

# Finansinspektionens författningssamling

Utgivare: Hans Schedin, Finansinspektionen, Box 7831, 103 98 Stockholm.  
Beställningsadress: Fakta Info Direkt, Box 6430, 113 82 Stockholm. Tel. 08-587 671 00, Fax 08-587 671 71.  
Prenumerera även per e-post på [www.fi.se](http://www.fi.se).  
ISSN 1102-7460

**FFFS 2001:7**

Utkom från trycket  
den 11 juli 2001.

## Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om värdepapperisering;

beslutade den 19 juni 2001.

Finansinspektionen föreskriver följande med stöd av 1 § förordningen (2000:669) om kapitaltäckning och stora exponeringar för kreditinstitut och värdepappersbolag.

I anslutning till de paragrafindelade föreskrifterna lämnar Finansinspektionen allmänna råd. Dessa följer efter rubriken *Allmänna råd*.

### 1 kap. Tillämpningsområde och definitioner

#### Tillämpningsområde

1 § Dessa föreskrifter och allmänna råd innehåller bestämmelser om värdepapperisering. Bestämmelserna avser kapitaltäckning och konsumentfrågor i samband med värdepapperisering.

2 § Bestämmelserna skall tillämpas av följande typer av institut: bankaktiebolag, sparbanker, medlemsbanker, kreditmarknadsföretag, värdepappersbolag och Svenska Skeppshypotekskassan.

#### Definitioner

3 § I dessa föreskrifter och allmänna råd avses med

1. *specialföretag*: svensk eller utländsk juridisk person, som inte är ett institut, vars enda verksamhet består i att direkt eller indirekt förvärva tillgångar och som vanligen finansierar förvärvet genom att emittera omsättningsbara värdepapper,

2. *värdepapperisering*: försäljning av tillgångar från ett institut (en originator) direkt eller indirekt till ett specialföretag,

3. *originator*: institut som säljer tillgångar direkt eller indirekt till ett specialföretag.

### 2 kap. Kapitaltäckning

#### Ren risköverföring

1 § En originator behöver inte beräkna kapitalkrav för tillgångar som har överlåtit till ett specialföretag om en ren risköverföring (clean break) har ägt rum.

Om en ren risköverföring inte har ägt rum har originatorn ett åtagande mot specialföretaget som skall kapitaltäckas som om de överlåtna tillgångarna låg kvar i originatorns balansräkning.

**2 §** En ren risköverföring förutsätter att originatorn efter överlåtelsen inte har en sådan anknytning till de överlåtna tillgångarna att en betydande del av kreditrisken finns kvar hos originatorn.

För att uppnå en ren risköverföring skall bestämmelserna i 3–9 §§ iakttas.

**3 §** Originatorn får inte äga aktier eller andelar i specialföretaget eller på annat sätt ha ett väsentligt inflytande över specialföretaget.

#### *Allmänna råd*

Att originatorn har utsett en minoritet av styrelsen i specialföretaget innebär vanligen inte att originatorn anses ha väsentligt inflytande över specialföretaget.

**4 §** Originatorns namn får inte ingå i specialföretagets namn och specialföretagets namn får inte på annat sätt ge intryck av att det finns ett samband mellan originatorn och specialföretaget.

**5 §** Originatorn får inte inneha värdepapper emitterade av specialföretaget eller bidra till finansieringen av specialföretaget på annat sätt än genom en kreditförstärkning.

Originatorn får dock inneha värdepapper emitterade av specialföretaget när dessa värdepapper tjänar som kreditförstärkning eller innehas som ett led i originatorns roll som market-maker.

För att originator skall få agera market-maker avseende värdepapper utgivna av ett specialföretag till vilket originatorn sålt tillgångar, krävs Finansinspektionens medgivande.

**6 §** Om originatorn har medverkat till finansieringen av specialföretaget genom att lämna en kreditförstärkning skall originatorn räkna av det redovisade värdet av kreditförstärkningen från summan av det primära och det supplementära kapitalet.

En originator får endast lämna en kreditförstärkning innan eller i samband med att tillgångarna överlåts till specialföretaget.

#### *Allmänna råd*

En originator anses ha lämnat en kreditförstärkning till ett specialföretag om

– originatorn har en fordran eller rättighet mot specialföretaget och värdet av en sådan fordran eller rättighet i något väsentligt avseende är beroende av om specialföretagets tillgångar lämnar avkastning fullt ut i enlighet med vad som förutsatts vid förvärvet, eller

– originatorn har en skyldighet att lämna någon form av tillskott, vars återbetalning är beroende av att tillgångarna lämnar full avkastning.

Exempel på åtaganden som kan utgöra kreditförstärkning är

- att originatorn bidrar till specialföretagets finansiering genom en efterställd fordran,
- att originatorn lämnar en utfästelse om att ersätta sådana fordringar bland specialföretagets tillgångar som visar sig bli oreglerade,
- att originatorn har rätt till det ekonomiska överskott som förväntas uppkomma i specialföretagets verksamhet, men där initialt uppkomna överskottsbelopp står kvar som en form av riskbärande kapital i specialföretaget (spread account), och
- att originatorn lämnar utfästelse om att tillhandahålla likviditet till specialföretaget, utan förbehåll för att detta endast skall ske på marknadsmässiga villkor och utan förhöjd risk för originatorn.

**7 §** Originatorn får inte ingå avtal med specialföretaget i syfte att överföra kreditrisk från specialföretaget till originatorn, utom i form av en kreditförstärkning.

**8 §** Originatorn får inte ha en förpliktelse att köpa tillbaka sådana tillgångar som vid tidpunkten för överlåtelsen uppfyllde de avtalade kraven för att ingå i överlåtelsen.

**9 §** Originatorn får inte inneha en rättighet att köpa tillbaka tillgångar från specialföretaget i andra fall än de som anges i andra stycket.

Originatorn får inneha en rättighet att köpa tillbaka

1. återstående tillgångar i en restportfölj som omfattar mindre än 10 procent av det ursprungliga värdet på de överlåtna tillgångarna, eller
2. konsumentkrediter i samband med gäldenärsbyte, förlängning av kredit och för andra åtgärder som sker i den löpande förvaltningen av krediterna av andra skäl än försämrad kreditvärdighet hos kredittagare.

Andra stycket 2 gäller under förutsättning att Finansinspektionen har lämnat medgivande till originatorn att ha en sådan rättighet att köpa tillbaka tillgångar. Medgivande lämnas om de avtalade villkoren för återköp är sådana att en ren risköverföring kan anses ha ägt rum. Medgivande kan lämnas i samband med värdepapperiseringen och kan avse alla konsumentkrediter som ingår i värdepapperiseringen.

Återköp av tillgångar från specialföretaget skall ske på marknadsmässiga villkor.

### **3 kap. Rapportering till Finansinspektionen**

**1 §** När en värdepapperisering har genomförts skall institutet rapportera till Finansinspektionen om vilka tillgångar som har överlåtits och hur institutets kapitaltäckning har påverkats. Institutet skall även lämna ett exemplar av det slutliga prospektet eller annan motsvarande dokumentation till Finansinspektionen.

#### 4 kap. Information till konsumenter

1 § I Finansinspektionen allmänna råd (FFFS 2000:2) om krediter i konsumentförhållanden lämnas råd om konsumentkrediter.

##### *Allmänna råd*

Originatorn bör ge sina berörda kredittagare avseende konsumentkrediter uppgift om vilket specialföretag som skall överta krediterna, vart klagomål om de överlåtna krediterna skall riktas samt vem som är kredittagarnas motpart vid en rättslig tvist efter överlåtelsen.

Av informationen bör framgå att specialföretaget inte är ett finansiellt institut som står under Finansinspektionens tillsyn.

Originatorn bör verka för att de bestämmelser om sekretess för kundernas förhållanden som gäller för originatorn tillgodoses även efter en värdepapperisering.

---

Dessa föreskrifter och allmänna råd träder i kraft den 1 augusti 2001.

CLAES NORGRÉN

Lars Widlund