

EBA/GL/2022/10

---

29 juli 2022

---

## Richtsnoeren

---

inzake de criteria voor vrijstelling  
van beleggingsondernemingen van  
liquiditeitsvereisten  
overeenkomstig artikel 43, lid 4, van  
Verordening (EU) 2019/2033

# 1. Naleving en rapportageverplichtingen

---

## Status van deze richtsnoeren

1. Dit document bevat richtsnoeren die zijn uitgebracht op grond van artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1093/2010<sup>1</sup>. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 moeten bevoegde autoriteiten zich tot het uiterste inspannen om aan die richtsnoeren te voldoen.
2. Richtsnoeren geven weer wat in de opvatting van EBA passende toezichtpraktijken binnen het Europees Stelsel voor financieel toezicht zijn en hoe het recht van de Unie op een specifiek gebied dient te worden toegepast. Bevoegde autoriteiten als bedoeld in artikel 4, punt 2, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 voor wie richtsnoeren gelden, dienen hieraan te voldoen door deze op passende wijze in hun praktijken te integreren (bijvoorbeeld door hun wettelijk kader of hun toezichtprocessen aan te passen), ook wanneer richtsnoeren primair tot instellingen zijn gericht.

## Rapportageverplichtingen

3. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 moeten bevoegde autoriteiten EBA er vóór 28.11.2022 van in kennis stellen of zij aan deze richtsnoeren voldoen of voornemens zijn deze op te volgen, met opgave van redenen indien zij niet aan de richtsnoeren voldoen of niet voornemens zijn deze op te volgen. Bevoegde autoriteiten die bij het verstrijken van de termijn niet hebben gereageerd, worden door EBA geacht niet aan de richtsnoeren te hebben voldaan. Kennisgevingen dienen te worden ingediend door het formulier op de EBA-website in te sturen onder vermelding van "EBA/GL/2022/10". Kennisgevingen dienen te worden ingezonden door personen die bevoegd zijn om namens hun bevoegde autoriteit mee te delen of deze al dan niet aan de richtsnoeren voldoet. Elke verandering in de status van de naleving dient eveneens aan EBA te worden gemeld.

---

<sup>1</sup> 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), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 12).

4. Kennisgevingen worden overeenkomstig artikel 16, lid 3, op de EBA-website bekendgemaakt.

## 2. Onderwerp, toepassingsgebied en definities

---

### Onderwerp

5. In deze richtsnoeren wordt nader omschreven welke criteria bevoegde autoriteiten in acht kunnen nemen wanneer zij beleggingsondernemingen als bedoeld in artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 vrijstellen van het liquiditeitsvereiste van artikel 43 van Verordening (EU) 2019/2033.

### Toepassingsgebied

6. Deze richtsnoeren gelden op individuele basis voor beleggingsondernemingen die onder artikel 43 van Verordening (EU) 2019/2033 vallen.

### Adressaten

7. Deze richtsnoeren zijn gericht tot bevoegde autoriteiten in de zin van artikel 4, punt 2, i) en viii), van Verordening (EU) nr. 1093/2010 en tot financiële instellingen als bedoeld in artikel 4, punt 1, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 die beleggingsondernemingen zijn die voldoen aan de in artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 bepaalde voorwaarden om als kleine en niet-verweven beleggingsondernemingen te worden aangemerkt.

### Definities

8. Tenzij anders aangegeven hebben de termen die in Richtlijn 2019/2034/EU of Verordening (EU) nr. 2019/2033 worden gebruikt en gedefinieerd, in deze richtsnoeren dezelfde betekenis.

## 3. Tenuitvoerlegging

---

### Ingangsdatum

9. Deze richtsnoeren gelden vanaf 28.11.2022.

## 4. Richtsnoeren

---

### 4.1 Algemene opmerkingen

10. Bevoegde autoriteiten mogen een beleggingsonderneming die voldoet aan de in artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 bepaalde voorwaarden om als kleine en niet-verweven beleggingsonderneming te worden aangemerkt, vrijstellen van het in artikel 43, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 bepaalde liquiditeitsvereiste, mits die beleggingsonderneming voldoet aan de in deze richtsnoeren neergelegde vrijstellingscriteria.
11. Indien een bevoegde autoriteit aan een beleggingsonderneming specifieke liquiditeitsvereisten heeft opgelegd krachtens artikel 42 van Richtlijn (EU) 2019/2034, kan deze beleggingsonderneming alleen van liquiditeitsvereisten worden vrijgesteld wanneer zij niet langer krachtens artikel 42 van Richtlijn (EU) 2019/2034 aan deze specifieke liquiditeitsvereisten is onderworpen.
12. Bevoegde autoriteiten dienen een beleggingsonderneming alleen vrij te stellen van het liquiditeitsvereiste van artikel 43, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 indien de beleggingsonderneming daarom verzoekt. Een dergelijk verzoek dient vergezeld te gaan van alle informatie die de bevoegde autoriteit nodig heeft om te beoordelen of aan de bepalingen van deze richtsnoeren wordt voldaan. Deze informatie dient een beschrijving te omvatten van de activiteiten van de beleggingsonderneming en van de wijze waarop zij aan de vereisten voor vrijstelling voldoet.

## 4.2 Voor vrijstelling in aanmerking komende beleggingsondernemingen

13. Voor vrijstelling van het liquiditeitsvereiste van artikel 43, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 dienen bevoegde autoriteiten alleen beleggingsondernemingen in aanmerking te nemen die de volgende beperkte groep beleggingsdiensten verlenen:
  - i) het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot een of meer financiële instrumenten als vermeld in bijlage I, deel A, punt 1, van Richtlijn 2014/65/EU;
  - ii) het uitvoeren van orders voor rekening van cliënten als vermeld in bijlage I, deel A, punt 2, van Richtlijn 2014/65/EU;
  - iii) portefeuillebeheer als vermeld in bijlage I, deel A, punt 4, van Richtlijn 2014/65/EU;
  - iv) beleggingsadvies als vermeld in bijlage I, deel A, punt 5, van Richtlijn 2014/65/EU;
  - v) het plaatsen van financiële instrumenten zonder plaatsingsgarantie als vermeld in bijlage I, deel A, punt 7, van Richtlijn 2014/65/EU.
14. Bevoegde autoriteiten dienen na te gaan of door een beleggingsonderneming verrichte nevendiensten tot een liquiditeitsrisico leiden. Een beleggingsonderneming die activiteiten ontplooit zoals het verstrekken van kredieten of leningen aan een belegger, is blootgesteld aan een hoger liquiditeitsrisico. Een dergelijke beleggingsonderneming mag daarom niet van liquiditeitsvereisten worden vrijgesteld.
15. Bevoegde autoriteiten dienen na te gaan of andere door een beleggingsonderneming verleende diensten leiden tot een liquiditeitsrisico in verband met het verstrekken van garanties aan cliënten of derden, aangezien ook hiervoor een strengere liquiditeitsvereiste geldt overeenkomstig artikel 45 van Verordening (EU) 2019/2033. Dezelfde beoordeling dient te worden gemaakt voor een beleggingsonderneming die zich bezighoudt met effectenuitleen. De beleggingsonderneming is immers blootgesteld aan liquiditeitsrisico, omdat de lener de effecten misschien niet op tijd of op verzoek aan de beleggingsonderneming kan teruggeven.
16. Wanneer bevoegde autoriteiten een beleggingsonderneming vrijstellen van liquiditeitsvereisten, dienen zij rekening te houden met posities op en buiten de balans, met inbegrip van voor afdekkingsdoeleinden aangehouden derivatenposities buiten de handelsportefeuille, aangezien een beleggingsonderneming die aanzienlijke hoeveelheden posities buiten de balanstelling aanhoudt, aan een materieel liquiditeitsrisico blootgesteld zou kunnen zijn.
17. Bevoegde autoriteiten mogen geen vrijstelling verlenen aan een beleggingsonderneming die in aanzienlijke mate transacties in vreemde valuta verricht indien het risico bestaat dat

haar vermogen om valuta om te wisselen en haar toegang tot de desbetreffende valutamarkten onder stressomstandigheden beperkt zullen zijn.

### 4.3 Criteria voor vrijstelling

18. Nadat bevoegde autoriteiten van een beleggingsonderneming een verzoek hebben ontvangen om te worden vrijgesteld van liquiditeitsvereisten, dienen zij op basis van de voor een ordelijke liquidatie of herstructurering van de beleggingsonderneming vereiste financiële middelen te beoordelen of deze voor vrijstelling in aanmerking komt.
19. Bij de in punt 18 bedoelde beoordeling dienen de bevoegde autoriteiten rekening te houden met de van de beleggingsonderneming uitgaande risico's voor haar klanten en voor de beleggingsonderneming zelf, de aard, de omvang en de complexiteit van haar activiteiten en de soorten activiteiten die zij uitoefent alsook, in voorkomend geval, de resultaten van de overeenkomstig artikel 36 van Richtlijn (EU) 2019/2034 verrichte toetsing en evaluatie.
20. Bevoegde autoriteiten kunnen aan een beleggingsonderneming die vermogensbeheer verricht of doorlopend beleggingsadvies verstrekt, vrijstelling verlenen wanneer de beleggingsonderneming activa beheert waarvan het beheer door andere financiële instellingen aan haar is gedelegeerd.
21. De beoordeling van de behoeften aan liquide financiële middelen dient niet alleen te worden uitgevoerd voor normale omstandigheden, maar ook voor stressomstandigheden, die leiden tot een hoger risico van een mismatch tussen ontvangsten en uitgaven, met name bij betalingen in verband met buitenbalansposities of juridische kosten.

### 4.4 Te verstrekken informatie

22. Voor de beoordeling met het oog op vrijstelling dienen bevoegde autoriteiten gebruik te maken van alle relevante informatie, waaronder, voor zover beschikbaar: i) toezichtrapportages, ii) boekhouding en financiële verslaglegging, iii) de interne boekhouding van de beleggingsonderneming, iv) conclusies inzake de interne processen ter beoordeling van de kapitaaltoereikendheid en de liquiditeitstoereikendheid ("internal capital and liquidity adequacy assessment processes" - ICAAP en ILAAP), v) de plannen van de beleggingsonderneming met betrekking tot afwikkeling.
23. Bevoegde autoriteiten dienen om alle nodige aanvullende gegevens of bewijsstukken te verzoeken om zich ervan te vergewissen dat de beleggingsonderneming die om vrijstelling verzoekt, niet is blootgesteld aan liquiditeitsrisico.

24. In het geval van een wezenlijke wijziging betreffende de door een beleggingsonderneming bij haar vrijstellingsverzoek ingediende informatie dient zij de informatie onverwijld in gewijzigde vorm opnieuw in te dienen.

## 4.5 Wijziging en intrekking van de vrijstelling

25. Bevoegde autoriteiten mogen geen vrijstelling verlenen indien zij menen dat de beleggingsonderneming bij indiening van het verzoek niet aan de vrijstellingscriteria voldoet of nadien waarschijnlijk niet aan de criteria zal voldoen.
26. Bevoegde autoriteiten dienen te waarborgen dat de beleggingsonderneming hen inlicht in het geval van veranderingen in de omstandigheden van haar activiteiten die van invloed zijn op het vervullen van de vrijstellingscriteria.
27. Bevoegde autoriteiten dienen de vrijstelling in te trekken wanneer zij van mening zijn dat de beleggingsonderneming niet langer voldoet aan de in deze richtsnoeren vermelde vrijstellingscriteria of wanneer zij het, op welk moment dan ook, noodzakelijk achten dat de beleggingsonderneming waaraan vrijstelling is verleend, het liquiditeitsvereiste alsnog naleeft wegens mogelijke toekomstige liquiditeitsbehoeften. Bevoegde autoriteiten dienen de beleggingsonderneming onmiddellijk in kennis te stellen van het besluit tot intrekking van de vrijstelling.
28. Bevoegde autoriteiten dienen zich ervan te vergewissen dat de beleggingsonderneming uiterlijk 90 dagen na de datum van kennisgeving van intrekking van de vrijstelling voldoet aan het in artikel 43, lid 1, bepaalde liquiditeitsvereiste.