

§ 2-4 Kredittderivater det kan tas hensyn til

(1) Det kan tas hensyn til følgende kredittderivater og instrumenter hvor kredittderivater inngår:

- a. kredittbytteavtaler ("credit default swaps")
- b. totalavkastningsbytteavtaler dersom vederlag fra kredittderivatet hensyntas i verdien til den underliggende kreditten ("total return swaps")
- c. kredittlinkede gjeldsinstrumenter med det beløpet som er innbetalt ("credit linked notes")

(2) Avtalene om kreditttrisikobeskyttelse må oppfylle følgende:

- a. kredittderivatet er gyldig etablert og kan realiseres innen rimelig tid ved insolvens og konkurs eller andre åvvalte utløsende hendelser U må kunne
- b. krav etter avtalen skal kunne rettes direkte mot selgeren av beskyttelse L r. L o e.
- c. avtalen skal ikke inneholde klausuler som gir selgeren av beskyttelse adgang til ensidig L e n
 - å trekke beskyttelsen tilbake L e,
 - å redusere beskyttelsesavtalens løpetid 7 t,
 - å øke vederlaget for beskyttelsen dersom kreditttrisikoen øker L o, L t,
 - å beslutte ikke å utbetale innen rimelig tid etter at beskyttelsesforpliktelsen er utløst 7 t,
 - å avgjøre om det har funnet sted slik hendelse som innebærer at plikten til å oppfylle beskyttelsen inntre, Det skal fremkomme av avtalen U derom det L e r hvordan dette avgjøres.
- d. avtalen skal ikke inneholde vilkår for kredittbeskyttelsen som er utenfor institusjonenes kontroll L e r
- e. avtalen skal ikke inneholde klausuler som innebærer at institusjonen er forpliktet til å overdra den beskyttede kreditten til selgeren av kredittbeskyttelse, dersom slik overdragelse krever samtykke og slikt samtykke ikke foreligger L e r
- f. kredittbeskyttelsen skal utløses ved åpning av gjeldsforhandling, konkurs eller offentlig administrasjon. Det samme gjelder annen bekreftelse på manglende betalingsevne hos låntaker. For å oppnå full kredittbeskyttelse skal restrukturering av den beskyttede kreditten som innebærer ettergivelse eller utsettelse av betaling av hovedstol, renter eller gebyrer, anses som bekreftelse på manglende betalingsevne. Der restrukturering ikke utløser kredittbeskyttelsen skal verdien av beskyttelsen justeres i henhold til § 3-2 første ledd.

(3) Referansekreditten og den beskyttede kreditten må ha samme låntaker og behandles likt ved betalingsmislighold. Referansekreditten skal ikke ha bedre prioritet enn den beskyttede kreditten.

(4) Ved finansielt oppgjør av kredittbeskyttelsen skal det foreligge betryggende retningslinjer og rutiner for verddivurderingen som sikrer pålitelig beregning av tap.