

---

**Mededeling NBB\_2011\_03 dd. 4 juli 2011**

**Informatie betreffende de implementatie van artikel VII.35 van het eigenvermogensreglement**

**Toepassingsveld:**

Deze mededeling is gericht aan de kredietinstellingen.

**Samenvatting/Doelstelling:**

Doel van deze mededeling is de vereiste informatie te verkrijgen om te voldoen aan de verplichting tot jaarlijkse openbaarmaking van informatie over de effectisering, die aan de bevoegde autoriteiten wordt opgelegd door artikel 122 bis van de Europese richtlijn 2009/111/EG.

---

Geachte mevrouw,  
Geachte heer,

Op 30 september 2010 heeft de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (CBFA) een circulaire gepubliceerd, met als referentie CBFA\_2010\_20, over het reglement van 27 juli 2010. Dit reglement wijzigt het reglement van 17 oktober 2006 op het eigen vermogen van de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen in het kader van de omzetting van de Europese richtlijnen 2009/27/EG, 2009/83/EG en 2009/111/EG.

Wat de effectisering betreft, wordt de aandacht in het bijzonder gevestigd op de nieuwe bepalingen die ingevoerd zijn door artikel 122 bis van de Europese richtlijn 2009/111/EG en die in het Belgische recht zijn omgezet via het nieuwe artikel VII.35 van het eigenvermogensreglement.

In het kader van zijn implementatie bepaalt artikel 122 bis uitdrukkelijk dat de bevoegde autoriteiten jaarlijks, vanaf 31 december 2011, een beknopt verslag moeten opstellen over de resultaten van het prudentieel toezicht op de naleving door de instellingen van de bepalingen inzake het aanhouden van een netto economisch belang van minimum 5% en inzake de zorgvuldigheidsplicht, evenals over de eventuele correctiemaatregelen die werden opgelegd.

In deze context moeten de instellingen die actief zijn in de sector van de (her)effectisering (of die van plan zijn actief te zijn in deze sector), als initiator, sponsor of oorspronkelijke kredietverstrekker of als belegger, de voor het prudentieel toezicht verantwoordelijke diensten van de Nationale Bank van België uiterlijk op 30 september 2011 op de hoogte brengen van de maatregelen die zij hebben genomen om te voldoen aan de nieuwe bepalingen van artikel VII.35 van het eigenvermogensreglement, in het bijzonder voor wat betreft de volgende aspecten: corporate governance, beleid en procedures inzake het aanhouden van een netto economisch belang van minimum 5% en/of inzake belegging, interne controles, specifieke stresstests, rol van de interne audit en, in voorkomend geval, van de compliancefunctie.

De kredietinstellingen die deze nieuwe bepalingen nog niet geïmplementeerd hebben of die ze nog aan het implementeren zijn, worden verzocht de redenen mee te delen van deze vertraging en samen met de voor het prudentieel toezicht verantwoordelijke diensten waarvan zij afhangen een planning op te stellen voor deze implementatie. De bestuursorganen van de kredietinstelling dienen er evenwel op toe te zien dat de instelling de nodige maatregelen neemt om zo spoedig mogelijk te voldoen aan de beginselen van artikel VII.35 van het eigenvermogensreglement.

Wij herinneren eraan dat de bepalingen van artikel VII.35 van kracht zijn sedert 31 december 2010.

Deze bepalingen betreffen (1) het beginsel dat de als initiator, sponsor of oorspronkelijke kredietverstrekker optredende instelling voor alle effectiseringen die zij vanaf 1 januari 2011 verricht<sup>1</sup> een netto economisch belang van minimum 5% moeten aanhouden en (2) de zorgvuldigheidsplicht en het risicobeheer van de investerende instellingen (voorafgaande analyse en opvolging van de beleggingen) en van de als initiator of sponsor optredende instellingen (selectiecriteria voor effectiseringsposities).

De bepalingen van dit artikel hebben tot doel (1) de economische belangen van de als initiator, sponsor of oorspronkelijke kredietverstrekker optredende instellingen af te stemmen op die van de investerende instellingen ("skin in the game"), om de negatieve effecten van het "originate-to-distribute"-model, die de recente financiële crisis hebben veroorzaakt, tegen te gaan en (2) de investerende instellingen ertoe aan te zetten het zorgvuldigheidsbeginsel na te leven bij de keuze en de opvolging van hun beleggingen.

De belangrijkste elementen van het artikel zijn de volgende:

1. Het aanhoudingsbeginsel, dat inhoudt dat de als initiator, sponsor of oorspronkelijke kredietverstrekker optredende instellingen in hun effectiseringen een netto economisch belang van minimum 5% moeten aanhouden. Dit netto economisch belang kan op verschillende manieren worden aangehouden, zoals omschreven in het artikel. Dit belang wordt gemeten bij het initiëren en moet doorlopend worden gehandhaafd (behoudens het normale verloop van de verrichting); er mag dus geen specifieke afdekkingstransactie worden verricht.
2. Het beginsel van zorgvuldigheid voor de investerende instellingen, dat inhoudt dat deze instellingen een goed inzicht moeten hebben in de risico's die aan de belegging zijn verbonden vooraleer zij de beleggingsbeslissing nemen en dat zij de risico's en de beleggingsresultaten permanent moeten opvolgen.
3. Het beginsel van zorgvuldigheid voor de als initiator of sponsor optredende instellingen<sup>2</sup>, dat inhoudt dat deze instellingen voor de onderliggende risicoposities bij effectiseringen gezonde en duidelijk omschreven kredietverleningscriteria moeten toepassen die niet verschillen van die welke zouden worden toegepast voor niet-geëffectiseerde risicoposities.
4. Beginsel van transparantie ten aanzien van de investerende instellingen, dat inhoudt dat de als initiator en sponsor optredende instellingen de nodige informatie dienen te verstrekken (ook over het aanhoudingsbeginsel), zodat de zorgvuldigheidsplicht op passende wijze in acht kan worden genomen door de investerende instellingen.

<sup>1</sup> Voor de effectiseringen die vóór 1 januari 2011 zijn uitgegeven, is in een overgangperiode voorzien die loopt tot 31 december 2014. Na die datum moeten de effectiseringen die vóór 1 januari 2011 zijn uitgegeven ook voldoen aan de vereisten van artikel VII.35 indien er bestaande onderliggende risicoposities worden vervangen of nieuwe onderliggende risicoposities worden toegevoegd.

<sup>2</sup> Indien deze bepaling niet wordt nageleefd, worden de risicoposities beschouwd als niet-geëffectiseerd en overgedragen aan derden. Het is niet toegestaan de geëffectiseerde risicoposities uit te sluiten van de berekening van de eigenvermogensvereisten.

Artikel VII.35 voorziet ook in een systeem voor de weging van het bijkomend risico, dat van toepassing is op de investerende instellingen die niet voldoen aan het zorgvuldigheidsbeginsel en op de als initiator of sponsor optredende instellingen die niet voldoen aan het transparantiebeginsel.

In het kader van deze implementatie verwijzen wij naar de richtsnoeren betreffende artikel 122 bis van richtlijn 2009/111/EG, die op 31 december 2010 gepubliceerd werden door het *Committee of European Banking Supervisors (CEBS)*.<sup>3</sup>

Een kopie van deze circulaire wordt naar uw erkend commissaris-revisor of uw erkend revisor verstuurd.

Hoogachtend,

De Gouverneur,

Luc Coene

---

<sup>3</sup> Het CEBS werd op 1 januari 2011 omgevormd tot de *European Banking Authority (EBA)*.