

De Nederlandsche Bank N.V.

Preconsultatie

CRD III Implementatie in toezichthouderregelingen DNB

18 oktober 2010

- De aankondiging van de preconsultatie en dit document zijn ook terug te vinden op [Open Boek Toezicht](#).
- Dit document heeft een volledige transponeringstabel van de CRD III als bijlage

Reacties

Dit document wordt ter publieke preconsultatie aangeboden. De Nederlandsche Bank N.V. (DNB) geeft belanghebbenden de gelegenheid commentaar te leveren op dit preconsultatiedocument. Naar verwachting volgt in of omstreeks november 2010 nog een formele consultatie, die een gedetailleerder inzicht zal bieden in die wijzigingen van CRD III die de per 1 januari 2011 worden doorgevoerd in de toezichthouderregelingen. De consultatie zal het onderdeel beheerst beloningsbeleid en een deel van de technische aanpassingen omvatten. Het geven van een reactie op dit preconsultatiedocument is niet verplicht en heeft geen invloed op de mogelijkheid om te reageren op de formele consultatie later dit jaar.

DNB zal reacties op de preconsultatie niet publiceren. Reacties dienen uiterlijk op **7 november 2010** via post of per e-mail te worden gestuurd naar onderstaand adres.

Contactgegevens

Postadres:

De Nederlandsche Bank N.V.
Divisie Toezicht Beleid
T.a.v. CRD III Implementatieproject
Postbus 98
1000 AB AMSTERDAM

E-mail:

crd@dnb.nl

Website:

[Open Boek Toezicht](http://www.toezicht.dnb.nl) (www.toezicht.dnb.nl)

Voor vragen of voor meer informatie over deze preconsultatie kunt u contact op nemen met:

Jesse Kaijser of Koen Holtring

Divisie Toezicht Beleid

Afdeling Toezicht beleidsontwikkeling

j.kaijser@dnb.nl of k.holtring@dnb.nl

+31 (0)20 524 3863 of +31 (0)20 524 2927

Inhoudsopgave

Reacties	2
Inhoudsopgave	3
Toelichting	4
Wat is de CRD III?	4
Opzet van dit preconsultatiedocument.....	4
Doel van deze preconsultatie	4
Globale inhoud van de CRD III wijzigingen en juridisch kader	4
Planning.....	5
Handelsboek (IRC en stressed-VaR).....	7
Wijzigingen met betrekking tot (her)securitisaties.....	9
Beheerst beloningsbeleid	11
Overige technische wijzigingen	14

Toelichting

Wat is de CRD III?

Met de afkorting “CRD III” wordt de tweede set wijzigingen aangeduid van de Capital Requirements Directives. Met de term CRD worden de herziene richtlijn banken nr. 2006/48/EG en de herziene richtlijn kapitaaltoereikendheid nr. 2006/49/EG bedoeld. DNB zal de CRD III implementeren voor zover de daaruit voortvloeiende wijzigingen moeten worden doorgevoerd in de door DNB zelf opgestelde toezichthouderregelingen. Meer informatie over de CRD III treft u aan in [Open Boek Toezicht](#).

De CRD III is een richtlijn van de Europese Unie. Op moment van opstellen van dit preconsultatiedocument is deze richtlijn nog niet gepubliceerd. De CRD III is wel te raadplegen en bekend onder het werknummer van de Europese Commissie 2009/0099(COD). Formele aanduiding van deze Richtlijn is ”Richtlijn 2010/[PM datum]/EU van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG wat betreft de kapitaalvereisten voor de handelsportefeuille en voor hersecuritisaties, alsook het bedrijfseconomisch toezicht op het beloningsbeleid.”

De aanpassingen op het gebied van het beloningsbeleid en sommige technische aanpassingen gaan in per 1 januari 2011. De overige wijzigingen gaan in per 31 december 2011. Op enkele onderdelen is een overgangsregime van toepassing.

Opzet van dit preconsultatiedocument

Dit document bevat de preconsultatie van de wijzigingen die DNB zal doorvoeren in haar toezichthouderregelingen en/of beleidsregels.

Doel van deze preconsultatie

Deze preconsultatie heeft primair tot doel de betrokken financiële ondernemingen te informeren over de wijzigingen in regelgeving als gevolg van de CRD III wijzigingen. Dit document dient ertoe belanghebbenden de mogelijkheid te bieden te reageren op de voorgenomen implementatie door DNB van deze CRD III wijzigingen. In dit stadium kan nog geen duidelijkheid worden gegeven over de precieze inhoud van de gewijzigde toezichthouderregelingen en beleidsregels van DNB; hiertoe volgt op korte termijn een afzonderlijke formele consultatie.

Globale inhoud van de CRD III wijzigingen en juridisch kader

De wijzigingen die zijn opgenomen in de CRD III zullen onder meer aanleiding geven tot aanpassing van de Wet op het financieel toezicht (Wft), het Besluit prudentiële regels Wft (Bpr) en enkele andere

algemene maatregelen van bestuur (amvb's) onder de Wft. Voor de aanpassingen op wets- en amvb-niveau is het ministerie van Financiën verantwoordelijk. Met betrekking tot deze wijzigingen in de Nederlandse wet- en regelgeving zullen op initiatief van het ministerie in de loop van 2011 afzonderlijke consultaties bij de marktsector plaatsvinden. De noodzakelijke aanpassingen in de toezichthouderregelingen van DNB worden door DNB zelf geconsulteerd en doorgevoerd, waar nodig in overleg en samenwerking met het ministerie van Financiën. Het kenmerkende onderdeel van de CRD III is de introductie van eisen op het gebied van *beheerst beloningsbeleid*.

De CRD III wijzigingen hebben in het bijzonder betrekking op de hierna genoemde onderwerpen. De wijzigingen zijn per onderwerp nader uitgewerkt in een tabel, die u verderop in dit preconsultatiedocument aantreft. Een detailoverzicht van alle wijzigingen van CRD III – zowel de wijzigingen die op wets- of amvb-niveau worden geïmplementeerd als de wijzigingen die in de toezichthouderregelingen van DNB worden verwerkt – is in de vorm van een transponeringstabel opgenomen als bijlage bij dit document.

Samengevat zien de CRD III wijzigingen op de volgende specifieke onderwerpen:

- 1) Handelsboek - Aanpassingen van de interne modellen (IRC en stressed-VAR) in het handelsboek, alsmede enkele technische aanpassingen;
- 2) Handelsboek - Vervanging van de IDRC eis door de IRC eis als onderdeel van een intern model voor specifiek positie risico in het handelsboek;
- 3) Handelsboek - Een (tijdelijke) alternatieve behandeling van posities voor correlation trading van de kapitaalseis voor specifiek risico;
- 4) Securitisaties - Aanpassingen van de gewichten voor (her)securitisatie posities in het handelsboek en in het bankenboek;
- 5) Beloningen - Introductie van beloningsprincipes;
- 6) Overige technische wijzigingen:
 - a) Vloeren
 - b) Kapitaal
 - c) Standaard benadering kredietrisico
 - d) Governance
 - e) Bevoegdheden van toezichthouders
 - f) Openbaarmaking

Planning

Deze CRD III preconsultatie loopt vooruit op de formele consultatie van de aanpassingen van de toezichthouderregelingen, welke in november 2010 zal aanvangen. DNB is voornemens in december 2010 de definitieve aanpassingen van de toezichthouderregelingen te publiceren in de Staatscourant.

Dit betreft de onderdelen die per 1 januari 2011 in werking treden. De consultatie en publicatie van de overige onderdelen van de CRD III vindt plaats in de loop van 2011. Inwerkingtreding van die onderdelen zal conform de CRD III-Richtlijn op 31 december 2011 plaatsvinden.

Onderstaande planning heeft betrekking op de onderdelen van CRD III welke in werking treden per 1 januari 2011 en niet over de fasering van de onderdelen welke in een latere fase in werking treden.

Wat	Wanneer
Start preconsultatie	18 oktober
Einde preconsultatie	7 november
Start consultatie voor de onderwerpen beloningsbeleid en sommige technische aanpassingen	8 november
Einde consultatie voor de onderwerpen beloningsbeleid en sommige technische aanpassingen	6 december
Inwerkingtreding	1 januari 2011

Handelsboek (IRC en stressed-VaR)

<i>Europese richtlijn</i>	2009/0099(COD) (Wijzigd richtlijn nr. 2006/48/EG en richtlijn nr. 200/49/EG)
<i>Aan te passen Nederlandse wet- en regelgeving</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Regeling solvabiliteitseisen van het marktrisico (DNB)
<i>Beknopte omschrijving van de CRD III wijzigingen</i>	<p>De CRD III bevat wijzigingen die in de toezichthouderregeling van DNB geïmplementeerd dienen te worden. Deze wijzigingen zien vooral op:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Interne modellen in het handelsboek, alsmede enkele technische aanpassingen: <ol style="list-style-type: none"> i. Introductie Incremental Risk Charge (IRC). De IRC vervangt de bestaande Incremental Default Risk Charge (IDRC), wat effectief betekent dat instellingen met interne modellen voor marktrisico een groter kapitaalbeslag voor kredietrisico in het handelsboek moeten aanhouden. ii. Introductie stressed-VaR (sVaR). Deze eis verhoogt de kapitaaleis voor alle posities onder de interne modellenbenadering van het handelsboek. iii. Introductie interne modellenmethode voor correlation trading posities (alsmede de introductie van een separate standaardbenadering). iv. Wijziging van de kapitaaleisen voor securitisaties niet zijnde correlation trading. De kapitaaleis voor deze securitisaties zal worden gebaseerd op het securitisatieraamwerk. Een overgangsregime zal van kracht zijn tot en met 31 december 2013. • Standaardmethode voor het handelsboek: <ol style="list-style-type: none"> v. Verhoging van de risicoweging voor specifiek positierisico van aandelen van 2% of 4% naar 8%. <p>Daarnaast leidt de CRD III tot een wijziging van de disclosure vereisten. Dit vergt geen aanpassing in de Wft omdat artikel 3:74a Wft de disclosure vereisten in de Nederlandse context direct relateert aan Bijlage XII van Richtlijn 2006/48/EG. Voor de disclosure van aan marktrisico gerelateerde zaken betreft dit onder meer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • De bepaling van en de gemiddelde liquiditeitshorizon. • een vergelijking tussen de dagelijkse VaR-metingen aan het einde van de dag en de eendaagse veranderingen in de waarde van de portefeuille aan het einde van de volgende werkdag, samen met een analyse van elke aanzienlijke overschrijding tijdens de verslagperiode. • de hoogste, laagste en gemiddelde stand van de volgende waarden: <ol style="list-style-type: none"> i. de dagelijkse VaR-metingen tijdens de verslagperiode en aan het einde van de periode; ii. de stressed-VaR-metingen tijdens de verslagperiode en aan het einde van de periode; iii. de kapitaalvereisten overeenkomstig bijlage V, punt 5 a) en punt 5 l) van Richtlijn 2006/49/EG afzonderlijk tijdens de verslagperiode en aan het einde van de periode.

<i>Welke financiële ondernemingen?</i>	Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	
<i>Datum inwerkingtreding (implementatie / toepassing)</i>	31-12-2011	
<i>Overgangsrecht</i>	<p>Er is een overgangsrecht van toepassing op de kapitaaleisen voor securitisaties niet zijnde correlation trading. Het overgangsregime zal van kracht zijn tot en met 31 december 2013.</p> <p>Gedurende 2011 moeten financiële ondernemingen zich voorbereiden op de introductie van de nieuwe eisen. DNB ziet toe op adequate voorbereidingen hierop, tenminste onder pilaar 3. Dit beleid is een continuering van het beleid dat DNB gedurende 2010 heeft gevoerd. Zie: http://www.dnb.nl/openboek/extern/id/nl/all/40-194608.html</p>	
<i>Inschatting van de materialiteit</i>	Materieel voor financiële ondernemingen met omvangrijke handelsposities, in het bijzonder voor financiële ondernemingen die gebruik maken van een model voor specifiek positie risico.	
<i>Gevolgen rapportages</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ additionele gegevens uitvraag ▪ gewijzigde definities/classificatie ▪ andere berekeningswijze ▪ gewijzigde rapportage frequentie ▪ gewijzigd rapportage format 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ja ▪ ja ▪ ja ▪ ja ▪ ja
<i>Overige aspecten/ bijzonderheden</i>	<p>De vrijstelling van rapportage indiening voor instellingen met een beperkte handelsportefeuille, wordt ingetrokken. Dit betreft nadrukkelijk niet de de-minimis vrijstelling.</p> <p>CEBS heeft wijzigingen in de templates in voorbereiding. Deze zullen waarschijnlijk begin 2011 beschikbaar komen.</p>	

Wijzigingen met betrekking tot (her)securitisaties

<i>Europese richtlijn</i>	2009/0099(COD) (Wijzigt richtlijn nr. 2006/48/EG en richtlijn nr. 200/49/EG)
<i>Aan te passen Nederlandse wet- en regelgeving</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Regeling Securitatisaties (DNB)
<i>Beknopte omschrijving van de CRD III wijzigingen</i>	<p>De CRD III leidt tot wijzigingen van de toezichthouderregeling van DNB. De behandeling van securitisaties in het handelsboek wordt verzaamd. De behandeling in het handelsboek wordt gelijkgetrokken met de behandeling in het bankenboek met een uitzondering voor correlation trading. Voorts vinden er aanpassingen plaats aan de behandeling van hersecuritisaties in het handels- en bankenboek en worden definities geïntroduceerd van hersecuritisatie en hersecuritisatiepositie.</p> <p>Ook worden de risicogewichten voor securitisatieposities aangepast. Voor de berekening van de risicogewichten van securitisatieposities wordt in de CRD III onderscheid gemaakt tussen een securitisatiepositie en een hersecuritisatiepositie.</p> <p>Daarnaast leidt de CRD III tot een wijziging van de disclosure vereisten. Dit vergt geen aanpassing in de Wft omdat artikel 3:74a Wft de disclosure vereisten in de Nederlandse context direct relateert aan Bijlage XII van Richtlijn 2006/48/EG. De CRD III voegt aan deze bijlage additionele rapportage verplichtingen omtrent securitisaties toe. Dit omvat onder andere, maar niet limitatief:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Specifiek risico van securitisatieposities. • Aan gesecuritiseerde activa inherente liquiditeitsrisico, voor handels- en niet-handelsportefeuille. • Beschrijving van de processen om veranderingen in het krediet- en marktrisico van securitisatieposities in het oog te houden. • Samenvatting van de securitisatieactiviteiten van de lopende periode. • een lijst van de entiteiten die de kredietinstelling beheert of adviseert en die beleggen in securitisatieposities die de kredietinstelling heeft gesecuritiseerd of in entiteiten voor securitisatie doeleinden die door de kredietinstelling worden gesponsord
<i>Welke financiële ondernemingen?</i>	Beleggingsondernemingen en banken.
<i>Datum inwerkingtreding (implementatie / toepassing)</i>	31 december 2011
<i>Overgangsrecht</i>	-
<i>Inschatting van de</i>	Voor de meeste banken is de solvabiliteitsimpact van de

<i>materialiteit</i>	securitisatieposities nihil; ze hebben geen her-securitisatieposities, verstrekken geen liquiditeitsfaciliteiten en/of hebben geen positie die senior zijn t.o.v. AAA posities. Enkele grotere instellingen zullen wel wijzigingen in de berekening van de solvabiliteitsvereiste moeten doorvoeren, de impact op de totale solvabiliteit is beperkt.	
<i>Gevolgen rapportages</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ additionele gegevens uitvraag ▪ gewijzigde definities/classificatie ▪ andere berekeningswijze ▪ gewijzigde rapportage frequentie ▪ gewijzigd rapportage format 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ja ▪ ja ▪ ja ▪ nee ▪ ja
<i>Overige aspecten/ bijzonderheden</i>	CEBS heeft wijzigingen in de templates in voorbereiding. Deze zullen waarschijnlijk begin 2011 beschikbaar komen.	

Beheerst beloningsbeleid

<i>Europese richtlijn</i>	2009/0099(COD) (Wijzigt richtlijn nr. 2006/48/EG en richtlijn nr. 200/49/EG)
<i>Aan te passen Nederlandse wet- en regelgeving</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Wft (ministerie van Financiën) • Besluit prudentiële regels Wft (Bpr) (ministerie van Financiën) (middels het Besluit beheerst beloningsbeleid Wft) • Nieuwe toezichthouderregeling Beheerst beloningsbeleid (DNB) • Nieuwe beleidsregel (DNB)
<i>Beknopte omschrijving van de CRD III wijzigingen</i>	<p>De CRD III leidt – middels het Besluit beheerst beloningsbeleid Wft - tot onder meer de volgende wijzigingen in het Bpr:</p> <ul style="list-style-type: none"> • explicitering dat een beheerst beloningsbeleid een element is van een beheerste bedrijfsuitoefening; • explicitering van de bevoegdheid van DNB om toezicht te houden op het beloningsbeleid van financiële ondernemingen en om nadere regels te stellen. • de creatie van een nadrukkelijke bevoegdheid van de toezichthouders met betrekking tot het beperken van variabele beloningen wanneer deze niet te verenigen zijn met het in stand houden van een gezond toetsingsvermogen. <p>De implementatie van CRD III in een toezichthouderregeling die de bepalingen inzake beloningsbeleid uit de gewijzigde bijlagen van de CRD bevat. In deze toezichthouderregeling worden onder meer de volgende onderwerpen geregeld:</p> <ul style="list-style-type: none"> • voor welke (groepen van) personen binnen een financiële onderneming een beheerst beloningsbeleid moet worden opgesteld; • hoe de governance rondom het beloningsbeleid moet worden vormgegeven; • welke eisen worden gesteld aan een beloningsstructuur; • welke informatie openbaar moet worden gemaakt. <p>Op grond van de CRD III stelt het Committee of European Banking Supervisors (CEBS) guidelines op. DNB neemt deze in overweging bij het opstellen van een beleidsregel. De beleidsregel geeft richting aan onderwerpen als:</p> <ul style="list-style-type: none"> • definitie van variabele beloning; • beloningsbeleid binnen groepen; • beloningsbeleid voor control functies; • beloningsstructuren; • wijze waarop het beloningsbeleid moet worden afgestemd op risico's. <p>De beleidsregel breidt tevens het toepassingsbereik van de toezichthouderregeling uit tot kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, beleggingsinstellingen, clearinginstellingen, verzekeraars en pensioenfondsen.</p> <p>Pensioenfondsen moeten waarborgen dat hun beloningsbeleid beheerst en prudent is. De pensioenfondsen kunnen dit doen door zich te houden</p>

	<p>aan de regels die hiervoor voor pensioenfondsen in ontwikkeling zijn. DNB gaat ervan uit dat deze regels voor pensioenfondsen soortgelijk zijn als de regels die thans voor financiële ondernemingen in voorbereiding zijn.</p> <p>DNB heeft nog geen positie ingenomen ten aanzien van het eventueel uitsluiten van (hybride) kapitaalinstrumenten als beloningsinstrumenten. CEBS kan hiervoor guidelines ontwikkelen. Daarnaast kan CEBS guidelines ontwikkelen voor het beloningsbeleid bij non-joint stock companies.</p>		
<i>Welke financiële ondernemingen?</i>	<p><i>De toezichthouderregeling wordt van toepassing op:</i> kredietinstellingen en beleggingsondernemingen.</p> <p><i>De beleidsregel wordt van toepassing op:</i> kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, clearinginstellingen, verzekeraars.</p> <p>DNB gaat ervan uit dat de regels voor pensioenfondsen materieel gelijk zijn aan de regels die thans voor financiële ondernemingen in voorbereiding zijn.</p>		
<i>Datum inwerkingtreding (implementatie / toepassing)</i>	<p>Implementatie uiterlijk per 1 januari 2011.</p> <p>Toepassing per 1 januari 2011.</p> <p>De beginselen moeten worden toegepast op (i) beloningen uit hoofde van contracten die gesloten zijn vóór de daadwerkelijke inwerkingtreding van de regeling en die na die datum zijn toegekend of uitbetaald en op (ii) beloningen voor in 2010 verstrekte diensten die zijn toegekend, maar nog niet betaald, vóór de daadwerkelijke inwerkingtreding van de regeling.</p>		
<i>Overgangsrecht</i>	Niet van toepassing.		
<i>Inschatting van de materialiteit</i>	Hoog		
<i>Gevolgen rapportages</i>	<table border="0"> <tr> <td> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Additionele gegevens uitvraag ▪ Gewijzigde definities/classificatie ▪ Andere berekeningswijze ▪ Gewijzigde rapportage frequentie ▪ Gewijzigd rapportage format </td> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> ▪ nee* ▪ nee ▪ nee ▪ nee ▪ nee </td> </tr> </table>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Additionele gegevens uitvraag ▪ Gewijzigde definities/classificatie ▪ Andere berekeningswijze ▪ Gewijzigde rapportage frequentie ▪ Gewijzigd rapportage format 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ nee* ▪ nee ▪ nee ▪ nee ▪ nee
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Additionele gegevens uitvraag ▪ Gewijzigde definities/classificatie ▪ Andere berekeningswijze ▪ Gewijzigde rapportage frequentie ▪ Gewijzigd rapportage format 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ nee* ▪ nee ▪ nee ▪ nee ▪ nee 		
<i>Overige aspecten/bijzonderheden</i>	<p>De toezichthouderregeling en beleidsregel hebben gevolgen voor het openbaar maken van gegevens in het kader van pilaar 3.</p> <p>Ten behoeve van de rapportage van Nederland aan de Europese Commissie zal wellicht een éénmalige ad-hoc gegevens uitvraag plaatsvinden vóór april 2013.</p> <p>* Een financiële onderneming moet in staat zijn, desgevraagd aan DNB inzicht te geven in het aantal werknemers met een totale beloning boven € 1 mln. Daarnaast moeten gegevens beschikbaar zijn over de</p>		

	<p>samenstelling van de beloning van deze medewerkers. DNB verstrekt deze informatie aan CEBS / EBA. De gegevensuitvraag door CEBS / EBA zal in eerste aanleg vermoedelijk jaarlijks plaatsvinden. Dit zal vermoedelijk een free format aanlevering van de gevraagde gegevens zijn en geen geharmoniseerde Europese uitvraag. DNB is niet voornemens een reguliere rapportage te gaan uitvragen. Het ad-hoc karakter van de gegevens uitvraag biedt DNB de mogelijkheid alleen gegevens op te vragen bij financiële ondernemingen waarvoor de gegevens relevant kunnen zijn.</p>
--	--

Overige technische wijzigingen

<i>Europese richtlijn</i>	2009/0099(COD) (Wijzigt richtlijn nr. 2006/48/EG en richtlijn nr. 200/49/EG)
<i>Aan te passen Nederlandse wet- en regelgeving</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Wft (ministerie van Financiën), • Bpr (ministerie van Financiën) • Regeling solvabiliteitseisen voor het kredietrisico (DNB) • Regeling Hybride Instrumenten Banken en andere financiële ondernemingen (exclusief verzekeraars) Wft 2010 (DNB)
<i>Beknopte omschrijving van de CRD III wijzigingen</i>	<p>De technische wijzigingen in CRD III spitsen zich toe op een aantal onderwerpen. Onder andere: Governance bepalingen, sancties van bevoegde autoriteiten, bepalingen met betrekking tot openbaarmaking en de vloeren (Bazel en D-LGD). Deze onderwerpen zullen kort behandeld worden.</p> <p><u>Standaardbenadering kredietrisico:</u> Voor de waardering van vorderingen op regionale en lagere overheden wordt een wijziging doorgevoerd. De toegevoegde bepaling geeft aan dat op vorderingen op regionale en lagere overheden van de lidstaten luidende en gefinancierd in de nationale munteenheid van de betrokken regionale en lagere overheden een risicogewicht van 20% wordt toegekend.</p> <p>Voor hypotheek op zakelijk en niet-zakelijk onroerend goed die gedekt worden door de Franse “Fonds Commune de Créances” of door Finse ondernemingen voor de bouw van woningen wordt in bijlage VI, deel 1, punt 68 een wijziging opgenomen. Er wordt verwezen naar artikel 52 lid 4 van richtlijn 2009/65/EG. Daarnaast wordt ook percentage dat deze aandelen mogen uitmaken van het nominale bedrag van de uitgifte gewijzigd in niet meer dan 10%. Er wordt voor deze wijzigingen een overgangsrecht opgenomen tot 31 december 2013. Dit overgangsrecht is van toepassing als de vorderingen gesecuritiseerd zijn door een lid van dezelfde geconsolideerde groep waarvan de uitgever van de gedekte obligaties ook lid is.</p> <p><u>Kapitaal definitie en aftrekposten:</u> artikel 57 lid r van richtlijn 2006/48/EG welke een aftrekpost op het toetsingsvermogen beschrijft, wordt gewijzigd door toevoeging van securitisatieposities in de handelsportefeuille, voor zover daarop – als zij opgenomen zouden zijn in de niet-handelsportefeuille - een risicogewicht van 1250% van toepassing zou zijn.</p> <p>Aan artikel 64 van richtlijn 2006/48/EG wordt een bepaling toegevoegd welke stelt dat de bepalingen zoals opgenomen in onderdeel B bij Bijlage 7 van richtlijn 2006/49/EG (deze zien onder meer op conservatieve waarderingsmethoden, waarderingsaanpassingen en minder liquide posities) toegepast dienen te worden op alle activa die op fair value worden gewaardeerd bij het berekenen van het toetsingsvermogen en eventuele aftrekposten die hieruit voortvloeien. CEBS zal richtsnoeren opstellen betreffende de uitwerking van deze bepaling.</p>

De berekening van het toetsingsvermogen beschreven in artikel 66 lid 2 van richtlijn 2006/48/EG wordt aangepast door het in aanmerking nemen van hybride instrumenten. Deze wijziging zal al in CRD2 doorgevoerd worden. Ten aanzien van de aftrekposten beschreven in artikel 57 (r) van richtlijn 2006/48/EG wordt bepaald dat aftrek niet aan de orde is als deze post betrokken is in de berekening van de risico gewogen posten volgens deze richtlijn (conform huidige regels) dan wel in de berekening van het kapitaalsvereiste zoals opgenomen in Bijlage I of V bij de richtlijn 2006/49/EC (nieuwe toevoeging).

Governance: CEBS zal in 2011 richtsnoeren ontwikkelen voor de toepassing van artikel 11 van Richtlijn 2006/48/EG. Deze richtsnoeren zullen de basis worden waarmee de geschiktheid van personen die daadwerkelijk leiding geven aan een financiële onderneming wordt beoordeeld. Tevens moet een financiële onderneming een governance systeem hebben, waaronder een duidelijke organisatiestructuur met duidelijk omschreven, transparante en samenhangende verantwoordelijkheden, effectieve procedures voor de detectie, het beheer, de bewaking en verslaglegging van de risico's waaraan zij blootstaat of bloot kan komen te staan, adequate interne controleprocedures zoals een goede administratieve en boekhoudkundige organisatie en een beloningsbeleid en een beloningscultuur die in overeenstemming zijn met en bijdragen aan een gezond en doeltreffend risicobeheer.

Bevoegdheden van de toezichthouder: De lidstaten moeten erop toezien dat hun toezichthouders financiële en niet-financiële sancties kunnen opleggen. Deze sancties of maatregelen moeten doeltreffend, evenredig en afschrikwekkend zijn. De wijziging in de richtlijn zit vooral in de doeltreffendheid en afschrikwekkendheid van de op te leggen maatregelen.

De richtlijn geeft op basis van een wijziging van artikel 136 van richtlijn 2006/48/EG een verduidelijking van de bevoegdheden van de toezichthouder. Namelijk dat de variabele beloning beperkt kan worden tot een percentage van de netto inkomsten, wanneer de beloningen niet te verenigen zijn met het in stand houden van een gezond eigen vermogen. Als tweede bevoegdheid voor de toezichthouder kan de financieel onderneming verplicht worden zijn netto winsten te gebruiken om het eigen kapitaal te versterken.

De verplichtingen voor de toezichthouder om te interveniëren, zoals beschreven in lid 2 van artikel 136 van de richtlijn 2006/48/EG, worden doormiddel van deze wijzigingsrichtlijn verder gespecificeerd.

Bovenstaande wijzigingen vinden plaats in de Wft.

Openbaarmaking: de verplichtingen tot openbaarmaking voor financiële ondernemingen worden in de wijzigingsrichtlijn uitgebreid. Aan art 145 richtlijn 2006/48/EG wordt in lid 3 een bepaling toegevoegd, waarin staat dat financiële ondernemingen ook vast moeten leggen op welke wijze ze nagaan of hun bekendmakingen marktdeelnemers volledig

	<p>inzicht in hun risicoprofiel verschaffen.</p> <p>De eisen met betrekking tot openbaarmaking zoals opgenomen in deel 2 van bijlage XII van richtlijn 2006/48/EG worden verder uitgebreid. In deel 2, lid 14 van bijlage XII worden de eisen met betrekking tot openbaarmaking van securitisatie posities uitgebreid. Ook worden er eisen gesteld aan de openbaarmaking van gegevens omtrent de beloningen.</p> <p><u>Vloeren:</u></p> <p>Bazel I vloer: In 2011 blijven de vloeren van toepassing voor instellingen die gebruik maken van een intern model voor operationeel risico en/of kredietrisico. De vloeren zullen gedurende 2011 op het niveau van 80% gehandhaafd blijven.</p> <p>D-LGD vloer: De zogenaamde D-LGD vloer was ingevoerd bij de invoering van de CRD en zou vervallen per ultimo 2010. De CRD III stelt het vervallen van deze vloer nu voor 2 jaar uit. Door de D-LGD vloer wordt in het risicogewogen gemiddelde LGD, van alle vorderingen op particulieren en kleine partijen waarvoor een woning in zekerheid is gegeven en de centrale overheid geen garantie heeft afgegeven, gesteld op niet onder de 10%.</p> <p><u>Settlementrisico</u></p> <p>De CRD III bevat een correctie (recital 27 en artikel 1 punt 8) die erop neer komt dat afwikkelingsrisico (settlement risk) voor zowel het handelsboek als het bankenboek berekend dient te worden.</p>		
<i>Welke financiële ondernemingen?</i>	Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, een beperkt deel is relevant voor clearinginstellingen		
<i>Datum inwerkingtreding (implementatie / toepassing)</i>	31-12-2011. De Bazel I vloer treedt inwerking per 01-01-2011. De feitelijke verlenging zal zijn per 31-12-2009. De D-LGD vloer treedt inwerking per 31-12-2010.		
<i>Overgangsrecht</i>	Nee		
<i>Inschatting van de materialiteit</i>	Voor de sector als geheel: beperkt Voor instellingen die gebruik maken van een intern model (IRB /AMA) en thans minder dan 80% van de solvabiliteitseis van Bazel I berekening is de impact gedurende 2011 substantieel op de solvabiliteitsratio.		
<i>Gevolgen rapportages</i>	<table border="0"> <tr> <td> <ul style="list-style-type: none"> ▪ additionele gegevens uitvraag ▪ gewijzigde definities/classificatie ▪ andere berekeningswijze ▪ gewijzigde rapportage frequentie ▪ gewijzigd rapportage format </td> <td> <ul style="list-style-type: none"> ▪ nee ▪ ja ▪ ja* ▪ nee ▪ nee </td> </tr> </table>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ additionele gegevens uitvraag ▪ gewijzigde definities/classificatie ▪ andere berekeningswijze ▪ gewijzigde rapportage frequentie ▪ gewijzigd rapportage format 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ nee ▪ ja ▪ ja* ▪ nee ▪ nee
<ul style="list-style-type: none"> ▪ additionele gegevens uitvraag ▪ gewijzigde definities/classificatie ▪ andere berekeningswijze ▪ gewijzigde rapportage frequentie ▪ gewijzigd rapportage format 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ nee ▪ ja ▪ ja* ▪ nee ▪ nee 		
<i>Overige aspecten/bijzonderheden</i>	<p>* Het voorziene einde van de D-LGD vloer gaat niet door. Het vervallen van de vloer zou een aanpassing van de berekeningswijze van kredietrisico hebben betekend. Deze aanpassing wordt door de verlenging van de vloer 2 jaar uitgesteld.</p> <p>De verhelderde bepaling dat settlementrisico ook van toepassing is op de</p>		

	solvabiliteitsvereiste voor het bankenboek betreft geen wijziging van rapportages omdat dit risico al gerapporteerd diende te worden.
--	---