

# IFR/IFD

Prudentiële regelgeving voor  
beleggingsondernemingen

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

IFD staat voor **Investment Firm Directive**, EU Richtlijn voor  
beleggingsondernemingen  
*(Directive on the prudential supervision of investment firms)*

IFR staat voor **Investment Firm Regulation**, EU Verordening voor  
beleggingsondernemingen  
*(Regulation on the prudential requirements of investment firms)*

# Reikwijdte en toezicht

## Reikwijdte

- Beleggingsondernemingen (MiFID)
- Beheerders met MiFID-diensten

## Rolverdeling in het toezicht

- AFM is de vergunningverlener en tevens primaire toezichthouder
- DNB houdt prudentieel toezicht op basis van IFR/IFD/Wft
- Belonings- en governancebepalingen in IFD/IFR vallen grotendeels binnen AFM-mandaat

# Klasse-indeling

## Klasse 1 (CRR/CRD)

- Alleen bij handel voor eigen rekening
- > € 30 miljard activa (bankvergunning aanvragen en ECB/SSM-toezicht)
- > € 15 miljard activa (MiFID-vergunning, maar wel prudentiële eisen op grond van CRR/CRD = grotendeels de huidige situatie)
- Discretie voor > € 5 miljard activa

## Klasse 3 (kleine beleggingsondernemingen, veel proportionaliteit in toepassing IFR/IFD)

- Onder andere:
- < € 1,2 miljard beheerd vermogen/advies
- Geen handel eigen rekening
- < € 100 miljoen activa
- Geen eigen beleggersgiro

## Klasse 2 (volledige toepassing IFR/IFD)

- Alle instellingen die geen klasse 1 of klasse 3 zijn

# Kapitaaleisen (I)

## Klasse 2

### Hoogste van 3:

- 1) *Minimum eigen vermogen*
- 2) *Vastekosteneis*
- 3) *K-Factoren*

## Klasse 3

### Hoogste van 2:

- 1) *Minimum eigen vermogen*
- 2) *Vastekosteneis*

# Kapitaaleisen (II)

## Minimum eigen vermogen

- € 75.000: beleggingsadviseurs en vermogensbeheerders (mits geen cliëntgelden of financiële instrumenten van cliënten)
- Voorheen: € 50.000
  
- € 150.000: overige categorieën
- Voorheen € 125.000
  
- € 750.000: MiFID-vergunning handel voor eigen rekening, underwriting, plaatsing met garantie
- Voorheen € 730.000
  
- Overgangsregeling, 5 jaar, wanneer de kapitaaleisen meer dan verdubbelen

## Vastekosteneis

- 25% van vaste kosten van voorgaande jaar
- Nieuwe RTS door EBA over berekeningswijze (zie bijlage): uitgangspunt is de bestaande systematiek

# Kapitaaleisen (III)



## Risk to customer

- **K-AUM** = Assets under management
- **K-CMH** = Client money held
- **K-ASA** = Assets safeguarded and administered
- **K-COH** = Client orders handled



## Risk to market

- **K-NPR** = Net position risk  
or
- **K-CMG** = Clearing margin given



## Risk to firm

- **K-TCD** = Trading counterparty default
- **K-CON** = Concentration risk
- **K-DTF** = Daily trading flow

# Liquiditeitseisen

**1/3 van de vastekosteneis = kosten voor één maand**

## **Aanhouden in “*highly liquid assets*”**

- Cash / deposito's bij een bank
- Bepaalde handelsdebiteuren en 'receivables'



# Geconsolideerd toezicht

## Geconsolideerd toezicht betekent prudentieel toezicht op holding-niveau

### Voor wie?

- EU-moederbeleggingsonderneming = holding die eveneens een vergunning als beleggingsonderneming heeft;
- EU-moederbeleggingsholding = een beleggingsholding die deel uitmaakt van een beleggingsondernemingsgroep (een groep met tenminste één beleggingsonderneming);
- Gemengde financiële EU-moederholding.
- Nadere invulling via EBA RTS on Prudential consolidation

### Eisen:

- Kapitaalseisen (minimum eigen vermogen, vastekosteneis, K-factoren)
- Liquiditeitseisen
- Rapportageverplichtingen en openbaarmakingsverplichtingen
- Toetsing geschiktheid beleidsbepalers

# ICARAP/ SREP

## ICARAP (door instellingen)

- **ICARAP = Internal capital adequacy assessment process and internal risk assessment process**
- "Solide, doeltreffende en alomvattende regelingen, strategieën en processen voor de permanente evaluatie en instandhouding van de bedragen, de samenstelling en de verdeling van het interne kapitaal en de liquide activa die zij toereikend achten om de aard en de omvang van de risico's te dekken die zij voor anderen kunnen inhouden en waaraan de beleggingsondernemingen zelf blootstaan of kunnen worden blootgesteld"

## SREP (door DNB)

- **SREP = supervisory review and evaluation process**
- Beoordeling ICARAP-document en evaluatie van risicobeheer en kapitaal
- Mogelijk opslag pijler 2 kapitaal of liquiditeit
- Andere SREP maatregelen

## EBA & ESMA SREP richtsnoeren van toepassing

# Rapportages

## Frequentie

- In beginsel op kwartaalbasis (IFREP klasse 3 in beginsel op jaarbasis)

## FINREP

- Balans
- Winst- en verliesrekening

## IFREP

- Toetsingsvermogen
- Kapitaaleisen (inclusief ratio's/ K-factoren)
- Liquiditeitseisen

## Geconsolideerd toezicht (indien van toepassing)

- FINREP & IFREP

## Format

- Rapportagetemplates worden aangepast aan IFR/IFD en tijdig gecommuniceerd
- XBRL (standaard)
- Excel (alternatief)

# Overige eisen in IFD/IFR

**Governance**

**Beloningsbeleid**

**Disclosure vereisten**

# Disclaimer

**De materialen over IFR/IFD op de OBT pagina zijn een handreiking van DNB aan de sector om IFR/IFD op bepaalde geselecteerde onderwerpen toegankelijker te maken. DNB benadrukt dat deze documenten geen normatieve interpretatie of beleidsuitingen omvatten**