



Raad van de  
Europese Unie

Brussel, 25 april 2022  
(OR. en)

8379/22

EF 119  
ECOFIN 363  
DELECT 65

### BEGELEIDENDE NOTA

---

van:	de secretaris-generaal van de Europese Commissie, ondertekend door mevrouw Martine DEPREZ, directeur
aan:	de heer Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie
nr. Comdoc.:	C(2022) 1892 final
Betreft:	GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE van 31.3.2022 tot wijziging van de in Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1226 vastgestelde technische reguleringsnormen wat betreft de overeenkomstig de STS-kennisgevingsvereisten te verstrekken informatie voor op de balans opgenomen synthetische securitisaties

---

Hierbij gaat voor de delegaties document C(2022) 1892 final.

Bijlage: C(2022) 1892 final



Brussel, 31.3.2022  
C(2022) 1892 final

**GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE**

**van 31.3.2022**

**tot wijziging van de in Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1226 vastgestelde technische reguleringsnormen wat betreft de overeenkomstig de STS-kennisgevingsvereisten te verstrekken informatie voor op de balans opgenomen synthetische securitisaties**

## **TOELICHTING**

### **1. ACHTERGROND VAN DE GEDELEGEERDE HANDELING**

Bij Verordening (EU) 2021/557 werd Verordening (EU) 2017/2402 (“de securitisatieverordening”) gewijzigd en werd een specifiek kader vastgesteld voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisatie op de balans. Het toepassingsgebied van het STS-label werd dus uitgebreid van traditionele securitisaties (d.w.z. securitisaties waarbij de gesecuritiseerde activa aan een special purpose entity worden verkocht) tot andere securitisaties waarbij de activa op de balans van de emittent blijven staan.

Door artikel 27, lid 6, van Verordening (EU) nr. 2017/2402 is de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) gemachtigd om ontwerpen van technische reguleringsnormen uit te werken tot nadere bepaling van de informatie die initiators en sponsors moeten verstrekken om aan de vereisten voor STS-kennisgevingen te voldoen. De ESMA moest deze ontwerpnormen uiterlijk op 10 oktober 2021 bij de Commissie indienen.

Deze technische reguleringsnormen hebben met name betrekking op eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde op de balans opgenomen securitisaties, aangezien in Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1226 van de Commissie reeds is gespecificeerd welke informatie aan de ESMA moet worden verstrekt met betrekking tot traditionele “termijn”-securitisaties en door activa gedekte commercial papers die gebruik wensen te maken van de aanduiding “STS”.

Overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 14 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 tot oprichting van de ESMA besluit de Commissie binnen drie maanden na ontvangst van een ontwerp van een norm of zij het ingediende ontwerp bevestigt. De Commissie kan ook besluiten de ontwerpnormen slechts gedeeltelijk of gewijzigd te bevestigen indien het belang van de Unie dit vereist, waarbij zij de specifieke procedure in acht neemt die in deze artikelen is neergelegd.

### **2. RAADPLEGINGEN VOORAFGAAND AAN DE AANNEMING VAN DE HANDELING**

Overeenkomstig artikel 10, lid 1, derde alinea, van Verordening (EU) nr. 1095/2010 heeft de ESMA een openbare raadpleging gehouden. Op 27 mei 2021 is een raadplegingsdocument gepubliceerd en op 20 augustus 2021 is de raadplegingsperiode afgesloten. In overeenstemming met haar wettelijke mandaat heeft de ESMA bij de ontwikkeling van de technische reguleringsnormen nauw samengewerkt met de Europese Bankautoriteit (EBA) en de Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen (Eiopa).

Overeenkomstig artikel 10, lid 1, derde alinea, van Verordening (EU) nr. 1095/2010 is alle relevante achtergrondinformatie - met name de achtergrond en de motivering van de ontwerpen van technische normen, de effectbeoordeling en de feedback over de openbare raadpleging - opgenomen in het eindverslag. De raad van toezichthouders van de ESMA heeft het eindverslag op 7 oktober 2021 goedgekeurd en op de publieke website van de ESMA bekendgemaakt.

### **3. JURIDISCHE ELEMENTEN VAN DE GEDELEGEERDE HANDELING**

In deze technische reguleringsnorm wordt uiteengezet welke informatie aan de ESMA moet worden meegedeeld door initiators van op de balans opgenomen synthetische securitisaties die aanspraak willen maken op de aanduiding “STS”. Net als de informatie die voor traditionele securitisaties vereist is, moeten initiators informatie verstrekken over de

conformiteit van de securitisatie met elk afzonderlijk STS-criterium. In deze technische reguleringsnormen worden de STS-criteria samengebracht in drie categorieën, waarvoor, afhankelijk van hun complexiteit, telkens een verschillende mate van gedetailleerdheid geldt, zodat beleggers inzicht kunnen krijgen in de wijze waarop met de securitisatie de STS-vereisten in acht worden genomen. Deze categorieën zijn: i) een bevestiging; ii) een beknopte toelichting; en iii) een gedetailleerde toelichting.

In het geval van particuliere op de balans opgenomen securitisaties stellen initiators de ESMA daarvan in kennis via twee templates: een volledig ingevulde STS-kennisgeving die niet openbaar wordt gemaakt, en een geanonimiseerde STS-kennisgeving die op de ESMA-website kan worden bekendgemaakt. Van initiators wordt verwacht dat zij hun respectieve bevoegde autoriteiten over de volledige inhoud van een STS-kennisgeving voor particuliere securitisaties informeren overeenkomstig artikel 27, lid 1, van de securitisatieverordening.

# GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE

van 31.3.2022

## **tot wijziging van de in Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1226 vastgestelde technische reguleringsnormen wat betreft de overeenkomstig de STS-kennisgevingsvereisten te verstrekken informatie voor op de balans opgenomen synthetische securitisaties**

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 tot vaststelling van een algemeen kader voor securitisatie en tot instelling van een specifiek kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisatie, en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG, 2009/138/EG en 2011/61/EU en de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 648/2012<sup>1</sup>, en met name artikel 27, lid 6, derde alinea,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1226 van de Commissie<sup>2</sup> specificeert de informatie die de securitisatiepartijen aan de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) moeten verstrekken overeenkomstig de in de artikelen 19 tot en met 22 en de artikelen 23 tot en met 26 van Verordening (EU) 2017/2402 vastgestelde vereisten voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde (STS) kennisgeving voor traditionele “true sale”-securitisaties.
- (2) Bij Verordening (EU) 2021/557 van het Europees Parlement en de Raad<sup>3</sup> is Verordening (EU) 2017/2402 gewijzigd door het STS-securitisatiekader uit te breiden tot synthetische securitisaties die in de balans zijn opgenomen. Het is dan ook nodig te specificeren welke informatie die initiators bij de ESMA moeten indienen om te voldoen aan de vereisten voor STS-kennisgevingen voor op de balans opgenomen synthetische securitisaties.
- (3) Om beleggers, potentiële beleggers en bevoegde autoriteiten een vergelijkend overzicht te bieden van alle soorten STS-securitisaties, is het passend te zorgen voor consistentie tussen alle STS-kennisgevingen. De informatie die initiators moeten indienen met betrekking tot de naleving van de STS-vereisten van de artikelen 26 ter tot en met 26 sexies van Verordening (EU) 2017/2402, moet daarom voldoen aan vergelijkbare normen en even gedetailleerd zijn als die welke zijn vastgesteld in de bijlagen I, II en III bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1226. Met name een

<sup>1</sup> PB L 347 van 28.12.2017, blz. 35.

<sup>2</sup> Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1226 van de Commissie van 12 november 2019 tot aanvulling van Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad en tot vaststelling van technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de overeenkomstig de STS-kennisgevingsvereisten te verstrekken informatie (PB L 289 van 3.9.2020, blz. 285).

<sup>3</sup> Verordening (EU) 2021/557 van het Europees Parlement en de Raad van 31 maart 2021 tot wijziging van Verordening (EU) 2017/2402 tot vaststelling van een algemeen kader voor securitisatie en tot instelling van een specifiek kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisatie om bij te dragen aan het herstel van de COVID-19-crisis (PB L 116 van 6.4.2021, blz. 1).

eenvoudige bevestiging van naleving volstaat voor sommige criteria, terwijl voor andere aanvullende informatie vereist is. Daarom moet een onderscheid worden gemaakt tussen de STS-criteria waarvoor een eenvoudige bevestiging voldoende is, en die waarvoor een beknopte toelichting of een gedetailleerde toelichting noodzakelijk is.

- (4) Bij op de balans opgenomen synthetische securitisaties waarvoor in overeenstemming met Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad<sup>4</sup> geen prospectus hoeft te worden opgesteld, mogen partijen securitisatietransacties aangaan zonder dat zij commercieel gevoelige informatie hoeven vrij te geven. Daarom is het passend om de informatie die bij de STS-kennisgeving van dit soort securitisaties wordt gepubliceerd, te beperken tot niet-gevoelige commerciële informatie.
- (5) Om de toegang tot voor de STS-vereisten relevante informatie te vergemakkelijken, moeten initiators kunnen verwijzen naar elk relevant prospectus dat voor een op de balans opgenomen synthetische securitisatie overeenkomstig Verordening (EU) 2017/1129 is opgesteld of naar andere relevante onderliggende documentatie als bedoeld in artikel 7, lid 1, punt b), van Verordening (EU) 2017/2402. Daarnaast moeten initiators kunnen verwijzen naar elk ander document met betrekking tot de beleggers en initiators, de kredietprotectieovereenkomst, de externe verificatieagent en, indien beschikbaar, de transactiedocumentatie ter staving van de credit linked notes.
- (6) Om de transparantie en consistentie van de informatie tussen onderling samenhangende velden te verbeteren en de specifieke kenmerken van bepaalde securitisaties, met inbegrip van mastertrustsecuritisaties, te verduidelijken, is het noodzakelijk de informatie te verduidelijken die moet worden gerapporteerd in de kolommen “Veldnaam” en “Te rapporteren inhoud” voor bepaalde velden in de bijlagen I, II en III bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1226.
- (7) Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1226 moet dan ook dienovereenkomstig worden gewijzigd.
- (8) Deze verordening is gebaseerd op het ontwerp van technische reguleringsnormen dat de ESMA bij de Commissie heeft ingediend.
- (9) De ESMA heeft open publieke consultaties gehouden over de ontwerpen van technische reguleringsnormen waarop deze verordening is gebaseerd, heeft de mogelijke daaraan verbonden kosten en baten geanalyseerd en heeft het advies ingewonnen van de bij artikel 37 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad<sup>5</sup> opgerichte Stakeholdergroep effecten en markten,

---

<sup>4</sup> Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG (PB L 168 van 30.6.2017, blz. 12).

<sup>5</sup> Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84).

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

### *Artikel 1*

#### *Wijzigingen van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1226*

Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1226 wordt als volgt gewijzigd:

- (1) Artikel 1 wordt als volgt gewijzigd:
  - (a) aan lid 1 wordt het volgende punt d) toegevoegd:

“d) wanneer de securitisatie een op de balans opgenomen synthetische securitisatie is: de in bijlage IV bij deze verordening genoemde informatie.”;
  - (b) in lid 2 wordt het volgende punt d) ingevoegd:

“d) wanneer de securitisatie een op de balans opgenomen synthetische securitisatie is: de in de velden STSSY2, STSSY10, STSSY12 en STSSY13 van bijlage IV bij deze verordening genoemde informatie.”;
- (2) Artikel 2 wordt als volgt gewijzigd:
  - (a) de inleidende zin wordt vervangen door:

“Wanneer de volgende documenten informatie bevatten die voor de STS-kennisgeving relevant is, mag een verwijzing naar de desbetreffende delen van die documenten worden gegeven in de kolom “Aanvullende informatie” in de bijlagen I, II, III of IV bij deze verordening en, wanneer die informatie wordt verstrekt, wordt die documentatie duidelijk geïdentificeerd.”;
  - (b) punt c) wordt vervangen door:

“c) elk ander document met voor de STS-kennisgeving relevante informatie, waaronder voor op de balans opgenomen synthetische securitisatie, documenten met betrekking tot initiators, beleggers, de kredietbeschermingsovereenkomst, de in artikel 26 sexies, lid 4, van Verordening (EU) 2017/2402 bedoelde externe verificatieagent, en indien beschikbaar de ondersteunende documentatie voor credit linked notes als bedoeld in artikel 26 sexies, lid 10, vijfde alinea, van Verordening (EU) 2017/2402.”;
- (3) De bijlagen I, II en III worden gewijzigd overeenkomstig bijlage I bij deze verordening.
- (4) De tekst van bijlage II bij deze verordening wordt als bijlage IV toegevoegd.

### *Artikel 2*

#### *Inwerkingtreding*

Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Brussel, 31.3.2022

*Voor de Commissie*  
*De voorzitter*  
*Ursula VON DER LEYEN*