

Per reguliere post en per e-mail

T.a.v. het bestuur

Onderwerp

Vastekostenvereiste: aandachtspunt DNB en handreiking bij berekening

Geacht bestuur,

De Nederlandsche Bank (hierna: DNB) constateert dat beleggingsondernemingen en beheerders van beleggingsinstellingen¹ (hierna: BOBI's) regelmatig het vastekostenvereiste (hierna: VKV) foutief berekenen en rapporteren aan DNB.

DNB vindt dit zorgelijk, aangezien dit tot gevolg kan hebben dat het kapitaalvereiste onjuist wordt gerapporteerd en dat in dat geval mogelijk onvoldoende kapitaal door uw onderneming wordt aangehouden. Daarnaast heeft u dan mogelijk niet het juiste inzicht in de daadwerkelijke prudentiële situatie, waardoor problemen niet tijdig worden gesignaleerd, voorkomen en opgelost. Ten slotte wordt in de meeste gevallen het liquiditeitsvereiste berekend op basis van het VKV. Deze berekening – en dus de minimaal aan te houden liquide middelen – kan daarmee ook onjuist zijn.

DNB heeft de komende tijd dan ook verhoogde aandacht voor dit onderwerp. In dat kader stuurt zij u deze brief. In deze brief wordt een toelichting gegeven op de vaststelling van het VKV en vervolgens aangegeven wat van u en uw onderneming wordt verwacht. In Bijlage 1 bij deze brief is een handreiking bijgevoegd, die u kunt gebruiken om het VKV op juiste wijze te berekenen en rapporteren. In Bijlage 2 zijn handige links opgenomen die u hierbij kunt raadplegen.

U ontvangt deze brief omdat uw onderneming onder prudentieel toezicht staat van DNB en bovengenoemde eisen op uw onderneming van toepassing zijn. Dit staat los van de vaststelling of het VKV het leidende eigenvermogensvereiste is waar uw onderneming aan gebonden is.

1. Toelichting vaststelling VKV

BOBI's dienen ter bepaling van hun solvabiliteitseis als bedoeld in artikel 3:57 van de Wft, het VKV te berekenen. Voor een juiste berekening en rapportage van het VKV zijn meerdere elementen relevant. Deze elementen betreffen met name de vaststelling van de totale kosten van uw onderneming en het bepalen van eventuele aftrekposten. Hiervoor geldt specifieke wet- en regelgeving. De prudentiële toezichtrapportage op dit punt is ook als zodanig uitgesplitst.

DNB constateert dat zowel in de berekening van de totale kosten als het bepalen van eventuele aftrekposten, en de hoogte daarvan, veel fouten worden gemaakt door onder toezicht staande instellingen. Om die reden heeft DNB in bijgevoegde handreiking een toelichting op al deze elementen opgenomen.

De Nederlandsche Bank N.V.
Beleggingsondernemingen & -instellingen

Postbus 98
1000 AB Amsterdam
+31 20 524 91 11
www.dnb.nl

Handelsregister 3300 3396
BTW: NL003569056B01

Datum

27 november 2024

Ons kenmerk

TM100221-871222524-20

Mailadres

natin-bobi@dnb.nl

Bijlagen

2

¹ Hiermee wordt ook bedoeld: moederbeleggingsondernemingen, beleggingsholdings, gemengde financiële holdings en beheerders van icbe's.

2. Wat verwacht DNB van u?

DNB verwacht van uw onderneming dat zij doorlopend inzicht heeft in de naleving van de op uw onderneming van toepassing zijnde prudentiële eisen. Dit houdt in dat u kennis heeft van de relevante wet- en regelgeving en op basis daarvan het VKV op juiste wijze berekent en rapporteert aan DNB.

Wij roepen u dan ook op om uw berekening en rapportage van het VKV te analyseren en waar nodig aan te scherpen.

Hiertoe doet DNB u een aantal aanbevelingen:

- Zoals aangegeven vindt u in Bijlage 1 een (niet-limitatieve) toelichting op de elementen die relevant zijn voor de berekening van het VKV. Dit overzicht kunt u gebruiken bij uw analyse.
- In Bijlage 2 zijn links opgenomen naar relevante websites die u kunt raadplegen ten behoeve van uw analyse.
- De templates en handleidingen bij de toezichtrapportages aan DNB kunt u vinden op [de website van DNB](#)².
- Een eventueel aangepast VKV kunt u rapporteren in uw volgende toezichtrapportage (over ultimo 2024). Indien er sprake is van een (potentieel) prudentieel tekort, dient u dit aan DNB te melden.³

3. Tot slot

Zoals eerder aangegeven heeft DNB de komende tijd verhoogde aandacht voor dit onderwerp. In 2025 zal DNB onder meer onderzoeken doen naar de vaststelling en rapportage van het VKV door onder toezicht staande instellingen. U kunt hierover vragen krijgen van DNB. DNB zal daarbij betrekken in hoeverre de inhoud van de toelichting zoals opgenomen in Bijlage 1 is meegenomen in de rapportages over ultimo 2024.

DNB heeft deze brief en bijlages met uiterste zorgvuldigheid samengesteld om de Nederlandse sector een handreiking te bieden voor de berekening van het VKV. Indien er toch enige onjuistheid in is opgenomen, gaat DNB altijd uit van de juiste juridische toepassing van de wet- en regelgeving.

Indien u nog vragen heeft over- of naar aanleiding van deze brief kunt u contact opnemen met uw toezichthouder of via natin-bobi@dnb.nl.

Hoogachtend,
De Nederlandsche Bank N.V.

Joris Ottow
Afdelingshoofd (a.i.)

Sandra Klaver
Senior toezichthouder

Bijlagen:

1. Handreiking berekening VKV
2. Links naar relevante websites

² <https://www.dnb.nl/login/dienst-rapportages/toezichtrapportages/beleggingsondernemingen-en-fondsbeheerders/>

³ (Potentiële) tekorten dient u aan DNB te melden op grond van artikel 3:57, vierde lid, van de Wft.

Datum

27 november 2024

Ons kenmerk

TM100221-871222524-20

Bijlage 1: Handreiking berekening VKV

1. Introductie

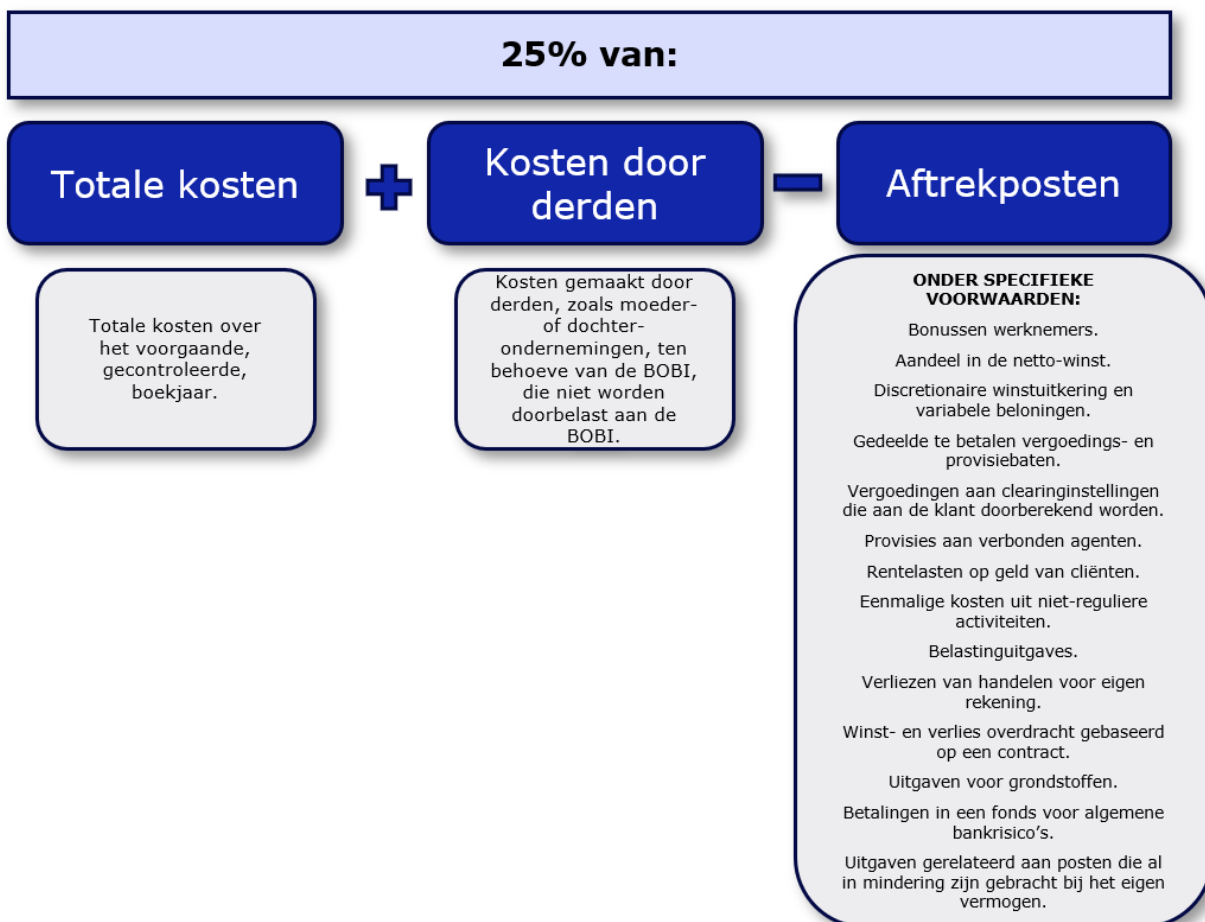
Deze handreiking kunt u gebruiken bij de berekening en rapportage van het VKV van uw onderneming. In deze handreiking kunt u lezen hoe het VKV wordt berekend en wanneer het VKV mogelijk moet worden aangepast.

Vervolgens worden alle relevante definities en aftrekposten nader toegelicht, onder verwijzing naar de betreffende rapportageregulering. Die toelichting omvat een beschrijving van de definitie of aftrekpost, de wettelijke basis, de rapportagetoelichting, de wettekst en eventuele nadere toelichting.

Waar in deze handreiking wordt gesproken over onderneming of beleggingsonderneming kan dit onder omstandigheden ook geïnterpreteerd worden als moederbeleggingsonderneming, beleggingsholding, gemengde financiële holding, beheerder van een beleggingsinstelling of beheerder van een icbe.

2. Hoe wordt het VKV berekend?

Hieronder is grafisch weergegeven hoe het VKV moet worden berekend. Voor de aftrekposten geldt dat deze uitsluitend onder specifieke voorwaarden toegepast kunnen worden. Het is dus zeker mogelijk dat er voor uw onderneming geen aftrekposten van toepassing zijn. Mocht uw onderneming voornemens zijn een aftrekpost te rapporteren, dient kennis te worden genomen van die specifieke voorwaarden in de relevante wet- en regelgeving.



Datum

27 november 2024

Ons kenmerk

TM100221-871222524-20

3. Wanneer moet het VKV (mogelijk) worden aangepast?

Uw onderneming dient doorlopend inzicht te hebben in de op haar van toepassing zijnde prudentiële eisen, waaronder het VKV, en de naleving daarvan. Belangrijke momenten om hier verhoogde aandacht voor te hebben zijn in ieder geval:

- Op het moment dat uw jaarrekening is gecontroleerd en goedgekeurd (veelal Q2), dient het VKV berekend te worden op basis van de in die jaarrekening vastgestelde totale kosten over het voorgaande jaar.
- Op het moment dat er een wezenlijke wijziging plaatsvindt in de activiteiten van uw beleggingsonderneming (bijvoorbeeld indien deze wijziging leidt tot een verandering van meer dan 30% van de geprognostiseerde kosten in het huidige jaar) kan DNB het VKV aanpassen. In het rapportageformulier met betrekking tot het VKV wordt daarom ook gevraagd naar de geprognosticeerde vaste kosten van het lopende boekjaar.

Datum

27 november 2024

Ons kenmerk

TM100221-871222524-20

4. Toelichting definities en aftrekposten

Regel 0010: Vastekostenvereiste
<i>Beschrijving:</i> 25% van (totale kosten + kosten die gemaakt worden ten behoeve van de instelling door derden – aftrekposten).
<i>Wettelijke basis:</i> Artikel 13 IFR; Artikel 3 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455.
<i>Rapportagetoelichting:</i> Regel 0010 is 25% van regel 0020.
<i>Wettekst:</i> • Artikel 13(1) IFR: Voor de toepassing van artikel 11, lid 1, punt a), bedraagt het VKV ten minste één kwart van de vaste kosten van het voorafgaande jaar. Beleggingsondernemingen gebruiken cijfers die voortkomen uit het toepasselijke kader voor financiële verslaggeving. • Artikel 3 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455: Een wezenlijke verandering als bedoeld in artikel 13, lid 2, van Verordening (EU) 2019/2033 wordt geacht zich te hebben voorgedaan wanneer aan een van de volgende voorwaarden is voldaan: a) een verandering van de bedrijfsactiviteiten van de onderneming, hetzij in de vorm van een verhoging, hetzij in de vorm van een verlaging, resulteert in een verandering met 30% of meer van de geraamde vaste kosten van de onderneming voor het lopende jaar; b) een verandering van de bedrijfsactiviteiten van de onderneming, hetzij in de vorm van een verhoging, hetzij in de vorm van een verlaging, resulteert in veranderingen ten belope van 2 miljoen EUR of meer in de eigenvermogensvereisten van de onderneming op basis van de geraamde vaste kosten van het lopende jaar.
<i>Aanpassing VKV door wezenlijke wijziging activiteiten</i> In het geval van een wezenlijke verandering in de activiteiten van een instelling <u>kan</u> DNB het VKV aanpassen, zoals opgenomen in artikel 13, lid 2, van de IFR. Een wezenlijke verandering van activiteiten wordt bepaald aan de hand van de volgende voorwaarden, zoals vastgelegd in artikel 3 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455: a. Een verandering (stijging of daling) in de ondernemingsactiviteiten van de beleggingsonderneming leidt tot een verandering van ten minste 30% van de door de beleggingsonderneming geprognosticeerde vaste kosten in het huidige jaar. b. Een verandering (stijging of daling) in de ondernemingsactiviteiten van de beleggingsonderneming leidt tot veranderingen in de eigenvermogensvereisten van de beleggingsonderneming van ten minste

€2 miljoen gebaseerd op de geprognosticeerde vaste kosten in het huidige jaar.

In het rapportageformulier met betrekking tot het VKV wordt daarom ook gevraagd naar de geprognosticeerde vaste kosten van het lopende boekjaar, naast de totale kosten zoals deze in de jaarrekening zijn vastgesteld.

Nadere toelichting:

N.v.t.

Datum

27 november 2024

Ons kenmerk

TM100221-871222524-20

Regel 0020: Vaste kosten over het voorgaande jaar

Beschrijving:

Totale kosten na aftrekken van aftrekposten.

Wettelijke basis:

Artikel 13(4) IFR.

Rapportagetoelichting:

De berekening is als volgt: regel 0030 minus 0050.

Wettekst:

- Artikel 13(4) IFR: EBA ontwikkelt, in overleg met ESMA ontwerpen van technische reguleringsnormen tot nadere invulling van de berekening van het in lid 1 bedoelde vereiste, waarin ten minste de volgende posten voor aftrek zijn opgenomen: a) personeelsbonussen en andere beloningen, voor zover deze afhangen van de nettowinst van de beleggingsonderneming in het respectieve jaar; b) winstdeelnemingen van werknemers, directeuren en partners; c) andere bestemmingen van de winst en andere variabele beloningen, voor zover deze volledig discretionair zijn; d) gedeelde te betalen provisies en vergoedingen die in direct verband staan met te ontvangen provisies en vergoedingen, welke in de totale inkomsten zijn opgenomen, en indien de betaling van de te betalen provisies en vergoedingen afhankelijk is van de werkelijke ontvangst van de te ontvangen provisies en vergoedingen; e) vergoedingen aan verbonden agenten; f) eenmalige kosten uit hoofde van ongewone activiteiten. EBA specificeert voor de toepassing van dit artikel tevens het begrip "wezenlijke verandering". EBA dient deze ontwerpen van technische reguleringsnormen uiterlijk op 26 december 2020 bij de Commissie in. Aan de Commissie wordt de bevoegdheid gedelegeerd om deze verordening aan te vullen door de in de eerste alinea bedoelde technische reguleringsnormen vast te stellen overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1093/2010.

Nadere toelichting:

N.v.t.

Regel 0030: Totale kosten over het voorgaande jaar

Beschrijving:

Totale kosten na winstverdeling conform NL-GAAP / IFRS, inclusief: 1) vennootschapsbelasting, 2) ten behoeve van de onderneming gemaakte kosten door derden (zowel doorbelast als niet doorbelast) conform regel 0040 en 3) alle kosten gerelateerd aan de omzet.

Voor holdings geldt dat als de totale uitgaven van de ondernemingen binnen de groep die in de (prudentiële) consolidatie vallen niet beschikbaar zijn, de totale kosten berekend worden als de som van de uitgaven van de moederonderneming en die van de andere te consolideren entiteiten, op individueel niveau.

Wettelijke basis:

Artikel 13(4) IFR; Artikel 1(1), (2) en (6 - laatste paragraaf) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455, en BW titel 2 deel 9.

Rapportagetoelichting:

N.v.t.

Wettekst:

- Artikel 13(4) IFR: zie regel 0020.
- Artikel 1(1) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455: Voor de toepassing van artikel 13, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 hebben de "cijfers die voortkomen uit het toepasselijke kader voor financiële verslaggeving" betrekking op de cijfers van de meest recente gecontroleerde financiële overzichten van een beleggingsonderneming na winstuitkering of de jaarlijkse financiële overzichten indien beleggingsondernemingen niet verplicht zijn gecontroleerde financiële overzichten te hebben.
- Artikel 1(2) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455: Indien de meest recente gecontroleerde financiële overzichten van de beleggingsonderneming geen periode van twaalf maanden weergeven, deelt de beleggingsonderneming de bedragen in die overzichten door het aantal maanden dat in die overzichten worden weergegeven, en vermenigvuldigt zij vervolgens het resultaat met twaalf om een overeenstemmend jaarlijks bedrag te verkrijgen.
- Artikel 1(6 - laatste paragraaf) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455: Naast de in de eerste alinea genoemde posten kunnen marketmakers, zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 7, van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad (4), ook het volgende bedrag aftrekken (A): $A = B - 4 \times C$, waarbij: B = handelsvergoedingen die door de marketmaker worden betaald voor transacties waarvoor hij marketmakingactiviteiten verricht (jaarlijks bedrag), indien die vergoedingen niet rechtstreeks aan cliënten zijn doorberekend en in rekening zijn gebracht; C = handelsvergoedingen die verschuldigd zouden zijn voor de verkoop van een portefeuille van effecten die gelijkwaardig is aan de grootste einddaginventaris van effecten die in het voorgaande jaar door de marketmaker voor marketmakingdoeleinden is aangehouden. Deze aftrekmogelijkheid geldt alleen bij marketmakers die beschikken over een vergunning voor handel voor eigen rekening.

Nadere toelichting:

Onder andere de volgende kosten gerelateerd aan de omzet vallen in de totale kosten over het voorgaande jaar:

Inkoopwaarde van de omzet;

Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten.

DNB ziet te vaak dat deze kosten buiten beschouwing worden gelaten. Onder bepaalde voorwaarden mogen deze kosten worden afgetrokken door ze op te nemen in regel 0090.

Regel 0040: Vaste kosten voor rekening van de beleggingsonderneming door derden**Beschrijving:**

Kosten door derden (zoals een moederonderneming, minderheidsaandeelhouders, zuster- of dochterondernemingen) die niet worden doorbelast aan de vergunninghouder. Deze kosten omvatten huur, IT, personeel, enzovoorts.

Wettelijke basis:

Artikel 13(4) IFR; Artikel 1(5) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455.

Datum

27 november 2024

Ons kenmerk

TM100221-871222524-20

Rapportage toelichting:

N.v.t.

Wettekst:

- Artikel 13(4) IFR: zie regel 0020.
- Artikel 1(5) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455: Indien derden, met inbegrip van verbonden agenten, namens beleggingsondernemingen vaste kosten hebben gemaakt die in de in lid 1 bedoelde jaarlijkse overzichten nog niet in de totale kosten zijn opgenomen, worden die vaste kosten opgeteld bij de totale kosten van de beleggingsonderneming. Indien een uitsplitsing van de kosten van de derde voorhanden is, voegt een beleggingsonderneming bij het cijfer dat de totale kosten weergeeft, alleen het aandeel van die vaste kosten dat op de beleggingsonderneming van toepassing is. Wanneer die uitsplitsing niet voorhanden is, voegt een beleggingsonderneming bij het cijfer dat de totale kosten weergeeft, alleen haar aandeel van de kosten van de derde zoals dat blijkt uit het ondernemingsplan van de beleggingsonderneming.

Nadere toelichting:

Onder andere de volgende door derden, niet aan de beleggingsonderneming doorbelaste, gemaakte kosten voor de beleggingsonderneming moeten hier opgenomen worden:

- Managementdiensten door persoonlijke holdings; en
- Huur, personeel, IT betaald door de moeder.

Dit geldt ook wanneer al het personeel dat werk verricht voor de beleggingsonderneming in dienst is bij een andere onderneming. Dan moeten alle kosten die gemaakt worden ten behoeve van het personeel dat werk verricht voor de beleggingsonderneming, opgenomen worden in het VKV van de beleggingsonderneming.

Datum

27 november 2024

Ons kenmerk

TM100221-871222524-20

Regel 0050: Totale aftrekposten**Beschrijving:**

Alle aftrekposten opgeteld.

Wettelijke basis:

Artikel 13(4) IFR.

Rapportage toelichting:

Totaal van alle aftrekposten gespecificeerd in regels 0060 t/m 0190.

Wettekst:

Artikel 13(4) IFR: zie regel 0020.

Nadere toelichting:

N.v.t.

Regel 0060: Bonussen en andere vergoedingen voor werknemers**Beschrijving:**

Discretionaire bonussen en andere vergoedingen voor personeel. Er kan alleen gebruik gemaakt worden van deze aftrekpost indien het besluit om bonussen wel of niet uit te keren volledig bij de onderneming ligt en niet door het personeel kan worden afgedwongen. Deze aftrekpost geldt uitsluitend voor het personeel; directie en management vallen onder andere aftrekposten.

Omdat slechts bonussen meegenomen worden die deel uit maken van de gecontroleerde jaarrekening betreft dit bonussen die al betaald zijn of waar een voorziening voor is opgenomen. Bonus uitkeringen die direct vanuit winstreserve/equity worden betaald en daardoor een directe impact op kapitaal

hebben zijn daarmee geen aftrekpost van het VKV. Van belang is dat een uitkering geen effect heeft op de lopende kapitaal positie.

Wettelijke basis:

Artikel 13(4)(a) IFR; Artikel 1(4) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455.

Rapportage toelichting:

N.v.t.

Wetstekst:

- Artikel 13(4)(a) IFR: personeelsbonussen en andere beloningen, voor zover deze afhangen van de nettowinst van de beleggingsonderneming in het respectieve jaar.
- Artikel 1(4) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455: Voor de toepassing van artikel 13, lid 4, eerste alinea, punt a), van Verordening (EU) 2019/2033 worden personeelsbonussen en andere beloningen geacht afhankelijk te zijn van de nettowinst van de beleggingsonderneming in het respectieve jaar indien aan de beide volgende voorwaarden is voldaan: a) de af te trekken personeelsbonussen of andere beloningen zijn reeds aan de werknemers betaald in het jaar dat voorafgaat aan de betaling, of de betaling van personeelsbonussen of andere beloningen aan werknemers zal geen invloed hebben op de kapitaalpositie van de onderneming in het jaar van betaling; b) met betrekking tot het lopende jaar en toekomstige jaren is de onderneming alleen verplicht verdere bonussen of andere betalingen in de vorm van een beloning toe te kennen of toe te wijzen indien zij in dat jaar een nettowinst behaalt.

Nadere toelichting:

- Een bonus waar een werknemer te allen tijde recht op heeft mag hier niet worden opgenomen.
- Tantième en andere bonussen voor werknemers die afhankelijk zijn van de winst en waarvan de directie af mag zien mogen hier worden opgenomen.

Regel 0070: Aandeel in de nettowinst van werknemers, bestuurders en partners

Beschrijving:

Winstdeling aan personeel, directie en partners gebaseerd op nettowinst, zoals vastgesteld op basis van NL-GAAP of IFRS. Deze aftrekpost bestaat voor directie en partners uit de winstdeling waarbij minstens het gebruikelijk loon zoals voorgeschreven door de Belastingdienst als vast moet worden beschouwd. Indien in een managementcontract een hoger vast bedrag dan het gebruikelijk loon is vastgesteld, bestaat deze aftrekpost uit de winstdeling minus dit hogere bedrag. Voor personeel geldt de aftrek van het gebruikelijk loon dan wel het bedrag uit het managementcontract niet.

Wettelijke basis:

Artikel 13(4)(b) IFR; Artikel 1(3) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455.

Rapportage toelichting:

N.v.t.

Wetstekst:

- Artikel 13(4)(b) IFR: winstdeelnemingen van werknemers, directeuren en partners.
- Artikel 1(3) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455: Voor de toepassing van artikel 13, lid 4, eerste alinea, punt b), van Verordening (EU) 2019/2033 worden de winstdeelnemingen van werknemers, directeuren en partners berekend op basis van de nettowinst.

Datum

27 november 2024

Ons kenmerk

TM100221-871222524-20

Nadere toelichting:

- Als een directielid/partner maandelijks een vaste managementvergoeding ontvangt dan is dit bedrag niet aftrekbaar ongeacht of het bestuur de discretionaire bevoegdheid heeft om het bedrag te verlagen.
- Als een directielid/partner als vaste vergoeding een vast percentage van de winst heeft dan is dit bedrag, rekening houdend met het gebruikelijke loon, wel aftrekbaar.
- Winstuitkeringen gebaseerd op de winst van een fonds zijn niet aftrekbaar. Enkel uitkeringen gerelateerd aan de winst van de onderneming kunnen aftrekbaar zijn.

Datum

27 november 2024

Ons kenmerk

TM100221-871222524-20

Regel 0080: Overige discretionaire winstuitkering en variabele beloningen*Beschrijving:*

Andere discretionaire betalingen van winst en variabele beloningen. Betreft betalingen die volledig discretionair moeten zijn, dus niet jaar-op-jaar of maand-op-maand gelijk zijn. DNB verwacht dat deze winstuitkeringen niet gebruikt kunnen worden in Nederland. Mocht een instelling deze aftrekpost willen gebruiken dan dient dit vooraf toegelicht te worden. Hiervoor kunt u contact opnemen met uw toezichthouder of natin-bobi@dnb.nl. Winstdelingen aan partners of aandeelhouders vallen onder regel 0070.

Wettelijke basis:

Artikel 13(4)(c) IFR.

Rapportagetoelichting:

N.v.t.

Wettekst:

- Artikel 13(4)(c) IFR: andere bestemmingen van de winst en andere variabele beloningen, voor zover deze volledig discretionair zijn.

Nadere toelichting:

N.v.t.

Regel 0090: Gedeelde te betalen vergoedings- en provisiebaten*Beschrijving:*

Vergoedingen en provisies die door de onderneming worden betaald voor diensten aan derden voor haar klanten mits die vergoeding afhankelijk is van de werkelijke ontvangst van de te betalen provisies en vergoeding van de klanten aan de onderneming. Van belang is dat de betaalverplichting voor de vergunninghouder contractueel pas ontstaat na ontvangst van de betaling door de klant, oftewel de klant van de onderneming betaalt deze vergoeding voordat de onderneming deze betaalt aan haar dienstverlener.

Wettelijke basis:

Artikel 13(4)(d) IFR.

Rapportagetoelichting:

N.v.t.

Wettekst:

- Artikel 13(4)(d) IFR: gedeelde te betalen provisies en vergoedingen die in direct verband staan met te ontvangen provisies en vergoedingen, welke in de totale inkomsten zijn opgenomen, en indien de betaling van de te betalen provisies en vergoedingen afhankelijk is van de werkelijke ontvangst van de te ontvangen provisies en vergoedingen.

Nadere toelichting:

- Deze kosten, zoals beheervergoedingen, zijn niet aftrekbaar als de beleggingsonderneming de rekening van een bedrijf voor diensten geleverd aan haar vermogensbeheerklanten betaald om deze pas later te verrekenen met de klant.

Datum

27 november 2024

Ons kenmerk

TM100221-871222524-20

Regel 0100: Provisies, courtages en overige vergoedingen aan clearinginstellingen die aan de klant doorberekend worden*Beschrijving:*

Kosten voor uitvoering, registratie of clearing van transacties aan centrale tegenpartijen, beurzen, andere handelsplatformen en intermediaire makelaars. Alleen kosten die rechtstreeks worden doorberekend aan cliënten van de onderneming kunnen worden afgetrokken. Niet van toepassing zijn kosten zoals lidmaatschap en kosten die door de onderneming worden vergoed om aan verlieslatende financiële verplichtingen tegenover centrale tegenpartijen, beurzen en andere platformen te voldoen.

Ook de kosten die marketmakers maken voor de uitvoering, registratie of clearing van hun transacties vallen mogelijk onder deze uitzondering. Hiervoor dient de laatste paragraaf van Artikel 1(6) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455 toegepast te worden. Deze paragraaf is enkel van toepassing voor transacties die voor eigen rekening worden uitgevoerd.

Wettelijke basis:

Artikel 13(4) IFR; Artikel 1(6)(a) + laatste paragraaf van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455.

Rapportagetoelichting:

N.v.t.

Wettekst:

- Artikel 13(4) IFR: zie regel 0020.
- Artikel 1(6)(a) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455: voor de uitvoering, registratie of clearing van transacties aan centrale tegenpartijen, beurzen en andere handelsplatformen en intermediaire makelaars betaalde vergoedingen, courtage en andere lasten, alleen indien deze rechtstreeks aan cliënten worden doorberekend en in rekening worden gebracht. Hierin zijn niet begrepen vergoedingen en andere lasten om het lidmaatschap te behouden of om anderszins te voldoen aan verliesdelende financiële verplichtingen tegenover centrale tegenpartijen, beurzen en andere handelsplatformen.
- Artikel 1(6) laatste alinea van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455: Naast de in de eerste alinea genoemde posten kunnen marketmakers, zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 7, van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad (4), ook het volgende bedrag aftrekken:

$$A = B - 4 \times C$$
, waarbij:
 B = handelsvergoedingen die door de marketmaker worden betaald voor transacties waarvoor hij marketmakingactiviteiten verricht (jaarlijks bedrag), indien die vergoedingen niet rechtstreeks aan cliënten zijn doorberekend en in rekening zijn gebracht;
 C = handelsvergoedingen die verschuldigd zouden zijn voor de verkoop van een portefeuille van effecten die gelijkwaardig is aan de grootste einddaginventaris van effecten die in het voorgaande jaar door de marketmaker voor marketmakingdoeleinden is aangehouden.

Nadere toelichting:

N.v.t.

Regel 0110: Provisies aan verbonden agenten*Beschrijving:*

Vergoedingen aan verbonden agenten zoals gedefinieerd onder MiFID II. Verbonden agenten treden op onder volledige en onvoorwaardelijke verantwoordelijkheid van één bepaalde beleggingsonderneming en zijn geregistreerd bij de AFM. Deze kosten zijn 100% aftrekbaar.

Wettelijke basis:

Artikel 13(4)(e) IFR, Artikel 4(29) MiFID II.

Rapportage toelichting:

N.v.t.

Wetstekst:

- Artikel 13(4)(e) IFR: vergoedingen aan verbonden agenten.
- Artikel 4(29) MiFID II: „verbonden agent”: een natuurlijke of rechtspersoon die, onder de volledige en onvoorwaardelijke verantwoordelijkheid van slechts één beleggingsonderneming voor rekening waarvan hij optreedt de beleggings- en/of nevendiensten bij cliënten of potentiële cliënten aanbeveelt, instructies of orders van cliënten met betrekking tot beleggingsdiensten of financiële instrumenten ontvangt en doorgeeft, financiële instrumenten plaatst of advies verstrekt aan cliënten of potentiële cliënten met betrekking tot deze financiële instrumenten of diensten.

Nadere toelichting:

N.v.t.

Datum

27 november 2024

Ons kenmerk

TM100221-871222524-20

Regel 0120: Rentelasten op geld van cliënten per discretie van de onderneming*Beschrijving:*

Rentebetalingen aan cliënten op klantgelden zonder hiertoe verplicht te zijn. Rentevergoedingen voor negatieve rentes vallen onder deze regel als er geen contractuele verplichting is deze te vergoeden.

Wettelijke basis:

Artikel 13(4) IFR; Artikel 1(6)(b) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455.

Rapportage toelichting:

N.v.t.

Wetstekst:

- Artikel 13(4) IFR: zie regel 0020.
- Artikel 1(6)(b) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455: aan cliënten betaalde rente over gelden van cliënten wanneer er geen enkele verplichting is om die rente te betalen.

Nadere toelichting:

N.v.t.

Regel 0130: Eenmalige kosten uit niet-reguliere activiteiten*Beschrijving:*

Kosten met eenmalig karakter die niet verband houden met de reguliere bedrijfsvoering. Kosten met betrekking tot valuta's (foreign exchange) of specifieke voorzieningen (oninbare leningen) kunnen niet onder deze post geassocieerd worden, daar dit niet gezien kan worden als "niet-reguliere" activiteiten.

Kosten met betrekking tot een uitbreiding, vergunning of vergunningsaanvraag vallen hier niet onder. Ook marketingkosten, kosten voor personeelsactiviteiten en oprichtingskosten dan wel herstructureringskosten voor fondsen vallen hier niet onder.

Wettelijke basis:
Artikel 13(4)(f) IFR.

Rapportagetoelichting:
N.v.t.

Wettekst:

- Artikel 13(4)(f) IFR: eenmalige kosten uit hoofde van ongewone activiteiten.

Nadere toelichting:
Bijvoorbeeld:

- Kosten die worden gemaakt voor het ontwikkelen van nieuwe fondsen zijn reguliere activiteiten omdat ze onderdeel zijn van de bedrijfsvoering van een beheerder van beleggingsinstellingen.
- Kosten voor een 25-jarig jubileum zijn aftrekbaar omdat ze eenmalig zijn en geen betrekking hebben op de bedrijfsvoering van de onderneming.
- Kosten voor een reorganisatie/structuurwijziging van de onderneming zijn niet aftrekbaar omdat dit niet eenmalig is. Ondernemingen passen met enige regelmaat hun organisatie aan op nieuwe omstandigheden.

Datum

27 november 2024

Ons kenmerk

TM100221-871222524-20

Regel 0140: Belastinguitgaves

Beschrijving:
Aftrek van te betalen vennootschapsbelasting.

Wettelijke basis:
Artikel 13(4) IFR; Artikel 1(6)(c) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455.

Rapportagetoelichting:
Enkel te betalen vennootschapsbelasting komt in aanmerking. Alle andere belastingen zijn hiervan uitgesloten.

Wettekst:

- Artikel 13(4) IFR: zie regel 0020.
- Artikel 1(6)(c) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455: uitgaven voor belastingen wanneer die verschuldigd worden voor de jaarwinst van de beleggingsonderneming.

Nadere toelichting:
N.v.t.

Regel 0150: Verliezen van handelen voor eigen rekening in financiële instrumenten

Beschrijving:
Verliezen door handel voor eigen rekening in financiële instrumenten door instellingen die een vergunning voor handel voor eigen rekening hebben.

Wettelijke basis:
Artikel 13(4) IFR; Artikel 1(6)(d) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455.

Rapportagetoelichting:
N.v.t.

Wettekst:

- Artikel 13(4) IFR: zie regel 0020.

- Artikel 1(6)(d) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455: verliezen door handel voor eigen rekening in financiële instrumenten.

Nadere toelichting:
N.v.t.

Datum

27 november 2024

Ons kenmerk

TM100221-871222524-20

Regel 0160: Winst- en verlies overdracht gebaseerd op een contract

Beschrijving:

Betalingen gerelateerd aan contractuele overeenkomsten voor winst- en verliesafdracht. Betalingen met betrekking tot contractuele overeenkomsten voor winst- en verliesafdracht, waarbij de beleggingsonderneming verplicht is, na de opstelling van haar jaarrekening, haar jaarresultaat over te dragen aan de moederonderneming. Voorwaarde is wel dat deze kosten ook in de totale kosten (regel 0030) zijn opgenomen.

Wettelijke basis:

Artikel 13(4) IFR; Artikel 1(6)(e) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455.

Rapportagetoelichting:

Het gaat hier met name om contracten waarin afspraken zijn gemaakt inzake transferpricing, zodat er een eerlijke toerekening van winst aan een groepsonderneming plaats vindt.

Wettekst:

- Artikel 13(4) IFR: zie regel 0020.
- Artikel 1(6)(e) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455: betalingen met betrekking tot contractuele overeenkomsten voor winst- en verliesafdracht waarbij de beleggingsonderneming verplicht is, na de opstelling van haar jaarrekening, haar jaarresultaat over te dragen aan de moederonderneming.

Nadere toelichting:
N.v.t.

Regel 0170: Uitgaven voor grondstoffen

Beschrijving:

Kosten voor fysieke producten zoals olie, graan, cacao die dienen als onderpand voor financiële producten en gerelateerd zijn aan de financiële producten waarin de onderneming handelt. Voor handelaren in grondstoffen en emissierechten (class 2) kunnen uitgaven voor grondstoffen in verband met een beleggingsonderneming die handelt in derivaten van die grondstof, in mindering worden gebracht.

Wettelijke basis:

Artikel 13(4) IFR; Artikel 2 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455.

Rapportagetoelichting:

N.v.t.

Wettekst:

- Artikel 13(4) IFR: zie regel 0020.
- Artikel 2 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455: Handelaren in grondstoffen en emissierechten kunnen uitgaven voor grondstoffen aftrekken in verband met een beleggingsonderneming die handelt in derivaten van de onderliggende grond.

Nadere toelichting:
N.v.t.

Regel 0180: Betalingen in een fonds voor algemene bankrisico's
Beschrijving:

Betalingen in een fonds voor algemeen bancaire risico. Niet van toepassing in Nederland voor beleggingsondernemingen of beheerders van beleggingsinstellingen. Betreft de toepassing van artikel 2:424 van het BW.

Wettelijke basis:

Artikel 13(4) IFR; Artikel 1(6)(f) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455.

Rapportagetoelichting:

Bankkosten vallen hier niet onder.

Wettekst:

- Artikel 13(4) IFR: zie regel 0020.
- Artikel 1(6)(f) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455: betalingen aan een fonds voor algemene bankrisico's overeenkomstig artikel 26, lid 1, punt f), van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad.

Nadere toelichting:

N.v.t.

Datum

27 november 2024

Ons kenmerk

TM100221-871222524-20

Regel 0190: Uitgaven gerelateerd aan posten die al in mindering zijn gebracht bij het eigen vermogen
Beschrijving:

Afschrijvingen gerelateerd aan balansposten die al van het toetsingsvermogen worden afgetrokken. Zoals bijvoorbeeld op software en/of goodwill.

Wettelijke basis:

Artikel 13(4) IFR; Artikel 1(6)(g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455.

Rapportagetoelichting:

Als een onderneming goodwill op de balans heeft staan en daar op afschrijft dan is het toegestaan om deze afschrijvingen hier als aftrekpost op te nemen.

Wettekst:

- Artikel 13(4) IFR: zie regel 0020.
- Artikel 1(6)(g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455: uitgaven met betrekking tot posten die overeenkomstig artikel 36, lid 1, van Verordening (EU) nr. 575/2013 reeds van het eigen vermogen zijn afgetrokken.

Nadere toelichting:

N.v.t.

Regel 0200: Verwachte totale kosten voor het huidige jaar
Beschrijving:

Prognose van de totale kosten voor het lopende boekjaar. Schatting van de vaste kosten voor het lopende jaar waarbij zoveel mogelijk rekening wordt gehouden met de werkelijke gemaakte kosten van het jaar.

Class 2 ondernemingen dienen in het eerste kwartaal van het boekjaar de werkelijke kosten van die periode op te nemen inclusief de begrote kosten voor de resterende kwartalen. In het tweede kwartaal van het boekjaar dienen zij de werkelijke kosten van het eerste halfjaar van het boekjaar op te nemen inclusief de begrote kosten voor het resterende kwartaal en zo verder voor de volgende kwartalen. Class 2 ondernemingen moeten dit gedurende het jaar

updaten. Class 3 ondernemingen boeken in de Q4 IFREP rapportage de werkelijk gemaakte kosten van dat jaar.

Wettelijke basis:

Artikel 13(4) IFR; Artikel 3 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455.

Rapportage toelichting:

N.v.t.

Wettekst:

- Artikel 13(4) IFR: zie regel 0020.
- Artikel 3 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455: Een wezenlijke verandering als bedoeld in artikel 13, lid 2, van Verordening (EU) 2019/2033 wordt geacht zich te hebben voorgedaan wanneer aan een van de volgende voorwaarden is voldaan: a) een verandering van de bedrijfsactiviteiten van de onderneming, hetzij in de vorm van een verhoging, hetzij in de vorm van een verlaging, resulteert in een verandering met 30 % of meer van de geraamde vaste kosten van de onderneming voor het lopende jaar; b) een verandering van de bedrijfsactiviteiten van de onderneming, hetzij in de vorm van een verhoging, hetzij in de vorm van een verlaging, resulteert in veranderingen ten belope van 2 miljoen EUR of meer in de eigenvermogensvereisten van de onderneming op basis van de geraamde vaste kosten van het lopende jaar.

Nadere toelichting:

N.v.t.

Datum

27 november 2024

Ons kenmerk

TM100221-871222524-20

Regel 0210: Variatie in de totale kosten ten opzichte van vorig jaar (%)

Beschrijving:

Dit is in procenten de stijging of daling van de totale kosten van het huidige jaar ten opzichte van het vorige jaar. Kosten moeten aansluiten met de kosten uit de verlies- en winstrekening exclusief aftrekposten [(totale kosten huidige jaar) – (totale kosten vorig jaar) / (totale kosten vorig jaar)].

Wettelijke basis:

Artikel 13(4) IFR; Artikel 3 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455.

Rapportage toelichting:

(Regel 0200 – Regel 0030) / Regel 0030.

Wettekst:

- Artikel 13(4) IFR: zie regel 0020.
- Artikel 3 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1455: Een wezenlijke verandering als bedoeld in artikel 13, lid 2, van Verordening (EU) 2019/2033 wordt geacht zich te hebben voorgedaan wanneer aan een van de volgende voorwaarden is voldaan: a) een verandering van de bedrijfsactiviteiten van de onderneming, hetzij in de vorm van een verhoging, hetzij in de vorm van een verlaging, resulteert in een verandering met 30 % of meer van de geraamde vaste kosten van de onderneming voor het lopende jaar; b) een verandering van de bedrijfsactiviteiten van de onderneming, hetzij in de vorm van een verhoging, hetzij in de vorm van een verlaging, resulteert in veranderingen ten belope van 2 miljoen EUR of meer in de eigenvermogensvereisten van de onderneming op basis van de geraamde vaste kosten van het lopende jaar.

Nadere toelichting:

N.v.t.

Bijlage 2: Links naar relevante websites

1. Belangrijke wet- en regelgeving (niet-limitatief)

[Wet op het financieel toezicht](#)⁴ (Wft)

- [Artikel 3:57](#), derde lid (solvabiliteitskapitaalvereiste)
- [Artikel 3:57](#), vierde lid (meldplicht kapitaaltekorten)

[Besluit prudentiële regelgeving](#)⁵ (Bpr)

- [Artikel 63](#), derde lid (grondslag vastekostenvereiste voor beheerders)

[Verordening \(EU\) 2019/2033](#)⁶ (Investment Firm Regulation, IFR):

- [Artikel 7](#), eerste lid (grondslag vastekostenvereiste voor beleggingsholdings)
- [Artikel 13](#) (vastekostenvereiste)

[Gedelegeerde Verordening \(EU\) 2022/1455](#)⁷ (technische reguleringsnormen voor vastekostenvereiste)

- [Artikel 1](#) (berekening van het vastekostenvereiste)
- [Artikel 2](#) (berekening van het vastekostenvereiste voor grondstoffen- en emissierechtenhandelaren)
- [Artikel 3](#) (begrip wezenlijke verandering)

2. DNB-website

[Mijn DNB](#)⁸

[Open Boek Toezicht](#)⁹

- [Berekening vastekostenvereiste](#)¹⁰

[Informatie over toezichtrapportages](#)¹¹

3. Contact met DNB

Voor algemene vragen over het toezicht van DNB op BOBI's:

natin-bobi@dnb.nl

Voor specifieke (technische) vragen over de toezichtrapportages:

beleggingsonderneming.rap@dnb.nl

Voor het aanmelden op de DNB Nieuwsservice (Toezicht Vermogensbeheerders):

<https://www.dnb.nl/dnb-nieuwsservice/>

Ook kunt u terecht bij uw toezichthouder (zie Mijn DNB).

⁴ <https://wetten.overheid.nl/BWBR0020368>

⁵ <https://wetten.overheid.nl/BWBR0020420>

⁶ <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2033/nl>

⁷ https://eur-lex.europa.eu/eli/reg_del/2022/1455/nl

⁸ <https://mijn.dnb.nl/home>

⁹ <https://www.dnb.nl/voor-de-sector/open-boek-toezicht>

¹⁰ <https://www.dnb.nl/voor-de-sector/open-boek-toezicht/sectoren/beleggingsinstellingen/prudentieel-toezicht/berekening-vaste-kostenvereiste>

¹¹ <https://www.dnb.nl/login/dienst-rapportages/toezichtrapportages/beleggingsondernemingen-en-fondsbeheerders>