
FSMA_2024_15 dd. 10/09/2024

Richtsnoeren betreffende de toepassing van het groepskapitaal criterium voor beleggingsondernemingsgroepen overeenkomstig artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2033

Toepassingsveld:

Deze richtsnoeren zijn van toepassing op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die deel uitmaken van een beleggingsondernemingsgroep.

Samenvatting/Doelstelling:

Deze richtsnoeren verduidelijken de manier waarop de bevoegde autoriteiten artikel 8, lid 1, en artikel 8, lid 4, van Verordening (EU) 2019/2033 zouden moeten toepassen wanneer een beleggingsondernemingsgroep hen verzoekt de moederonderneming toe te staan om het groepskapitaal criterium toe te passen, dan wel een lager bedrag aan eigen vermogen aan te houden dan dat berekend met toepassing van artikel 8, lid 3, van diezelfde Verordening.

Geachte mevrouw,
Geachte heer,

Krachtens artikel 16 van Verordening (EU) Nr. 1093/2010¹ kan de Europese Bankautoriteit (hierna "EBA") richtsnoeren richten tot bevoegde autoriteiten of financiële instellingen met het oog op het invoeren van consistente, efficiënte en effectieve toezichtpraktijken binnen het Europees Systeem voor financieel toezicht en het verzekeren van de gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van het Unierecht.

In het licht daarvan heeft EBA 'Richtsnoeren betreffende de toepassing van het groepskapitaal criterium voor beleggingsondernemingsgroepen overeenkomstig artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2033' geformuleerd. Die richtsnoeren zijn van toepassing vanaf 1 januari 2025.

Om die nieuwe richtsnoeren in de juiste context te plaatsen, wordt eraan herinnerd dat de IFR-verordening² in de invoering van een toezicht op geconsolideerde basis voorziet voor de structuren van beleggingsondernemingsgroepen. Dit is het geval wanneer een vennootschap voor

¹ Verordening (EU) Nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit).

² Verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 806/2014, hierna "de IFR-verordening".

vermogensbeheer en beleggingsadvies (hierna “VVB”) een moederonderneming is, of wordt gehouden door een beleggingsholding³ of door een gemengde financiële holding. Deze VVB-moeders, beleggingsholdings of gemengde financiële holding moeten zich aan de belangrijkste bepalingen van de IFR-verordening conformeren op basis van hun geconsolideerde situatie⁴.

De bevoegde autoriteiten kunnen echter toestaan dat de groepsstructuren die voldoende eenvoudig worden geacht, een soepelere afwijkingsregeling - het groepskapitaalcriterium - toepassen, op voorwaarde dat er van de beleggingsondernemingsgroep geen significante risico's uitgaan voor de cliënten of de markt⁵. In dat geval is het eigenvermogensvereiste dat van toepassing zal zijn op de VVB-moeder of de beleggingsholding, het eigenvermogensvereiste dat wordt gedefinieerd in artikel 8, lid 3, van de IFR-verordening.

In het kader van het groepskapitaalcriterium kan een VVB-moeder of een beleggingsholding, in voorkomend geval, echter een verzoek om toestemming indienen om een lager bedrag aan eigen vermogen aan te houden dan het in het vorige lid bedoelde eigenvermogensvereiste⁶.

Concreet verduidelijken deze richtsnoeren:

- De voorwaarden waaraan voldaan moet zijn om te kunnen stellen dat een beleggingsondernemingsgroep voldoende eenvoudig is en er geen significante risico's van uitgaan voor de cliënten of de markt (zie afdeling 4.2. van de richtsnoeren);
- De voorwaarden waaraan voldaan moet zijn om te kunnen stellen dat een beleggingsondernemingsgroep die niet aan alle voorwaarden van voornoemde afdeling 4.2. voldoet, voldoende eenvoudig is (zie afdeling 4.3. van de richtsnoeren);
- De voorwaarden waaraan voldaan moet zijn om te kunnen stellen dat er van een beleggingsondernemingsgroep die niet aan alle voorwaarden van voornoemde afdeling 4.2. voldoet, geen significante risico's uitgaan voor de cliënten of de markt (zie afdeling 4.4. van de richtsnoeren);
- De voorwaarden waaraan voldaan moet zijn om te kunnen toestaan dat een VVB-moeder of een beleggingsholding een lager niveau van eigen vermogen aanhoudt (zie afdeling 4.5. van de richtsnoeren);
- De informatie die moet worden verstrekt in het kader van dossiers waarin wordt gevraagd toe te staan om het groepskapitaalcriterium toe te passen, of om een lager niveau van eigen vermogen aan te houden (zie afdeling 4.6. van de richtsnoeren);
- De modaliteiten (i) voor de toetsing van de naleving van de voorwaarden waaronder voornoemde toestemmingen worden toegestaan, en (ii) voor de intrekking van de verleende toestemmingen (zie afdeling 4.7. van de richtsnoeren).

³ Als gedefinieerd in artikel 4, lid 1, 23) van de IFR-verordening.

⁴ Zie artikel 7 van de IFR-verordening.

⁵ Zie artikel 8 van de IFR-verordening.

⁶ Zie artikel 8, lid 4, van de IFR-verordening.

De FSMA is van oordeel dat deze richtsnoeren, die nu al in haar toezichtsinstrumentarium zijn opgenomen, het mogelijk maken om nuttige verduidelijkingen te geven over de toepassing van voornoemd artikel.

* * *

Hoogachtend,

De Voorzitter,

Jean-Paul SERVAIS

Bijlage: - FSMA 2024 15-01 / EBA-Richtsnoeren betreffende de toepassing van het groepskapitaal criterium voor beleggingsondernemingsgroepen overeenkomstig artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2033 (EBA/GL/2024/03)