

Reactie op ontvangen commentaar naar aanleiding van de consultatie CRD II implementatie

De Nederlandsche Bank heeft de wijzigingen welke geïnitieerd zijn door CRD II en die geïmplementeerd dienen te worden in de toezichthouderregelingen geconsulteerd. In dit document geeft DNB reactie op ontvangen vragen en opmerkingen.

Er zijn officiële reacties binnengekomen van de Nederlandse Vereniging van Banken tezamen met de Foreign Bankers Association en van twaalf individuele instellingen¹. Daarnaast hebben nog enkele individuele instellingen langs informele weg vragen gesteld over en opmerkingen geplaatst bij de geconsulteerde toezichthouderregelingen.

Inhoudsopgave

Reactie op ontvangen commentaar naar aanleiding van de consultatie CRD II implementatie.....	1
Inhoudsopgave	1
Regeling securitisaties Wft 2010.....	2
Regeling liquiditeit Wft 2010	2
Regeling hybride instrumenten banken en andere financiële ondernemingen (exclusief verzekeraars) Wft 2010.....	2
Regeling solvabiliteitseisen voor het kredietrisico (grote posten)	3
Rapportages	5
Regeling hybride instrumenten verzekeraars Wft 2010.....	5
Regeling solvabiliteitseisen voor het marktrisico.....	5
Regeling solvabiliteitseisen voor het operationeel risico	5
Advies aan het ministerie van Financiën	5

¹ Bank of America N.A. Amsterdam Branch, Bank Tokyo Mitsubishi, Binck Bank, CITCO Bank Nederland N.V., Credit Europe Bank, Gestion Effecten N.V., Kasbank, Korean Exchange Bank, Lombard Odier Darier Hentsch & Cie (Nederland) N.V., Mega International Commercial Bank Amsterdam Branch, TD Waterhouse en Thedoor Gilissen Bankiers.

Regeling securitisaties Wft 2010

De opmerkingen met betrekking tot de toelichting op de regeling zullen ter harte genomen worden. De afgelopen weken is hierover ook informeel contact met de sector geweest. DNB zal het onderwerp “significant risk transfer” (de overdracht van een aanzienlijk deel van risico) nader toelichten.

Met betrekking tot de overige opmerkingen geldt dat de meeste opmerkingen van tekstuele aard zijn of onduidelijkheden duiden met het oog op eventuele kruisverwijzingen. De ontvangen opmerkingen zijn meer dan welkom. Een deel van de opmerkingen betreft onduidelijkheden voor wat de tekst zelf betreft. DNB heeft deze punten ook zoveel mogelijk meegenomen in de totstandkoming van de definitieve versie.

Regeling liquiditeit Wft 2010

De reacties op de nieuwe calibratie van het liquiditeitsraamwerk zijn voor een zeer groot deel besproken via de liquiditeits expert pool van de NVB. De NVB heeft daarnaast nog in haar schriftelijke reactie een aantal commentaarpunten benoemd met betrekking op de toezichthouderregeling zelf. De verwerking van het gedetailleerde commentaar heeft voor de regeling zelf geleid tot aanscherping van formulering van met name de toelichting op een groot aantal onderdelen.

De hercalibratie van de liquiditeitswegingen is voor het overgrote deel een verlichting ten opzichte van de geconsulteerde calibratie, maar nog steeds een effectieve verzwaring ten opzichte van de thans geldende eisen. DNB heeft daarnaast geprobeerd nog meer duidelijkheid te geven ten aanzien van de toewijzing van posten aan de in de regeling benoemde posten.

Bij de definitieve calibratie van de liquiditeitswegingen heeft DNB getracht een balans te zoeken tussen de implementatie van de CEBS guidelines bij de CRD II, de op zichzelf staande wenselijkheid van aanpassingen, en de mogelijkheden voor banken om op gepaste wijze aan de nieuwe regels te voldoen. Tegelijkertijd wil DNB met de aanpassing van de regels een stap in de richting, maar niet voorbij de liquiditeitseisen onder Basel III / CRD IV zetten. DNB is ervan overtuigd dat de uiteindelijke calibratie recht doet aan de verschillende belangen.

Regeling hybride instrumenten banken en andere financiële ondernemingen (exclusief verzekeraars) Wft 2010

De ontvangen opmerkingen met betrekking tot deze regeling vallen uiteen in twee delen. De technische opmerkingen in verband met een verkeerde verwijzing, en onduidelijke definities zijn door

DNB verwerkt. Daarnaast is in de ontvangen opmerkingen ingegaan op onduidelijkheden ten aanzien van grandfathering en de interacties van de Basel 3 implementatie via CRD IV met de implementatie van CRD II (voor zover die nog vastgelegd dient te worden in hogere regelgeving (Besluit Prudentiele regels). DNB heeft Q&A's gepubliceerd waarin de gevraagde duidelijkheid wordt gegeven, zover mogelijk en in het licht van internationale ontwikkelingen.

Regeling solvabiliteitseisen voor het kredietrisico (grote posten)

Het ontvangen commentaar op de regeling krediet risico (grote posten) spitst zich toe op een aantal specifieke punten: (1) het uitsluiten van intragroepsposities bij het vaststellen van grote posten, en (3) het intrekken van de vrijstelling van covered bonds. Tevens gaat DNB als aanvulling nader in op de behandeling van (2) interbancaire posities en (4) non EER bijkantoren voor de toepassing van de grote postenregeling.

1. Nationale discretie voor een vrijstelling van intragroepsexposures: De CRD II kent - kort gezegd - twee intragroepsvrijstellingen: één voor intragroep uitzettingen binnen Nederland (mits aan een aantal voorwaarden is voldaan) en één voor grensoverschrijdende intragroepsposities (wederom indien aan een aantal voorwaarden is voldaan). De eerste vrijstelling moet worden geïmplementeerd, de tweede vrijstelling is een nationale optie. Het commentaar van de sector en de NVB concentreert zich op de laatste variant welke DNB open heeft geconsulteerd. De NVB wijst op strijd met het Europees vrij verkeer van goederen, kapitaal en diensten alsmede risico's voor het vestigingsklimaat en diversiteit van het bankenlandschap in Nederland. DNB ontkent het belang van de door de NVB genoemde argumenten zeker niet, maar bestrijdt wel dat implementatie van de nationale optie in juridisch strijd is met vrij verkeer van kapitaal. De overweging dat een generieke vrijstelling voor dergelijke posities DNB onvoldoende zicht en sturingsmogelijkheden geeft op de kwaliteit van het risicomanagement ten aanzien van deze concentraties, weegt voor DNB echter zwaar. Voor individuele gevallen kan ontheffing worden aangevraagd waarvoor DNB beleid zal ontwikkelen en publiceren. Aan instellingen die als gevolg van het intrekken van deze vrijstelling posities moeten afbouwen, zal een redelijke termijn worden gegund.
2. Alternatieve limiet voor interbancaire posities. Omdat uit de financiële crisis is gebleken dat ook het verkeer tussen kredietinstellingen of beleggingsondernemingen onderling grote risico's met zich kan brengen, is in Europees verband gekozen om dergelijke posities op dezelfde wijze te behandelen als elke andere positie. Hieruit volgt dat de bestaande vrijstelling voor dergelijke posities met een looptijd tot één jaar wordt geschrapt. Ook de mogelijkheden om een lagere weging toe te passen wordt geschrapt. De CRD II voorziet echter wel in een

alternatieve limiet voor kleinere instellingen van ten hoogste € 150 miljoen per grote positie tot een maximum van 100% van het toetsingsvermogen. Deze verruiming dient in het limietenstelsel van de grote postenregeling worden opgenomen, welke is geregeld in het Besluit prudentiële regels Wft. DNB zal het Ministerie van Financiën aldus adviseren. Ten overvloede wordt hier benadrukt dat de formulering is dat de instelling een redelijke limiet dient te bepalen die zeker niet hoger mag zijn dan 100% van het toetsingsvermogen. De redelijkheid van de door de instelling vastgestelde limiet zal door DNB nadrukkelijk worden getoetst en zonodig worden bijgesteld.

3. Nationale discretie voor een vrijstelling van posities in covered bonds. In de consultatie heeft DNB voorgesteld deze vrijstelling in te trekken. Dit leidde tot reactie van de NVB en een aantal individuele instellingen dat in dat geval niet langer zou kunnen worden belegd in deze activa. Bovendien bevat een covered bond een intrinsieke kredietrisicomitigatie door de verplichte overcollateralisatie. DNB onderkent dit argument en voegt daaraan toe dat ook elders in de toezichtregelgeving covered bonds een gunstiger behandeling kennen dan andere activa. Vanuit risico-optiek acht DNB het echter ongewenst de vrijstelling onverkort toe te staan. Daarom zal worden aangesloten bij de behandeling van “gewone” interbancaire posities. Hieruit volgt dat voor de instellingen die géén gebruik maken van de alternatieve limiet voor beleggingen in één covered bond programma (of in verbonden programma's) een limiet van 25% van het toetsingsvermogen gelden. Voor instellingen gebruikmakend van de alternatieve limiet geldt de grens van 100% van het toetsingsvermogen. Vanuit regelgevingsperspectief verdient het de voorkeur deze partiële vrijstelling op te nemen in het Besluit prudentiële regels Wft. DNB zal het Ministerie van Financiën aldus adviseren. Vooruitlopend op de bedoelde aanpassing in het Bpr past DNB deze benadering in de toezichtspraktijk toe.
4. Behandeling non EER bijkantoren. DNB heeft uit de reacties moeten constateren dat er onduidelijkheid bestaat over de behandeling van non EER bijkantoren in het kader van de grote postenregeling. DNB zal hierover een beleidsuiting publiceren. Voor de grote postenregeling zullen (voorlopig) non EER bijkantoren worden behandeld als ware het dochterondernemingen met een Nederlandse bankvergunning. Dit wil zeggen dat deze bijkantoren in de volle breedte aan de grote postenregeling dienen te voldoen. Uitdrukkelijk wordt hier vermeld dat dit slechts geldt voor de grote postenregeling.

Rapportages

De nieuwe grote postenregeling zal inwerkingtreden op 31 december 2010. Per diezelfde datum zal de eerste uitvraag geschieden conform het herziene rapportage template dat in december 2009 door CEBS is vastgesteld. Omdat vanuit de sector grote bezwaren zijn tegen deze eerste uitvraagdatum, zal een generieke dispensatie worden verleend ten aanzien van de indieningstermijn. Het is instellingen toegestaan de rapportage over 31 december 2010 in te dienen gelijktijdig met de rapportage over 31 maart 2011. Concreet betekent dit dat DNB per 31 december 2010 de huidige grote postenrapportage en een nieuwe grote postenrapportage ontvangt, waarbij de laatste later mag worden ingediend. Over 31 maart 2011 ontvangt DNB volgens de geldende indieningstermijn de nieuwe grote postenrapportage. Instellingen worden bovendien uitgenodigd om de onduidelijkheden die blijkbaar bestaan rond het definiëren van verbonden wederpartijen aan DNB op schrift te stellen. Dit dient een concrete beschrijving te zijn met in achtneming van de door CEBS gepubliceerde guidelines over dit onderwerp (“Guidelines on the implementation of the revised large exposures regime” van 11 december 2009 jl.)².

Regeling hybride instrumenten verzekeraars Wft 2010

Geen commentaar ontvangen.

Regeling solvabiliteitseisen voor het marktrisico

Geen commentaar ontvangen.

Regeling solvabiliteitseisen voor het operationeel risico

Geen commentaar ontvangen.

Advies aan het ministerie van Financiën

DNB heeft gereageerd op de consultaties van de wetswijzigingen in de Wft naar aanleiding van CRD II van het ministerie van Financiën. Ook heeft DNB bij het ministerie aangegeven welke wijzigingen DNB graag gezien zou hebben in de Wft naar aanleiding van het liquiditeitstoezicht.

Grote postenregeling

² http://www.c-eps.org/documents/Publications/Standards---Guidelines/2009/Large-exposures_all/Guidelines-on-Large-exposures_connected-clients-an.aspx

DNB zal het ministerie van Financiën adviseren de alternatieve limiet voor interbancaire posities van kleinere instellingen van het hoogste van € 150 miljoen per positie tot een maximum van 100% van het toetsingsvermogen, op te nemen in artikel 102 van het Besluit prudentiële regels. Ook de behandeling van posities in covered bonds zal in het Bpr worden verwerkt. Posities in covered bonds zijn vrijgesteld tot maximaal 100% van het toetsingsvermogen. DNB zal een amendement voorstellen van artikel 102 Bpr terzake.

Reactie op wijzigingen in Wft

Op 24 september heeft DNB gereageerd op de consultatie van de wetwijzigingen in de Wft naar aanleiding van CRD II van het ministerie van Financiën. De suggesties welke DNB heeft gedaan waren in hoofdzaak technisch van aard. Wel heeft DNB opmerkingen geplaatst bij de implementatie van de onderdelen van CRD II die zijn opgenomen onder artikel I, onderdelen 1 t/m 6, 32 en 33 in het Algemeen deel van de Wft, waar DNB zich afvroeg of het niet meer in de rede zou liggen als tenminste een deel van die bepalingen geïmplementeerd zouden moeten worden in afdeling 3.6.2 Wft. De desbetreffende bepalingen zien niet zozeer op de taakverdeling van home en host, maar op de taken en verplichtingen van de (home) toezichthouder in geval van geconsolideerd toezicht. Daarop ziet met name afdeling 3.6.2 en niet het algemeen deel van de Wft. Daarnaast wordt in artikel 3:278b lid 1 de communicatie tussen toezichthouders in noodsituaties al genoemd; waar artikel 3:278b, lid 1 Wft nu alleen rept over het coördineren van toezichtactiviteiten en vergaring en verspreiding van informatie aan andere betrokken toezichthouders, wordt dit ingevolge de bepalingen daaromtrent in de CRD II een verplichting.

Liquiditeitstoezicht

Daarnaast heeft DNB het ministerie erop gewezen dat het liquiditeitstoezicht sinds jaar en dag wordt toegepast op groepsbrede basis, hetgeen echter niet als zodanig expliciet tot uitdrukking komt in de Wft, in casu in de artikelen 3:18a Wft (supervisory review) en het daaraan gerelateerde artikel 3:111a Wft, alsmede in afdeling 3.6.2. Wft (geconsolideerd toezicht). In de aanscherping van het liquiditeitstoezicht kan naar inziens van DNB aanleiding worden gevonden om in de Wft zelf het uitgangspunt van liquiditeitstoezicht op basis van de geconsolideerde financiële positie van de financiële ondernemingen in kwestie te verankeren. Dit zou betekenen dat in de artikelen 3:18a en 3:111a Wft de verwijzing naar toetsingsvermogen (solvabiliteit) zou moeten worden aangevuld met een verwijzing naar liquiditeit, en dat in afdeling 3.6.2, in de artikelen 3:276, eerste en tweede lid, en 3:277a, eerste lid, tevens naar artikel 3:63 (liquiditeit) zou moeten worden verwezen.