

## **ADVIES VAN HET EUROPEES COMITÉ VOOR SYSTEEMRISICO'S**

van 18 februari 2021

### **betreffende de Belgische kennisgeving van een verlenging van de periode van toepassing van een strengere maatregel op basis van artikel 458 van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsinstellingen (ESRB/2021/1)**

#### DE ALGEMENE RAAD VAN HET EUROPEES COMITÉ VOOR SYSTEEMRISICO'S

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EU) nr. 1092/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 betreffende macroprudentieel toezicht van de Europese Unie op het financiële stelsel en tot oprichting van een Europees Comité voor systeemrisico's<sup>1</sup>, en met name artikel 3, lid 2, onder j),

Gezien Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012<sup>2</sup>, en met name artikel 458, leden 4 en 9,

Gezien Besluit/ESRB/2015/4 van het Europees Comité voor systeemrisico's van 16 december 2015 betreffende een coördinatiekader voor de kennisgeving door betrokken autoriteiten van nationale macroprudentiële beleidsmaatregelen, het uitbrengen van adviezen en aanbevelingen door het ESRB en tot intrekking van Besluit ESRB/2014/2<sup>3</sup>,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) De Nationale Bank van België (NBB), optredend in haar hoedanigheid van aangewezen autoriteit in de zin van artikel 458 van Verordening (EU) nr. 575/2013, heeft het Europees Comité voor systeemrisico's (ESRB) op 22 januari 2021 overeenkomstig artikel 458 van die verordening (zoals gewijzigd bij Verordening (EU) 2019/876 van het Europees Parlement en de Raad<sup>4</sup>) in kennis gesteld van haar besluit om de bestaande strengere nationale maatregel die sinds 1 mei 2018 van kracht is en eerder eenmaal is verlengd, met nog eens een jaar te verlengen.
- (2) De bestaande strengere nationale maatregel betreft risicogewichten voor het adresseren van

---

<sup>1</sup> PB L 331 van 15.12.2010, blz. 1.

<sup>2</sup> PB L 176 van 27.6.2013, blz. 1.

<sup>3</sup> PB C 97 van 12.3.2016, blz. 28.

<sup>4</sup> Verordening (EU) 2019/876 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2019 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 575/2013 wat betreft de hefboomratio, de nettostabielefinancieringsratio, vereisten inzake eigen vermogen en in aanmerking komende passiva, tegenpartijkredietrisico, marktrisico, blootstellingen aan centrale tegenpartijen, blootstellingen aan instellingen voor collectieve belegging, grote blootstellingen, rapportage- en openbaarmakingsvereisten, en van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 150 van 7.6.2019, blz. 1).

activazeepbellen in de niet-zakelijkonroerendgoedsector (artikel 458, lid 2, onder d), vi)), van Verordening nr.575/2013). De maatregel legt een opslagfactor voor macroprudentiële risicogewichten op aan alle binnenlandse kredietinstellingen die de op interne ratings gebaseerde benadering (IRB) gebruiken voor de berekening van de wettelijke kapitaalvereisten en waarvan blootstellingen met betrekking tot particulieren en kleine partijen gedekt zijn door in België gelegen niet-zakelijk onroerend goed. De macroprudentiële opslagfactor bestaat uit twee componenten. De eerste component legt een risicogewichtopslagfactor van 5 procentpunten op voor de blootstellingen van kredietinstellingen aan Belgische hypothecaire leningen op niet-zakelijk onroerend goed. De tweede, meer gerichte component verhoogt de risicogewichten verder, afhankelijk van het risicoprofiel van de portefeuilles van woninghypotheken van kredietinstellingen die de IRB-benadering hanteren, door een vermenigvuldigingsfactor van 1.33 toe te passen op het microprudentiële risicogewicht van de portefeuille van hypothecaire leningen voor niet-zakelijk onroerend goed.

- (3) In Advies ESRB/2018/2 van het Europees Comité voor systeemrisico's<sup>5</sup>, beoordeelde het ESRB het ontwerp van strengere nationale maatregel als gerechtvaardigd, passend, evenredig, doeltreffend en efficiënt in het licht van de omstandigheden zoals die ten tijde van de beoordeling bestonden. Daarnaast was het ESRB van oordeel dat het ontwerp van de strengere nationale maatregel geen negatieve impact op de interne markt heeft gehad die groter is dan de voordelen voor de financiële stabiliteit die resulteren in een vermindering van het geconstateerde macroprudentiële of systeemrisico.
- (4) Rekening houdend met de adviezen van het ESRB en de Europese Bankautoriteit in overeenstemming met de procedure van artikel 458 van Verordening (EU) nr. 575/2013, heeft de Europese Commissie op 20 maart 2018 besloten geen voorstel in te dienen bij de Raad voor een uitvoeringshandeling houdende verwerping van het ontwerp van de nationale maatregel. Bij gebreke van een dergelijke uitvoeringshandeling werd het ontwerp van strengere nationale maatregel met ingang van 1 mei 2018 van kracht.
- (5) Naar aanleiding van een verzoek van NBB aan het ESRB krachtens artikel 458, lid 8, van Verordening (EU) nr. 575/2013 heeft de Algemene Raad van het ESRB besloten deze maatregel in de lijst van macroprudentiële maatregelen op te nemen die voor de toepassing van wederkerigheid uit hoofde van Aanbeveling ESRB/2015/2 worden aanbevolen<sup>6</sup>.
- (6) Op 27 juni 2019 heeft het ESRB Aanbeveling ESRB/2019/4 van het Europees Comité voor systeemrisico's<sup>7</sup> aangenomen, waarin kwetsbaarheden in verband met de schuldenlast van huishoudens, de overwaardering van de huizenprijzen en de kredietverleningsnormen op middellange termijn in België werden vastgesteld. Teneinde deze kwetsbaarheden, die een bron

---

<sup>5</sup> Advies ESRB/2018/2 van het Europees Comité voor systeemrisico's van 16 februari 2018 inzake Belgische kennisgeving van een strengere nationale maatregel op basis van artikel 458 van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, beschikbaar op de website van het ESRB.

<sup>6</sup> Aanbeveling ESRB/2015/2 van het Europees Comité voor systeemrisico's van 15 december 2015 betreffende de beoordeling van grensoverschrijdende effecten van macroprudentiële beleidsmaatregelen en van vrijwillige toepassing van wederkerigheid ten aanzien van macroprudentiële beleidsmaatregelen (PB C 97 van 12.3.2016, blz. 9).

<sup>7</sup> Aanbeveling ESRB/2019/4 van het Europees Comité voor systeemrisico's van 27 juni 2019 inzake kwetsbaarheden op middellange termijn in de niet-zakelijkonroerendgoedsector in België (PB C 366 van 30.10.2019, blz. 1).

van systeemrisico kunnen zijn, aan te pakken en de macroprudentiële maatregelen die destijds van kracht waren aan te vullen, heeft het ESRB verdere beleidsmaatregelen aanbevolen door middel van activering van juridisch bindende op kredietnemers gebaseerde maatregelen. Daarom werd in de aanbeveling van het ESRB weliswaar aanbevolen verdere maatregelen te nemen om de kwetsbaarheden die voortvloeien uit nieuwe woninghypotheken aan te pakken, maar werd ook erkend dat de bestaande strengere nationale maatregel inzake risicogewichten voor kredietinstellingen die de IRB-benadering hanteren nog steeds noodzakelijk is om de bestaande risico's in verband met de voorraad woninghypotheken aan te pakken.

- (7) In advies ESRB/2020/2 van het Europees Comité voor systeemrisico's<sup>8</sup> heeft het ESRB de eerste verlenging van de toepassingsperiode van de strengere nationale maatregel van 1 mei 2020 tot en met 30 april 2021 als gerechtvaardigd, passend, evenredig, doeltreffend en efficiënt beoordeeld. Daarnaast was het ESRB van oordeel dat het ontwerp van de strengere nationale maatregel geen negatieve impact op de interne markt heeft gehad die groter is dan de voordelen voor de financiële stabiliteit die resulteren in een vermindering van het geconstateerde macroprudentiële of systeemrisico. Op 23 maart 2020 heeft de Commissie, rekening houdend met de adviezen van het ESRB en de Europese Bankautoriteit, in overeenstemming met de procedures van artikel 458 van Verordening (EU) nr. 575/2013, besloten geen voorstel in te dienen houdende verwerping van de eerste verlenging van de strengere nationale maatregel, zodat bij gebreke van een dergelijke uitvoeringshandeling de verlenging van toepassing werd van 1 mei 2020 tot en met 30 april 2021.
- (8) Ter beoordeling van de tweede verlenging van de toepassingsperiode van de bestaande strengere nationale maatregel, heeft het in Besluit ESRB/2015/4 bedoelde beoordelingsteam een aan dit advies aangehechte beoordelingsnota uitgebracht,

#### HEEFT HET VOLGENDE ADVIES VASTGESTELD:

1. De verlenging van de toepassingsperiode van de bestaande strengere nationale maatregel die in België van toepassing is, wordt onder de huidige omstandigheden als gerechtvaardigd, passend, evenredig, doeltreffend en efficiënt beoordeeld. In het bijzonder:
  - a) de wijzigingen in de intensiteit van het macroprudentiële of systeemrisico' blijven dusdanig dat zij op nationaal niveau een risico vormen voor de financiële stabiliteit;
  - b) de macroprudentiële instrumenten waarin Verordening (EU) nr. 575/2013 en Richtlijn 2013/36/EU<sup>9</sup> voorzien, zijn minder geschikt of doeltreffend dan de bestaande strengere

<sup>8</sup> Advies ESRB/2020/2 van het Europees Comité voor systeemrisico's van 26 februari 2020 inzake Belgische kennisgeving van een strengere nationale maatregel op basis van artikel 458 van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, beschikbaar op de website van het ESRB.

<sup>9</sup> Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG (PB L 176 van 27.6.2013, blz. 338(OJ L 176, 27.6.2013, blz. 338).

nationale maatregel die in België van toepassing is om het vastgestelde macroprudentiële of systeemrisico aan te pakken;

- c) de strengere nationale maatregel heeft geen onevenredig nadelige gevolgen voor het financiële stelsel als geheel, of voor delen ervan, in andere lidstaten of van de Unie als geheel, waardoor die maatregel een belemmering voor de werking van de interne markt zou vormen of creëren;
  - d) de kwestie betreft slechts één lidstaat.
2. De strengere nationale maatregel heeft geen negatieve impact op de interne markt gehad die groter is dan de voordelen voor de financiële stabiliteit die resulteren in een vermindering van de geconstateerde macroprudentiële of systeemrisico's.
  3. De aangehechte beoordelingsnota "Beoordeling van de Belgische kennisgeving overeenkomstig artikel 458 van Verordening (EU) nr. 575/2013 betreffende de toepassing van een strengere nationale maatregel voor de verstrekking van woninghypotheken" is een integraal onderdeel van dit advies.

Gedaan te Frankfurt am Main, 18 februari 2021,



*Hoofd van het ESRB-secretariaat, namens de Algemene Raad van het ESRB*

Francesco MAZZAFERRO