

## CONSULTATIEVERSIE

---

### Regeling tot wijziging van de regeling specifieke bepalingen IFR en IFD.

Geldend van XX t/m heden

---

**Regeling van De Nederlandsche Bank N.V. van [..] tot wijziging van de Regeling specifieke bepalingen IFR en IFD in verband met de ICLAAP-verplichting, voor klasse 3 beleggingsondernemingen, het gebruik van deltaformules uit artikel 279a CRR en notionele eigenvermogensvereisten in het kader van het groepskapitaalcriterium (Regeling ICLAAP, deltaformules en het groepskapitaalcriterium).**

De Nederlandsche Bank N.V.,

Na overleg met de representatieve organisaties en consultatie;

Gelet op artikel 24a1, tweede lid, van het Besluit prudentiële regels Wft;

Gelet op Verordening (EU) 2019/2033 van het Europees parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 806/2014 (PbEU 2019, L 314), in het bijzonder de artikelen 8, vierde lid, en 29, zesde lid;

BESLUIT:

#### ARTIKEL I

De Regeling specifieke bepalingen IFR en IFD wordt als volgt gewijzigd:

A

Artikel 1:2 komt te luiden:

##### Artikel 1:2

1. Voor de toepassing van hoofdstuk 2 en 3 van deze regeling wordt onder beheerder verstaan: een beheerder van een beleggingsinstelling of een beheerder van een icbe die een activiteit verricht of een beleggingsdienst verleent als bedoeld in artikel 2:67a, tweede lid, van de Wft, respectievelijk artikel 2:69c, tweede lid, van de Wft.
2. Voor de toepassing van hoofdstuk 3 van deze regeling wordt onder beleggingsonderneming verstaan: een beleggingsonderneming in de zin van de richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen als bedoeld in artikel 1:1 van de Wft.

B

Hoofdstuk 3 komt te luiden:

## HOOFDSTUK 3 – INVULLING VAN OPTIES EN DISCRETIES ONDER DE IFR EN DE IFD

### **Artikel 3:1. – ICLAAP verplichting voor kleine en niet-verweven beleggingsondernemingen**

1. Een beleggingsonderneming die kwalificeert als kleine en niet-verweven beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de IFR en een beheerder die aan de in artikel 12, eerste lid, IFR bepaalde voorwaarden voldoet, voldoen aan artikel 24a1, eerste lid, van het Bpr.
2. Het eerste lid is niet van toepassing op een beleggingsonderneming die kwalificeert als kleine en niet-verweven beleggingsonderneming als bedoeld in artikel 12, eerste lid, van de IFR of een beheerder die aan de in artikel 12, eerste lid, IFR bepaalde voorwaarden voldoet, indien zij uitsluitend beleggingsdiensten als bedoeld in onderdelen a of d van de definitie van verlenen van een beleggingsdienst in artikel 1:1 van de Wft verlenen.

### **Artikel 3:2. – Aanmerking deltaformule uit de CRR als passend model voor de berekening van de delta van opties en swaptions**

De selectie van deltaformules en bijbehorende parameters gegeven in artikel 279 bis CRR is in elk geval goedgekeurd als een passend model dat door beleggingsondernemingen mag worden toegepast voor de berekening van de delta voor toezichtsdoeleinden van opties en swaptions als bedoeld in artikel 26, negende lid, van de IFR.

### **Artikel 3:3. – Notionele eigenvermogensvereisten bij toepassing van artikel 8, vierde lid, IFR**

Voor de toepassing van artikel 8, vierde lid, IFR is goedgekeurd dat de notionele eigenvermogensvereisten voor dochterondernemingen die in derde landen gevestigd zijn, als bedoeld in de tweede alinea van artikel 8, vierde lid, IFR, de eigenvermogensvereisten zijn die op individuele basis ingevolge de IFR op deze dochters van toepassing zouden zijn geweest indien zij hun zetel zouden hebben in een lidstaat.

## **ARTIKEL 2**

Deze regeling treedt in werking met ingang van de dag na de datum van uitgifte van de Staatscourant waarin deze regeling wordt geplaatst.

## **ARTIKEL 3**

Deze regeling wordt aangehaald als: Regeling ICLAAP, deltaformules en het groepskapitaal criterium.

Deze regeling zal met de toelichting in de Staatscourant worden geplaatst.

Amsterdam, [datum]

De Nederlandsche Bank N.V.

## TOELICHTING

### 1. Algemeen

Deze wijziging van de Regeling opties en discreties IFR en IFD 2021 geeft uitvoering aan een aantal toezichthouderopties en discreties in de richtlijn en verordening prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen (IFD en IFR). Voorzover het de uitvoering van toezichthouderopties en discreties betreft in de IFD, vormt artikel 24a1, tweede lid, van het Bpr de grondslag voor deze regeling. Voorzover het de uitvoering van toezichthouderopties en discreties betreft in de IFR vormt het betreffende artikel in de IFR de grondslag voor deze regeling.

### 2. Artikelsgewijze toelichting

#### Artikel 3:1

Artikel 24a1, tweede lid, van het Bpr geeft DNB de bevoegdheid om categorieën beleggingsondernemingen die kwalificeren als kleine en niet verweven beleggingsonderneming (ook wel, klasse 3 beleggingsondernemingen) te verplichten om ook te voldoen aan artikel 24a1, eerste lid, van het Bpr, indien zij dit passend acht. Artikel 24a1, eerste lid, van het Bpr stelt dat een beleggingsonderneming dient te beschikken over solide, doeltreffende en allesomvattende strategieën en procedures aan de hand waarvan zij doorlopend nagaat of en ervoor zorgt dat de hoogte, samenstelling en verdeling van haar toetsingsvermogen en haar liquide activa aansluiten op de omvang en de aard van de risico's waaraan zij blootstaat, zou kunnen blootstaan en die zij voor anderen kan inhouden (ook wel aangeduid als het '*Internal Capital and Liquidity Adequacy Assessment Process*' of '*ICLAAP*'). Met artikel 3:1 verplicht DNB alle klasse 3 beleggingsondernemingen te voldoen aan artikel 24a1, eerste lid, van het Bpr, met uitzondering van beleggingsondernemingen die uitsluitend beleggingsdiensten als bedoeld in onderdelen a of d van de definitie van verlenen van een beleggingsdienst in artikel 1:1 van de Wft verlenen. Van die laatste categorie beleggingsondernemingen gaan naar verwachting minder prudentiële risico's uit.

Op basis van artikel 25b van het Bpr dient een beheerder van een beleggingsinstelling of een beheerder van een icbe die een activiteit verricht of een beleggingsdienst verleent op grond van artikel 2:67a, tweede lid, van de Wft, respectievelijk artikel 2:69c, tweede lid, van de Wft, te voldoen aan artikel 24a1 van het Bpr. Indien dergelijke beheerders voldoen aan de voorwaarden uit artikel 12, eerste lid, van de IFR om als klein en niet-verweven te worden aangemerkt wordt in artikel 3:1 bepaald dat zij moeten voldoen aan artikel 24a1, eerste lid, van het Bpr, met uitzondering van beheerders die als klein en niet-verweven kwalificeren en die uitsluitend beleggingsdiensten als bedoeld in onderdelen a of d van de definitie van verlenen van een beleggingsdienst in artikel 1:1 van de Wft verlenen. De beheerders dienen het ICLAAP op te stellen voor de gehele onderneming en niet enkel voor die bedrijfsonderdelen die de beleggingsdiensten uitvoeren.

Dit is in feite een voortzetting van de toezichtpraktijk onder het prudentiële regime onder de CRR/CRD.

Beleggingsondernemingen en beheerders kunnen proportionaliteit in acht nemen ten aanzien van het ICAAP en ILAAP. Dat wil zeggen dat het ICAAP en ILAAP

passend en evenredig zijn ten opzichte van de aard, de omvang en de complexiteit van de activiteiten van de betrokken beleggingsonderneming.

#### Artikel 3:2

Op grond van artikel 29, zesde lid, IFR mag een beleggingsonderneming de delta voor toezichtsdoeleinden van opties en swaptions zelf berekenen, op basis van een passend model dat door bevoegde autoriteit is goedgekeurd. DNB acht de selectie van deltaformules en bijbehorende parameters in artikel 279 bis CRR in ieder geval een passend model op basis waarvan een beleggingsonderneming de delta voor toezichtsdoeleinden van opties en swaptions zelf kan berekenen. Met artikel 3:2 merkt DNB daarom de selectie van deltaformules en bijbehorende parameters uit artikel 279 bis CRR aan als een door haar goedgekeurd model in de zin van artikel 29, zesde lid, IFR. Een beleggingsonderneming die voornemens is dit model te gebruiken, hoeft dit model daarom niet ter goedkeuring aan DNB voor te leggen. Indien een beleggingsonderneming de delta van opties en swaptions zelf wenst te berekenen op basis van een ander model dan de selectie van deltaformules en bijbehorende parameters uit artikel 279 bis CRR, dan kan zij daartoe een verzoek indienen bij DNB en gaat zij slechts over tot het gebruik van dit model indien DNB dit model heeft goedgekeurd.

#### Artikel 3:3

In afwijking van de standaardmethode van prudentiële consolidatie in overeenstemming met artikel 7 IFR, kan DNB beleggingsondernemingen ook toestaan om hun kapitaaleisen op groepsniveau te berekenen op basis van het groepskapitaal criterium in overeenstemming met artikel 8 IFR. Indien de beleggingsonderneming gebruik wil maken van de alternatieve berekening van het groepskapitaal criterium in overeenstemming met artikel 8, vierde lid, IFR, moeten de notionele eigenvermogensvereisten, die worden berekend voor dochterondernemingen die in derde landen gevestigd zijn, een voldoende niveau aan voorzichtigheid waarborgen om de risico's die van die dochterondernemingen uitgaan te dekken. De notionele eigenvermogensvereisten dienen te zijn goedgekeurd door de betrokken bevoegde autoriteiten. Met artikel 3:3 geeft DNB goedkeuring om de notionele eigenvermogensvereisten voor dochterondernemingen die in een derde land zijn gevestigd te berekenen als de theoretische eigenvermogensvereisten op individuele basis die zouden gelden indien de IFR op deze dochterondernemingen van toepassing zou zijn geweest. Beleggingsondernemingen hoeven dus geen individuele goedkeuring van DNB te vragen om als notionele eigenvermogensvereisten voor dochterondernemingen in derde landen de theoretische eigenvermogensvereisten te gebruiken die op individuele basis zouden gelden indien de IFR op deze dochterondernemingen van toepassing zou zijn geweest. Gelet op het feit dat de IFR een gepaste en proportionele prudentiële regeling biedt waarmee de specifieke kwetsbaarheden en risico's die inherent zijn aan beleggingsondernemingen in de Europese Unie worden geadresseerd, is DNB van oordeel dat de IFR daarmee ook een voldoende niveau aan voorzichtigheid waarborgt om de risico's die uitgaan van dochterondernemingen die in derde landen gevestigd zijn te dekken.