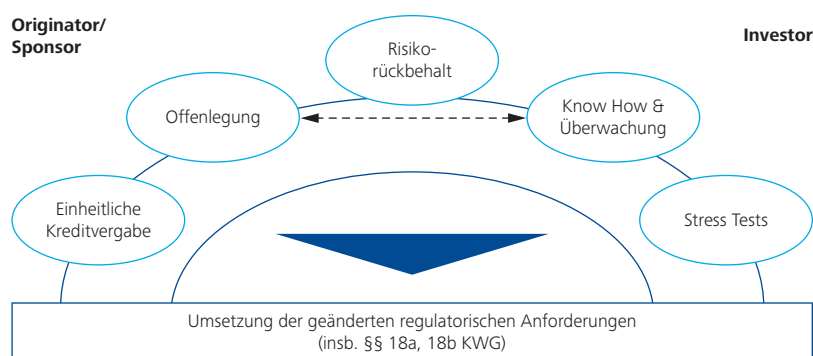


ABS Compliance Services Aufsichtsrechtliche Beratung und Qualitätssicherung

Die Finanzmarktkrise hat Interessenkonflikte, fehlende Transparenz und mangelnde Transaktionsüberwachung als besondere Schwachstellen im Verbriefungsmarkt aufgedeckt. In ihrer Grundkonzeption sind Verbriefungen aus ökonomischer Sicht dennoch vorteilhaft: Risiko kann effizient allokiert und die Kreditvergabe gefördert werden. Neue regulatorische Rahmenbedingungen und eigene Qualitätsansprüche können dazu beitragen, diese Vorteile wieder herauszustellen und das Vertrauen in den Markt zu stärken. Nun gilt es, die neuen Vorgaben umzusetzen und Qualitätsansprüche in Standards umzuwandeln.

Aufsichtsrechtliche Vorgaben

Die regulatorischen Vorgaben richten sich unter anderem an Originatoren, Sponsoren und Investoren.



Für Originatoren und Sponsoren besteht die Verpflichtung, auf Kredite einheitliche Standards anzuwenden – d.h. unabhängig davon, ob diese Kredite verbrieft werden sollen

oder nicht. Weiterhin müssen sie die für Investoren relevanten Informationen offenlegen. Relevant sind z.B. solche Angaben, die die Qualität und Wertentwicklung der verbrieften Forderungen und Sicherheiten kennzeichnen.

Spiegelbildlich zu der Offenlegungspflicht für Originatoren/Sponsoren sollen Investoren die erhaltenen Informationen analysieren: Zu jedem Investment in eine Verbriefungstransaktion muss ein umfassendes Know-how nachgewiesen werden können. Dies betrifft insbesondere die Risikomerkmale des Investments sowie die Merkmale der verbrieften Vermögenswerte. Entsprechend dem Risikoprofil der Investments sind Prozesse zur laufenden und zeitnahen Überwachung aufzusetzen. Zudem sind Verbriefungspositionen geeigneten Stresstests zu unterziehen. Des Weiteren dürfen Banken künftig in bestimmte Verbriefungstransaktionen nur investieren, wenn ihnen beispielsweise vom Originator oder Sponsor bestätigt wurde, dass kontinuierlich ein bestimmter Anteil der verbrieften Risiken zurückbehalten wurde.

Qualitätssicherung

Neben der erhöhten Quantität von Informationen sollte auch die Qualität offengelegter Informationen überzeugen. Interne Kontrollen und abgestimmte Prozesse können Fehler vermeiden und die Effizienz steigern. Darüber hinaus ist die Qualität externer Service Provider in Verbriefungstransaktionen entscheidend. Dies betrifft insbesondere unmittelbar wertbeeinflussende Funktionen wie das Asset und Cash Management. Eine Prüfung der relevanten Parteien im Hinblick auf ihre Aufbau- und Ablauforganisation einschließlich der internen Kontrollsysteme schafft Transparenz und sichert Qualität.

Unsere Expertise

Seit 1998, dem Start des Verbriefungsmarktes in Deutschland, haben wir in verschiedenen Funktionen rd. 250 Verbriefungstransaktionen betreut. Wir beraten in aufsichtsrechtlichen Fragestellungen und analysieren Transaktionsrisiken aus Sicht von Originatoren, Sponsoren und Investoren. Darüber hinaus prüfen wir in laufenden Transaktionen regelmäßig Investor Reports auf Plausibilität. Treten Verluste im Portfolio auf, verifizieren wir deren Berechnung sowie die Erfüllung der Voraussetzungen für ihre Zuweisung auf die Verbriefungstranchen. Dies umfasst die Überprüfung der Einhaltung von Kreditvergaberichtlinien und Servicing Standards.

In Bezug auf einzelne Parteien (insb. Asset Manager) prüfen wir regelmäßig die transaktionsbezogene Aufbau- und Ablauforganisation sowie die Existenz und Wirksamkeit von Kontrollen.

Bei der Umsetzung der regulatorischen Vorgaben sowie bei der Überprüfung und Entwicklung von Standards für die Qualitätssicherung unterstützen wir Sie gerne. Dazu setzen wir unsere langjährige Erfahrung, unser umfangreiches Know-how und unser globales Netzwerk für Sie ein.

Ihre Ansprechpartner

Securitisation Services

Ulrich Lotz
WP/StB/CPA
Partner
Tel: +49 (0)211 8772 2375
Mobil: +49 (0)177 8772 375
ulotz@deloitte.de

Philipp von Websky
Rechtsanwalt
Director
Tel: +49 (0)211 8772 3867
Mobil: +49 (0)178 8772 867
pvonwebsky@deloitte.de

Kontaktadresse

Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Schwannstraße 6
40476 Düsseldorf
Deutschland

Für weitere Informationen besuchen Sie unsere Webseite auf www.deloitte.com/de

Die Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als verantwortliche Stelle i.S.d. BDSG und, soweit gesetzlich zulässig, die mit ihr verbundenen Unternehmen nutzen Ihre Daten im Rahmen individueller Vertragsbeziehungen sowie für eigene Marketingzwecke. Sie können der Verwendung Ihrer Daten für Marketingzwecke jederzeit durch entsprechende Mitteilung an Deloitte, Business Development, Kurfürstendamm 23, 10719 Berlin, oder kontakt@deloitte.de widersprechen, ohne dass hierfür andere als die Übermittlungskosten nach den Basistarifen entstehen.

Diese Veröffentlichung enthält ausschließlich allgemeine Informationen und weder die Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft noch Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), noch eines der Mitgliedsunternehmen von DTTL oder eines der Tochterunternehmen der vorgenannten Gesellschaften (insgesamt das „Deloitte Netzwerk“) erbringen mittels dieser Veröffentlichung professionelle Beratungs- oder Dienstleistungen in den Bereichen Wirtschaftsprüfung, Unternehmensberatung, Finanzen, Investitionen, Recht, Steuern oder in sonstigen Gebieten.

Diese Veröffentlichung stellt keinen Ersatz für entsprechende professionelle Beratungs- oder Dienstleistungen dar und sollte auch nicht als Grundlage für Entscheidungen oder Handlung dienen, die Ihre Finanzen oder Ihre geschäftlichen Aktivitäten beeinflussen könnten. Bevor Sie eine Entscheidung treffen oder Handlung vornehmen, die Auswirkungen auf Ihre Finanzen oder Ihre geschäftlichen Aktivitäten haben könnte, sollten Sie einen qualifizierten Berater aufsuchen. Keines der Mitgliedsunternehmen des Deloitte Netzwerks ist verantwortlich für Verluste jedweder Art, die irgendjemand im Vertrauen auf diese Veröffentlichung erlitten hat.

Über Deloitte

Deloitte erbringt Dienstleistungen aus den Bereichen Wirtschaftsprüfung, Steuerberatung, Consulting und Corporate Finance für Unternehmen und Institutionen aus allen Wirtschaftszweigen. Mit einem Netzwerk von Mitgliedsgesellschaften in mehr als 150 Ländern verbindet Deloitte erstklassige Leistungen mit umfassender regionaler Marktkenntnis und verhilft so Kunden in aller Welt zum Erfolg. „To be the Standard of Excellence“ – für rund 170.000 Mitarbeiter von Deloitte ist dies gemeinsame Vision und individueller Anspruch zugleich. Die Mitarbeiter von Deloitte haben sich einer Unternehmenskultur verpflichtet, die auf vier Grundwerten basiert: erstklassige Leistung, gegenseitige Unterstützung, absolute Integrität und kreatives Zusammenwirken. Sie arbeiten in einem Umfeld, das herausfordernde Aufgaben und umfassende Entwicklungsmöglichkeiten bietet und in dem jeder Mitarbeiter aktiv und verantwortungsvoll dazu beiträgt, dem Vertrauen von Kunden und Öffentlichkeit gerecht zu werden.

Deloitte bezieht sich auf Deloitte Touche Tohmatsu Limited, eine „private company limited by guarantee“ (Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach britischem Recht), und/oder ihr Netzwerk von Mitgliedsunternehmen. Jedes dieser Mitgliedsunternehmen ist rechtlich selbstständig und unabhängig. Eine detaillierte Beschreibung der rechtlichen Struktur von Deloitte Touche Tohmatsu Limited und ihrer Mitgliedsunternehmen finden Sie auf www.deloitte.com/de/UeberUns.