Good practice: Stappenplan kwalificatie beleggingsholding

Als (beleggings)onderneming is het van belang om te beoordelen of er sprake is van een beleggingsholding in uw aandeelhoudersstructuur. De analyse die u maakt dient u bij een aanvraag van een verklaring van geen bezwaar (v.v.g.b) aan DNB te verstrekken of als de activiteiten van de holding die reeds in het bezit is van een v.v.g.b. en haar dochters veranderd naar overwegend financieel van aard. In dit good practice document is tevens een voorbeeld van een dergelijke analyse opgenomen. Voor de beoordeling of er sprake is van een beleggingsholding kan onderstaand stappenplan worden gebruikt. Als startpunt hanteert u de beleggingsonderneming.

DNB merkt hierbij op dat de geldende regelgeving (artikel 4 lid 1 sub 23 en artikel 7 Investment Firm Directive) leidend is voor de kwalificatie of er sprake is van een beleggingsholding. Dit stappenplan geeft een indicatie.

Dit stappenplan dient ook voor tussenholdings te worden doorlopen. Hiervoor geldt dat het geconsolideerde toezicht uiteindelijk wordt gehouden op de hoogste beleggingsholding in de Europese Unie. Als de hoogste holding bijvoorbeeld is gevestigd in Zwitserland, maar een tussenholding in Frankrijk kwalificeert als beleggingsholding, dan wordt geconsolideerde toezicht gehouden op de tussenholding in Frankrijk.

1. Is er sprake van een (indirect) meerderheidsaandeelhouder (een belang groter dan 50%).
   a. Indien nee: **er is géén sprake van een beleggingsholding**.
   b. Indien ja: ga door naar stap 2.

2. Is de meerderheidsaandeelhouder een rechtspersoon?
   a. Indien nee: **er is géén sprake van een beleggingsholding.**
   b. Indien ja: ga door naar stap 3.

3. Is de meerderheidsaandeelhouder (lees: holding) een kredietinstelling, beleggingsonderneming of zuivere industriële holding?
   a. Indien nee: ga door naar stap 4.
   b. Indien ja: **er is géén sprake van een beleggingsholding.**

4. Heeft de holding meerdere dochterondernemingen?
   a. Indien nee: **er is sprake van een beleggingsholding.**
   b. Indien ja: ga door naar stap 5.

5. Zijn de activiteiten van de holding voor meer dan 50% gerelateerd aan activiteiten van beleggingsondernemingen en financiële instellingen*?
   a. Indien nee: **er is geen sprake van een beleggingsholding.**
   b. Indien ja: **er is sprake van een beleggingsholding.**

**** Is er sprake van een financiële instelling?***

*Bestaat de hoofdwerkzaamheid van de dochters uit het verwerven van deelnemingen of het uitoefenen van een of meer van de werkzaamheden die worden genoemd in de punten 2 tot en met 12 en punt 15 van bijlage I van de CRD?***

a. Indien ja: er is sprake van een financiële instelling.
b. Indien nee: er is geen sprake van een financiële instelling.

*****De relevante werkzaamheden in bijlage I van de CRD zijn:***

- *Verstrekken van leningen, waaronder consumentenkrediet, kredietovereenkomsten met betrekking tot onroerend goed, factoring (met of zonder regres), financiering van commerciële transacties (met inbegrip van voorschotten).*
- *Financiële leasing.*
- *Betalingsdiensten als gedefinieerd in artikel 4, punt 3, van Richtlijn 2007/64/EG.*
- *Uitgifte en beheer van andere betaalmiddelen (bijvoorbeeld reischeques en kredietbrieven) voor zover dergelijke werkzaamheid niet wordt bestreken in het voorgaande punt.*
- *Verlenen van garanties en stellen van borgtochten.*
- *Handelen voor eigen rekening van de instelling of voor rekening van cliënten in: a) geldmarktinstrumenten (cheques, wissels, depositocertificaten enz.); b) deviezen; c) financiële futures en opties; d) swaps en soortgelijke financieringsinstrumenten; e) effecten;*
- *Deelneming aan effectenemissies en dienstverrichting in verband daarmee.*
- *Advisering aan ondernemingen inzake kapitaalstructuur, bedrijfsstrategie en daarmee samenhangende aangelegenheden, alsmede advisering en dienstverrichtingen op het gebied van fusie en overname van ondernemingen.*
- *Bemiddeling op interbankenmarkten.*
- *Vermogensbeheer en –advisering.*
- *Bewaarneming en beheer van effecten.*
- *Uitgifte van elektronisch geld.*

Voorbeeld analyse

Hieronder is een voorbeeld opgenomen van een analyse die DNB van u wenst te ontvangen. Uit de analyse blijkt in ieder geval of uw dochters financiële instellingen zijn en wat het balanstotaal, de omzet, het aantal werknemers en het aanwezige kapitaal van de betreffende dochter is. Dit geldt zowel voor alle dochters als voor de holding op enkelvoudige basis, aangezien de holding zelf ook activiteiten kan ontplooien.

	Financiële instelling?	Balans	Omzet	Werknemers	Kapitaal
Beleggingsonderneming	Ja	500.000	803.200	3	350.000
Dochter 2	Ja	300.000	800.000	2	350.000
Dochter 3	Nee	600.000	800.000	6	100.000
Dochter 4	Nee	700.000	300.000	4	150.000
Holding	Nee	100.000	500.000	3	150.000
Totaal		2.200.000	3.203. 200	18	1.100. 000
Aandeel van financiële instellingen		< 50%	> 50 %	<50%	>50%

Er is sprake van een beleggingsholding als uit één van de criteria waar op wordt getoetst blijkt dat het aandeel van financiële instellingen groter is dan 50%. In dit voorbeeld blijkt dit uit twee criteria, zowel het kapitaal als de omzet. Deze holding kwalificeert dan ook als beleggingsholding.

DISCLAIMER

Good practices bevatten suggesties of aanbevelingen voor onder toezicht staande instellingen. Het zijn voorbeelden van mogelijke toepassingen die naar het oordeel van DNB goede invulling geven aan de verplichtingen uit wet- en regelgeving. Good practices zijn indicatief van aard en instellingen zijn vrij om een andere toepassing te kiezen, zo lang men anderszins voldoet aan de wet- en regelgeving. Voor een nadere toelichting op de status van de beleidsuitingen van DNB zie de Leeswijzer beleidsuitingen DNB op Open Boek Toezicht.