

# Underrättelse om värdepapperisering med betydande risköverföring

**Finansinspektionen**  
Box 7821  
103 97 Stockholm  
Tel +46 8 408 980 00  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

Vänligen kryssa i information som framgår av insänt material eller kommentera i fritext om viss information avses kompletteras i ett senare skede eller inte bedöms som relevant. Bilagan ska skickas in tillsammans med underrättelsen.

FI kan komma att begära kompletterande uppgifter om transaktionen om det behövs.

## Allmän information

- skälet till värdepapperiseringen
- prospekt, avtal, villkor och annan relevant dokumentation relaterad till värdepapperiseringen
- presentationsmaterial för intern kommunikation och till investerare
- vid traditionell värdepapperisering: ett juridiskt utlåtande om att de underliggande tillgångarna har placerats utom räckhåll för originatorn enligt 244(4)(c) i tillsynsförordningen
- typ av värdepapperisering (traditionell/syntetisk/ABCP/STS)
- typ av underliggande tillgångar
- tidslinje för genomförandet av transaktionen

## Transaktionens parter

- beskrivning av samtliga parter och deras roller i transaktionen
- betalningsflöden mellan transaktionens parter
- eventuella relevanta kopplingar mellan investerarna eller kreditriskkyddssäljare och originatorn, och information om originatorn förser tredje parter med betydande finansiering
- kreditvärderingar från externa kreditvärderingsinstitut när tillämpligt, samt en analys av dess tillförlitlighet

## Transaktionens struktur

- löptid och valutor
- risk som bibehålls och uppfyllandet av kravet på kvarvarande intresse enligt tillsynsförordningen artikel 6 i värdepapperiseringsförordningen

- information om de underliggande krediterna (t.ex. tillgångsklass, geografisk marknad, löptid, rating, spread, säkerheter, riskvikter, förlusthistorik och förväntade förluster etc.)
- beskrivning av amorteringsstruktur
- nominellt värde och tjocklek av trancher
- prissättning och eventuell rating för värdepapperiseringspositioner
- eventuella köp/sälj/städooptioner och påfyllnadsperioder (inklusive godkännandekriterier för krediternas kvalitet)
- beskrivning av eventuell kreditförstärkning
- beskrivning av eventuell tillämpning av ”excess spread”
- information om kreditriskskydd vid syntetisk värdepapperisering inklusive:
  - kredithändelser som omfattas
  - premier
  - uppfyllandet av tillsynsförordningens krav för kreditriskskydd enligt artikel 249 i tillsynsförordningen.
  - kostnad för kreditriskskydd
  - eventuella löptids- och valutaobalanser mellan skyddet och de underliggande krediterna
  - uttalande om kreditriskskyddets verkställbarhet från ett kvalificerat juridiskt ombud

### **Kapitaltäckning**

- riskvägt exponeringsbelopp före och efter värdepapperisering, samt vilka beräkningsmetoder som använts
- förväntade (EL) och oväntade förluster (UL) enligt tillsynsförordningen samt originatorns egna uppskattningar
- vilka stressantaganden som har tillämpats för att beräkna förluster
- vilken tidshorisont som har använts (t.ex. förväntad/avtalad löptid, viktad genomsnittlig livslängd på tillgångarna, städooption) vid beräkning av ovanstående estimat
- förväntad fördelning av EL och UL på de olika trancherna
- beräkningar för exponeringsbelopp, riskvikter och kapitalkrav före värdepapperisering och efter värdepapperisering för varje position
- analys av hur känsligt kapitalkravet är för förändringar i de underliggande modellparametrarna

### **Originatorns egen analys av risker och betydande kreditrisköverföring till tredje part**

- originatorns egen bedömning av transaktionens risker (en redogörelse för relevanta risker och hur dessa beaktas)
- originatorns egen bedömning av betydande kreditrisköverföring (varför originatorn själv anser att transaktionens kapitallättnad är rimlig med avseende på den risk som överförs till tredje parter och redogörande för hur stor del av risken i procent som originatorn anser överförs)
- originatorns kostnader för överföringen av kreditrisk till tredje part.
- originatorns interna styrningsprocess (t.ex. vilka kommittéer som har godkänt transaktionen) och interna system/kontroller både för den initiala bedömningen och den löpande övervakningen att villkoren för betydande kreditrisköverföring uppfylls under transaktionens löptid