

## I

(Resoluties, aanbevelingen en adviezen)

## AANBEVELINGEN

## EUROPEES COMITÉ VOOR SYSTEEMRISICO'S

## AANBEVELING VAN HET EUROPEES COMITÉ VOOR SYSTEEMRISICO'S

van 27 mei 2020

**betreffende de monitoring van de gevolgen van schuldenmoratoria voor de financiële stabiliteit en overheidsgarantieregelingen en andere maatregelen van fiscale aard ter bescherming van de reële economie in respons op de COVID-19-pandemie**

(ESRB/2020/8)

(2020/C 249/01)

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>, met name artikel 3, lid 2, onder b), d) en f), en de artikelen 16 tot en met 18,

Gelet op Besluit ESB/2011/1 van het Europees Comité voor systeemrisico's van 20 januari 2011 houdende goedkeuring van het reglement van orde van het Europees Comité voor systeemrisico's <sup>(2)</sup>, met name artikel 15, lid 3, onder e), en de artikelen 18 tot en met 20,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) De uitbraak van de door coronapandemie (COVID-19) en de daaropvolgende introductie van beheersingsmaatregelen vormen een ernstige schok voor de Europese economieën. De lidstaten voeren schuldenmoratoria en overheidsgarantieregelingen en andere maatregelen van fiscale aard in om niet-financiële vennootschappen en huishoudens te beschermen tegen de gevolgen van de pandemie. Hoewel deze maatregelen weliswaar gericht zijn op de niet-financiële sector, hebben zij niettemin gevolgen voor de financiële stabiliteit.
- (2) De doeltreffendheid van deze maatregelen voor het behoud van de financiële stabiliteit zal afhangen van hun omvang en ontwerpkenmerken. Deze moeten zorgvuldig op nationaal niveau worden gemonitord, opdat aanpassingen tijdig kunnen worden doorgevoerd en van de door de tijdelijke kaderregeling inzake staatssteun van de Unie ter ondersteuning van de economie vanwege de uitbraak van COVID-19 <sup>(3)</sup> geboden flexibiliteit gebruik kan worden gemaakt.
- (3) Gezien de hoge mate van integratie van de economieën van de lidstaten zullen de verschillende maatregelen die door één lidstaat ten uitvoer worden gelegd, gevolgen hebben voor andere lidstaten vanwege positieve of negatieve overloopeffecten. Met deze overloopeffecten moet rekening worden gehouden in een algehele beoordeling van de gevolgen die de door de nationale autoriteiten genomen maatregelen ter bescherming van de reële economie in respons op de COVID-19-pandemie hebben voor de financiële stabiliteit in de gehele Unie.

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

<sup>(2)</sup> PB C 58 van 24.2.2011, blz. 4.

<sup>(3)</sup> Mededeling van de Commissie, Tijdelijke kaderregeling inzake staatssteun ter ondersteuning van de economie vanwege de huidige COVID-19-uitbraak (2020/C 91 I/01) (PB C 91 I van 20.3.2020, blz. 1) en de bijbehorende documenten over de staatssteunregels en het coronavirus zijn beschikbaar onder [https://ec.europa.eu/competition/state\\_aid/what\\_is\\_new/covid\\_19.html](https://ec.europa.eu/competition/state_aid/what_is_new/covid_19.html)

- (4) Het verzekeren van de doeltreffendheid van nationale maatregelen ter waarborging van de financiële stabiliteit vereist nauw toezicht en nauwe samenwerking tussen de nationale macroprudentiële autoriteiten en de nationale begrotings- en toezichthoudende autoriteiten, overeenkomstig hun respectieve bevoegdheden. Op 14 mei 2020 heeft het Europees Comité voor systeemrisico's (ESRB) een brief gericht aan de nationale belastingautoriteiten van de Unie, waarin het ESRB oproep de dialoog tussen de bevoegde autoriteiten op nationaal niveau in een vroegtijdig stadium te intensiveren <sup>(4)</sup>.
- (5) Het ESRB is verantwoordelijk voor het macroprudentieel toezicht op het financiële stelsel in de Unie en draagt bij tot het beperken en voorkomen van systeemrisico's. Daartoe is het ESRB voornemens de gevolgen van de door de nationale autoriteiten genomen maatregelen ter bescherming van de reële economie in respons op de COVID-19-pandemie voor de financiële stabiliteit in de gehele Unie te monitoren en regelmatig te bespreken. Het ESRB is voornemens zich met name te richten op grensoverschrijdende en sectoroverschrijdende gevolgen. Deze monitoring moet alleen worden voortgezet zolang deze maatregelen gevolgen zouden kunnen hebben voor de financiële stabiliteit in de Unie.
- (6) Het monitoren van de gevolgen van dergelijke maatregelen voor de financiële stabiliteit in de gehele Unie vereist de rapportage van relevante nationale informatie door de nationale macroprudentiële autoriteiten. Verzoeken van het ESRB om relevante informatie van die autoriteiten moeten rekening houden met het evenredigheidsbeginsel en dubbele rapportageverplichtingen vermijden door zich te concentreren op informatie die niet uit andere bronnen beschikbaar is.
- (7) Het ESRB is voornemens de monitoring en beoordeling die op nationaal niveau wordt uitgevoerd aan te vullen en te versterken. Het ESRB heeft ten doel de uitwisseling van ervaringen en de vroegtijdige identificatie van grensoverschrijdende en sectoroverschrijdende kwesties te bevorderen. In een latere fase zal het ESRB ook een gecoördineerd standpunt innemen over de aanpak van de geleidelijke afschaffing van de maatregelen. Daartoe is het ESRB voornemens een feedbackkanaal op te zetten om informatie-uitwisseling tussen de rapporterende autoriteiten mogelijk te maken.
- (8) Deze aanbeveling schept geen nieuwe rapportagevereisten voor de financiële dienstverleningssector. Om informatie te verkrijgen moet het ESRB zich baseren op de rapportage van informatie die door de nationale macroprudentiële autoriteiten is verzameld met het oog op hun nationale monitoring, welke rapportage op haar beurt zou berusten op de rapportage door de nationale belastingautoriteiten en overheidsinstanties die betrokken zijn bij de uitvoering van de maatregelen. Het ESRB moet ook vertrouwen op gegevens die zijn verzameld door de aangesloten instellingen, met name de Europese Bankautoriteit, de Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen, de Europese Centrale Bank en de gemeenschappelijke afwikkelingsraad.
- (9) Deze aanbeveling laat de monetairbeleidmandaten van de centrale banken in de Unie onverlet.
- (10) De aanbevelingen van het ESRB worden bekendgemaakt nadat de geadresseerden op de hoogte zijn gebracht en nadat de algemene raad de Raad van de Europese Unie in kennis heeft gesteld van zijn voornemen dit te doen en de Raad in de gelegenheid heeft gesteld te reageren,

HEEFT DE VOLGENDE AANBEVELING VASTGESTELD:

#### AFDELING 1

#### AANBEVELINGEN

### **Aanbeveling A — Nationale monitoring van de gevolgen voor de financiële stabiliteit van de maatregelen die de nationale autoriteiten hebben genomen ter bescherming van de reële economie in respons op de COVID-19-pandemie**

Nationale macroprudentiële autoriteiten wordt aanbevolen de gevolgen voor de financiële stabiliteit van de door de nationale autoriteiten in verband met COVID-19 genomen maatregelen, zoals schuldmoratoria, overheidsgarantieregelingen en andere maatregelen van fiscale aard, te monitoren en te beoordelen. Te dien einde wordt aanbevolen dat de nationale macroprudentiële autoriteiten de ontwerpkenmerken en de toepassing van deze maatregelen, alsook de mogelijke gevolgen voor de financiële stabiliteit monitoren door gebruik te maken van sleutelindicatoren monitoren, zoals:

<sup>(4)</sup> Zie de brief d.d. 14 mei 2020 van de voorzitter van het ESRB aan de voorzitter en de leden van de Raad Economische en Financiële Zaken, beschikbaar op: [https://www.esrb.europa.eu/pub/pdf/other/esrb.letter200514\\_ESRB\\_work\\_on\\_implications\\_to\\_protect\\_the\\_real\\_economy~e67a9f48ca.en.pdf](https://www.esrb.europa.eu/pub/pdf/other/esrb.letter200514_ESRB_work_on_implications_to_protect_the_real_economy~e67a9f48ca.en.pdf)

- a) Ontwerpkenmerken en toepassing van maatregelen: in het bijzonder het volume, typen financiële steun (zoals schuldenmoratoria, loongaranties, gesubsidieerde leningen of deelnemingen in het eigen vermogen), begunstigden en subsidiabiliteitsvoorwaarden, looptijd en informatie over het gebruik van de maatregel (bijv. het volume van en het aantal ontvangen en geaccepteerde aanvragen).
- b) Gevolgen voor de financiële stabiliteit: met name de kredietstroom naar de reële economie, de liquiditeit, de solvabiliteit en de schuldenlast van de niet-financiële sector, alsmede de financiële soliditeit van de financiële instellingen, met inbegrip van de waargenomen en verwachte trends in niet-rendeerbare leningen en het vermogen om aan liquiditeits- en kapitaalvereisten te voldoen.

## **Aanbeveling B — Rapportage door de nationale macroprudentiële autoriteiten aan het ESRB**

De nationale macroprudentiële autoriteiten wordt aanbevolen regelmatig de informatie aan het ESRB te rapporteren die het ESRB nodig heeft om de gevolgen van de in aanbeveling A bedoelde nationale maatregelen voor de financiële stabiliteit in de Unie te monitoren en te beoordelen. Deze rapportage dient informatie te omvatten die nodig is voor het toezicht op en de beoordeling van de grensoverschrijdende en sectoroverschrijdende gevolgen, zoals deze beschikbaar is gesteld aan de nationale macroprudentiële autoriteiten door middel van de bestaande rapportageregelingen met financiële instellingen en alle aanvullende informatie die beschikbaar wordt gesteld door de belastingautoriteiten en andere overheidsinstanties die betrokken zijn bij de uitvoering van de maatregelen.

### AFDELING 2

#### UITVOERING

##### 1. Definities

Voor de toepassing van deze aanbeveling geldt de volgende definitie:

- a) "nationale macroprudentiële autoriteit": een nationale autoriteit met de doelstellingen, regelingen, taken, bevoegdheden, instrumenten, verantwoordingsvereisten en andere kenmerken zoals uiteengezet in Aanbeveling ESRB/2011/3 van het Europees Comité voor systeemrisico's <sup>(5)</sup> of, indien een dergelijke autoriteit niet is opgericht, een overeenkomstig titel VII, hoofdstuk 4, van Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad <sup>(6)</sup> of artikel 458, lid 1, van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad <sup>(7)</sup> aangewezen autoriteit.

##### 2. Uitvoeringscriteria

1. Het volgende criterium is van toepassing op de uitvoering van Aanbevelingen A en B:

- a) Het evenredigheidsbeginsel moet genoegzaam in acht worden genomen, rekening houdend met de doelstelling en de inhoud van elke aanbeveling.

2. Het volgende criterium is van toepassing op de uitvoering van Aanbeveling B:

- a) Het eerste verslag moet uiterlijk 31 juli 2020 worden ingediend.

##### 3. Rapportagetemplates

Om de coördinatie van de rapportage uit hoofde van Aanbeveling B te waarborgen, zal het ESRB uiterlijk 30 juni 2020 de relevante templates publiceren.

<sup>(5)</sup> Aanbeveling ESRB/2011/3 van het Europees Comité voor systeemrisico's van 22 december 2011 inzake het macroprudentieel mandaat van nationale autoriteiten (PB C 41 van 14.2.2012, blz. 1).

<sup>(6)</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).

<sup>(7)</sup> 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 (PB L 176 van 27.6.2013, blz. 1).

#### 4. Tijdschema voor de opvolging van de aanbevelingen

Overeenkomstig artikel 17, lid 1, van Verordening (EU) nr. 1092/2010 moeten de geadresseerden aan het Europees Parlement, de Raad, de Commissie en het ESRB mededeling doen van de maatregelen die zij naar aanleiding van deze aanbeveling hebben genomen of nagelaten actie motiveren. De mededelingen dienen met inachtneming van de volgende termijnen te geschieden:

##### 1. Aanbeveling A

De geadresseerden wordt verzocht uiterlijk 31 juli 2020 het in de bijlage aangehechte formulier betreffende de uitvoering van Aanbeveling A bij het Europees Parlement, de Raad, de Commissie en het ESRB in te dienen.

##### 2. Aanbeveling B

De bevoegde autoriteiten wordt verzocht uiterlijk 31 december 2020 het in de bijlage aangehechte formulier betreffende de uitvoering van Aanbeveling B bij het Europees Parlement, de Raad, de Commissie en het ESRB in te dienen.

#### 5. Wijziging van de aanbeveling

De algemene raad zal besluiten wanneer wijziging van deze aanbeveling noodzakelijk is. Deze wijzigingen omvatten met name de duur van de monitoring en rapportage in de Aanbevelingen A en B.

#### 6. Monitoring en beoordeling

1. De algemene raad zal de door de geadresseerden meegedeelde acties en rechtvaardigingen beoordelen en besluit, in voorkomend geval, dat deze aanbeveling niet is opgevolgd en dat de geadresseerde er niet in is geslaagd het niet-ondernemen van actie genoegzaam te rechtvaardigen.
2. De in het Handboek inzake de beoordeling van de naleving van de aanbevelingen van het ESRB <sup>(8)</sup> neergelegde methodologie, waarin de procedure voor de beoordeling van de naleving van de aanbevelingen van het ESRB wordt beschreven, is niet van toepassing.

Gedaan te Frankfurt am Main, 27 mei 2020.

*Hoofd van het ESRB-secretariaat,  
namens de algemene raad van het ESRB*  
Francesco MAZZAFERRO

---

<sup>(8)</sup> Handbook on the assessment of compliance with ESRB recommendations, April 2016, beschikbaar onder [https://www.esrb.europa.eu/pub/pdf/recommendations/160502\\_handbook.en.pdf](https://www.esrb.europa.eu/pub/pdf/recommendations/160502_handbook.en.pdf)

**Mededeling inzake de acties die in respons op de aanbeveling zijn genomen****1. Gegevens van de geadresseerde**

Aanbeveling	
Land van de geadresseerde	
Instelling	
Naam en contactgegevens van de respondent	
Datum van de mededeling	

**2. Mededeling van acties**

Aanbeveling:	Voldoet u aan de aanbeveling? (ja/nee/niet van toepassing)	Beschrijving van de ondernomen acties om naleving te waarborgen	Rechtvaardiging voor gedeeltelijke naleving of niet-naleving
Aanbeveling A			
Aanbeveling B			

**3. Opmerkingen**

1. Dit formulier wordt gebruikt voor de krachtens artikel 17, lid 1, van Verordening (EU) nr. 1092/2010 vereiste mededeling.
2. Elke geadresseerde dient het ingevulde formulier in door middel van uploading in de specifieke map in DARWIN of door verzending per e-mail aan het Secretariaat van het ESRB aan [notifications@esrb.europa](mailto:notifications@esrb.europa). (Het secretariaat van het ESRB zorgt voor de toezending van de mededelingen aan het Europees Parlement, de Raad en de Commissie op geaggregeerde basis.)
3. De geadresseerden wordt geacht alle relevante informatie en documentatie te verstrekken met betrekking tot de uitvoering van de aanbevelingen en de uitvoeringscriteria, met inbegrip van informatie over de inhoud en het tijdschema van de ondernomen acties.
4. Indien een geadresseerde slechts gedeeltelijk voldoet, dient hij een volledige verklaring betreffende de mate van de niet-naleving verstrekken, tezamen met andere gegevens inzake gedeeltelijke naleving. In de toelichting moet duidelijk worden aangegeven welke delen van de aanbeveling door de geadresseerden niet worden nageleefd.