

Ministerie van Financiën  
t.a.v. directeur Financiële Markten de heer J.H. Smits  
Postbus 20201  
2500 EE Den Haag

De Nederlandsche Bank N.V.  
Toezicht Beleid  
Beleggingsondernemingen & -  
instellingen

**Onderwerp**

Uitvoeringstoets voorstel voor de Implementatiewet richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen

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

Handelsregister 3300 3396

Geachte heer Smits,

Naar aanleiding van uw verzoek in uw brief van 15 juli jongstleden, heeft DNB een uitvoerings- en handhaafbaarheidstoets uitgevoerd op het voorstel voor de Implementatiewet Richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen (IFD) (hierna: "Implementatiewet"). De resultaten van deze toets zijn als volgt.

**Datum**

20 augustus 2020

**Uw kenmerk**

2020-0000123105

**Ons kenmerk**

P424-1815707700-110

Op dit moment kan nog geen precieze inschatting worden gemaakt van de kosten voor de uitvoering en handhaving van de Implementatiewet, waardoor er niet op voorhand is vast te stellen dat de kosten binnen de bestaande kaders zijn op te vangen. Dit zal onder andere afhangen van de precieze invulling van de nieuwe regels in de vorm van technische regulerings- en uitvoeringsnormen en richtsnoeren van de Europese Bankautoriteit (hierna: de EBA). Het mandaat van de EBA voorziet in het opstellen van 21 technische regulerings- en uitvoeringsnormen en 6 Richtsnoeren – onder andere met betrekking tot kapitaalvereisten, de berekening van de K-factoren, de evaluatiemethodiek voor de prudentiële toezichthouders (Supervisory Review & Evaluation Policy, SREP) en het daarin meenemen van ecologische, sociale en governance risico's, het beloningsbeleid, governance en risicomanagement, alsmede rapportage en transparantie. Dit zal naar verwachting op onderdelen extra toezichtwerkzaamheden vergen.

Daarnaast staat nu nog niet vast op welke beleggingsondernemingen de vereisten van de Verordening kapitaalvereisten (CRR) van toepassing zullen blijven en op welke beleggingsondernemingen de vereisten van de Verordening prudentieel toezicht beleggingsondernemingen (IFR) van toepassing zullen worden. De EBA ontwikkelt momenteel in overleg met de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) ontwerpen van technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de daarvoor toe te passen criteria inzake systeemrelevantie, onderscheidenlijk omvang, aard, schaal en complexiteit van de activiteiten van de beleggingsonderneming. Naar verwachting zal het in Nederland overigens slechts een enkele instelling betreffen.

Voorts kunnen extra toezichtwerkzaamheden voortvloeien uit de uitbreiding van het toepassingsgebied van de regeling, doordat, naast EU-moederbeleggingsondernemingen, nu ook EU-moederbeleggingsholdings en gemengde financiële EU-moederholdings onder rechtstreeks toezicht ingevolge de Verordening prudentieel toezicht beleggingsondernemingen (IFR) komen te vallen. In Nederland zullen naar verwachting in totaal 134 moederbeleggingsondernemingen en holdings onder dergelijk toezicht vallen.

Daarnaast kunnen extra toezichtwerkzaamheden voortvloeien uit het liquiditeitsraamwerk waarin de Implementatiewet en Verordening prudentieel toezicht beleggingsondernemingen (IFR) voorziet.

**Datum**  
20 augustus 2020

Tevens voorziet de Implementatiewet in een aantal discretionaire bevoegdheden voor DNB, zoals de bevoegdheid om frequentere of additionele rapportages voor te schrijven en de bevoegdheid om de reikwijdte van de interne kapitaal- en liquiditeittoereikendheidstoets te bepalen. DNB onderzoekt momenteel de mogelijkheid om een toezichthoudersregeling op te stellen ter invulling en toepassing van dergelijke discretionaire bevoegdheden.

**Ons kenmerk**  
P424-1815707700-110

De extra toezichtkosten die met het toezicht ingevolge de Implementatiewet gemoeid zijn, zijn overigens niet los te zien van de totale toezichtinspanning en de mogelijkheden die DNB verkent om op middellange termijn middels verdergaande automatisering toezichtprocessen efficiënter te maken. In dat kader wijst DNB op het belang van adequate informatieverstrekking en rapportages door de sector voor haar datagedreven toezicht.

De Implementatiewet brengt geen wijzigingen met zich mee voor de taakverdeling tussen de AFM en DNB – de AFM blijft de primaire toezichthouder waar het beleggingsondernemingen betreft en verantwoordelijk voor het verlenen van vergunningen aan en het uitoefenen van het gedragstoezicht op beleggingsondernemingen en DNB blijft verantwoordelijk voor het prudentieel toezicht op beleggingsondernemingen. De goede samenwerking tussen de AFM en DNB met betrekking tot het toezicht op beleggingsondernemingen blijft derhalve cruciaal voor de kwaliteit van het toezicht op beleggingsondernemingen. Het voorstel voor de Implementatiewet voorziet in dat kader in een tweetal bepalingen die de AFM een adviesrecht geven ten aanzien van bevoegdheden die DNB toekomen uit hoofde van de Richtlijn prudentieel toezicht beleggingsondernemingen (IFD) - de discretionaire bevoegdheid om beleggingsondernemingen die aan bepaalde criteria voldoen onder de reikwijdte van de Verordening kapitaalvereisten te brengen, en de beoordeling van het geconsolideerd toezicht in een derde land. Daarnaast voorziet de Implementatiewet in een bepaling inzake de informatieverstrekking door de AFM aan DNB ingeval een beleggingsonderneming een bankvergunningaanvraag indient omdat het op grond van het gewijzigde bankbegrip in de verordening kapitaalvereisten voortaan als bank kwalificeert.

Voorts voorziet de Implementatiewet in een toedeling van taken en bevoegdheden inzake enkele Richtlijnbeoordelingen met betrekking tot de interne governance, transparantie, behandeling van risico's en beloning, met nadere uitwerking bij of krachtens algemene maatregel van bestuur. DNB en de AFM zijn momenteel met het Ministerie van Financiën in overleg inzake de verdere uitwerking van de toedeling van deze taken.

Ik vertrouw erop u hiermee voldoende te hebben geïnformeerd,

Hoogachtend,



Frank Elderson  
De Nederlandsche Bank N.V.