

PRESSEMITTEILUNG

STATISTIK DER FINANZIELLEN MANTELKAPITALGESELLSCHAFTEN/VERBRIEFUNGS- ZWECKGESELLSCHAFTEN IM EURO-WÄHRUNGSGEBIET DRITTES QUARTAL 2011

Im dritten Quartal 2011 belief sich der Nettoerwerb von Buchkrediten durch finanzielle Mantelkapitalgesellschaften/Verbriefungszweckgesellschaften (FMKGs) im Euroraum auf 5 Mrd €. Gleichzeitig tilgten die gebietsansässigen FMKGs per saldo Schuldverschreibungen in Höhe von 23 Mrd €.

Ausgewählte Bilanzpositionen der FMKGs

(in Mrd € und Jahreswachstumsraten; nicht saisonbereinigt; Bestände am Ende des Berichtszeitraums, transaktionsbedingte Veränderungen im Berichtszeitraum)

| | 2010 | | 2011 | | |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| | Q3 | Q4 | Q1 | Q2 | Q3 |
| <u>Verbriefte Buchkredite der FMKGs:</u> | | | | | |
| Bestände | 1 467 | 1 522 | 1 482 | 1 461 | 1 470 |
| Transaktionsbedingte Veränderungen ¹ | 23 | 24 | -37 | -26 | 5 |
| Veränderungen gegen Vorjahr in % | - | 0,7 | -0,1 | -0,9 | -2,2 |
| <u>Begebene Schuldverschreibungen</u> | | | | | |
| Bestände | 1 947 | 1 970 | 1 888 | 1 844 | 1 825 |
| Transaktionsbedingte Veränderungen ¹ | -11 | 24 | -79 | -49 | -23 |
| Veränderungen gegen Vorjahr in % | - | -3,8 | -4,5 | -5,9 | -6,5 |

Quelle: EZB.

¹ Finanzielle Transaktionen werden als Nettoerwerb von Finanzaktiva oder Finanzpassiva definiert. Die Transaktionen werden zum Kauf-/Veräußerungswert der Aktiva bzw. zu dem Wert, zu dem Passiva ausgegeben, getilgt, liquidiert oder getauscht werden, ausgewiesen. Hierzu zählt auch die Rückzahlung von Kapital durch Schuldner verbriefter Kredite oder an Inhaber begebener Schuldverschreibungen. Bestandsveränderungen können auf transaktionsbedingte Veränderungen, Neubewertungen von Wertpapieren, Abschreibungen/Wertberichtigungen auf Buchkredite sowie auf Wechselkursänderungen zurückzuführen sein.

Bestand an verbrieften Buchkrediten

Die Bestände an **verbrieften Buchkrediten** – die den größten Teil der von gebietsansässigen FMKGs gehaltenen Aktiva ausmachen – erhöhten sich im dritten Quartal 2011 auf 1 470 Mrd €, verglichen mit 1 461 Mrd € im vorangegangenen Vierteljahr. Die transaktionsbedingten Veränderungen der verbrieften Buchkredite beliefen sich im dritten Jahresviertel 2011 per saldo auf 5 Mrd €. Bei den **verbrieften Buchkrediten von MFI-Originatoren mit Sitz im Euro-Währungsgebiet** betragen die entsprechenden Veränderungen im Berichtszeitraum per saldo 15 Mrd €.

In der Aufgliederung nach **Schuldnergruppen der Buchkredite von MFI-Originatoren mit Sitz im Euro-Währungsgebiet** beliefen sich die verbrieften Buchkredite an **private Haushalte** im Berichtsquartal auf 795 Mrd € und die transaktionsbedingten Veränderungen auf per saldo 6 Mrd €. Die

entsprechenden Kredite an **nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften** betragen insgesamt 257 Mrd €, die transaktionsbedingten Veränderungen per saldo 3 Mrd €.

Bestand an Wertpapieren ohne Aktien

Die von gebietsansässigen FMKGs gehaltenen Bestände an **Wertpapieren ohne Aktien** beliefen sich im dritten Vierteljahr 2011 auf insgesamt 231 Mrd €, während sich aus den transaktionsbedingten Veränderungen per saldo ein Bestandsabbau von 2 Mrd € ergab. Die Bestände an Wertpapieren ohne Aktien, die **von anderen FMKGs mit Sitz im Euro-Währungsgebiet begeben** wurden, betragen 34 Mrd €. Diese liefern einen Hinweis auf „Weiterverbriefungen“, in deren Rahmen Schuldverschreibungen gebietsansässiger FMKGs innerhalb des Sektors gehalten werden und als Grundlage neuer Verbriefungen dienen können.

Begebene Schuldverschreibungen

Unter den Passiva der gebietsansässigen FMKGs dominiert die Begebung von Schuldverschreibungen als Finanzierungsquelle. Der Bestand an **von FMKGs begebenen Schuldverschreibungen** verringerte sich im Berichtszeitraum auf 1 825 Mrd € nach 1 844 Mrd € im zweiten Quartal 2011. Die transaktionsbedingten Veränderungen führten indessen zu einer **Nettotilgung** in Höhe von 23 Mrd €. Die anhand der transaktionsbedingten Veränderungen ermittelte Jahreswachstumsrate der begebenen Schuldverschreibungen belief sich im dritten Quartal 2011 auf -6,5 % nach -5,9 % im zweiten Vierteljahr.

Anmerkungen

- Bei Verbriefungsgeschäften wird ein Vermögenswert oder ein Pool von Vermögenswerten, häufig bestehend aus Forderungen aus Hypothekarkrediten, Konsumentenkrediten oder Buchkrediten an nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, von einem Originator (in der Regel einem Kreditinstitut) auf eine finanzielle Mantelkapitalgesellschaft/Verbriefungszweckgesellschaft (FMKG) übertragen. Die FMKG wandelt diese Vermögenswerte in marktfähige Wertpapiere um, indem sie Schuldtitel begibt (die an das Publikum oder durch private Platzierung verkauft werden). Die Tilgungs- und Zinszahlungen auf diese Schuldtitel erfolgen aus dem Cashflow, der sich aus dem zugrunde liegenden Vermögenswert/Pool an Vermögenswerten ergibt.
- Aktuelle Angaben zu den FMKGs und den Verbriefungstransaktionen der MFIs stehen im Statistical Data Warehouse der EZB zur Verfügung (<http://sdw.ecb.europa.eu/browse.do?node=9484280> und <http://sdw.ecb.europa.eu/browse.do?node=2019173>). Weitere Einzelheiten zu diesen Statistiken können auf der Website der EZB unter „Statistics“, „Euro area financial vehicle corporations“ (<http://www.ecb.europa.eu/stats/money/fvc/html/index.en.html>) abgerufen werden.

Europäische Zentralbank
Direktion Kommunikation
Abteilung Presse und Information
Kaiserstraße 29, D-60311 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (69) 1344-7455 Fax: +49 (69) 1344-7404
Internet: www.ecb.europa.eu
Nachdruck nur mit Quellenangabe gestattet.

Tabelle I Aktiva und Passiva der finanziellen Mantelkapitalgesellschaften/Verbriefungszweckgesellschaften (FMKGs) im Euro-Währungsgebiet¹⁾

(in Mrd €; Veränderung gegen Vorjahr in %; nicht saisonbereinigt; Bestände am Ende des Berichtszeitraums; transaktionsbedingte Veränderungen im Berichtszeitraum)

| | Bestand | Transaktionsbedingte Veränderungen | | | Veränderung gegen Vorjahr in % ²⁾ | | |
|--|--------------|------------------------------------|------------|------------|--|-------------|-------------|
| | Q3 2011 | Q1 2011 | Q2 2011 | Q3 2011 | Q1 2011 | Q2 2011 | Q3 2011 |
| Aktiva | | | | | | | |
| Einlagen und Kreditforderungen ³⁾ | 321 | -23 | -12 | -18 | -2,6 | -6,2 | -8,2 |
| Verbriefte Buchkredite | 1 470 | -37 | -26 | 5 | -0,1 | -0,9 | -2,2 |
| Von MFI-Originatoren mit Sitz im Euro-Währungsgebiet | 1 196 | -44 | -22 | 15 | 0,7 | -0,1 | -1,7 |
| Ohne Auswirkungen auf die MFI-Buchkreditbestände ⁴⁾ | 590 | - | - | - | - | - | - |
| Nach Schuldnergruppen | | | | | | | |
| Private Haushalte mit Sitz im Euro-Währungsgebiet | 795 | -52 | -21 | 6 | -4,5 | -5,7 | -6,0 |
| Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften mit Sitz im Euro-Währungsgebiet | 257 | 3 | 0 | 3 | 6,6 | 8,5 | 8,9 |
| Andere Schuldner mit Sitz im Euro-Währungsgebiet | 43 | 0 | 3 | -1 | -8,1 | -0,5 | -0,3 |
| Schuldner mit Sitz außerhalb des Euro-Währungsgebiets | 100 | 5 | -4 | 7 | 55,4 | 40,7 | 9,8 |
| Originator: Öffentliche Haushalte mit Sitz im Euro-Währungsgebiet | 5 | 0 | 0 | 0 | -13,2 | -13,4 | -12,8 |
| Originator: Sonstige Finanzintermediäre sowie Versicherungsgesellschaften und Pensionskassen mit Sitz im Euro-Währungsgebiet | 132 | 9 | 2 | -2 | 3,4 | 3,5 | 3,7 |
| Originator: Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften mit Sitz im Euro-Währungsgebiet | 22 | 1 | -1 | 0 | -11,5 | -11,7 | -10,3 |
| Originator: Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets | 115 | -2 | -5 | -8 | -6,3 | -8,8 | -10,3 |
| Wertpapiere ohne Aktien ⁵⁾ | 231 | -10 | -8 | -2 | -12,1 | -14,4 | -10,0 |
| Von FMKGs mit Sitz im Euro-Währungsgebiet | 34 | 0 | -1 | -1 | -20,2 | -21,0 | -10,5 |
| Sonstige verbrieftete Forderungen ⁶⁾ | 86 | -2 | 0 | -2 | -3,0 | -3,9 | -5,9 |
| Originator: Öffentliche Haushalte mit Sitz im Euro-Währungsgebiet | 57 | -1 | 0 | 0 | -2,1 | -2,0 | -2,0 |
| Originator: Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften mit Sitz im Euro-Währungsgebiet | 19 | -1 | 0 | -1 | 8,0 | -0,8 | -7,2 |
| Aktien, sonstige Dividendenwerte und Beteiligungen | 34 | -5 | 0 | -1 | -18,7 | -12,2 | -15,6 |
| Von FMKGs mit Sitz im Euro-Währungsgebiet ⁷⁾ | 25 | -4 | -1 | -1 | -21,3 | -18,5 | -21,3 |
| Sonstige Aktiva ⁸⁾ | 56 | -15 | 1 | -4 | -25,0 | -16,4 | -23,3 |
| Passiva | | | | | | | |
| Entgegengenommen Kredite und Einlagen ⁹⁾ | 131 | -1 | 1 | -2 | 32,1 | 25,4 | 11,4 |
| Von FMKGs mit Sitz im Euro-Währungsgebiet | 40 | 1 | -1 | 0 | 230,9 | 89,3 | 71,8 |
| Begebene Schuldverschreibungen | 1 825 | -79 | -49 | -23 | -4,5 | -5,9 | -6,5 |
| Bis zu 2 Jahren | 80 | -10 | -6 | -4 | -13,9 | -15,3 | -15,6 |
| Mehr als 2 Jahre | 1 745 | -69 | -43 | -19 | -4,0 | -5,4 | -6,1 |
| Kapital und Rücklagen | 34 | -4 | -1 | -2 | -20,1 | -17,8 | -21,6 |
| Sonstige Passiva ¹⁰⁾ | 210 | -8 | 4 | 3 | -4,0 | -0,8 | 3,8 |
| Insgesamt | 2 200 | -92 | -45 | -23 | -3,2 | -4,2 | -5,0 |

Quelle: EZB.

1) Bei Verbriefungsgeschäften wird im Allgemeinen ein Vermögenswert oder ein Pool von Vermögenswerten auf eine finanzielle Mantelkapitalgesellschaft/Verbriefungszweckgesellschaft (FMKG) übertragen, wobei diese Vermögenswerte in der Bilanz der FMKG als verbrieftete Kredite, Wertpapiere ohne Aktien oder sonstige verbrieftete Vermögenswerte ausgewiesen werden. Eine andere Möglichkeit besteht darin, das mit einem Vermögenswert oder einem Pool von Vermögenswerten verbundene Kreditrisiko mittels Kreditausfallswaps, Garantien oder anderer Instrumente dieser Art auf eine FMKG zu übertragen. Die von der FMKG zum Schutz vor diesen Risiken gehaltene Sicherheit ist in der Regel eine bei einem MFI gehaltene oder in Wertpapieren ohne Aktien angelegte Einlage. Unter einigen Positionen werden auch Forderungen/Verbindlichkeiten und Transaktionen zwischen FMKGs ausgewiesen, da an Verbriefungsstrukturen mehrere Zweckgesellschaften beteiligt sein können.

2) Anhand der transaktionsbedingten Veränderungen.

3) Ausleihungen der FMKGs an Schuldner, darunter: a) Einlagen bei MFIs, b) Buchkredite an FMKGs, c) Forderungen aus Reverse-Repogeschäften oder Wertpapierleihgeschäften gegen die Stellung von Liquidität. Diese Position beinhaltet auch die Verbriefung nicht börsenfähiger Wertpapiere, die auf Buchkreditforderungen von MFIs beruhen.

4) Von gebietsansässigen FMKGs verbrieftete Buchkredite, die in der MFI-Bilanz verbleiben, d. h. nicht ausgebucht wurden. Ob ein MFI derartige Kredite aus seiner Bilanz ausbuchen kann, hängt von den geltenden Rechnungslegungsvorschriften ab.

5) Bestände an Schuldverschreibungen außer Aktien, sonstigen Dividendenwerten und Beteiligungen, die börsenfähig sind und in der Regel am Sekundärmarkt gehandelt werden. Bestände an Wertpapieren, die von anderen gebietsansässigen FMKGs begeben wurden, umfassen hauptsächlich Weiterverbriefungen, d. h. Verbriefungen von Asset-Backed Securities.

6) Ohne verbrieftete Buchkredite und Wertpapiere, z. B. verbrieftete Forderungen aus Lieferungen und Leistungen oder verbrieftete Steuerforderungen.

7) Bestände an Verbriefungsfondsanteilen, die von gebietsansässigen FMKGs begeben wurden.

8) Einschließlich a) Finanzderivaten (z. B. Optionen, Optionsscheine, Terminkontrakte, Kreditausfallswaps), die den nationale Vorschriften zufolge bilanzwirksam verbucht werden müssen, b) Sachanlagen sowie c) aufgelaufenen Zinsen auf Einlagen und Kredite, Wertpapiere ohne Aktien und aufgelaufenen Zinsen auf Sachanlagen.

9) Einschließlich der Verbindlichkeiten gegenüber Gläubigern der FMKGs; bestehend aus a) Krediten an die meldende FMKG, b) nicht börsenfähigen, von FMKGs begebenen Schuldverschreibungen und c) Repogeschäften.

10) Einschließlich a) ggf. Differenzen zwischen dem Nominalwert des ausstehenden Kapitalbetrags der verbrieften Buchkredite und dem von der FMKG beim Erwerb dieser Kredite gezahlten Transaktionswert, b) Verbindlichkeiten aus Finanzderivaten (z. B. Optionen, Optionsscheine, Terminkontrakte, Kreditausfallswaps), die den nationalen Vorschriften zufolge bilanzwirksam verbucht werden müssen sowie c) aufgelaufener Zinsen auf Kredite und Einlagen und sonstiger Verbindlichkeiten außerhalb des Kerngeschäftsfelds der meldenden FMKG.