

Gids over de kennisgeving van overdracht van een aanzienlijk deel van het risico en stilzwijgende steun voor securitisaties

Overdracht van een aanzienlijk deel van het risico uit hoofde van de artikelen 244 en 245 van de verordening kapitaalvereisten

1 Toepassingsgebied

In deze gids¹ wordt de kennisgevingsprocedure vastgesteld die belangrijke instellingen² die optreden als initiator (hierna 'initiërende instellingen') van securitisatietransacties moeten volgen met betrekking tot de inaanmerkingneming van een overdracht van een aanzienlijk deel van het risico (significant risk transfer – SRT) voor een bepaalde securitisatie.

De ECB adviseert de belangrijke instellingen om deze leidraad te volgen bij alle SRT-securitisatietransacties die ze na de publicatie van de leidraad uitvoeren. De gids zal van tijd tot tijd worden bijgewerkt om rekening te houden met ontwikkelingen in de regelgeving en het toezicht met betrekking tot securitisaties.

Wanneer de initiërende instelling een bank buiten het eurogebied is, maar de in het eurogebied gevestigde moederinstelling voornemens is de kapitaalvermindering ook op geconsolideerd niveau te verantwoorden, moet de moederinstelling bovendien de ECB hiervan in kennis stellen, overeenkomstig deze gids.

2 Juridisch kader

In de verordening kapitaalvereisten (CRR),³ en met name in artikelen 244 en 245, worden de voorwaarden vastgesteld waaronder een SRT door een initiërende instelling in aanmerking moet worden genomen. Daarnaast zijn nadere bijzonderheden over de beoordeling door de toezichthouder van SRT-securitisaties te vinden in relevante delen van de Richtsnoeren nr. 2014/05 van de Europese

¹ Deze gids komt in de plaats van de op 24 maart 2016 gepubliceerde openbare leidraad van de ECB voor de inaanmerkingneming van de overdracht van een aanzienlijk deel van het kredietrisico.

² 'Belangrijke instellingen' betekent 'belangrijke onder toezicht staande entiteiten' zoals bepaald in artikel 2, lid 16, van Verordening (EU) nr. 468/2014 van de Europese Centrale Bank van 16 April 2014 tot vaststelling van een kader voor samenwerking binnen het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme tussen de Europese Centrale Bank en nationale bevoegde autoriteiten en met nationale aangewezen autoriteiten (GTM-kaderverordening) (ECB/2014/17) (PB L 141 van 14.5.2014, blz. 1).

³ 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).

Bankautoriteit (⁴EBA-richtsnoeren inzake overdracht van een aanzienlijk deel van het risico) en de Gids van de ECB inzake de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte die het Unierecht biedt⁵.

De huidige toezichtspraktijk van de ECB met betrekking tot SRT weerspiegelt ook de ervaring en trends in de markt in de loop van de tijd, rekening houdend met verschillende aanbevelingen van de EBA⁶.

In de CRR, en met name in artikel 250, is een algemene verplichting tot in kennisstelling van de bevoegde autoriteiten vastgelegd voor een als sponsor of als initiator optredende kredietinstelling die in verband met een securitisatie bij de berekening van de risicogewogen blootstellingswaarden gebruik heeft gemaakt van artikel 247, leden 1 en 2, van die verordening, of instrumenten uit haar handelsportefeuille verkocht heeft met als gevolg dat niet meer van haar wordt verlangd dat ze eigen vermogen aanhoudt voor de risico's van deze instrumenten. De reikwijdte van deze in kennisstellingsverplichting wordt nader gespecificeerd in de Richtsnoeren EBA/GL/2016/08 van de Europese Bankautoriteit (hierna de 'EBA-richtsnoeren'). De ECB is voornemens de EBA-richtsnoeren na te leven.

De EBA-richtsnoeren gaan met name uitvoerig in op welke transacties de grenzen van de contractuele verplichtingen van een als sponsor optredende instelling of een initiërende instelling overschrijden en die daarom ter kennisgeving moeten worden gebracht van de bevoegde autoriteit. Belangrijke onder toezicht staande entiteiten dienen bij de kennisgeving aan de ECB als bevoegde autoriteit overeenkomstig artikel 250, lid 3, van de CRR rekening te houden met de EBA-richtsnoeren.

3 Kennisgeving van securitisaties voor de overdracht van een aanzienlijk deel van het risico

3.1 Algemene opmerkingen

De ECB biedt twee verschillende procedures voor kennisgeving aan voor initiërende instellingen die voornemens zijn een securitisatietransactie op te zetten waarvoor ze van plan zijn een SRT te verantwoorden. De eerste is de gewone SRT-procedure. Deze duurt doorgaans in totaal drie maanden en vereist een uitgebreide beoordeling per geval door het gezamenlijk toezichthoudend team (joint supervisory team – JST). De tweede behelst een versnelde procedure voor eenvoudigere en meer gestandaardiseerde SRT-securitisaties die aan bepaalde criteria voldoen. Die is gebaseerd op een geharmoniseerd formulier voor kennisgeving en heeft tot doel de responstijd van de ECB te verkorten tot acht werkdagen.

⁴ EBA-richtsnoeren inzake de overdracht van een aanzienlijk deel van het kredietrisico in verband met de artikelen 243 en 244 van Verordening nr. (EU) 575/2013 (EBA/GL/2014/05), 7 juli 2014.

⁵ Gids van de ECB inzake de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte die het Unierecht biedt, juli 2025.

⁶ Bijvoorbeeld het [EBA Report on Significant Risk Transfer in securitisation under Articles 244\(6\) and 245\(6\) of the Capital Requirements Regulation](#) (EBA/Rep/2020/32).

Bij beide procedures zal de ECB, overeenkomstig de in het regelgevend kader uiteengezette voorwaarden, beoordelen of een overdracht van een aanzienlijke deel van het risico is bereikt. De procedures verschillen qua tijdschema, formaat en reikwijdte van de informatie die voor de beoordeling aan de ECB moet worden verstrekt.

Maar ongeacht welke procedure wordt gevolgd, moeten de SRT-kennisgevingen aan de ECB in elektronische vorm worden verzonden naar:

- srt_notifications@ecb.europa.eu
- het relevante JST van de initiërende instelling.

De begeleidende documentatie moet via de gebruikelijke technische oplossing (bijv. het ASTRA-platform) bij het JST worden ingediend.

3.2 De gewone SRT-procedure

3.2.1 Kennisgeving van transacties door initiërende instellingen via de gewone procedure

Initiërende instellingen moeten de ECB op de hoogte brengen als ze begonnen zijn met de procedure om een securitisatietransactie op te zetten of overwegen dit te doen, waarvoor ze hetzij:

- i) een SRT willen verantwoorden overeenkomstig artikel 244, lid 2, of artikel 245, lid 2, van de CRR ('op tests gebaseerde transacties'); of
- ii) toestemming willen vragen overeenkomstig artikel 244, lid 3, of artikel 245, lid 3, van de CRR ('op toestemming gebaseerde transacties').

Ze zouden de ECB minstens drie maanden vóór de verwachte sluitingsdatum van de transactie in kennis moeten stellen van hun voornemens. Voor op tests gebaseerde transacties kan de initiërende instelling bij wijze van alternatief kiezen voor het indienen van een in aanmerking komende transactie volgens de versnelde beoordeling (zie paragraaf 3.3).

Van initiërende instellingen wordt verwacht ook aan te geven of en in welk opzicht de transactie vergelijkbaar is met reeds eerder door dezelfde instelling geïnitieerde transacties, of, als er sprake is van een klein aantal wijzigingen, om deze wijzigingen duidelijk aan te geven.

Nadat de ECB van een transactie in kennis is gesteld, kan een informele toezichtsdialoog over de specifieke kenmerken van een transactie plaatsvinden tussen vertegenwoordigers van een initiërende instelling en het desbetreffende JST. Een dergelijke informele dialoog is geen expliciete of impliciete goedkeuring van de SRT.

3.2.2 Door de initiërende instellingen vóór de initiëring in het kader van de gewone SRT-procedure te verstrekken informatie

Van initiërende instellingen wordt verwacht dat ze, samen met de in paragraaf 3.2.1 bedoelde initiële kennisgeving, de ECB minstens in conceptvorm de in Bijlage I vermelde transactiegegevens verstrekken.

Bijlage I vormt geen uitputtende lijst: de ECB kan de instelling vragen andere informatie te verstrekken die noodzakelijk is om de transactie te beoordelen, bijvoorbeeld als gevolg van de specifieke kenmerken van een individuele transactie.

Van initiërende instellingen wordt verwacht dat ze vóór de verwachte sluitingsdatum van de SRT-transactie een geactualiseerd kennisgevingspakket naar de ECB sturen zodra er geen verdere ingrijpende wijzigingen in de securitisatie worden verwacht ('kennisgeving in de bevroeringsperiode'). Idealiter zou deze een maand van tevoren moeten worden verzonden.

3.2.3 Beoordeling en feedback van de ECB aan initiërende instellingen

Na ontvangst van de eerste kennisgeving en vervolgens van de kennisgeving in de bevroeringsperiode, voert de ECB een toezichtsbeoordeling uit. Deze beoordeling zal bepalen of de transactie voldoet aan de wettelijke toelaatbaarheidsvoorwaarden en aan de SRT-criteria, zoals beschreven in de Gids van de ECB inzake de keuzemogelijkheden en manoeuvreerruimte die het Unierecht biedt.

Initiërende instellingen wordt aangeraden de voorlopige feedback van de ECB over een transactie af te wachten alvorens de transactie uit te voeren, en idealiter ook voordat ze de kapitaalvermindering voor wettelijke vereisten verantwoorden. Indien de securitisatie reeds is uitgegeven en de uitkomst van de SRT-beoordeling negatief is, neemt de ECB een besluit om bezwaar te maken tegen de verantwoording van het belang van de risico-overdracht.

Voor op toestemming gebaseerde transacties mogen initiërende instellingen de kapitaalvermindering pas voor wettelijke doeleinden verantwoorden zodra ze in kennis zijn gesteld van een overeenkomstig ECB-besluit.

Initiërende instellingen moeten gedurende de gehele looptijd van de securitisatietransactie doorlopend voldoen aan de voorwaarden zoals vermeld in artikelen 244 en 245 van de CRR. De ECB behoudt het recht haar toezichthoudende bevoegdheden uit te oefenen, met inbegrip van bezwaar tegen de verantwoording van de SRT.

3.3 De versnelde SRT-procedure

3.3.1 Doel

Na een gerichte technische dialoog met de belangrijkste belanghebbenden in de markt heeft de ECB op basis van aanbeveling 19 van het EBA-verslag over SRT 2020 een nieuwe versnelde procedure voor eenvoudigere en meer gestandaardiseerde SRT-securitisaties in het leven geroepen. In dat verslag wordt aanbevolen een tweesporenprocedure voor SRT-beoordelingen in te voeren. De versnelde SRT-procedure heeft tot doel de tijd die nodig is voor een definitieve respons van de ECB in een toezichtsdialoog te verkorten van drie maanden tot acht werkdagen. Deze is gebaseerd op een geharmoniseerd kennisgevingsformulier met kwalitatieve en kwantitatieve informatie om de SRT aan te tonen. De versnelde SRT-procedure vormt een aanvulling op de gevestigde, langere en uitgebreidere beoordelingen volgens de procedure zoals beschreven in paragraaf 3.2.

De invoering van een versnelde SRT-beoordeling is gerechtvaardigd voor eenvoudigere en meer gestandaardiseerde traditionele en synthetische securitisaties zonder complexe kenmerken en die al dan niet als eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde (STS) transacties kunnen worden aangemerkt. Een dergelijke versnelde beoordeling, op basis van vooraf overeengekomen criteria, kan de transparantie en voorspelbaarheid van de beoordeling vergroten en de doorlooptijd voor eenvoudigere en meer gestandaardiseerde SRT-securitisaties verminderen, waardoor de uitgifte- en regelgevingskosten voor initiërende banken worden verminderd. De versnelde procedure zal worden aangevuld met (i) controles achteraf op steekproefbasis om na te gaan of de in de formulieren verstrekte informatie correct is en (ii) verscherpt toezicht op uitstaande SRT-transacties. Voor de toezichthouder maakt de versnelde procedure een meer op risico gebaseerde aanpak mogelijk. Hierdoor kunnen de toezichthouders de middelen richten op complexere securitisaties en op het toezicht op bankniveau bij securitisatieactiviteiten.

De in deze paragraaf beschreven procedure vervangt de in paragraaf 3.2 beschreven procedure voor transacties die naar eigen oordeel van de initiërende instelling aan de toelaatbaarheidscriteria van paragraaf 3.3.2 voldoen⁷. Deze procedure is beperkt tot SRT's overeenkomstig artikel 244, lid 2, of artikel 245, lid 2, van de CRR ('op tests gebaseerde transacties').

⁷ Indien aan de versnelde toelaatbaarheidscriteria is voldaan, worden de initiërende instellingen aangemoedigd gebruik te maken van de versnelde kennisgevingsprocedure, maar ze mogen de ECB ook nog steeds met de in paragraaf 3 beschreven procedure in kennis stellen.

3.3.2 Toelaatbaarheidscriteria voor de versnelde procedure

De ECB zal in principe een SRT-kennisgeving voor een securitisatie aanvaarden in het kader van de versnelde procedure, indien aan de volgende criteria wordt voldaan:

- Het totale geaggregeerde notionele bedrag van de securitisatie⁸ bedraagt niet meer dan € 8 miljard (d.w.z. de maximale omvang van de gesecuritiseerde portefeuille bij initiëring).
- De door de belangrijke instelling bij de initiëring gerealiseerde kapitaalvermindering leidt niet tot een kapitaalvermindering in termen van tier 1-kernkapitaalratio (CET1) van meer dan 25 basispunten (te berekenen op geconsolideerd niveau).
- Bij de initiëring bedraagt het effectieve aantal blootstellingen (N)⁹ minstens 100, en de totale waarde van alle blootstellingen ten opzichte van één debiteur niet meer dan 2% van de blootstellingswaarden van de totale uitstaande waarde van de pool van onderliggende blootstellingen. Leningen of leases met betrekking tot een groep verbonden cliënten worden beschouwd als blootstellingen met betrekking tot één enkele debiteur.
- De pool van gesecuritiseerde blootstellingen omvat uitsluitend kredietrisicoblootstellingen in de niet-handelsportefeuille met vastgestelde periodieke betalingsstromen. De termijnen daarvan kunnen variëren in omvang en betrekking hebben op huur, hoofdsom of rentebetalingen, of enig ander recht om inkomsten te ontvangen uit activa die dergelijke betalingen ondersteunen. De onderliggende blootstellingen kunnen ook opbrengsten genereren uit de verkoop van gefinancierde of geleasede activa. De onderliggende blootstellingen bevatten geen overdraagbare effecten, zoals bepaald in artikel 4, lid 1, punt 44, van Richtlijn 2014/65/EU, anders dan bedrijfsobligaties die niet op een handelsplatform zijn genoteerd.
- De pool van gesecuritiseerde blootstellingen omvat op het moment van selectie geen blootstellingen waarbij sprake is van wanbetaling als bedoeld in artikel 178, lid 1, van de CRR.
- De tussentijdse betaling voor de kredietrisicobescherming wordt uiterlijk zes maanden na het plaatsvinden van een kredietgebeurtenis verricht in gevallen waarin de schuldherschikking van de verliezen voor de betrokken

⁸ Het behouden economische belang overeenkomstig artikel 6 van 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 (PB L 347 van 28.12.2017, blz. 35; de securitisatieverordening) moet worden opgenomen in de totale notionele waarde als het economisch belang de vorm aanneemt van een securitisatiepositie. In andere gevallen (bijv. als het behouden belang de vorm heeft van een verticale tranche in elke gesecuritiseerde blootstelling of in de vorm van willekeurig geselecteerde blootstellingen) mag het behouden economisch belang niet in het totale geaggregeerde notionele bedrag worden opgenomen. Zie ook de Q&A van het Single Rulebook van de EBA, vraag 2015_2472.

⁹ Zoals bedoeld in artikel 259, lid 4, van de CRR, moet, voor het doel van de versnelde procedure, een blootstelling aan een groep verbonden cliënten worden beschouwd als blootstelling aan één enkele debiteur (in lijn met artikel 243, lid 2, onder a).

onderliggende blootstelling aan het einde van die periode van zes maanden nog niet is voltooid.

- Premies voor kredietrisicobescherming moeten worden gestructureerd als afhankelijk van het uitstaande bedrag van de beschermde tranche: de SRT-transactie mag geen enkele vorm van gegarandeerde premies, kortingsmechanismen of andere mechanismen bevatten die kunnen voorkomen dat verliezen aan de investeerder worden toegewezen. Zoals aanbevolen in het EBA-verslag 2020 over SRT, mag met name de premie niet stijgen als het kredietrisico van de onderliggende portefeuille toeneemt.
- De securitisatie voldoet aan de relevante minimumcriteria van de CRR, waaronder de toelaatbaarheidscriteria voor kredietrisicobescherming, zoals beschreven in deel drie, titel II, hoofdstuk 4 en hoofdstuk 5, van deze verordening.
- In het geval van synthetische securitisaties wijst de initiërende instelling een externe verificatieagent aan.¹⁰ De naam van de externe verificatieagent hoeft echter niet in de SRT-kennisgeving te worden opgenomen indien deze op dat moment nog niet definitief is. Als alternatief kunnen initiërende instellingen vertrouwen op een zelfbeoordeling van hun interne audit indien de beschermingsovereenkomst geen externe verificatieagent vereist.
- In het geval van traditionele securitisaties worden de uit de securitisatie voortvloeiende rente- en valutarisico's op passende wijze beperkt.¹¹
- In het geval van traditionele securitisaties wordt minstens 15% van elk van de tranches die niet wordt gewaardeerd met een risicoweging van 1.250% of afgetrokken van tier1-kernkapitaalposten, verkocht aan externe beleggers om aan te tonen dat de tranches correct zijn geprijsd.

De volgende aanvullende toelaatbaarheidscriteria zijn van toepassing op securitisaties waarvoor de bank een interneratingbenadering (IRB) hanteert voor de berekening van kapitaalvereisten waarop toezichtsmaatregelen van toepassing zijn:

- Securitatisaties met onderliggende portefeuilles die vallen onder IRB-modellen waarop toezichtsmaatregelen van toepassing zijn in de vorm van beperkingen die tot uiting komen in absolute opslagfactoren of relatieve multiplicatoren voor de kans op wanbetaling (PD), verlies bij wanbetaling (LGD); met rechtstreeks effect op KIRB en de op interne ratings gebaseerde benadering SEC-IRBA-risicogewichten komen in aanmerking voor de versnelde procedure
- Securitatisaties met onderliggende portefeuilles die vallen onder IRB-modellen die onderworpen zijn aan toezichtsmaatregelen in de vorm van LGD's met een ondergrens gebaseerd op de basisbenadering op grond van interne ratings (F-IRB), opslagen op risicogewogen activa (RWA's), een ondergrens voor RWA's (bijv. tot het niveau van de risicogewogen activa volgens de

¹⁰ Zoals bepaald in artikel 26 sexies, lid 4, van de securitisatieverordening.

¹¹ Zoals bepaald in artikel 21, lid 2, van de securitisatieverordening.

standaardbenadering) of zelfopgelegde opslagfactoren die door een besluit van de ECB zijn omgezet in toezichtsmaatregelen, komen alleen in aanmerking als met de ECB afzonderlijk een conservatieve benadering wordt overeengekomen voordat de desbetreffende securitisatie volgens de versnelde procedure bij de ECB wordt aangemeld

- In alle gevallen is de initiator verplicht de toezichtsmaatregelen te verwerken in een meer conservatieve KIRB, die ook zodanig wordt gerapporteerd in het formulier voor de versnelde procedure (met en zonder de toezichtsmaatregelen, indien beschikbaar).

Securitisaties met een of meer van de volgende kenmerken komen niet in aanmerking voor de versnelde procedure:

- Securitisaties van initiërende instellingen die de afgelopen vijf jaar geen SRT-securitisaties hebben uitgegeven (op geconsolideerd niveau, op voorwaarde dat de individuele entiteit gebruikmaakt van de respectieve kennis op geconsolideerd niveau).
- Securitisaties met een aanlooperperiode voor de gesecuritiseerde blootstellingen.
- Securitisaties met volledige pro-rata amortisatie.
- Securitisaties met hybride aflossing die geen duidelijk omschreven contractuele triggers hebben om de onherroepelijke overgang van het afschrijvingsschema naar een sequentiële prioriteit te bepalen, waaronder minstens één (of meerdere indien relevant) retrospectieve en minstens één (of meerdere indien relevant) toekomstgerichte trigger, zoals aanbevolen in het EBA-verslag 2020 over SRT.
- Securitisaties met meer dan 35% bulletleningen¹² in de initiële pool met gesecuritiseerde blootstellingen in termen van notioneel bedrag.
- Op basis van de definitie van blootstellingen met vreemd vermogen en met een hoge hefboomfinanciering overeenkomstig de [leidraad van de ECB voor hefboomtransacties](#) van mei 2017:
 - portefeuilles met inbegrip van blootstellingen gedefinieerd als 'alle soorten leningen of kredietblootstellingen waarbij de kredietnemer eigendom is van een of meer financiële sponsors'
 - portefeuilles met inbegrip van blootstellingen met een hoge hefboom, gedefinieerd als 'de verhouding tussen de totale schuld en de EBITDA¹³ van meer dan 6,0 keer bij aanvang'

¹² Leningen met afschrijving waarvan de volledige hoofdsom in de laatste termijn wordt afgelost, zie bijlage IV van Verordening (EU) 2016/867 van de Europese Centrale Bank van 18 mei 2016 betreffende de verzameling van gedetailleerde kredietgegevens en kredietrisicogegevens (ECB/2016/13).

¹³ EBITDA staat voor: winst vóór interest, belastingen en afschrijvingen (earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation)

- portefeuilles met inbegrip van blootstellingen met vreemd vermogen maar zonder hoge hefboom in de onderliggende pool van gesecuritiseerde blootstellingen, die meer dan 20% van de initiële gesecuritiseerde portefeuille vertegenwoordigen.
- Securitiseringsinstellingen waarbij de initiërende belangrijke instelling nauwe banden heeft¹⁴ met de belegger, of financiering verstrekt in verband met de belegging in de securitisatie.
- Securitiseringsinstellingen met individuele clausules voor vroegtijdige beëindiging die niet in overeenstemming zijn met de overeengekomen standaardformulering (zie Bijlage III).
- Synthetische securitiseringsinstellingen met synthetische overgebleven rentemarges.¹⁵
- Traditionele securitiseringsinstellingen waarbij de pool van gesecuritiseerde blootstellingen wordt verkocht met een korting op de nominale of uitstaande waarde van de blootstellingen.

Als belangrijke instellingen securitiseringsinstellingen uitgeven in het kader van specifieke nationale staatsgarantieprogramma's¹⁶, dan dienen ze bilateraal contact op te nemen met hun JST om te bespreken of deze transacties in aanmerking komen voor de versnelde procedure, zelfs als niet wordt voldaan aan een of meer van de bovengenoemde criteria.

3.3.3 Kennisgeving van transacties door initiërende instellingen in de versnelde procedure

Voor planningsdoeleinden dienen belangrijke instellingen die voornemens zijn voor een specifieke securitisatie gebruik te maken van de versnelde procedure om SRT's overeenkomstig artikel 244, lid 2, of artikel 245, lid 2, van de CRR te verantwoorden, de ECB minstens één maand vóór de verwachte sluitingsdatum van de securitisatie van hun voornemen in kennis te stellen. De initiërende instelling dient de laatste tien werkdagen vóór de verwachte sluitingsdatum een versnelde kennisgeving te doen.

¹⁴ Zoals bepaald in artikel 4 van de CRR.

¹⁵ Opnieuw te bezien na de goedkeuring van het ontwerp van de technische reguleringsnorm inzake de bepaling van de blootstellingswaarde van synthetische overgebleven rentemarge bij synthetische securitiseringsinstellingen.

¹⁶ 'Nationale staatsgarantieprogramma's' verwijst naar nationale programma's die een garantie van een staat of een openbare entiteit inhouden, waarin ook de kenmerken van transacties op gestandaardiseerde wijze worden gedefinieerd (bijv. in termen van aantal en/of omvang van tranches, en toelaatbaarheidscriteria voor de gesecuritiseerde activa).

3.3.4 Door de initiërende instelling in het kader van de versnelde procedure te verstrekken informatie

De aan de ECB te verstrekken documentatie in het kader van de versnelde procedure voor kennisgeving over de SRT vóór initiëring en in plaats van de documentatie in Bijlage I bestaat uit:

- **Formulier voor de versnelde procedure**

Het Excel-formulier voor de versnelde procedure bevat alle benodigde kwalitatieve en kwantitatieve informatie over de securitisatiepool en -structuur in een gestandaardiseerd formaat. Met deze informatie kan de belangrijke instelling laten zien dat, op basis van haar zelfbeoordeling, de SRT wordt bereikt en dat de securitisatie voldoet aan de voorwaarden om in aanmerking te komen voor de versnelde procedure. Het formulier moet worden ondertekend door een lid van het leidinggevend orgaan van de belangrijke instelling dat verantwoordelijk is voor de opzet van de transactie of door een persoon die door het leidinggevend orgaan van de entiteit naar behoren is gemachtigd om namens dit orgaan te ondertekenen.¹⁷

- **De benodigde juridische en boekhoudkundige adviezen**

- bij traditionele securitisaties: een boekhoudkundig advies dat de initiërende instelling geen zeggenschap behoudt over de onderliggende blootstellingen, d.w.z. ervoor zorgen dat de securitisatie voldoet aan de voorwaarden van artikel 244, lid 4, onder d), van de CRR.
- bij traditionele securitisaties, een bevestiging van een gekwalificeerd juridisch adviseur dat de gesecuritiseerde blootstellingen zich buiten het bereik van de initiërende instelling en haar schuldeisers bevinden, ook in het geval van faillissement of beheer door een curator, overeenkomstig artikel 144, lid 4, onder h), van de CRR.
- bij synthetische securitisaties, een bevestiging van een gekwalificeerd juridisch adviseur waarin de afdwingbaarheid van de kredietrisicobescherming in alle relevante rechtsgebieden wordt bevestigd (overeenkomstig artikel 245, lid 4, onder g), van de CRR.

Deze bevestigingen kunnen in een ontwerpvorm worden ingediend indien definitieve versies tien werkdagen vóór de verwachte sluitingsdatum nog niet beschikbaar zijn.

- **Een samenvatting**

Dit document beschrijft de belangrijkste onderdelen van de securisatietransactie. Het is bedoeld om het JST een beter inzicht te geven in het doel en de algemene structuur van de securitisatie, ter ondersteuning van de beoordeling van het formulier door het JST.

¹⁷ Lid van het leidinggevend orgaan zoals bepaald in de CRD.

De samenvatting moet onder meer informatie bevatten over de callopties en een beschrijving van de triggers ervan en de prestatietriggers voor de afschrijving van de verschillende tranches. Voor synthetische securitisaties met een credit-linked note (CLN) moet in de samenvatting ook nader worden ingegaan op het gebruik van de opbrengsten en eventuele volatiliteitsaanpassingen in overeenstemming met deel drie, titel II, hoofdstuk 4, van de CRR. Verder moet informatie worden verstrekt over de methodologie van de bank voor de berekening van de kapitaalkosten voor synthetische securitisaties. Tot slot moet voor securitisaties met een valutamismatch in de samenvatting elke periodieke wisselkoersherziening worden beschreven en worden aangegeven hoe de valutamismatch wordt beheerd en afgedekt.

3.3.5 Toezichtsfeedback van de ECB

Na de beoordeling door de JST's van de versnelde kennisgeving en als het resultaat positief is, streeft de ECB ernaar uiterlijk acht werkdagen na ontvangst van de versnelde kennisgeving feedback te geven aan de belangrijke instelling. Deze terugkoppeling is in de vorm van een e-mail waarin staat dat het JST op basis van de verstrekte documentatie geen onderdelen heeft vastgesteld die een bezwaar rechtvaardigen tegen de verantwoording van de SRT.

Indien een securitisatie die via de versnelde procedure is gemeld niet voldoet aan de in paragraaf 3.3.2 uiteengezette criteria of als de SRT niet is bereikt volgens de kwantitatieve tests van het formulier voor de versnelde procedure, stelt de ECB de belangrijke instelling daarvan in kennis. In dergelijke gevallen beoordeelt de ECB de kennisgeving overeenkomstig paragraaf 3.2. Dit kan tot drie maanden duren vanaf de datum waarop de SRT-kennisgeving bij de ECB is ingediend. Als de ECB op basis van deze beoordeling concludeert dat de SRT niet is bereikt, zal een formeel besluit van de ECB worden voorbereid om bezwaar te maken tegen de verantwoording van de SRT.

De definitieve documentatie moet uiterlijk één maand na de sluitingsdatum worden ingediend. Als op basis van die documentatie niet is voldaan aan de in paragraaf 3.3.2 uiteengezette criteria of de SRT niet is bereikt volgens de kwantitatieve tests die zijn opgenomen in de definitieve versie van het formulier voor de versnelde procedure, voert de ECB achteraf een uitgebreide SRT-beoordeling uit. Indien de ECB tot de conclusie komt dat de SRT niet wordt bereikt, zal een formeel besluit van de ECB worden voorbereid om bezwaar te maken tegen de inaanmerkingneming van de SRT.

3.3.6 Aanvullende procedure voor onderzoek door de toezichthouder

De ECB kan nadere onderzoeken uitvoeren, bijvoorbeeld in de vorm van controles achteraf en/of inspecties ter plaatse, om zich ervan te vergewissen dat de in het formulier voor de versnelde procedure verstrekte informatie juist is. De belangrijke instelling is als enige verantwoordelijk voor de juistheid en betrouwbaarheid van de

in de versnelde kennisgeving verstrekte informatie. Mocht de ECB materiële onnauwkeurigheden vaststellen die leiden tot securitisaties die niet voldoen aan de voorwaarden voor het bereiken van de SRT, dan behoudt de ECB het recht om haar toezichthoudende bevoegdheden uit te oefenen, met inbegrip van bezwaar tegen de verantwoording van de SRT.

Als uit deze onderzoeken blijkt dat een instelling de ECB tijdens de versnelde procedure heeft misleid, kan het JST ervoor kiezen om securitisaties van de instelling in de toekomst niet meer in een versnelde procedure te beoordelen. Het JST zal de belangrijke instelling tijdig van deze keuze op de hoogte stellen. Het JST kan er ook voor kiezen om securitisaties van een instelling niet te beoordelen met de versnelde procedure, indien het met securitisaties verband houdende tekortkomingen op het gebied van governance en/of risicobeheer vaststelt.

3.4 Na de initiëring door initiërende instellingen te verstrekken informatie

Zodra de transactie voltooid is, moeten de initiërende instellingen de definitieve versie van alle in Bijlage I vermelde documenten en informatie verstrekken, uiterlijk één maand na de datum van initiëring. Voor securitisatietransacties die in het kader van de versnelde SRT-procedure zijn gemeld, moet, indien er wijzigingen zijn aangebracht in het formulier voor de versnelde procedure, als onderdeel van dit pakket een definitieve versie worden verstrekt. Om twijfel te voorkomen, komt deze indiening niet in de plaats van de kennisgeving overeenkomstig de gids van de ECB voor de kennisgeving van securitisatietransacties – artikelen 6 tot en met 8 van de securisatieverordening.¹⁸

3.5 Kennisgeving van significante SRT-gebeurtenissen

Initiërende instellingen dienen de ECB onverwijld in kennis te stellen van elke gebeurtenis die de doeltreffendheid van de SRT voor een bepaalde transactie beïnvloedt of waarschijnlijk zal beïnvloeden, wanneer de aannames die ten grondslag liggen aan de SRT-beoordeling aanzienlijk zijn gewijzigd. Dit kan bijvoorbeeld het geval zijn als de structuur van de transactie wordt gewijzigd, een materiële wijziging in een IRB-model wordt aangebracht, significante wijzigingen in de voorwaarden plaatsvinden of als het gesecuritiseerde bedrag wordt verhoogd. Dit kan ook van toepassing zijn in andere relevante omstandigheden, zoals wanneer een calloptie of een beëindigingskoopoptie wordt uitgevoerd. Deze kennisgeving moet samen met een bijgewerkte SRT-zelfbeoordeling en de relevante bijgewerkte informatie/documentatie, zoals vermeld in Bijlage I, indien van toepassing, worden ingediend. Deze kennisgeving laat de bepaling inzake stilzwijgende steun zoals bepaald in artikel 250 van de CRR (zie paragraaf 3.6) onverlet.

¹⁸ Gids inzake de kennisgeving van securitisatietransacties, artikelen 6 tot en met 8 van de securisatieverordening, 2022.

3.6 Stilzwijgende steun

Een belangrijke onder toezicht staande entiteit die krachtens artikel 250 van de CRR een transactie bij de ECB moet melden, wordt verzocht elke transactie afzonderlijk bij de ECB te melden, overeenkomstig Bijlage II bij deze gids.

Een inkennisstelling krachtens de vorige alinea dient schriftelijk plaats te vinden uiterlijk vijftien (15) werkdagen na de uitvoering van de transactie.

Nadat de transactie ter kennis van de ECB is gebracht, kan een informele toezichtsdialoog over de specifieke kenmerken van een transactie plaatsvinden tussen de vertegenwoordigers van een als initiator of sponsor optredende instelling en het desbetreffende JST.

4 Bijlagen

4.1 Bijlage I: Aan de ECB te verstrekken informatie voor de overdracht van een aanzienlijk deel van het risico

Voor elk van de volgende punten moet de initiërende instelling de relevante informatie verstrekken die gebaseerd moet zijn op de transactiedocumentatie¹⁹ of op de interne ramingen en informatiesystemen van de initiërende instelling. De in deze bijlage opgenomen informatie moet samen met alle kennisgevingen overeenkomstig paragraaf 3.1 worden ingediend.

4.1.1 Informatie over de transactie

De volgende informatie moet ook worden meegedeeld:

1. de aard van de transactie (d.w.z. of het een traditionele of een synthetische securitisatie betreft, zoals bepaald in artikel 242 van de CRR).
2. de wettelijke bepalingen waarop de initiërende instelling zich beroept om aanspraak te maken op een overdracht van een aanzienlijk deel van het risico (SRT), samen met een verklaring van de initiërende instelling dat de transactie voldoet aan de voorwaarden van artikel 244, lid 2, of artikel 245, lid 2, van de CRR, en de wijze waarop dit wordt bereikt
3. het notionele bedrag van de transactie in euro's en in de oorspronkelijke valuta van de transactie, indien van toepassing

¹⁹ Deze kan ofwel in conceptvorm vóór de afronding van de transactie, ofwel als definitieve versie worden verstrekt zodra de transactie is afgerond.

4. de gewogen gemiddelde looptijd van de transactie en de langste looptijd van elke blootstelling die wordt gesecuritiseerd, alsmede de looptijdverdeling van de gesecuritiseerde blootstellingen
5. de initiële openbare documentatie of beleggersdocumentatie van de transactie, en eventuele aanvullende informatie over in het bijzonder de structuur van de transactie (waaronder het aantal, de respectieve omvang, senioriteit en omvang van alle tranches en hun respectieve aanhechtings- en loskoppelingspunten ('attachment and detachment points'), met inbegrip van alle vormen van kredietverbetering zoals volgestorte en niet-volgestorte reserverekeningen, volgestorte en niet-volgestorte garanties verstrekt bij bepaalde tranches in het geval van traditionele securitisaties, en liquiditeitsfaciliteiten, naast de aangehouden of overgedragen aard van de tranches en hun vergoeding) en een uitsplitsing van alle securitisatieposities, zowel behouden als aan derden overgedragen
6. informatie over het op de primaire markt verkochte bedrag aan beleggers die nauwe banden hebben met de initiërende instelling (op basis van de definitie van 'nauwe banden' volgens artikel 4, lid 38, van de CRR)
7. bij een onderhands geplaatste transactie, de naam, het type, de juridische vorm en het land van vestiging van potentiële/werkelijke beleggers, en of zich hieronder beleggers bevinden met nauwe banden met de initiërende instelling
8. bij traditionele securitisaties, een bevestiging van een gekwalificeerd juridisch adviseur dat de gesecuritiseerde blootstellingen zich buiten het bereik van de initiërende instelling en haar schuldeisers bevinden, ook in het geval van faillissement of beheer door een curator
9. bij traditionele securitisaties: een bevestiging van een accountant dat de initiërende instelling geen zeggenschap behoudt over de onderliggende blootstellingen, d.w.z. zorgen voor de voorwaarden zoals vastgelegd in artikel 244, lid 4, onder d), van de CRR
10. bij synthetische transacties, een bevestiging van een gekwalificeerd juridisch adviseur dat de kredietrisicobescherming in alle betrokken rechtsgebieden afdwingbaar is
11. bij synthetische transacties, een beoordeling van de wijze waarop de bescherming voldoet aan de vereisten van artikel 249 van de CRR en de juridische documentatie van instrumenten via welke het risico daadwerkelijk wordt overgedragen

12. de unieke identificatiecode van de securitisatie, zoals bepaald in artikel 11 van [Gedelegeerde Verordening \(EU\) 2020/1224 van de Commissie van 16 oktober 2019](#)²⁰
13. de verlaging van de tier 1-kernkapitaalratio (op alle relevante consolidatieniveaus) die voortvloeit uit de inaanmerkingneming van de SRT
14. de beoogde datum voor de inaanmerkingneming van de SRT voor toezichtrapportagedoeleinden
15. een verklaring waarin onder eigen verantwoordelijkheid van de initiërende instelling wordt bevestigd dat de transactie, zodra deze is afgerond, zal voldoen aan de voorwaarden van artikel 244 of 245 van de CRR.

4.1.2 Informatie over de gesecuritiseerde blootstellingen

Deze moet het volgende omvatten:

1. type gesecuritiseerde blootstelling(en), de geografische oorsprong, de activacategorie en NACE-sector waartoe ze behoren
2. alle details van de onderliggende activa/referentieportefeuille, hetzij in de vorm van gegevens op leningniveau of gedetailleerde stratificatietabellen, afhankelijk van het concentratierisico of de granulariteit van de onderliggende portefeuille
3. de gebruikte methode voor de selectie van te securitiseren blootstellingen
4. de valuta('s) van de uitgifte en de valuta('s) van de gesecuritiseerde blootstellingen
5. de omvang van de referentieportefeuille in euro's
6. het aandeel blootstellingen met een al dan niet hoge schuldenlast zoals gedefinieerd door de ECB
7. het afschrijvingstype van de gesecuritiseerde blootstellingen (bijv. Franse of Duitse afschrijving, bullet, aflossingsvrij of revolverend)
8. het totaalbedrag van de risicogewogen posten (risk-weighted exposure amounts - RWEA) van de gesecuritiseerde blootstellingen vóór securitisatie
9. de KIRB, of KA en KSA, naargelang het geval, die overeenstemt met de kapitaalopslagen voor de gesecuritiseerde blootstellingen als die niet gesecuritiseerd waren
10. indien de initiërende instelling de interneratingbenadering voor securitisaties (SEC-IRBA) gebruikt, de naam van de IRB-modellen die zijn gebruikt om de

²⁰ Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1224 van de Commissie van 16 oktober 2019 tot aanvulling van Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad betreffende technische reguleringsnormen ter specificatie van de door de initiator, de sponsor en de SSPE beschikbaar te stellen informatie over een securitisatie (PB L 289 van 3.9.2020, blz. 1).

KIRB voor de gesecuritiseerde blootstellingen te ramen, alsook de PD en het LGD die voor de gesecuritiseerde blootstellingen zijn geraamd met behulp van de IRB-modellen (met inbegrip van eventuele wettelijke toeslagen of beperkingen)

11. het bedrag en het percentage van het verwachte (expected loss – EL) en het onverwachte verlies (unexpected loss – UL) en de methode die is toegepast om die cijfers te bepalen, met name voor initiërende instellingen die geen IRB-model gebruiken, in elk scenario (basis, ongunstig, bij gelijkmatige en uitgestelde uitvoering)
12. het bedrag aan voorzieningen die aan de referentieportefeuille zijn verbonden, met de verduidelijking of deze voorzieningen al dan niet worden vrijgegeven als gevolg van de transactie
13. indien de initiërende instelling gebruikmaakt van de SEC-IRBA, het bedrag van een eventueel tekort aan voorzieningen dat aan de referentieportefeuille is verbonden, samen met informatie of de securitisatie al dan niet zal leiden tot een vermindering van het tekort dat van het tier-1-kernkapitaal wordt afgetrokken.

4.1.3 Informatie over de securitisatieposities

De volgende informatie moet worden verstrekt:

1. het totale bedrag aan RWEA dat overeenstemt met het kapitaal na securitisatie voor de gehele securitisatie en de benadering die is gebruikt om dit bedrag te berekenen overeenkomstig de rangorde van methoden zoals bepaald in artikel 254 van de CRR
2. het op het toetsingsvermogen in mindering gebrachte bedrag in verband met de door de initiërende instelling behouden securitisatieblootstellingen
3. de omvang van het door de initiërende instelling overgedragen risico in verhouding tot de risicogewogen posten vóór de securitisatie.

4.1.4 Overige aspecten van de transactie

De volgende informatie moet ook worden meegedeeld:

1. of en hoe de initiërende instelling zal voldoen aan het vereiste ten aanzien van het behoud van blootstellingen, overeenkomstig artikel 6 van de securitisatieverordening, en in het bijzonder in welke vorm het behoud zal plaatsvinden
2. het bestaan en de modaliteiten van specifieke kenmerken, en in het bijzonder:

- (a) pools met een revolverende of aan- of bijvulstructuur, of andere structuren waarbij gesecuritiseerde blootstellingen na afsluiting aan de pool kunnen worden toegevoegd, tijdens de looptijd van de transactie. Dit omvat ook informatie over de voorwaarden om blootstellingen te kunnen toevoegen (bijv. toelaatbaarheidscriteria, gebeurtenissen die de bijvulling onderbreken)
 - (b) eventuele bepalingen over vervroegde afschrijvingen en hoe deze bepalingen voldoen aan artikel 246 van de CRR
 - (c) voor securitisaties van niet-renderende leningen (NPL's), de korting op de niet-restitueerbare aankoop prijs van gesecuritiseerde blootstellingen
 - (d) clausules voor vroegtijdige beëindiging (bijv. beëindigingskoopopties (time calls), in verband met een in de regelgeving vastgestelde gebeurtenis (regulatory calls), en andere, met uitzondering van opschoon-callopties (clean-up calls))
 - (e) traditionele of synthetische overgebleven rentemarges, indien van toepassing, en het mechanisme (bijv. 'trapped' of 'use-it-or-lose-it')
 - (f) eventuele verplichtingen of opties voor de initiërende instelling om gesecuritiseerde blootstellingen terug te kopen
 - (g) type afschrijving (d.w.z. pro rata of sequentieel) en de prestatiegerelateerde triggers die het afschrijvingssysteem wijzigen
 - (h) liquiditeits- of kredietfaciliteiten die zijn verleend aan het special purpose vehicle (SPV) in het geval van een traditionele securitisatie en enig ander kenmerk dat stilzwijgende steun van de initiërende instelling zou kunnen voorstellen zoals bepaald in artikel 250 van de CRR
3. nadere details over eventuele periodieke wisselkoersherzieningen en alle relevante informatie over hoe de valutapositie wordt afgedekt en beheerd
4. daarnaast:
- (a) de economische redenering voor de transactie vanuit het perspectief van de initiërende instelling
 - (b) details van het interne goedkeuringsproces voor de transactie, in lijn met het beleid en de regelingen van de instelling betreffende governance en risicobeheer
 - (c) een beschrijving van de door de initiërende instelling behouden risico's
 - (d) informatie over de door externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI's) verstrekte ratings inzake de securitisatieposities, of een toelichting waarom voor de securitisatieposities – of een gedeelte daarvan – geen externe ratings zijn gevraagd

- (e) een modellering van kasstromen voor de gehele looptijd van de transactie, met een afzonderlijke modellering in het geval van time calls en andere opties die de uiteindelijke looptijd van de transactie beïnvloeden, in verschillende scenario's (bijv. intern basisscenario, ongunstig, bij gelijkmatige of uitgestelde uitvoering). Er kunnen aanvullende scenario's worden gevraagd.

4.2 Bijlage II: Aan de ECB te verstrekken informatie voor stilzwijgende steun

Een belangrijke onder toezicht staande entiteit dient elke transactie die voldoet aan de in paragraaf 25 van de EBA-richtsnoeren uiteengezette definitie ter kennis te brengen van het gezamenlijk toezichthoudend team dat voor de desbetreffende belangrijke onder toezicht staande entiteit verantwoordelijk is.

4.2.1 Te verstrekken informatie door een belangrijke onder toezicht staande entiteit die optreedt als initiërende instelling

Bij het melden van een transactie aan een JST dient de belangrijke onder toezicht staande entiteit de volgende informatie te verstrekken.

1. Indien de belangrijke entiteit beweert dat de transactie geen stilzwijgende steun vormt, dient deze afdoende bewijs te leveren dat aan de toepasselijke in de EBA-richtsnoeren vastgelegde voorwaarden is voldaan, daarbij rekening houdend met de omstandigheden die worden gespecificeerd onder punten a) tot en met e) van artikel 250 van de CRR, welke nader worden uiteengezet in de paragrafen 19 tot en met 24 van de EBA-richtsnoeren.
2. In het bijzonder dient de onder toezicht staande entiteit informatie te verstrekken om aan te tonen dat:
 - (a) de transactie werd uitgevoerd onder marktconforme voorwaarden (zoals gedefinieerd in paragraaf 15 van de EBA-richtsnoeren) of onder voorwaarden die gunstiger zijn voor de initiërende instelling dan de marktconforme voorwaarden, in het bijzonder:
 - (i) maatstaven van marktwaarde, waaronder prijsnoteringen op actieve markten voor vergelijkbare transacties waartoe de instelling toegang heeft op de waarderingsdag
 - (ii) indien dergelijke maatstaven niet beschikbaar zijn, andere inputs dan genoteerde prijzen die direct of indirect waarneembaar zijn voor het activum
 - (iii) indien dergelijke inputs niet beschikbaar zijn, niet-waarneembare inputs voor het activum, met bewijs van de manier waarop de te ontvangen of te betalen bedragen gewaardeerd zijn en welke inputs

hiervoor zijn gebruikt (bijv. een ondersteunend oordeel van een gekwalificeerde derde, zoals een accountants- of auditfirma)

- (b) de beoordeling overeenstemt met haar kredietbeoordelings- en kredietacceptatieproces
 - (c) de transactie de significante risico-overdracht die voor de securitisatie is bewerkstelligd, niet ondermijnt, of niet is uitgevoerd om potentiële of feitelijke verliezen voor beleggers te verminderen, in het bijzonder:
 - (i) de boekhoudkundige verrichtingen die de bij deze transactie betrokken partijen ten aanzien van de transactie hebben gemaakt
 - (ii) de wijzigingen in hun liquiditeitspositie
 - (iii) of het verwachte verlies op een securitisatiepositie en op de gesecuritiseerde posten wezenlijk toeneemt of afneemt in het licht van, onder meer, wijzigingen in de marktprijs van de positie, in de waarde van de risicogewogen posten en in de ratings van de securitisatieposities.
3. De belangrijke onder toezicht staande entiteit moet informatie verstrekken over de economische motivatie voor de transactie. Deze informatie moet, waar toepasselijk, toelichten of de transactie werd uitgevoerd als onderdeel van de door de instelling uitgevoerde marketmakingactiviteiten.
 4. De belangrijke onder toezicht staande entiteit moet informatie verstrekken over hoe de transactie van invloed kan zijn op het kredietrisico dat aanvankelijk aan derden is overgedragen, vergeleken met de vermindering van de risicogewogen posten op de gesecuritiseerde blootstellingen.
 5. Indien de transactie wordt uitgevoerd door een van de entiteiten zoals bedoeld in paragraaf 25, punt a), onder i) of ii) van de EBA-richtsnoeren, moet de belangrijke onder toezicht staande entiteit ook de nodige documentatie verstrekken over het soort relatie tussen de belangrijke onder toezicht staande entiteit en de desbetreffende entiteit of, naargelang het geval, over de financiering, steun, instructies of regelingen die verleend of getroffen worden door de belangrijke onder toezicht staande entiteit met of voor die entiteit met het oog op de uitvoering van de desbetreffende transactie.

4.2.2 Informatie die moet worden verstrekt door een belangrijke onder toezicht staande entiteit die optreedt als sponsor

Bij het melden van een transactie aan een JST dient de belangrijke onder toezicht staande entiteit de volgende informatie te verstrekken.

1. Indien de belangrijke entiteit beweert dat de transactie geen stilzwijgende steun vormt, dient deze afdoende bewijs te leveren dat aan de toepasselijke in de EBA-richtsnoeren vastgelegde voorwaarden is voldaan, daarbij rekening

houdend met de omstandigheden die worden gespecificeerd onder punten a) tot en met e) van artikel 250 van de CRR, welke nader worden uiteengezet in de paragrafen 19 tot en met 24 van de EBA-richtsnoeren.

2. In het bijzonder moet de onder toezicht staande entiteit informatie verstrekken om het volgende aan te tonen.
 - (a) De informatie moet aantonen dat de transactie die stilzwijgende steun zou kunnen vormen werd uitgevoerd onder marktconforme voorwaarden (zoals gedefinieerd in paragraaf 15 van de EBA-richtsnoeren) of onder voorwaarden die gunstiger zijn voor de initiërende instelling dan de marktconforme voorwaarden. In dit opzicht moet de informatie het volgende specificeren.
 - (i) De informatie moet maatstaven van marktwaarde bevatten, waaronder prijsnoteringen op actieve markten voor vergelijkbare transacties waartoe de instelling toegang heeft op de waarderingsdag.
 - (ii) Indien dergelijke maatstaven niet beschikbaar zijn, moeten andere inputs dan genoteerde prijzen die direct of indirect waarneembaar zijn voor de activa worden verstrekt;
 - (iii) Indien ook de inputs onder ii) niet beschikbaar zijn, moeten niet-waarneembare inputs voor de activa worden verstrekt. Bij niet-waarneembare inputs moet de instelling de ECB aantonen hoe de te ontvangen of te betalen bedragen gewaardeerd zijn en welke inputs hiervoor zijn gebruikt. De instelling zou voor dit doel met name kunnen overwegen het oordeel van een gekwalificeerde derde, zoals een accountants- of auditfirma, te verstrekken om haar waardering te ondersteunen.
 - (b) De informatie moet aantonen dat de beoordeling overeenstemt met het kredietbeoordelings- en kredietacceptatieproces van de instelling.
3. De belangrijke onder toezicht staande entiteit moet informatie verstrekken over de economische motivatie voor de transactie. Deze informatie moet, waar toepasselijk, toelichten of de transactie werd uitgevoerd als onderdeel van de door de instelling uitgevoerde marketmakingactiviteiten.
4. Indien de transactie wordt uitgevoerd door een van de entiteiten zoals bedoeld in paragraaf 25, punt a), onder i) of ii) van de EBA-richtsnoeren, moet de belangrijke onder toezicht staande entiteit ook de nodige documentatie verstrekken over het soort relatie tussen de belangrijke onder toezicht staande entiteit en de desbetreffende entiteit of, naargelang het geval, over de financiering, steun, instructies of regelingen die verleend of getroffen worden door de belangrijke onder toezicht staande entiteit met of voor die entiteit met het oog op de uitvoering van de desbetreffende transactie.

© Europese Centrale Bank, 2025

Postadres 60640 Frankfurt am Main, Duitsland
Telefoon +49 69 1344 0
Website www.bankingsupervision.europa.eu

Alle rechten voorbehouden. Reproductie voor educatieve en niet-commerciële doeleinden is alleen toegestaan met bronvermelding.

Voor specifieke terminologie, zie de [SSM-termenlijst](#) (uitsluitend in het Engels beschikbaar).

PDF ISBN 978-92-899-7609-1 doi:10.2866/1998628 QB-01-25-287-NL-N