



DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

Toelichting bij Aanmeldingsformulier voor securitisatie-SPV's (Special Purpose Vehicles)

Versie 4.0

1 februari 2017

© De Nederlandsche Bank NV, 2017

Inhoud

INLEIDING	2
BEGRIPPEN EN DEFINITIES	2
AANMELDING VAN SECURITISATIE-SPV'S	2
STARTEN MET DE WERKZAAMHEDEN	2
INGEZETENEN EN NIET-INGEZETENEN	2
SPECIAL PURPOSE VEHICLE (SPV).....	3
SECURITISATIE	4
GEEN SECURITISATIE-SPV'S.....	4
SECURITISATIETYPEN	4
EX ANTE / EX POST INDELING	4
TRUE SALE (TRADITIONELE) SECURITISATIE	5
SYNTHETISCHE SECURITISATIE.....	5
VERZEKERINGSGERELATEERDE SECURITISATIE	5
OVERIGE SECURITISATIES	6
GEMENGDE SECURITISATIETYPEN	6
HERSECURITISATIES (RE-SECURITISATIONS)	6
ORIGINATOR/SELLER	6
AARD ACTIVITEIT SPV (ONDERPAND / UITGEGEVEN EFFECTEN)	6
INDELING NAAR LAND(ENGROEP).....	7
INDELING NAAR SECTOR	7
BEURSGENOTEERDE EFFECTEN	9
ISIN-CODE.....	9
VERTEGENWOORDIGER	9
INFORMATIE / CONTACT	9
BIJLAGE	10

Inleiding

Op 19 december 2008 heeft de Europese Centrale Bank (ECB) Verordening (EG) Nr. 24/2009, ECB/2008/30 uitgevaardigd. Op 18 oktober 2013 is deze herzien en overgegaan in Verordening (EU) Nr. 1075/2013 (ECB/2013/40). Deze Verordening heeft betrekking op de verzameling en opstelling van statistieken betreffende activa en passiva van Special purpose vehicles (SPV's) die securitisatie-transacties verrichten. De Verordening dient ter vervaardiging van statistieken voor monetaire beleidsdoeleinden vanaf eind 2009. Hieruit vloeien informatieverplichtingen en, afhankelijk van specifieke karakteristieken van de SPV, ook rapportagevereisten voor SPV's voort.

Krachtens artikel 3 lid 2 en artikel 9 lid 1 van bovengenoemde verordening hebben SPV's die ingezetene zijn van Nederland de wettelijke verplichting zich aan te melden bij De Nederlandsche Bank (DNB). Hiervoor stelt DNB het formulier 'Aanmelding Special Purpose Vehicles (SPV's)' ter beschikking. Naast adres- en contactgegevens van de SPV wordt hierin ook gevraagd naar specifieke informatie over de securitisatie, waaronder securitisatietype evenals landengroep en sector van de originator. Ter verduidelijking van dit formulier vindt u hieronder een toelichting op de gehanteerde begrippen en definities.

Begrippen en definities

Aanmelding van securitisatie-SPV's

Een ingezetene securitisatie-SPV dient DNB binnen een week na start van haar werkzaamheden op de hoogte te brengen van haar bestaan door middel van het daarvoor bedoelde aanmeldingsformulier. Indien bij de start van de werkzaamheden nog niet alle gegevens bekend of beschikbaar zijn, dienen deze zo spoedig mogelijk na bekendwording te worden verstrekt.

Starten met de werkzaamheden

Met "starten met de werkzaamheden" wordt bedoeld: alle met securitisatie verband houdende werkzaamheden, waaronder voorbereidingsmaatregelen, met uitzondering van de oprichting van een entiteit die de securitisatiewerkzaamheden naar verwachting niet binnen de volgende zes maanden zal starten. Verricht een SPV werkzaamheden nadat de securitisatiewerkzaamheden voorzienbaar worden, dan betekent dit dat met de werkzaamheden werd gestart.

Ingezetenen en niet-ingezetenen

Ingezetene SPV's dienen zich bij DNB aan te melden. Met ingezetenen worden bedoeld natuurlijke en rechtspersonen die het centrum van hun economische belangen hebben in Nederland. Dit begrip is nader uitgewerkt in de Wet financiële betrekkingen buitenland (Wfbb).

De Wfbb (artikel 1) verstaat onder *ingezetenen*:

1. Natuurlijke personen, die hun woonplaats in Nederland hebben en in de bevolkingsregisters zijn opgenomen.
2. Rechtspersonen, vennootschappen onder firma en commanditaire vennootschappen die in Nederland zijn gevestigd of kantoor houden, alsmede rechtspersonen, vennootschappen onder firma en commanditaire vennootschappen die niet in Nederland zijn gevestigd doch wel vanuit Nederland worden bestuurd, voorzover de Bank zulks bepaalt.
3. In Nederland gevestigde filialen, bijkantoren en agentschappen, voorzover niet reeds vallende onder 2.
4. Natuurlijke personen van Nederlandse nationaliteit, voor zover niet vallende onder 1, die op hun verzoek door Onze Minister (van Financiën) als ingezetene zijn aangewezen.

Onder *niet-ingezetenen* wordt verstaan: natuurlijke personen, rechtspersonen, vennootschappen, filialen, bijkantoren, agentschappen en bedrijven, niet vallend onder de omschrijving "ingezetenen".

Special purpose vehicle (SPV)

Een securitisatie-SPV is een vehikel dat in het kader van een securisatietransactie activa en/of kredietrisico en/of verzekeringsrisico's in juridische of economische zin overneemt en daartegenover effecten, eenheden van securitisatiefondsen, andere schuldbewijzen en/of financiële derivaten uitgeeft dan wel eigenaar is van onderliggende activa. De SPV is gevrijwaard van het risico van faillissement of een andere vorm van in gebreke blijven van de originator.

(Voor een volledige definitie wordt verwezen naar artikel 1 van eerdergenoemde ECB-verordening; zie de bijlage bij deze toelichting).

Bij de beoordeling of een entiteit onder de onderhavige definitie valt, dient te worden gekeken naar de volledige structuur waarbij ook eventuele verhoudingen met andere entiteiten worden betrokken. Een essentieel criterium daarbij is dat in deze structuur uiteindelijk schuldbewijzen (effecten) of leningen met soortgelijke karakteristieken als effecten (bijvoorbeeld als het gaat om verhandelbaarheid), kredietderivaten en/of garanties zijn uitgegeven ter financiering van de overdracht van activa dan wel risico's.

Naast SPV's die zogeheten 'plain vanilla' securitisaties uitvoeren (aankoop van leningen van de oorspronkelijke kredietverstrekker met uitgifte van effecten ter financiering daarvan), vallen ook SPV's onder de definitie waarbij sprake is van meer complexe securitisaties of securitisaties waaraan in deze context minder snel wordt gedacht. Daarbij kan bijvoorbeeld gedacht worden aan (onderstaande constructies kunnen elkaar overlappen en betreffen geen uitputtende opsomming):

- constructies waarbij sprake is van een entiteit die effecten uitgeeft (*issuing company*) en de opbrengsten daarvan als lening door verstrekt aan een entiteit die de activa aankoopt (*asset purchasing company*). Beide entiteiten worden in dit geval als SPV aangemerkt, voor zover zij beide ingezetenen zijn van Nederland. Is slechts één van beide entiteiten een ingezetene, dan behoort alleen deze te worden aangemeld;
- zogeheten *master trust* securitisaties waarbij de activa worden toegewezen aan een trustee, die een economisch belang verstrekt aan de betreffende SPV. Afzonderlijke SPV's geven hierbij normaal gesproken de effecten uit en lenen deze opbrengsten door aan de trustee in ruil voor een belang in de pool van activa aangehouden door de trust. Een trust van dit type wordt vaak aangeduid met een 'Receivables Trust' of een 'Master Trust', en wordt vaak gebruikt als het gewenst is om een grote pool van activa te securitiseren gedurende een bepaalde periode, of als de activa kortlopende schulden betreffen die voortdurend worden vervangen door nieuwe schulden (zoals met creditcard vorderingen). Bij deze constructies vallen zowel de master trust als de afzonderlijke SPV's onder de definitie van SPV (voor zover zij ingezetenen zijn);
- zogeheten hersecuritisaties (*re-securitisations, repackages*), d.w.z. securitisaties van al eerder gesecuritiseerde activa, waarbij effecten worden gekocht die zijn uitgegeven door SPV's en ter financiering daarvan nieuwe effecten worden uitgegeven;
- zogenoemde *conduits*, die een gevarieerde portefeuille aan activa (bijvoorbeeld ABS, CDOs/CLOs, autoleningen/-leases, zakelijke hypotheek, creditcard vorderingen, studieleningen of handelsvorderingen) financieren door uitgifte van commercial paper (asset backed commercial paper, ABCP, geheten). Vaak wordt elke transactie gestructureerd als een 'standaard' securitisatie, waarbij de activa worden verkocht aan een SPV d.m.v. een true sale securitisatie. Vervolgens koopt de conduit dezelfde pool van vorderingen van de SPV of financiert de SPV-aankoop door een lening verstreken die wordt gedekt door de gekochte vorderingen. Deze structuur staat bekend als een *two-step sale*. Bij deze constructie worden beide vehikels, zowel de conduit als de genoemde SPV, als SPV aangemerkt;
- securitisaties die door banken worden verricht voor de *creatie van beleenbare activa* die - voor liquiditeitsdoeleinden - als onderpand kunnen dienen voor opname van leningen bij de centrale bank en waarbij de uitgegeven effecten daartoe zelf door deze banken worden gekocht (deze vorm van securitisatie wordt ook wel aangeduid met *interne securitisatie*);
- securitisaties die voor *arbitragedoeleinden* worden uitgevoerd om te profiteren van het verschil tussen de hoger renderende activa en lagere financieringskosten van de passiva, zoals bijvoorbeeld bij zogeheten *Structured Investment Vehicles (SIVs)*;
- constructies waarbij bestaande leningen worden gekocht op de secundaire markt, waar tegenover effecten worden uitgegeven. Onder bestaande leningen worden verstaan leningen die eerder zijn verstrekt door een kredietverlener;

- securitisaties waarbij effecten worden uitgegeven met slechts één tranche (*single tranche*). Vaak worden de effecten uitgegeven in meerdere tranches, elk met een verschillend risicoprofiel. Ook indien echter slechts sprake is van één tranche, vallen deze entiteiten die securitisaties uitvoeren onder de definitie van SPV's;
- securitisaties van *andere activa* dan leningen, zoals bijvoorbeeld toekomstige kasstromen voortvloeiend uit opbrengsten uit royalty's, licenties, gasverkopen, loterijen, belastingen etc.

Securitisatie

Bij een securitisatie wordt een activum of een pool van activa door een *originator/seller* overgedragen aan een afgescheiden entiteit en/of wordt het kredietrisico daarvan en/of verzekeringsrisico overgedragen door middel van uitgifte van effecten, eenheden van securitisatiefondsen, andere schuldbewijzen, financiële derivaten en/of andere gelijkwaardige mechanismen.

Voor een volledige definitie wordt verwezen naar artikel 1 van eerdergenoemde ECB-verordening (zie de bijlage). Voor een nadere toelichting op en illustratie van meer bijzondere securitisaties die ook onder de verordening vallen, zie bovengenoemde toelichting bij SPV's.

Geen securitisatie-SPV's

Niet tot de securitisatie-SPV's behoren:

- Monetaire Financiële Instellingen (MFI's) in de zin van artikel 1 van Verordening (EG) nr. 1071/2013 van de Europese Centrale Bank van 24 september 2013 (ECB/2013/33);
- beleggingsinstellingen in de zin van artikel 1 van Verordening (EG) nr. 1073/2013 van de Europese Centrale Bank van 18 oktober 2013 (ECB/2013/38);
- verzekeringsondernemingen en herverzekeringsondernemingen zoals vastgesteld in artikel 13 van Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II);
- beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (abi-beheerders) die alternatieve beleggingsinstellingen beheren en/of verhandelen zoals omschreven in artikel 4, lid 1 van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en De Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen die vallen onder het toepassingsgebied van Richtlijn 2011/61/EU krachtens artikel 2 ervan;
- zogeheten Covered Bond Companies (CBC) waaraan het onderpand van door banken uitgegeven 'covered bonds' (gedekte obligaties) kan worden overgedragen of is overgedragen. Rentebetaling en aflossing van door banken geëmitteerde covered bonds zijn namelijk directe, onvoorwaardelijke verplichtingen van de bank en niet van de CBC;
- entiteiten die (onderhandse) leningen opnemen die niet zijn toegelaten tot verhandeling op gereguleerde markten, niet in aanmerking komen voor herfinancieringsoperaties door centrale banken, niet van een kredietbeoordeling zijn voorzien door een externe kredietbeoordelaar en niet gedistribueerd zijn door middel van onderhandse plaatsingen aan vijf of meer onderscheiden crediteuren;
- instellingen die hoofdzakelijk handelen als eerste kredietverstrekker ('first lender') en zelf de leningen creëren (en derhalve niet overnemen van een eerdere kredietverlener).

Securitisatietypen

Een SPV moet worden ingedeeld naar type van securitisatie. Daarbij worden de volgende securitisatievormen onderscheiden: true sale (ofwel traditioneel), synthetisch, verzekeringsgerelateerd en overig.

Ex ante / ex post indeling

De indeling naar securitisatietype kan worden gedaan op basis van een *ex ante* of *ex post*-benadering. Bij een *ex ante* benadering wordt de indeling gemaakt op basis van wat de activiteiten van de SPV naar verwachting zullen zijn wanneer deze volledig in bedrijf is. Bij een *ex post*-benadering wordt gekeken op het moment dat deze al zijn activiteiten heeft opgepakt.

Indeling op een *ex post* basis is mogelijk voor SPV's die meteen volledig in bedrijf zijn. In andere gevallen moet de classificatie naar securitisatietype worden gemaakt op een *ex ante* basis. In sommige gevallen kan de SPV-emissieprospectus of vergelijkbare documentatie richtsnoeren verschaffen over de toegestane activiteiten, bijvoorbeeld in termen van mogelijke grenzen bij de aard

van zijn exposures. Dit kan nuttig zijn bij de indeling naar securitisatietype, maar als er een divergentie is tussen de verwachte en toegestane activiteiten van de SPV (indien beide bekend zijn) verdient een classificatie op basis van verwachte activiteit de voorkeur.

True sale (traditionele) securitisatie

Een true sale (of traditionele) securitisatie heeft betrekking op securitisaties waarbij sprake is van een overdracht van het kredietrisico van een actief of van een pool van activa door middel van overdracht van het juridisch eigendom of het economisch belang van de gesecuritiseerde activa of door middel van subdeelneming (subparticipatie). Subdeelneming heeft betrekking op een regeling waarbij een of meer subdeelnemers een lening (meestal van een bank) financieren in ruil voor het recht op de terugbetaling van de hoofdsom en rente van de lening. Subdeelnemers verkrijgen geen rechten of verplichtingen tegen de kredietnemer, aangezien er geen contractuele relatie tussen de subdeelnemer en de kredietnemer.

True sale-securitisatie-SPV's hebben betrekking op securitisaties van kredietgerelateerde activa op een *cash*, dat wil zeggen niet-synthetische, basis, in de vorm van leningen, obligaties of gestructureerde financiële activa, zoals:

- woninghypotheken, commerciële vastgoedhypotheken en andere leningen waaronder autoleningen, creditcardvorderingen, studentenleningen, financial lease-overeenkomsten, leningen voor de financiering van handelskrediet (bv. door factoringbedrijven) en leningen aan het midden- en kleinbedrijf;
- *collateralised bond, loan en debt obligations (CBO, CLO, CDO)* op *cash*-basis, waarbij sprake is van securitisatie van obligaties en/of leningen (veelal tranches van syndicaatsleningen en andere grote leningen) en/of gestructureerde financiële activa;
- *asset-backed commercial paper*-programma's (betrekking hebben op zowel de ABCP conduits als de activa houdende vehicles als ze afzonderlijke entiteiten zijn) die leningen, vorderingen en/of gestructureerde financiële activa securitiseren.

Synthetische securitisatie

Een synthetische securitisatie is een securitisatie waarbij de overdracht van kredietrisico van een actief of pool van activa plaatsvindt door gebruik van kredietderivaten, garanties of andere gelijkaardige mechanismen. Het kredietrisico kan bijvoorbeeld gekoppeld zijn aan leningen, obligaties of gestructureerde financiële effecten. SPV's in deze categorie financieren veelal niet het activum waarvan het kredietrisico is overgedragen, maar wenden de opbrengsten van de effectenuitgifte meestal aan voor investering in activa van hoge kwaliteit die als dekking dienen om te kunnen voldoen aan hun verplichtingen als *protection sellers*.

Bij synthetische securitisatie kan het onder ander gaan om entiteiten die kredietprotectie verkopen op een onderliggende portefeuille van leningen, obligaties en/of gestructureerde financiële producten. Ook entiteiten die investeren in derivaten die de credit performance van gestructureerde financiële producten, bedrijven of overheden volgen kunnen hiertoe behoren.

Verzekeringgerelateerde securitisatie

Bij een verzekeringsgerelateerde securitisatie worden verzekeringspolissen overgedragen door middel van overdracht van het juridisch eigendom of economisch belang van de gesecuritiseerde activa, of worden verzekeringsrisico's overgedragen door verzekeraars of herverzekeraars aan een SPV, die zijn blootstelling aan deze risico's volledig financiert door de uitgifte van schuldbewijzen en waarbij de aflossingsverplichtingen daarvan zijn achtergesteld bij de herverzekeringsverplichtingen van die SPV.

Tot verzekeringsgerelateerde securitisaties behoren onder andere:

- securitisaties van verzekeringsportefeuilles (bijvoorbeeld inkomstenstromen uit levensverzekeringspremies);
- *catastrophe bonds* die (herverzekerings)bescherming bieden aan verzekeraars of herverzekeraars tegen verliezen die voortvloeien uit bepaalde rampen zoals aardbevingen of orkanen (gebaseerd op werkelijke gebeurtenissen of op modellen en indices);
- securitisaties die (herverzekerings)bescherming bieden aan verzekeraars of herverzekeraars tegen sterfterisico (een hoger dan verwacht sterftcijfer) of langlevensrisico (verzekerde personen leven langer dan verwacht), bijvoorbeeld gebaseerd op werkelijke resultaten binnen een onderliggende portefeuille van polissen of een index.

Overige securitisaties

De categorie 'overige securitisaties' omvat securitisatie-SPV's die niet in true sale, synthetische of verzekeringsgerelateerde securitisaties betrokken zijn. Het betreft meestal securitisaties van niet-kredietgerelateerde activa. Voorbeelden van dergelijke securitisaties zijn securitisaties van:

- *whole-business*;
- handelsvorderingen (trade receivables);
- niet-financiële lease-overeenkomsten (bijv. operationele lease-overeenkomsten op vliegtuigen, schepen, auto's, machines, commercieel vastgoed, enz.);
- investeringen in private equity, aandelen en overige deelnemingen, en elke andere vorm van niet-krediet gerelateerde financiële activa;
- toekomstige inkomstenstromen (bijvoorbeeld exploitatie van openbare infrastructuur of van onroerend goed via huurinkomsten, enz.);
- belastingvorderingen;
- elektriciteit tarieftekorten (*electricity tariff deficits*);
- CO2-emissierechten (*carbon credits*).

Indien sprake is van een overige securitisatie, dit (welke activa/inkomstenstromen) dan graag toelichten in het opmerkingenveld in het aanmeldingsformulier bij punt 6.

Gemengde securisatietypen

Een SPV die betrokken is bij verschillende securisatietypen, bijvoorbeeld bij zowel true sale (traditionele) als synthetische securitisaties, moet worden ingedeeld bij de categorie op grond van de verwachte overheersende vorm van de hiermee gemoeide krediet exposures. De omvang van het synthetische exposure dient hierbij te worden gemeten aan de hand van de potentiële verplichtingen voortvloeiend uit de verkoop van de protectie, zodat de blootstelling aan kredietgerelateerde activa op *cash*-basis (true sale) wordt vergeleken met de *notional amount* van de onderliggende activa waarvoor de bescherming (synthetisch) geldt.

Hersecuritisaties (re-securitisations)

Hersecuritisaties zijn securitisaties waarbij de SPV primair investeert in effecten die zelf het product zijn van een andere securitisatie. Hersecuritisaties moeten worden geclassificeerd op basis van 'look-through', d.w.z. dat gekeken moet worden naar de aard en bijbehorende omvang van de onderliggende exposures. Als bijvoorbeeld het grootste deel van de hersecuritisatie betrekking heeft op true sale gesecuritiseerde activa, dan dient de SPV te worden geclassificeerd als 'true sale'. Bij synthetisch onderliggende exposures (bijv. credit default swaps) moet de omvang worden bepaald op grond van die van het onderpand, en niet op grond van de onderliggende notional amounts. Vervolgens moet de SPV worden ingedeeld in de categorie met de hoogste verhouding. Stel dat bijvoorbeeld voor 30% wordt belegd in true sale RMBS (Residential Mortgage-backed Securities), 30% in true sale CMBS (Commercial Mortgage-backed Securities) en 40% in een synthetische CDO (Collateralised Debt Obligations) die belegt in credit default swaps. In dat geval is uiteindelijk het true sale-exposure (60%) groter dan het synthetische exposure (40%), zodat de SPV moet worden geclassificeerd als 'true sale'.

Originator/seller

Onder originator (initiator) wordt hier verstaan de entiteit die de activa en/of het kredietrisico en/of verzekeringsrisico's daarvan overdraagt aan de SPV. Feitelijk gaat het hierbij dus om de 'seller' (verkoper) van de gesecuritiseerde activa en/of risico's. Ingeval van bijvoorbeeld leningen is de originator/seller de huidige kredietverstrekker, de partij die de lening heeft uitstaan tegenover de debiteur en deze lening derhalve op haar balans heeft staan. Met originator wordt in dit kader niet een eventuele intermediair bedoeld die louter optreedt als tussenpersoon, bemiddelaar of syndicaatsleider, en ook niet een eventuele asset/collateral manager.

In geval van meerdere originators/sellers, dienen alle namen daarvan te worden ingevuld.

Aard activiteit SPV (onderpand / uitgegeven effecten)

De SPV dient ook te worden geclassificeerd op basis van de aard van de gesecuritiseerde activa dan wel risico's, oftewel het onderpand c.q. aard van de uitgegeven effecten. In onderstaande tabel zijn

de onderscheiden soorten aangegeven. Indien sprake is van meerdere vormen van onderpand, dient in de keuzelijst bij alle van toepassing zijnde soorten 'ja' te worden geselecteerd.

Aard	Onderpand / uitgegeven effecten
RMBS <i>(Residential Mortgage-Backed Securities)</i>	Woninghypotheken
CMBS <i>(Commercial Mortgage-Backed Securities)</i>	Commercieel-vastgoedhypotheken
Corporate ABS <i>(Corporate Asset-Backed Securities)</i>	Activa en bedrijfsmiddelen van bedrijven, waaronder (minder grote) leningen aan bedrijven (zoals leningen aan het MKB), leases (bijvoorbeeld van vliegtuigen, containers, machines, etc.) en whole-business
Consumer ABS <i>(Consumer Asset-Backed Securities)</i>	Persoonlijke financiële activa van consumenten, zoals consumptieve kredieten, creditcardvorderingen, studentenleningen en autoleningen (incl. leases)
CDO's (incl. CLO's/CBO's) <i>(Collateralised Debt, Loan, Bond Obligations)</i>	Obligaties en/of leningen (veelal tranches van syndicaatsleningen en andere grote leningen) en/of gestructureerde financiële activa
ABCP conduit <i>(Asset-Backed Commercial Paper conduits)</i>	Allerlei soorten activa die worden gefinancierd door uitgifte van kortlopende effecten, asset-backed commercial paper (ACBP). Is ook van toepassing indien dit ABCP wordt geëmitteerd door een vehicle in de VS en de opbrengsten daarvan worden doorgeleend aan een 'asset purchasing company' in Nederland.
Overig	Andersoortige activa en toekomstige inkomststromen (graag toelichten in het opmerkingenveld in het aanmeldingsformulier bij punt 6)

Indeling naar land(engroep)

Voor de originator(s)/seller(s) moet worden aangegeven in welk land c.q. landengroep deze zich bevindt (c.q. bevinden). Dit moet worden ingevuld in procenten van het totaal. Indien er sprake is van één seller in Nederland, dan dient op de regel voor Nederland '100' te worden ingevuld. Indien er meerdere originators/sellers zijn, dan moet voor deze entiteiten een procentuele verhouding worden gegeven op basis van de omvang van de gesecuritiseerde activa dan wel potentiële verplichtingen uit hoofde van protectieverkoop.

Als land(engroepen) worden onderscheiden: Nederland, het eurogebied exclusief Nederland en de rest van de wereld. Voor een actueel overzicht van de eurolanden wordt verwezen naar de volgende website van de ECB: <http://www.ecb.europa.eu/euro/intro/html/map.en.html>.

Indeling naar sector

Voor zover originators/sellers zijn gevestigd in het eurogebied (inclusief Nederland), moet de sector daarvan worden aangegeven. Dit moet worden ingevuld in procenten van het totaal. Als bijvoorbeeld een bank in Nederland (of ander euroland) de enige originator/seller is, dan dient op de regel 'Banken (MFI) (%)' 100 te worden ingevuld. Indien er meerdere originators/sellers zijn, dan dient voor deze entiteiten een procentuele verhouding te worden gegeven op basis van de omvang van de gesecuritiseerde activa dan wel potentiële verplichtingen uit hoofde van protectieverkoop.

In onderstaande tabel zijn de definities van de onderscheiden sectoren weergegeven.

Sector (code)	Omschrijving
Monetaire Financiële Instellingen (MFI)	Hieronder vallen handels- en algemene banken, spaarbanken (inclusief spaar- en kredietverenigingen), postcheque- en girodiensten, postbanken, girobanken, landbouwkredietinstellingen, coöperatieve kredietinstellingen, gespecialiseerde banken en geldmarktfondsen. De binnen het eurogebied gevestigde MFI's zijn opgenomen in de ECB-lijst van MFI's (die kan worden

	<p>geraadpleegd op de website van de ECB: http://www.ecb.europa.eu/stats/money/mfi/html/index.en.html, blad MFI).</p>
Pensioenfondsen (PFN)	Deze sector betreft pensioenfondsen. Dit kunnen ondernemings-, bedrijfstak- of andere pensioenfondsen zijn, zowel onder toezicht als niet onder toezicht staand.
Verzekeringsinstellingen (VZI)	Hieronder zijn begrepen levens-, schade- en herverzekeringsmaatschappijen, evenals spaar- en jaarkassen. Tevens omvat deze sector particulier georganiseerde sociale verzekeringsinstellingen. Deze voeren sociale verzekeringsregelingen uit die buiten de invloedssfeer van de overheid vallen, zoals de VUT-fondsen, het Risicofonds voor de bouwrijverheid en diverse ziektekostenregelingen voor specifieke beroepsgroepen. Holdings van verzekeringsinstellingen die zelf geen verzekeringsactiviteiten uitvoeren vallen onder de sector overige financiële instellingen.
Beleggingsinstellingen (BLI)	Onder beleggingsinstellingen worden verstaan ondernemingen voor collectieve belegging die gelden aantrekken of kunnen aantrekken van meer dan één belegger (d.w.z. retail/particuliere, professionele en/of institutionele belegger, niet zijnde een MFI), deze gelden beleggen in financiële en/of niet-financiële activa, en daartegenover rechten van deelnemingen uitgeven. Zij omvatten zowel onder toezicht als niet onder toezicht staande beleggingsinstellingen. Geldmarktfondsen vallen niet onder beleggingsinstellingen; zij behoren tot de MFI's. De binnen het eurogebied gevestigde beleggingsinstellingen zijn opgenomen in de ECB-lijst van 'Investment Funds' (die kan worden geraadpleegd op de website van de ECB: http://www.ecb.europa.eu/stats/money/mfi/html/index.en.html , blad IF).
Special purpose vehicles (SPV)	Hieronder zijn begrepen instellingen die in het kader van een securitisatietransactie activa en/of kredietrisico overneemt en effecten, andere schuldbewijzen en/of financiële derivaten uitgeeft dan wel eigenaar is van onderliggende activa. De SPV is gevrijwaard van het risico van faillissement of een andere vorm van in gebreke blijven van de originator. (Voor een volledige definitie wordt verwezen naar artikel 1 van ECB-verordening (EG) Nr. 24/2009; zie bijlage). De binnen het eurogebied gevestigde SPV's zijn opgenomen in de ECB-lijst van zogeheten 'Financial Vehicle Corporations' (die kan worden geraadpleegd op de website van de ECB: http://www.ecb.europa.eu/stats/money/mfi/html/index.en.html , blad FVC).
Overige financiële instellingen (OFI)	Onder overige financiële instellingen zijn begrepen alle financiële instellingen met uitzondering van monetaire autoriteiten, overige MFI's pensioenfondsen, verzekeringsinstellingen, beleggingsinstellingen en special purpose vehicles. Voorbeelden hiervan zijn gespecialiseerde financiële instellingen, leasemaatschappijen, risicokapitaal- en ontwikkelingskapitaalmaatschappijen, holdings die uitsluitend het beheer en de leiding hebben over een groep dochterondernemingen met de hoofdfunctie financiële intermediaatie en/of het verlenen van financiële hulpdiensten, assurantietussenpersonen, effectenmakelaars en effectenbeursinstellingen.
Niet-financiële instellingen (NFI)	Niet-financiële instellingen zijn vennootschappen met rechtspersoonlijkheid van wie de hoofdactiviteit bestaat uit de productie van goederen en niet-financiële diensten.
Overheid (OVH)	Hieronder zijn begrepen bestuursinstellingen van de staat, zoals ministeries en instellingen zonder winstoogmerk die onder toezicht staan en in hoofdzaak worden gefinancierd door de centrale overheid. Tevens omvat de overheid lokale instellingen van openbaar bestuur zoals bijvoorbeeld provinciale en gemeentelijke organen, maar ook wettelijke sociale verzekeringsinstellingen. Internationale instellingen worden eveneens tot de sector Overheid gerekend, met uitzondering van het Internationaal Monetair Fonds (IMF), de Bank voor Internationale Betalingen (BIB) en de Europese Centrale Bank (ECB) die deel uitmaken van de sector Monetaire autoriteiten (deze sector wordt hier niet gevraagd).

Beursgenoteerde effecten

Er is sprake van beursgenoteerde effecten als de schuldbewijzen geheel of gedeeltelijk zijn genoteerd aan een effectenbeurs (in Nederland of een ander land) dan wel worden verhandeld op een effectenbeurs.

ISIN-code

ISIN betekent International Securities Identification Number en is een internationale codering voor effecten. Elke ISIN-code bestaat uit een combinatie van twaalf alfanumerieke symbolen, waarvan de eerste twee het land van uitgifte aangeven. De hier gevraagde ISIN-code(s) van de uitgegeven effecten betreffen officiële codes die zijn toegekend door daartoe bevoegde instanties. Alle ISIN-codes dienen op een aparte regel vermeld te worden met bijbehorende omvang in nominale waarde.

Het kan voorkomen dat er meerdere ISIN-codes voor één emissie/tranche worden uitgegeven. Dit wordt vaak gedaan voor Amerikaanse investeerders. Dit wordt genoemd in de omschrijving van het effect door een afkorting te gebruiken, zoals *Regulation S* (REGS) en *Rule 144A* (144A). Er kan ook nog onderscheid worden gemaakt tussen effecten met of zonder stemrecht. In dit geval is er sprake van Voting (VOT) en Nonvoting (NVE). Per emissie/tranche dient slechts één ISIN-code te worden vermeld. Dit is de ISIN-code van het effect waarin de naam REGS wordt vermeld. Mocht er ook nog onderscheid gemaakt worden op basis van stemrecht, dan dient u de ISIN-code te vermelden van het effect mét stemrecht (VOT).

Vertegenwoordiger

Een instelling die management- en/of administratiediensten verleent aan de SPV. Voor deze aanmelding gaat het met name om de instelling die namens de SPV de benodigde gegevens, inclusief eventuele rapportages voortvloeiend uit deze aanmelding, aan DNB verstrekt. De vertegenwoordiger dient een ingezetene te zijn. DNB zal alle correspondentie op naam van de SPV naar het correspondentieadres van de vertegenwoordiger zenden.

Informatie / contact

Voor nadere inlichtingen kunt u zich wenden tot:

De Nederlandsche Bank NV
Divisie Statistiek en Informatie
Afdeling Overige financiële instellingenstatistieken
Postbus 98
1000 AB Amsterdam
Telefoon: 020 – 524 2410
E-mail: spv@dnb.nl

Bijlage

Uit: Verordening (EG) Nr. 1075/20139 van de Europese Centrale Bank van 18 oktober 2013 houdende statistieken betreffende de activa en passiva van lege financiële instellingen¹ die securitisatietransacties verrichten (ECB/2013/40)

Artikel 1

Definities

Voor de toepassing van deze verordening wordt verstaan onder:

In deze verordening wordt bedoeld met:

1. „LFI”: een onderneming die overeenkomstig nationaal recht of Unierecht is opgericht krachtens één van de volgende mogelijkheden:

i) overeenkomstenrecht, als een gewoon fonds bestuurd door beheerders;

ii) trustrecht;

iii) vennootschapsrecht als een naamloze vennootschap of een besloten vennootschap;

iv) een ander soortgelijk mechanisme,

en waarvan de hoofdactiviteit aan de volgende twee criteria voldoet:

a) beoogt één of meerdere securitisatietransacties uit te voeren, dan wel voert die uit, en is gevrijwaard van het risico van faillissement of anderszins in gebreke zijn van de initiator, of de verzekeringsinstelling of de herverzekeringsinstelling, en

b) geeft uit, of is voornemens uit te geven: schuldbewijzen, overige schuldinstrumenten, rechten van deelneming in securitisatiefondsen en/of financiële derivaten (hierna de „financiële instrumenten”) en/of zij is (of kan dit zijn) juridisch of economisch eigenaar van aan de uitgifte van financieringsinstrumenten ten grondslag liggende activa, welke financieringsinstrumenten aan het publiek aangeboden worden of onderhands geplaatst worden.

Onder deze definitie vallen niet:

a) monetaire financiële instellingen (MFI's), zoals vastgesteld in artikel 1 van Verordening (EU) nr. 1071/2013 (ECB/2013/33);

b) beleggingsfondsen (IF's) zoals vastgesteld in artikel 1 van Verordening (EU) nr. 1073/2013 van de Europese Centrale Bank van 18 oktober 2013 houdende statistieken betreffende de activa en passiva van beleggingsinstellingen (ECB/2013/38);

c) verzekeringsondernemingen en herverzekeringsondernemingen zoals vastgesteld in artikel 13 van Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II);

d) beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (abi-beheerders) die alternatieve beleggingsinstellingen beheren en/of verhandelen zoals omschreven in artikel 4, lid 1 van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en De Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen die vallen onder het toepassingsgebied van Richtlijn 2011/61/EU krachtens artikel 2 ervan;

2. „securitisatie”: een transactie of een regeling waarbij een van de initiator² of de verzekerings- en de herverzekeringsinstelling afgescheiden entiteit financieringsinstrumenten uitgeeft aan beleggers, welke entiteit is opgezet voor de transactie of de regeling, dan wel daartoe dient, en een of meer van het volgende plaatsvindt:

a) de juridische eigendom van, dan wel het economische belang in een activum of een activapool, dan wel een deel daarvan, wordt overgedragen aan een van de originator afgescheiden voor de transactie of de regeling opgezette, dan wel daartoe dienende, entiteit, zulks middels de activa-overdracht van de originator, dan wel middels subdeelneming;

¹ In de Engelstalige verordening wordt gesproken van 'Financial Vehicle Corporations' (FVCs). DNB hanteert hiervoor in zowel de Nederlands- als Engelstalige versie van het aanmeldformulier de term 'Special Purpose Vehicle' (SPV), aangezien deze term in Nederland al veel gebruikt werd en gangbaar is (*verduidelijking DNB*).

² 'Initiator' is de Nederlandse vertaling van het in de Engelstalige verordening gehanteerde begrip 'originator' (*verduidelijking DNB*).

- b) het kredietrisico van een activum of een pool van activa, dan wel een deel ervan, wordt middels kredietderivaten, garanties, dan wel enige gelijkaardige regeling, overgedragen aan de beleggers in de financieringsinstrumenten die zijn uitgegeven door een van de originator afgescheiden voor de transactie of de regeling opgezette, dan wel daartoe dienende, entiteit;
- c) verzekeringsrisico's worden overgedragen van een verzekerings-, dan wel herverzekeringsonderneming aan een voor de transactie of regeling, dan wel daartoe dienende, opgezette entiteit die dergelijke risico's volledig financiert middels uitgegeven financieringsinstrumenten, waarbij de aflossingsverplichtingen van de beleggers in die financieringsinstrumenten achtergesteld worden bij de herverzekeringsverplichtingen van die entiteit.

Indien dergelijke financieringsinstrumenten uitgegeven worden, vormen zij geen betalingsverplichtingen van de initiator, verzekerings-, dan wel herverzekeringsonderneming.