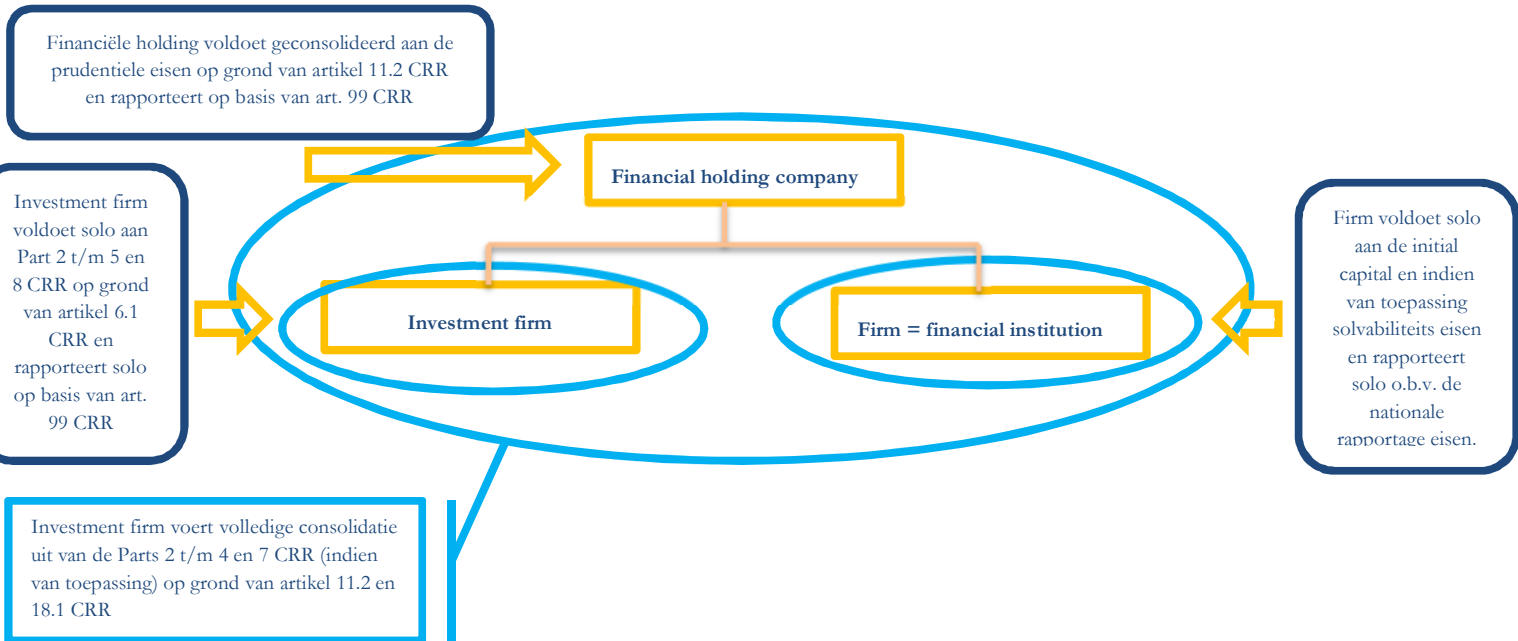
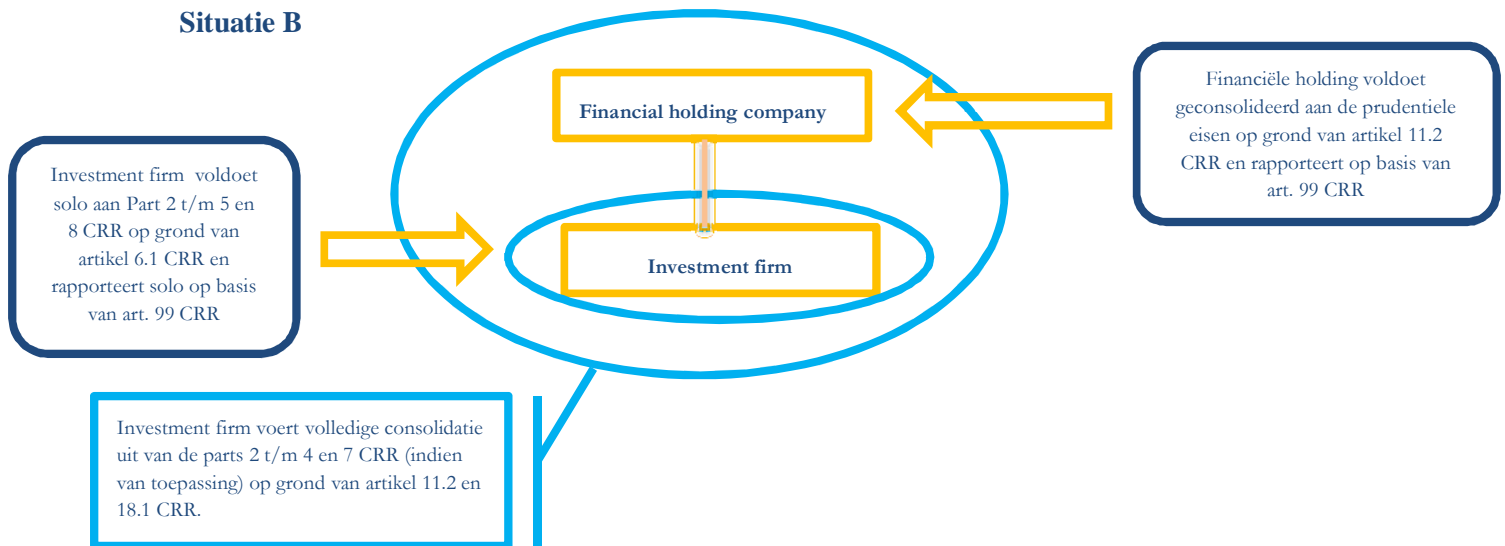


Deze factsheet geeft duiding wanneer beleggingsondernemingen onder geconsolideerd toezicht vallen volgens de Capital Requirement Regulation (CRR), EU nr. 575/2013. Onderstaand worden een aantal veel voorkomende situaties geschetst.

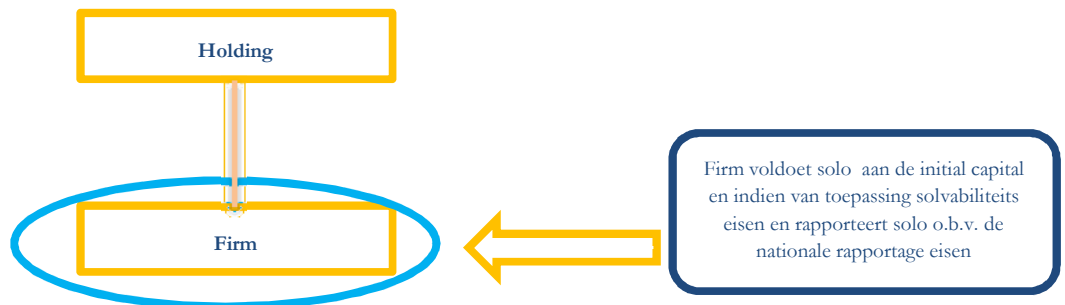
Situatie A



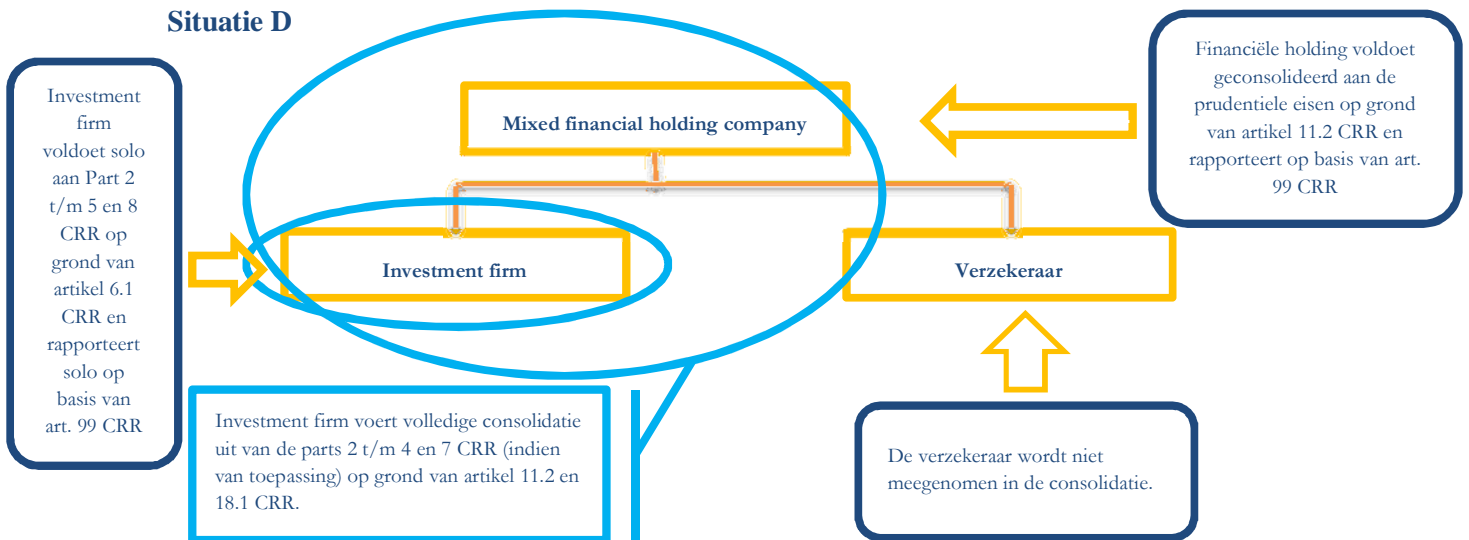
Situatie B



Situatie C



Situatie D



Definities

De CRR hanteert verschillende definities die hier van belang zijn:

- **Institution** = een Beleggingsonderneming (“investment firm”) of een kredietinstelling (“credit institution”) (art. 4 lid 1 sub 3 CRR).
- **Investment firm** = een persoon zoals omschreven in art 4 (1) van de Mifid richtlijn 2004/39/EC met uitzondering van:
 - a. Kredietinstellingen (credit institutions).
 - b. Plaatselijke ondernemingen (local firms).
 - a. Ondernemingen (“firms”) die géén vergunning hebben voor het verrichten van de in Bijlage IB van Mifid genoemde nevendiensten en die slechts een of meer van de in Bijlage IA van Mifid onder 1 (ontvangen en doorgeven orders) 2) uitvoeren orders voor rekening cliënt 4) vermogensbeheer en 5) beleggingsadvies, bedoelde beleggingsdiensten- en activiteiten mogen verrichten. Daarnaast mogen deze ondernemingen geen gelden of fin. instrumenten van cliënten aanhouden, waardoor zij jegens die cliënten nooit in een debiteurenpositie komen te verkeren.
- **Financial institution** = onderneming die géén instelling is, en als hoofdwerkzaamheid heeft het verwerven van deelnemingen of het uitvoeren van werkzaamheden zoals genoemd in Annex 1, punten 2 t/m 12 en 15 van CRD IV incl. een financiële holding of een gemengde financiële holding. (art 4 sub 26 CRR).
- **Financial holding company** = financial institution die enkel of hoofdzakelijk instellingen (institutions) of financiële instellingen als dochterondernemingen heeft, waarvan er tenminste één een instelling is en die geen gemengde financiële holding is (art 4 sub 20 CRR). Voor de duidelijkheid wordt opgemerkt dat het bij financiële holdings ook kan gaan om holdings die slechts één kredietinstelling of één investment firm als dochteronderneming heeft.
 - DNB hanteert vooralsnog (d.w.z. totdat de EBA een nadere invulling geeft aan het begrip 'hoofdzakelijk') het uitgangspunt dat de financiële instelling die aan het hoofd staat van een groep die naar balanstotaal gemeten voor meer dan 80 procent bestaat uit financiële instellingen (dochter plus moeder) en instellingen (dochters) aan te merken is als een financiële holding.
- **Mixed financial holding company** = een moederonderneming die niet een gereglementeerde entiteit is en die samen met haar dochterondernemingen — waarvan er ten minste één een gereglementeerde entiteit met statutaire zetel in de Europese Unie is — en met andere entiteiten een financieel conglomeraat vormt (zoals bedoeld in artikel 3:290 Wft).

Waiver op basis van artikel 7 CRR

Solo ontheffing voor investment firms die een dochter zijn van een institution.

7.1 CRR: ontheffing solo toepassing own funds, capital requirements, large exposures en transferred credit risk indien de dochter wordt meegeconsolideerd met de institution en op het geheel geconsolideerd toezicht plaats vindt.

Solo ontheffing voor de parent institution

7.3 CRR: ontheffing individuele toepassing own funds, capital requirements, large exposures en transferred credit risk voor de parent institution indien de parent wordt meegeconsolideerd en op het geheel geconsolideerd toezicht plaats vindt.

Om van deze ontheffingen gebruik te kunnen maken dient aan een aantal voorwaarden te worden voldaan (zie ook de Q&A inzake artikel 7 op Open Boek).

Waiver op basis van artikel 15 CRR .

15 CRR: ontheffing om op geconsolideerde niveau te voldoen aan de in Part 3 van de CRR opgenomen regels inzake het eigen vermogen en van de in Chapter 4 van CRD IV opgenomen buffer eisen. In dit geval dient hieraan op solo niveau te worden voldaan. Om van deze ontheffingen gebruik te kunnen maken dient aan een aantal voorwaarden te worden voldaan (zie ook de Q&A inzake artikel 15 CRR op Open Boek).

Eén van de voorwaarden voor deze ontheffing is dat alle beleggingsondernemingen in de groep behoren tot de in artikel 95 lid 1 en artikel 96 lid 1 bedoelde categorieën. Het gaat daarbij om “*investment firms with limited authorisation to provide investment services*”, zijnde beleggingsondernemingen die volledig onder de CRR vallen (investment firms) maar die geen vergunning voor handel voor eigen rekening of voor het overnemen of plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie hebben. Het gaat dus om beleggingsondernemingen met tenminste een vergunning voor beleggingsdienst f (plaatsen van financiële instrumenten zonder plaatsingsgarantie, art 1:1 Wft).