alle noodzakelijke informatie van de dochteronderneming);
 - (iii) de informatiesystemen van de dochteronderneming en de moederonderneming zijn geïntegreerd of ten minste volledig op elkaar afgestemd;
 - (iv) de dochteronderneming waarvoor de ontheffing moet gelden, houdt zich aan het risicobeheersingsbeleid en het risicobereidheidskader (met name het limietensysteem) van de groep;
 - (v) uit de SREP voor de moederonderneming blijken geen tekortkomingen op het gebied van interne governance en 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.
- (5) Bij de beoordeling van een aanvraag voor een ontheffing van kapitaalvereisten zal de ECB ook rekening houden met overwegingen aangaande de hefboomratio, aangezien op grond van Artikel 6, lid 5, van de CRR de verlening van een dergelijke ontheffing tevens strekt tot automatische ontheffing van het hefboomvereiste op hetzelfde niveau van de groepsstructuur. De ECB zal hiermee rekening houden bij het beoordelen van aanvragen voor een ontheffing krachtens Artikel 7 van de CRR wanneer eenmaal in het Unierecht een minimumniveau voor de hefboomratio als Pijler 1-vereiste is ingevoerd. De ECB zal echter onmiddellijk rekening houden met overwegingen in verband met de hefboomwerking ten aanzien van rapportage- en openbaarmakingsvereisten, gezien het feit dat deze vereisten op grond van de toepasselijke wetgeving reeds van kracht zijn.¹¹
- **Artikel 7, lid 3, van de CRR, over de ontheffing van vereisten voor moederondernemingen**

¹¹ Hierbij dient te worden opgemerkt dat, zelfs wanneer op grond van Artikel 7 van de CRR een ontheffing is verleend die tevens betrekking heeft op de hefboomvereisten, kredietinstellingen nog steeds verplicht zijn te beschikken over beleidslijnen en procedures voor de detectie, het beheer en de bewaking van het risico van buitensporige hefboomwerking binnen het kader dat door de bevoegde autoriteit krachtens Artikel 87 van CRD IV en nationale wettelijke uitvoeringsbepalingen is uiteengezet.

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 relevante¹² specificaties toe te passen.

Behalve deze specificaties 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 dochteronderneming 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**

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

¹² Zo wordt bijvoorbeeld het criterium inzake "verwaarloosbaar belang" buiten beschouwing gelaten.

moederonderneming geen belemmeringen bestaan op grond van hetzij toepasselijke wet- en regelgeving (inclusief belastingwetten), hetzij juridisch bindende overeenkomsten;

- (iii) een interne beoordeling die bevestigt dat in het herstelplan en in de overeenkomst over financiële steun binnen de groep (indien aanwezig) naar behoren rekening is gehouden met de verlening van een ontheffing, opgesteld door de instelling overeenkomstig Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad¹³ (BRRD);
- (iv) 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 in de statuten van de moederonderneming dan wel één die door de algemene vergadering van aandeelhouders is goedgekeurd en is opgenomen in de bijlage bij de geconsolideerde jaarrekening. In plaats van een garantie kunnen kredietinstellingen ook bewijs leveren dat de risico's van de dochteronderneming verwaarloosbaar zijn;
- (v) de lijst met entiteiten waarvoor de ontheffing wordt aangevraagd;
- (vi) een beschrijving van de financieringsregeling die gehanteerd wordt indien een instelling in financiële problemen zou komen, inclusief informatie over de wijze waarop deze regeling garandeert dat gelden a) naar believen beschikbaar en b) vrijelijk overdraagbaar zijn;
- (vii) een officiële verklaring die door de 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;
- (viii) 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;
- (ix) 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

¹³ 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).

eventuele contractuele basis waarop het risicobeheer voor de gehele groep door de desbetreffende sturende entiteit beheerst kan worden;

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

- **Documentatie met betrekking tot ontheffingen 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 (i), (ii), (iv), (vi), (vii) en (viii) hierboven bedoelde documenten aan de ECB te doen toekomen (*mutatis mutandis*). 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 dochteronderneming 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 (EU) 2015/61 van de Commissie. De ECB is echter voornemens rapportageverplichtingen van deze ontheffingen uit te sluiten (d.w.z. deze rapportageverplichtingen 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 Zes 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 een toereikend niveau van liquiditeitsbeheer heeft vertoond. 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;
 - (iv) de LCR van alle instellingen van de subgroep (krachtens de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie) en de bestaande plannen om aan de wettelijke verplichtingen te voldoen indien de ontheffingen niet 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 subgroepe niveau 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 subgroepe niveau 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 autoriteit¹⁴ 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, onder 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 juridische belemmeringen, bv. met betrekking tot nationale insolventiewetgeving;
- (ii) een interne beoordeling die bevestigt dat er geen belangrijke huidige of voorziene praktische of juridische belemmeringen zijn voor uitvoering van de hierboven genoemde overeenkomst en die bevestigt dat in het herstelplan en in de overeenkomst over financiële steun binnen de groep (indien aanwezig) naar behoren rekening is gehouden met de verlening van een ontheffing, opgesteld door de instelling overeenkomstig Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad (BRRD);
- (iii) 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 controleren of is voldaan aan bovengenoemde specificaties voor verlening van ontheffing op nationaal niveau, maar zal zij ook beoordelen of is voldaan aan onderstaande specificaties.

¹⁴ 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.

(1) Om, conform Artikel 8, lid 3, a), te beoordelen of de organisatie en haar behandeling van het liquiditeitsrisico voor de enkele liquiditeitssubgroep voldoen aan de voorwaarden van Artikel 86 van CRD IV, 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 het liquiditeitsbeheer zoals dat door de SREP is geëvalueerd, van hoge kwaliteit wordt geacht.

(2) Met betrekking tot Artikel 8, lid 3, 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 subentiteiten¹⁵ dan wel belangrijke groepen subentiteiten binnen één lidstaat in die lidstaat een bedrag aan liquide activa van hoge kwaliteit (high-quality liquid assets of HQLA) aanhouden dat ten minste gelijk is aan het laagste¹⁶ van (a) en (b) hieronder:

(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 (EU) 2015/61 van de Commissie.

Bij de berekening van de onder (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 34, lid 1, 2 en 3, van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.

De ECB is voornemens de onder (b) hierboven genoemde specificaties 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 institutionele mechanismen om de veiligheid en vrijheid

¹⁵ Dit vereiste geldt voor dochterondernemingen die zelfstandig ten minste één van de in Artikel 50, 56, 61 of 65 van de GTM-Kaderverordening omschreven drempelwaarden bereiken. Als er in een lidstaat meer dan één dochteronderneming gevestigd is, maar geen van hen bereikt zelfstandig een van deze drempelwaarden, dan is deze voorwaarde ook van toepassing als alle in die lidstaat gevestigde entiteiten, op grond van hetzij de geconsolideerde positie van de moederonderneming in die lidstaat hetzij de geaggregeerde positie van alle dochterondernemingen die dochteronderneming zijn van dezelfde moederonderneming uit de EU en die in die lidstaat zijn gevestigd, ten minste één van de drempelwaarden bereiken die in Artikel 50, 56 en 61 van de GTM-Kaderverordening zijn omschreven.

¹⁶ 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.

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 Zes 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 het 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, f), volledig worden begrepen, houdt de ECB rekening met:
- (i) de bestaande back-upplannen om te kunnen voldoen aan de wettelijke vereisten mochten de ontheffingen niet of niet langer worden verleend;
 - (ii) een volledige effectrapportage door het leidinggevend orgaan en 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 de bestuursvoorzitter (CEO) 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. **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 wordt gekeken naar 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.

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

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

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 overdrachts- en terugbetalingsmethoden 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 zouden kunnen 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 het vereiste in 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 in 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, ten minste betrekking hebben 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 geattesteed, die in de statuten van de aangesloten instelling is opgenomen of is goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders en in de bijlage bij de jaarrekening is opgenomen.

7. 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 zowel door de CRR zijn toegestaan als in overeenstemming zijn met de normen van het Bazels Comité, 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 II¹⁷;

- (ii) wat betreft minderheidsbelangen: voor alle in Artikel 19, lid 2, onder a) tot en met c), van de CRR genoemde gevallen.

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

De ECB heeft bepaald dat zij op algemene wijze geen gebruik zal maken van de in Artikel 24, lid 2, van de CRR bedoelde keuzemogelijkheid, die het bevoegde autoriteiten toestaat van kredietinstellingen te verlangen dat zij de actiefposten en de posten buiten de balansstelling waarderen en het eigen vermogen bepalen overeenkomstig de internationale standaarden voor jaarrekeningen (International Financial Reporting Standards - IFRS), ook in gevallen waarin de toepasselijke nationale verslaggevingskaders het gebruik van nationale GAAP (Generally Accepted Accounting Principles - GAAP) voorschrijven (zie ook Artikel 24, lid 1, van de CRR). Banken kunnen derhalve blijven rapporteren aan de toezichthouder overeenkomstig hun nationale standaarden voor verslaglegging.

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

De ECB zou daarvoor verwachten dat:

- (1) de aanvraag wordt ingediend door de wettige vertegenwoordigers van alle juridische entiteiten binnen enige bankgroep die de internationale standaarden voor jaarrekeningen daadwerkelijk voor de prudentiële verslaggeving gaan toepassen als gevolg van inwilliging van het verzoek;
- (2) voor prudentiële doeleinden hetzelfde verslaggevingskader wordt gehanteerd voor alle verslaggevende entiteiten binnen een bankgroep, om zo de consistentie tussen dochterondernemingen in dezelfde lidstaat of ook tussen verschillende lidstaten te waarborgen. Voor wat betreft deze exercitie is een bankgroep een groep die bestaat uit alle belangrijke onder toezicht staande entiteiten in de groep zoals gedefinieerd in het significantiebesluit dat op de aanvragende entiteiten van toepassing is;

¹⁷ Paragraaf 26 van Bazel II (Internationale convergentie van kapitaalmeting en kapitaalvereisten door het Bazels Comité voor Banktoezicht) stelt: "Er kunnen zich gevallen voordoen waarin het niet haalbaar of wenselijk is bepaalde waardepapieren of andere gereguleerde financiële entiteiten te consolideren. Dit zou alleen het geval zijn bij aanhoudingen die met behulp van eerder aangegane schuld zijn verworven en tijdelijk worden aangehouden, die onder verschillende regelgeving vallen, of die om een andere reden op grond van de wet voor reglementair kapitaaldoeleinden niet geconsolideerd mogen worden. In die gevallen is het essentieel dat de toezichthouder van de bank voldoende informatie verkrijgt van de voor deze entiteiten verantwoordelijke toezichthouders."

- (3) door de externe accountant een mededeling wordt ingediend waarin wordt bevestigd dat de International Financial Reporting Standards (IFRS)-gegevens die ten gevolge van de inwilliging van de aanvraag door de instelling zijn gerapporteerd, in overeenstemming zijn met de toepasselijke IFRS zoals overgenomen door de Europese Commissie. Deze mededeling dient bij de ECB te worden ingediend samen met de rapportagegegevens die de accountant ten minste eenmaal per jaar goedkeurt.

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

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

Hoofdstuk 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 Twee van de CRR en in de Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 241/2014 van de Commissie¹⁸.
3. DEFINITIE VAN ONDERLINGE MAATSCHAPPIJEN (Artikel 27, lid 1, a), van de CRR)

De ECB beschouwt een instelling als een onderlinge maatschappij zoals bedoeld in Artikel 27, lid 1, a), onder i), van de CRR, wanneer deze als zodanig gedefinieerd 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 VERZEKERINGSONDERNEMINGEN (Artikel 49, lid 1, van de CRR)

¹⁸ 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).

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 verzekeringsondernemingen, mogen de kredietinstellingen op grond van deze toestemming doorgaan de desbetreffende holdings niet af te trekken, op voorwaarde dat aan toepasselijke openbaarmakingsvereisten wordt voldaan;
- (ii) indien de kredietinstelling voornemens is een aanvraag voor een dergelijke toestemming in te dienen bij de ECB, zal de ECB toestemming verlenen op voorwaarde dat aan de CRR-criteria en de toepasselijke 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 uitgegeven door een entiteit uit de financiële sector die valt binnen de reikwijdte van het geconsolideerd toezicht overeenkomstig Artikel 49, lid 2, van de CRR in bepaalde gevallen noodzakelijk, met name in gevallen van structurele scheiding van bankactiviteiten en afwikkelingsplanning.

6. VERMINDERING VAN HET EIGEN VERMOGEN: MARGEVEREISTE KAPITAALOVERSCHOT (Artikel 78, lid 1, 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 factoren 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.

7. 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 aspecten:

- (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.

8. 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.

9. 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.

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

De ECB zou het passend achten Artikel 84, lid 1, van de CRR toe te passen op een financiële moederholding van een kredietinstelling, teneinde ervoor te zorgen dat

alleen dat deel van het geconsolideerde eigen vermogen dat direct beschikbaar is om verliezen op het niveau van de moederonderneming te dekken, in het 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 Drie van de CRR en in de relevante EBA-Richtsnoeren.
3. **BEREKENING VAN RISICOGEWOGEN POSTEN –
INTRAGROEPBLOOTSTELLINGEN (Artikel 113, lid 6, van de CRR)**

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

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

- (1) Om te bepalen of is voldaan aan het vereiste uit Artikel 113, lid 6, onder b), van de CRR, namelijk dat de tegenpartij in dezelfde volledige consolidatie is betrokken als de instelling, neemt de ECB in aanmerking of de groepsentiteiten die worden beoordeeld, zijn betrokken in dezelfde volledige consolidatie in een deelnemende lidstaat en gebruikmaken van de methoden voor prudentiële consolidatie als bedoeld in Artikel 18 van de CRR.
- (2) Om te bepalen of is voldaan aan het vereiste uit Artikel 113, lid 6, c), van de CRR dat de tegenpartij onderworpen is aan dezelfde risicobeoordelings-, meet- en controleprocedures als de instelling, neemt de ECB in aanmerking of:
 - (i) het hogere management van de instellingen waarop Artikel 113, lid 6, van de CRR van toepassing is, verantwoordelijk is voor het risicobeheer en of de risicomeetprocedures regelmatig worden getoetst;
 - (ii) er binnen de organisatie mechanismen voor regelmatige en transparante communicatie bestaan, zodat het leidinggevend orgaan, het hogere management, de bedrijfsonderdelen, de risicobeheersfunctie en andere controlefuncties alle informatie over risicometing, -analyse en -bewaking kunnen uitwisselen;

- (iii) interne procedures en informatiesystemen binnen de gehele geconsolideerde groep consistent en betrouwbaar zijn, zodat alle relevante risicobronnen op geconsolideerde basis gesignaleerd, gemeten en bewaakt kunnen worden en ook, voor zover nodig, apart per instelling, bedrijfsactiviteit en portefeuille;
 - (iv) belangrijke informatie over risico's regelmatig gerapporteerd wordt aan de centrale risicobeheersfunctie van de moederonderneming, zodat op centraal niveau passende maatregelen kunnen worden genomen om risico's bij alle relevante groepsentiteiten te evalueren, te meten en te beheersen.
- (3) Om te bepalen of is voldaan aan de voorwaarde in Artikel 113, lid 6, onder (e), van de CRR dat er geen feitelijke of juridische belemmering van wezenlijk belang bestaat of te voorzien is die onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of terugbetaling van passiva door de tegenpartij aan de instelling kan verhinderen¹⁹, neemt de ECB in aanmerking of:
- (i) de deelnemings- en juridische structuur van de groep geen belemmering vormt voor de overdraagbaarheid van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva;
 - (ii) de formele besluitvormingsprocedure met betrekking tot de overdracht van eigen vermogen tussen de instelling en de tegenpartij prompte overdracht waarborgt;
 - (iii) de statuten van de instelling en de tegenpartij, alsmede eventuele overeenkomsten tussen aandeelhouders of andere bekende overeenkomsten, geen bepalingen bevatten die de overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva door de tegenpartij aan de instelling belemmeren;
 - (iv) er eerder geen sprake is geweest van ernstige problemen met het management of corporategovernancekwesties die een negatief effect zouden kunnen hebben op de prompte overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva;
 - (v) derden²⁰ 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) er op dit aspect geen discrepanties naar voren komen uit de COREP-template voor "groepssolvabiliteit" (Uitvoeringsverordening (EU) nr. 680/2014 van de Commissie), die is bedoeld een globaal overzicht te

¹⁹ Buiten de beperkingen die het nationale vennootschapsrecht daaraan stelt.

²⁰ Onder derden worden alle partijen verstaan anders dan de moederonderneming, de dochterondernemingen, de leden van hun besluitvormende organen of hun aandeelhouders.

geven van de verdeling van de risico's en het eigen vermogen binnen de groep.

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

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

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

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

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

Met betrekking tot Artikel 129, lid 1, 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.

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

Voor instellingen die geen toestemming hebben gekregen om voor blootstellingen met betrekking tot ondernemingen, instellingen, centrale overheden en centrale banken hun eigen LGD (loss given default) en 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.

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

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

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

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

8. 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-Richtsnoeren inzake overdracht van een aanzienlijk deel van het risico.

9. INVOERING VAN DE INTERNEMODELLENMETHODE (Artikel 283, lid 3, van de CRR)

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

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

- (i) of de oorspronkelijke dekking op het moment van goedkeuring "standaard" ("plain vanilla") rente- en valutaderivaten omvat en 50% dekt van zowel de risicogewogen activa (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 enkele delen van een transactie ("single leg"));
- (ii) of er, ten opzichte van het totale tegenpartijkredietrisico (counterparty credit risk of CCR), binnen drie jaar een dekking 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 enkele delen 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.

10. BEREKENING VAN DE BLOOTSTELLINGSWAARDE VOOR TEGENPARTIJKREDIETRISICO (Artikel 284, lid 4 en 9, van de CRR)

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

11. BEHANDELING VAN BLOOTSTELLINGEN AAN CENTRALE TEGENPARTIJEN
(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 aan de in Artikel 311, lid 2, van de CRR gestelde voorwaarden wordt voldaan. De ECB zal deze beleidslijn eventueel herzien nadat de definitieve standaarden van het Bazels Comité op 1 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.

12. BEREKENING VAN DE VALUE-AT-RISK-WAARDE (Artikel 366, lid 4, van de CRR)

De ECB is van mening dat de berekening van het optelgetal voor de berekening van de in Artikel 364 en 365 van de CRR bedoelde 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

Institutionele protectiestelsels

1. In dit hoofdstuk wordt het door de ECB gehanteerde beleid uiteengezet inzake keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte die van belang zijn voor kredietinstellingen die deel uitmaken van een institutioneel protectiestelsel (IPS).
2. Het relevante juridisch en regelgevend kader wordt beschreven in Deel Een, Deel Twee en Deel Drie van de CRR en in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.

3. ONTHEFFING VAN LIQUIDITEITSVEREISTEN (Artikel 8, lid 4, van de CRR)

De ECB is voornemens op grond van Artikel 8, lid 4, ontheffingen te verlenen aan instellingen die deel uitmaken van hetzelfde institutionele protectiestelsel (IPS), mits aan alle voorwaarden in 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 punten 1 t/m 4 hierboven genoemde relevante specificaties en/of documenten voor liquiditeitsontheffingen op nationaal niveau gehanteerd, overeenkomstig Artikel 8, lid 1 en lid 2, van de CRR (zie Hoofdstuk 1).

De kredietinstelling dient hiervoor daarnaast de volgende documenten te verstrekken:

- (i) bewijs dat een geldige volmacht is verleend en een kopie van de handtekening van de benoemde gevolmachtigde;
- (ii) een juridische overeenkomst waarin wordt bepaald dat de gesubconsolideerde entiteit onherroepelijke controlerechten heeft over de entiteiten met een vrijstelling binnen het liquiditeitsrisicokader.

4. AFTREK VAN DEELNEMINGEN BIJ AANWEZIGHEID VAN INSTITUTIONELE PROTECTIESTELSELS (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 IPS niet af te trekken, mits is voldaan aan de in Artikel 49, lid 3, van de CRR gestelde voorwaarden. Bij deze beoordeling houdt de ECB er rekening mee of is voldaan aan de volgende criteria, die de voorwaarden van het juridisch kader specificeren:

- (1) Artikel 49, lid 3, a), 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 externe 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 IPS, 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 IPS, 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, a), iv), laatste zin, 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 moet worden gebracht. De volgende rapportagenormen moeten worden aangehouden.

- (i) Rapportage van informatie over de geconsolideerde balans of de uitgebreide geaggregeerde berekening vindt ten minste halfjaarlijks plaats.
 - (ii) De informatie over de geconsolideerde balans of de uitgebreide geaggregeerde berekening moet voldoen aan het bepaalde in Verordening (EU) 2015/534 (ECB/2015/13) en wel als volgt:
 - (a) IPS'en die een geconsolideerde balans opstellen onder toepassing van IFRS dienen een volledige financiële rapportage ("full FINREP") uit te voeren;
 - (b) Alle andere IPS'en moeten gegevenspunten voor financiële toezichtrapportage verstrekken (Bijlage IV bij Verordening (EU) 2015/534 (ECB/2015/13)). De IPS'en moeten alleen gegevenspunten voor financiële rapportage rapporteren die door alle lidinstellingen van het IPS op individuele basis dienen te worden gerapporteerd.
 - (iii) Voor IPS'en aan de leden waarvan op grond van Artikel 49, lid 3, van de CRR de toestemming is verleend vóór de definitieve afronding van deze Gids, is de eerste referentiedatum voor rapportage overeenkomstig de rapportagevereisten bedoeld in deze paragraaf 30 juni 2017. Tot dan dienen de IPS'en financiële gegevens te blijven rapporteren overeenkomstig de huidige rapportagevereisten zoals die door de bevoegde autoriteiten zijn vastgelegd.
- (3) Artikel 49, lid 3, a), v), van de CRR schrijft voor dat de onder een IPS vallende instellingen tezamen op geconsolideerde basis of op uitgebreide geaggregeerde basis moeten voldoen aan de eigenvermogensvereisten van Artikel 92 van de CRR en overeenkomstig Artikel 99 van de CRR over de naleving van die vereisten moeten rapporteren. De ECB neemt bij haar beoordeling of aan dit criterium is voldaan, de volgende factoren in aanmerking:
- (i) alle 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 geconsolideerde verslaggeving 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 Uitvoeringsverordening (EU) nr. 680/2014 van de

Commissie. De rapportage over eigen vermogen en eigenvermogensvereisten op uitgebreide geaggregeerde basis dient te zijn gebaseerd op de individuele rapportages over eigen vermogen en eigenvermogensvereisten van de lidinstellingen van het IPS.

(vi) Voor IPS'en aan de leden waarvan op grond van Artikel 49, lid 3, van de CRR de toestemming is verleend vóór de definitieve afronding van deze Gids en waaraan nog niet is gevraagd met de voorziene frequentie COREP-templates te verschaffen, is de eerste referentiedatum voor rapportage overeenkomstig de rapportagevereisten bedoeld in deze paragraaf 30 juni 2017.

(4) Bij de bepaling of, in de zin van Artikel 49, lid 3, a), v), tweede zin, van de CRR, binnen een IPS de aftrek van de interest van coöperatieve leden of juridische entiteiten die geen lid van het IPS zijn verplicht is, 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 minderheidsbelangen bezitten;
- (iii) of het IPS Artikelen 84, 85 en 86 van de CRR toepast bij de berekening van het eigen vermogen op geconsolideerde/uitgebreide geaggregeerde basis met betrekking tot de minderheidsbelangen in handen van instellingen die geen lid van het IPS zijn.

5. ERKENNING VAN INSTITUTIONEEL PROTECTIESTELSELS VOOR PRUDENTIËLE DOELEINDEN (Artikel 113, lid 7 van de CRR)

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

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

Alvorens een gedetailleerde toezichtsbeoordeling uit te voeren op basis van punten a) tot en met i) van Artikel 113, lid 7, van de CRR, zal de ECB eerst beoordelen of

het IPS voldoende steun kan verschaffen wanneer een lidinstelling ervan kampt met ernstige financiële beperkingen ten aanzien van zowel de liquiditeit als de solventie. In Artikel 113, lid 7, van de CRR wordt niet een bepaald moment vastgelegd waarop steun ter waarborging van de liquiditeit en solventie dient te worden verschaft om insolventie te voorkomen. Het IPS dient er door proactieve en tijdige interventies voor te zorgen dat zijn lidinstellingen de regelgevingsvereisten ten aanzien van eigen vermogen en liquiditeit naleven. Indien dergelijke preventieve maatregelen niet volstaan, dient het IPS een besluit te nemen over materiële of financiële steun. Ingrijpen door het IPS wordt geacht uiterlijk te zijn geactiveerd wanneer er geen redelijk vooruitzicht bestaat dat enige alternatieve maatregelen, waaronder de herstelmaatregelen die in het herstelplan zijn voorzien, het faillissement van die instelling zouden voorkomen. Als onderdeel van zijn contractuele of statutaire regelingen dient het IPS te beschikken over een breed scala van maatregelen, processen en mechanismen die samen het kader vormen waarbinnen het opereert. Dit kader dient een reeks beschikbare acties te omvatten, variërend van minder indringende maatregelen (zoals strengere bewaking van de lidinstellingen op basis van relevante indicatoren en aanvullende rapportagevereisten) tot ingrijpendere maatregelen die in overeenstemming zijn met de risicogevoeligheid van de begunstigde lidinstelling van het IPS en de ernst van de financiële beperkingen van die instelling, met inbegrip van directe kapitaal- en liquiditeitssteun.

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

- (1) Overeenkomstig Artikel 113, lid 7, a), in samenhang met Artikel 113, lid 6, a) en d) van de CRR, zal de ECB verifiëren of:
 - (i) de tegenpartij een instelling, een financiële instelling of een nevendiensten verrichtende onderneming is waarop prudentiële vereisten van toepassing zijn;
 - (ii) de leden van het IPS die de toestemming aanvragen zijn gevestigd in dezelfde lidstaat.
- (2) Ten behoeve van het beoordelen van de naleving van de in Artikel 113, lid 7, a), in samenhang met Artikel 113, lid 6, e), van de CRR vastgelegde voorwaarde, namelijk dat er geen feitelijke of juridische belemmering van wezenlijk belang aanwezig of te voorzien is die een onmiddellijke overdracht van eigen vermogen of terugbetaling van passiva door de tegenpartij aan de instelling kan verhinderen, zal de ECB verifiëren of:
 - (i) de deelnemings- en juridische structuur van de leden van het IPS geen belemmering vormt voor de overdraagbaarheid van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva;
 - (ii) de formele besluitvormingsprocedure met betrekking tot de overdracht van eigen vermogen tussen de leden van het IPS prompte overdracht waarborgt;

- (iii) de statuten van de leden van het IPS, eventuele overeenkomsten tussen aandeelhouders of andere bekende overeenkomsten geen bepalingen bevatten die de overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva door de tegenpartij zouden kunnen belemmeren;
 - (iv) er eerder geen sprake is geweest van ernstige problemen met het management of van corporategovernancekwesties in verband met de leden van het IPS die een negatief effect zouden kunnen hebben op de prompte overdracht van eigen vermogen of de terugbetaling van passiva;
 - (v) derden²¹ 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) met eventuele aanwijzingen uit het verleden ten aanzien van stromen van fondsen tussen leden van een IPS die bewijs vormen van het vermogen prompt fondsen over te dragen of passiva terug te betalen, zal rekening worden gehouden;
 - (vii) de intermediaire crisisbeheerrol en -verantwoordelijkheid van het IPS om fondsen te verschaffen als steun aan in problemen verkerende leden, wordt hierbij van essentieel belang geacht.
- (3) Bij de beoordeling van de naleving van de in Artikel 113, lid 7, onder b), vastgelegde voorwaarde, namelijk dat er regelingen aanwezig zijn die waarborgen dat het IPS in staat is uit fondsen waarover het vrijelijk kan beschikken, de steun te verlenen die noodzakelijk is in het kader van zijn verbintenis, zal de ECB verifiëren of:
- (i) de IPS-regelingen een breed scala van maatregelen, processen en mechanismen omvatten die samen het kader vormen waarbinnen het IPS opereert. Dit kader dient een reeks mogelijke acties te omvatten, variërend van minder indringende maatregelen tot ingrijpendere maatregelen die in overeenstemming zijn met de risicogevoeligheid van de begunstigde lidinstelling van het IPS en de ernst van de financiële beperkingen van die instelling, met inbegrip van directe kapitaal- en liquiditeitssteun. De door het IPS gegeven steun kan afhankelijk zijn van voorwaarden – bijvoorbeeld de tenuitvoerlegging van bepaalde herstel- en herstructureringsmaatregelen door de desbetreffende instelling;
 - (ii) de governancestructuur van het IPS en het proces voor de besluitvorming ten aanzien van steunmaatregelen het mogelijk maken dat steun tijdig wordt verleend;

²¹ Onder derden worden alle partijen verstaan anders dan de moederonderneming, een dochteronderneming, een lid van de besluitvormende organen of een aandeelhouder van een lidinstelling van een IPS.

- (iii) er bij het IPS een duidelijke comittering bestaat aan het verschaffen van steun wanneer – ondanks eerder toezicht op risico's en vroegtijdige-interventiemaatregelen – een lidinstelling van een IPS insolvent of illiquide is of waarschijnlijk zal worden. Daarnaast dient het IPS ervoor te zorgen dat zijn lidinstellingen de regelgevingsvereisten ten aanzien van eigen vermogen en liquiditeit naleven;
- (iv) het IPS regelmatig stresstests uitvoert om mogelijke kapitaal- en liquiditeitssteunmaatregelen te kwantificeren;
- (v) het risicoabsorberende vermogen van het IPS (dat bestaat uit volgestorte fondsen, mogelijke bijdragen achteraf en vergelijkbare verplichtingen) voldoende is om mogelijke ten aanzien van zijn leden genomen steunmaatregelen te dekken;
- (vi) een ex ante fonds is opgezet om ervoor te zorgen dat het IPS vrijelijk beschikbare fondsen voor steunmaatregelen heeft, en
 - (a) bijdragen aan het ex ante fonds een duidelijk omschreven kader volgen;
 - (b) de fondsen uitsluitend worden belegd in liquide en veilige activa die op elk moment te gelde kunnen worden gemaakt en waarvan de waarde niet afhankelijk is van de solventie- en liquiditeitspositie van de leden van het IPS of hun dochterondernemingen;
 - (c) bij de bepaling van het minimale streefbedrag van het ex ante fonds rekening wordt gehouden met de stresstestresultaten van het IPS;
 - (d) een adequate ondergrens/adequaat minimumbedrag voor het ex ante fonds wordt bepaald om de directe beschikbaarheid van de fondsen te waarborgen.

IPS'en kunnen worden erkend als depositogarantiestelsels op grond van de Verordening Depositogarantiestelsels²², en het kan, krachtens de in de respectieve nationale wetgeving uiteengezette voorwaarden, aan hen worden toegestaan de beschikbare financiële middelen te gebruiken voor alternatieve maatregelen teneinde het faillissement van een kredietinstelling te voorkomen. In dat geval zal de ECB de beschikbare financiële middelen in overweging nemen wanneer zij de beschikbaarheid van fondsen voor het verstrekken van steun beoordeelt, en zij zal daarbij rekening houden met de verschillende doeleinden van een IPS (dat ernaar streeft zijn leden te beschermen) en een depositogarantiestelsel (waarvan de belangrijkste taak is depositohouders te beschermen tegen de consequenties van de insolventie van een kredietinstelling).

²² Richtlijn 2014/49/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 inzake de depositogarantiestelsels (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 149-178).

- (4) Artikel 113, lid 7, c) van de CRR bepaalt dat het IPS moet beschikken over geschikte en in uniforme regels voorgeschreven systemen voor het toezicht op en de classificatie van risico's, die een compleet overzicht bieden van de risicosituaties van de individuele leden en van het IPS als geheel, met dienovereenkomstige mogelijkheden tot ingrijpen; en dat met behulp van deze systemen overeenkomstig Artikel 178, lid 1, van de CRR blootstellingen ten aanzien waarvan zich een wanbetaling heeft voorgedaan, op passende wijze worden bewaakt. Bij het beoordelen van de naleving van deze voorwaarde, zal de ECB overwegen of:
- (i) de lidinstellingen van het IPS verplicht zijn het belangrijkste orgaan dat verantwoordelijk is voor het beheer van het IPS regelmatig te voorzien van actuele informatie over hun risicosituatie, waaronder informatie over hun eigen vermogen en eigenvermogensvereisten;
 - (ii) er sprake is van de overeenkomstige geschikte gegevensstromen en IT-systemen;
 - (iii) het belangrijkste orgaan dat verantwoordelijk is voor het beheer van het IPS uniform opgestelde standaarden en methodologieën vastlegt voor het risicobeheerskader dat door de leden van het IPS dient te worden toegepast;
 - (iv) er, ten behoeve van het toezicht op en de classificatie van risico's bij het IPS, sprake is van een gemeenschappelijke definitie van risico's, of toezicht wordt gehouden op dezelfde risicocategorieën voor alle instellingen, en of hetzelfde betrouwbaarheidsniveau en dezelfde tijdshorizon voor de kwantificering van risico's wordt gebruikt;
 - (v) de systemen van het IPS voor het toezicht op en de classificatie van risico's de leden van het IPS indelen op grond van hun risicosituatie, d.w.z. het IPS dient verschillende categorieën vast te stellen waaraan zijn leden moeten worden toegewezen om vroegtijdig ingrijpen mogelijk te maken;
 - (vi) het IPS beschikt over de mogelijkheid de risicosituatie van de lidinstellingen van het IPS te beïnvloeden door instructies, aanbevelingen enz. aan hen te doen uitgaan, bijvoorbeeld om bepaalde activiteiten te beperken of om vermindering van bepaalde risico's te eisen.
- (5) Bij het beoordelen van de naleving met de in Artikel 113, lid 7, onder d), van de CRR vastgelegde voorwaarde, namelijk dat het IPS zijn eigen risico-onderzoek uitvoert waarvan de resultaten aan de individuele leden worden medegedeeld, zal de ECB overwegen of:
- (i) het IPS op gezette tijden de risico's en kwetsbaarheden van de sector waartoe zijn lidinstellingen behoren, beoordeelt;
 - (ii) de resultaten van de risicotoeitsingen zoals die worden uitgevoerd door het belangrijkste orgaan dat verantwoordelijk is voor het beheer van het IPS, worden samengevat in een verslag of ander document en worden

verspreid onder de desbetreffende besluitvormende organen van het IPS en/of de leden van het IPS kort nadat ze zijn afgerond;

- (iii) individuele leden door het IPS op de hoogte worden gesteld van hun risicoclassificatie, zoals vereist in Artikel 113, lid 7, c).

- (6) Artikel 113, lid 7, e), van de CRR bepaalt dat het IPS eenmaal per jaar een geconsolideerd verslag moet publiceren met de balans, de resultatenrekening, het verslag over de situatie en het risicoverslag van het IPS als geheel, dan wel een verslag met de geaggregeerde balans, de geaggregeerde resultatenrekening, het verslag over de situatie en het risicoverslag van het IPS als geheel. Bij het beoordelen van de naleving van deze voorwaarde, zal de ECB verifiëren of:

- (i) het geconsolideerde of geaggregeerde verslag door een onafhankelijke externe accountant wordt gecontroleerd op basis van het desbetreffende kader voor financiële verslaggeving of, indien van toepassing, de aggregatiemethode;
- (ii) de externe accountant verplicht is een accountantsverklaring te geven;
- (iii) alle leden van het IPS, de dochterondernemingen van alle leden van het IPS, eventuele intermediaire structuren zoals holdings en de speciale entiteit die het IPS zelf aanstuurt (indien deze een juridische entiteit is) in de consolidatie/aggregatie worden begrepen;
- (iv) in gevallen waarin het IPS een verslag opstelt met een geaggregeerde balans en een geaggregeerde winst- en verliesrekening, de aggregatiemethode kan waarborgen dat alle intragroepsblootstellingen worden weggelaten.

- (7) Overeenkomstig Artikel 113, lid 7, f), van de CRR, zal de ECB verifiëren of:

- (i) het contract of de juridische tekst van de wettelijke regelingen een bepaling bevat op grond waarvan de leden van het IPS verplicht zijn ten minste 24 maanden vooraf ervan kennis te geven dat zij het IPS wensen te beëindigen.

- (8) In Artikel 113, lid 7, onder g) van de CRR, wordt bepaald dat het meervoudige gebruik van elementen die in aanmerking komen voor de berekening van het eigen vermogen (hierna 'multiple gearing' genoemd), alsook het op enigerlei wijze ongepast creëren van eigen vermogen tussen de leden van het IPS, wordt afgeschaft. Ten behoeve van het beoordelen van de naleving van deze voorwaarde, zal de ECB verifiëren of:

- (i) de externe accountant die verantwoordelijk is voor de controle van het geconsolideerde of geaggregeerde financiële verslag kan bevestigen dat multiple gearing, en enige ongepaste creatie van eigen vermogen tussen de leden van het IPS, is afgeschaft;

- (ii) enige transacties door de leden van het IPS hebben geleid tot de ongepaste creatie van eigen vermogen op individueel niveau, subgeconsolideerd niveau of geconsolideerd niveau.
- (9) De beoordeling door de ECB van de naleving van de in Artikel 113, lid 7, onder h), van de CRR vastgelegde voorwaarde, namelijk dat het IPS is gebaseerd op een breed lidmaatschap van kredietinstellingen met een voornamelijk homogeen bedrijfsprofiel, zal zijn gebaseerd op de volgende overwegingen:
- (i) het IPS dient voldoende leden te hebben (onder de instellingen die potentieel in aanmerking komen voor lidmaatschap) om eventuele steunmaatregelen die het wellicht zou moeten uitvoeren, te dekken;
 - (ii) de criteria die binnen de beoordeling van het bedrijfsprofiel dienen te worden aangehouden zijn: bedrijfsmodel, bedrijfsstrategie, omvang, klanten, regionale gerichtheid, producten, financieringsstructuur, belangrijke risicocategorieën, overeenkomsten met andere leden van het IPS tot samenwerking op het vlak van verkoop en dienstverlening, enz.;
 - (iii) de verschillende bedrijfsprofielen van de leden van het IPS dienen het toezicht op en de classificatie van hun risicosituaties op grond van de in uniforme regels voorgeschreven systemen bij het IPS (Artikel 113, lid 7, c), van de CRR) mogelijk te maken;
 - (iv) IPS-sectoren zijn vaak gebaseerd op samenwerking, hetgeen betekent dat centrale instellingen en andere gespecialiseerde instellingen in het netwerk producten en diensten aanbieden aan andere leden van het IPS. Bij het beoordelen van de homogeniteit van bedrijfsprofielen zal de ECB kijken naar de mate waarin de bedrijfsactiviteiten van de leden van het IPS verband houden met het IPS-netwerk (aan lokale banken aangeboden producten en diensten, diensten aan gemeenschappelijke klanten, kapitaalmarktactiviteiten, enz.).

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

Als een direct gevolg van het feit dat overeenkomstig Artikel 113, lid 7, van de CRR toestemming wordt verleend, kunnen instellingen overeenkomstig Artikel 150, lid 1, f), van de CRR permanent gebruik maken van de standaardbenadering voor de blootstellingen. Daarnaast zijn de blootstellingen in kwestie vrijgesteld van de toepassing van Artikel 395, lid 1, van de CRR betreffende limieten voor grote blootstellingen.

Bovendien is de toepassing van Artikel 113, lid 7, van de CRR een van de eerste voorwaarden voor de verlening van aanvullende toestemmingen aan leden van een IPS, namelijk: (1) de toepassing van lagere uitstroompercentages en hogere instroompercentages voor de berekening van de LCR (Artikel 422, lid 8, en Artikel 425, lid 4, van de CRR in samenhang met Artikel 29 en Artikel 34 van de

Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie), en (2) vrijstelling van de begrenzing van de instromen op grond van Artikel 33, lid 2, onder b), van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie. Het beleid dat de ECB ten aanzien van deze keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte zal volgen is vastgelegd in Hoofdstuk 6 van deze Gids.

Hoofdstuk 5

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 Vier van de CRR.
3. NALEVING VAN DE VEREISTEN INZAKE GROTE RISICOBLOOTSTELLINGEN (Artikel 395 en 396 van de CRR)

Wanneer, in uitzonderlijke gevallen, de risicoblootstellingen van kredietinstellingen de in Artikel 395, lid 1, van de CRR gestelde limiet overschrijden, is de ECB voornemens de instelling 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 correctie haalbaar is of niet. Mocht onmiddellijke correctie niet haalbaar zijn, dan acht de ECB het gepast een beperkte termijn toe te staan waarbinnen een snelle correctie 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 komende kapitaal te laten overschrijden.

Hoofdstuk 6

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 Zes van de CRR en in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, die de in de EU geldende liquiditeitsdekkingsratio bepaalt en de voorwaarden specificeert 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, van de CRR in stresssituaties, op grond van de in Artikel 414 van de CRR gestelde voorwaarden met betrekking tot de stabiele financieringsvereisten. De ECB is echter niet voornemens een lagere rapportagefrequentie (dan dagelijks) en een langere rapportagetermijn (dan het eind van elke werkdag) toe te staan wanneer een kredietinstelling niet voldoet of verwacht niet te zullen voldoen aan de LCR bedoeld in Artikel 412, lid 1, van de CRR of in de LCR-Verordening.

De ECB merkt daarbij op dat van kredietinstellingen over het algemeen wordt verwacht dat zij te allen tijde voldoen aan de rapportagevereisten voor de LCR en de stabiele financieringsvereisten. Naast deze vereisten overweegt de ECB om, in het geval van een liquiditeitscrisis, belangrijke kredietinstellingen aanvullende rapportagevereisten op te leggen overeenkomstig Artikel 16, lid 2, j), van de GTM-Verordening.

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

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 factoren is voldaan:

- (i) de kredietinstelling heeft posities gerapporteerd in een belangrijke valuta (zoals gedefinieerd in Artikel 415, lid 2, onder a)) 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 kredietinstelling rapporteert de in belangrijke valuta's luidende liquiditeitsuitstromen zoals bedoeld in Artikel 415, lid 2, onder a), van de CRR.

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

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 de 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.

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

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 liquiditeitsvrijstelling op individueel niveau is verleend overeenkomstig Artikel 8 van de CRR. Het kan instellingen ook worden toegestaan op individueel niveau beide benaderingen te combineren, op voorwaarde dat zij kunnen uitleggen waarom de gecombineerde benadering nodig is.

7. REDUCTIEFACTOREN OP GEDEKTE OBLIGATIES VAN UITERST HOGE KWALITEIT (Artikel 10, lid 2, van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie)

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.

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

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

- (i) het depositogarantiestelsel in het derde land overeenkomt met de in Artikel 24, lid 1, van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie gespecificeerde stelsels en voldoet aan de voorwaarden die zijn opgenomen in Artikel 24, lid 4, a) tot c), 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

inzake de liquiditeitsdekkingsratio en liquiditeitsrisicocontrole-instrumenten (januari 2013)²³.

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

De ECB is voornemens in het kader van het toezicht uitstroompercentages op te leggen overeenkomstig Artikel 25, lid 3, van 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.

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

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) afhankelijke instromen en uitstromen zouden niet afhankelijk moeten zijn van een oordeel of discretionair besluit van de rapporterende kredietinstelling;

²³ <http://www.bis.org/publ/bcbs238.htm>

Paragraaf 78 van deze standaard luidt: "Een land kan besluiten voor stabiele deposito's een uitstroompercentage van 3% toe te passen indien deze aan de hierboven genoemde criteria voor stabiele deposito's en de volgende aanvullende criteria voor depositogarantiestelsels voldoen:

- het garantiestelsel is gebaseerd op een stelsel van voorfinanciering door middel van de periodieke inning van heffingen op banken met gegarandeerde deposito's;
- het garantiestelsel beschikt over voldoende middelen om in het geval van een grote aanspraak op zijn reserves gemakkelijke toegang tot aanvullende financiering te waarborgen, bijv. een uitdrukkelijke en juridisch bindende garantie door de overheid of een permanente machtiging tot het opnemen van krediet bij de overheid, en
- de toegang tot gegarandeerde deposito's is wanneer het depositogarantiestelsel in werking wordt gesteld binnen korte tijd voor inleggers beschikbaar.

Landen die het uitstroompercentage van 3% toepassen op stabiele deposito's en die beschikken over een depositogarantiestelsel dat aan de hierboven genoemde criteria voldoet, dienen bewijs te kunnen overleggen dat de uitstroompercentages voor stabiele deposito's binnen het bankstelsel gedurende eventuele perioden van stress die consistent zijn met de voorwaarden van de LCR, onder 3% lagen."

- (ii) de afhankelijke instroom zou niet op enige andere wijze moeten worden begrepen in de LCR van de instelling, om dubbeltelling te voorkomen;
- (iii) de instelling dient bewijs te leveren van deze juridische, regelgevende of contractuele verplichting;
- (iv) wanneer Artikel 26, lid c, 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 voorkomen dat aan de voorwaarde in Artikel 26, lid c, onder i), wordt voldaan;
- (v) wanneer Artikel 26, lid c, ii), van toepassing is, wordt de overheidsgarantie en het tijdstip van de instromen duidelijk gedefinieerd in het toepasselijke juridische, regelgevende of contractuele kader. Bestaande betalingspraktijken worden niet voldoende geacht om aan deze voorwaarde te voldoen. Op grond van Artikel 26, lid c, ii), dient tevens voldoende rekening te worden gehouden met vertragingen in betalingssystemen wat betreft afhankelijke instromen en uitstromen.

11. LIQUIDITEITSUITSTROMEN BINNEN EEN GROEP (Artikel 29 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie)

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 voor het contract een opzegtermijn van ten minste zes maanden is opgenomen;
- (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;

- (iii) bij 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, met het oog op toepassing van 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 dat zij aan hun LCR zouden 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 hetzelfde 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 specifiek:
 - (a) indien de LCR naar vigerend recht van toepassing is geweest, wordt van kredietinstellingen 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 krachtens Artikel 33 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie in haar berekening van de LCR in aanmerking neemt;
 - (b) een andere mogelijkheid is dat, indien de LCR niet voor een vol jaar is gehanteerd en wanneer 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 liquiditeitsvereisten.

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) De ECB verwacht aangetoond te krijgen: dat een eventuele aanvraag voor preferentiële behandeling geschraagd wordt door een beredeneerd, formeel besluit van het leidinggevend orgaan van zowel de liquiditeitsverstreckende entiteit als de liquiditeitsontvangende entiteit, 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 liquiditeitsverstreckende entiteit bij haar beheer van het liquiditeitsrisico op passende wijze rekening houdt met het liquiditeitsrisicoprofiel van de liquiditeitsontvangende entiteit, verwacht de ECB aangetoond te krijgen dat de liquiditeitsverstreckende entiteit de liquiditeitspositie van de tegenpartij, waaronder haar dagelijkse liquiditeitspositie, regelmatig controleert. Dit kan, waar van toepassing, worden bereikt door de tegenpartij toegang te verlenen tot reguliere controlesystemen (waaronder dagelijkse controlesystemen), die door de liquiditeitsontvangende entiteit en de liquiditeitsverstreckende entiteit 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 entiteiten regelmatig aan de partijen beschikbaar wordt gesteld, bijvoorbeeld door de uitwisseling van dagelijkse liquiditeitscontrole rapporten.

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

Binnen dertig kalenderdagen nadat de externe kredietrating van een kredietinstelling met drie punten is verlaagd, beoordeelt de ECB van alle contracten die conform de contractvoorwaarden aanleiding geven tot uitstromen, de materialiteit van de door kredietinstellingen gemelde uitstromen met betrekking tot additionele uitstromen en aanvullende onderpandsbehoeften.

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

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

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

Binnen een jaar nadat deze Gids definitief is vastgesteld en zodra een EU-breed geharmoniseerd kader voor de verslaggeving, overeenkomstig de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie voor kredietinstellingen, is aangenomen, zal de ECB opnieuw beoordelen of deze drempel (1% van de bruto liquiditeitsuitstromen) passend is.

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

De ECB is zich ervan bewust dat, onder bepaalde omstandigheden, de toepassing van deze specifieke keuzemogelijkheid voor de liquiditeitsvereisten, wanneer deze in samenhang wordt gezien met de mogelijkheid uit Artikel 34 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie (zie Paragraaf 15 van dit hoofdstuk), vanuit het oogpunt van de liquiditeitsontvangende entiteit een effect teweeg zou kunnen brengen dat vergelijkbaar is met een ontheffing op grond van Artikel 8 van de CRR (d.w.z. als, in het geval dat de hierboven genoemde keuzemogelijkheden worden gecombineerd, het liquiditeitsbuffervereiste voor de vrijgestelde instelling tot nul of tot dicht bij nul wordt teruggebracht), terwijl op deze twee vrijstellingen andere specificaties van toepassing zijn.

Daarom zal de ECB er bij de gecombineerde toepassing van deze keuzemogelijkheden en bij het verlenen van de desbetreffende ontheffingen voor zorgen dat er geen inconsistenties of strijdigheden ontstaan met het in Paragraaf 4 van Hoofdstuk 1 van deze Gids geformuleerde beleid voor het verlenen van een ontheffing op grond van Artikel 8 aan dezelfde entiteiten binnen dezelfde omgrenzing.

De specificaties hieronder voor de beoordeling van de instromen als bedoeld onder (a) bevatten details over de combinatie van de vrijstelling op grond van Artikel 33, lid 2, en de ontheffing krachtens Artikel 34 en hun wisselwerking met een ontheffing krachtens Artikel 8 van de CRR.

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

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

Instromen waarvoor geldt dat de verstrekker een moederonderneming of dochteronderneming van de kredietinstelling is dan wel een andere dochteronderneming van dezelfde moederonderneming, of dat er met de kredietinstelling een betrekking bestaat als bedoeld in Artikel 12, lid 1, van Richtlijn 83/349/EEG²⁴.

Onder moederinstelling dient te worden verstaan een moederonderneming als bedoeld in Artikel 4, lid 1, onder (15), van de CRR en onder dochteronderneming een dochteronderneming als bedoeld in Artikel 4, lid 1, onder (16), van de CRR.

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

De ECB hanteert als algemeen beginsel dergelijke vrijstellingen niet te verlenen aan instellingen waarop de begrenzing van de instromen van 75%, als bedoeld in Artikel 33, lid 1, van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie, niet van toepassing is. De ECB is voornemens uitsluitend vrijstelling te verlenen aan instellingen die momenteel beschikken over instromen die groter zijn dan 75% van hun bruto uitstromen, of die redelijkerwijs verwachten dat zij in de voorzienbare toekomst beschikken over instromen die groter zijn dan 75% van hun bruto uitstromen, ook rekening houdend met de mogelijke volatiliteit van de LCR.

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

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

In gevallen waarin, om redenen waarover de instelling of groep geen controle heeft, niet kan worden voldaan aan de voorwaarden voor een ontheffing

²⁴ Zevende Richtlijn van de Raad 83/349/EEG van 13 juni 1983 op de grondslag van artikel 54, lid 3, sub g) van het Verdrag betreffende de geconsolideerde jaarrekening (PB L 193 van 18.7.1983, blz. 1).

krachtens Artikel 8, of in gevallen waarin de ECB er niet van overtuigd is dat een ontheffing krachtens Artikel 8 werkelijk zal worden verleend, zal de ECB overwegen of het mogelijk is in plaats daarvan toestemming te verlenen voor een combinatie van de preferentiële behandeling krachtens Artikel 34 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie en de vrijstelling van de begrenzing van instromen krachtens Artikel 32, lid 2, a) van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.

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

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

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

- (i) er bestaan geen contractuele bepalingen die voorschrijven dat aan bepaalde voorwaarden moet zijn voldaan voordat de instroom beschikbaar komt;
- (ii) er bestaan geen bepalingen die het de tegenpartij binnen de groep die de instromen verstrekt mogelijk maken zich aan haar contractuele verplichtingen te onttrekken dan wel aanvullende voorwaarden te stellen;
- (iii) materiële wijzigingen in de voorwaarden van het contract waaruit de instromen voortvloeien zijn niet mogelijk zonder de voorafgaande

toestemming van de ECB. Een verlenging of een vernieuwing van contracten onder dezelfde voorwaarden als voorgaande contracten behoeft niet per se voorafgaande toestemming. Desalniettemin dient de ECB van verlengingen of vernieuwingen van contracten op de hoogte te worden gesteld;

- (iv) voor de instromen wordt een symmetrisch of nog voorzichtiger uitstroompercentage gehanteerd wanneer de tegenpartij binnen de groep haar eigen LCR berekent. Met name voor intragroepdeposito's geldt dat, indien de instelling die het deposito ontvangt een instroompercentage van 100% toepast, de vrijstelling vragende instelling dient aan te tonen dat de tegenpartij binnen de groep dit deposito niet als operationeel deposito behandelt (zoals bedoeld in Artikel 27 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie);
- (v) de vrijstelling vragende instelling is in staat aan te tonen dat in de instromen op passende wijze wordt voorzien in het noodfinancieringsplan van de tegenpartij binnen de groep, of, indien een dergelijk noodfinancieringsplan ontbreekt, in het noodfinancieringsplan van de aanvragende entiteit;
- (vi) de vrijstelling vragende instelling dient verder een alternatief complianceplan in te dienen waarin zij aantoont hoe zij de in 2018 volledig ingevoerde LCR denkt te bereiken indien haar geen vrijstelling zou worden verleend;
- (vii) de vrijstelling vragende instelling dient te kunnen aantonen dat de tegenpartij binnen de groep al ten minste één jaar aan de LCR-verplichting voldoet, en ook aan eventuele nationale liquiditeitsvereisten. Daar staat tegenover dat, indien er geen eerdere LCR-rapporten beschikbaar zijn of er geen kwantitatieve liquiditeitsvereisten worden gesteld, de kredietinstellingen kunnen worden geacht over een solide liquiditeitspositie te beschikken als het liquiditeitsbeheer van beide instellingen, zoals dat bij hun SREP is beoordeeld, van hoge kwaliteit wordt geacht;
- (viii) de vrijstelling vragende instelling dient de liquiditeitspositie van de tegenpartij binnen de groep regelmatig te bewaken en aan te tonen dat het deze tegenpartij ook in staat stelt haar eigen liquiditeitspositie te bewaken. Een andere mogelijkheid zou zijn dat de vrijstelling vragende instelling aantoont dat, en op welke wijze, zij toegang heeft tot de relevante informatie over de liquiditeitsposities van de tegenpartij binnen de groep, bijvoorbeeld door de uitwisseling van dagelijkse liquiditeitscontrole-rapporten;
- (ix) de vrijstelling vragende instelling dient in staat te zijn de gevolgen van de vrijstelling voor haar risicobeheerssystemen in te calculeren om zo te voldoen aan Artikel 86 van de CRD IV en dient tevens in staat te zijn de impact van een mogelijke intrekking van de vrijstelling op haar liquiditeitspositie en LCR te bewaken.

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

Het is belangrijk te bedenken dat voor leden van institutionele protectiestelsels (IPS'en) deze vrijstelling voor het inleggende IPS-lid (de inlegger) in bepaalde omstandigheden functioneel gelijkwaardig kan zijn aan een behandeling van het deposito als een liquide actief van niveau 1, overeenkomstig Artikel 16, lid 1, a), van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie. Zelfs als de behandeling overeenkomstig Artikel 16, lid 1, a) betrekking heeft op de teller van de LCR, zou het verlenen van vrijstelling van de instroombegrenzing voor het deposito overeenkomstig Artikel 33, lid 2, b), neerkomen op een overeenkomstige verkleining van de noemer van deze ratio doordat de uitstromen door de instromen worden gecompenseerd. Dit zou qua eindeffect vergelijkbaar zijn met het volledig in de balans opnemen van dit deposito als hoogwaardige liquide activa en zou daarmee de teller vergroten.

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

In het basisscenario (geen vrijstelling, Artikel 16 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie is niet van toepassing) kan de LCR van deze instelling als volgt worden weergegeven:

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

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

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

In het tweede scenario gaan we ervan uit dat het intra-IPS-deposito in de totale liquide activa is opgenomen (overeenkomstig Artikel 16, lid 1, a), van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie). De LCR kan dan als volgt worden weergegeven:

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

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

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

In het derde scenario gaan we ervan uit dat voor het intra-IPS-deposito een vrijstelling is verleend van de instroombegrenzing van 75% (overeenkomstig Artikel 33, lid 2, b), van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie). De LCR kan dan als volgt worden weergegeven:

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

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

$X = Z - \min(A - Y; 0,75Z) - Y$; of als:

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

Vrijstelling van de begrenzing van instromen in de balans moet naar de mening van de ECB dan ook niet worden verleend voor deposito's van entiteiten (IPS-leden) die in aanmerking komen voor de in Artikel 113, lid 7, van de CRR bedoelde behandeling (zie Hoofdstuk 4 van deze Gids) en die volledig in aanmerking komen voor de behandeling als bedoeld in Artikel 16, lid 1, a), van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.

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

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

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

of
- (2) wanneer aan de onderstaande voorwaarden is voldaan:
 - (i) er bestaan geen contractuele bepalingen die voorschrijven dat aan bepaalde voorwaarden moet zijn voldaan voordat de instroom beschikbaar komt;
 - (ii) er bestaan geen bepalingen op grond waarvan de IPS-tegenpartij binnen de groep zich aan haar contractuele verplichtingen zou kunnen onttrekken of aanvullende voorwaarden zou kunnen stellen aan de opname van het deposito;
 - (iii) materiële wijzigingen in de voorwaarden van het contract inzake de instromen zijn niet mogelijk zonder de voorafgaande toestemming van de ECB;
 - (iv) voor de instromen wordt een symmetrisch of nog voorzichtiger uitstroompercentage gehanteerd wanneer de tegenpartij binnen het IPS haar eigen LCR berekent. Met name geldt dat, indien de instelling die het deposito ontvangt een instroompercentage van 100% toepast, de vrijstelling vragende instelling dient aan te tonen dat de tegenpartij binnen het IPS dit deposito niet als operationeel deposito behandelt (zoals bedoeld in Artikel 27 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie);

- (v) het noodfinancieringsplan van de tegenpartij binnen het IPS voorziet tevens op passende wijze in de instromen;
- (vi) de vrijstelling vragende instelling dient verder een alternatief complianceplan in, waarin zij aantoont hoe zij de in 2018 volledig ingevoerde LCR denkt te bereiken indien haar geen vrijstelling zou worden gegund;
- (vii) de vrijstelling vragende instelling kan aantonen dat de tegenpartij binnen het IPS al ten minste één jaar aan de LCR-verplichting voldoet, en ook aan eventuele nationale liquiditeitsvereisten. Daar staat tegenover dat, indien er geen eerdere LCR-rapporten beschikbaar zijn of er geen kwantitatieve liquiditeitsvereisten worden gesteld, de kredietinstellingen kunnen worden geacht over een solide liquiditeitspositie te beschikken als het liquiditeitsbeheer van beide instellingen, zoals dat bij hun SREP is beoordeeld, van hoge kwaliteit wordt geacht;
- (viii) het IPS bewaakt en onderzoekt de liquiditeitsrisico's op passende wijze en communiceert de resultaten van dat risico-onderzoek aan de afzonderlijke IPS-leden met betrekking tot de systemen overeenkomstig Artikel 113, lid 7, c) en d), van Verordening (EU) Nr. 575/2013;
- (ix) de vrijstelling vragende instelling is in staat de gevolgen van de vrijstelling te incorporeren in haar risicobeheerssystemen en de impact van een mogelijke intrekking van de vrijstelling op haar liquiditeitspositie en LCR te bewaken.

Voor de andere categorie deposito's die voor vrijstelling van de begrenzing in aanmerking komen geldt bovendien dat de in de wetgeving gehanteerde formulering "groepen van entiteiten die in aanmerking komen voor de behandeling als bedoeld in Artikel 113, lid 6 van de CRR" betekent dat aan de in Artikel 113, lid 6, van de CRR bedoelde voorwaarden moet zijn voldaan en dat de overeenkomstige vrijstelling van vereisten aan het risicogewogen kapitaal voor blootstellingen binnen de groep daadwerkelijk moet zijn verleend. Entiteiten die niet zijn betrokken in de prudentiële consolidatie op grond van Artikel 19 van de CRR, mogen ook niet worden opgenomen in het verzoek om vrijstelling van de begrenzing op instromen, aangezien de vrijstelling op grond van Artikel 113, lid 6, niet kan worden verleend. Daardoor is vrijstelling van de begrenzing van de instromen overeenkomstig Artikel 33, lid 2, b), van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie evenmin toegestaan.

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

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

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

Om voor de instromen bedoeld in de tweede alinea van Artikel 31, lid 9, van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie vrijstelling te kunnen verlenen, is de ECB voornemens deze instromen te beoordelen aan de hand van de in Artikel 31, lid 9 van deze verordening gegeven definitie van stimuleringsleningen, de in Artikel 26 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie geformuleerde criteria en de in Paragraaf 10 van dit hoofdstuk gegeven specificaties.

14. **GESPECIALISEERDE KREDIETINSTELLINGEN (Artikel 33, lid 3, 4 en 5, van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie)**

De ECB 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 specifiek:

- (i) kredietinstellingen waarvan de hoofdactiviteiten bestaan uit leasing en factoring, kunnen volledig worden vrijgesteld van de begrenzing op instromen;
- (ii) kredietinstellingen waarvan de hoofdactiviteiten financiering voor de aankoop van motorvoertuigen en consumentenkredieten zijn, zoals gedefinieerd in Richtlijn 2008/48/EG van het Europees Parlement en de Raad,²⁵ kunnen een hogere begrenzing van 90% op instromen toepassen.

De ECB is van mening dat uitsluitend instellingen 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 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.

²⁵ 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).

- (i) De timing van de instromen dient overeen te stemmen met de timing van de uitstromen. Meer in het bijzonder zou de ECB daarbij onderzoeken of het volgende van toepassing is.
 - (a) Instromen en uitstromen waarop de begrenzingsvrijstelling of een begrenzing van 90% van toepassing is, komen voort uit één enkel besluit dan wel een reeks besluiten door een bepaald aantal tegenpartijen en zijn niet onderworpen aan een oordeel of discretionair besluit van de rapporterende instelling.
 - (b) Instromen en uitstromen waarop de vrijstelling van toepassing is houden verband met een juridische, regelgevende of contractuele verplichting. Deze verplichting dient door de aanvragende kredietinstelling te worden aangetoond. Mocht de vrijgestelde instroom voortkomen uit een contractuele verplichting, dan wordt van de kredietinstelling verwacht dat zij aantoont dat deze verplichting een resterende geldigheid heeft van langer dan 30 dagen. Daar staat tegenover dat, wanneer de bedrijfsactiviteiten het niet mogelijk maken een relatie tussen instromen en uitstromen per individuele transactie te laten zien, de aanvragende instellingen looptijdpladders dienen te verstrekken die de respectieve timing van de instromen en uitstromen over een periode van 30 dagen aangeven voor een totale periode van ten minste één jaar.
- (ii) De kredietinstelling wordt op individueel niveau niet in aanzienlijke mate door retaildeposito's gefinancierd. 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 begrenzing 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 begrenzing hoger zijn dan de uitstromen die voortkomen uit dezelfde gespecialiseerde kredietverstrekende instelling en andere typen uitstroom niet kunnen dekken.

15. LIQUIDITEITSINSTROMEN BINNEN EEN GROEP (Artikel 34 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie)

De ECB kan ook, na beoordeling van elk afzonderlijk geval, toestemming verlenen voor een gedifferentieerde behandeling van de instromen binnen een groep, op grond van 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 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 zouden 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 424 van de CRR, verwacht de ECB aangetoond te krijgen dat in het liquiditeitsherstelplan van de liquiditeitsverstrekende entiteit rekening wordt gehouden met de overeenkomstige uitstromen uit de krediet- of liquiditeitsfaciliteit.
- (iii) Voor de beoordeling of de liquiditeitsverstrekende entiteit een solide liquiditeitsprofiel heeft, dient de kredietinstelling aan te tonen dat aan de volgende criteria wordt voldaan.
 - (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

liquiditeitsontvangende entiteit wordt verwacht dat zij de effecten van de preferentiële behandeling en eventuele ontheffingen overeenkomstig Artikel 33 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie opneemt in haar 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, zou de kredietinstelling worden 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 425, 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 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 liquiditeitsverstreckende entiteit 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 liquiditeitsverstreckende entiteit en de liquiditeitsontvangende entiteit een laag liquiditeitsrisicoprofiel hebben, wordt van beide instellingen verwacht dat zij aantonen dat zij aan hun LCR zouden 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 verleend. Voor de

beoordeling of de liquiditeitsverstrekken de entiteit en de liquiditeitsontvangende entiteit een solide liquiditeitsprofiel hebben, worden de kredietinstellingen bovendien verwacht 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, voldoen aan hun LCR. Van de liquiditeitsontvangende instelling wordt verwacht dat zij de effecten van de preferentiële behandeling en eventuele ontheffingen overeenkomstig Artikel 33 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie opneemt in haar berekening van de LCR;
- (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 liquiditeitsverstrekken de entiteit als de liquiditeitsontvangende entiteit, 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 liquiditeitsverstrekken de entiteit bij haar beheer van het liquiditeitsrisico op passende wijze rekening houdt met het liquiditeitsrisicoprofiel van de liquiditeitsontvangende entiteit, verwacht de ECB aangetoond te krijgen dat zowel de liquiditeitsverstrekken de entiteit als de liquiditeitsontvangende entiteit 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 liquiditeitsverstrekken de entiteit en de liquiditeitsontvangende entiteit 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.

Hoofdstuk 7

Hefboomwerking

1. In dit hoofdstuk wordt het beleid van de ECB inzake de hefboomwerking beschreven.
2. Het relevante wettelijk kader wordt beschreven in Deel Zeven van de CRR.
3. **UITSLUITING VAN INTRAGROEPSBLOOTSTELLINGEN VAN DE BEREKENING VAN DE HEFBOOMRATIO** (Artikel 429, lid 7, van de CRR, zoals ingevoerd door de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/62 van de Commissie)

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

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

Daartoe zal de ECB ten minste de volgende factoren verifiëren.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hoofdstuk 8

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 Tien 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 standaardbenaderingen 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 9

Algemene vereisten voor 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)
2. 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 van oordeel is dat wordt voldaan aan de in Artikel 10, lid 1 van de CRR bedoelde voorwaarden.

Hoofdstuk 10

Tijdlĳn voor de beoordeling van voorgenomen verwervingen van gekwalificeerde deelnemingen

1. In dit hoofdstuk wordt het beleid van de ECB uiteengezet ten aanzien van de specifieke bepalingen van Artikel 22, lid 4 en 7, van CRD IV met betrekking tot de beoordeling van gekwalificeerde deelnemingen in kredietinstellingen.
2. De ECB is voornemens een flexibele houding aan te nemen ingeval aanvullende informatie is vereist om beoordeling krachtens Artikel 22 af te ronden en tevens 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 11

Governanceregelingen en prudentieel toezicht

1. In dit hoofdstuk wordt het beleid van de ECB uiteengezet ten aanzien van de specifieke bepalingen met betrekking tot governanceregelingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen.
2. Het relevante 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 consolidatie binnen de deelnemende lidstaten. Verder is de ECB van mening dat, op het niveau van dochterondernemingen, een "niet significante" 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 significant" 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 dat Artikel, als ten minste één van de volgende aspecten aanwezig is:

- (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. HET COMBINEREN VAN DE FUNCTIES VAN VOORZITTER EN CEO (Artikel 88, lid 1, e), van CRD IV)

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

Verder wordt in de Richtsnoeren betreffende corporate-governancebeginselen voor banken van het Bazels Comité voor Banktoezicht²⁶ aanbevolen dat de voorzitter van de raad van bestuur een onafhankelijk of non-executive bestuurslid dient te zijn, "teneinde checks and balances te bevorderen. In rechtsgebieden waar het de voorzitter is toegestaan leidinggevende taken te vervullen, dient de bank te beschikken over procedures om eventuele negatieve gevolgen voor haar controlemechanismen (*checks and balances*) te mitigeren, bijvoorbeeld door een speciaal bestuurslid, een onafhankelijk senior bestuurslid of een vergelijkbare positie in het leven te roepen en een groter aantal non-executives in het bestuur op te nemen" (Paragraaf 62).

Toestemming om beide functies te combineren dient dan ook alleen in uitzonderlijke gevallen te worden verleend, en slechts dan wanneer er corrigerende maatregelen zijn genomen om ervoor te zorgen dat de verantwoordelijkheden en verantwoording van beide functies niet te lijden hebben van de combinatie. De ECB is voornemens aanvragen voor het combineren van de twee functies te beoordelen conform bovenstaande Bazelse beginselen en de Richtsnoeren van de Europese Bankautoriteit inzake interne governance²⁷, waarin wordt aanbevolen dat de instelling bij een combinatie van de twee functies "over procedures dient te beschikken om de eventuele schade aan haar controlemechanismen te minimaliseren".

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

²⁶ BCBS Corporate Governance principles for banks (Guidelines), juli 2015

²⁷ EBA Guidelines on Internal governance (GL 44), 27 september 2011

indien zij vaststelt dat de evaluatie van het voortdurende bestaan van de buitengewone omstandigheden geen bevredigende resultaten heeft opgeleverd.

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

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

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

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

5. 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 gereguleerd of genoteerd is, de aard van haar bedrijfsactiviteiten of grensoverschrijdende bedrijfsactiviteiten, interne groepsstructuren, en of er al of niet synergieën bestaan;
- (iv) of de persoon reeds profiteert van de "bevoorrechte telling" van bestuursfuncties;
- (v) of het mandaat slechts tijdelijk is, d.w.z. korter dan de duur van één hele termijn;
- (vi) of de persoon zoveel ervaring met het leidinggevend orgaan of de onderneming heeft dat hij of zij taken met grotere vertrouwdheid en derhalve grotere efficiëntie zou kunnen uitvoeren.

6. 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 2, van de GTM-Verordening, daarbij de uitkomsten van de SREP-beoordeling van deze instellingen als basis nemend.

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

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

De ECB is geneigd deze vrijstelling te verlenen in gevallen waarin aan de kredietinstellingen in kwestie al eerder een ontheffing van kapitaalvereisten op grond van Artikel 10 van de CRR is verleend. De precieze specificaties voor het verlenen van een ontheffing op grond van Artikel 10 van de CRR zijn te vinden in Hoofdstuk 1.

8. 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, zou de ECB het passend achten 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 dezelfde 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 van de deelnemende lidstaten is gevestigd.

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

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 door middel van delegatie van verantwoordelijkheden van de bevoegde autoriteit van de dochterkredietinstelling, overeenkomstig Artikel 115, lid 2, van CRD IV.

10. 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.

11. TOEZICHT OP GEMENGDE FINANCIËLE HOLDINGS (Artikel 120, lid 1 en lid 2, 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)²⁸, 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

²⁸ Richtlijn 2011/89/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 november 2011 houdende wijziging van de Richtlijnen 98/78/EG, 2002/87/EG, 2006/48/EG en 2009/138/EG betreffende het aanvullende toezicht op financiële entiteiten in een financieel conglomeraat (PB L 326 van 8.12.2011, blz. 113).

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.

12. 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 2014²⁹ en enige daaropvolgende wijzigingen).

13. 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 die kredietinstelling 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 binnen een passende periode aan haar gecombineerde buffervereisten te voldoen. Als is geconstateerd dat niet aan een vereiste is voldaan, dient in elk geval een kapitaalconserveringsplan bij de ECB te worden ingediend binnen de in Artikel 142, lid 1, van CRD IV gestelde termijnen.

²⁹ 2014/908/EU: Uitvoeringsbesluit van de Commissie van 12 december 2014 betreffende de gelijkwaardigheid van de toezicht- en reguleringsvereisten van bepaalde derde landen en grondgebieden ten behoeve van de behandeling van blootstellingen overeenkomstig Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad (PB L 359 van 16.12.2014, blz. 155).

Deel III

Het algemene beleid van de ECB betreffende de wijze waarop gebruik wordt gemaakt van de keuzemogelijkheden en manoeuvrerruimte in CRR en CRD IV indien 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 manoeuvrerruimte indien nadere actie of beoordeling is vereist. Specifieke beleidsindicaties, en eventueel ook gedetailleerdere specificaties, zullen worden bekendgemaakt naar aanleiding van toekomstige ontwikkelingen in de regelgeving of nadere analyse en, indien van toepassing, ook in samenwerking met de nationale bevoegde autoriteiten. Het doel van dit deel is over te brengen welke koers de ECB volgt voordat er specifieke beleidsmaatregelen en specificaties 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 van de Commissie)

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 gedetailleerdere specificaties, 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 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 kredietinstelling 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 Europese kader voor de 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 in het algemeen 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 gespecificeerd 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 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.

De ECB zal, om de specificaties voor het gebruik van deze keuzemogelijkheid verder te ontwikkelen, 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 verëist 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.

Hoofdstuk 2

Eigen vermogen

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

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

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 specificaties 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 hypotheke 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 die welke in Artikel 164, lid 4, van de CRR zijn gespecificeerd voor blootstellingen met betrekking tot particulieren en kleine partijen die zijn gedekt door hypotheke op niet-zakelijk en zakelijk onroerend goed en waarvoor de centrale overheid in het gebied van een lidstaat 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 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 gespecificeerd 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 te waarborgen.

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

3. WANBETALING DOOR DEBITEUREN (Artikel 178, lid 2, 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 verschaffers 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 specificaties 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 het 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 elk artikel, overeenkomstig de daarin gestelde voorwaarden, en tevens, na een evaluatie van specifieke toekomstige gevallen, het gebruik daarvan nader te bepalen, waaronder de eventuele ontwikkeling van gedetailleerdere specificaties.

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

De ECB is voornemens haar beleid te bepalen en eventueel specificaties 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, 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 voor 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 Europese kader voor de structurele hervorming van het bankwezen van kracht is. De nationale uitvoering van deze bepaling blijft daarom van kracht totdat de ECB een gemeenschappelijke 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 uitstroompercentages te beoordelen naar aanleiding van de Short Term Exercise die deel uitmaakt van het SREP-proces en na rekening te hebben gehouden met de beoordeling zoals voorzien in Artikel 23, lid 1 en lid 2, van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie.