

Vertrouwelijk

Ministerie van Financiën
T.a.v. mr. W.B. Hoekstra MBA
Postbus 20201
2500 EE DEN HAAG

Datum	21 juli 2021
Ons kenmerk	SeBj-21072013
Pagina	1 van 3
Telefoon	+31207972171
E-mail	Rislan.Zitouni@afm.nl
Betreft	Uitvoeringstoets wijzigingen prospectus- en securitisatieverordening

Geachte heer Hoekstra,

Bij brief van 30 juni 2021 heeft u de Autoriteit Financiële Markten (AFM) verzocht om een uitvoeringstoets uit te voeren over het uitvoeringsbesluit ter implementatie van de wijzigingen van de prospectusverordening¹, securitisatieverordening² en de verordening kapitaalvereisten³.

De wijzigingen in de hierboven genoemde verordeningen zijn onderdeel van het Kapitaalmarkten Herstelpakket naar aanleiding van de COVID 19-crisis. Het uitvoeringsbesluit regelt de uitvoering van deze verordeningen. De AFM is de aangewezen toezichthouder voor de prospectusverordening en de securitisatieverordening en om die reden zal de uitvoeringstoets zich beperken tot de bepalingen in het uitvoeringsbesluit die daarop zien.

Deze brief bevat het resultaat van de uitvoeringstoets van het uitvoeringsbesluit. Het uitvoeringsbesluit en de daarin neergeslagen keuzes zijn in nauw en goed overleg tussen vertegenwoordigers van uw ministerie en de AFM tot stand gekomen. Uit de toets volgt dat de nieuwe bevoegdheden en verplichtingen van de AFM uitvoerbaar zijn.

¹ Verordening (EU) 2021/337 van het Europees Parlement en de Raad van 16 februari 2021 tot wijziging van Verordening (EU) 2017/1129 wat betreft het EU-herstelprospectus en gerichte aanpassingen voor financiële tussenpersonen en Richtlijn 2004/109/EG wat betreft het gebruik van het uniform elektronisch verslagleggingsformaat voor jaarlijkse financiële overzichten om het herstel van de COVID-19-crisis te ondersteunen (PbEU 2021, L 68).

² 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 (PbEU 2021, L 116).

³ Verordening (EU) 2021/558 van het Europees Parlement en de Raad van 31 maart 2021 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 575/2013 wat betreft aanpassingen aan het securitisatiekader ter ondersteuning van het economisch herstel in respons op de COVID-19-crisis (PbEU 2021, L 116).

Datum 21 juli 2021
Ons kenmerk SeBj-21072013
Pagina 2 van 3

Resultaat uitvoeringstoets uitvoeringsbesluit

Prospectusverordening

De wijzigingen van de prospectusverordening zien toe op drie aanpassingen. Het gaat om twee tijdelijke wijzigingen en één wijziging van permanente aard. De tijdelijke wijzigingen betreft de introductie van het EU-herstelprospectus en een tijdelijke verhoging van de vrijstellingsgrens voor kredietinstellingen. De derde wijziging is permanent van aard en ziet toe op verduidelijking van prospectusvereisten in het geval van het uitgeven van supplementen.

Deze wijzigingen van de prospectusverordening hebben rechtstreekse werking in de Nederlandse rechtsorde en behoeven als zodanig geen omzetting in de Nederlandse wet- en regelgeving. Wel was het nodig om in het uitvoeringsbesluit te regelen dat de overtreding van de nieuwe bepalingen met betrekking tot het EU-herstelprospectus en het uitgeven van supplementen sanctioneerbaar werden. Het sec regelen van de mogelijkheid voor de AFM om bij overtreding boetes op te leggen zal geen extra capaciteit vergen van de AFM.

Securitisatieverordening

De wijziging van de securitisatieverordening creëert een kader waarbinnen synthetische securitisaties, net als eerder al de traditionele securitisaties, een STS-keurmerk⁴ kunnen krijgen. In de huidige securitisatieverordening is het STS-keurmerk opgenomen voor traditionele securitisaties. Hiervoor gelden extra vereisten waar de uitgevende partijen aan moeten voldoen zoals bijvoorbeeld meer informatie verstrekken en duidelijker aangeven welke leningen in de securitisatie aanwezig zijn⁵. De wijzigingen van de securitisatieverordening maken het STS-keurmerk ook mogelijk voor synthetische securitisaties. De wijzigingen van de securitisatieverordening zien erop om het STS-keurmerk, met daarvoor specifieke criteria, toepasbaar te maken op synthetische securitisaties. Het toezicht op securitisaties is toebedeeld aan zowel de AFM als DNB.

In het gewijzigde besluit zijn overgangsbepalingen opgenomen voor synthetische STS-securitisaties. Daarnaast vindt er een herstel van een eerder uitvoeringsbesluit plaats waarin een artikel ontbrak. Tot slot is de reikwijdte van artikel 4 beperkt tot alleen de bepalingen tegen witwassen en terrorisme-financiering in de eerste alinea, omdat de AFM geen toezicht kan houden op de tweede alinea m.b.t. fiscale meldplicht. Naar verwachting zullen de wijzigingen niet leiden tot meer werkzaamheden voor de AFM. Om die reden is hiervoor derhalve geen extra capaciteit benodigd.

Indien u vragen heeft naar aanleiding van de uitvoeringstoets verzoeken wij u contact op te nemen via bovenvermeld telefoonnummer.

⁴ STS staat voor Simple, Transparant & Standardised.

⁵ Alle vereisten zijn opgenomen in de artikelen 19 t/m 26 van de securitisatieverordening.

Datum 21 juli 2021
Ons kenmerk SeBj-21072013
Pagina 3 van 3

Hoogachtend,
Autoriteit Financiële Markten

mr. drs. J.A. de Groot
Hoofd
Strategie, Beleid en Internationale Zaken

C.F. Flinterman
Hoofd
Datagedreven Kapitaalmarkten (DAK)