Digitally signed by Damjan Zugelj
DN: cn=Damjan Zugelj, c=si, o=state-institutions, ou=web-certificates, Government, serialNumber=1235227414015
Reason: Direktor Uradnega lista Republike Slovenije
Date: 2007.11.21 07:16:13 +01'00'

Uradni list Republike Slovenije

Internet: www.uradni-list.si e-pošta: info@uradni-list.si

Št. 106 Ljubljana, sreda 21. 11. 2007 Cena 8,35 € · 2000 SIT ISSN 1318-0576 Leto XVII

DRUGI DRŽAVNI ORGANI IN ORGANIZACIJE

5248. Sklep o imetnikih kvalificiranih deležev borznoposredniških družb

Na podlagi 155. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi z 59. členom Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) in 1. točke 163. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o imetnikih kvalificiranih deležev borznoposredniških družb

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep ureja:

(a) podrobnejša merila za presojo primernosti bodočega imetnika kvalificiranega deleža borznoposredniške družbe (v nadaljevanju: bodoči kvalificirani imetnik),

(b) podrobnejšo vsebino dokumentacije, ki jo je treba priložiti zahtevi za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža,

(c) podrobnejšo vsebino in način pošiljanja obvestil imetnika kvalificiranega deleža Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija).

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen

(opredelitve pojmov)

Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI), kot na primer:

(a) finančna družba v drugem odstavku 5. člena,

(b) finančni holding v tretjem in četrtem odstavku 5. člena,

(c) mešani poslovni holding v tretjem in četrtem odstavku 5. člena,

(d) mešani finančni holding v tretjem in četrtem odstavku 5. člena,

(e) kvalificirani delež v drugem odstavku 5. člena,

(f) nadrejena oseba in podrejena družba v drugem odstavku 5. člena,

(g) tesna povezanost v drugem odstavku 5. člena,

(h) skupina povezanih oseb v drugem odstavku 5. člena,

(i) oseba v posebnem razmerju z borznoposredniško družbo v prvem odstavku 193. člena.

2. MERILA ZA PRESOJO PRIMERNOSTI BODOČEGA IMETNIKA KVALIFICIRANEGA DELEŽA

3. člen

(pravnoorganizacijska oblika in dejavnost)

Bodoči kvalificirani imetnik je lahko fizična ali pravna oseba, ki izpolnjuje pogoje, predpisane s tem sklepom.

4. člen

(finančni položaj)

(1) Finančni položaj bodočega kvalificiranega imetnika ne sme ogrožati poslovanja borznoposredniške družbe v skladu s pravili o upravljanju s tveganji.

(2) Šteje se, da je pogoj iz prvega odstavka tega člena izpolnjen, če je bilo preteklo poslovanje bodočega kvalificiranega imetnika v zadnjih treh poslovnih letih uspešno in stabilno ter v skladu s predpisi.

(3) Pri presoji okoliščin iz prvega odstavka tega člena Agencija ocenjuje zlasti:

(a) velikost deleža, ki ga želi pridobiti,

(b) njegovo sposobnost za pridobivanje finančnih sredstev v prihodnje,

(c) njegovo integriteto (poslovno etičnost),

(d) njegov sistem upravljanja s tveganji,

(e) vir investiranega kapitala,

(f) finančno moč bodočega kvalificiranega imetnika.

5. člen

(preglednost lastniške strukture)

(1) Lastniška struktura bodočega kvalificiranega imetnika mora biti pregledna.

(2) Če je osnovni kapital družbe razdeljen na delnice, se šteje, da je lastniška struktura bodočega kvalificiranega imetnika pregledna, če se vsaj polovica delnic glasi na ime (imenske delnice).

(3) Bodoči kvalificirani imetnik (fizična in pravna oseba) mora biti rezident države, ki izpolnjuje zahteve na področju preprečevanja pranja denarja.

6. člen

(računovodski izkazi)

Računovodski izkazi bodočega kvalificiranega imetnika, ki je zavezan k izdelavi računovodskih izkazov, morajo biti izdelani in pravočasno predloženi v skladu s predpisi, ki urejajo poslovanje bodočega kvalificiranega imetnika.

7. člen

(preglednost finančnih naložb)

Bodoči kvalificirani imetnik mora zagotoviti pregledno strukturo svojih finančnih naložb. V primeru da ima bodoči kvalificirani imetnik in osebe, ki so z njim v razmerju tesne povezanosti, kapitalske naložbe v finančne družbe mora te naložbe podrobno razkriti.

8. člen

(strateška usmeritev glede naložb v finančne družbe)

Bodoči kvalificirani imetnik mora imeti izdelano pisno strategijo, iz katere izhaja, da je investiranje v kvalificirane deleže v finančnih družbah in upravljanje le-teh del te strategije.

9. člen

(druge ekonomske značilnosti bodočega kvalificiranega imetnika, ki so pomembne za presojo njegovega vpliva na uresničevanje pravil o upravljanju s tveganji)

(1) Če bi bodoči kvalificirani imetnik zaradi pridobitve delnic postal oseba v posebnem razmerju z borznoposredniško družbo, izpostavljenost borznoposredniške družbe do tega bodočega kvalificiranega imetnika ne sme preseči 20% njenega kapitala oziroma vsota vseh izpostavljenosti do oseb v posebnem razmerju z borznoposredniško družbo ne sme presegati 200% njenega kapitala.

(2) Pri ugotavljanju izpostavljenosti in izračunu omejitev izpostavljenosti do posamezne osebe iz prvega odstavka tega člena se kot bodoči kvalificirani imetniki štejejo tudi osebe, ki skupaj z njimi tvorijo skupino povezanih oseb.

10. člen

(izpolnjevanje zahtev glede trdnega in zanesljivega sistema upravljanja na ravni skupine ali podskupine)

(1) Če bo bodoči kvalificirani imetnik v borznoposredniški družbi pridobil položaj nadrejenega finančnega holdinga ali mešanega poslovnega holdinga, mora skupaj z ostalimi podrejenimi družbami zagotoviti, da so organizacijski ustroj, procesi in sistemi znotraj skupine dosledni ter dobro integrirani, tako da je omogočena nemotena priprava vseh podatkov in informacij, pomembnih za nadzor borznoposredniške družbe na posamični in konsolidirani podlagi.

(2) Šteje se, da je pogoj iz prvega odstavka tega člena izpolnjen, če so izpolnjene obveznosti iz prvega odstavka 301. člena ZTFI v zvezi s petim odstavkom 289. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06; v nadaljevanju: ZBan-1).

11. člen

(dobro ime ter ustreznost sposobnosti in izkušenj članov oziroma članic poslovodstva nadrejenega finančnega holdinga ali mešanega poslovnega holdinga)

(1) Če bo bodoči kvalificirani imetnik v borznoposredniški družbi pridobil položaj nadrejenega finančnega holdinga ali mešanega poslovnega holdinga, morajo imeti člani oziroma članice poslovodstva (v nadaljevanju: člani) bodočega kvalificiranega imetnika dobro ime ter ustrezne sposobnosti in izkušnje za vodenje poslov tega holdinga.

(2) Šteje se, če se ne dokaže drugače, da je pogoj iz prvega odstavka tega člena izpolnjen, če vsak član poslovodstva iz prvega odstavka tega člena izpolnjuje naslednje pogoje:

(a) ima ustrezne osebnostne lastnosti in izkušnje, potrebne za vodenje nadrejenega finančnega holdinga ali mešanega poslovnega holdinga, ki jih je pridobil na podlagi zaposlitve oziroma drugega pravnega razmerja s pravno osebo primerljive velikosti in dejavnosti in ki lahko dokaže, da pozna dodatne obveznosti, ki jih ima nadrejeni finančni holding ali mešani poslovni holding na podlagi 301. člena ZTFI

(b) da ni bil pravnomočno obsojen na kazen zapora več kot tri mesece zaradi:

– naklepno storjenih kaznivih dejanj zoper gospodarstvo ali

– zaradi naslednjih kaznivih dejanj, storjenih zaradi malomarnosti: ogrožanje varnosti pri delu, prikrivanje, izdaja in neupravičena pridobitev poslovne tajnosti, pranje denarja, izdaja uradne tajnosti, povzročitev splošne nevarnosti ali izdaja državne tajnosti, ki še niso bila izbrisana iz kazenske evidence.

(3) Agencija lahko določi, da mora član poslovodstva iz drugega odstavka tega člena, v postopku odločanja o izdaji dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža, opraviti predstavitev.

12. člen

(merila za presojo primernosti bodočega imetnika kvalificiranega deleža, ki je fizična oseba)

Merila za presojo primernosti bodočega imetnika kvalificiranega deleža, ki je fizična oseba, so poleg meril iz 4. do 11. člena tega poglavja tudi:

(a) morebitni sklenjeni dogovori vlagatelja zahteve z drugimi osebami ali družbami, ki same ne izpolnjujejo meril za pridobitev kvalificiranega deleža v borznoposredniški družbi,

(b) opravljanje vodstvene ali nadzorne funkcije vlagatelja zahteve v družbi, ki je bila v zadnjih petih letih pravnomočno obsojena zaradi prekrška oziroma kaznivega dejanja s področja gospodarstva v času, ko je bilo storjeno kaznivo ravnanje,

(c) opravljanje vodstvene ali nadzorne funkcije vlagatelja zahteve v družbi v dvanajstih mesecih pred uvedbo postopka prisilne poravnave, likvidacije, stečaja ali drugih postopkov, kot posledice plačilne nesposobnosti te družbe, ki so bili uvedeni v zadnjih petih letih.

3. DOKUMENTACIJA, KI JO JE TREBA PRILOŽITI ZAHTEVI ZA IZDAJO DOVOLJENJA

13. člen

(dokumentacija)

(1) Bodoči kvalificirani imetnik mora zahtevi za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža priložiti:

(a) izpisek iz sodnega registra oziroma drugega ustreznega javnega registra oziroma, če je fizična oseba, overjeno fotokopijo osebnega dokumenta (osebno izkaznico ali potni list),

(b) statut bodočega kvalificiranega imetnika oziroma, glede na pravnoorganizacijsko obliko bodočega kvalificiranega imetnika, drug akt iz katerega je razviden organizacijski ustroj,

(c) izpisek delničarjev iz knjige delničarjev oziroma, glede na pravnoorganizacijsko obliko bodočega kvalificiranega imetnika, drug ustrezen dokaz o njegovi lastniški strukturi,

(d) letni poročili, ki vsebujeta primerljive podatke predhodnega leta, za zadnji dve poslovni leti,

(e) revizorjevo poročilo k letnemu poročilu za zadnje poslovno leto, če je bil bodoči kvalificirani imetnik zavezan reviziji letnega poročila,

(f) če je od zadnjega poslovnega leta minilo že več kot 9 mesecev, računovodske izkaze za tekoče poslovno leto,

(g) seznam oseb, ki so v razmerju tesne povezanosti z bodočim kvalificiranim imetnikom z opisom načina povezave,

(h) opis finančnih naložb, posebej v finančne družbe in z deležem v upravljanju,

(i) strategijo glede investiranja in upravljanja s kvalificiranimi deleži v finančnih družbah, ki vsebuje podatke, na podlagi katerih je mogoče presojati tudi okoliščine iz tretjega odstavka 4. člena tega sklepa,

(j) seznam oseb, ki skupaj z bodočim kvalificiranim imetnikom tvorijo skupino povezanih oseb,

(k) informacije in dokumentacijo o virih investiranega kapitala,

(l) če bodoči kvalificirani imetnik pridobi položaj nadrejenega finančnega holdinga ali mešanega poslovnega holdinga, še dokazila o izpolnjevanju pogojev iz 10. in 11. člena tega sklepa:

– da vse osebe v skupini izpolnjujejo zahteve glede organizacijskega ustroja, upravljanja s tveganji in sistema notranjih kontrol,

– smiselno izpolnjen vprašalnik v obliki obrazca VPR iz Sklepa o dokumentaciji za dokazovanje izpolnjevanja pogojev za opravljanje funkcije člana uprave borznoposredniške družbe oziroma izvršnega direktorja borznoposredniške družbe, likvidacijskega upravitelja borznoposredniške družbe oziroma poslovodje podružnice borznoposredniške družbe tretje države (Uradni list RS, št. 106/07) in

– izpis iz kazenske evidence, da posameznik ni bil pravnomočno obsojen na kazen zapora več kot tri mesece zaradi kaznivih dejanj iz točke (b) drugega odstavka 11. člena tega sklepa,

(m) če je bodoči kvalificirani imetnik fizična oseba:

– smiselno izpolnjen vprašalnik v obliki obrazca VPR iz Sklepa o dokumentaciji za dokazovanje izpolnjevanja pogojev za opravljanje funkcije člana uprave borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07) in

– izpis iz kazenske evidence, da bodoči kvalificirani imetnik ni bil pravnomočno obsojen na kazen zapora več kot tri mesece zaradi kaznivih dejanj iz točke (b) drugega odstavka 11. člena tega sklepa,

(n) kopijo potrdila o plačilu takse.

(2) Če je bodoči kvalificirani imetnik nadrejena družba v skupini, mora predložiti dokazila iz točk (d) do (f) prvega odstavka tega člena tudi na konsolidirani podlagi.

(3) Agencija lahko določi, da mora bodoči kvalificirani imetnik, ki je fizična oseba, v postopku odločanja o izdaji dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža, opraviti svojo predstavitev.

4. OBVEŠČANJE AGENCIJE

14. člen

(pošiljanje obvestil)

(1) Če namerava kvalificirani imetnik, ki je pridobil dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, odtujiti delnice tako, da bi se zaradi tega njegov delež zmanjšal pod mejo, za katero velja dovoljenje, mora najmanj en delovni dan pred nameravano odtujitvijo delnic o tem pisno obvestiti Agencijo. V pisnem obvestilu navede tudi velikost predvidenega zmanjšanja deleža.

(2) Kvalificirani imetnik mora Agencijo nemudoma obvestiti o vsaki združitvi ali delitvi, pri kateri je udeležen, in o vsaki drugi statusni spremembi. Pisnemu obvestilu mora priložiti izpisek iz registra oziroma drugega ustreznega javnega registra.

(3) Nadrejeni finančni holding in mešani finančni holding, ki imata v skladu z dovoljenjem za pridobitev kvalificiranega deleža položaj borznoposredniški družbi nadrejene družbe, morata Agencijo obvestiti tudi o vsaki spremembi članov poslovodstva.

5. KONČNI DOLOČBI

15. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z uveljavitvijo tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o načinu obveščanja o nameravani odtujitvi kvalificiranega deleža v borzno posredniški družbi (Uradni list RS, št. 6/00).

16. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 242-1/2-10/2007
Ljubljana, dne 30. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0145

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5249. Sklep o imetnikih kvalificiranih deležev borze

Na podlagi 319. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi z 59. členom Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o imetnikih kvalificiranih deležev borze

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep ureja:

(a) podrobnejša merila za presojo primernosti bodočega imetnika kvalificiranega deleža borze (v nadaljevanju: bodoči kvalificirani imetnik),

(b) podrobnejšo vsebino dokumentacije, ki jo je treba priložiti zahtevi za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža,

(c) podrobnejšo vsebino in način pošiljanja obvestil imetnika kvalificiranega deleža Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija).

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen

(opredelitve pojmov)

Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI), kot na primer:

(a) finančna družba v drugem odstavku 5. člena,

(b) kvalificirani delež v drugem odstavku 5. člena,

(c) nadrejena oseba in podrejena družba v drugem odstavku 5. člena,

(d) tesna povezanost v drugem odstavku 5. člena,

(e) skupina povezanih oseb v drugem odstavku 5. člena.

2. MERILA ZA PRESOJO PRIMERNOSTI BODOČEGA IMETNIKA KVALIFICIRANEGA DELEŽA

3. člen

(pravnoorganizacijska oblika in dejavnost)

Bodoči kvalificirani imetnik je pravna oseba, ki izpolnjuje pogoje, predpisane s tem sklepom.

4. člen

(finančni položaj)

(1) Finančni položaj bodočega kvalificiranega imetnika ne sme ogrožati poslovanja borze v skladu s pravili o upravljanju s tveganji.

(2) Šteje se, da je pogoj iz prvega odstavka tega člena izpolnjen, če je bilo preteklo poslovanje bodočega kvalificiranega imetnika v zadnjih treh poslovnih letih uspešno in stabilno ter v skladu s predpisi.

(3) Pri presoji okoliščin iz prvega odstavka tega člena Agencija ocenjuje zlasti:

(a) finančno moč bodočega kvalificiranega imetnika,

(b) njegovo sposobnost za pridobivanje finančnih sredstev v prihodnje,

(c) njegovo integriteto (poslovno etičnost),

(d) njegov sistem upravljanja s tveganji,

(e) vir investiranega kapitala in

(f) velikost deleža, ki ga želi pridobiti.

5. člen

(preglednost lastniške strukture)

(1) Lastniška struktura bodočega kvalificiranega imetnika mora biti pregledna.

(2) Če je osnovni kapital družbe razdeljen na delnice, se šteje, da je lastniška struktura bodočega kvalificiranega imetnika pregledna, če se vsaj polovica delnic glasi na ime (imenske delnice).

(3) Bodoči kvalificirani imetnik mora biti rezident države, ki izpolnjuje zahteve na področju preprečevanja pranja denarja.

6. člen

(računovodski izkazi)

Računovodski izkazi bodočega kvalificiranega imetnika, ki je zavezan k izdelavi računovodskih izkazov, morajo biti izdelani in pravočasno predloženi v skladu s predpisi, ki urejajo poslovanje bodočega kvalificiranega imetnika.

7. člen

(preglednost finančnih naložb)

Bodoči kvalificirani imetnik mora zagotoviti pregledno strukturo svojih finančnih naložb. V primeru, da ima bodoči kvalificirani imetnik in osebe, ki so z njim v razmerju tesne povezanosti, kapitalske naložbe v finančne družbe, mora te naložbe podrobno razkriti.

8. člen

(strateška usmeritev glede naložb v finančne družbe)

Bodoči kvalificirani imetnik mora imeti izdelano pisno strategijo, iz katere izhaja, da je investiranje v kvalificirane deleže v finančnih družbah in upravljanje le-teh del te strategije.

3. DOKUMENTACIJA, KI JO JE TREBA PRILOŽITI ZAHTEVI ZA IZDAJO DOVOLJENJA

9. člen

(dokumentacija)

(1) Bodoči kvalificirani imetnik mora zahtevi za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža priložiti:

(a) izpisek iz sodnega registra oziroma drugega ustreznega javnega registra,

(b) statut bodočega kvalificiranega imetnika oziroma, glede na pravnoorganizacijsko obliko bodočega kvalificiranega imetnika, drug akt, iz katerega je razviden organizacijski ustroj,

(c) izpisek delničarjev iz knjige delničarjev oziroma, glede na pravnoorganizacijsko obliko bodočega kvalificiranega imetnika, drug ustrezen dokaz o njegovi lastniški strukturi,

(d) letni poročili, ki vsebujeta primerljive podatke predhodnega leta, za zadnji dve poslovni leti,

(e) revizorjevo poročilo k letnemu poročilu za zadnje poslovno leto, če je bil bodoči kvalificirani imetnik zavezan reviziji letnega poročila,

(f) če je od zadnjega poslovnega leta minilo že več kot 9 mesecev, računovodske izkaze za tekoče poslovno leto,

(g) seznam oseb, ki so v razmerju tesne povezanosti z bodočim kvalificiranim imetnikom z opisom načina povezave,

(h) opis finančnih naložb, posebej v finančne družbe in z deležem v upravljanju,

(i) strategijo glede investiranja in upravljanja s kvalificiranimi deleži v finančnih družbah, ki vsebuje podatke, na podlagi katerih je mogoče presojati tudi okoliščine iz tretjega odstavka 4. člena tega sklepa,

(j) seznam oseb, ki skupaj z bodočim kvalificiranim imetnikom tvorijo skupino povezanih oseb,

(k) informacije in dokumentacijo o virih investiranega kapitala,

(l) kopija potrdila o plačilu takse.

(2) Če je bodoči kvalificirani imetnik nadrejena družba v skupini, mora predložiti dokazila iz točk (d) do (f) prvega odstavka tega člena tudi na konsolidirani podlagi.

4. OBVEŠČANJE AGENCIJE

10. člen

(pošiljanje obvestil)

(1) Če namerava kvalificirani imetnik, ki je pridobil dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, odtujiti delnice tako, da bi se zaradi tega njegov delež zmanjšal pod mejo, za katero velja dovoljenje, mora najmanj en delovni dan pred nameravano odtujitvijo delnic o tem pisno obvestiti Agencijo. V pisnem obvestilu navede tudi velikost predvidenega zmanjšanja deleža.

(2) Kvalificirani imetnik mora Agencijo nemudoma obvestiti o vsaki združitvi ali delitvi, pri kateri je udeležen, in o vsaki drugi statusni spremembi. Pisnemu obvestilu mora priložiti izpisek iz registra oziroma drugega ustreznega javnega registra.

5. KONČNI DOLOČBI

11. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z uveljavitvijo tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o podrobnejših merilih za oceno izpolnjevanja pogojev za pridobitev kvalificiranega deleža v borzi in postopku, pogojih, dokumentaciji in načinu obveščanja v zvezi z izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža v borzi (Uradni list RS, št. 103/06).

12. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 243-1/3-11/2007
Ljubljana, dne 30. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0146

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5250. Sklep o imetnikih kvalificiranih deležev centralne klirinškodepotne družbe

Na podlagi 410. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi z 59. členom Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o imetnikih kvalificiranih deležev centralne klirinškodepotne družbe

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep ureja:

(a) podrobnejša merila za presojo primernosti bodočega imetnika kvalificiranega deleža centralne klirinškodepotne družbe (v nadaljevanju: bodoči kvalificirani imetnik),

(b) podrobnejšo vsebino dokumentacije, ki jo je treba priložiti zahtevi za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža,

(c) podrobnejšo vsebino in način pošiljanja obvestil imetnika kvalificiranega deleža Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija).

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen

(opredelitve pojmov)

Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI), kot na primer:

(a) finančna družba v drugem odstavku 5. člena,

(b) kvalificirani delež v drugem odstavku 5. člena,

(c) nadrejena oseba in podrejena družba v drugem odstavku 5. člena,

(d) tesna povezanost v drugem odstavku 5. člena,

(e) skupina povezanih oseb v drugem odstavku 5. člena.

2. MERILA ZA PRESOJO PRIMERNOSTI BODOČEGA IMETNIKA KVALIFICIRANEGA DELEŽA

3. člen

(pravnoorganizacijska oblika in dejavnost)

Bodoči kvalificirani imetnik je pravna oseba, ki izpolnjuje pogoje, predpisane s tem sklepom.

4. člen

(finančni položaj)

(1) Finančni položaj bodočega kvalificiranega imetnika ne sme ogrožati poslovanja centralne klirinškodepotne družbe v skladu s pravili o upravljanju s tveganji.

(2) Šteje se, da je pogoj iz prvega odstavka tega člena izpolnjen, če je bilo preteklo poslovanje bodočega kvalificiranega imetnika v zadnjih treh poslovnih letih uspešno in stabilno ter v skladu s predpisi.

(3) Pri presoji okoliščin iz prvega odstavka tega člena Agencija ocenjuje zlasti:

(a) finančno moč bodočega kvalificiranega imetnika,

(b) njegovo sposobnost za pridobivanje finančnih sredstev v prihodnje,

(c) njegovo integriteto (poslovno etičnost),

(d) njegov sistem upravljanja s tveganji,

(e) vir investiranega kapitala,

(f) velikost deleža, ki ga želi pridobiti.

5. člen

(preglednost lastniške strukture)

(1) Lastniška struktura bodočega kvalificiranega imetnika mora biti pregledna.

(2) Če je osnovni kapital družbe razdeljen na delnice, se šteje, da je lastniška struktura bodočega kvalificiranega imetnika pregledna, če se vsaj polovica delnic glasi na ime (imenske delnice).

(3) Bodoči kvalificirani imetnik mora biti rezident države, ki izpolnjuje zahteve na področju preprečevanja pranja denarja.

6. člen

(računovodski izkazi)

Računovodski izkazi bodočega kvalificiranega imetnika, ki je zavezan k izdelavi računovodskih izkazov, morajo biti izdelani in pravočasno predloženi v skladu s predpisi, ki urejajo poslovanje bodočega kvalificiranega imetnika.

7. člen

(preglednost finančnih naložb)

Bodoči kvalificirani imetnik mora zagotoviti pregledno strukturo svojih finančnih naložb. V primeru, da ima bodoči kvalificirani imetnik in osebe, ki so z njim v razmerju tesne povezanosti, kapitalske naložbe v finančne družbe, mora te naložbe podrobno razkriti.

8. člen

(strateška usmeritev glede naložb v finančne družbe)

Bodoči kvalificirani imetnik mora imeti izdelano pisno strategijo, iz katere izhaja, da je investiranje v kvalificirane deleže v finančnih družbah in upravljanje le-teh del te strategije.

3. DOKUMENTACIJA, KI JO JE TREBA PRILOŽITI ZAHTEVI ZA IZDAJO DOVOLJENJA

9. člen

(dokumentacija)

(1) Bodoči kvalificirani imetnik mora zahtevi za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža priložiti:

(a) izpisek iz sodnega registra oziroma drugega ustreznega javnega registra,

(b) statut bodočega kvalificiranega imetnika oziroma, glede na pravnoorganizacijsko obliko bodočega kvalificiranega imetnika, drug akt, iz katerega je razviden organizacijski ustroj,

(c) izpisek delničarjev iz knjige delničarjev oziroma, glede na pravnoorganizacijsko obliko bodočega kvalificiranega imetnika, drug ustrezen dokaz o njegovi lastniški strukturi,

(d) letni poročili, ki vsebujeta primerljive podatke predhodnega leta, za zadnji dve poslovni leti,

(e) revizorjevo poročilo k letnemu poročilu za zadnje poslovno leto, če je bil bodoči kvalificirani imetnik zavezan reviziji letnega poročila,

(f) če je od zadnjega poslovnega leta minilo že več kot 9 mesecev, računovodske izkaze za tekoče poslovno leto,

(g) seznam oseb, ki so v razmerju tesne povezanosti z bodočim kvalificiranim imetnikom, z opisom načina povezave,

(h) opis finančnih naložb, posebej v finančne družbe in z deležem v upravljanju,

(i) strategijo glede investiranja in upravljanja s kvalificiranimi deleži v finančnih družbah, ki vsebuje podatke, na podlagi katerih je mogoče presojati tudi okoliščine iz tretjega odstavka 4. člena tega sklepa,

(j) seznam oseb, ki skupaj z bodočim kvalificiranim imetnikom tvorijo skupino povezanih oseb,

(k) informacije in dokumentacijo o virih investiranega kapitala,

(l) kopijo potrdila o plačilu takse.

(2) Če je bodoči kvalificirani imetnik nadrejena družba v skupini, mora predložiti dokazila iz točk (d) do (f) prvega odstavka tega člena tudi na konsolidirani podlagi.

4. OBVEŠČANJE AGENCIJE

10. člen

(pošiljanje obvestil)

(1) Če namerava kvalificirani imetnik, ki je pridobil dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, odtujiti delnice tako, da bi se zaradi tega njegov delež zmanjšal pod mejo, za katero velja dovoljenje, mora najmanj en delovni dan pred nameravano odtujitvijo delnic o tem pisno obvestiti Agencijo. V pisnem obvestilu navede tudi velikost predvidenega zmanjšanja deleža.

(2) Kvalificirani imetnik mora Agencijo nemudoma obvestiti o vsaki združitvi ali delitvi, pri kateri je udeležen, in o vsaki drugi statusni spremembi. Pisnemu obvestilu mora priložiti izpisek iz registra oziroma drugega ustreznega javnega registra.

5. KONČNA DOLOČBA

11. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 244-1/4-12/2007
Ljubljana, dne 30. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0147

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5251. Sklep o dokumentaciji za dokazovanje izpolnjevanja pogojev za opravljanje funkcije člana uprave oziroma izvršnega direktorja borze

Na podlagi 321. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi z 2. točko 61. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o dokumentaciji za dokazovanje izpolnjevanja pogojev za opravljanje funkcije člana uprave oziroma izvršnega direktorja borze

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep določa podrobnejšo vsebino dokumentacije, s katero kandidat za člana uprave borze v dvotirnem sistemu upravljanja ali izvršnega direktorja borze v enotirnem sistemu upravljanja (v nadaljevanju: kandidat) dokazuje izpolnjevanje pogojev iz 321. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI) v zvezi s 63. členom Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06; v nadaljevanju: ZBan-1).

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen

(priloge k zahtevi za izdajo dovoljenja)

(1) Zahtevi za izdajo dovoljenja morajo biti priložena dokazila, iz katerih je razvidno, da kandidat iz prvega odstavka 1. člena tega sklepa izpolnjuje predpisane pogoje.

(2) Kot dokazila, iz katerih je razvidno, da kandidat izpolnjuje predpisane pogoje, se štejejo zlasti dokazila:

(a) izpolnjen vprašalnik v obliki obrazca VPR, ki je sestavni del tega sklepa,

(b) izpisek iz kazenske evidence ali drugo obliko dokazila o izpolnjevanju pogoja iz 2. točke prvega odstavka 63. člena ZBan-1,

(c) sklep ustreznega organa o imenovanju na funkcijo, na katero se zahteva nanaša,

(d) kopija potrdila o plačilu takse,

(e) fotokopija delovne knjižice,

(f) kopija pogodbe o zaposlitvi (priložiti zadnjo veljavno oziroma za obdobje, za katero se dokazujejo navedbe),

(g) kopija izvlečka iz sistemizacije delovnih mest za delovno mesto za isto obdobje kot pod točko (f),

(h) potrdilo oziroma izjava delodajalca s kratkim opisom del in nalog za isto obdobje kot pod točko (f),

(i) dokazilo o pridobljeni formalni izobrazbi,

(j) dokazilo o funkcionalnih znanjih (strokovni seminarji, tečaji, izpit za opravljanje poslov borznega posrednika, državni pravniški izpit, izpit za revizorja ...) in

(k) morebitna druga dokazila.

3. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 245-1/5-13/2007
Ljubljana, dne 30. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0148

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

Obrazec VPR

AGENCIJA ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV

VPRAŠALNIK
k zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije:

- člana uprave borze v dvotirnem sistemu upravljanja,
- izvršnega direktorja borze v enotirnem sistemu upravljanja.

Ime in priimek vložnika: …….

Borza: …….....

Datum imenovanja: ……

Odgovore v vprašalniku uporablja Agencija za trg vrednostnih papirjev pri ocenjevanju strokovne usposobljenosti oseb, njihovih osebnostnih lastnosti in izkušenj, v postopku izdaje dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave borze v dvotirnem sistemu upravljanja ali izvršnega direktorja borze v enotirnem sistemu upravljanja.

Na podlagi podatkov iz vprašalnika Agencija za trg vrednostnih papirjev zagotavlja enakost obravnav posameznih kandidatov.

Navodila za izpolnjevanje:

Vprašalnik mora biti izpolnjen čitljivo z velikimi tiskanimi črkami. Vprašalnik je lahko izpolnjen tudi z računalnikom ali drugim pisalnim sredstvom, vendar mora vsebovati vse elemente obrazca VPR.

Če je odgovor daljši, kot dopušča prostor, ga kandidat napiše na dodaten list papirja s sklicevanjem na številko vprašanja iz vprašalnika. Odgovore na dodatnih listih kandidat lahko napiše z računalnikom ali drugim pisalnim sredstvom. Če kandidat ne želi odgovoriti na posamezno vprašanje, naj to pojasni. V kolikor podatek ne obstaja, kandidat to označi s križcem. Kandidat ne sme pustiti neizpolnjenih rubrik.

1. Osebni podatki

1.1 Ime in priimek vložnika

G./Ga.	Ime in priimek

1.2 Prejšnja osebna imena, če je nastala sprememba

Datum spremembe osebnega imena, če je nastala sprememba

1.3 Datum rojstva

1.4 Država in kraj rojstva

1.5 Državljanstvo

1.6 Stalno prebivališče

Začasno prebivališče

1.7 Vložnik k vprašalniku priloži fotokopijo osebnega dokumenta (osebna izkaznica, potni list, vozniško dovoljenje).

2. Strokovna usposobljenost, izkušnje in osebnostne lastnosti

2.1 Navedite podatke o svojih dosedanjih zaposlitvah, začenši s svojo zadnjo zaposlitvijo. Opišite vsa obdobja, tudi obdobja morebitne nezaposlenosti.

Datum od/do (mesec/leto)	Naziv delodajalca, naslov in primarna dejavnost	Delovno mesto

2.2 Natančno navedite pridobljeno strokovno izobrazbo (brez okrajšav). Navedite tudi članstva v vseh strokovnih organih drugih družb, v katere ste vključeni ali pa ste zaprosili oziroma ste zaprošeni za vključitev, in vsa dodatna izobraževanja s področja storitev, ki jih dejansko opravlja borza, na katero se nanaša ta zahteva za izdajo dovoljenja.

Izobrazba	Datum pridobitve

Članstvo	Datum včlanitve

Druga dodatna izobraževanja s področja storitev	Obdobje izobraževanja

2.3 Navedite vse družbe, v katerih ste ali ste bili v zadnjih desetih letih na vodilnih delovnih mestih.

Naziv družbe	Primarna dejavnost	Funkcija	Obdobje

2.4 Navedite vse družbe, v katerih imate ali ste imeli vi oziroma vaši ožji družinski člani v zadnjih treh letih več kot 10-odstotni delež v kapitalu ali delež glasovalnih pravic.

Naziv družbe	Primarna dejavnost	Navedite delež v %	Navedite, kdo od družinskih članov poleg vas ima delež

2.5 Ali ima katera od družb, navedenih v odgovorih pod točkama 2.3 in 2.4, poslovne odnose z borzo, na katero se zahteva nanaša? Če je odgovor DA, opišite načine poslovnih povezav.

Na naslednja vprašanja odgovarjajte s kljukico (√) v ustreznem okencu. Če je odgovor na vprašanje DA, morate opisati podrobnosti na ločenem listu papirja in se sklicevati na relevantno vprašanje.

2.6 Ali ste kdaj zaprosili pristojni organ za izdajo dovoljenja za opravljanje poslov borznega posrednika oziroma za opravljanje podobnih poslov, za katere je potrebno dovoljenje pristojnega organa v Republiki Sloveniji oziroma v tujini?

DA	NE

2.7 Ali je bila vaša zahteva za izdajo dovoljenja iz točke 2.6 zavrnjena?

DA	NE

2.8 Ali vam je bilo dovoljenje iz točke 2.6 odvzeto?

DA	NE

2.9 Ali ste bili kdaj pravnomočno obsojeni za gospodarski prestopek ali prekršek s področja gospodarstva v Republiki Sloveniji ali tujini?

DA	NE

2.10 Ali obstaja pravnomočna sodna odločba o plačilu dolga, ki ga še niste plačali?

DA	NE

2.11 Ali ste bili kdaj v disciplinskem postopku s pravnomočno odločbo spoznani za odgovornega?

DA	NE

2.12 Ali vam je bila kdaj zavrnjena zahteva za izdajo dovoljenja za člana uprave družbe?

DA	NE

2.13 Ali ste bili razrešeni oziroma je bil od vas zahtevan odstop z vodilnega delovnega mesta?

DA	NE

2.14 Ali vam je prenehalo delovno razmerje zaradi kršitev delovnih obveznosti?

DA	NE

2.15 Ali ste morali odstopiti s (plačanega ali neplačanega) delovnega mesta pooblaščenca ali prokurista?

DA	NE

2.16 Ali vas je v zvezi z deležem v kapitalu oziroma upravljanju katerekoli družbe pravnomočno obsodilo sodišče v Republiki Sloveniji ali tujini ter spoznalo, da ste odškodninsko odgovorni?

DA	NE

2.17 Ali ste bili na vodilnem delovnem mestu v družbi, ki ji je bilo odvzeto dovoljenje za opravljanje dejavnosti, za katero se zahteva posebno dovoljenje ?

DA	NE

2.18 Ali je bilo kateri koli družbi, v kateri ste ali ste bili imetnik kvalificiranega deleža, ustanovitelj, član uprave − direktor, zavrnjeno ali razveljavljeno članstvo v katerem

koli poklicnem združenju, oziroma ali je bila družba kakorkoli sankcionirana s strani teh organov v Republiki Sloveniji ali tujini?

DA	NE

2.19 Ali ste bili na vodilnem mestu v družbi, nad katero je bila uvedena prisilna poravnava, likvidacija, stečajni postopek ali pa je bila imenovana izredna uprava v Republiki Sloveniji ali tujini?

DA	NE

2.20 Ali vam je znano, da se namerava uvesti kateri od postopkov iz točke 2.19?

DA	NE

3. Vaša vizija poslovanja borze

3.1 Za katera delovna področja boste v borzi odgovorni?

3.2 Opišite svojo strategijo vodenja poslovanja borze (od 300 do 500 besed).

Izjava

……..……..…… (ime in priimek kandidata)

(a) potrjujem, da so podatki in informacije v vprašalniku resnični ter točni. Zavedam se, da mora biti član uprave borze/izvršni direktor borze ustrezno strokovno usposobljen in imeti osebnostne lastnosti ter izkušnje, potrebne za vodenje poslov borze.

(b) izjavljam, da

- sem celovito odgovoril(-a) na vsako vprašanje tega vprašalnika in razkril(-a) vsako informacijo, ki bi jo lahko upoštevali kot ustrezno za namen izpolnjevanja tega vprašalnika,

- se obvezujem, da bom nemudoma obvestil(-a) Agencijo za trg vrednostnih papirjev o vseh pomembnih spremembah, ki sem jih podal(-a) v vprašalniku in o drugih zadevah, za katere bom izvedel(-a) po datumu izpolnitve te izjave do izdaje dovoljenja.

(c) se zavedam, da Agencija za trg vrednostnih papirjev lahko podatke iz tega vprašalnika posreduje samo v skladu s 488. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi s prvim in tretjim odstavkom 231. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06).

Datum: …….

Podpis: …….

5252. Sklep o dokumentaciji za dokazovanje izpolnjevanja pogojev za opravljanje funkcije člana uprave borznoposredniške družbe oziroma izvršnega direktorja borznoposredniške družbe, likvidacijskega upravitelja borznoposredniške družbe oziroma poslovodje podružnice borznoposredniške družbe tretje države

Na podlagi 157. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi z 2. točko 61. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06), 159. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov v zvezi z drugim in tretjim odstavkom 77. člena Zakona o bančništvu, tretjega odstavka 184. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov in 1. točke 163. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o dokumentaciji za dokazovanje izpolnjevanja pogojev za opravljanje funkcije člana uprave borznoposredniške družbe oziroma izvršnega direktorja borznoposredniške družbe, likvidacijskega upravitelja borznoposredniške družbe oziroma poslovodje podružnice borznoposredniške družbe tretje države

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep določa podrobnejšo vsebino dokumentacije, s katero kandidat za člana uprave borznoposredniške družbe v dvotirnem sistemu upravljanja ali izvršnega direktorja borznoposredniške družbe v enotirnem sistemu upravljanja, za likvidacijskega upravitelja borznoposredniške družbe oziroma za poslovodjo podružnice borznoposredniške družbe tretje države (v nadaljevanju: kandidat) dokazuje izpolnjevanje pogojev iz 157. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI) v zvezi s 63. členom Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06; v nadaljevanju: ZBan-1).

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen

(priloge k zahtevi za izdajo dovoljenja)

(1) Zahtevi za izdajo dovoljenja morajo biti priložena dokazila, iz katerih je razvidno, da kandidat iz prvega odstavka 1. člena tega sklepa izpolnjuje predpisane pogoje.

(2) Kot dokazila, iz katerih je razvidno, da kandidat izpolnjuje predpisane pogoje, se štejejo zlasti dokazila:

(a) izpolnjen vprašalnik v obliki obrazca VPR, ki je sestavni del tega sklepa,

(b) izpisek iz kazenske evidence ali drugo obliko dokazila o izpolnjevanju pogoja iz 2. točke prvega odstavka 63. člena ZBan-1,

(c) sklep ustreznega organa o imenovanju na funkcijo, na katero se zahteva nanaša,

(d) kopija potrdila o plačilu takse,

(e) fotokopija delovne knjižice,

(f) kopija pogodbe o zaposlitvi (priložiti zadnjo veljavno oziroma za obdobje, za katero se dokazujejo navedbe),

(g) kopija izvlečka iz sistemizacije delovnih mest za delovno mesto za isto obdobje kot pod točko (f),

(h) potrdilo oziroma izjava delodajalca s kratkim opisom del in nalog za isto obdobje kot pod točko (f),

(i) dokazilo o pridobljeni formalni izobrazbi,

(j) dokazilo o funkcionalnih znanjih (strokovni seminarji, tečaji, izpit za opravljanje poslov borznega posrednika, državni pravniški izpit, izpit za revizorja ...) in

(k) morebitna druga dokazila.

3. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o podrobnejši vsebini dokumentacije, s katero kandidat za člana uprave dokazuje izpolnjevanje pogojev za člana uprave borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 57/05).

4. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 246-1/6-14/2007
Ljubljana, dne 30. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0149

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

Obrazec VPR

AGENCIJA ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV

VPRAŠALNIK
k zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije:

- člana uprave borznoposredniške družbe v dvotirnem sistemu upravljanja,
- izvršnega direktorja borznoposredniške družbe v enotirnem sistemu upravljanja,
- likvidacijskega upravitelja borznoposredniške družbe,
- poslovodje podružnice borznoposredniške družbe tretje države.

Ime in priimek vložnika: …….....

Borznoposredniška družba: ……

Datum imenovanja: …….

Odgovore v vprašalniku uporablja Agencija za trg vrednostnih papirjev pri ocenjevanju strokovne usposobljenosti oseb, njihovih osebnostnih lastnosti in izkušenj, v postopku izdaje dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave borznoposredniške družbe v dvotirnem sistemu upravljanja ali izvršnega direktorja borznoposredniške družbe v enotirnem sistemu upravljanja, likvidacijskega upravitelja borznoposredniške družbe oziroma poslovodje podružnice borznoposredniške družbe tretje države.

Na podlagi podatkov iz vprašalnika Agencija za trg vrednostnih papirjev zagotavlja enakost obravnav posameznih kandidatov.

Navodila za izpolnjevanje:

Vprašalnik mora biti izpolnjen čitljivo z velikimi tiskanimi črkami. Vprašalnik je lahko izpolnjen tudi z računalnikom ali drugim pisalnim sredstvom, vendar mora vsebovati vse elemente obrazca VPR.

Če je odgovor daljši, kot dopušča prostor, ga kandidat napiše na dodaten list papirja s sklicevanjem na številko vprašanja iz vprašalnika. Odgovore na dodatnih listih kandidat lahko napiše z računalnikom ali drugim pisalnim sredstvom. Če kandidat ne želi odgovoriti na posamezno vprašanje, naj to pojasni. V kolikor podatek ne obstaja, kandidat to označi s križcem. Kandidat ne sme pustiti neizpolnjenih rubrik.

1. Osebni podatki

1.1 Ime in priimek vložnika

G./Ga.	Ime in priimek

1.2 Prejšnja osebna imena, če je nastala sprememba

Datum spremembe osebnega imena, če je nastala sprememba

1.3 Datum rojstva

1.4 Država in kraj rojstva

1.5 Državljanstvo

1.6 Stalno prebivališče

Začasno prebivališče

1.7 Vložnik k vprašalniku priloži fotokopijo osebnega dokumenta (osebna izkaznica, potni list, vozniško dovoljenje).

2. Strokovna usposobljenost, izkušnje in osebnostne lastnosti

2.1 Navedite podatke o svojih dosedanjih zaposlitvah, začenši s svojo zadnjo zaposlitvijo. Opišite vsa obdobja, tudi obdobja morebitne nezaposlenosti.

Datum od/do (mesec/leto)	Naziv delodajalca, naslov in primarna dejavnost	Delovno mesto

2.2 Natančno navedite pridobljeno strokovno izobrazbo (brez okrajšav). Navedite tudi članstva v vseh strokovnih organih drugih družb, v katere ste vključeni ali pa ste zaprosili oziroma ste zaprošeni za vključitev, in vsa dodatna izobraževanja s področja storitev, za opravljanje katerih ima dovoljenje borznoposredniška družba, na katero se nanaša ta zahteva za izdajo dovoljenja.

Izobrazba	Datum pridobitve

Članstvo	Datum včlanitve

Druga dodatna izobraževanja s področja storitev	Obdobje izobraževanja

2.3 Navedite vse družbe, v katerih ste ali ste bili v zadnjih desetih letih na vodilnih delovnih mestih.

Naziv družbe	Primarna dejavnost	Funkcija	Obdobje

2.4 Navedite vse družbe, v katerih imate ali ste imeli vi oziroma vaši ožji družinski člani v zadnjih treh letih več kot 10-odstotni delež v kapitalu ali delež glasovalnih pravic.

Naziv družbe	Primarna dejavnost	Navedite delež v %	Navedite, kdo od družinskih članov poleg vas ima delež

2.5 Ali ima katera od družb, navedenih v odgovorih pod točkama 2.3 in 2.4, poslovne odnose z borznoposredniško družbo, na katero se nanaša zahteva? Če je odgovor DA, opišite načine poslovnih povezav.

Na naslednja vprašanja odgovarjajte s kljukico (√) v ustreznem okencu. Če je odgovor na vprašanje DA, morate opisati podrobnosti na ločenem listu papirja in se sklicevati na relevantno vprašanje.

2.6 Ali ste kdaj zaprosili pristojni organ za izdajo dovoljenja za opravljanje poslov borznega posrednika oziroma za opravljanje podobnih poslov, za katere je potrebno dovoljenje pristojnega organa v Republiki Sloveniji oziroma v tujini?

DA	NE

2.7 Ali je bila vaša zahteva za izdajo dovoljenja iz točke 2.6 zavrnjena?

DA	NE

2.8 Ali vam je bilo dovoljenje iz točke 2.6 odvzeto?

DA	NE

2.9 Ali ste bili kdaj pravnomočno obsojeni za gospodarski prestopek ali prekršek s področja gospodarstva v Republiki Sloveniji ali tujini?

DA	NE

2.10 Ali obstaja pravnomočna sodna odločba o plačilu dolga, ki ga še niste plačali?

DA	NE

2.11 Ali ste bili kdaj v disciplinskem postopku s pravnomočno odločbo spoznani za odgovornega?

DA	NE

2.12 Ali vam je bila kdaj zavrnjena zahteva za izdajo dovoljenja za člana uprave družbe?

DA	NE

2.13 Ali ste bili razrešeni oziroma je bil od vas zahtevan odstop z vodilnega delovnega mesta?

DA	NE

2.14 Ali vam je prenehalo delovno razmerje zaradi kršitev delovnih obveznosti?

DA	NE

2.15 Ali ste morali odstopiti s (plačanega ali neplačanega) delovnega mesta pooblaščenca ali prokurista?

DA	NE

2.16 Ali vas je v zvezi z deležem v kapitalu oziroma upravljanju katerekoli družbe pravnomočno obsodilo sodišče v Republiki Sloveniji ali tujini ter spoznalo, da ste odškodninsko odgovorni?

DA	NE

2.17 Ali ste bili na vodilnem delovnem mestu v družbi, ki ji je bilo odvzeto dovoljenje za opravljanje dejavnosti, za katero se zahteva posebno dovoljenje ?

DA	NE

2.18 Ali je bilo kateri koli družbi, v kateri ste ali ste bili imetnik kvalificiranega deleža, ustanovitelj, član uprave − direktor, zavrnjeno ali razveljavljeno članstvo v katerem

koli poklicnem združenju, oziroma ali je bila družba kakorkoli sankcionirana s strani teh organov v Republiki Sloveniji ali tujini?

DA	NE

2.19 Ali ste bili na vodilnem mestu v družbi, nad katero je bila uvedena prisilna poravnava, likvidacija, stečajni postopek ali pa je bila imenovana izredna uprava v Republiki Sloveniji ali tujini?

DA	NE

2.20 Ali vam je znano, da se namerava uvesti kateri od postopkov iz točke 2.19?

DA	NE

3. Vaša vizija poslovanja borznoposredniške družbe[1]

3.1 Za katera delovna področja boste v borznoposredniški družbi odgovorni?

3.2 Opišite svojo strategijo vodenja poslovanja borznoposredniške družbe (od 300 do 500 besed).

[1] Kandidat za likvidacijskega upravitelja na vprašanji iz te točke ne odgovarja.

Izjava

……..……..…… (ime in priimek kandidata)

(a) potrjujem, da so podatki in informacije v vprašalniku resnični ter točni. Zavedam se, da mora biti član uprave borznoposredniške družbe/izvršni direktor borznoposredniške družbe/likvidacijski upravitelj borznoposredniške družbe/poslovodja podružnice borznoposredniške družbe tretje države ustrezno strokovno usposobljen in imeti osebnostne lastnosti ter izkušnje, potrebne za vodenje poslov borznoposredniške družbe.

(b) izjavljam, da

- sem celovito odgovoril(-a) na vsako vprašanje tega vprašalnika in razkril(-a) vsako informacijo, ki bi jo lahko upoštevali kot ustrezno za namen izpolnjevanja tega vprašalnika,

- se obvezujem, da bom nemudoma obvestil(-a) Agencijo za trg vrednostnih papirjev o vseh pomembnih spremembah, ki sem jih podal(-a) v vprašalniku in o drugih zadevah, za katere bom izvedel(-a) po datumu izpolnitve te izjave do izdaje dovoljenja.

(c) se zavedam, da Agencija za trg vrednostnih papirjev lahko podatke iz tega vprašalnika posreduje samo v skladu s 488. člen Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi s prvim in tretjim odstavkom 231. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06).

Datum: …….

Podpis: …….

5253. Sklep o dokumentaciji za dokazovanje izpolnjevanja pogojev za opravljanje funkcije člana uprave oziroma izvršnega direktorja centralne klirinškodepotne družbe

Na podlagi 412. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi z 2. točko 61. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o dokumentaciji za dokazovanje izpolnjevanja pogojev za opravljanje funkcije člana uprave oziroma izvršnega direktorja centralne klirinškodepotne družbe

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep določa podrobnejšo vsebino dokumentacije, s katero kandidat za člana uprave centralne klirinškodepotne družbe v dvotirnem sistemu upravljanja ali izvršnega direktorja centralne klirinškodepotne družbe v enotirnem sistemu upravljanja (v nadaljevanju: kandidat) dokazuje izpolnjevanje pogojev iz 412. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI) v zvezi s 63. členom Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06; v nadaljevanju: ZBan-1).

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen

(priloge k zahtevi za izdajo dovoljenja)

(1) Zahtevi za izdajo dovoljenja morajo biti priložena dokazila, iz katerih je razvidno, da kandidat iz prvega odstavka prvega člena tega sklepa izpolnjuje predpisane pogoje.

(2) Kot dokazila, iz katerih je razvidno, da kandidat izpolnjuje predpisane pogoje, se štejejo zlasti dokazila:

(a) izpolnjen vprašalnik v obliki obrazca VPR, ki je sestavni del tega sklepa,

(b) izpisek iz kazenske evidence ali drugo obliko dokazila o izpolnjevanju pogoja iz 2. točke 1. odstavka 63. člena ZBan-1,

(c) sklep ustreznega organa o imenovanju na funkcijo, na katero se zahteva nanaša,

(d) kopija potrdila o plačilu takse,

(e) fotokopija delovne knjižice,

(f) kopija pogodbe o zaposlitvi (priložiti zadnjo veljavno oziroma za obdobje, za katero se dokazujejo navedbe),

(g) kopija izvlečka iz sistemizacije delovnih mest za delovno mesto za isto obdobje kot pod točko (f),

(h) potrdilo oziroma izjava delodajalca s kratkim opisom del in nalog za isto obdobje kot pod točko (f),

(i) dokazilo o pridobljeni formalni izobrazbi,

(j) dokazilo o funkcionalnih znanjih (strokovni seminarji, tečaji, izpit za opravljanje poslov borznega posrednika, državni pravniški izpit, izpit za revizorja ...) in

(k) morebitna druga dokazila.

3. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 247-1/7-15/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0150

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

Obrazec VPR

AGENCIJA ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV

VPRAŠALNIK
k zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije:

- člana uprave centralne klirinškodepotne družbe v dvotirnem sistemu upravljanja,
- izvršnega direktorja centralne klirinškodepotne družbe v enotirnem sistemu upravljanja.

Ime in priimek vložnika: ……..

Centralna klirinškodepotna družba: …….....

Datum imenovanja: …….

Odgovore v vprašalniku uporablja Agencija za trg vrednostnih papirjev pri ocenjevanju strokovne usposobljenosti oseb, njihovih osebnostnih lastnosti in izkušenj, v postopku izdaje dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave centralne klirinškodepotne družbe v dvotirnem sistemu upravljanja ali izvršnega direktorja centralne klirinškodepotne družbe v enotirnem sistemu upravljanja.

Na podlagi podatkov iz vprašalnika Agencija za trg vrednostnih papirjev zagotavlja enakost obravnav posameznih kandidatov.

Navodila za izpolnjevanje:

Vprašalnik mora biti izpolnjen čitljivo z velikimi tiskanimi črkami. Vprašalnik je lahko izpolnjen tudi z računalnikom ali drugim pisalnim sredstvom, vendar mora vsebovati vse elemente obrazca VPR.

Če je odgovor daljši, kot dopušča prostor, ga kandidat napiše na dodaten list papirja s sklicevanjem na številko vprašanja iz vprašalnika. Odgovore na dodatnih listih kandidat lahko napiše z računalnikom ali drugim pisalnim sredstvom. Če kandidat ne želi odgovoriti na posamezno vprašanje, naj to pojasni. V kolikor podatek ne obstaja, kandidat to označi s križcem. Kandidat ne sme pustiti neizpolnjenih rubrik.

1. Osebni podatki

1.1 Ime in priimek vložnika

G./Ga.	Ime in priimek

1.2 Prejšnja osebna imena, če je nastala sprememba

Datum spremembe osebnega imena, če je nastala sprememba

1.3 Datum rojstva

1.4 Država in kraj rojstva

1.5 Državljanstvo

1.6 Stalno prebivališče

Začasno prebivališče

1.7 Vložnik k vprašalniku priloži fotokopijo osebnega dokumenta (osebna izkaznica, potni list, vozniško dovoljenje).

2. Strokovna usposobljenost, izkušnje in osebnostne lastnosti

2.1 Navedite podatke o svojih dosedanjih zaposlitvah, začenši s svojo zadnjo zaposlitvijo. Opišite vsa obdobja, tudi obdobja morebitne nezaposlenosti.

Datum od/do (mesec/leto)	Naziv delodajalca, naslov in primarna dejavnost	Delovno mesto

2.2 Natančno navedite pridobljeno strokovno izobrazbo (brez okrajšav). Navedite tudi članstva v vseh strokovnih organih drugih družb, v katere ste vključeni ali pa ste zaprosili oziroma ste zaprošeni za vključitev, in vsa dodatna izobraževanja s področja storitev, ki jih dejansko opravlja centralna klirinškodepotna družba, na katero se nanaša ta zahteva za izdajo dovoljenja.

Izobrazba	Datum pridobitve

Članstvo	Datum včlanitve

Druga dodatna izobraževanja s področja storitev	Obdobje izobraževanja

2.3 Navedite vse družbe, v katerih ste ali ste bili v zadnjih desetih letih na vodilnih delovnih mestih.

Naziv družbe	Primarna dejavnost	Funkcija	Obdobje

2.4 Navedite vse družbe, v katerih imate ali ste imeli vi oziroma vaši ožji družinski člani v zadnjih treh letih več kot 10-odstotni delež v kapitalu ali delež glasovalnih pravic.

Naziv družbe	Primarna dejavnost	Navedite delež v %	Navedite, kdo od družinskih članov poleg vas ima delež

2.5 Ali ima katera od družb, navedenih v odgovorih pod točkama 2.3 in 2.4, poslovne odnose s centralno klirinškodepotno družbo, na katero se zahteva nanaša? Če je odgovor DA, opišite načine poslovnih povezav.

Na naslednja vprašanja odgovarjajte s kljukico (√) v ustreznem okencu. Če je odgovor na vprašanje DA, morate opisati podrobnosti na ločenem listu papirja in se sklicevati na relevantno vprašanje.

2.6 Ali ste kdaj zaprosili pristojni organ za izdajo dovoljenja za opravljanje poslov borznega posrednika oziroma za opravljanje podobnih poslov, za katere je potrebno dovoljenje pristojnega organa v Republiki Sloveniji oziroma tujini?

DA	NE

2.7 Ali je bila vaša zahteva za izdajo dovoljenja iz točke 2.6 zavrnjena?

DA	NE

2.8 Ali vam je bilo dovoljenje iz točke 2.6 odvzeto?

DA	NE

2.9 Ali ste bili kdaj pravnomočno obsojeni za gospodarski prestopek ali prekršek s področja gospodarstva v Republiki Sloveniji ali tujini?

DA	NE

2.10 Ali obstaja pravnomočna sodna odločba o plačilu dolga, ki ga še niste plačali?

DA	NE

2.11 Ali ste bili kdaj v disciplinskem postopku s pravnomočno odločbo spoznani za odgovornega?

DA	NE

2.12 Ali vam je bila kdaj zavrnjena zahteva za izdajo dovoljenja za člana uprave družbe?

DA	NE

2.13 Ali ste bili razrešeni oziroma je bil od vas zahtevan odstop z vodilnega delovnega mesta?

DA	NE

2.14 Ali vam je prenehalo delovno razmerje zaradi kršitev delovnih obveznosti?

DA	NE

2.15 Ali ste morali odstopiti s (plačanega ali neplačanega) delovnega mesta pooblaščenca ali prokurista?

DA	NE

2.16 Ali vas je v zvezi z deležem v kapitalu oziroma upravljanju katere koli družbe pravnomočno obsodilo sodišče v Republiki Sloveniji ali tujini ter spoznalo, da ste odškodninsko odgovorni?

DA	NE

2.17 Ali ste bili na vodilnem delovnem mestu v družbi, ki ji je bilo odvzeto dovoljenje za opravljanje dejavnosti, za katero se zahteva posebno dovoljenje?

DA	NE

2.18 Ali je bilo kateri koli družbi, v kateri ste ali ste bili imetnik kvalificiranega deleža, ustanovitelj, član uprave − direktor, zavrnjeno ali razveljavljeno članstvo v katerem

koli poklicnem združenju, oziroma ali je bila družba kakor koli sankcionirana s strani teh organov v Republiki Sloveniji ali tujini?

DA	NE

2.19 Ali ste bili na vodilnem mestu v družbi, nad katero je bila uvedena prisilna poravnava, likvidacija, stečajni postopek ali pa je bila imenovana izredna uprava v Republiki Sloveniji ali tujini?

DA	NE

2.20 Ali vam je znano, da se namerava uvesti kateri od postopkov iz točke 2.19?

DA	NE

3. Vaša vizija poslovanja centralne klirinškodepotne družbe

3.1 Za katera delovna področja boste v centralni klirinškodepotni družbi odgovorni?

3.2 Opišite svojo strategijo vodenja poslovanja centralne klirinškodepotne družbe (od 300 do 500 besed).

Izjava

……..……..…… (ime in priimek kandidata)

(a) potrjujem, da so podatki in informacije v vprašalniku resnični ter točni. Zavedam se, da mora biti član uprave centralne klirinškodepotne družbe/izvršni direktor centralne klirinškodepotne družbe ustrezno strokovno usposobljen in imeti osebnostne lastnosti ter izkušnje, potrebne za vodenje poslov centralne klirinškodepotne družbe.

(b) izjavljam, da

- sem celovito odgovoril(-a) na vsako vprašanje tega vprašalnika in razkril(-a) vsako informacijo, ki bi jo lahko upoštevali kot ustrezno za namen izpolnjevanja tega vprašalnika,

- se obvezujem, da bom nemudoma obvestil(-a) Agencijo za trg vrednostnih papirjev o vseh pomembnih spremembah, ki sem jih podal(-a) v vprašalniku in o drugih zadevah, za katere bom izvedel(-a) po datumu izpolnitve te izjave do izdaje dovoljenja.

(c) se zavedam, da Agencija za trg vrednostnih papirjev lahko podatke iz tega vprašalnika posreduje samo v skladu s 488. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi s prvim in tretjim odstavkom 231. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06).

Datum: …….

Podpis: …….

5254. Sklep o dokumentaciji za izdajo dovoljenj za opravljanje investicijskih ter pomožnih investicijskih storitev in drugih dovoljenj

Na podlagi 1. in 3. točke 163. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o dokumentaciji za izdajo dovoljenj za opravljanje investicijskih ter pomožnih investicijskih storitev in drugih dovoljenj

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen
(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep določa podrobnejšo vsebino dokumentacije, ki jo mora vložnik zahteve priložiti:

1. zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev in poslov iz 1. ter 2. točke prvega odstavka 151. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI),
2. zahtevi za izdajo dovoljenja za storitev upravljanja MTF,
3. zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev iz 3. do 5. točke prvega odstavka 151. člena ZTFI,
4. zahtevi za izdajo dovoljenja za statusna preoblikovanja borznoposredniških družb po 169. členu ZTFI in za povečanje osnovnega kapitala borznoposredniške družbe s stvarnim vložkom, katerega predmet so delnice druge borznoposredniške družbe, po 2. točki osmega odstavka 154. člena ZTFI,
5. obvestilu o nameri ustanovitve podružnice borznoposredniške družbe v državi članici, iz drugega odstavka 170. člena ZTFI,
6. obvestilu o spremembah glede podružnice v državi članici iz 173. člena ZTFI,
7. zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje poslov borznega posrednika iz 187. člena ZTFI.

(2) Zahtevi je potrebno priložiti kopijo potrdila o plačilu takse.

(3) Določbe tega sklepa, ki se nanašajo na upravljanje storitev MTF, se smiselno uporabljajo tudi za upravljavca organiziranega trga, ki vloži zahtevo za izdajo dovoljenja za storitev upravljanja MTF.

(4) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen
(opredelitve pojmov)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah ZTFI, kot na primer:

1. vzajemno priznane finančne storitve v drugem odstavku 5. člena,
2. investicijske storitve in posli v 8. členu,
3. pomožne investicijske storitve v 10. členu,
4. borznoposredniška družba v 11. členu,
5. MTF in upravljavec MTF v 13. členu,
6. nadzorni organ v 24. členu.

(2) Za namen tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

1. »investicijske storitve« so posamezne investicijske storitve in posli iz 8. člena ZTFI ter posamezne pomožne investicijske storitve in posli iz 10. člena ZTFI, za opravljanje katerih zaprosi borznoposredniška družba z zahtevo na podlagi 165. člena ZTFI;
2. »druge finančne storitve« so posamezne vzajemno priznane finančne storitve iz 3. točke prvega odstavka 151. člena ZTFI, dodatne finančne storitve iz 4. točke prvega odstavka 151. člena ZTFI ter posamezne storitve in posli iz 5. točke prvega odstavka 151. člena ZTFI, za opravljanje katerih zaprosi borznoposredniška družba z zahtevo na podlagi 165. člena ZTFI v zvezi s petim odstavkom 151. člena ZTFI.

(3) Za namen drugega poglavja tega sklepa se uporabljajo opredelitve pojmov, kot jih določa Sklep o upravljanju s tveganji in izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o upravljanju s tveganji).

2. DOKUMENTACIJA ZA IZDAJO DOVOLJENJA ZA OPRAVLJANJE INVESTICIJSKIH STORITEV IN STORITEV UPRAVLJANJA MTF

3. člen
(splošno o dokumentaciji)

Zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in storitev upravljanja MTF mora borznoposredniška družba zaradi ugotovitve izpolnjevanja pogojev iz prvega odstavka 167. člena ZTFI priložiti:

1. dokumentacijo o skladnosti statusnega ustroja borznoposredniške družbe z določbami oddelka 4.1. ZTFI,
2. dokumentacijo o ustreznosti in primernosti načrtovanega sistema upravljanja za upravljanje s tveganji, ki jim bo borznoposredniška družba izpostavljena pri opravljanju načrtovanih poslov,
3. dokumentacijo o izpolnjevanju organizacijskih in drugih pogojev.

2.1. **Dokumentacija o statusnem ustroju borznoposredniške družbe**

4. člen
(dokumentacija o statusnem ustroju)

(1) Dokumentacija za ugotavljanje skladnosti statusnega ustroja borznoposredniške družbe z določbami oddelka 4.1. ZTFI mora vsebovati:

1. statut oziroma družbeno pogodbo borznoposredniške družbe v skladu s 1. točko 165. člena ZTFI,
2. dokazila, da člani nadzornega sveta (kadar borznoposredniška družba ima oblikovan nadzorni svet) izpolnjujejo pogoje za opravljanje te funkcije v skladu s 157. členom ZTFI v zvezi z 72. členom Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06; v nadaljevanju: ZBan-1),
3. seznam delničarjev borznoposredniške družbe v skladu s 3. točko 165. člena ZTFI.

(2) Za dokazila iz 2. točke prvega odstavka tega člena se štejejo:

1. dokazila o izobrazbi in delovnih izkušnjah, ki dokazujejo strokovno usposobljenost imenovanih članov nadzornega sveta v skladu s 157. členom ZTFI v zvezi s 1. točko prvega odstavka 72. člena ZBan-1;
2. izpisek iz kazenske evidence ali druga oblika dokazila o izpolnjevanju pogojev iz prvega odstavka 157. člena ZTFI v zvezi z 2. točko prvega odstavka 72. člena ZBan-1.

2.2. **Dokumentacija o sistemu upravljanja**

5. člen
(dokumentacija o sistemu upravljanja)

Dokumentacija za ugotavljanje ustreznosti in primernosti načrtovanega sistema upravljanja iz prvega odstavka 193. člena ZTFI v zvezi s 124. členom ZBan-1 za upravljanje s

tveganji, ki jim bo borznoposredniška družba izpostavljena pri opravljanju načrtovanih poslov, mora vsebovati opis sistema upravljanja, ki vključuje dokumentacijo iz 6. do 8. člena tega sklepa o:

1. organizacijskem ustroju,
2. postopkih upravljanja s tveganji,
3. sistemu notranjih kontrol.

6. člen

(dokumentacija o organizacijskem ustroju)

Dokumentacija za presojo organizacijskega ustroja borznoposredniške družbe mora vsebovati:

1. organigram, iz katerega je razvidno, da so upoštevana temeljna načela organiziranja, vključno z opisom razmejitev pristojnosti in odgovornosti ter komunikacijskih tokov med različnimi organizacijskimi ravnmi,

2. pravilnike, navodila in druge akte, ki opredeljujejo izvajanje vseh delovnih postopkov v okviru opravljanja investicijskih storitev oziroma upravljanja MTF,

3. dokumentacijo, iz katere sta razvidna sistem sprejemanja odločitev in odgovornost posameznikov, ki sprejemajo odločitve pri posameznih delovnih procesih, v okviru opravljanja investicijskih storitev oziroma upravljanja MTF,

4. dokumentacijo, iz katere je razvidna politika za preprečevanje nastanka nasprotja interesov,

5. dokumentacijo, iz katere je razvidno število zaposlenih, ki bodo izvajali investicijske storitve oziroma storitve upravljanja MTF, njihova izobrazbena struktura in strokovna usposobljenost ter dokumentacija, ki dokazuje strokovno usposobljenost višjega vodstva,

6. dokumentacijo, iz katere je razvidna politika za doseganje visokih strokovnih standardov in etičnih vrednot pri poslovanju.

7. člen

(dokumentacija o postopkih ugotavljanja, merjenja oziroma ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj)

Dokumentacija za presojo postopkov ugotavljanja, merjenja oziroma ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj borznoposredniške družbe mora vsebovati:

1. strategije in politike prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji iz 3. člena sklepa o upravljanju s tveganji ter opis postopkov iz 16. člena sklepa o upravljanju s tveganji,

2. pravila glede uvajanja novih produktov ali sistemov iz 17. člena sklepa o upravljanju s tveganji,

3. pravila uporabe zunanjih izvajalcev iz 18. člena sklepa o upravljanju s tveganji,

4. opis notranjega poročanja o tveganjih iz 19. člena sklepa o upravljanju s tveganji.

8. člen

(dokumentacija o sistemu notranjih kontrol)

Dokumentacija za presojo sistema notranjih kontrol borznoposredniške družbe mora vsebovati:

1. dokumentacijo, iz katere je razvidna organiziranost sistema notranjih kontrol z opisom:

(a) strukture notranjih kontrol in izvajanja notranjih kontrolnih dejavnosti na področju poročanja, delovnih postopkov, limitov za omejevanje izpostavljenosti tveganjem ter fizičnih kontrol,

(b) notranjih kontrolnih dejavnostih na področju informacijskih sistemov in spremljanja delovanja zaposlenih,

2. dokumentacijo, iz katere je razvidna raven delovanja službe notranje revizije pri vseh delovnih procesih v okviru opravljanja investicijskih storitev oziroma upravljanja MTF, vključno:

(a) s strategijo službe notranje revizije,

(b) z opisom notranjega revidiranja in obsega aktivnosti v prvih dveh letih poslovanja pri posameznih delovnih procesih v okviru opravljanja investicijskih storitev oziroma upravljanja MTF.

2.3. **Dokumentacija o izpolnjevanju organizacijskih in drugih pogojev**

9. člen

(dokumentacija o izpolnjevanju organizacijskih in drugih pogojev)

Dokumentacija za ugotavljanje izpolnjevanja organizacijskih in drugih pogojev za izdajo dovoljenja borznoposredniški družbi za opravljanje investicijskih storitev oziroma upravljanja MTF mora vsebovati:

1. poslovni načrt borznoposredniške družbe v skladu z 2. točko 165. člena ZTFI,

2. dokumentacijo o izpolnjevanju posameznih določb Sklepa o pogojih za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o storitvah), v zvezi z investicijskimi storitvami oziroma storitvami upravljanja MTF, ki jih bo borznoposredniška družba dejansko opravljala,

3. dokumentacijo glede tehnične opremljenosti prostorov, ki bo omogočala varno in nemoteno izvajanje poslovnih procesov v okviru opravljanja investicijskih storitev oziroma upravljanje MTF ter zagotavlja ustrezno ločitev posameznih funkcij poslovanja in možnost njihove medsebojne povezave,

4. dokumentacijo o informacijskih sistemih, ki jih bo borznoposredniška družba uporabila pri opravljanju investicijskih storitev oziroma upravljanju MTF, ter strategijo razvoja informacijskih sistemov in politiko varnosti informacijskih sistemov, ki bo zagotavljala varno in nemoteno izvajanje poslovnih procesov v okviru opravljanja investicijskih storitev oziroma upravljanja MTF,

5. dokumentacijo glede sposobnosti pravočasnega, točnega in standardiziranega poročanja Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agenciji) in drugim nadzornim organom.

3. DOKUMENTACIJA ZA IZDAJO DOVOLJENJA ZA OPRAVLJANJE DRUGIH FINANČNIH STORITEV

10. člen

(dokumentacija za izdajo dovoljenja za opravljanje drugih finančnih storitev)

(1) Zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje drugih finančnih storitev mora borznoposredniška družba zaradi ugotovitve izpolnjevanja pogoja iz 4. točke prvega odstavka 167. člena ZTFI priložiti:

1. dokumentacijo o ustreznosti in primernosti načrtovanega sistema upravljanja za upravljanje s tveganji, ki jim bo borznoposredniška družba izpostavljena pri opravljanju načrtovanih poslov,

2. dokumentacijo o izpolnjevanju drugih pogojev,

3. dokaze o izpolnjevanju pogojev za opravljanje posamezne finančne storitve, ki jih določajo drugi zakoni, in jih ta sklep ne ureja.

(2) Za dokumentacijo iz 1. in 2. točke prvega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo določbe 2.2. in 2.3. poglavja tega sklepa.

(3) Kolikor borznoposredniška družba zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje drugih finančnih storitev vloži hkrati z zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev oziroma storitev upravljanja MTF, se zahtevana dokumentacija iz 2.2. in 2.3. poglavja tega sklepa za obe dovoljenji združi, razen v delih, kjer to ni smiselno.

4. DOKUMENTACIJA ZA IZDAJO DOVOLJENJA ZA STATUSNA PREOBLIKOVANJA IN POVEČANJE OSNOVNEGA KAPITALA BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE S STVARNIM VLOŽKOM, KATEREGA PREDMET SO DELNICE DRUGE BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE

11. člen

(dokumentacija za izdajo dovoljenja za združitev – pripojitev ali spojitev)

(1) Borznoposredniška družba, ki je udeležena pri pripojitvi kot prevzemna družba, mora zahtevi za izdajo dovoljenja za združitev priložiti dokumentacijo iz 2. in 3. poglavja tega sklepa v smiselnem obsegu.

(2) Borznoposredniška družba, ki je udeležena pri pripojitvi kot prevzeta družba, mora zahtevi za izdajo dovoljenja za združitev priložiti:

1. če prevzemna družba ni borznoposredniška družba, dokumentacijo, iz katere izhaja, da so bila opravljena vsa dejanja iz tretjega odstavka 159. člena ZTFI, z vsebino, določeno v četrtem odstavku 159. člena ZTFI,

2. če prevzemna družba hkrati vloži zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev, dokumentacijo iz 2. in 3. poglavja tega sklepa v smiselnem obsegu.

(3) Borznoposredniška družba, ki je udeležena pri spojitvi, mora zahtevi za izdajo dovoljenja za združitev priložiti:

1. če prevzemna družba ne bo borznoposredniška družba, dokumentacijo, iz katere izhaja, da so bila opravljena vsa dejanja iz tretjega odstavka 159. člena ZTFI, z vsebino, določeno v četrtem odstavku 159. člena ZTFI,

2. če namerava prevzemna družba opravljati investicijske storitve, dokumentacijo iz 2. in 3. poglavja tega sklepa v smiselnem obsegu.

(4) V primeru iz 2. točke tretjega odstavka tega člena morajo borznoposredniške družbe, ki so udeležene pri spojitvi, v imenu in za račun prevzemne družbe zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev priložiti dokumentacijo iz 2. in 3. poglavja tega sklepa, ki bo dokazovala izpolnjevanje pogojev za izdajo dovoljenja za prevzemno družbo.

12. člen

(dokumentacija za izdajo dovoljenja za delitev)

(1) Borznoposredniška družba, ki je udeležena pri delitvi, mora zahtevi za izdajo dovoljenja za delitev priložiti dokumentacijo iz 2. in 3. poglavja tega sklepa v smiselnem obsegu.

(2) Če zaradi izvedbe delitve iz prvega odstavka tega člena nastane nova družba, ki bo opravljala investicijske storitve, mora borznoposredniška družba, ki je udeležena pri delitvi, v imenu in za račun nove družbe zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev priložiti dokumentacijo iz 2. in 3. poglavja tega sklepa, ki bo dokazovala izpolnjevanje pogojev za izdajo dovoljenja za novo družbo.

13. člen

(dokumentacija za izdajo dovoljenja za povečanje osnovnega kapitala borznoposredniške družbe s stvarnim vložkom, katerega predmet so delnice druge borznoposredniške družbe)

Borznoposredniška družba, ki namerava povečati osnovni kapital s stvarnim vložkom, katerega predmet so delnice druge borznoposredniške družbe, mora zahtevi za izdajo dovoljenja za povečanje osnovnega kapitala priložiti dokumentacijo iz 2. in 3. poglavja tega sklepa v smiselnem obsegu.

14. člen

(dokumentacija za izdajo dovoljenja za druga statusna preoblikovanja)

Določbe tega poglavja se smiselno uporabljajo tudi pri izdaji dovoljenj za druga statusna preoblikovanja, pri katerih je udeležena borznoposredniška družba.

15. člen

(dokumentacija glede zajamčenih vlog)

(1) Borznoposredniška družba, ki je udeležena pri pripojitvi kot prevzemna družba, mora zahtevi za izdajo dovoljenja za združitev poleg dokumentacije iz 11. člena tega sklepa priložiti tudi dokumentacijo, iz katere izhaja, da bodo vlagatelji ustrezno obveščeni o njihovih pravicah v primeru prekoračitve zajamčene terjatve zaradi združitve, kot to določa predpis, izdan na podlagi 463. člena ZTFI.

(2) Borznoposredniške družbe, ki so udeležene pri spojitvi, morajo zahtevi za izdajo dovoljenja za združitev poleg dokumentacije iz 11. člena tega sklepa priložiti tudi dokumentacijo, iz katere izhaja, da bodo vlagatelji ustrezno obveščeni o njihovih pravicah v primeru prekoračitve zajamčene terjatve zaradi združitve, kot to določa predpis, izdan na podlagi 463. člena ZTFI.

5. DOKUMENTACIJA K OBVESTILU O NAMERI USTANOVITVE PODRUŽNICE BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE V DRŽAVI ČLANICI

16. člen

(dokumentacija k obvestilu o nameri ustanovitve podružnice)

(1) Dokumentacija iz drugega odstavka 170. člena ZTFI mora vsebovati podatke iz 2. in 3. poglavja tega sklepa v smiselnem obsegu.

(2) Borznoposredniška družba mora dokumentacijo iz drugega odstavka 170. člena predložiti Agenciji tudi v overjenem prevodu v angleški jezik.

(3) Določbi prvega in drugega odstavka tega člena se smiselno uporabljata tudi za dokumentacijo v zvezi z obvestilom o spremembah glede podružnice v državi članici iz 173. člena ZTFI.

6. DOKUMENTACIJA ZA IZDAJO DOVOLJENJA ZA OPRAVLJANJE POSLOV BORZNEGA POSREDNIKA

17. člen

(dokumentacija za borznega posrednika)

Kandidat za borznega posrednika mora zahtevi za izdajo dovoljenja iz prvega odstavka 186. člena ZTFI priložiti:

1. dokazila o delovnih izkušnjah, ki dokazujejo strokovno usposobljenost pri poslovanju s finančnimi instrumenti iz 1. točke drugega odstavka 186. člena ZTFI,

2. izpisek iz kazenske evidence ali drugo oblika dokazila o izpolnjevanju pogojev iz 3. točke drugega odstavka 186. člena ZTFI,

3. dokazilo o uspešno opravljenem preiskusu strokovnega znanja za tiste vrste poslov borznega posrednika, ki so predmet zahteve za izdajo dovoljenja.

7. OBLIČNOST DOKUMENTACIJE

18. člen

(obličnost dokumentacije)

Dokumentacija iz prvega odstavka 1. člena tega sklepa mora biti priložena po vrstnem redu, kot je predpisana oziroma z natančno navedbo mest v priloženi dokumentaciji, kjer se posamezna dokazila oziroma listine nahajajo.

8. KONČNA DOLOČBA

19. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 248-1/8-16/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0151

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5255. Sklep o dokumentaciji za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice investicijskega podjetja tretje države

Na podlagi 1. točke 163. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o dokumentaciji za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice investicijskega podjetja tretje države

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep določa podrobnejšo vsebino dokumentacije, ki jo mora investicijsko podjetje tretje države priložiti zahtevi za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice v Republiki Sloveniji.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen

(opredelitve pojmov)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI), kot na primer:

1. tretja država v drugem odstavku 5. člena,
2. investicijske storitve in posli v 8. členu,
3. investicijsko podjetje v 11. členu,
4. MTF in upravljavec MTF v 13. členu,
5. nadzorni organ v 24. členu.

(2) Za namen drugega poglavja tega sklepa se uporabljajo opredelitve pojmov, kot jih določa Sklep o upravljanju s tveganji in izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o upravljanju s tveganji).

2. DOKUMENTACIJA ZA IZDAJO DOVOLJENJA ZA USTANOVITEV PODRUŽNICE INVESTICIJSKEGA PODJETJA TRETJE DRŽAVE

3. člen

(splošno o dokumentaciji)

(1) Zahtevi za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice investicijskega podjetja tretje države (v nadaljevanju: podružnica) je treba poleg prilog iz 1. do 11. točke drugega odstavka 183. člena ZTFI priložiti naslednjo dokumentacijo, na podlagi katere je mogoče ugotoviti, ali je podružnica kadrovsko, tehnično in organizacijsko sposobna opravljati investicijske storitve ter posle (v nadaljevanju: investicijske storitve), na katere se nanaša zahteva:

1. dokumentacijo o sistemu upravljanja,
2. potrdilo o depozitu v skladu s tretjim odstavkom 183. člena ZTFI,
3. dokumentacijo o izpolnjevanju drugih pogojev.

(2) Zahtevi je potrebno priložiti kopijo potrdila o plačilu takse.

2.1. **Dokumentacija o sistemu upravljanja**

4. člen

(dokumentacija o sistemu upravljanja)

Dokumentacija za ugotavljanje ustreznosti in primernosti načrtovanega sistema upravljanja iz prvega odstavka 193. člena ZTFI v zvezi s 124. členom ZBan-1 za upravljanje s tveganji, ki jim bo podružnica izpostavljena pri opravljanju načrtovanih poslov, mora vsebovati opis sistema upravljanja, ki vključuje dokumentacijo iz 5. do 7. člena tega sklepa o:

1. organizacijskem ustroju,
2. postopkih upravljanja s tveganji,
3. sistemu notranjih kontrol.

5. člen

(dokumentacija o organizacijskem ustroju)

Dokumentacija za presojo organizacijskega ustroja podružnice mora vsebovati:

1. organigram, iz katerega je razvidno, da so upoštevana temeljna načela organiziranja, vključno z opisom razmejitev pristojnosti in odgovornosti ter komunikacijskih tokov med različnimi organizacijskimi ravnmi,
2. pravilnike, navodila in druge akte, ki opredeljujejo izvajanje vseh delovnih postopkov v okviru opravljanja investicijskih storitev oziroma upravljanja MTF,
3. dokumentacijo, iz katere sta razvidna sistem sprejemanja odločitev in odgovornost posameznikov, ki sprejemajo odločitve pri posameznih delovnih procesih, v okviru opravljanja investicijskih storitev oziroma upravljanja MTF,
4. dokumentacijo, iz katere je razvidna politika za preprečevanje nastanka nasprotja interesov,
5. dokumentacijo, iz katere je razvidno število zaposlenih, ki bodo izvajali investicijske storitve oziroma storitve upravljanja MTF, njihova izobrazbena struktura in strokovna usposobljenost ter dokumentacija, ki dokazuje strokovno usposobljenost višjega vodstva,
6. dokumentacijo, iz katere je razvidna politika za doseganje visokih strokovnih standardov in etičnih vrednot pri poslovanju.

6. člen

(dokumentacija o postopkih ugotavljanja, merjenja oziroma ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj)

Dokumentacija za presojo postopkov ugotavljanja, merjenja oziroma ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj podružnice mora vsebovati:

1. strategije in politike prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji iz 3. člena sklepa o upravljanju s tveganji ter opis postopkov iz 16. člena sklepa o upravljanju s tveganji,
2. pravila glede uvajanja novih produktov ali sistemov iz 17. člena sklepa o upravljanju s tveganji,
3. pravila uporabe zunanjih izvajalcev iz 18. člena sklepa o upravljanju s tveganji,
4. opis notranjega poročanja o tveganjih iz 19. člena sklepa o upravljanju s tveganji.

7. člen

(dokumentacija o sistemu notranjih kontrol)

Dokumentacija za presojo sistema notranjih kontrol podružnice mora vsebovati:

1. dokumentacijo, iz katere je razvidna organiziranost sistema notranjih kontrol z opisom:

(a) strukture notranjih kontrol in izvajanja notranjih kontrolnih dejavnosti na področju poročanja, delovnih postopkov, limitov za omejevanje izpostavljenosti tveganjem ter fizičnih kontrol,

(b) notranjih kontrolnih dejavnostih na področju informacijskih sistemov in spremljanja delovanja zaposlenih,

2. dokumentacijo, iz katere je razvidna raven delovanja službe notranje revizije pri vseh delovnih procesih v okviru opravljanja investicijskih storitev oziroma upravljanja MTF, vključno:

(a) s strategijo službe notranje revizije,

(b) z opisom notranjega revidiranja in obsega aktivnosti v prvih dveh letih poslovanja pri posameznih delovnih procesih v okviru opravljanja investicijskih storitev oziroma upravljanja MTF.

2.2. **Dokumentacija o izpolnjevanju organizacijskih in drugih pogojev**

8. člen

(dokumentacija o izpolnjevanju organizacijskih in drugih pogojev)

Dokumentacija za ugotavljanje izpolnjevanja organizacijskih in drugih pogojev za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice mora vsebovati:

1. dokumentacijo o izpolnjevanju posameznih določb Sklepa o pogojih za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o storitvah), v zvezi z investicijskimi storitvami oziroma storitvami upravljanja MTF, ki jih bo podružnica dejansko opravljala,

2. dokumentacijo glede tehnične opremljenosti prostorov, ki bo omogočala varno in nemoteno izvajanje poslovnih procesov v okviru opravljanja investicijskih storitev oziroma upravljanje MTF ter zagotavlja ustrezno ločitev posameznih funkcij poslovanja in možnost njihove medsebojne povezave,

3. dokumentacijo o uporabljenih informacijskih sistemih ter strategijo razvoja informacijskih sistemov in politiko varnosti informacijskih sistemov, ki bo zagotavljala varno in nemoteno izvajanje poslovnih procesov v okviru opravljanja investicijskih storitev oziroma upravljanje MTF,

4. dokumentacijo glede sposobnosti pravočasnega, točnega in standardiziranega poročanja Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agenciji) in drugim nadzornim organom.

9. člen

(opis jamstva za terjatve vlagateljev)

Investicijsko podjetje tretje države mora zahtevi za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice predložiti podrobnejši opis jamstva za terjatve vlagateljev, ki velja v državi sedeža investicijskega podjetja. Opis mora vsebovati natančen in celovit pregled pravic ter obveznosti vlagateljev oziroma investicijskih podjetij ter opis formalnega postopka za uresničitev teh pravic in obveznosti.

3. PREHODNA IN KONČNA DOLOČBA

10. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o določitvi dokumentacije, ki jo je potrebno priložiti zahtevi za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice tuje borzno posredniške družbe (Uradni list RS, št. 6/00 in 8/03).

11. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 249-1/9-17/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0152

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5256. Sklep o pogojih za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borznoposredniške družbe

Na podlagi druge točke 163. člena, prvega odstavka 205. člena in 1. do 4. ter 6. točke prvega odstavka 220. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o pogojih za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borznoposredniške družbe

1. UVODNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep določa:

1. podrobnejše značilnosti storitev in poslov iz 3. točke prvega odstavka 151. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI),

2. podrobnejše organizacijske zahteve za opravljanje investicijskih storitev,

3. podrobnejše postopke za ugotavljanje, preprečevanje, obvladovanje oziroma razkrivanje nasprotij interesov pri opravljanju posameznih investicijskih in pomožnih investicijskih storitev ter kombinacij teh storitev,

4. podrobnejša merila za opredelitev vrst nasprotij interesov, katerih nastop lahko škoduje interesom strank ali morebitnih strank borznoposredniške družbe,

5. podrobnejšo vsebino in način vodenja evidenc iz 202. člena ZTFI,

6. merila za določitev pomena različnih dejavnikov iz 226. člena ZTFI, ki so podlaga za presojo najboljšega možnega izida za stranko, ob upoštevanju vrednosti in vrste naročila ter profesionalnosti oziroma neprofesionalnosti stranke,

7. dejavnike, ki jih lahko upošteva borznoposredniška družba pri pregledu svojih sistemov za izvrševanje naročil, in okoliščine, v katerih je treba ustrezno spremeniti te sisteme, zlasti dejavnike za določanje, katera mesta izvrševanja naročil strank omogočajo doseganje na dosledni podlagi najugodnejših izidov za stranke,

8. značilnosti in obseg informacij, ki jih mora borznoposredniška družba dati strankam v skladu z drugim do četrtim odstavkom 227. člena in 228. členom ZTFI,

9. podrobnejše pogoje in značilnosti postopkov iz prvega odstavka 231. člena ZTFI,

10. podrobnejša pravila o izvrševanju limitiranih in drugih naročil strank,

11. postopke z zahtevo za obravnavo kot stranko iz tretjega odstavka 235. člena ZTFI,

12. postopke za pridobitev soglasja iz petega odstavka 235. člena ZTFI,

13. vnaprej določene sorazmerne zahteve, ki vključujejo količinske pragove, na podlagi katerih se družba lahko obravnava kot primerna nasprotna stranka po četrtem odstavku 235. člena ZTFI,

14. druga podrobnejša pravila o opravljanju investicijskih storitev za stranke, predpisana z Direktivo Komisije 2006/73/ES z dne 10. avgusta 2006 o izvajanju Direktive 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja investicijskih družb ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive (UL L 241, 2. 9. 2006, str. 26).

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen

(pojmi)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah ZTFI, kot na primer:

1. ožji družinski član v drugem odstavku 5. člena,
2. tesna povezanost v drugem odstavku 5. člena,
3. finančni instrumenti v 7. členu,
4. investicijske storitve in posli v 8. členu,
5. pomožne investicijske storitve v 10. členu,
6. neprofesionalna stranka v tretjem odstavku 12. člena,
7. vzdrževalec trga v prvem odstavku 16. člena,
8. investicijska skupina v 22. členu,
9. nadzorni organ v 24. členu,
10. enote kolektivnih naložbenih podjemov in enote kolektivnih naložbenih podjemov UCITS v 26. členu,
11. nasprotje interesov v prvem odstavku 198. člena,
12. naložbeno priporočilo v 378. členu.

(2) Za namene tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

1. »osebna transakcija« je posel, ki ga sklene oseba iz 2. točke 197. člena ZTFI ali finančni analitik iz prvega odstavka 32. člena tega sklepa oziroma je sklenjen za račun te osebe, če je izpolnjen vsaj eden od navedenih kriterijev:

(a) oseba ravna izven svojega rednega opravljanja del in nalog,

(b) posel je sklenjen za račun osebe iz 2. točke 197. člena ZTFI ali finančnega analitika oziroma za račun ožjega družinskega člana te osebe ali osebe, ki je v razmerju tesne povezanosti s to osebo,

2. »pomemben poslovni proces« je operativni proces ali funkcija, pri kateri bi napaka ali izpad v njenem izvajanju povzročila pomembno prekinitev v poslovanju borznoposredniške družbe ali njeno poslovanje v skladu s predpisi ali ogrozila njeno finančno trdnost, razen:

(a) pridobivanja svetovalnih ali drugih storitev, ki niso sestavni del opravljanja investicijskih storitev in poslov oziroma pomožnih investicijskih storitev (v nadaljevanju: investicijske storitve), kot na primer pravno svetovanje, usposabljanje zaposlenih, fizično in tehnično varovanje,

(b) pridobivanje standardiziranih storitev, vključno s storitvami v zvezi s podatki o trgovanju s finančnimi instrumenti,

3. »trajni nosilec podatkov« je sredstvo, ki omogoča stranki shraniti nanjo osebno naslovljene informacije na način, ki ji bo omogočal dostop do teh informacij ter njihovo reprodukcijo v nespremenjeni obliki v določenem časovnem obdobju, glede na namen teh informacij,

4. »investicijska raziskava« je naložbeno priporočilo, ki:

(a) je označeno ali opisano kot investicijska raziskava ali drugače predstavljeno kot neodvisna in objektivna razlaga opisane teme,

(b) ne predstavlja storitve investicijskega svetovanja v skladu s 5. točko prvega odstavka 8. člena ZTFI.

2. SPLOŠNE ORGANIZACIJSKE ZAHTEVE

3. člen

(spoštovanje predpisov)

(1) Borznoposredniška družba mora organizirati svoje poslovanje tako, da ob upoštevanju značilnosti, obsega in zapletenosti poslov, ki jih dejansko opravlja, v vsakem trenutku zagotavlja spoštovanje pravil, ki se uporabljajo pri opravljanju posameznih storitev, in nadzor nad spoštovanjem teh pravil, predvsem pa:

1. predpisov v zvezi z obvladovanjem tveganj,
2. predpisov v zvezi s pravili varnega in skrbnega poslovanja pri opravljanju investicijskih storitev za stranke,
3. predpisov v zvezi s pravili glede preglednosti in celovitosti trga,
4. predpisov v zvezi s pravili glede preprečevanja in odkrivanja zlorab trga,
5. predpisov s področja upravljanja investicijskih skladov,
6. predpisov s področja odkrivanja in preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma,
7. predpisov s področja varstva in kreditiranja potrošnikov,
8. predpisov s področja varstva osebnih podatkov in
9. drugih predpisov, ki se uporabljajo pri izvajanju investicijskih in drugih storitev iz 151. člena ZTFI, ki jih borznoposredniška družba dejansko opravlja.

(2) Ne glede na 7. točko predhodnega odstavka borznoposredniška družba za opravljanje pomožne investicijske storitve dajanja posojil vlagateljem ne potrebuje dovoljenja za opravljanje storitev potrošniškega kreditiranja.

4. člen

(splošne zahteve)

(1) Borznoposredniška družba mora, ob upoštevanju značilnosti, obsega in zapletenosti poslov, ki jih dejansko opravlja, izpolnjevati naslednje splošne organizacijske zahteve:

1. da pripravi, izvaja in vzdržuje postopke odločanja ter organizacijsko strukturo, ki jasno in na dokumentiran način razporeja funkcije, pooblastila in odgovornosti,
2. da zagotovi, da so vsi zaposleni seznanjeni s postopki, ki jih morajo upoštevati za pravilno opravljanje svojih dolžnosti,
3. da vzpostavi, izvaja in vzdržuje primerne notranje kontrolne mehanizme, katerih namen je zagotoviti skladnost z odločitvami in postopki na vseh ravneh borznoposredniške družbe,
4. da zaposli osebje, ki razpolagajo z usposobljenostjo, znanjem in strokovnostjo, ki so potrebni za opravljanje dodeljenih odgovornosti ter ima ves čas ustrezno število pooblaščenih borznih posrednikov,
5. da vzpostavi, izvaja in vzdržuje učinkovito notranje poročanje ter pretok informacij na vseh ustreznih ravneh,
6. da vzdržuje primerne in urejene evidence svojih poslov in dokumentov v zvezi z notranjo organizacijo in postopki,
7. da zagotovi, da posameznim zaposlenim, ki opravljajo več funkcij, to ne preprečuje opravljanja posamezne funkcije na preudaren, pošten in strokoven način ter ustrezno razmeji funkcije, ki jih ne more opravljati ista oseba,
8. da vzpostavi, izvaja in vzdržuje sisteme ter postopke, ki so primerni za ohranjanje varnosti, celovitosti in zaupnosti informacij,
9. da sprejme, izvaja in vzdržuje primerno politiko neprekinjenega poslovanja, katere cilj je zagotoviti, da se ključni podatki in funkcije ohranjajo ter da se investicijske storitve in druge dejavnosti ne prekinejo v primeru izpada sistemov ter postopkov, ali, kadar to ni mogoče, da se omogoči pravočasno obnovitev podatkov in pravočasno nadaljevanje opravljanja investicijskih storitev ter drugih dejavnosti,

10. da sprejme, izvaja in vzdržuje računovodske politike in postopke, ki ji omogočajo, da izdela in pravočasno posreduje finančna ter druga poročila, ki prikazujejo resnično in pošteno sliko ter so skladna z vsemi veljavnimi računovodskimi standardi in drugimi pravili,

11. da spremlja in redno ocenjuje primernost in učinkovitost svojih sistemov, notranjih kontrolnih mehanizmov in ureditev, ter sprejme primerne ukrepe za odpravljanje pomanjkljivosti.

(2) Določbe Sklepa o upravljanju s tveganji in izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o upravljanju s tveganji) glede organizacijskih zahtev pri upravljanju s tveganji se smiselno upoštevajo tudi glede organizacijskih zahtev pri drugih področjih poslovanja borznoposredniške družbe. Pravila, politike in postopki, ki jih borznoposredniška družba sprejme na podlagi sklepa o upravljanju s tveganji in tega sklepa, morajo biti v pisni obliki.

5. člen

(dolžnosti organov vodenja in nadzora)

(1) Aktivnosti iz 11. točke prvega odstavka 4. člena tega sklepa morata neposredno izvrševati uprava in, kjer je to potrebno, nadzorni svet borznoposredniške družbe.

(2) Pri izvajanju teh nalog morajo osebe iz prvega odstavka tega člena zagotoviti, da najmanj enkrat letno prejmejo poročila iz 6., 7. in 8. člena tega sklepa ter se prepričati, da so bili v primeru pomanjkljivosti sprejeti ustrezni ukrepi.

3. ORGANIZACIJSKE IN DRUGE ZAHTEVE V ZVEZI S POSAMEZNIMI PODROČJI POSLOVANJA BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE

6. člen

(zagotavljanje skladnosti poslovanja s predpisi)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti in vzdrževati trajno ter učinkovito funkcijo spremljanja skladnosti poslovanja s predpisi (»compliance«), ki deluje neodvisno in ima naslednje odgovornosti:

1. spremljanje in redno ocenjevanje primernosti ter učinkovitosti rednih postopkov, ter ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti, na področju skladnosti poslovanja družbe s predpisi,

2. svetovanje in pomoč osebam, pristojnim za opravljanje posameznih investicijskih in drugih storitev, za uskladitev družbe z obveznostmi, ki jih določajo ustrezni predpisi.

(2) Funkcija iz prvega odstavka tega člena je ustrezno organizirana, če:

1. borznoposredniška družba imenuje osebo, ki je odgovorna za izvajanje funkcije spremljanja skladnosti poslovanja s predpisi ter za poročanje upravi borznoposredniške družbe v zvezi s spremljanjem skladnosti poslovanja s predpisi,

2. oseba, ki jo izvaja, ima potrebne pristojnosti, sredstva, strokovno znanje in dostop do vseh ustreznih informacij,

3. se oseba, vključena v funkcijo spremljanja skladnosti poslovanja s predpisi, ne sme ukvarjati z opravljanjem storitev ali dejavnosti, ki jih spremlja,

4. metoda nagrajevanja osebe, pristojne za funkcijo spremljanja skladnosti poslovanja s predpisi, ne vpliva na njeno objektivnost, niti ne sme biti verjetno, da bi vplivala nanjo.

(3) Borznoposredniški družbi ni treba izpolnjevati zahtev iz 3. in 4. točke drugega odstavka tega člena, če lahko dokaže, da glede na naravo, obseg in kompleksnost poslov ter naravo in obseg investicijskih ter drugih storitev, ki jih dejansko opravlja, učinkovitost njene funkcije spremljanja skladnosti poslovanja s predpisi ni ogrožena.

7. člen

(upravljanje s tveganji)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti in vzdrževati trajno in učinkovito funkcijo upravljanja s tveganji, ki deluje neodvisno in ima naslednje odgovornosti:

1. spremljanje in redno ocenjevanje primernosti ter učinkovitosti rednih postopkov, ter ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti, na področju obvladovanja tveganj,

2. poročanje upravi borznoposredniške družbe v zvezi s spremljanjem obvladovanja tveganj.

(2) Borznoposredniški družbi ni treba vzpostaviti in vzdrževati funkcije upravljanja s tveganji kot neodvisne službe, če lahko dokaže, da glede na naravo, obseg in kompleksnost poslov ter naravo in obseg investicijskih in drugih storitev, ki jih dejansko opravlja, trajno in učinkovito izvajanje njene funkcije obvladovanja tveganj ni ogroženo.

8. člen

(notranja revizija)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti in vzdrževati funkcijo notranje revizije, ki je funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih organizacijskih delov borznoposredniške družbe in ima naslednje odgovornosti:

1. vzpostavitev, izvajanje in vzdrževanje revizijskega načrta za pregled ter ocenjevanje primernosti in učinkovitosti sistemov, mehanizmov notranje kontrole in ureditev borznoposredniške družbe,

2. izdajanje priporočil na podlagi rezultatov notranjerevizijskih pregledov,

3. preverjanje skladnosti ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti, z navedenimi priporočili,

4. poročanje organom vodenja in nadzora borznoposredniške družbe v zvezi z notranjo revizijo.

(2) Borznoposredniška družba mora organizirati službo notranjega revidiranja v skladu s prvim in šestim odstavkom 193. člena ZTFI.

9. člen

(osebne transakcije)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti in vzdrževati primerna pravila, s katerimi preprečuje:

1. sklenitev osebne transakcije, zaradi kateri bi prišlo do kršitev pravil o zlorabi trga iz 10. poglavja ZTFI, kršitev pravil o varstvu zaupnih podatkov iz pododdelka 7.2.6. ZTFI ali drugih pravil poslovanja pri opravljanju investicijskih storitev in poslov, predvsem pravil v zvezi s preprečevanjem nasprotij interesov,

2. osebam iz 2. točke 197. člena ZTFI svetovanje ali naročanje drugim osebam, razen v okviru opravljanja rednih del in nalog, naj sklenejo posel, ki bi bil, če bi se uvrstil med osebne transakcije, prepovedan v skladu s 1. točko tega odstavka,

3. osebam iz 2. točke 197. člena ZTFI razkritje katerihkoli informacij drugim osebam, razen v okviru opravljanja rednih del in nalog, če se lahko razumno pričakuje, da bo na podlagi teh informacij druga oseba storila dejanje, prepovedano na podlagi 1. ali 2. točke tega odstavka.

(2) Pravila iz prvega odstavka tega člena so primerna, če izpolnjujejo naslednje pogoje:

1. osebe iz 2. točke 197. člena ZTFI so seznanjene z omejitvami glede osebnih transakcij in ukrepov, ki jih je borznoposredniška družba vzpostavila v zvezi z osebnimi transakcijami,

2. osebe iz 2. točke 197. člena ZTFI so zadolžene, da o vsaki osebni transakciji na ustrezen način obvestijo borznoposredniško družbo,

3. zunanji izvajalci, ki so dolžni spoštovati določbe tega člena na podlagi 11. točke 13. člena tega sklepa, so zadolženi, da borznoposredniški družbi na zahtevo posredujejo podatke iz evidence, ki jo vodijo na podlagi 4. točke tega odstavka,

4. borznoposredniška družba vodi evidenco o osebnih transakcijah iz 2. točke tega odstavka, vključno z morebitnimi dovoljenji, prepovedmi ali navodili v zvezi s posamezno transakcijo, ki so jih pridobile osebe iz 2. točke 197. člena ZTFI v skladu z 2. točko prvega odstavka 6. člena tega sklepa. Za vodenje evidence se smiselno uporabljajo določbe tretjega odstavka 12. člena tega sklepa.

(3) Določbi prvega in drugega odstavka tega člena se ne uporabljata za:

1. osebne transakcije, opravljene na podlagi izvrševanja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, če v zvezi z izvedbo transakcije ni predhodno prišlo do komunikacije med osebo, za račun katere se opravi transakcija, in osebo, ki opravlja storitev gospodarjenja,

2. osebne transakcije, opravljene z enotami kolektivnih naložbenih podjemov, ki so predmet nadzora na podlagi zakonodaje države članice, ki zahteva enakovredno stopnjo razpršitve tveganja v njihovih sredstvih, če oseba, za račun katere se opravi transakcija, ne sodeluje pri upravljanju tega podjema.

10. člen

(reševanje pritožb neprofesionalnih strank)

Borznoposredniška družba mora vzpostaviti in vzdrževati učinkovite ter pregledne postopke za razumno in hitro reševanje pritožb, prejetih od neprofesionalnih strank in morebitnih neprofesionalnih strank, ter voditi evidenco o prejetih pritožbah ter ukrepih, sprejetih za njihovo reševanje. Za vodenje evidence se smiselno uporabljajo določbe tretjega odstavka 12. člena tega sklepa.

11. člen

(opravljanje storitev iz 3. točke prvega odstavka 151. člena ZTFI)

(1) Borznoposredniška družba mora za opravljanje storitev iz 3. točke prvega odstavka 151. člena ZTFI organizirati posebno organizacijsko enoto, ki je funkcionalno in prostorsko ločena od enot, ki opravljajo investicijske storitve in posle.

(2) Borznoposredniška družba mora zagotoviti izvajanje posamezne storitve iz 3. točke prvega odstavka 151. člena ZTFI v skladu s pravili stroke ter izdelati natančno analizo tveganj v skladu s 17. členom sklepa o upravljanju s tveganji za vsako posamezno storitev, ki jo dejansko opravlja.

12. člen

(vsebina in način vodenja evidenc)

(1) Borznoposredniška družba mora voditi evidenco strank iz tretjega odstavka 202. člena ZTFI z naslednjo vsebino:

1. podatki o stranki v skladu s predpisi o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma,

2. podatki o razvrstitvi strank na neprofesionalne, profesionalne in primerne nasprotne stranke, skupaj z razlogi za razvrstitev,

3. podatki o znanju in izkušnjah strank, potrebnih za izvajanje pojasnilne obveznosti iz 214. člena ZTFI.

(2) Borznoposredniška družba mora voditi evidenco naročil in poslov s finančnimi instrumenti iz četrtega odstavka 202. člena ZTFI z vsebino, določeno v 7. in 8. členu Uredbe Komisije (ES) št. 1287/2006 z dne 10. avgusta 2006 o izvajanju Direktive 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obveznostmi vodenja evidenc za investicijske družbe, poročanjem o transakcijah, tržno preglednostjo, sprejemanjem finančnih instrumentov v trgovanje in pojmi, opredeljenimi v navedeni direktivi (UL L 241, 2. 9. 2006, str. 1).

(3) Borznoposredniška družba mora voditi evidence in dokumentacijo iz 202. člena ZTFI, tako da so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) mora imeti možnost, da lahko do podatkov hitro dostopi in rekonstruira vsako ključno fazo obdelave vsakega posla,

2. kakršne koli popravke ali druge spremembe in vsebino evidence pred kakršnimi koli popravki ali spremembami, mora biti mogoče brez težav ugotoviti.

13. člen

(prenos pomembnih poslovnih procesov na zunanje izvajalce)

(1) Borznoposredniška družba mora pri sklenitvi pogodbe o prenosu izvajanja pomembnih poslovnih procesov iz 200. člena ZTFI zagotoviti, da pri tem ne pride do prenosa odgovornosti borznoposredniške družbe in njenih organov vodenja ali nadzora za spoštovanje pravil, ki se uporabljajo pri opravljanju posameznih storitev, in nadzora nad spoštovanjem teh pravil, na druge osebe ter da pogoji, na podlagi katerih je borznoposredniška družba pridobila dovoljenje za opravljanje posameznih storitev, ostanejo izpolnjeni.

(2) Borznoposredniška družba mora zagotoviti ustrezno skrbnost pri sklenitvi, izvajanju ali prekinitvi pogodbe o prenosu pomembnih poslovnih procesov na zunanjega izvajalca, zlasti pa mora zagotoviti, da:

1. ima zunanji izvajalec sposobnost, zmogljivost in vsa zakonsko zahtevana dovoljenja, da funkcije, storitve ali dejavnosti, opravlja zanesljivo in strokovno,

2. zunanji izvajalec storitve izvaja učinkovito; borznoposredniška družba mora vzpostaviti metode za ocenjevanje standarda uspešnosti izvajalca storitev,

3. zunanji izvajalec ustrezno nadzoruje izvajanje funkcij in primerno upravlja s tveganji, ki so povezana z zunanjim izvajanjem,

4. ima sprejete ustrezne postopke, če ugotovi, da zunanji izvajalec ne more opravljati funkcij učinkovito in v skladu z veljavnimi predpisi,

5. ima ustrezne zmogljivosti za učinkovit nadzor funkcij, oddanih v zunanje izvajanje, in upravljanje s tveganji, povezanimi z zunanjim izvajanjem, ter nadzorovati navedene funkcije in upravljati navedena tveganja; če je pogodba o prenosu pomembnih poslovnih procesov sklenjena z zunanji izvajalcem, ki je sestavni del iste investicijske skupine kot borznoposredniška družba, se pri tem ustrezno upošteva možnost vplivanja borznoposredniške družbe na zunanjega izvajalca,

6. zunanji izvajalec borznoposredniški družbi razkrije vse dogodke, ki bi lahko pomembno vplivali na njegovo zmožnost izvajanja funkcij na učinkovit način in v skladu z veljavnimi predpisi,

7. lahko, če je potrebno, prekine pogodbo o prenosu pomembnih poslovnih procesov na drugo osebo brez posledic za kontinuiteto in kakovost izvajanja storitev za stranke,

8. zunanji izvajalec spoštuje navodila borznoposredniške družbe,

9. imajo ona sama, njen revizor in Agencija učinkovit dostop do podatkov, ki se nanašajo na dejavnosti, oddane v zunanje izvajanje, in na poslovne prostore zunanjega izvajalca,

10. zunanji izvajalec varuje vse zaupne informacije, ki zadevajo borznoposredniško družbo in njene stranke,

11. zunanji izvajalec izvaja določbe 9. člena tega sklepa za osebe, ki imajo pri njem smiselno položaj osebe iz 2. točke 197. člena ZTFI,

12. imata borznoposredniška družba in zunanji izvajalec vzpostavljen krizni načrt za izvajanje ukrepov v primeru kriznega dogodka ter zagotovljeno redno testiranje varnostne opreme, če je to potrebno ob upoštevanju funkcije, storitve ali dejavnosti.

(3) Pogodba o prenosu izvajanja pomembnih poslovnih procesov mora biti sklenjena v pisni obliki.

14. člen

(zunanji izvajalci storitev upravljanja premoženja iz tretjih držav)

Če borznoposredniška družba pooblasti zunanjega izvajalca iz tretje države za opravljanje storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, mora ta oseba imeti dovoljenje nad-

zornega organa za opravljanje storitev upravljanja premoženja za račun svojih strank in biti predmet nadzora nadzornega organa tuje države, s katerim ima Agencija sklenjen ustrezen sporazum o sodelovanju.

15. člen

(spodbude)

Borznoposredniška družba sme v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev za stranke plačati ali prejeti samo naslednje vrste provizij, opravnin ali nedenarnih spodbud:

1. provizije, opravnine ali nedenarne spodbude, ki jih plača ali zagotovi stranka ali oseba, ki ukrepa v imenu stranke, ali pa se plačajo ali zagotovijo stranki ali osebi v imenu stranke,

2. pristojbine, provizije ali nedenarne spodbude, ki jih plača ali zagotovi tretja oseba ali oseba, ki ukrepa v imenu tretje osebe, ali pa se plačajo ali zagotovijo tretji osebi ali osebi, ki ukrepa v imenu tretje osebe, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) so splošni podatki, na zahtevo stranke pa tudi podrobni podatki, o obstoju, naravi in znesku provizije, opravnine ali nedenarne spodbude ali, če zneska ni mogoče določiti, načinu izračuna tega zneska, jasno razkriti stranki, na način, ki je izčrpen, natančen in razumljiv, pred začetkom opravljanja investicijske storitve,

(b) plačilo provizije, opravnine ali nedenarne spodbude mora biti oblikovano tako, da izboljša kakovost storitve, ki jo borznoposredniška družba opravlja za stranko, in ne ovira izpolnjevanja dolžnosti borznoposredniške družbe, da ravna v najboljšem interesu stranke,

3. potrebne opravnine, ki omogočajo ali so potrebne za opravljanje investicijskih storitev, kakršne so stroški hrambe, poravnave ali menjave, zakonske dajatve ali pravni stroški, in ki po svoji naravi ne morejo povzročiti nasprotij z obveznostmi borznoposredniške družbe, da posluje pošteno, pravično in strokovno v skladu z najboljšimi interesi strank.

16. člen

(informacije za stranke in morebitne stranke)

Borznoposredniška družba mora v skladu z 212. členom ZTFI zagotoviti, da vse informacije, ki jih posreduje neprofesionalnim strankam ali morebitnim neprofesionalnim strankam, in vse informacije, ki jih bodo zelo verjetno prejele neprofesionalne stranke ali morebitne neprofesionalne stranke, izpolnjujejo naslednje pogoje:

1. informacije vključujejo naziv borznoposredniške družbe,

2. informacije so točne, zlasti pa ne poudarjajo morebitnih koristi investicijske storitve ali finančnega instrumenta brez poštene in vidne navedbe vseh morebitnih tveganj,

3. informacije zadostujejo in so predstavljene tako, da jih bo verjetno razumel povprečen pripadnik ciljne skupine strank, v katero so usmerjene, ali za katero je verjetno, da jih bo prejela,

4. informacije ne prikrivajo, slabijo ali zamegljujejo pomembnih dejstev, izjav ali opozoril,

5. kadar informacije primerjajo investicijske storitve, finančne instrumente ali osebe, ki opravljajo investicijske storitve, morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) primerjava mora biti smiselna in predstavljena na pošten in uravnotežen način,

(b) navedeni morajo biti viri informacij, ki so bili uporabljeni za primerjavo,

(c) vključena morajo biti ključna dejstva in predpostavke, uporabljene za primerjavo,

6. kadar informacija vsebuje navedbo pretekle uspešnosti finančnega instrumenta, finančnega indeksa ali investicijske storitve, morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) ta navedba ne sme biti najbolj vidna lastnost sporočila,

(b) informacija mora vsebovati ustrezne podatke o uspešnosti, ki se nanašajo na predhodnih pet let ali na celotno obdobje, za katero je bil finančni instrument ponujen, finančni indeks vzpostavljen ali se je investicijska storitev opravljala, če je to obdobje krajše od petih let, ali na daljše obdobje, če tako določi borznoposredniška družba, v vsakem primeru pa morajo navedene informacije o uspešnosti zajemati zaključena 12-mesečna obdobja,

(c) referenčno obdobje in vir informacij morata biti jasno navedena,

(d) informacija mora vsebovati vidno opozorilo, da se podatki nanašajo na preteklost in da pretekla uspešnost ni zanesljiv kazalec rezultatov v prihodnosti,

(e) kadar se navedba opira na podatke, izražene v valuti, ki ni valuta države članice, v kateri prebiva stranka ali morebitna stranka, jasno navede to valuto in tudi opozorilo, da se lahko dobički povečajo ali zmanjšajo zaradi valutnih nihanj,

(f) kadar navedba temelji na bruto uspešnosti, je treba razkriti učinke provizij, opravnin in drugih stroškov,

7. kadar informacija vsebuje ali se nanaša na simulirano preteklo uspešnost, se mora nanašati na finančni instrument ali finančni indeks, izpolnjeni pa morajo biti tudi naslednji pogoji:

(a) simulirana pretekla uspešnost mora temeljiti na dejanski pretekli uspešnosti enega ali več finančnih instrumentov ali finančnih indeksov, ki so enaki kakor zadevni finančni instrument ali so podlaga zanje,

(b) za dejansko preteklo uspešnost iz podtočke (a) morajo biti izpolnjeni pogoji iz podtočk (a) do (c), (e) in (f) 6. točke prvega odstavka tega člena,

(c) informacija mora vsebovati vidno opozorilo, da se podatki nanašajo na simulirano preteklo uspešnost in da pretekla uspešnost ni zanesljiv kazalec prihodnje uspešnosti,

8. kadar informacije vsebujejo podatke o pričakovani uspešnosti, morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) informacije ne smejo temeljiti na simuliranih preteklih donosih ali se sklicevati nanje,

(b) temeljiti morajo na razumnih predpostavkah, ki jih podpirajo objektivni podatki,

(c) kadar informacije temeljijo na bruto uspešnosti, je treba razkriti učinke provizij, opravnin in drugih stroškov,

(d) vsebovati morajo vidno opozorilo, da taka predvidevanja niso zanesljiv kazalec donosov v prihodnosti,

9. kadar se informacije nanašajo na določeno davčno obravnavo, je v njih vidno navedeno, da je ta davčna obravnava odvisna od posameznih okoliščin vsake stranke in se lahko v prihodnje spreminja,

10. informacije ne uporabljajo imena nobenega nadzornega organa na način, ki bi namigoval ali nakazoval, da ta organ podpira ali odobrava produkte ali storitve borznoposredniške družbe,

11. informacije morajo biti skladne z informacijami iz 18. do 21. člena tega sklepa.

17. člen

(pogodba o opravljanju investicijskih storitev in splošni pogoji poslovanja)

(1) Borznoposredniška družba mora v pogodbi o opravljanju investicijskih storitev ali v splošnih pogojih poslovanja neprofesionalni stranki razkriti informacije iz 18. do 21. člena tega sklepa.

(2) Borznoposredniška družba mora v pogodbi o opravljanju investicijskih storitev ali v splošnih pogojih poslovanja profesionalni stranki razkriti informacije iz 3. in 4. točke prvega odstavka 20. člena tega sklepa.

(3) V primeru, da se investicijske storitve nanašajo na enote kolektivnih naložbenih podjemov UCITS se šteje, da so v prospektu oziroma izvlečku prospekta, izdelanemu na podlagi predpisov, ki urejajo njihovo poslovanje, vsebovane ustrezne informacije v zvezi s finančnim instrumentom in stroški, povezanimi s tem finančnim instrumentom.

(4) Borznoposredniška družba mora obvestiti stranke o spremembi splošnih pogojev poslovanja, tako da jim posreduje čistopis splošnih pogojev poslovanja.

(5) V primeru da borznoposredniška družba neprofesionalne stranke vabi k sklenitvi pogodbe v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev ali v zvezi s finančnim instrumentom, tako da je ponudbi ali povabilu k sklenitvi pogodbe priložen obrazec za odgovor ali sicer natančno določen način odgovora, mora takšno vabilo vsebovati informacije iz 18. do 21. člena tega sklepa, razen če je za sklenitev pogodbe potrebna dokumentacija, ki že vsebuje te informacije.

(6) Ne glede na prvi odstavek tega člena borznoposredniška družba lahko informacije iz 18. do 21. člena tega sklepa objavi samo na svoji spletni strani, če:

1. ima stranka dostop do interneta, kar dokazuje s tem, da borznoposredniški družbi posreduje ustrezen naslov elektronske pošte, na katero bo prejemala obvestila borznoposredniške družbe, za katera se bosta stranka in borznoposredniška družba dogovorili, da se posredujejo po elektronski pošti,

2. se stranka v pogodbi o opravljanju investicijskih storitev strinja, da bo s temi informacijami seznanjena prek spletne strani,

3. borznoposredniška družba stranko preko elektronske pošte obvesti o naslovu spletne strani ter mestu, kjer so te informacije dostopne,

4. so informacije, objavljene na spletni strani borznoposredniške družbe, ažurne in točne,

5. so informacije, objavljene na spletni strani borznoposredniške družbe, strankam neprekinjeno dostopne.

18. člen

(informacije o borznoposredniški družbi in njenih storitvah)

(1) Borznoposredniška družba mora neprofesionalni stranki razkriti naslednje informacije o sebi in investicijskih storitvah, ki jih opravlja:

1. firmo in sedež ter kontaktne podatke, ki jih stranke potrebujejo, da lahko učinkovito komunicirajo z družbo,

2. navedbo jezika, v katerem lahko stranka komunicira z borznoposredniško družbo ter prejema dokumente in druge informacije,

3. načine komunikacije, ki se bodo uporabljali med borznoposredniško družbo in stranko, vključno, če je primerno, z načini pošiljanja in prejemanja naročil,

4. izjavo, da ima borznoposredniška družba dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev, ter ime in kontaktni naslov nadzornega organa, ki je dovoljenje izdal,

5. če borznoposredniška družba deluje prek odvisnega borznoposredniškega zastopnika, navedbo tega dejstva in države članice, v kateri je odvisni borznoposredniški zastopnik registriran,

6. način in roke pošiljanja poročil iz 224., 236., 242., 262. in 264. člena ZTFI ter drugih primerljivih poročil o opravljanju posameznih investicijskih storitev,

7. če borznoposredniška družba vodi finančne instrumente ali denarna sredstva stranke, kratek opis ukrepov, ki jih borznoposredniška družba sprejme, da zagotovi zaščito finančnih instrumentov in denarnih sredstev stranke, vključno s podrobnostmi o sistemu jamstva iz 12. poglavja ZTFI oziroma drugi ustrezni odškodninski shemi za vlagatelje ali jamstvenem sistemu, ki se uporablja za borznoposredniško družbo zaradi njenih dejavnosti v državi članici,

8. opis, lahko tudi v obliki povzetka, politike obvladovanja nasprotij interesov, ki jo borznoposredniška družba vzdržuje v skladu z 29. členom tega sklepa.

(2) Borznoposredniška družba mora, če stranka to zahteva, razkriti nadaljnje podrobne podatke o navedeni politiki obvladovanja nasprotij interesov, na način iz 30. člena tega sklepa ali na način iz šestega odstavka 17. člena tega sklepa.

(3) Borznoposredniška družba mora pri opravljanju storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti vzpostaviti primerno metodo ocenjevanja in primerjave (»benchmarking«), ki bo smiselno merilo, na podlagi investicijskih ciljev stranke in vrst finančnih instrumentov, vključenih v portfelj stranke, da bo stranka lahko ocenila kvaliteto opravljanja te storitve ter stranki razkriti še naslednje dodatne informacije:

1. informacije o načinu in pogostosti vrednotenja finančnih instrumentov v portfelju stranke,

2. podrobnosti o vsakem prenosu opravljanja storitve gospodarjenja z vsemi finančnimi instrumenti ali sredstvi ali z delom finančnih instrumentov ali sredstev v portfelju stranke na zunanjega izvajalca,

3. navedbo merila uspešnosti (»benchmarka«), ki se uporablja za primerjavo uspešnosti portfelja stranke.

19. člen

(informacije o finančnih instrumentih)

(1) Borznoposredniška družba mora v splošne informacije o finančnih instrumentih vključiti tudi opis tveganj, primeren za posamezno vrsto finančnega instrumenta, ki vključuje:

1. tveganja, povezana s posamezno vrsto finančnega instrumenta, vključno z obrazložitvijo stopnje vzvoda in njegovimi učinki ter tveganjem izgube celotne naložbe,

2. tveganje nestanovitnosti cen posamezne vrste finančnih instrumentov in morebitne omejitve na razpoložljivem trgu za take instrumente,

3. dejstvo, da lahko stranka zaradi poslov s posamezno vrsto finančnih instrumentov, poleg stroškov pridobivanja instrumentov prevzame tudi dodatne finančne in druge obveznosti, vključno s pogojnimi obveznostmi,

4. morebitne zahteve po kritju ali podobne obveznosti, ki se nanašajo na posamezno vrsto finančnih instrumentov.

(2) Kadar borznoposredniška družba stranki posreduje informacije o finančnem instrumentu, ki je predmet javne ponudbe in je bil v zvezi z njim objavljen prospekt v skladu z 2. poglavjem ZTFI oziroma primerljivimi predpisi, mora borznoposredniška družba stranko obvestiti o dostopnosti tega prospekta.

(3) Če je verjetno, da so tveganja, povezana s posamezno vrsto finančnega instrumenta, ki je sestavljen iz dveh ali več različnih finančnih instrumentov ali storitev, večja od tveganj, povezanih s katerim koli od njegovih sestavnih delov, mora borznoposredniška družba zagotoviti primeren opis njegovih sestavnih delov, ter način, kako medsebojni vpliv med njimi povečuje tveganja.

(4) Kadar posamezna vrsta finančnega instrumenta vključuje jamstvo tretje osebe, morajo informacije o jamstvu obsegati dovolj podrobnosti o izdajatelju jamstva in jamstvu, da stranki omogočajo pošteno oceno jamstva.

20. člen

(informacije o ravnanju s finančnimi instrumenti in denarnimi sredstvi strank)

(1) Borznoposredniška družba mora obvestiti stranko o načinih vodenja finančnih instrumentov in denarnih sredstev v skladu s pododdelkom 7.2.5. ZTFI, še posebej pa:

1. o odgovornosti borznoposredniške družbe za vsa dejanja ali opustitve dejanj tretje osebe, preko katere se vodijo finančni instrumenti in denarna sredstva stranke ter za posledice, ki jih lahko utrpi stranka, zaradi nesolventnosti tretje osebe,

2. o tveganjih, kadar na podlagi posamezne nacionalne zakonodaje finančnih instrumentov in denarnih sredstev stranke, ki jih vodi tretja oseba, ni mogoče identificirati ločeno od drugih finančnih instrumentov, ki jih vodi tretja oseba,

3. o tem, da je vodenje računa finančnih instrumentov in denarnih sredstev predmet zakonodaje v jurisdikciji, ki ni jurisdikcija države članice, pri čemer mora borznoposredniška družba izrecno navesti, da se lahko pravice stranke v zvezi s temi finančnimi instrumenti ali denarnimi sredstvi razlikujejo,

4. kadar ima tretja oseba, preko katere se vodijo finančni instrumenti in denarna sredstva stranke, pravico unovčenja ali zastavno pravico v zvezi z navedenimi finančnimi instrumenti ali denarnimi sredstvi, o tveganjih, ki izhajajo iz tega.

(2) Borznoposredniška družba mora ob pridobitvi soglasja stranke iz drugega odstavka 203. člena ZTFI stranki zagotoviti jasne, popolne in natančne podatke o obveznostih ter odgovornosti borznoposredniške družbe glede uporabe finančnih instrumentov, vključno s pogoji za njihovo vračilo, ter o tveganjih, ki izhajajo iz tega. Borznoposredniška družba posreduje razkritje stranki na način iz 30. člena tega sklepa.

21. člen

(informacije o stroških in drugih plačilih)

Borznoposredniška družba mora stranki zagotoviti informacije o stroških in povezanih plačilih, ki vsebujejo naslednje sestavine:

1. skupno ceno, ki jo plača stranka za finančni instrument ali investicijsko storitev, vključno z vsemi povezanimi pristojbinami, provizijami, opravninami in izdatki, ter vsemi davki, ki se plačajo prek borznoposredniške družbe, ali, če ni mogoče navesti točne cene, osnovo za izračun skupne cene, tako da jo lahko stranka preveri, pri čemer morajo biti postavke ustrezno razporejene,

2. kadar je del skupne cene iz 1. točke tega člena izražen v tuji valuti, navedbo valute ter veljavnega menjalnega razmerja in stroškov v zvezi z menjavo valute,

3. opozorilo, da lahko nastanejo drugi stroški, vključno z davki, povezani s posli s finančnim instrumentom ali z investicijsko storitvijo, ki niso plačani prek borznoposredniške družbe,

4. podrobnosti o izvedbi posla in plačilih.

22. člen

(presoja primernosti in ustreznosti)

(1) Borznoposredniška družba mora pri presoji iz prvega in drugega odstavka 214. člena ZTFI upoštevati:

1. v zvezi z znanjem in izkušnjami stranke:

(a) vrste storitev, poslov in finančnih instrumentov, s katerimi je stranka seznanjena,

(b) naravo, količino in pogostost poslov, ki jih je stranka že sklenila,

(c) stopnjo izobrazbe in poklic stranke,

2. v zvezi s finančnim položajem stranke:

(a) vire in velikost rednih dohodkov stranke,

(b) likvidno premoženje stranke, njene naložbe in nepremičnine,

(c) finančne obveznosti stranke,

3. v zvezi z naložbenimi cilji stranke:

(a) namen in pričakovano trajanje naložbe,

(b) profil tveganosti stranke in njene preference glede prevzemanja tveganj.

(2) Borznoposredniška družba se pri presoji iz prvega odstavka tega člena lahko zanese na podatke, ki ji jih je posredovala stranka, razen če ve ali bi morala vedeti, da so informacije zastarele, nepopolne ali zavajajoče.

(3) Borznoposredniška družba stranke ne sme vzpodbujati pri ravnanju iz četrtega odstavka 214. člena ZTFI.

(4) Borznoposredniška družba lahko ravna v skladu z 215. členom ZTFI tudi pri opravljanju investicijskih storitev v zvezi z naslednjimi finančnimi instrumenti iz pete alineje prve točke 215. člena ZTFI:

1. finančni instrument se ne šteje za izvedeni finančni instrument,

2. obstajajo pogoste priložnosti za odsvojitev, odkup ali drugačno realizacijo finančnega instrumenta po cenah, ki so javno dostopne tržnim udeležencem in so tržne cene ali cene, dane na voljo ali potrjene s sistemi vrednotenja, ki so neodvisni od izdajatelja,

3. ne vključuje nikakršne dejanske ali morebitne obveznosti za stranko, ki presega stroške pridobivanja finančnega instrumenta,

4. ustrezni in razumljivi podatki o značilnostih finančnega instrumenta so javno na voljo, tako da ima stranka možnost, da presodi, ali naj sklene posel s finančnim instrumentom ali ne.

23. člen

(vsebina obračuna o opravljenem poslu)

(1) Borznoposredniška družba mora stranki predložiti obračun o opravljenem poslu iz 236. člena ZTFI, ki vsebuje najmanj naslednje podatke:

1. firmo in sedež borznoposredniške družbe,
2. ime in priimek ter naslov ali firmo in sedež stranke,
3. datum in čas sklenitve posla,
4. vrsto naročila,
5. mesto izvršitve naročila,
6. oznako finančnega instrumenta,
7. vrsto posla (nakup oziroma prodaja),
8. količino,
9. ceno za enoto,
10. skupno vrednost,
11. skupno vsoto zaračunanih provizij in stroškov,
12. dolžnosti stranke v zvezi s poravnavo posla, vključno s časovnim rokom za plačilo ali izročitev finančnih instrumentov, kot tudi podatke o računu vrednostnih papirjev, če ta podatek predhodno ni bil sporočen stranki.

(2) Borznoposredniška družba mora, če neprofesionalna stranka to zahteva, provizije in stroške iz 11. točke prvega odstavka tega člena ustrezno razčleniti.

(3) Če je bila nasprotna pogodbena stranka v poslu borznoposredniška družba ali druga oseba iz investicijske skupine, ki ji pripada borznoposredniška družba, ali druga stranka borznoposredniške družbe, mora borznoposredniška družba stranki to dejstvo razkriti na obračunu, razen če je bilo naročilo izvedeno prek sistema trgovanja, ki omogoča anonimno trgovanje.

(4) Kadar se naročilo izvaja v tranšah, lahko borznoposredniška družba stranki posreduje informacije iz 9. točke prvega odstavka tega člena o ceni posamezne tranše ali o povprečni ceni. Če navede povprečno ceno, mora borznoposredniška družba neprofesionalni stranki na zahtevo zagotoviti informacije o ceni posamezne tranše.

(5) Borznoposredniška družba lahko zagotovi stranki informacije iz prvega odstavka tega člena z uporabo standardnih oznak, če zagotovi tudi razlago uporabljenih oznak.

24. člen

(poročilo o stanju naložb z obračunom poslov)

(1) Borznoposredniška družba mora stranki predložiti poročilo o stanju naložb z obračunom poslov iz 242. člena ZTFI, ki vsebuje najmanj naslednje podatke:

1. firmo in sedež borznoposredniške družbe,

2. ime in priimek ter naslov ali firmo in sedež stranke ter ime ali drugo oznako računa stranke,

3. poročilo o sestavi in vrednosti portfelja stranke na začetku in na koncu obdobja poročanja, vključno s podrobnimi podatki o vsakem finančnem instrumentu, njegovi tržni ali pošteni (če tržna vrednost ni na voljo) vrednosti in stanju denarnih sredstev ter donosnosti portfelja v obdobju poročanja,

4. skupni znesek pristojbin in stroškov, nastalih med obdobjem poročanja, z razčlembo vsaj skupnih provizij za upravljanje in skupnih stroškov, povezanih z izvedbo poslov,

5. primerjava uspešnosti v obdobju, ki ga pokriva poročilo, z merilom uspešnosti (»benchmarkom«), dogovorjenim med borznoposredniško družbo in stranko,

6. skupni znesek dividend, obresti in drugih plačil, prejetih v obdobju poročanja, iz naslova finančnih instrumentov v portfelju stranke,

7. informacije o drugih korporacijskih dejanjih, iz katerih izhajajo pravice v zvezi s finančnimi instrumenti v portfelju stranke,

8. podatke iz 3. do 12. točke prvega odstavka 23. člena tega sklepa za vse posle, sklenjene v obdobju poročanja.

(2) Borznoposredniška družba mora podatke iz 4. točke prvega odstavka tega člena na zahtevo stranke ustrezno razčleniti.

25. člen

(izpisek o stanju in prometu na računu)

Borznoposredniška družba mora stranki predložiti poročilo o stanju in prometu na računu iz 262. člena ZTFI, ki vsebuje poleg podatkov iz 262. člena ZTFI še podatke o tem, v kakšnem obsegu so bili finančni instrumenti v obdobju poročanja predmet poslov na podlagi soglasja stranke iz drugega odstavka 203. člena ZTFI in podatke o nadomestilih, ki stranki pripadajo iz teh poslov. Če borznoposredniška družba navedene dodatne podatke predloži stranki na način iz 23. ali 24. člena tega sklepa, ji teh podatkov ni treba ponovno predlagati na način iz prvega stavka tega člena.

26. člen

(način posredovanja izpiskov)

Borznoposredniška družba mora podatke iz 23. do 25. člena tega sklepa stranki posredovati na način iz 30. člena tega sklepa.

27. člen

(podatki o odprtih nekritih pozicijah)

Borznoposredniška družba, ki opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti ali storitve iz pododdelka 7.2.5. ZTFI, mora neprofesionalno stranko obvestiti o vseh morebitnih izgubah, ki presegajo vnaprej določeni prag, dogovorjen med borznoposredniško družbo in stranko, v zvezi z nekritimi odprtimi pozicijami v izvedenih finančnih instrumentih. Borznoposredniška družba mora obvestilo iz prvega stavka tega člena stranki posredovati najkasneje do konca delovnega dne, v katerem je bil presežen prag, ali, če je prag presežen na nedelovni dan, do konca naslednjega delovnega dne.

4. PRAVILA V ZVEZI Z NASPROTJI INTERESOV

28. člen

(vrste nasprotij interesov)

Borznoposredniška družba mora opredeliti vrste nasprotij interesov, katerih nastop lahko škoduje interesom strank ali morebitnih strank borznoposredniške družbe, najmanj na podlagi naslednjih kriterijev:

1. družba ali oseba iz prve alineje 1. točke prvega odstavka 198. člena ZTFI bo verjetno ustvarila finančni dobiček, ali se izognila finančni izgubi na račun stranke,

2. družba ali oseba iz prve alineje 1. točke prvega odstavka 198. člena ZTFI ima drugačen interes v zvezi z rezultatom storitve, ki se opravlja za stranko, ali posla, ki se opravi v imenu stranke, kot ga ima stranka,

3. družba ali oseba iz prve alineje 1. točke prvega odstavka 198. člena ZTFI ima finančno ali drugo spodbudo, da interes druge stranke ali skupine strank postavi pred interes stranke,

4. družba ali oseba iz prve alineje 1. točke prvega odstavka 198. člena ZTFI opravlja isto dejavnost kakor stranka,

5. družba ali oseba iz prve alineje 1. točke prvega odstavka 198. člena ZTFI prejme ali bo prejela od osebe, ki ni stranka, spodbudo v zvezi s storitvijo, ki se opravlja za stranko, v obliki denarnih sredstev, blaga ali storitev, ki niso standardna provizija ali opravnina za navedeno storitev.

29. člen

(politika obvladovanja nasprotij interesov)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti in vzdrževati učinkovito politiko obvladovanja nasprotij interesov ob upoštevanju značilnosti, obsega in zapletenosti poslov, ki jih dejansko opravlja. Če je borznoposredniška družba članica investicijske skupine, mora politika upoštevati tudi okoliščine, s katerimi je borznoposredniška družba seznanjena ali bi morala biti seznanjena, ki lahko pripeljejo do nasprotja interesov zaradi strukture in poslovnih dejavnosti drugih članic skupine.

(2) Politika obvladovanja nasprotij interesov, vzpostavljena v skladu s prvim odstavkom tega člena, mora obsegati vsaj naslednje vsebine:

1. okoliščine, ki predstavljajo ali zaradi katerih lahko nastane, glede na storitve in dejavnosti, ki jih opravlja borznoposredniška družba neposredno ali preko zunanjih izvajalcev, nasprotje interesov z bistvenim tveganjem povzročitve škode interesom ene stranke ali več strank,

2. postopke in ukrepe za obvladovanje teh nasprotij.

(3) Postopki in ukrepi iz 2. točke drugega odstavka tega člena morajo zagotoviti, da osebe, ki za borznoposredniško družbo opravljajo posamezne storitve ali posle, pri katerih obstaja možnost nasprotja interesov, lahko opravljajo te storitve ali posle neodvisno od interesov, ki bi lahko bili v nasprotju z interesi stranke.

(4) Pri izpolnjevanju zahteve iz tretjega odstavka tega člena mora borznoposredniška družba, ob upoštevanju značilnosti, obsega in zapletenosti poslov, ki jih dejansko opravlja, določiti najmanj naslednje postopke ali ukrepe:

1. učinkovite postopke za preprečevanje ali nadziranje izmenjave informacij med osebami iz 2. točke 197. člena ZTFI, ki opravljajo dejavnosti s tveganjem nastanka nasprotja interesov, če bi lahko izmenjava takih informacij škodovala interesom ene ali več strank,

2. ločeni notranji nadzor oseb iz 2. točke 197. člena ZTFI, katerih glavne funkcije so povezane z izvajanjem poslov v imenu strank ali opravljanjem storitev za stranke, katerih interesi bi lahko bili v nasprotju, ali ki kako drugače predstavljajo različne interese, ki bi lahko bili v nasprotju, vključno z interesi borznoposredniške družbe,

3. odstranitev kakršne koli neposredne povezave med plačilom osebam iz 2. točke 197. člena ZTFI, ki se ukvarjajo v glavnem z eno dejavnostjo ali storitvijo, in plačilom ali ustvarjenimi prihodki drugih oseb iz 2. točke 197. člena ZTFI, ki se ukvarjajo v glavnem z drugo dejavnostjo ali storitvijo, če bi lahko v zvezi s temi dejavnostmi ali storitvami nastalo nasprotje interesov,

4. ukrepe za preprečevanje ali omejevanje tveganja, da katera koli oseba uveljavlja neustrezen vpliv na način, na katerega osebe iz 2. točke 197. člena ZTFI opravlja storitve ali dejavnosti,

5. ukrepe za preprečevanje ali nadziranje hkratnega ali zaporednega ukvarjanja osebe iz 2. točke 197. člena ZTFI z drugimi storitvami ali dejavnostmi, če lahko tako ukvarjanje škoduje ustreznemu obvladovanju nasprotij interesov.

30. člen

(razkritje nasprotij interesov strankam)

Če mora borznoposredniška družba na podlagi tretjega odstavka 198. člena ZTFI strankam razkriti splošne značilnosti in vire nasprotij interesov, mora biti to razkritje pisno na trajnem nosilcu podatkov. Borznoposredniška družba posreduje razkritje stranki na papirju, na drugem trajnem nosilcu podatkov pa le, če je to običajen način izmenjave podatkov med borznoposredniško družbo in stranko in se je stranka izrecno odločila, da želi prejeti to razkritje na ta način in ne na papirju.

31. člen

(evidenca dejavnosti in storitev, v zvezi s katerimi je nastalo nasprotje interesov)

Borznoposredniška družba mora voditi evidenco vseh storitev ali dejavnosti, ki jih izvaja borznoposredniška družba ali druga oseba v njenem imenu, pri katerih je nastalo ali, v primeru trajajoče storitve ali dejavnosti, bi lahko nastalo, nasprotje interesov z bistvenim tveganjem povzročitve škode interesom ene ali več strank.

32. člen

(investicijske raziskave)

(1) Borznoposredniška družba, ki pripravlja ali ureja pripravo investicijskih raziskav, namenjenih poznejši objavi, ali za katere je verjetno, da bodo pozneje poslane strankam borznoposredniške družbe ali javnosti, mora zagotoviti izvajanje vseh ukrepov iz 29. člena tega sklepa v zvezi z osebami, ki sodelujejo pri pripravi investicijskih raziskav (v nadaljevanju: finančni analitik), in drugimi osebami iz 2. točke 197. člena ZTFI, katerih pristojnosti ali poslovni interesi bi lahko bili v nasprotju z interesi oseb, katerim se pošilja investicijska raziskava.

(2) Postopki ali ukrepi iz 29. člena tega sklepa morajo v zvezi z investicijskimi raziskavami izpolnjevati še naslednje pogoje:

1. finančni analitiki in druge osebe iz 2. točke 197. člena ZTFI ne smejo opravljati osebnih transakcij ali trgovanja, razen kot vzdrževalci trga, ki poslujejo v dobri veri in med običajnim potekom vzdrževanja trga, ali pri izvajanju nespodbujenih naročil strank, v imenu katere koli druge osebe, vključno z borznoposredniško družbo, s finančnimi instrumenti, na katere se nanašajo investicijske raziskave, ali s katerimi koli povezanimi finančnimi instrumenti, če poznajo verjeten čas ali vsebino navedene investicijske raziskave, ki ni javno objavljena ali na voljo strankam in njenih zaključkov ni mogoče na enostaven način sklepati iz informacij, ki so javno objavljene, dokler prejemniki investicijske raziskave nimajo razumnih možnosti, da ukrepajo na njeni podlagi,

2. finančni analitiki in druge osebe iz 2. točke 197. člena ZTFI, ki sodelujejo v pripravi investicijske raziskave, ne smejo opravljati osebnih transakcij s finančnimi instrumenti, na katere se nanaša investicijska raziskava, ali s katerimi koli drugimi povezanimi finančnimi instrumenti, v nasprotju s tekočimi priporočili, razen v izjemnih okoliščinah in na podlagi predhodne odobritve osebe iz drugega odstavka 6. člena tega sklepa,

3. borznoposredniška družba, finančni analitik in druge osebe iz 2. točke 197. člena ZTFI, ki sodelujejo v pripravi investicijskih raziskav, ne smejo prejemati spodbud od oseb, ki imajo bistvene interese v zadevi, ki je predmet investicijske raziskave,

4. borznoposredniška družba, finančni analitik in druge osebe iz 2. točke 197. člena ZTFI, ki sodelujejo v pripravi investicijskih raziskav, ne smejo obljubiti izdajateljem finančnih instrumentov prednostnega izdelovanja investicijskih raziskav,

5. izdajatelji finančnih instrumentov, osebe iz 2. točke 197. člena ZTFI razen finančnih analitikov in druge osebe pred objavo investicijske raziskave ne smejo imeti pravice pregledovati osnutka investicijske raziskave za namen preverjanja natančnosti dejanskih izjav, navedenih v raziskavi, ali za kateri koli drugi namen, razen preverjanja skladnosti s pravnimi obveznostmi borznoposredniške družbe, če osnutek investicijske raziskave vsebuje priporočilo ciljne cene.

(3) Prvi in drugi odstavek tega člena se ne uporabljata, če:

1. finančni analitik, ki pripravlja investicijsko raziskavo, ni član investicijske skupine, kateri pripada borznoposredniška družba,

2. borznoposredniška družba bistveno ne spremeni priporočil v okviru investicijske raziskave,

3. borznoposredniška družba ne predstavi investicijske raziskave kot raziskave, ki jo je pripravila sama,

4. borznoposredniška družba preveri, ali se za osebo, ki je pripravila investicijsko raziskavo, uporabljajo postopki ali ukrepi, ki so v skladu z 29. členom tega sklepa in prvima dvema odstavkoma tega člena.

(4) Naložbeno priporočilo, ki ne izpolnjuje pogojev, da bi se štelo za investicijsko raziskavo, mora biti jasno označeno kot tržno sporočilo iz drugega odstavka 212. člena ZTFI in mora vsebovati navedbo, da ne izpolnjuje pogojev, ki veljajo v zvezi z investicijsko raziskavo.

5. PRAVILA V ZVEZI S PRESOJO NAJBOLJŠEGA MOŽNEGA IZIDA ZA STRANKO

33. člen

(kriteriji najboljše izvedbe)

(1) Borznoposredniška družba mora pri izvajanju naročil stranke upoštevati naslednje kriterije za določanje sorazmernega pomena dejavnikov iz 226. člena ZTFI:

1. značilnosti stranke, vključno z uvrstitvijo stranke v kategorijo profesionalnih ali neprofesionalnih strank,

2. značilnosti naročila stranke,

3. značilnosti finančnih instrumentov, ki so predmet naročila stranke,

4. značilnosti morebitnih mest izvrševanja naročil strank.

(2) Borznoposredniška družba mora pri določitvi najboljšega možnega izida za neprofesionalno stranko določiti skupno vrednost posla, ki vključuje ceno finančnega instrumenta in vse stroške, ki jih v zvezi z izvedbo posla nosi stranka, ne glede na to, kdo je prejemnik plačila teh stroškov. Kadar borznoposredniška družba v skladu s svojo politiko izvrševanja naročil strank lahko naročilo v zvezi s posameznim instrumentom izvede na več mestih izvrševanja naročil, mora pri oceni izida za neprofesionalno stranko upoštevati tudi svoje provizije, ki jih zaračuna stranki, pri čemer teh provizij ne sme strukturirati tako, da s tem diskriminira posamezna mesta izvrševanja naročil.

34. člen

(politika izvrševanja naročil)

Borznoposredniška družba mora svojo politiko izvrševanja naročil strank enkrat letno preučiti v skladu s prvim odstavkom 229. člena ZTFI. Ob spremembah okoliščin v zvezi s poslovanjem borznoposredniške družbe, ki bi lahko bistveno vplivale na njeno politiko izvrševanja naročil strank in predvsem na njeno dosledno doseganje najboljšega možnega izida za stranke, mora borznoposredniška družba nemudoma preučiti svojo politiko izvrševanja naročil.

35. člen

(informacije o politiki izvrševanja naročil)

(1) Borznoposredniška družba mora stranki pred začetkom opravljanja posamezne investicijske storitve posredovati naslednje informacije o svoji politiki izvrševanja naročil:

1. razlago relativnega pomena, ki ga borznoposredniška družba v skladu s kriteriji iz prvega odstavka 33. člena tega sklepa pripisuje dejavnikom iz 226. člena ZTFI, ali procesa, na podlagi katerega borznoposredniška družba določa relativni pomen teh dejavnikov,

2. seznam mest izvrševanja naročil, za katere borznoposredniška družba ocenjuje, da na njih lahko dosledno dosega najboljši možni izid za stranke,

3. jasno in vidno opozorilo, da lahko katerokoli specifično navodilo stranke iz drugega in tretjega odstavka 226. člena ZTFI borznoposredniški družbi prepreči izvajanje posameznih ukrepov, ki jih je pripravila in vključila v svojo politiko izvrševanja naročil strank, za doseganje najboljšega možnega izida za stranke.

(2) Borznoposredniška družba mora stranki informacije iz prvega odstavka tega člena zagotoviti na način iz prvega oziroma šestega odstavka 17. člena tega sklepa.

36. člen

(uporaba določb)

Določbe 33. do 35. člena tega sklepa se smiselno uporabljajo tudi v primerih, kadar borznoposredniška družba v okviru opravljanja storitev iz 1. in 4. točke prvega odstavka 8. člena ZTFI naročila posreduje v izvrševanje drugim osebam.

6. PRAVILA V ZVEZI Z IZVRŠEVANJEM NAROČIL STRANK

37. člen

(pogoji izvrševanja naročil)

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da se naročila strank takoj in natančno evidentirajo ter razporedijo.

(2) Borznoposredniška družba mora izvršiti primerljiva naročila strank v zaporednem vrstnem redu in takoj, razen če je to zaradi narave naročila ali prevladujočih tržnih pogojev praktično neizvedljivo ali če interesi stranke zahtevajo drugače.

(3) Borznoposredniška družba mora neprofesionalno stranko takoj obvestiti o morebitnih bistvenih ovirah za izvršitev naročil. V primeru, da naročilo stranke ni izvršeno takoj, mora borznoposredniška družba stranki na zahtevo posredovati informacije o statusu naročila.

38. člen

(naročila za skupni račun)

(1) Borznoposredniška družba mora v politiki izvrševanja naročil strank določiti pravila, s katerimi zagotovi, da izvrševanje naročil strank za skupni račun verjetno ne bo imelo negativnih posledic na doseganje najboljšega možnega izida za stranko, o morebitnih negativnih posledicah pa mora stranko vnaprej obvestiti. Borznoposredniška družba naročil za svoj račun, ki se izvršujejo skupaj z naročili strank znotraj naročila za skupni račun, ne sme naknadno spremeniti tako, da bo razdelitev učinkov naročila za skupni račun v škodo strank.

(2) Borznoposredniška družba mora v politiki izvrševanja naročil strank določiti pravila za delitev učinkov delno izvršenih naročil za skupni račun, ki na pravičen način upošteva obseg in pogoje posameznih naročil strank. Pri delitvi učinkov delno izvršenih naročil za skupni račun morajo imeti naročila strank prednost pred naročili borznoposredniške družbe za svoj račun, razen če borznoposredniška družba lahko dokaže, da naročil za stranke ne bi mogla izvesti pod tako ugodnimi pogoji, ali jih sploh ne bi mogla izvesti, če jih ne bi združila v naročilo za skupni račun z lastnimi naročili. V tem primeru lahko borznoposredniška družba razdeli učinke tako, kot bi razdelila učinke delno izvršenih naročil v celoti med stranke.

7. PRAVILA V ZVEZI S PRIMERNIMI NASPROTNIMI STRANKAMI

39. člen

(primerne nasprotne stranke)

(1) Borznoposredniška družba lahko prizna kot primerno nasprotno stranko osebo, ki izpolnjuje pogoje za profesionalno stranko iz prvega odstavka 207. člena ZTFI in četrtega do šestega odstavka 208. člena ZTFI. Borznoposredniška družba lahko osebo iz četrtega do šestega odstavka 208. člena ZTFI prizna kot primerno nasprotno stranko samo v zvezi z investicijskimi storitvami ali posli, za katere izpolnjuje pogoje za profesionalno stranko.

(2) Za postopke v zvezi s priznavanjem za primerno nasprotno stranko in obravnavanjem primernih nasprotnih strank pri opravljanju investicijskih storitev in poslov se smiselno uporabljajo določbe ZTFI, ki urejajo postopke v zvezi s profesionalnimi strankami.

40. člen

(uporaba določb ZTFI za primerne nasprotne stranke)

(1) Če primerna nasprotna stranka zahteva obravnavo kot stranka, za katero se uporabljajo določbe iz prvega odstavka 235. člena ZTFI, ne zahteva pa izrecno obravnave kot neprofesionalna stranka, jo borznoposredniška družba obravnava kot profesionalno stranko.

(2) Če primerna nasprotna stranka zahteva obravnavo kot neprofesionalna stranka, mora borznoposredniška družba ravnati v skladu s četrtim odstavkom 207. člena ZTFI.

8. PREHODNI IN KONČNA DOLOČBA

41. člen

(obravnava obstoječih strank)

(1) Borznoposredniška družba mora obstoječe stranke najkasneje ob prvem poslu, ki ga izvede za stranko po uveljavitvi tega sklepa, obvestiti o:

1. razvrstitvi med neprofesionalne ali profesionalne stranke oziroma primerne nasprotne stranke v skladu z 12. členom, pododdelkom 7.2.1. in 235. členom ZTFI,

2. pravicah, ki jih imajo na podlagi razvrstitve v kategorije iz 1. točke prvega odstavka tega člena, vključno s pravico zahtevati drugačno obravnavo v skladu s pododdelkom 7.2.1. in 235. členom ZTFI, ter omejitvah glede ravni varstva, ki s tem nastanejo,

3. informacijah iz 17. do 21. člena tega sklepa.

(2) Borznoposredniška družba mora informacijo iz 2. točke prvega odstavka tega člena stranki posredovati na način iz 30. člena tega sklepa.

42. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa prenehata uporabljati Sklep o kadrovskih, tehničnih in organizacijskih pogojih za poslovanje s strankami ter premoženjem strank borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 6/00 in 8/03), Sklep o opravljanju storitev z vrednostnimi papirji (Uradni list RS, št. 6/00 in 8/03).

43. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 250-1/10-18/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0153

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5257. Sklep o obveščanju o sumljivih poslih

Na podlagi 8. točke prvega odstavka 381. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o obveščanju o sumljivih poslih

1. člen

(splošna določba)

Ta sklep določa:

1. vsebino obvestila o sumljivem poslu,
2. način posredovanja obvestila o sumljivem poslu.

2. člen

(pojmi)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI), kot na primer:

1. notranja informacija v 373. členu,
2. tržna manipulacija v 374. členu,
3. sumljiv posel v prvem odstavku 391. člena.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

3. člen

(vsebina obvestila)

(1) Obvestilo o sumljivem poslu mora imeti najmanj naslednjo vsebino:

1. podatki o poslu: finančni instrument, ki je predmet transakcije, vključno z oznako finančnega instrumenta in navedbo organiziranega finančnega trga oziroma trga, kjer je bil posel izvršen, ali navedbo, da posel ni bil izvršen na organiziranem trgu,
2. podatki o naročilu, ki je bilo podlaga za izvedbo posla: tip naročila, datum in čas prejema naročila, cena ter količina naročila, podatki o izvršitvi naročila in druge posebnosti naročila,
3. razlogi za sum, zakaj naj bi posel predstavljal tržno manipulacijo ali trgovanje na podlagi notranje informacije,
4. podatki, ki omogočajo identifikacijo oseb, v imenu in za račun, katerih je bil posel izvršen, in drugih oseb, ki so sodelovale pri poslu,
5. podatki o vlogi osebe, ki posreduje obvestilo, pri izvedbi posla,
6. druge informacije, ki bi utegnile biti pomembne pri nadzoru nad sumljivimi posli.

(2) Če nekateri podatki iz prvega odstavka tega člena v času posredovanja obvestila niso na voljo, oseba iz prvega odstavka 391. člena ZTFI obvesti Agencijo za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) vsaj o razlogih, na podlagi katerih sumi, da gre pri transakciji za trgovanje na podlagi notranjih informacij ali tržno manipulacijo, o vseh preostalih podatkih pa jo obvesti takoj, ko so na voljo.

4. člen

(način posredovanja obvestila)

(1) Oseba iz prvega odstavka 391. člena ZTFI lahko obvesti Agencijo o sumljivem poslu na obrazcu OSP s podatki, navedenimi na tem obrazcu, po pošti, elektronski pošti ali telefaksu, ustno po telefonu pa le, če na zahtevo Agencije prijavo potrdi v pisni obliki na enega od prejšnjih treh načinov.

(2) Obrazec OSP in navodila za izpolnjevanja tega obrazca so Priloga 1 k temu sklepu.

5. člen

(prenehanje uporabe)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o obveščanju o sumljivih transakcijah (Uradni list RS, št. 13/05).

6. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 251-1/11-19/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0154

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

Priloga 1 Obveščanje o sumljivih poslih (Obrazec OSP)

1. Opis posla
2. Razlogi za sum, zakaj naj bi posel predstavljal tržno manipulacijo ali trgovanje na podlagi notarnje informacije
3. Podatki o osebi, ki je izvedla posel
4. Druge pomembne informacije
5. Podatki o osebi, ki obvešča o poslu

Datum obvestila

Podpis

NAVODILA ZA IZPOLNJEVANJE OBRAZCA OSP

1. Pod točko 1 se vpišejo podatki o poslih, predvsem o: finančnem instrumentu, ki je predmet posla, vključno z oznako finančnega instrumenta in navedbo organiziranega finančnega trga oziroma trga, kjer je bil posel izvršen, ali navedbo, da posel ni bil izvršen na organiziranem trgu; podatki o naročilu, tipu naročila, datumu/času/ceni/, količini naročila, številka računa stranke ter identifikacijska koda stranke; podatki o izvršitvi naročila in druge posebnosti naročila ipd.

2. Pod točko 2 se navedejo razlogi za sum, zakaj naj bi posel predstavljal tržno manipulacijo ali trgovanje na podlagi notranje informacije.

3. Pod točko 3 se vpišejo ime in priimek, rojstni podatki, stalno oziroma začasno prebivališče ter firma in sedež pravne osebe, v kateri je oseba izvedela posel, položaj te osebe ter delovno mesto in telefonska številka, na kateri je dosegljiva.

4. Pod točko 4 se vpišejo vse morebitne druge pomembne informacije ter označi, ali se prilagajo priloge.

5. Pod točko 5 se vpišejo ime in priimek fizične osebe, ki obvešča, firma ter sedež pravne osebe, v kateri je zaposlena, delovno mesto in telefonska številka, na kateri je dosegljiva. Če je oseba, ki obvešča, ista kot oseba, ki je posel izvedla, se vpiše samo to dejstvo.

6. Pod tabelo se vpiše datum obvestila o sumljivem poslu in doda podpis osebe, ki obvešča o sumljivem poslu.

5258. Sklep o vodenju, pogojih za vpis in javni dostopnosti registra odvisnih borznoposredniških zastopnikov

Na podlagi 5. točke prvega odstavka 220. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o vodenju, pogojih za vpis in javni dostopnosti registra odvisnih borznoposredniških zastopnikov

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(predmet sklepa)

Ta sklep določa:

1. natančnejšo vsebino registra odvisnih borznoposredniških zastopnikov (v nadaljevanju: register),
2. postopek vpisa v register,
3. postopek izbrisa iz registra,
4. način vodenja registra,
5. način dostopa do podatkov v registru.

2. NATANČNEJŠA VSEBINA REGISTRA

2. člen

(vsebina registra)

(1) V register se za fizične osebe vpisujejo naslednji podatki:

1. opravilna številka zadeve,
2. ime in priimek,
3. naslov stalnega prebivališča,
4. davčna številka,
5. datum vpisa v register,
6. datum izbrisa iz registra.

(2) V register se za pravne osebe vpisujejo naslednji podatki:

1. opravilna številka zadeve,
2. firma,
3. sedež,
4. matična številka,
5. datum vpisa v register,
6. datum izbrisa iz registra.

3. POSTOPEK VPISA V REGISTER IN POSTOPEK IZBRISA IZ REGISTRA

3. člen

(vsebina zahteve za vpis)

(1) Oseba, ki se želi vpisati v register, mora vložiti zahtevo za vpis v register na Agencijo za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija).

(2) Zahteva za vpis v register iz prvega odstavka tega člena mora vsebovati naslednje podatke in dokazila:

1. podatke iz 2., 3. in 4 točke prvega odstavka oziroma iz 2., 3. in 4. točke drugega odstavka 2. člena tega sklepa,
2. dokazila o izpolnjevanju pogojev iz tretjega odstavka v zvezi z osmim odstavkom 237. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI), in sicer:

(a) za fizično osebo dokazila o izpolnjevanju pogojev za pridobitev dovoljenja za izpolnjevanje poslov borznega posrednika najmanj za posle iz 1. in 2. točke prvega odstavka 186. člena ZTFI,

(b) za pravno osebo dokazila, da bo ustrezno število fizičnih oseb, ki izpolnjujejo pogoje za pridobitev dovoljenja za izpolnjevanje poslov borznega posrednika najmanj za posle iz 1. in 2. točke prvega odstavka 186. člena ZTFI, dejansko opravljalo storitve iz prvega odstavka 238. člena ZTFI za to pravno osebo, na podlagi pogodbe o zaposlitvi oziroma drugega ustreznega pogodbenega razmerja, glede na načrtovan obseg poslovanja odvisnega borznoposredniškega zastopnika.

(3) Za dokazila iz 2. točke drugega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo določbe 1. in 5. točke 6. člena in 17. člen Sklepa o dokumentaciji za izdajo dovoljenj za opravljanje investicijskih ter pomožnih investicijskih storitev (Uradni list RS, št. 106/07).

(4) Določbe tega člena se smiselno uporabljajo tudi za vpis sprememb podatkov v register odvisnih borznoposredniških zastopnikov.

(5) Zahtevo za vpis spremembe podatkov iz predhodnega odstavka tega člena mora odvisni borznoposredniški zastopnik vložiti najkasneje v roku 8 dni po nastanku spremembe podatka.

4. člen

(vpis v register)

Agencija vpiše odvisnega borznoposredniškega zastopnika v register z dnem dokončnosti odločbe iz četrtega odstavka 237. člena ZTFI.

5. člen

(izbris iz registra)

Agencija izbriše odvisnega borznoposredniškega zastopnika iz registra z dnem dokončnosti odločbe iz osmega odstavka 237. člena v zvezi s 189. členom ZTFI oziroma z dnem dokončnosti odločbe, ki jo Agencija izda na podlagi vložene zahteve odvisnega borznoposredniškega zastopnika za izbris iz registra.

4. NAČIN VODENJA REGISTRA IN DOSTOPA DO PODATKOV V REGISTRU

6. člen

(vodenje registra)

(1) Register vodi Agencija kot informatizirano bazo podatkov.

(2) Ob spremembi podatka, vpisanega v register, Agencija vpiše v informatizirano bazo podatkov datum vpisa spremembe podatka in zagotovi, da v tej bazi ostane shranjen in dostopen tudi prej vpisani podatek.

(3) Za osebe, ki niso izbrisane iz registra, Agencija vodi tudi celotno dokumentacijo v zvezi z zahtevo za vpis v register iz drugega odstavka 3. člena tega sklepa.

7. člen

(vpogled v register)

(1) Register tistih odvisnih borznoposredniških zastopnikov, ki so vpisani v register in niso bili izbrisani, je dostopen na spletni strani Agencije.

(2) Izpisek iz registra Agencija zagotovi z računalniškim izpisom vpisanih podatkov, ki se nanašajo na posameznega odvisnega borznoposredniškega zastopnika, ne glede na to, ali je bil na dan, ko je bila dana zahteva za izdajo izpiska, že izbrisan iz registra.

(3) Na zahtevo borznoposredniške družbe, ki v skladu s šestim odstavkom 237. člena ZTFI izjavi, da namerava pooblastiti posameznega odvisnega borznoposredniškega zastopnika, ki je vpisan v register, Agencija tej borznoposredniški družbi posreduje tudi podatke o dokazilih iz 2. točke drugega odstavka 3. člena tega sklepa.

5. PREHODNA IN KONČNA DOLOČBA

8. člen

(prehodna določba)

Osebe, ki imajo na dan uveljavitve tega sklepa položaj iz 3. točke drugega odstavka 76. člena Zakona o trgu vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 51/06 in 113/06 – ZTVP-1-UBP2) lahko nadaljujejo z opravljanjem v omenjeni zakonski določbi navedeno storitvijo, če do 30. 4. 2008 vložijo zahtevo za vpis v register odvisnih borznoposredniških zastopnikov.

9. člen

(končna določba)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 252-1/12-20/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0155

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5259. Sklep o poročanju posameznih dejstev in okoliščin borznoposredniških družb

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi z 11. točko 129. člena in prvim odstavkom 195. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o poročanju posameznih dejstev in okoliščin borznoposredniških družb

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep podrobneje določa, o katerih dejstvih in okoliščinah borznoposredniške družbe poročajo Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) ter roke in način poročanja.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen

(podatki, ki se vpisujejo v sodni register)

Dokazila o podatkih in spremembah podatkov, ki se vpisujejo v sodni register, borznoposredniška družba predloži Agenciji najkasneje v petih delovnih dneh od prejema ustreznega sklepa pristojnega sodišča.

3. člen

(sklic in sklepi skupščine)

(1) O sklicu skupščine borznoposredniška družba obvesti Agencijo s predložitvijo objave sklica skupščine v roku petih delovnih dni po objavi.

(2) Borznoposredniška družba je dolžna seznaniti Agencijo z vsemi sklepi, ki jih je sprejela skupščina, in najkasneje v roku petih delovnih dni od dneva zasedanja skupščine predložiti kopijo notarsko overjenega zapisnika s sprejetimi skupščinskimi sklepi, skupaj s prilogami. Pri obsežnejših spremembah statuta mora borznoposredniška družba predložiti tudi čistopis statuta.

(3) Določba drugega odstavka tega člena se smiselno uporablja tudi za borznoposredniško družbo, ki je organizirana kot družba z omejeno odgovornostjo z enim družbenikom.

4. člen

(sprememba kvalificiranih imetnikov)

Borznoposredniška družba obvesti Agencijo o vsaki spremembi lastniške strukture, na podlagi katere je imetnik delnic oziroma poslovnih deležev udeležen v kapitalu ali pri glasovanju z več kot 10-, 20-, 33- ali 50-odstotnim deležem, najkasneje v petih delovnih dneh po vpisu spremembe v delniško knjigo oziroma v sodni register. V poročilu borznoposredniška družba navede ime in priimek oziroma firmo in sedež imetnika delnic oziroma poslovnih deležev ter število delnic in delež v kapitalu oziroma glasovalnih pravicah v odstotkih.

5. člen

(razrešitev in imenovanje članov uprave ter borznih posrednikov)

(1) Borznoposredniška družba obvesti Agencijo o razrešitvi in imenovanju članov uprave najkasneje v petih delovnih dneh po sprejetju sklepa pristojnega organa borznoposredniške družbe, tako da ji predloži sklep o imenovanju oziroma razrešitvi.

(2) Borznoposredniška družba mora obvestiti Agencijo o pooblastitvi novega borznega posrednika oziroma o prenehanju pooblastila borznemu posredniku v petih delovnih dneh po nastanku spremembe. V obvestilu borznoposredniška družba navede ime in priimek ter delovno mesto borznega posrednika.

6. člen

(odprtje, preselitev, zaprtje, začasno prenehanje podružnice ali predstavništva, sklenitev pogodbe z odvisnim borznoposredniškim zastopnikom ter sprememba vrste poslov, ki jih opravlja podružnica oziroma odvisni borznoposredniški zastopnik)

Borznoposredniška družba obvesti Agencijo o odprtju, preselitvi, zaprtju ali začasnem prenehanju podružnice ali predstavništva, sklenitvi pogodbe z odvisnim borznoposredniškim zastopnikom, vpisanim v register, ki ga Agencija vodi na podlagi 237. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI), oziroma spremembah vrste poslov, ki jih opravlja podružnica oziroma odvisni borznoposredniški zastopnik, najkasneje v petih delovnih dneh po nastopu omenjenih dogodkov. Dolžnost obveščanja velja za borznoposredniške družbe s sedežem v Republiki Sloveniji in za investicijska podjetja držav članic ter podružnice investicijskih podjetij tretjih držav, pri čemer za slednje samo v delu, ki se nanaša na njihovo poslovanje na območju Republike Slovenije.

7. člen

(posli začasne prodaje oziroma odkupa, posoje oziroma izposoje vrednostnih papirjev ali blaga v primeru neporavnave obveznosti nasprotne stranke)

Borznoposredniška družba nemudoma obvesti Agencijo o poslih začasne prodaje oziroma odkupa in poslih posoje oziroma izposoje vrednostnih papirjev ali blaga, če nasprotna stranka ne poravna svojih obveznosti.

8. člen

(sprememba kapitala borznoposredniške družbe, ki dosega ali presega 25 odstotkov kapitala)

Borznoposredniška družba obvesti Agencijo o vsaki načrtovani spremembi kapitala borznoposredniške družbe, ki dosega ali presega 25 odstotkov kapitala, pred spremembo,

najkasneje v petih delovnih dneh po sprejetju sklepa pristojnega organa borznoposredniške družbe (npr. o izdaji novih delnic, podrejenih dolžniških instrumentov, odkupu lastnih delnic in drugem).

9. člen

(sprememba in prenehanje opravljanja
določenih storitev)

(1) Borznoposredniška družba obvesti Agencijo o prenehanju opravljanja določenih storitev iz 3. do 5. točke prvega odstavka 151. člena ZTFI najkasneje v petih delovnih dneh po sprejetju sklepa pristojnega organa borznoposredniške družbe.

(2) Borznoposredniška družba mora obvestiti Agencijo o spremembi splošnih pogojev poslovanja oziroma o določitvi novih splošnih pogojev poslovanja najkasneje v 8 dneh po določitvi spremenjenih oziroma novih splošnih pogojev poslovanja.

(3) Obvestilu iz drugega odstavka tega člena mora priložiti izvod spremembe in prečiščenega besedila splošnih pogojev poslovanja.

(4) Določbe prejšnjih dveh odstavkov se uporabljajo tudi za cenik storitev borznoposredniške družbe, kadar cenik ni sestavni del splošnih pogojev poslovanja.

10. člen

(polletno in letno poročilo)

(1) Borznoposredniška družba mora predložiti Agenciji nerevidirane letne računovodske izkaze najkasneje v dveh mesecih po zaključku poslovnega leta.

(2) Borznoposredniška družba mora predložiti Agenciji revidirano letno poročilo v osmih dneh po prejemu revizijskega poročila, najkasneje pa v petih mesecih po izteku koledarskega leta. Poročilu mora borznoposredniška družba priložiti tudi pismo poslovodstvu, ki ga je sestavil revizor.

(3) Borznoposredniška družba mora predložiti Agenciji polletno poročilo najkasneje v 30 dneh po zaključku polletja.

(4) Če je borznoposredniška družba zavezana k sestavljanju konsolidiranega letnega poročila, mora predložiti Agenciji tudi konsolidirane nerevidirane letne računovodske izkaze, in sicer najkasneje v treh mesecih po zaključku poslovnega leta, ter revidirano konsolidirano letno poročilo v 8 dneh po prejemu revizijskega poročila, najkasneje pa v petih mesecih po izteku koledarskega leta.

11. člen

(popravki po opravljenem revizijskem pregledu
letnega poročila)

(1) Borznoposredniška družba pošlje Agenciji po opravljenem revizijskem pregledu letnega poročila in/ali konsolidiranega letnega poročila oziroma najkasneje v petih mesecih po izteku poslovnega leta izvod pisma upravi in nadzornemu svetu oziroma upravnemu odboru, ki ji je bilo vročeno s strani pooblaščenega revizorja.

(2) Če borznoposredniška družba zaradi revidiranja računovodskega poročila izvede popravke v računovodskem poročilu, mora priložiti k pismu iz prvega odstavka tega člena pisno obrazložitev z vsemi popravki, ki vplivajo na računovodske izkaze in posledično na druga poročila, že posredovana Agenciji za zadevno poslovno leto.

(3) Borznoposredniška družba obrazloži revizorjeve popravke iz drugega odstavka tega člena, ki izhajajo iz računovodskega poročila, na sledeč način:

(a) revizorjeve popravke borznoposredniška družba prikaže v kratki shemi bilance stanja in po posameznih kontih iz veljavnega kontnega okvira za borznoposredniške družbe, predpisanega s Sklepom o poslovnih knjigah in letnih poročilih borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o poslovnih knjigah in letnih poročilih),

(b) revizorjeve popravke borznoposredniška družba prikaže v kratki shemi izkaza poslovnega izida in po posameznih kontih iz veljavnega kontnega okvira za borznoposredniške družbe, predpisanega s sklepom o poslovnih knjigah in letnih poročilih,

(c) borznoposredniška družba prikaže revizorjeve popravke po vrstah zunajbilančnih obveznosti in po posameznih kontih iz veljavnega kontnega okvira za borznoposredniške družbe, predpisanega s sklepom o poslovnih knjigah in letnih poročilih.

(4) Revizorjeve popravke iz konsolidiranega računovodskega poročila borznoposredniška družba obrazloži na način, ki izhaja iz tretjega odstavka tega člena, s tem da namesto prikaza po posameznih kontih iz veljavnega kontnega okvira za borznoposredniške družbe navede razloge za popravke in opis poslovnih dogodkov, na katere se popravki nanašajo.

(5) Če se zaradi revizorjevih popravkov spremenijo katerikoli podatki iz poročil, navedenih v tem odstavku, borznoposredniška družba o tem poroča tako, da ta poročila z novimi podatki predloži Agenciji:

(a) poročila in konsolidirana poročila o poročanju o kapitalu ter kapitalskih zahtevah za posamezna tveganja v obliki obrazcev, ki so sestavni del Sklepa o poročanju o kapitalu in kapitalskih zahtevah borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07),

(b) poročila in konsolidiranega poročila o veliki izpostavljenosti v obliki obrazcev, ki so sestavni del Sklepa o veliki izpostavljenosti borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07),

(c) poročila o naložbah v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja v obliki obrazca, ki je sestavni del Sklepa o naložbah borznoposredniških družb v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja (Uradni list RS, št. 106/07).

(6) Določbe tega člena se smiselno uporabijo tudi za ravnanje borznoposredniške družbe po opravljenem revizijskem pregledu za obdobje, ki je krajše od poslovnega leta.

12. člen

(druga dejstva in okoliščine, pomembne za presojo, ali
borznoposredniška družba posluje v skladu
s pravili o upravljanju s tveganji)

Če nastopijo dejstva ali okoliščine, zaradi katerih nastane pomembna izpostavljenost tveganjem oziroma se ta pomembno poveča, borznoposredniška družba o tem nemudoma obvesti Agencijo.

13. člen

(pritožbe strank)

Borznoposredniška družba mora 2 meseca po zaključku poslovnega leta Agenciji poročati o podatkih iz evidence iz 10. člena Sklepa o pogojih za upravljanje investicijskih in drugih storitev za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07).

14. člen

(način poročanja)

(1) Borznoposredniška družba poroča Agenciji o podatkih iz tega sklepa pisno, tako da ji predloži poročilo, v katerem določno navede vsa dejstva in okoliščine oziroma kopije vse dokumentacije, ki je potrebna za presojo vpliva dogodka, ki je predmet obvestila, na poslovanje borznoposredniške družbe.

(2) Agencija lahko z navodili določi, da se predpisani podatki pošiljajo po ustreznih elektronskih medijih. Pri tem lahko določi tudi dodatne podatke, ki so potrebni zaradi enolične identifikacije pošiljatelja in vrste posameznega poročila.

15. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o poročanju borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 6/00, 109/01, 8/03 in 52/06).

16. člen

(uveljavitev sklepa)

(1) Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena se določbe 11. člena tega sklepa prvič uporabijo za revidirano letno poročilo za leto 2008.

Št. 253-1/13-21/2007
Ljubljana, dne 30. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0156

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5260. Sklep o skrbnosti članov uprave in članov nadzornega sveta borznoposredniških družb

Na podlagi 157. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi s 1. točko 61. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o skrbnosti članov uprave in članov nadzornega sveta borznoposredniških družb

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep določa podrobnejša pravila o ravnanjih članov uprave in članov nadzornega sveta (kadar borznoposredniška družba ima oblikovan nadzorni svet) borznoposredniških družb pri opravljanju te funkcije v skladu s standardi ustrezne profesionalne skrbnosti.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen

(opredelitev pojmov)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI), kot na primer:

(a) nadrejena oseba in podrejena družba v drugem odstavku 5. člena,

(b) upravljanje s tveganji v prvem odstavku 192. člena,

(c) operativno tveganje v prvem odstavku 192. člena.

(2) Za namen tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

(a) "nadzorni svet" je nadzorni svet v dvotirnem sistemu upravljanja borznoposredniške družbe oziroma so člani upravnega odbora, ki niso izvršni direktorji upravnega odbora v enotirnem sistemu upravljanja borznoposredniške družbe,

(b) "uprava" je uprava v dvotirnem sistemu upravljanja borznoposredniške družbe oziroma so izvršni direktorji upravnega odbora v enotirnem sistemu upravljanja borznoposredniške družbe.

2. TEMELJNA PRAVILA O SKRBNOSTI

3. člen

(organizacijska kultura)

(1) Član uprave oziroma član nadzornega sveta mora s svojim zgledom in ravnanjem spodbujati ustrezno organizacijsko kulturo ter pozitiven odnos zaposlenih do notranjega kontrolnega okolja, ki temeljita na visokih strokovnih standardih in etičnih vrednotah. Organizacijska kultura je ustrezna, če daje poštenemu in neoporečnemu izvajanju poslovnih dejavnosti najvišjo prioriteto.

(2) Strokovni standardi in etične vrednote iz prvega odstavka tega člena prispevajo zlasti k zmanjšanju operativnega tveganja in tveganja ugleda, kateremu borznoposredniška družba je ali bi mu lahko bila izpostavljena. Uprava mora oblikovati politike za doseganje strokovnih standardov in etičnih vrednot, ki vključujejo pristop h korupciji, trgovanju za svoj račun ter drugim kaznivim, neetičnim in spornim pojavom v aktivnostih borznoposredniške družbe.

4. člen

(skrbnost)

(1) Član uprave mora od trenutka nastopa svoje funkcije ravnati s profesionalno skrbnostjo stroke upravljanja borznoposredniške družbe. Ravnanje je ustrezno, če član uprave deluje v skladu s cilji, strategijami in politikami borznoposredniške družbe v najboljšem interesu borznoposredniške družbe. Pri tem mora zlasti upoštevati vpliv svojega delovanja na:

(a) preudarno vodenje borznoposredniške družbe, ki mora biti skladno z veljavno zakonodajo in drugimi predpisi,

(b) zaščito interesov vlagateljev,

(c) obveznosti borznoposredniške družbe do delničarjev, zahteve in pričakovanja nadzornika ter zaščito javnih koristi.

(2) Član nadzornega sveta mora od trenutka nastopa svoje funkcije ravnati s profesionalno skrbnostjo stroke nadzora nad upravljanjem borznoposredniške družbe. Ravnanje je ustrezno, če član nadzornega sveta razume in izvaja svojo vlogo nadzora nad delovanjem uprave ter poslovanjem borznoposredniške družbe na podlagi poznavanja in razumevanja poslovne strategije in profila tveganosti borznoposredniške družbe ter njenega sistema upravljanja. Pri tem mora zlasti upoštevati pomen:

(a) razvoja in vzdrževanja ustrezne ravni strokovnega poznavanja borznoposredniške družbe, ki je sorazmerna z njeno rastjo in razvitostjo,

(b) spodbujanja varnosti in trdnosti borznoposredniške družbe ter razumevanja veljavne zakonodaje in drugih predpisov,

(c) izogibanja potencialnim nasprotjem interesov pri svojem delovanju in odločanju.

(3) Član nadzornega sveta, ki mu je zaradi kakršnih koli razlogov onemogočeno opravljanje funkcije (npr. nasprotje interesov, izvajanje pritiskov proti njegovemu neodvisnemu odločanju, dolgotrajna pasivnost in neukrepanje preostalih članov nadzornega sveta) in je izkoristil vse mehanizme, ki jih omogočajo veljavna zakonodaja in drugi predpisi, bi moral s funkcije odstopiti in pojasniti razloge za svoj odstop.

5. člen

(odgovornost)

(1) Uprava in nadzorni svet, v kolikor ga borznoposredniška družba ima, morata tesno sodelovati v najboljšem interesu borznoposredniške družbe. Uprava je odgovorna, da je razdelitev odgovornosti med upravo in nadzornim svetom natančno določena ter da je način njunega sodelovanja natančno opredeljen.

(2) Odgovornosti članov uprave in članov nadzornega sveta, v kolikor ga borznoposredniška družba ima, iz prvega odstavka tega člena vključujejo odgovornosti za oblikovanje:

(a) poslovnih ciljev borznoposredniške družbe,

(b) strategij o prevzemanju tveganj in upravljanju s tveganji,

(c) ciljev glede profila tveganosti in

(d) usmeritev glede politik za doseganje teh ciljev.

Te rešitve bistveno vplivajo na preudarno vodenje borznoposredniške družbe, zato se mora o njih odločati na ravni uprave in nadzornega sveta.

(3) Odgovornosti uprave in nadzornega sveta iz drugega odstavka tega člena morajo biti dokumentirane. Dokumentacija mora vključevati:

(a) najpomembnejše dolžnosti članov uprave in članov nadzornega sveta v zvezi z izpolnjevanjem odgovornosti iz drugega odstavka tega člena, s pripadajočimi delovnimi postopki,

(b) zapisnike sej uprave in nadzornega sveta,

(c) drugo pomembnejšo dokumentacijo, na podlagi katere lahko Agencija za trg vrednostnih papirjev oceni delovanje članov uprave in članov nadzornega sveta borznoposredniške družbe.

6. člen

(samostojnost, neodvisnost in strokovna usposobljenost)

(1) Član uprave oziroma član nadzornega sveta mora imeti potrebno znanje in izkušnje za izvajanje svoje funkcije ter mora biti sposoben samostojno presojati ter sprejemati odločitve v najboljšem interesu borznoposredniške družbe, ne glede na svoje obveznosti do delničarjev, uprave, javnosti ali drugih oseb. Pri tem mora upoštevati vse razpoložljive informacije in druge primerne dejavnike, ki lahko vplivajo na te odločitve.

(2) Član uprave oziroma član nadzornega sveta si mora v vseh okoliščinah prizadevati za neodvisno sprejemanje odločitev in na tej podlagi presojati morebitna mnenja ali navodila tistih, ki so ga izvolili, predlagali oziroma imenovali. Te okoliščine vključujejo tudi morebitna mnenja ali navodila uprave in/ali nadzornega sveta nadrejene družbe članu uprave in/ali članu nadzornega sveta podrejene borznoposredniške družbe, glede izvajanja in implementacije poslovnih ciljev, profila tveganosti, strategij in politik borznoposredniške družbe.

(3) Ne glede na določilo o neodvisnem sprejemanju odločitev iz drugega odstavka tega člena mora član uprave popolno, izčrpno, natančno in sproti obveščati predsednika uprave o vseh pomembnejših dogajanjih ter poteku posameznih poslov na področjih, za katera je pristojen.

(4) Če posamezni član uprave meni, da je večinska odločitev uprave glede določene problematike v nasprotju s cilji, strategijami in politikami borznoposredniške družbe ter da krši dolžnosti iz 157. člena ZTFI v zvezi s prvim odstavkom 66. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06; v nadaljevanju: ZBan-1), mora to nestrinjanje izraziti z zaznamkom in obrazložitvijo v zapisniku seje uprave.

(5) Član nadzornega sveta mora o pridobitvi mnenja ali navodila iz drugega odstavka tega člena obvestiti druge člane nadzornega sveta. Vsi člani nadzornega sveta morajo imeti enake pravice in obveznosti, ne glede na to, kdo jih je izvolil, predlagal oziroma imenoval.

(6) Če posamezni član nadzornega sveta meni, da je večinska odločitev nadzornega sveta v nasprotju s poslovnimi cilji borznoposredniške družbe in cilji borznoposredniške družbe glede upravljanja s tveganji in da krši dolžnosti iz 157. člena ZTFI v zvezi s prvim odstavkom 74. člena ZBan-1, mora to nestrinjanje izraziti z zaznamkom in z obrazložitvijo v zapisniku seje nadzornega sveta.

7. člen

(nasprotje interesov)

(1) Član uprave mora pri svojem delovanju in odločanju upoštevati predvsem interese borznoposredniške družbe, jim podrediti morebitne drugačne osebne interese in ne sme izkoriščati poslovnih priložnosti borznoposredniške družbe za svoj račun. O kakršnem koli nasprotju interesov, ki nastopi ali bi lahko nastopilo pri izvrševanju ali v zvezi z izvrševanjem njegove funkcije, mora član uprave nemudoma obvestiti druge člane uprave in nadzorni svet.

(2) Član nadzornega sveta mora pri svojem delovanju in odločanju upoštevati predvsem cilje borznoposredniške družbe ter jim podrediti morebitne drugačne osebne ali posamične interese delničarjev, uprave, javnosti ali drugih oseb. O kakršnem koli nasprotju interesov, ki nastopi ali bi lahko nastopilo pri izvrševanju ali v zvezi z izvrševanjem njegove funkcije, mora član nadzornega sveta nemudoma obvestiti druge člane nadzornega sveta.

(3) Član nadzornega sveta ne sme biti odvisen od borznoposredniške družbe, kar pomeni, da njegove ekonomske, osebne ali druge povezave z borznoposredniško družbo ali njeno upravo ne vplivajo na njegovo nepristransko, strokovno, objektivno, pošteno in celovito osebno presojo pri izvajanju funkcije člana nadzornega sveta. O vsaki povezavi iz prejšnjega stavka je član nadzornega sveta dolžan nemudoma obvestiti druge člane nadzornega sveta. Velja neizpodbitna domneva, da je član nadzornega sveta od borznoposredniške družbe odvisen, če neto izpostavljenost borznoposredniške družbe in oseb, ki so z borznoposredniško družbo v položaju tesne povezanosti do tega člana nadzornega sveta, presega 100.000 eurov.

8. člen

(plačila, povračila in druge ugodnosti)

(1) Plačila, povračila in druge ugodnosti za člane uprave ter člane nadzornega sveta morajo biti določena na način, ki ne spodbuja dopuščanja škodljivega prevzemanja tveganj zaradi, na primer, maksimiziranja kratkoročnih poslovnih rezultatov.

(2) Plačila, povračila in druge ugodnosti članov uprave mora določiti ustrezni organ na podlagi vnaprej določenih kriterijev, ki vključujejo najmanj:

(a) obseg nalog posameznega člana uprave,

(b) uspešnost posameznega člana uprave,

(c) velikost borznoposredniške družbe in njen finančni položaj,

(d) zahtevnost vodenja borznoposredniške družbe glede na njeno poslovno in organizacijsko razvitost,

(e) splošne gospodarske razmere, v katerih posluje borznoposredniška družba,

(f) uspešnost poslovanja borznoposredniške družbe,

(g) izpolnjevanje strateških in letnih načrtov.

(3) Član uprave ali nadzornega sveta je dolžan odkloniti plačilo, povračilo ali drugo ugodnost v primerih iz prvega odstavka tega člena.

(4) Član nadzornega sveta je dolžan odkloniti tudi plačilo zavarovanja osebne odgovornosti s strani borznoposredniške družbe, razen za tisti del škode, ki presega njegovo premoženje in ki borznoposredniški družbi brez zavarovanja ne bo mogel biti povrnjen.

3. KONČNA DOLOČBA

9. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 254-1/14-22/2007
Ljubljana, dne 30. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0157

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5261. Sklep o podrobnejših merilih za opredelitev predpostavk pri ugotavljanju tržnih manipulacij in opredelitvi notranjih informacij

Na podlagi 1. točke prvega odstavka 381. člena v zvezi s 376. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o podrobnejših merilih za opredelitev predpostavk pri ugotavljanju tržnih manipulacij in opredelitvi notranjih informacij

1. UVODNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep določa:

1. dejavnike, ki se upoštevajo pri presoji, ali gre pri posameznem ravnanju za tržno manipulacijo,
2. merila za opredelitve predpostavk notranje informacije v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen

(pojmi)

Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI), kot na primer:

1. notranja informacija v 373. členu,
2. tržna manipulacija v 374. členu,
3. priznani tržni običaji v 376. členu.

2. DEJAVNIKI V ZVEZI S TRŽNO MANIPULACIJO

3. člen

(presoja tržnih ravnanj)

(1) Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) pri presoji, ali gre pri posameznem ravnanju za nedovoljeno ravnanje tržne manipulacije ali pa gre za dovoljeno ravnanje, upošteva zlasti naslednje:

1. stopnjo preglednosti ravnanj na trgu,
2. potrebno stopnjo varstva vlagateljev ter varstva delovanja trga, zlasti medsebojnega delovanja ponudbe in povpraševanja po finančnih instrumentih,
3. vpliv na likvidnost in učinkovitost trga,
4. stopnjo, do katere je ravnanje usklajeno z obstoječim režimom in sistemom trgovanja na posameznem trgu,
5. ali ravnanje omogoča tržnim udeležencem pravočasen in ustrezen odziv na nove tržne pogoje, ustvarjene s takšnim ravnanjem,
6. ali ravnanje predstavlja tveganje za integriteto organiziranih oziroma neorganiziranih trgov finančnih instrumentov, neposredno ali posredno povezanih s tem ravnanjem,
7. ugotovitve zaključenih postopkov sodišča, državnega tožilstva, policije, Banke Slovenije, organa, pristojnega za zavarovalni nadzor, Urada RS za preprečevanje pranja denarja, organizatorja trga, upravljavca poravnalnega sistema ali pristojnega nadzornega organa druge države članice, ki so jih vodili v zvezi s kršenjem etičnih kodeksov, pravil oziroma predpisov, ki se nanašajo na odkrivanje in preprečevanje tržnih manipulacij oziroma trgovanja na podlagi notranjih informacij,
8. strukturne značilnosti posameznega organiziranega oziroma neorganiziranega trga, vrsto finančnih instrumentov, značilnosti udeležencev na tem trgu,
9. pomembne spremembe tržnega okolja, kot so na primer spremembe pravil trgovanja ali sistema trgovanja.

(2) Pri upoštevanju potrebne stopnje varstva vlagateljev in delovanja trga iz 2. točke prvega odstavka tega člena Agencija oceni vpliv posameznega ravnanja na podlagi osnovnih tržnih kazalcev, kot so tržne razmere v času ravnanja in povprečna ali zaključna cena finančnega instrumenta.

(3) Vsaka nova vrsta ravnanj, ki se pojavi na trgu finančnih instrumentov, se sama po sebi ne šteje za nedovoljeno ravnanje.

4. člen

(ravnanje Agencije pri presoji tržnih ravnanj)

(1) Agencija se pri presoji, ali naj določena ravnanja na trgu finančnih instrumentov prične šteti oziroma šteje za dovoljena ravnanja, po potrebi posvetuje:

1. z drugimi pristojnimi nadzornimi organi v Republiki Sloveniji,
2. s pristojnimi nadzornimi organi drugih držav članic, zlasti tistimi s primerljivimi trgi finančnih instrumentov,
3. z organizatorjem organiziranega trga finančnih instrumentov,
4. z interesnimi združenji udeležencev organiziranega trga finančnih instrumentov.

(2) Agencija pri presoji, ali naj določena ravnanja na trgu finančnih instrumentov šteje za dovoljena, upošteva tudi morebitna navodila oziroma priporočila ali smernice Evropske komisije.

(3) Agencija nemudoma obvesti Odbor evropskih regulatorjev vrednostnih papirjev o ravnanjih na trgu finančnih instrumentov, ki jih šteje za dovoljena ravnanja. V obvestilu navede dejavnike, ki jih je upoštevala pri oceni, ali naj določena ravnanja šteje za dovoljena, ter navede primere teh ravnanj.

(4) Agencija obvestilo iz tretjega odstavka tega člena javno objavi na svoji spletni strani.

(5) Če Agencija določeno ravnanje šteje za dovoljeno na podlagi predhodnega posvetovanja, izvedenega v skladu s tem členom, lahko takšno ravnanje prične šteti za nedovoljeno le, če pri tem uporabi enak postopek posvetovanja.

3. OPREDELITVE PREDPOSTAVK NOTRANJE INFORMACIJE V ZVEZI Z IZVEDENIMI FINANČNIMI INSTRUMENTI NA BLAGO

5. člen

(notranje informacije v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago)

Okoliščine iz 3. točke drugega odstavka 373. člena ZTFI v zvezi z opredelitvijo notranje informacije v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago so:

1. tovrstne informacije so redno na voljo uporabnikom omenjenih trgov,
2. razkritje tovrstnih informacij je zahtevano z zakonskimi ali podzakonskimi predpisi, pravili trga, pogodbami ali običaji na zadevni blagovni borzi ali blagovni borzi z izvedenimi finančnimi instrumenti.

4. KONČNA DOLOČBA

6. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 255-1/15-23/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0158

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5262. Sklep o pravilih v zvezi s preglednostjo in celovitostjo trga za borznoposredniške družbe ter večstranske sisteme trgovanja (MTF)

Na podlagi prvega odstavka 277. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o pravilih v zvezi s preglednostjo in celovitostjo trga za borznoposredniške družbe ter večstranske sisteme trgovanja (MTF)

1. UVODNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep določa:

1. podrobnejša pravila o vsebini in načinu poročanja o poslih iz 275. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI),

2. v zvezi z razkritjem informacij o poslih iz 276. člena ZTFI:

(a) podrobnejša pravila o načinu razkritja teh informacij,

(b) podrobnejša pravila o uporabi 276. člena ZTFI za posle, pri katerih so delnice uporabljene kot zavarovanje, za posojilne in druge posle, pri katerih je vrednost delnic določena na podlagi drugih dejavnikov in ne na podlagi trenutne tržne vrednosti delnic,

3. podrobnejše organizacijske zahteve za večstranske sisteme trgovanja (v nadaljevanju: MTF),

4. podrobnejša pravila v zvezi s preglednostjo ponudbe in povpraševanja v MTF iz 286. člena ZTFI:

(a) o razponu ponudbenih nakupnih in prodajnih cen oziroma kotacij izbranih vzdrževalcev trga in informacij o globini interesa za trgovanje, ki jih je treba razkriti,

(b) o velikosti in vrsti naročil ter o tržnih modelih, v zvezi s katerimi je lahko upravljavec MTF oproščen obveznosti v skladu s tretjim odstavkom 286. člena ZTFI,

5. podrobnejša pravila v zvezi s preglednostjo informacij o poslih, sklenjenih v MTF, iz 287. člena ZTFI:

(a) o obsegu in vsebini informacij, ki jih je treba javno razkriti,

(b) o pogojih za odložitev teh razkritij,

6. v zvezi s sistematičnimi internalizatorji:

(a) podrobnejša merila sistematičnosti, organiziranosti in pogostosti poslovanja investicijskega podjetja za lasten račun z izvrševanjem naročil strank zunaj organiziranega trga ali MTF,

(b) podrobnejša merila za uporabo 288. in 289. člena ZTFI,

(c) podrobnejša merila za določitev, kdaj je ponudba sistematičnega internalizatorja objavljena redno in stalno ter tako, da je enostavno dostopna,

(d) podrobnejšo opredelitev sredstev in načina javne objave ponudb sistematičnih internalizatorjev,

(e) pogoje za spremembo zavezujočih ponudb,

(f) podrobnejša splošna merila za določitev izrednih tržnih razmer in okoliščin, v katerih je dovoljen umik zavezujočih ponudb,

(g) podrobnejša splošna merila za uporabo četrtega in petega odstavka 291. člena ZTFI,

(h) podrobnejša merila za določitev, kdaj število naročil strank ali skupna količina, ki je predmet teh naročil, znatno presega običajno število oziroma količine.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen

(pojmi)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah ZTFI, kot na primer:

1. stranka v 12. členu,

2. MTF in upravljavec MTF v 13. členu,

3. sistematični internalizator v drugem odstavku 16. člena,

4. zavezujoča ponudba v prvem odstavku 289. člena.

(2) Za namene drugega odstavka 16. člena in 288. člena ZTFI ter tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

1. »likviden trg« za posamezno delnico obstaja, če so izpolnjeni pogoji iz 22. člena Uredbe Komisije (ES) št. 1287/2006 z dne 10. avgusta 2006 o izvajanju Direktive 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obveznostmi vodenja evidenc za investicijske družbe, poročanjem o transakcijah, tržno preglednostjo, sprejemanjem finančnih instrumentov v trgovanje in pojmi, opredeljenimi v navedeni direktivi (UL L 241, 2. 9. 2006, str. 1; v nadaljevanju: Uredba 1287/2006) in tretjega ter četrtega odstavka 277. člena ZTFI,

2. »standardna tržna velikost« za delnico, za katero obstaja likviden trg, je določena v skladu s 23. členom Uredbe 1287/2006 in petim odstavkom 277. člena ZTFI,

3. »sistematični internalizator« je borznoposredniška družba, ki glede sistematičnosti, organiziranosti in pogostosti poslovanja za lasten račun z izvrševanjem naročil strank zunaj organiziranega trga ali MTF izpolnjuje kriterije, določene v 21. členu Uredbe 1287/2006.

2. POROČANJE O POSLIH

3. člen

(načini poročanja)

(1) Borznoposredniška družba oziroma oseba iz petega odstavka 275. člena ZTFI (v nadaljevanju: zavezanci za poročanje) mora poročila o poslih s finančnimi instrumenti, o katerih mora poročati na podlagi 275. člena ZTFI, Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) predložiti v obliki in na način, kot je določen v prvem odstavku 12. člena Uredbe 1287/2006 in funkcionalnimi specifikacijami, ki jih izda Agencija.

(2) Agencija v skladu s šestim odstavkom 275. člena ZTFI oprosti posamezne zavezance za poročanje obveznosti poročanja o tistih poslih, za katere v skladu z drugim odstavkom 12. člena Uredbe 1287/2006 ugotovi, da prejema enakovredna poročila o teh poslih od oseb iz petega odstavka 275. člena ZTFI. Agencija oprosti obveznosti poročanja na ta način vse zavezance, ki bi morali poročati o poslih, o katerih enakovredno poroča posamezna oseba iz petega odstavka 275. člena ZTFI.

4. člen

(vsebina poročila)

Poročilo o poslih iz 275. člena ZTFI mora vsebovati podatke, ki jih določata prvi in drugi odstavek 13. člena Uredbe 1287/2006 v obliki, določeni s funkcionalnimi specifikacijami, ki jih izda Agencija.

3. PREGLEDNOST PRED TRGOVANJEM

5. člen

(preglednost ponudbe in povpraševanja za MTF)

(1) Upravljavec MTF mora v skladu z 286. členom ZTFI razkriti tiste podatke o ponudbi in povpraševanju po delnicah, ki so za posamezno vrsto trgovalnega sistema določeni v drugem do petem odstavku 17. člena Uredbe 1287/2006.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena Agencija upravljavca MTF oprosti razkrivanja podatkov o ponudbi in povpraševanju, če so izpolnjeni pogoji, določeni v 18. do 20. členu v zvezi s 3. členom Uredbe 1287/2006.

6. člen

(preglednost ponudbe in povpraševanja za sistematične internalizatorje)

Sistematični internalizator mora za delnice, v zvezi s katerimi obstaja likviden trg, in za posle do standardne tržne velikosti objavljati zavezujoče ponudbe v skladu s 24. členom Uredbe 1287/2006.

7. člen

(izvrševanje naročil pri sistematičnih internalizatorjih)

(1) Sistematični internalizator lahko ravna na način iz četrtega odstavka 291. člena ZTFI, če je naročilo večje od obsega, ki je določen v 26. členu Uredbe 1287/2006, na način iz petega odstavka 291. člena ZTFI pa v primerih, kot jih določa prvi odstavek 25. člena v zvezi z drugim odstavkom 3. člena Uredbe 1287/2006.

(2) Sistematični internalizator ravna na način iz drugega odstavka 293. člena ZTFI, tako da v okviru ukrepov, ki jih sprejema v skladu z zahtevami Sklepa o upravljanju s tveganji in izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o upravljanju s tveganji), ravna na način iz drugega pododstavka drugega odstavka 25. člena Uredbe 1287/2006.

4. PREGLEDNOST PO TRGOVANJU

8. člen

(objava informacij o poslih)

(1) Borznoposredniška družba za posle iz 276. člena ZTFI ali kot sistematični internalizator in upravljavec MTF (v nadaljevanju: zavezanec za objavo) morajo objaviti podatke o poslih v skladu s 27. členom v zvezi s 3. členom Uredbe 1287/2006.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena lahko zavezanec za objavo odloži objavo podatkov o poslih v skladu z 28. členom Uredbe 1287/2006.

5. ORGANIZACIJSKI POGOJI V ZVEZI S PREGLEDNOSTJO IN CELOVITOSTJO TRGA

9. člen

(čas objave)

Upravljavec MTF in sistematični internalizator morata informacije v skladu s 5. do 8. členom tega sklepa objavljati v rokih, kot so določeni z 29. členom Uredbe 1287/2006.

10. člen

(mesto objave)

Upravljavec MTF in sistematični internalizator morata informacije v skladu s 5. do 8. členom tega sklepa objavljati na mestih, ki so strankam in potencialnim strankam iz držav članic dostopna preko sistemov iz 30. člena Uredbe 1287/2006.

11. člen

(sistemi za objavo informacij)

Upravljavec MTF in sistematični internalizator morata zagotoviti, da sistemi, ki jih imata vzpostavljene za objavo informacij v skladu z 9. in 10. členom tega sklepa, izpolnjujejo pogoje iz 32. člena Uredbe 1287/2006.

5. KONČNA DOLOČBA

12. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 256-1/16-24/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0159

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5263. Sklep o naložbah borznoposredniških družb v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi z 8. točko 129. člena in 8. točko prvega odstavka 195. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o naložbah borznoposredniških družb v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina in namen sklepa)

(1) Ta sklep določa podrobnejša pravila v zvezi z naložbami borznoposredniške družbe v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja, in sicer:

(a) izračun omejitev naložb v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja in izjeme pri ugotavljanju izpolnjevanja omejitev,

(b) obravnavo preseganja omejitev naložb v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja,

(c) pravila glede izračunavanja, spremljanja in poročanja o naložbah v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen

(opredelitev pojmov)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI), kot na primer:

(a) kvalificirani delež v drugem odstavku 5. člena,

(b) osebe nefinančnega sektorja v prvem odstavku 193. člena.

(2) Za namen tega sklepa je "kapital borznoposredniške družbe" seštevek temeljnega kapitala in dodatnega kapitala I iz drugega oziroma tretjega poglavja Sklepa o izračunu kapitala borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o kapitalu), zmanjšan za odbitne postavke iz drugega odstavka 22. člena sklepa o kapitalu, razen odbitnih postavk iz točke (f), (g) in (j).

(3) Borznoposredniška družba, ki izračunava kapitalsko zahtevo za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih

bonitetnih sistemov, pri izračunu dodatnega kapitala I iz drugega odstavka tega člena ne sme upoštevati pozitivne razlike med zneskom oslabitev in rezervacij za izpostavljenosti, ki so oblikovane skladno z uporabljenimi računovodskimi standardi in zneskom pričakovane izgube, ki je izračunan v skladu s četrtim odstavkom 15. člena Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07).

2. OMEJITEV NALOŽB IN IZJEME

3. člen

(omejitev naložb v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja)

(1) Kvalificirani delež borznoposredniške družbe v posamezni osebi nefinančnega sektorja ne sme presegati 15% kapitala borznoposredniške družbe.

(2) Vsota vseh kvalificiranih deležev borznoposredniške družbe v osebah nefinančnega sektorja ne sme presegati 60% kapitala borznoposredniške družbe.

4. člen

(izjeme od omejitev naložb)

Pri izračunu omejitev iz 3. člena tega sklepa se ne upoštevajo:

(a) kvalificirani deleži v kapitalu v prvih treh letih po pridobitvi, ki jih je borznoposredniška družba pridobila namesto izpolnitve denarne obveznosti osebe nefinančnega sektorja v postopku finančnega prestrukturiranja te osebe,

(b) kvalificirani deleži v kapitalu, ki jih je borznoposredniška družba pridobila zaradi izvedbe storitev prve prodaje teh delnic za izdajatelja (*underwriting*),

(c) kvalificirani deleži v kapitalu, ki jih je borznoposredniška družba pridobila za račun stranke pri opravljanju storitev za to stranko,

(d) kvalificirani deleži v kapitalu, ki jih je borznoposredniška družba pridobila z namenom nadaljnje prodaje.

3. PRESEGANJE OMEJITEV NALOŽB

5. člen

(preseganje omejitev naložb v kvalificirane deleže)

(1) Borznoposredniška družba lahko presega omejitve iz naslova kvalificiranih deležev iz 3. člena tega sklepa, če je znesek preseganja omejitve v celoti pokrit s kapitalom. V tem primeru znesek preseganja omejitve postane odbitna postavka v izračunu kapitala, ki se od temeljnega in dodatnega kapitala I odšteva v skladu s točko (j) drugega odstavka 22. člena sklepa o kapitalu:

(a) če borznoposredniška družba presega omejitve iz prvega odstavka 3. člena tega sklepa, je odbitna postavka seštevek preseganj kvalificiranih deležev v posamezne osebe nefinančnega sektorja nad predpisano omejitvijo,

(b) če borznoposredniška družba presega omejitev iz drugega odstavka 3. člena tega sklepa, je odbitna postavka presežek vsote kvalificiranih deležev nad predpisano omejitvijo,

(c) če borznoposredniška družba presega obe omejitvi iz prvega in drugega odstavka 3. člena tega sklepa, je odbitna postavka večja od zneskov, izračunanih po točkah (a) in (b) tega odstavka.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena borznoposredniški družbi ni treba zmanjšati kapitala za odbitno postavko po točki (j) drugega odstavka 22. člena sklepa o kapitalu, če pridobi dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencije). Agencija to dovoljenje izda, če sta izpolnjena naslednja pogoja:

(a) pri borznoposredniški družbi so izkazane izjemne okoliščine, na katere ne more vplivati,

(b) borznoposredniška družba bo povečala svoj kapital ali sprejela druge enakovredne ukrepe za uskladitev z omejitvami iz 3. člena tega sklepa.

(3) Izpolnjevanje pogojev iz drugega odstavka tega člena borznoposredniška družba dokazuje s predložitvijo naslednje dokumentacije v okviru zahteve za izdajo dovoljenja:

– dokazilo o nastanku izjemnih okoliščin iz točke (a) drugega odstavka tega člena,

– časovni načrt uskladitve z omejitvami iz 3. člena tega sklepa,

– opis ukrepov za uskladitev z omejitvami iz 3. člena tega sklepa.

(4) V izreku odločbe o izdaji dovoljenja iz drugega odstavka tega člena Agencija določi obdobje za uskladitev z omejitvami iz 3. člena tega sklepa ter ukrepe, ki jih mora borznoposredniška družba izvesti zaradi uskladitve.

(5) Če borznoposredniška družba zahtevo za izdajo dovoljenja iz tretjega odstavka tega člena vloži nemudoma po prekoračitvi omejitev iz 3. člena tega sklepa, velja, da v času trajanja postopka o izdaji tega dovoljenja ne krši predpisanih omejitev.

(6) Ne glede na peti odstavek 547. člena ZTFI predhodno obvestilo Agenciji za dovoljenje po drugem odstavku tega člena ni potrebno.

4. IZRAČUNAVANJE IN POROČANJE O NALOŽBAH

6. člen

(izračun omejitev naložb na posamični in konsolidirani podlagi)

(1) Borznoposredniška družba, za katero se na podlagi prvega odstavka 193. člena ZTFI smiselno uporabljata drugi in tretji odstavek 130. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06; v nadaljevanju: ZBan-1), mora izpolnjevati obveznosti, določene s tem sklepom, na posamični podlagi.

(2) Borznoposredniška družba, za katero se na podlagi drugega odstavka 193. člena ZTFI smiselno uporablja 131. člen ZBan-1, mora obveznosti, določene s tem sklepom, izpolnjevati tudi na konsolidirani podlagi na način iz 17. člena Sklepa o nadzoru borznoposredniških družb na konsolidirani podlagi (Uradni list RS, št. 106/07).

(3) Borznoposredniška družba iz drugega odstavka tega člena, ki je podrejena finančnemu holdingu, mora obveznosti, določene s tem sklepom, izpolnjevati na podlagi konsolidiranega finančnega položaja tega finančnega holdinga, kadar je na podlagi 301. člena ZTFI v zvezi z 287. in 288. členom ZBan-1 Agencija pristojna za nadzor nad to borznoposredniško družbo na konsolidirani podlagi.

7. člen

(poročanje o naložbah v kvalificirane deleže)

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti pravilno in pravočasno poročanje Agenciji o:

(a) vrednosti posameznih naložb v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja,

(b) vrednosti skupnega obsega naložb v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja,

(c) izpolnjevanju omejitev iz 3. člena tega sklepa in njihovih preseganjih.

(2) Poročilo iz prvega odstavka tega člena borznoposredniška družba predloži na obrazcu z oznako NAL, ki je sestavni del tega sklepa.

(3) Borznoposredniška družba mora za izpolnitev obveznosti iz prvega odstavka tega člena Agenciji predložiti poročilo iz drugega odstavka tega člena v naslednjih obdobjih:

1. borznoposredniška družba iz 152. člena ZTFI po stanju na zadnji dan vsakega meseca,

2. borznoposredniška družba iz prvega odstavka 153. člena ZTFI po stanju na zadnji dan vsakega trimesečja,

3. borznoposredniška družba iz drugega odstavka 153. člena ZTFI po stanju na zadnji dan vsakega polletja.

(4) Rok za predložitev omenjenega poročila je do 25. dne v naslednjem mesecu.

(5) Ne glede na tretji odstavek tega člena mora borznoposredniška družba iz drugega in tretjega odstavka 6. člena tega sklepa za izpolnitev obveznosti iz prvega odstavka tega člena na konsolidirani podlagi Agenciji predložiti poročilo iz drugega odstavka tega člena po stanju na zadnji dan vsakega polletja. Rok za predložitev je najpozneje:

– do 31. marca tekočega leta za stanje na dan 31. decembra preteklega leta,

– do 31. avgusta za stanje na dan 30. junija tekočega leta.

Naslov poročila iz drugega odstavka tega člena se dopolni z besedo "konsolidirano".

(6) V primeru posebne zahteve Agencije mora borznoposredniška družba poročilo iz drugega in četrtega odstavka tega člena izdelati in predložiti tudi po stanju na dan in v roku, ki ju določi Agencija.

(7) Borznoposredniška družba poroča Agenciji o podatkih iz drugega odstavka tega člena v elektronski obliki preko spletne strani Agencije oziroma preko aplikacije ATVPP, ki je dosegljiva na spletni strani Agencije skupaj z navodili za njeno uporabo.

(8) Če posredovanje podatkov iz prejšnjega odstavka zaradi izpada povezave oziroma nedelovanja sistema elektronskega poročanja ni omogočeno, mora borznoposredniška družba o tem najkasneje v roku za predložitev poročila pisno obvestiti Agencijo in ji ustrezno dokumentacijo posredovati v pisni obliki v roku dveh delovnih dni po preteku roka za oddajo poročila. Takoj po vzpostavitvi povezave oziroma takoj po začetku delovanja sistema za elektronsko poročanje, mora borznoposredniška družba podatke, ki so bili posredovani v pisni obliki, Agenciji sporočiti tudi na način iz prejšnjega odstavka.

5. KONČNA DOLOČBA

8. člen

(uveljavitev in začetek uporabe sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije, uporabljati pa se začne 1. januarja 2008.

Št. 257-1/17-25/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0160

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5264. Sklep o nadzoru borznoposredniških družb na konsolidirani podlagi

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi s 1. točko 129. člena in 11. točko prvega odstavka 195. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) ter 301. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov v zvezi z 2., 3. in 4. točko 226. člena Zakona o bančništvu Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o nadzoru borznoposredniških družb na konsolidirani podlagi

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep določa:

(a) podrobnejša pravila o obsegu in načinu konsolidacije za namen izpolnjevanja obveznosti borznoposredniške družbe na konsolidirani podlagi, vključno z izračunom kapitala in kapitalskih zahtev za investicijsko skupino, načinom izračuna obveznosti glede naložb investicijske skupine v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja in načinom izračuna obveznosti glede izpostavljenosti investicijske skupine,

(b) poročila o posameznih dejstvih in okoliščinah, ki so pomembne za presojo, ali je borznoposredniška družba vključena v investicijsko skupino, ter o osebah in načinu povezav v investicijski skupini,

(c) podrobnejšo vsebino informacij in obvestil, ki jih morajo podrejene družbe posredovati nadrejenemu investicijskemu podjetju oziroma borznoposredniški družbi, ki jo obvladuje finančni holding, za izpolnitev obveznosti na konsolidirani podlagi,

(d) podrobnejšo vsebino informacij in obvestil, ki jih mora nadrejeni finančni holding posredovati podrejeni borznoposredniški družbi za izpolnitev obveznosti na konsolidirani podlagi,

(e) podrobnejša pravila o nadzoru nad posli z mešanim poslovnim holdingom in njegovimi podrejenimi družbami.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen

(opredelitev pojmov)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI), kot na primer:

(a) borznoposredniška družba in investicijsko podjetje v 11. členu,

(b) finančni holding, mešani poslovni holding, nadrejeni finančni holding države članice in EU nadrejeni finančni holding v tretjem in četrtem odstavku 5. člena,

(c) investicijska skupina v 22. členu.

(2) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06; v nadaljevanju: ZBan-1), kot na primer:

(a) banka in kreditna institucija v 13. členu,

(b) institucija v 14. členu,

(c) finančna institucija v prvem odstavku 15. člena,

(d) družba za pomožne storitve v 17. členu,

(e) nadzorni organ je ustrezen nadzorni organ iz 2. odstavka 19. člena,

(f) udeležba v 24. členu,

(g) nadrejena družba in podrejena družba v 25. členu,

(h) bančna skupina v 31. členu.

(3) Za namen tega sklepa velja naslednja opredelitev pojmov:

(a) "sklepi, ki urejajo izračun kapitalskih zahtev", vključujejo naslednje sklepe:

– Sklep o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o standardiziranem pristopu),

– Sklep o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov za

borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o pristopu IRB),

– Sklep o izračunu kapitalske zahteve za operativno tveganje za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o operativnem tveganju) in

– Sklep o izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o tržnih tveganjih),

(b) "dovoljenja za uporabo naprednih pristopov" vključujejo dovoljenja, navedena iz 1. do 5. točke prvega odstavka 291. člena ZBan-1 v zvezi s 301. členom ZTFI.

2. OBSEG IN NAČIN KONSOLIDACIJE

3. člen

(splošno)

(1) Borznoposredniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki mora na podlagi od drugega do petega odstavka 193. člena ZTFI izpolnjevati obveznosti na konsolidirani podlagi, mora te obveznosti izpolnjevati v obsegu in na način iz tega poglavja.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena mora borznoposredniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji poleg izpolnjevanja obveznosti na konsolidirani podlagi izpolnjevati tudi obveznosti na posamični podlagi.

(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena mora borznoposredniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je podrejena finančnemu holdingu, izpolnjevati obveznosti na konsolidirani podlagi, kadar je na podlagi 287. in 288. člena ZBan-1 v zvezi s 301. členom ZTFI Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija) pristojna za nadzor nad to borznoposredniško družbo na konsolidirani podlagi.

4. člen

(osebe, ki se vključijo v konsolidacijo)

Za namen tega sklepa se v obsegu in na način iz tega poglavja v konsolidacijo na ravni investicijske skupine ali investicijske podskupine vključijo kreditne institucije, finančne institucije, vključno s finančnimi holdingi, družbe za pomožne storitve in družbe za upravljanje, ne glede na njihov sedež.

5. člen

(polna in sorazmerna konsolidacija)

(1) Podatki iz računovodskih izkazov in drugih poročil podrejenih oseb iz prvega in šestega odstavka 297. člena ZBan-1 v zvezi s 301. členom ZTFI se v konsolidacijo z nadrejeno družbo vključijo po polni konsolidaciji.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena se v primerih po drugem in četrtem odstavku 297. člena ZBan-1 v zvezi s 301. členom ZTFI uporabi sorazmerna konsolidacija.

6. člen

(ravnanje v drugih primerih)

(1) Udeležbe ali kapitalske povezave po petem odstavku 297. člena ZBan-1 v zvezi s 301. členom ZTFI se praviloma vrednotijo po Sklepu o poslovnih knjigah in letnih poročilih borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o poslovnih knjigah) oziroma po uporabljenih računovodskih standardih, razen če Agencija v posameznih primerih ne odloči drugače.

(2) V primerih skupin oziroma povezav po 298. členu ZBan-1 v zvezi s 301. členom ZTFI Agencija odloči, ali in kako se opravi konsolidacija glede na namen nadzora nad borznoposredniško družbo iz 222. člena ZBan-1 v zvezi s 301. členom ZTFI.

(3) Uporaba metode oziroma načina, ki ni polna ali sorazmerna konsolidacija, ne pomeni, da je s tem posamezna oseba vključena v nadzor na konsolidirani podlagi.

7. člen

(možnost izključitve oseb iz konsolidacije)

(1) Borznoposredniška družba iz 3. člena tega sklepa lahko iz konsolidacije izključi posamezno finančno institucijo, družbo za pomožne storitve ali družbo za upravljanje, ki je podrejena borznoposredniški družbi ali finančnemu holdingu, oziroma ima borznoposredniška družba ali finančni holding v njej udeležbo, če za to pridobi dovoljenje Agencije.

(2) Agencija izda dovoljenje za izključitev osebe iz konsolidacije, če je izpolnjen vsaj en od naslednjih pogojev:

(a) če ima ta oseba sedež v tretji državi, v kateri obstajajo pravne ovire za prenos informacij potrebnih za konsolidirani nadzor,

(b) če ta oseba z vidika ciljev nadzora borznoposredniške družbe ne predstavlja pomembnega učinka in

(c) če bi njena vključitev v konsolidacijo povzročila neprimerne ali zavajajoče rezultate glede na cilje nadzora na konsolidirani podlagi.

(3) Izpolnjevanje pogojev iz drugega odstavka tega člena nadrejeno investicijsko podjetje ali borznoposredniška družba, podrejena finančnemu holdingu, dokazuje Agenciji v okviru zahteve za izdajo dovoljenja za izključitev oseb iz konsolidacije tako, da poleg navedbe oseb in razlogov za izključitev oseb predloži tudi dokumentacijo, s katero utemeljuje razloge za izključitev.

(4) Oseba iz prvega odstavka tega člena je lahko izključena iz konsolidacije le, dokler obstajajo pogoji, na podlagi katerih je bilo izdano dovoljenje.

(5) Če o tem predhodno pisno obvesti Agencijo, borznoposredniška družba lahko brez pridobitve dovoljenja Agencije izključi iz konsolidacije finančno institucijo, družbo za pomožne storitve ali družbo za upravljanje, ki je podrejena tej borznoposredniški družbi ali nadrejenemu finančnemu holdingu ali ima borznoposredniška družba ali finančni holding v njej udeležbo, če bilančna vsota te osebe ne presega manjše od naslednjih vrednosti:

– 10.000.000 eurov in

– 1% vrednosti bilančne vsote osebe, ki ji je neposredno nadrejena ali ki je v njej udeležena.

(6) Če več oseb izpolnjuje pogoje za izključitev iz točke (b) drugega odstavka in petega odstavka tega člena, morajo biti te osebe kljub temu vključene v konsolidacijo, če skupaj predstavljajo pomemben učinek z vidika ciljev nadzora na konsolidirani podlagi.

(7) Naložbo investicijske skupine v kapital podrejenih oseb, ki so na podlagi tega člena izključene iz konsolidacije, je treba v izračunu kapitala investicijske skupine upoštevati pri odbitnih postavkah temeljnega in dodatnega kapitala I.

3. NAČIN IZRAČUNA KAPITALA IN KAPITALSKIH ZAHTEV ZA INVESTICIJSKO SKUPINO

8. člen

(splošno)

(1) Izpolnjevanje obveznosti borznoposredniških družb glede minimalnega kapitala iz 131. člena ZBan-1 v zvezi z drugim odstavkom 193. člena ZTFI na konsolidirani podlagi pomeni, da se obveznost izpolnjevanja nanaša na investicijsko skupino ali investicijsko podskupino glede na raven uporabe iz navedenega člena.

(2) Določila drugih predpisov, na katere se v posameznih členih tega poglavja sklicuje ta sklep, se uporabljajo s smiselno prilagoditvijo za investicijsko skupino tako, da se namesto posamezne osebe razume investicijska skupina oziroma investicijska podskupina (v nadaljevanju: investicijska skupina), razen če ni v tem sklepu drugače določeno.

3.1. **Kapital investicijske skupine**

9. člen

(višina kapitala)

Kapital investicijske skupine mora vedno dosegati najmanj znesek, ki je enak vsoti na konsolidirani podlagi izračunanih kapitalskih zahtev iz 136. člena ZBan-1 v zvezi s 193. členom ZTFI.

10. člen

(izračun kapitala)

(1) Kapital investicijske skupine se izračuna na podlagi podatkov iz konsolidiranih računovodskih izkazov investicijske skupine, ki so sestavljeni v skladu s sklepom o poslovnih knjigah in v obsegu ter na način iz 2. poglavja tega sklepa.

(2) Pri izračunu kapitala investicijske skupine se za investicijsko skupino smiselno upoštevajo določila glede sestavin, omejitev in odbitnih postavk v kapitalu na podlagi Sklepa o izračunu kapitala borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o kapitalu).

11. člen

(vključitev konsolidacijskih razlik v izračun kapitala na konsolidirani podlagi)

(1) Ne glede na določila 10. člena tega sklepa se v izračunu kapitala na konsolidirani podlagi lahko upoštevajo tudi naslednje konsolidacijske razlike:

(a) manjšinski deleži, če se uporabi polna konsolidacija;

Manjšinski deleži se izkažejo v okviru postavk, v katerih se zajemajo v izračunu kapitala na posamični podlagi in morajo izpolnjevati lastnosti posameznih sestavin kapitala, skladno s sklepom o kapitalu.

(b) prve konsolidacijske razlike,

(c) prevedbene razlike, ki so vsebovane v konsolidacijskih rezervah in

(d) druge razlike, ki izhajajo iz vključitve določenih pravic udeležbe v konsolidacijo.

(2) Če je katera koli od postavk iz prvega odstavka tega člena debetna postavka, se mora v izračunu kapitala na konsolidirani podlagi odšteti.

3.2. **Kapitalske zahteve za investicijsko skupino**

12. člen

(splošno)

(1) Borznoposredniška družba, ki mora na podlagi 131. člena ZBan-1 v zvezi z drugim odstavkom 193. člena ZTFI izračunavati kapitalske zahteve na konsolidirani podlagi, te izračuna kot vsoto na ravni investicijske skupine izračunanih kapitalskih zahtev iz prvega odstavka 136. člena ZBan-1 v zvezi s 193. členom ZTFI.

(2) Pri izračunu kapitalskih zahtev na ravni investicijske skupine se smiselno uporabijo določila sklepov, ki urejajo izračun kapitalskih zahtev za posamezna tveganja za borznoposredniške družbe, če s tem sklepom ni določeno drugače.

(3) Če je za uporabo določenega pristopa ali kombinacijo pristopov za izračun kapitalskih zahtev za posamezno tveganje potrebno dovoljenje Agencije, je treba pridobiti dovoljenje Agencije tudi za izračun na konsolidirani podlagi.

(4) Določila sklepov, ki urejajo izračun kapitalskih zahtev, se za investicijsko skupino smiselno uporabljajo tudi za pridobitev dovoljenj v zvezi s prehodi oziroma kombinacijo pristopov.

13. člen

(kapitalska zahteva za kreditno tveganje)

(1) Kapitalska zahteva za kreditno tveganje za investicijsko skupino se izračuna po standardiziranem pristopu ali po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov (v nadaljevanju: pristop IRB) na konsolidirani podlagi.

(2) Pri izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu se uporabljajo določila sklepa o standardiziranem pristopu na ravni investicijske skupine tako, da so podlaga za izračun podatki iz konsolidiranega stanja finančnega položaja borznoposredniške družbe ali finančnega holdinga. Pri tem se kapitalska zahteva izračuna na stanje izpostavljenosti skupine, kot da gre za eno osebo.

(3) Pri izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po pristopu IRB se smiselno uporabljajo določila sklepa o pristopu IRB in določila 16. člena tega sklepa.

(4) V izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje po pristopu IRB je treba zajeti vse izpostavljenosti investicijske skupine do nasprotne stranke, ki so osebe zunaj investicijske skupine in osebe, ki so na podlagi 7. člena tega sklepa izključene iz konsolidacije. Za vse morebitne "notranje" izpostavljenosti, to je izpostavljenosti med osebami v investicijski skupini, ki so vključene v konsolidacijo in se pojavijo bodisi zato, ker so stalno izvzete, ali ker so prehodno izvzete iz izračuna po pristopu IRB za izračun kapitalske zahteve, se ne glede na določila 8. točke 5. člena sklepa o standardiziranem pristopu uporabi utež tveganja 0%.

14. člen

(kapitalska zahteva za operativno tveganje)

(1) Kapitalska zahteva za operativno tveganje za investicijsko skupino se izračuna po enostavnem pristopu, standardiziranem pristopu ali naprednem pristopu na konsolidirani podlagi.

(2) Pri izračunu kapitalske zahteve za operativno tveganje po enostavnem pristopu se uporabljajo določila sklepa o operativnem tveganju na ravni investicijske skupine tako, da so podlaga za izračun podatki iz konsolidiranega izkaza poslovnega izida borznoposredniške družbe ali finančnega holdinga.

(3) Uporaba določil iz drugega odstavka tega člena pomeni, da se osnova za izračun kapitalske zahteve iz poglavja 2.3.2 sklepa o operativnem tveganju izračuna z uporabo podatkov za čiste prihodke investicijske skupine.

(4) Pri izračunu kapitalske zahteve za operativno tveganje po standardiziranem pristopu se uporabljajo določila sklepa o operativnem tveganju na ravni investicijske skupine tako, da so podlaga za izračun podatki iz konsolidiranega izkaza poslovnega izida nadrejenega investicijskega podjetja ali nadrejenega finančnega holdinga.

(5) Uporaba določil iz četrtega odstavka tega člena na konsolidirani podlagi pomeni:

– da se načela za oblikovanje poslovnih področij uporabijo na ravni investicijske skupine, za kar morajo vse osebe v skupini zagotoviti podatke borznoposredniški družbi iz 3. člena tega sklepa,

– da se osnova za izračun kapitalske zahteve, ki je za posamezna poslovna področja opredeljena v 12. členu sklepa za operativno tveganje, izračuna na podlagi podatkov za čiste prihodke investicijske skupine, kot da gre za eno osebo,

– da so v skupini stalno izpolnjeni splošni standardi upravljanja s tveganji in izpolnjeni kvalifikacijski kriteriji iz 14. člena sklepa o operativnem tveganju.

15. člen

(kapitalska zahteva za tržna tveganja)

(1) Kapitalska zahteva za tržna tveganja se za investicijsko skupino izračuna kot vsota kapitalskih zahtev iz pododdelka 4.5.3. ZBan-1 v zvezi s 193. členom ZTFI za postavke trgovalnih knjig, za valutna tveganja in tveganja spremembe cen blaga na ravni investicijske skupine.

(2) Borznoposredniška družba iz 3. člena tega sklepa mora izračunavati in izpolnjevati kapitalske zahteve iz tega člena na konsolidirani podlagi, če investicijska skupina izpolnjuje pogoje iz tretjega odstavka 7. člena oziroma 75. člena sklepa o tržnih tveganjih ne glede na to, da ta borznoposredniška družba na posamični podlagi ni zavezana k izračunavanju

in izpolnjevanju kapitalskih zahtev iz prvega odstavka tega člena.

(3) Posamezne kapitalske zahteve iz prvega odstavka tega člena se izračunajo za nadrejeno osebo ter podrejene osebe posebej in se šele nato seštejejo. Pobotanja pozicij trgovalnih knjig in pobotanje pozicij v tujih valutah ali blagu med različnimi osebami v skupini niso mogoča, razen če so opravljena v skladu s 94. členom sklepa o tržnih tveganjih.

(4) Pri izračunu posameznih kapitalskih zahtev iz prvega odstavka tega člena se uporabljajo določila sklepa o tržnih tveganjih. Ne glede na prvi stavek tega odstavka se kapitalske zahteve za posamezne osebe v skupini, ki imajo sedež v drugi državi članici ali tretji državi, lahko izračunavajo v skladu z metodologijo, ki velja v državi sedeža te posamezne osebe, če je ta usklajena z metodologijo iz Direktive 2006/49/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2006 o kapitalski ustreznosti investicijskih podjetij in kreditnih institucij.

(5) Če metodologija izračuna kapitalskih zahtev za tržna tveganja, ki jih predpišejo organi, pristojni za nadzor posameznih oseb, ni vsebinsko primerljiva z metodologijo iz četrtega odstavka tega sklepa, so postavke iz trgovalne knjige te osebe skupaj s postavkami, ki ne sodijo v trgovalno knjigo, vključene v izračun kapitalskih zahtev za kreditno tveganje na konsolidirani podlagi.

16. člen

(pridobitev dovoljenja EU nadrejenega investicijskega podjetja za uporabo naprednih pristopov)

(1) Borznoposredniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je EU nadrejeno investicijsko podjetje ali podrejena EU nadrejenemu finančnemu holdingu, mora za uporabo naprednega pristopa za izračun kapitalskih zahtev na konsolidirani podlagi pridobiti dovoljenje Agencije v skladu z določili sklepov, ki urejajo izračun kapitalskih zahtev.

(2) Borznoposredniška družba iz prvega odstavka tega člena predloži skupaj s podrejenimi institucijami zahtevo, ki je na podlagi 291. člena ZBan-1 v zvezi s 301. členom ZTFI skupna zahteva za pridobitev dovoljenj skupini, to je dovoljenja za izračun kapitalske zahteve na konsolidirani podlagi in za izračun kapitalskih zahtev za posamezne institucije na posamični podlagi.

(3) V primeru prejema zahteve iz prvega odstavka tega člena Agencija sodeluje z organi, pristojnimi za nadzor drugih institucij v skupini v skladu z določili 291. člena ZBan-1 v zvezi s 301. členom ZTFI in smernicami, ki jih izda Odbor evropskih bančnih nadzornikov.

4. NAČIN IZRAČUNA OBVEZNOSTI GLEDE NALOŽB INVESTICIJSKE SKUPINE V KVALIFICIRANE DELEŽE V OSEBAH NEFINANČNEGA SEKTORJA

17. člen

(splošno)

(1) Naložbe investicijske skupine v kvalificirane deleže v posamezno osebo nefinančnega sektorja in vsota kvalificiranih deležev investicijske skupine v osebah nefinančnega sektorja ne smejo presegati omejitev iz 170. člena ZBan-1 v zvezi s 193. členom ZTFI.

(2) Za namen izračuna izpolnjevanja obveznosti iz prvega odstavka tega člena se izračun kapitala investicijske skupine prilagodi na način iz drugega in tretjega odstavka 2. člena Sklepa o naložbah borznoposredniških družb v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o kvalificiranih deležih) tako, da se namesto sestavin kapitala borznoposredniške družbe v navedenem izračunu upoštevajo sestavine oziroma postavke kapitala investicijske skupine.

(3) Omejitve kvalificiranih deležev iz prvega odstavka tega člena investicijska skupina lahko presega le pod pogoji iz 5. člena sklepa o kvalificiranih deležih, ki se v tem primeru smiselno uporabijo za investicijsko skupino.

5. NAČIN IZRAČUNA OBVEZNOSTI GLEDE IZPOSTAVLJENOSTI INVESTICIJSKE SKUPINE

18. člen

(splošno)

(1) Izpostavljenost investicijske skupine do posameznih oseb ali skupine povezanih oseb ne sme presegati omejitev iz prvega in tretjega odstavka 165. člena in prvega odstavka 166. člena ZBan-1 v zvezi s 193. členom ZTFI.

(2) Za namen tega sklepa se izpostavljenost investicijske skupine do posamezne osebe ali skupine povezanih oseb izračuna na podlagi postavk sredstev in zunajbilančnih postavk iz konsolidiranega stanja, ki ustrezajo opredelitvi skupne izpostavljenosti iz četrtega odstavka 4. člena Sklepa o veliki izpostavljenosti borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o veliki izpostavljenosti) in se nanašajo na posamezno osebo ali skupino povezanih oseb.

(3) Ne glede na določila drugega odstavka tega člena lahko borznoposredniška družba, ki je na podlagi 2. poglavja tega sklepa dolžna izpolnjevati določila o veliki izpostavljenosti na konsolidirani podlagi, pri izračunu izpostavljenosti iz postavk trgovanja medsebojno pobota pozicije iz svoje trgovalne knjige ter pozicije iz trgovalnih knjig drugih oseb, ki so vključene v izračun izpostavljenosti na konsolidirani podlagi, v skladu s pogoji iz 94. člena sklepa o tržnih tveganjih.

(4) Ne glede na določila drugega odstavka tega člena Agencija lahko zahteva, da se za popolnejši izračun izpostavljenosti investicijske skupine k izpostavljenosti, izračunani na podlagi drugega odstavka tega člena, prišteje še izpostavljenost do oseb, ki so izključene iz konsolidacije.

6. VSEBINA IN OBSEG INFORMACIJ, KI JIH PODREJENE OSEBE IN NADREJENI FINANČNI HOLDING POSREDUJEJO ZA KONSOLIDACIJO

19. člen

(posredovanje informacij podrejenih družb)

(1) Podrejene družbe morajo po prvem odstavku 289. člena ZBan-1 v zvezi s 301. členom ZTFI nadrejenemu investicijskemu podjetju v investicijski skupini oziroma borznoposredniški družbi, ki jo obvladuje nadrejeni finančni holding, posredovati vse informacije, ki jih ta potrebuje za izpolnitev obveznosti na konsolidirani podlagi.

(2) Med informacije iz prvega odstavka tega člena spadajo zlasti:

(a) računovodsko poročilo, poslovno poročilo in revizorjevo poročilo družb, če obstaja,

(b) četrtletna računovodska poročila (bilanca stanja, izkaz poslovnega izida),

(c) seznam delničarjev oziroma imetnikov poslovnih deležev in drugih pravic,

(d) seznam članov organov vodenja in nadzora družb, z njimi povezane osebe na podlagi razmerja tesne povezanosti in njihovi ožji družinski člani ter njihovo članstvo v organih vodenja in nadzora drugih oseb,

(e) podrobnejše informacije v zvezi s posameznimi sestavinami kapitala, ki so potrebne za presojo, ali ustrezajo lastnostim in pogojem za vključitev v izračun kapitala na konsolidirani podlagi, na primer:

– zneske posameznih vrst delnic,

– lastnosti oziroma pogodbe v zvezi z morebitnimi podrejenimi ali inovativnimi instrumenti,

– zneske posredno pridobljenih lastnih delnic (delnic vseh oseb skupine) in pridobljenih lastnih delnic (delnic oseb v skupini) v zastavo,

– razčlenitev zneskov morebitnih presežkov iz prevrednotenja, ki se morajo odštevati v izračunu kapitala,

(f) znesek naložb v delnice ali deleže ali druge kapitalske instrumente posameznih kreditnih, finančnih institucij, zavarovalnic, pozavarovalnic, pokojninskih družb in drugih oseb, ki so potrebni za izračun odbitnih postavk v izračunu kapitala ali v zvezi z izpolnjevanjem obveznosti glede omejitev naložb investicijske skupine v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja,

(g) podatke, ki jih borznoposredniška družba iz 3. člena tega sklepa zahteva v zvezi z izračunom kapitalskih zahtev v odvisnosti od uporabe pristopa za izračun kapitalskih zahtev na konsolidirani podlagi,

(h) zneske izpostavljenosti do posameznih oseb in do skupine povezanih oseb ter

(i) druge podatke, ki so potrebni za izpolnjevanje obveznosti na konsolidirani podlagi.

20. člen

(posredovanje informacij nadrejenih finančnih holdingov)

(1) Nadrejeni finančni holding mora po drugem odstavku 289. člena ZBan-1 v zvezi s 301. členom ZTFI svoji podrejeni borznoposredniški družbi posredovati vse informacije, ki jih ta potrebuje za izpolnitev obveznosti na konsolidirani podlagi.

(2) Med informacije iz prvega odstavka spadajo zlasti poročila, dejstva in podatki iz drugega odstavka 19. člena tega sklepa.

7. NADZOR POSLOV Z MEŠANIM POSLOVNIM HOLDINGOM

21. člen

(splošno)

(1) Borznoposredniška družba, ki je podrejena mešanemu poslovnemu holdingu, mora imeti vzpostavljene ustrezne postopke za upravljanje in spremljanje tveganj v skladu s 175. členom ZBan-1 v zvezi s 193. členom ZTFI, ki izhajajo iz poslov z mešanim poslovnim holdingom in njegovimi podrejenimi družbami.

(2) Agencija vsaki posamezni borznoposredniški družbi, ki je podrejena mešanemu poslovnemu holdingu, določi roke, način, vrsto in vrednost poslov z mešanim poslovnim holdingom in njegovimi drugimi podrejenimi družbami, ki jih mora poročati Agenciji.

(3) Agencija pri nadzoru poslov z mešanim poslovnim holdingom iz prvega odstavka tega člena opravlja zlasti nadzor izpolnjevanja postopkov iz prvega odstavka tega člena z namenom ugotavljanja izpostavljenosti borznoposredniške družbe tveganju škodljivih vplivov, tveganju nasprotja interesov in tveganju nespoštovanja oziroma izogibanja določbam ZTFI.

8. POROČANJE AGENCIJI

22. člen

(splošno)

(1) Borznoposredniška družba iz 3. člena tega sklepa mora razviti sistem in postopke za izračun in spremljanje kapitala, kapitalskih in drugih zahtev v skupini tako, da se zagotovi pravilno in pravočasno poročanje Agenciji o izpolnjevanju obveznosti na konsolidirani podlagi.

(2) Nadrejeno investicijsko podjetje in vse druge osebe v investicijski skupini morajo na podlagi sedmega odstavka 131. člena in petega odstavka 289. člena ZBan-1 v zvezi s 193. in 301. členom ZTFI vzpostaviti in uresničevati na ravni skupine tak sistem upravljanja s tveganji iz 124. člena ZBan-1 v zvezi s 193. členom ZTFI, da je omogočena nemotena priprava vseh podatkov in informacij, pomembnih za nadzor na konsolidirani podlagi.

8.1. **Poročilo o sestavi investicijske skupine**

23. člen

(obveznost za pripravo poročila o sestavi investicijske skupine)

Borznoposredniška družba, ki ima položaj nadrejenega investicijskega podjetja Republike Slovenije, oziroma borznoposredniška družba, podrejena finančnemu holdingu, mora pripraviti in Agenciji posredovati poročilo o sestavi investicijske skupine zaradi presoje, ali in v kakšnem obsegu je skupina predmet konsolidiranega nadzora po tem sklepu.

24. člen

(vsebina poročila o sestavi skupine)

(1) Poročilo o sestavi investicijske skupine iz 23. člena tega sklepa mora vsebovati seznam oseb, navedbo določenih informacij oziroma podatkov o osebah v skupini ter opis povezav med osebami v skupini.

(2) Podatki o osebah v investicijski skupini morajo obsegati najmanj:

– naziv, matično številko, vrsto dejavnosti, bilančno vsoto,

– osnovni kapital oseb, delež skupine v kapitalu in/ali glasovalnih pravicah in seznam drugih oseb, ki so kvalificirani imetniki v teh osebah,

– člane organov oseb, navedbo njihovega morebitnega članstva v organih drugih oseb, vključno z dejavnostjo drugih oseb,

– navedbo organa, pristojnega za izvajanje nadzora nad posamezno osebo, zlasti za osebe v drugi državi,

– navedbo, ali se opravlja revizijski pregled in naziv revizijske družbe,

– seznam najpogostejših poslov, ki jih osebe opravljajo za druge osebe v skupini,

– način konsolidacije oseb za namen tega sklepa,

– morebitne dodatne informacije, potrebne za pregled nad strukturo skupine in povezavami v skupini.

(3) V prikazu iz drugega odstavka tega člena je treba navesti tudi osebe v investicijski skupini, ki na podlagi tega sklepa niso predmet konsolidacije, to je:

– osebe, ki niso osebe iz 4. člena tega sklepa in

– osebe, ki so na podlagi 7. člena tega sklepa izvzete iz konsolidacije z oznako razloga izključitve in utemeljitvijo, da razlogi za izključitev še vedno obstajajo.

(4) Kapitalske povezave med osebami v skupini je treba prikazati v obliki preglednega organigrama oziroma shematskega prikaza, iz katerega mora biti razvidno neposredno in posredno imetništvo v kapitalu ali glasovalnih pravicah ali drug način povezave, s katero nadrejena oseba obvladuje ali izvaja prevladujoč ali pomemben vpliv nad osebo oziroma je z njo povezana s skupnim vodenjem.

25. člen

(roki za predložitev poročila)

(1) Borznoposredniška družba iz 23. člena tega sklepa mora predložiti Agenciji poročilo o sestavi investicijske skupine po stanju na zadnji dan vsakega polletja. Rok za predložitev poročila o sestavi skupine na zadnji dan v letu je 31. januarja naslednjega leta, za stanje na dan 30. junija pa 31. julija tekočega leta.

(2) Borznoposredniški družbi iz prvega odstavka tega člena ni treba predložiti Agenciji poročila o sestavi skupine, če v sestavi skupine in povezavah med osebami v skupini ni prišlo do pomembnih sprememb glede na predhodno poročevalsko obdobje, vendar mora o tem dejstvu Agencijo obvestiti v rokih iz prvega odstavka tega člena.

(3) V primeru posebne zahteve Agencije mora borznoposredniška družba iz 3. člena tega sklepa poročila izdelati

in predložiti tudi po stanju na dan in v roku, ki ju določi Agencija.

26. člen

(obveščanje o spremembi v skupini)

Nadrejeno investicijsko podjetje, finančni holding ali mešani poslovni holding mora Agencijo nemudoma obvestiti o vsaki spremembi v strukturi skupine in drugih dejstvih, ki so pomembna za nadzor na konsolidirani podlagi.

8.2. **Konsolidirani računovodski izkazi investicijske skupine in revidirana letna poročila**

27. člen

(predložitev nerevidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov investicijske skupine)

(1) Za namen nadzora na konsolidirani podlagi borznoposredniška družba iz 3. člena tega sklepa predloži Agenciji nerevidirano konsolidirano bilanco stanja in nerevidirani izkaz poslovnega izida (v nadaljevanju: konsolidirana računovodska izkaza) investicijske skupine, sestavljena v obliki predpisanih shem, ki so priloga sklepa o poslovnih knjigah.

(2) Borznoposredniška družba iz prvega odstavka tega člena mora pri sestavljanju konsolidiranih računovodskih izkazov za namen tega sklepa zagotoviti potrebno preglednost in na zahtevo Agencije predložiti dodatna poročila za pojasnjevanje konsolidiranih računovodskih izkazov.

(3) Pojasnjevanje poročil iz drugega odstavka tega člena pomeni, da se poročila sestavljajo z nazornim prikazom združevanja pomembnih in sorodnih postavk iz računovodskih izkazov nadrejene in podrejenih oseb, ki so vključene v konsolidacijo po tem sklepu, njihovih medsebojnih razmerij, izločitev le-teh in prikazom razlik in preračunov pri prevedbi podatkov v konsolidirane izkaze.

(4) Borznoposredniška družba iz 3. člena tega sklepa mora poročila iz prvega odstavka tega člena predložiti Agenciji po stanju na zadnji dan vsakega polletja. Rok za predložitev poročil je najpozneje:

– do 31. marca tekočega leta za stanje na dan 31. decembra preteklega leta,

– do 31. avgusta za stanje na dan 30. junija tekočega leta.

(5) V primeru posebne zahteve Agencije mora borznoposredniška družba iz 3. člena tega sklepa poročila iz prvega odstavka tega člena izdelati in predložiti tudi po stanju na dan in v roku, ki ju določi Agencija.

8.3. **Predložitev drugih poročil**

28. člen

(splošno)

(1) Borznoposredniška družba iz 3. člena tega sklepa mora Agenciji v rokih in na način, kot je določen v posameznem sklepu, predložiti poročila o:

(a) izračunu kapitala in kapitalskih zahtev na konsolidirani podlagi v obliki obrazcev, ki so sestavni del Sklepa o poročanju o kapitalu in kapitalskih zahtevah borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07),

(b) veliki izpostavljenosti v obliki obrazcev, ki so sestavni del sklepa o veliki izpostavljenosti,

(c) o naložbah v kvalificirane deleže skupine v osebah nefinančnega sektorja v obliki obrazcev, ki so sestavni del sklepa o kvalificiranih deležih.

(2) V poročilih iz prvega odstavka tega člena se naslov poročila dopolni z besedo »konsolidirano«.

9. PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

29. člen

(uporaba določb)

(1) Ne glede na določila 25. člena tega sklepa predloži borznoposredniška družba prvo poročilo o investicijski skupini v skladu s 24. členom tega sklepa po stanju na dan 31. marca 2008 najpozneje do 30. aprila 2008.

30. člen

(uveljavitev in začetek uporabe sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije, uporabljati pa se začne 1. januarja 2008.

Št. 258-1/18-26/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0161

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5265. Sklep o načinu izračuna količnikov likvidnosti sredstev in najmanjšem obsegu likvidnosti, ki ga mora zagotavljati borznoposredniška družba

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi z 10. in 11. točko 129. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o načinu izračuna količnikov likvidnosti sredstev in najmanjšem obsegu likvidnosti, ki ga mora zagotavljati borznoposredniška družba

PREDMET SKLEPA

1. člen

Ta sklep določa:

1. način izračuna količnika likvidnosti sredstev za borznoposredniško družbo,
2. najmanjši obseg likvidnosti borznoposredniške družbe,
3. vsebino, način in roke poročanja Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) o nastopu nesposobnosti poravnati dospele denarne obveznosti ob njihovi dospelosti,
4. vsebino, način in roke poročanja Agenciji o likvidnosti.

KOLIČNIK LIKVIDNOSTI BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE

2. člen

Količnik likvidnosti borznoposredniške družbe je razmerje med likvidnimi sredstvi iz 3. člena tega sklepa ter dospelimi in kmalu dospelimi obveznostmi iz 4. člena tega sklepa.

LIKVIDNA SREDSTVA IN OBSEG LIKVIDNOSTI BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE

3. člen

Med likvidna sredstva, katerih skupna vrednost predstavlja vsakokratni obseg likvidnosti borznoposredniške družbe, se po tem sklepu uvrščajo:

1. imetja na denarnih računih borznoposredniške družbe,

2. vloge na vpogled, vloge s preostalo dospelostjo do 5 dni in vloge na odpoklic z odpoklicem do 5 dni pri bankah in hranilnicah oziroma kreditnih institucijah,

3. gotovina v blagajni,

4. obveznice oziroma kuponi obveznic, blagajniški zapisi in drugi primerljivi denarni instrumenti, če se izdajatelju takšnega finančnega instrumenta lahko dodeli utež tveganja 0% v skladu s Sklepom o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07),

5. terjatve do klirinško depotnih družb iz naslova kupnin za vrednostne papirje, prodane na borzah članicah svetovnega združenja borz (organizacija FIBV), z dospelostjo do vključno 5 dni, razen če so terjatve že dospele več kot en dan, a še niso bile plačane,

6. neizkoriščeni del pogodbeno odobrenih, brezpogojnih okvirnih kreditov bank s sedežem v Republiki Sloveniji, državi članici EEA ali kateri od primerljivih držav iz Priloge IV Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o tržnih tveganjih), ki jih je možno črpati v petih dneh, do višine, izrecno opredeljene v pogodbi,

7. dospele in nedospele terjatve, za katere je borznoposredniška družba prejela predujem oziroma trdno dokazilo o plačilu s strani banke oziroma kreditne institucije s sedežem v Republiki Sloveniji, državi članici EEA ali kateri izmed primerljivih držav iz Priloge IV sklepa o tržnih tveganjih.

Ne glede na določbo prejšnjega odstavka tega člena se med likvidna sredstva ne uvrščajo tiste postavke iz prejšnjega odstavka, ki so obremenjene s pravicami tretjih oziroma jih ni mogoče unovčiti v 5 dneh.

DOSPELE IN KMALU DOSPELE OBVEZNOSTI BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE

4. člen

Dospele obveznosti borznoposredniške družbe po tem sklepu so vse obveznosti iz poslovanja, financiranja in opravljanja storitev v zvezi z vrednostnimi papirji za lastni račun ali račun strank, ki so dospele v plačilo do dne, za katerega se izračunava količnik likvidnosti.

Kmalu dospele obveznosti borznoposredniške družbe po tem sklepu so vse obveznosti iz poslovanja, financiranja in opravljanja storitev v zvezi z vrednostnimi papirji za lastni račun ali račun strank, ki bodo dospele v roku 5 dni oziroma jih je možno odpoklicati v roku 5 dni od dne, za katerega se izračunava količnik likvidnosti.

Obveznosti po tem sklepu so vse bilančne obveznosti in tiste zunajbilančne obveznosti, ki so nepreklicne in povezane z izdatkom, zlasti obveznosti iz komisijskih poslov, terminskih poslov in danih garancij.

Obveznosti po tem sklepu so tudi vsi drugi pričakovani izdatki, ki niso izkazani kot obveznosti v bilanci stanja, bodo pa verjetno nastopili v roku enega dne.

Obveznosti borznoposredniške družbe, ki se nanašajo na izročitev določenih vrednostnih papirjev nasprotni stranki, se zmanjšajo za vrednostne papirje, s katerimi borznoposredniška družba prosto razpolaga v trenutku izračuna dospelih in kmalu dospelih obveznosti iz tega člena.

VREDNOTENJE POSTAVK SREDSTEV IN OBVEZNOSTI

5. člen

Borznoposredniška družba vrednoti postavke sredstev in obveznosti po tem sklepu po knjigovodski vrednosti.

NAJMANJŠI OBSEG LIKVIDNOSTI BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE

6. člen

Borznoposredniška družba dosega najmanjši obseg likvidnosti, če količnik likvidnosti borznoposredniške družbe, izračunan v skladu z 2. členom tega sklepa, znaša vsaj 1.

IZRAČUNAVANJE KOLIČNIKA LIKVIDNOSTI IN OBSEGA LIKVIDNOSTI

7. člen

Borznoposredniška družba mora dnevno izračunavati obseg likvidnosti iz 3. člena tega sklepa, obseg dospelih in kmalu dospelih obveznosti iz 4. člena tega sklepa in količnik likvidnosti iz 2. člena tega sklepa.

POROČANJE AGENCIJI V PRIMERU NASTOPA NESPOSOBNOSTI PORAVNATI DOSPELE DENARNE OBVEZNOSTI OB NJIHOVI DOSPELOSTI

8. člen

Borznoposredniška družba mora Agencijo v 24 urah po nastopu zamude obvestiti o vsaki zamudi plačila dospele obveznosti, če je razlog za zamudo plačilna nesposobnost.

Obvestilo iz prejšnjega odstavka tega člena mora obsegati skupno višino dospelih neplačanih obveznosti borznoposredniške družbe ločeno po obveznostih iz storitev v zvezi z vrednostnimi papirji in drugih obveznostih, navedbo razlogov za zamudo plačila in navedbo ukrepov, ki jih bo borznoposredniška družba sprejela za odpravo plačilne nesposobnosti.

Borznoposredniška družba mora obvestilu iz prvega odstavka tega člena priložiti izračun obsega likvidnosti in količnika likvidnosti na obrazcu BPD-LIKV-2, določenemu v Prilogi 2 tega sklepa.

MESEČNO POROČANJE AGENCIJI

9. člen

Borznoposredniška družba mora poročati Agenciji količnike likvidnosti in obsege likvidnosti za vse delovne dni preteklega meseca do 25. dne v mesecu. Poročilo mora borznoposredniška družba izdelati na obrazcu BPD-LIKV-1, določenemu v Prilogi 1 tega sklepa.

Borznoposredniška družba poroča Agenciji o podatkih iz prejšnjega odstavka v elektronski obliki preko spletne strani Agencije oziroma preko aplikacije ATVPP, ki je dosegljiva na spletni strani Agencije skupaj z navodili za njeno uporabo.

Če posredovanje podatkov iz prejšnjega odstavka zaradi izpada povezave oziroma nedelovanja sistema elektronskega poročanja ni omogočeno, mora borznoposredniška družba o tem najkasneje v roku za predložitev poročila pisno obvestiti Agencijo in ji ustrezno dokumentacijo posredovati v pisni obliki v roku dveh delovnih dni po preteku roka za oddajo poročila. Takoj po vzpostavitvi povezave oziroma takoj po začetku delovanja sistema za elektronsko poročanje mora borznoposredniška družba podatke, ki so bili posredovani v pisni obliki, Agenciji sporočiti tudi na način iz prejšnjega odstavka.

PREHODNA IN KONČNA DOLOČBA

10. člen

Z dnem uporabe tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o načinu izračuna količnikov likvidnosti sredstev in najmanjšem obsegu likvidnosti, ki ga mora zagotavljati borznoposredniška družba (Uradni list RS, št. 6/00, 117/02 in 52/06).

11. člen

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije, uporabljati pa se začne 1. januarja 2008.

Št. 259-1/19-27/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0162

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

PRILOGA 1

obrazec BPD-LIKV-1

BORZNOPOSREDNIŠKA DRUŽBA:

KOLIČNIK LIKVIDNOSTI IN OBSEG LIKVIDNOSTI

za mesec:

v 1.000 EUR

DATUM	DOSPELE IN KMALU DOSPELE OBVEZNOSTI	OBSEG LIKVIDNOSTI	KOLIČNIK LIKVIDNOSTI	OPOMBA
1	2	3	4=3/2	5

Datum:
Sestavil:
Telefon:

Žig in podpis odgovorne osebe

PRILOGA 2

obrazec BPD-LIKV-2

BORZNOPOSREDNIŠKA DRUŽBA:

DNEVNI OBSEG IN KOLIČNIK LIKVIDNOSTI

za mesec:

v 1.000 EUR

ZAP. ŠT.	POSTAVKA	CTO/SEZNAM/ FORMULA	STANJE	OPOMBA
1	2	3	4	5
1	IMETJA NA DENARNIH RAČUNIH BPD			
2	GOTOVINA V BLAGAJNI			
3	VLOGE NA VPOGLED			
4	VLOGE S PREOSTALO ROČNOSTJO ALI ODPOKLICEM DO 5 DNI			
5	FINANČNI INSTRUMENTI IZ 4. TOČKE 3. ČLENA SKLEPA			
6	TERJATVE DO KLIRINŠKO DEPOTNIH DRUŽB			
7	NEIZKORIŠČENI BREZPOGOJNI OKVIRNI KREDITI BANK			
8	TERJATVE, ZA KATERE JE BIL PREJET PREDUJEM			
9	TERJATVE, ZA KATERE JE BILO PREJETO DOKAZILO O PLAČILU			
10	SKUPAJ	VSOTA 1 DO 9		
11	DOSPELE OBVEZNOSTI IZ OPRAVLJANJA STORITEV			
12	DOSPELE OBVEZNOSTI IZ POSLOV ZA SVOJ RAČUN			
13	DRUGE DOSPELE OBVEZNOSTI			
14	DENARNE OBVEZNOSTI IZ OPRAVLJANJA STORITEV, DOSPELE V 5 DNEH			
15	DENARNE OBVEZNOSTI IZ POSLOV ZA SVOJ RAČUN, DOSPELE V 5 DNEH			
16	OBVEZNOSTI IZROČITVE VREDNOSTNIH PAPIRJEV IZ OPRAVLJANJA STORITEV, DOSPELE V 5 DNEH			
17	OBVEZNOSTI IZROČITVE VREDNOSTNIH PAPIRJEV IZ POSLOV ZA SVOJ RAČUN, DOSPELE V 5 DNEH			
18	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA, DOSPELE V 5 DNEH			
19	OBVEZNOSTI IZ FINANCIRANJA, DOSPELE V 5 DNEH			
20	DRUGE OBVEZNOSTI, DOSPELE V 5 DNEH			
21	DRUGE PRIČAKOVANE OBVEZNOSTI V NASLEDNJEM DNEVU			
22	SKUPAJ	VSOTA 11 DO 21		
23	KOLIČNIK LIKVIDNOSTI	10/22		

Datum:
Sestavil:
Telefon:

Žig in podpis odgovorne osebe

5266. Sklep o upravljanju s tveganji in izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi z 9. in 14. točko 129. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

SKLEP
o upravljanju s tveganji in izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1.1. **Vsebina sklepa in opredelitve pojmov**

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep določa pravila v zvezi z upravljanjem s tveganji v borznoposredniških družbah, in sicer glede:

(a) organizacijskih zahtev in obravnave tveganj,

(b) sistema upravljanja,

(c) procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen

(opredelitve pojmov)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI), kot na primer:

(a) družba za upravljanje v prvem odstavku 5. člena,

(b) nadrejeno investicijsko podjetje v 22. členu,

(c) nadrejeni finančni holding v tretjem in četrtem odstavku 5. člena,

(d) upravljanje s tveganji v 192. členu,

(e) kreditno tveganje v 192. členu,

(f) tržna tveganja v 192. členu,

(g) operativno tveganje v 192. členu,

(h) izvorna banka je izvorna oseba iz 192. člena ZTFI v zvezi s šestim odstavkom 120. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06; v nadaljevanju: ZBan-1),

(i) likvidnostna pozicija v prvem odstavku 193. člena,

(j) tveganje koncentracije v prvem odstavku 193. člena,

(k) tveganja, povezana z listinjenjem, v prvem odstavku 193. člena.

(2) Ne glede na točko (e) prvega odstavka tega člena za namen tega sklepa kreditno tveganje vključuje tudi tveganje koncentracije, tveganja, povezana z listinjenjem, in deželno tveganje.

(3) Za namen tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

(a) "profil tveganosti borznoposredniške družbe" je dokumentiran in kategoriziran zbir kvantitativnih in/ali kvalitativnih ocen merljivih in nemerljivih tveganj, ki jih borznoposredniška družba prevzema v okviru svojega poslovanja,

(b) "uprava" je uprava v dvotirnem sistemu upravljanja borznoposredniške družbe oziroma so izvršni direktorji upravnega odbora v enotirnem sistemu upravljanja borznoposredniške družbe,

(c) "višje vodstvo" je vodstvena raven, ki je neposredno podrejena upravi borznoposredniške družbe in odgovorna za sprejemanje tekočih poslovno-operativnih odločitev v zvezi s poslovanjem borznoposredniške družbe, za upravljanje s tveganji ter izvajanje odločitev, ki jih sprejme uprava borznoposredniške družbe,

(d) "deželno tveganje" je tveganje nastanka izgube v primeru mednarodnega kreditiranja, ki je povezano z ekonomskim, socialnim in političnim okoljem dolžnikove države. Posebna oblika deželnega tveganja je transferno tveganje, ki obstaja, kadar dolžnikova obveznost ni nominirana v lokalni valuti,

(e) "obrestno tveganje" je tveganje nastanka izgube zaradi neugodnih sprememb obrestnih mer v netrgovalni knjigi,

(f) "likvidnostno tveganje" je tveganje nastanka izgube, ko borznoposredniška družba ni sposobna poravnati vseh dospelih obveznosti oziroma ko je borznoposredniška družba zaradi nezmožnosti zagotavljanja zadostnih sredstev za poravnavo obveznosti ob dospelosti prisiljena zagotavljati potrebna sredstva s pomembno višjimi stroški od običajnih,

(g) "tveganje ugleda" je tveganje nastanka izgube zaradi negativne podobe, ki jo imajo o borznoposredniški družbi njeni komitenti, poslovni partnerji, lastniki in investitorji ali nadzorniki,

(h) "strateško tveganje" je tveganje nastanka izgube zaradi nepravilnih poslovnih odločitev borznoposredniške družbe, neustreznega izvajanja sprejetih odločitev ter premajhne odzivnosti borznoposredniške družbe na spremembe poslovnega okolja,

(i) "kapitalsko tveganje" se nanaša na neustrezno sestavo kapitala glede na obseg in način poslovanja ali na težave, s katerimi se sooča borznoposredniška družba pri pridobivanju svežega kapitala, še posebno ob potrebi po hitrem povečanju kapitala ali ob neugodnih pogojih,

(j) "tveganje dobičkonosnosti" se nanaša na neustrezno sestavo oziroma razpršenost prihodkov ali na nesposobnost borznoposredniške družbe, da zagotavlja zadostno in stalno raven dobičkonosnosti.

3. člen

(ukrepi borznoposredniške družbe za uskladitev z zahtevami tega sklepa)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti in uresničevati primerne, učinkovite in celostne:

(a) strategije prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji,

(b) politike prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji.

(2) Strategije prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji iz točke (a) prvega odstavka tega člena so dokument ali zbir dokumentov, ki vključujejo najmanj:

(a) cilje in splošna načela oziroma usmeritve za prevzemanje tveganj in upravljanje s tveganji,

(b) pristop k upravljanju s posameznimi tveganji,

(c) pristop k izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala,

(d) oris načrtov glede pomembnih poslovnih dejavnosti ter opis morebitnih načrtovanih sprememb v poslovni strategiji borznoposredniške družbe.

Te strategije morajo izražati temeljni odnos borznoposredniške družbe do tveganj, ki jih prevzema v okviru svojega poslovanja, zaradi preprečevanja kakršnih koli nedoslednosti, nejasnosti in neuravnoteženosti pri njihovem upravljanju.

(3) Politike prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji iz točke (b) prvega odstavka tega člena so dokument ali zbir dokumentov, ki vključujejo najmanj:

(a) metodologijo za ocenjevanje sposobnosti prevzemanja tveganj iz drugega odstavka 6. člena tega sklepa,

(b) organizacijska pravila izvajanja procesa upravljanja s tveganji iz prvega odstavka 15. člena tega sklepa, vključno z njegovim opisom,

(c) pravila ocenjevanja profila tveganosti borznoposredniške družbe, vključno z metodologijami za ugotavljanje in merjenje oziroma ocenjevanje tveganj iz prvega in drugega odstavka 16. člena tega sklepa,

(d) pravila delovanja sistema notranjih kontrol iz 20. člena tega sklepa,

(e) pravila izvajanja procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala iz prvega odstavka 29. člena tega sklepa.

Te politike morajo zagotavljati izvajanje strategij prevzemanja in upravljanja s tveganji.

1.2. **Raven izpolnjevanja obveznosti iz tega sklepa**

4. člen

(raven izpolnjevanja obveznosti iz tega sklepa)

(1) Borznoposredniška družba mora določila tega sklepa izpolnjevati na posamični podlagi.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena, borznoposredniška družba ne izpolnjuje določil iz četrtega poglavja tega sklepa na posamični podlagi, če ima v Republiki Sloveniji položaj podrejene ali nadrejene borznoposredniške družbe in če je vključena v nadzor na konsolidirani podlagi.

(3) Borznoposredniška družba, ki ima položaj nadrejenega investicijskega podjetja, in vse druge osebe v skupini morajo izpolnjevati določila iz tretjega poglavja tega sklepa na konsolidirani podlagi na ravni skupine ali podskupine.

(4) Borznoposredniška družba, ki ima položaj nadrejenega investicijskega podjetja, mora izpolnjevati določila iz četrtega poglavja tega sklepa na konsolidirani podlagi na ravni skupine v obsegu in na način, kot je določeno v 301. členu ZTFI v zvezi z 297. členom ZBan-1.

(5) Borznoposredniška družba, ki je podrejena finančnemu holdingu s sedežem v Republiki Sloveniji in hkrati vključena v nadzor na konsolidirani podlagi, mora izpolnjevati določila iz četrtega poglavja tega sklepa na podlagi konsolidiranega finančnega položaja tega finančnega holdinga v obsegu in na način, kot je določeno v 301. členu ZTFI v zvezi z 297. členom ZBan-1.

(6) Če so istemu nadrejenemu finančnemu holdingu Republike Slovenije ali EU nadrejenemu finančnemu holdingu poleg borznoposredniške družbe podrejene borznoposredniške družbe drugih držav članic, se peti odstavek tega člena uporablja v skladu in na način, kot je določeno v 301. členu ZTFI v zvezi z 287. in 288. členom ZBan-1.

(7) Borznoposredniška družba, ki je podrejena borznoposredniški družbi ali finančnemu holdingu v Republiki Sloveniji in je bodisi sama bodisi njen nadrejeni finančni holding, nadrejena ali udeležena v drugi banki, finančni instituciji ali družbi za upravljanje s sedežem v tretji državi, mora določila iz četrtega poglavja tega sklepa izpolnjevati na konsolidirani podlagi na ravni podskupine.

2. ORGANIZACIJSKE ZAHTEVE IN OBRAVNAVA TVEGANJ

2.1. **Splošni standardi upravljanja s tveganji**

5. člen

(tveganja)

(1) Tveganja med drugim vključujejo tržna tveganja, obrestno tveganje, likvidnostno tveganje, kreditno tveganje, operativno tveganje, strateško tveganje, tveganje ugleda, kapitalsko tveganje in tveganje dobičkonosnosti.

(2) Borznoposredniška družba mora izpolnjevati splošne standarde upravljanja pri naslednjih tveganjih:

(a) tržno tveganje,

(b) obrestno tveganje,

(c) operativno tveganje,

(d) likvidnostno tveganje

(e) kreditno tveganje.

Natančnejša merila za izpolnjevanje splošnih standardov upravljanja s posameznimi tveganji so navedena v prilogah od I do V tega sklepa.

(3) Ne glede na drugi odstavek tega člena mora borznoposredniška družba zagotoviti, da je v vsakem trenutku sposobna upravljati tudi z vsemi drugimi pomembnimi tveganji, ki jih prevzema v okviru svojega poslovanja. Ta tveganja vključujejo tveganja, katerim borznoposredniška družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena, notranja in zunanja tveganja, merljiva in nemerljiva tveganja, tveganja, ki jih je mogoče nadzorovati, in tveganja, ki jih ni mogoče nadzorovati. Za merljiva tveganja mora borznoposredniška družba vzpostaviti metodologije merjenja tveganj, za nemerljiva tveganja pa metodologije ocenjevanja tveganj.

2.2. **Prevzemanje tveganj**

6. člen

(sposobnost prevzemanja tveganj)

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da je vsakokratno prevzemanje pomembnih tveganj v mejah njene sposobnosti prevzemanja tveganj.

(2) Borznoposredniška družba mora izdelati metodologijo za ocenjevanje sposobnosti prevzemanja tveganj ter pojasniti predpostavke, na katerih temelji ta metodologija. Metodologija mora upoštevati vsa pomembna tveganja, ki jih prevzema v okviru svojega poslovanja. Kjer je primerno, lahko borznoposredniška družba upošteva tudi morebitno soodvisnost med temi tveganji. Če določena tveganja niso upoštevana pri ocenjevanju sposobnosti prevzemanja tveganj, mora borznoposredniška družba pojasniti, katera so ta tveganja, in utemeljiti razloge za njihovo neupoštevanje.

(3) Borznoposredniška družba mora zagotoviti redno ocenjevanje lastne sposobnosti prevzemanja tveganj v skladu z metodologijo iz drugega odstavka tega člena. Ocena sposobnosti prevzemanja tveganj mora biti dokumentirana. Spremljanje prevzemanja tveganj in ocenjevanje sposobnosti prevzemanja tveganj mora biti organizirano neodvisno od organizacijskih enot borznoposredniške družbe, ki prevzemajo tveganja.

(4) Borznoposredniška družba mora preveriti ustreznost metodologije za ocenjevanje lastne sposobnosti prevzemanja tveganj vsaj enkrat letno ter ob vsaki pomembni spremembi izpostavljenosti prevzetim tveganjem.

3. SISTEM UPRAVLJANJA

7. člen

(elementi sistema upravljanja)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti in uresničevati trden in zanesljiv sistem upravljanja z naslednjimi medsebojno povezanimi elementi:

(a) jasen organizacijski ustroj,

(b) učinkovit proces upravljanja s tveganji,

(c) ustrezen sistem notranjih kontrol.

(2) Sistem upravljanja iz prvega odstavka tega člena mora biti celovit ter sorazmeren z značilnostmi, obsegom in zapletenostmi poslov, ki jih opravlja borznoposredniška družba. Sistem upravljanja je celovit, če je vzpostavljen pri vseh pomembnih dejavnostih in organizacijskih enotah borznoposredniške družbe.

(3) Borznoposredniška družba mora zagotoviti redno pregledovanje in razvoj lastnega sistema upravljanja.

3.1. **Organizacijski ustroj**

8. člen

(splošno)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti jasen organizacijski ustroj iz točke (a) prvega odstavka 7. člena tega sklepa. Organizacijski ustroj je jasen, če temelji na natančno opredeljenih, preglednih in doslednih notranjih razmerjih glede odgovornosti.

(2) Organizacijski ustroj borznoposredniške družbe mora omogočati učinkovito komunikacijo in sodelovanje na vseh organizacijskih ravneh, vključno z ustreznim pretokom informacij navzgor in navzdol.

Pretok informacij navzgor je ustrezen, če omogoča posameznim vodstvenim ravnem dostop do informacij, ki so pomembne za sprejemanje poslovnih odločitev ter odločitev glede upravljanja s tveganji.

Pretok informacij navzdol je ustrezen, če omogoča zaposlenim dostop do znanj glede strategij in politik prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji, ki so pomembne za izpolnjevanje njihovih pristojnosti in nalog.

9. člen

(preprečevanje nastanka nasprotja interesov)

(1) Organizacijski ustroj mora temeljiti na ustrezni razmejitvi pristojnosti in nalog med vsemi zaposlenimi, vključno z vsemi vodstvenimi ravnmi. Razmejitev pristojnosti in nalog je ustrezna, če:

(a) omejuje in preprečuje nastanek nasprotij interesov,

(b) zagotavlja transparenten in dokumentiran proces sprejemanja vodstvenih odločitev.

(2) Nasprotja interesov, ki izjemoma nastanejo zaradi pomanjkanja kvalificiranih zaposlenih, morajo biti pravočasno ugotovljena ter predmet rednih in neodvisnih pregledov, ki jih izvaja služba notranje revizije.

10. člen

(zaposleni)

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti zadostno število kvalificiranih zaposlenih glede na potrebe svojega organizacijskega ustroja, poslovnih dejavnosti ter izpostavljenosti tveganjem. Usposobljenost in izkušnje zaposlenih morajo ustrezati njihovim pristojnostim in odgovornostim ter zahtevnosti nalog, ki jih opravljajo.

(2) Borznoposredniška družba mora zagotoviti zamenljivost ključnih zaposlenih. Odsotnost z delovnega mesta ali prekinitev delovnega razmerja s ključnim zaposlenim ne sme dolgoročno negativno vplivati na uveljavljanje strategij in politik prevzemanja in upravljanja s tveganji.

(3) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da sistem plačevanja in nagrajevanja organov vodenja in nadzora borznoposredniške družbe ter preostalih zaposlenih ni v nasprotju s cilji strategije prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji. Struktura in način plačevanja in nagrajevanja morata biti urejena tako, da ne spodbujata organov vodenja ali nadzora borznoposredniške družbe, višjega vodstva in preostalih zaposlenih k škodljivemu prevzemanju tveganj zaradi na primer maksimiziranja kratkoročnih poslovnih rezultatov.

11. člen

(organizacijska kultura)

Borznoposredniška družba mora vzpostaviti trdno organizacijsko kulturo, ki temelji na visokih strokovnih in etičnih standardih poslovanja ter pozitivnem odnosu zaposlenih do notranjih kontrol. Notranje kontrole morajo biti neločljiv del vseh poslovnih dejavnosti borznoposredniške družbe. Zaposleni morajo razumeti namen in pomembnost notranjih kontrol ter svoj prispevek k njihovemu učinkovitemu izvajanju.

3.1.1. *Odgovornosti organov vodenja ali nadzora borznoposredniške družbe na področju upravljanja s tveganji*

12. člen

(odgovornosti organov vodenja ali nadzora borznoposredniške družbe)

(1) Odgovornosti organov vodenja ali nadzora borznoposredniške družbe na področju upravljanja s tveganji vključujejo:

(a) odobritev in pregledovanje strategij in politik prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji,

(b) zagotavljanje ažurnosti strategij in politik prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji v odvisnosti od sprememb v notranjem in zunanjem okolju borznoposredniške družbe,

(c) zagotavljanje, da so strategije in politike prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji celovite ter da sorazmerno upoštevajo tveganja, ki jih borznoposredniška družba prevzema v okviru svojega poslovanja,

(d) spremljanje in redno ocenjevanje učinkovitosti sistema upravljanja,

(e) zagotavljanje jasnega in dokumentiranega procesa sprejemanja pomembnih odločitev ter jasne razmejitve pristojnosti in nalog zaradi vzdrževanja skladnosti z notranjimi odločitvami in postopki,

(f) spodbujanje takšne organizacijske kulture, ki daje poštenemu in neoporečnemu izvajanju poslovnih dejavnosti najvišjo prioriteto.

(2) Odgovornosti iz prvega odstavka tega člena ne smejo biti prenesene na nižje vodstvene ravni ali na zunanje izvajalce.

13. člen

(odgovornosti višjega vodstva borznoposredniške družbe)

Odgovornosti višjega vodstva borznoposredniške družbe na področju upravljanja s tveganji vključujejo:

(a) izdelavo in izvajanje strategij in politik prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji,

(b) obveščanje organov vodenja ali nadzora borznoposredniške družbe o pomembnih tveganjih, ki jih borznoposredniška družba prevzema v okviru svojega poslovanja,

(c) vzpostavitev in vzdrževanje sistema upravljanja,

(d) vzpostavitev postopkov in izdelavo navodil ter usmeritev za izvajanje poslovnih dejavnosti borznoposredniške družbe,

(e) vzpostavitev in kontroliranje limitov za omejevanje izpostavljenosti tveganjem.

14. člen

(znanje in izkušnje)

Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da uprava in višje vodstvo razpolagata z ustreznim znanjem in izkušnjami o tveganjih, ki jih borznoposredniška družba prevzema v okviru svojega poslovanja.

3.2. **Upravljanje s tveganji**

15. člen

(proces upravljanja s tveganji)

(1) Borznoposredniška družba mora na temelju strategij in politik prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji vzpostaviti učinkovit proces upravljanja s tveganji iz točke (b) prvega odstavka 7. člena tega sklepa. Proces upravljanja s tveganji vključuje:

(a) postopke ugotavljanja, merjenja oziroma ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj,

(b) notranje poročanje o tveganjih.

Kjer je primerno, morajo postopki iz točke (a) tega odstavka vključevati tudi pravila uvajanja novih produktov ali sistemov ter pravila uporabe zunanjih izvajalcev.

(2) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da so pomembna tveganja, ki jih prevzema v okviru svojega poslovanja, zgodaj ugotovljena, celovito obravnavana, spremljana v okviru njenih dnevnih dejavnosti ter pravočasno predstavljena ustreznim vodstvenim ravnem. Učinkovito upravljanje s tveganji zmanjša verjetnost nastanka nepričakovanih izgub ter posledično preprečuje nastanek tveganja ugleda iz naslova teh izgub.

3.2.1. *Postopki ugotavljanja, merjenja oziroma ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj*

16. člen

(splošno)

(1) Postopki ugotavljanja tveganj morajo vključevati celovito in pravočasno prepoznavanje tveganj, ki jih borznoposredniška družba prevzema v okviru svojega poslovanja, ter analizo vzrokov za njihov nastanek. Ugotovljena tveganja morajo biti dokumentirana.

(2) Postopki merjenja oziroma ocenjevanja tveganj morajo vključevati izdelavo kvantitativnih in/ali kvalitativnih ocen za merljiva in/ali nemerljiva tveganja, ki jih je borznoposredniška družba ugotovila v postopku ugotavljanja tveganj. Ocene tveganj morajo biti dokumentirane.

(3) Borznoposredniška družba mora zagotoviti redno izvajanje postopkov ugotavljanja in merjenja oziroma ocenjevanja tveganj. Za namen vključevanja v proces upravljanja s tveganji morajo ti postopki omogočati zaznavo sprememb v obstoječih tveganjih in nastanek novih tveganj.

(4) Postopki obvladovanja tveganj morajo vključevati ukrepe in pravila za izvajanje ukrepov sprejemanja, zmanjševanja, razpršitve, prenosa in izognitve tveganjem, ki jih je borznoposredniška družba ugotovila in izmerila oziroma ocenila.

(5) Postopki spremljanja tveganj morajo vključevati pravila glede odgovornosti, pogostosti in načina spremljanja tveganj, ki jih je borznoposredniška družba prevzela v okviru svojega poslovanja. Spremljanje tveganj zagotavlja doseganje želenega profila tveganosti.

17. člen

(pravila uvajanja novih produktov ali sistemov)

(1) Borznoposredniška družba mora za namen upravljanja s tveganji opredeliti, kaj šteje za nov produkt ali sistem. Pomembna tveganja, ki izhajajo iz novega produkta ali sistema, morajo biti pravočasno in celovito obravnavana v procesu upravljanja s tveganji.

(2) Borznoposredniška družba mora pred uvedbo novega produkta ali sistema zagotoviti izdelavo analize pripadajočih tveganj. Analiza tveganj mora vključevati opis:

(a) pomembnih tveganj, ki izhajajo iz uvedbe novega produkta ali sistema,

(b) vpliva uvedbe novega produkta ali sistema na sposobnost prevzemanja tveganj,

(c) vpliva uvedbe novega produkta ali sistema na proces upravljanja s tveganji.

18. člen

(pravila uporabe zunanjih izvajalcev)

(1) Če borznoposredniška družba uporablja zunanje izvajalce pri izvajanju svojih poslovnih dejavnosti, morajo politike prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji vključevati tudi politiko uporabe zunanjih izvajalcev. Ta politika mora vključevati najmanj naslednje elemente:

(a) pristop borznoposredniške družbe k uporabi zunanjih izvajalcev in zagotavljanju ustrezne kakovosti storitev,

(b) osnovna načela oziroma usmeritve glede upravljanja s tveganji iz naslova uporabe zunanjih izvajalcev,

(c) pristop k zagotavljanju neprekinjenega poslovanja v zvezi z dejavnostmi, predanimi v izvajanje zunanjim izvajalcem,

(d) strategijo ukrepanja za primer pričakovane ali nepričakovane prekinitve pogodbenega razmerja z zunanjim izvajalcem.

(2) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da uporaba zunanjih izvajalcev ne oslabi:

(a) izvajanja njenih poslovnih dejavnosti,

(b) procesa upravljanja s tveganji,

(c) sistema notranjih kontrol.

Borznoposredniška družba mora organizirati uporabo zunanjih izvajalcev na način, ki ji omogoča nepretrgano spremljanje delovanja zunanjih izvajalcev ter upravljanje s tveganji, ki izhajajo iz uporabe zunanjih izvajalcev.

(3) Borznoposredniška družba mora imeti dokumentiran načrt uporabe zunanjih izvajalcev. Načrt mora vključevati naslednje elemente:

(a) način upravljanja s tveganji iz naslova uporabe zunanjih izvajalcev,

(b) zagotavljanje učinkovitega poročanja o tveganjih iz naslova uporabe zunanjih izvajalcev,

(c) spremljanje skladnosti delovanja zunanjega izvajalca z veljavno zakonodajo in drugimi predpisi,

(d) vključevanje službe notranje revizije v pregledovanje ustreznosti uporabe in delovanja zunanjih izvajalcev.

(4) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da so pogodbene pravice ter obveznosti borznoposredniške družbe in zunanjega izvajalca natančno opredeljene in razumljive. Pogodbene pravice borznoposredniške družbe morajo vključevati možnost predčasne prekinitve pogodbenega razmerja z zunanjim izvajalcem na zahtevo borznoposredniške družbe. Pogodbene obveznosti zunanjega izvajalca morajo vključevati:

(a) zaščito podatkov borznoposredniške družbe,

(b) skladnost delovanja zunanjega izvajalca z veljavno zakonodajo in drugimi predpisi,

(c) dostop borznoposredniške družbe do vseh prostorov in podatkov zunanjega izvajalca in njeno neomejeno pravico do pregleda teh prostorov in revizije teh podatkov, ki zadevajo opravljanje storitev za borznoposredniško družbo.

(5) Zunanji izvajalec mora na temelju pogodbe o ravni kakovosti storitev ("Service Level Agreement") zagotoviti z borznoposredniško družbo dogovorjeno raven kakovosti storitev. Pogodba o ravni kakovosti storitev mora vsebovati kvantitativna in/ali kvalitativna merila, na podlagi katerih lahko zunanji izvajalec in borznoposredniška družba ocenita ustreznost kakovosti zadevne storitve. Če raven kakovosti storitev ni v skladu s to pogodbo, mora borznoposredniška družba nemudoma sprejeti ustrezne korektivne ukrepe.

3.2.2. *Notranje poročanje o tveganjih*

19. člen

(notranje poročanje o tveganjih)

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti izdelavo rednih poročil o tveganjih, ki jih prevzema v okviru svojega poslovanja. Ta poročila morajo omogočiti sprejemanje vodstvenih odločitev glede ukrepov za obvladovanje tveganj ter spremljanje rezultatov teh ukrepov. V primeru nepričakovanega nastanka pomembne izpostavljenosti tveganjem mora borznoposredniška družba zagotoviti tudi izdelavo izrednih poročil o tveganjih.

(2) Poročila o tveganjih iz prvega odstavka tega člena morajo biti:

(a) transparentna; poročila so transparentna, če vsebujejo jasne, razumljive in natančne informacije o tveganjih,

(b) popolna; poročila so popolna, če obravnavajo vsa pomembna tveganja ter skupaj omogočajo celovit pregled nad trenutno izpostavljenostjo tveganjem,

(c) koristna; poročila so koristna, če vsebujejo pomembne informacije o tveganjih,

(d) primerljiva in združljiva; poročila so primerljiva in združljiva, če je njihova oblika čim bolj poenotena glede na informacije, ki jih vsebujejo,

(e) pravočasna; poročila so pravočasna, če omogočajo sprejemanje potrebnih ukrepov v realnem času.

(3) Obseg in podrobnost poročil iz drugega odstavka tega člena morata upoštevati potrebe ciljnih uporabnikov, ki vključujejo vse vodstvene ravni v borznoposredniški družbi.

3.3. **Sistem notranjih kontrol**

20. člen

(sistem notranjih kontrol)

(1) Sistem notranjih kontrol iz točke (c) prvega odstavka 7. člena tega sklepa vključuje:

(a) notranje kontrole,

(b) službo notranje revizije.

(2) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da sistem notranjih kontrol vključuje tudi preverjanje pravilnosti administrativnih in računovodskih postopkov.

(3) Kjer je primerno, vključuje sistem notranjih kontrol tudi funkcijo zagotavljanja skladnosti delovanja borznoposredniške družbe in funkcijo zagotavljanja varnosti informacij.

(4) Funkcija zagotavljanja skladnosti delovanja borznoposredniške družbe mora ugotavljati in ocenjevati tveganje skladnosti, kateremu je ali bi mu lahko bila borznoposredniška družba izpostavljena. Tveganje skladnosti je tveganje nastanka izgube zaradi zakonskih sankcij in ukrepov nadzornih organov, ki jih lahko borznoposredniška družba utrpi iz naslova namernega ali nenamernega neskladja z veljavno zakonodajo, standardi in kodeksi ter notranjimi akti.

(5) Funkcija zagotavljanja varnosti informacij deluje na področju varovanja informacij in izvaja postopke varovanja informacijskih sistemov z vidika preprečevanja nepooblaščenega dostopa do ali spremembe informacij v hrambi, obdelavi ali prenosu, vključno z ugotavljanjem in zmanjševanjem takih groženj ter dokumentiranjem izvedenih ukrepov.

3.3.1. *Notranje kontrole*

21. člen

(struktura notranjih kontrol in izvajanje notranjih kontrolnih dejavnosti)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti učinkovito strukturo notranjih kontrol. Notranje kontrolne dejavnosti se morajo izvajati na ravni vsake finančne storitve ter v okviru dnevnih poslovnih dejavnosti borznoposredniške družbe, vključno s spremljanjem delovanja informacijskih sistemov ter delovanja zaposlenih borznoposredniške družbe.

(2) Borznoposredniška družba mora zagotoviti delovanje vzpostavljenih notranjih kontrol. Bistvene ugotovitve notranjih kontrolnih dejavnosti ter pripadajoči ukrepi morajo biti ustrezno dokumentirani.

(3) Notranje kontrole vključujejo najmanj:

(a) poročanje,

(b) delovne postopke,

(c) limite za omejevanje izpostavljenosti tveganjem,

(d) fizične kontrole.

22. člen

(poročanje)

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti notranje in zunanje poročanje iz točke (a) tretjega odstavka 21. člena tega sklepa, ki poleg poročil o tveganjih vključuje tudi:

(a) podatke o poslovanju borznoposredniške družbe,

(b) podatke o skladnosti delovanja borznoposredniške družbe z veljavno zakonodajo, standardi in kodeksi ter notranjimi akti,

(c) podatke o zunanjem poslovnem okolju borznoposredniške družbe ter zunanjih razvojnih trendih.

(2) Notranje kontrolne dejavnosti na področju poročanja temeljijo na spremljanju poročil iz prvega odstavka tega člena s strani ustreznih vodstvenih ravni in vključujejo ugotavljanje morebitnih pomanjkljivosti in napak v poročilih ter drugih nepravilnosti v delovanju zaposlenih pri izdelavi poročil.

23. člen

(delovni postopki)

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti vzpostavitev formalnih delovnih postopkov iz točke (b) tretjega odstavka 21. člena tega sklepa pri izvajanju vseh poslovnih dejavnosti borznoposredniške družbe.

(2) Delovni postopki iz prvega odstavka tega člena se morajo izvajati na podlagi pisnih navodil in usmeritev, ki vključujejo:

(a) delovna navodila,

(b) pravilnike,

(c) opise poslovnih procesov.

Borznoposredniška družba mora zagotoviti ustrezno stopnjo podrobnosti navodil in usmeritev, vključno s pravili glede organizacijske in poslovno-operativne strukture borznoposredniške družbe, sistema dodeljevanja nalog, hierarhije sprejemanja odločitev, pristojnosti in odgovornosti zaposlenih ter izvajanja postopkov. Stopnja podrobnosti teh navodil in usmeritev mora biti odvisna od značilnosti, obsega in zapletenosti poslovnih dejavnosti borznoposredniške družbe ter pripadajočih tveganj. V primeru kakršnih koli sprememb poslovnih dejavnosti ali pripadajočih procesov morajo biti navodila in usmeritve ustrezno in čim prej ažurirani. Navodila in usmeritve morajo biti ustrezno dokumentirani. Zaposleni morajo biti seznanjeni z vsebino tistih navodil in usmeritev, ki jih potrebujejo za izpolnjevanje vseh svojih delovnih nalog.

(3) Notranje kontrolne dejavnosti na področju postopkov vključujejo ugotavljanje kršitev in drugih nepravilnosti pri izvajanju delovnih postopkov.

24. člen

(limiti za omejevanje izpostavljenosti tveganjem)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti strukturo limitov za omejevanje izpostavljenosti tveganjem iz točke (c) tretjega odstavka 21. člena tega sklepa (v nadaljevanju: limiti). Ti limiti morajo biti vzpostavljeni za merljiva tveganja.

(2) Kjer je primerno, mora borznoposredniška družba vzpostaviti sistem odobravanj in potrditev tistih poslovnih transakcij, ki presegajo vzpostavljene limite.

(3) Notranje kontrolne dejavnosti na področju limitov vključujejo preverjanje skladnosti poslovnih transakcij z vzpostavljenimi limiti ter odobravanje in potrditev poslovnih transakcij, ki presegajo te limite.

25. člen

(fizične kontrole)

(1) Kjer je primerno, mora borznoposredniška družba vzpostaviti sistem fizičnih kontrol iz točke (d) tretjega odstavka 21. člena tega sklepa za omejevanje dostopa do premičnega in nepremičnega premoženja borznoposredniške družbe in za njegovo varovanje.

(2) Notranje kontrolne dejavnosti na področju fizičnih kontrol vključujejo fizične kontrole dostopa, izvajanje načela štirih oči ter redno popisovanje premičnega in nepremičnega premoženja borznoposredniške družbe.

3.3.1.1. Notranje kontrolne dejavnosti na področju informacijskih sistemov in spremljanja delovanja zaposlenih

26. člen

(informacijski sistemi)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti strategijo razvoja informacijskih sistemov in politiko varnosti informacijskih sistemov. Politika varnosti informacijskih sistemov mora vključevati najmanj:

(a) cilje pri zagotavljanju varnosti informacijskih sistemov,

(b) načela in postopke za zaščito zaupnosti, neoporečnosti in razpoložljivosti informacij; "zaupnost informacij" pomeni,

da je informacija dostopna samo pooblaščenim uporabnikom; "neoporečnost informacij" pomeni, da je informacija točna in popolna; "razpoložljivost informacij" pomeni, da imajo pooblaščeni uporabniki v potrebnem času zagotovljen dostop do informacij,

(c) porazdelitev odgovornosti glede varovanja informacijske tehnologije, informacij, shranjenih v informacijskih sistemih borznoposredniške družbe, ter pripadajoče dokumentacije; "informacijska tehnologija" pomeni strojno in programsko opremo; "strojna oprema" pomeni opredmeteno računalniško in komunikacijsko opremo; "programska oprema" pomeni računalniške programe, postopke in pravila, ki zagotavljajo načrtovano operativnost strojne opreme.

(2) Notranje kontrolne dejavnosti glede informacijskih sistemov vključujejo:

(a) pri izvajanju strategije razvoja informacijskih sistemov: ugotavljanje skladnosti s poslovnimi procesi, kvalitete projektnega načrtovanja, vključenosti ustreznih kadrov ter seznanjenosti različnih vodstvenih ravni s pripadajočo problematiko,

(b) pri zagotavljanju varnosti informacijskih sistemov: logične in fizične kontrole pri dostopanju do informacijskih sistemov,

(c) pri strojni opremi: ugotavljanje njene ustreznosti glede zahtev pripadajočih poslovnih procesov, notranjih in tehničnih standardov ter rednosti njenega vzdrževanja,

(d) pri programski opremi: ugotavljanje njene ustreznosti in uporabe v poslovnih procesih v smislu izpolnjevanja zahtev uporabnikov ter ločevanja funkcij razvoja, vzdrževanja in uporabe programske opreme.

27. člen

(zaposleni)

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti kakovost zaposlenih z vzpostavitvijo ustrezne kadrovske politike.

(2) Notranje kontrolne dejavnosti na področju kadrov vključujejo spremljanje zasedenosti delovnih mest, znanja in strokovnosti zaposlenih ter izvajanja izobraževanja, spremljanje števila zaposlenih za določen čas ter izvajanje nadzora nad njimi.

3.3.2. *Notranje revidiranje*

28. člen

(splošno)

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da je notranje revidiranje neodvisno, redno ter celovito pregledovanje in ocenjevanje ustreznosti:

(a) sistema upravljanja iz prvega odstavka 7. člena tega sklepa, vključno s pregledovanjem kvalitete notranjih kontrol in

(b) procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala iz prvega odstavka 29. člena tega sklepa.

(2) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da so tudi dejavnosti, predane v izvajanje zunanjim izvajalcem, predmet rednih notranjih revizijskih pregledov.

4. PROCES OCENJEVANJA USTREZNEGA NOTRANJEGA KAPITALA

29. člen

(splošno)

(1) Borznoposredniška družba mora na temelju strategij prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji vzpostaviti ustrezen proces ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala. Proces ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala je ustrezen, če:

(a) temelji na ugotavljanju in merjenju oziroma ocenjevanju tveganj, oblikovanju zbirne ocene tveganj ter spremljanju pomembnih tveganj, ki jih borznoposredniška družba prevzema v okviru svojega poslovanja,

(b) omogoča zagotavljanje ustreznega notranjega kapitala v razmerju do profila tveganosti borznoposredniške družbe,

(c) je ustrezno vključen v sistem upravljanja.

Celovit in prevzetim tveganjem prilagojen proces ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala zagotavlja ohranjanje prevzetih tveganj v mejah sposobnosti borznoposredniške družbe za prevzemanje tveganj.

(2) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti proces ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala iz prvega odstavka tega člena sorazmerno značilnostim, obsegu in zapletenosti poslov, ki jih opravlja.

4.1. **Ugotavljanje, merjenje oziroma ocenjevanje tveganj, oblikovanje zbirne ocene tveganj ter spremljanje tveganj**

30. člen

(upoštevanje pomembnih tveganj in drugih predpostavk)

(1) Borznoposredniška družba mora na temelju profila tveganosti določiti in kategorizirati pomembna tveganja, ki jih bo upoštevala v procesu ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala.

(2) Kjer je primerno, lahko borznoposredniška družba poleg tveganj iz prvega odstavka tega člena uporabi tudi druge predpostavke za ocenjevanje ustreznega notranjega kapitala, vključno z dejavniki, ki določajo ugled borznoposredniške družbe na trgu, načrti, ki izhajajo iz poslovne strategije borznoposredniške družbe, in notranjimi cilji v zvezi z zunanjo bonitetno oceno borznoposredniške družbe.

(3) Borznoposredniška družba mora utemeljiti in dokumentirati svoje odločitve glede upoštevanja ali neupoštevanja posameznih tveganj oziroma uporabe drugih predpostavk v procesu ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala.

31. člen

(metodologije merjenja oziroma ocenjevanja tveganj)

(1) Borznoposredniška družba mora določiti in/ali izdelati ustrezne metodologije merjenja oziroma ocenjevanja tveganj za namen izdelave mer oziroma ocen posameznih tveganj. Metodologije so ustrezne, če vključujejo:

(a) uporabo pristopov za izračun kapitalskih zahtev v skladu s Sklepom o izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07), Sklepom o izračunu kapitalske zahteve za operativno tveganje za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07), Sklepom o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07), Sklepom o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po pristopu IRB za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07) in/ali

(b) dokumentirane notranje metodologije borznoposredniške družbe in/ali

(c) druge ustrezne metodologije merjenja oziroma ocenjevanja tveganj.

(2) Če borznoposredniška družba ugotovi, da mera oziroma ocena določenega tveganja iz prvega odstavka tega člena ne odraža dejanske izpostavljenosti borznoposredniške družbe do tega tveganja, lahko to oceno prilagodi navzgor ali navzdol.

(3) Borznoposredniška družba mora utemeljiti in dokumentirati:

(a) uporabo posameznih metodologij merjenja oziroma ocenjevanja tveganj iz prvega odstavka tega člena,

(b) ocene nemerljivih tveganj,

(c) kakršne koli prilagoditve ocen tveganj iz drugega odstavka tega člena.

32. člen

(zbirna ocena tveganj borznoposredniške družbe)

(1) Borznoposredniška družba mora na temelju mer oziroma ocen posameznih tveganj izdelati zbirno oceno tveganj.

(2) Borznoposredniška družba mora določiti ustrezno notranjo metodologijo za izdelavo zbirne ocene tveganj. Metodologija je ustrezna, če omogoča seštevanje primerljivih mer oziroma ocen tveganj ter, kjer je primerno, ustrezne prilagoditve zbirne ocene tveganj navzdol ali navzgor.

4.2. **Zagotavljanje ustreznega notranjega kapitala v razmerju do profila tveganosti**

33. člen

(pristop k zagotavljanju ustreznega notranjega kapitala)

(1) Borznoposredniška družba mora opredeliti ustrezne notranje cilje pri zagotavljanju ustreznega notranjega kapitala. Notranji cilji so ustrezni, če opredeljujejo najmanj pristop k zagotavljanju notranjega kapitala:

(a) v času rednega poslovanja borznoposredniške družbe,

(b) ob izrednih razmerah.

Notranji cilji iz točke (a) prvega pododstavka tega člena morajo upoštevati ustrezno varovanje interesov delničarjev, organov vodenja ali nadzora ter drugih zaposlenih v borznoposredniški družbi. Varovanje teh interesov je ustrezno, če dostopnost do ustreznega notranjega kapitala omogoča zaščito pred dogodki, ki bi lahko ogrozili normalno izvajanje dejavnosti borznoposredniške družbe. Borznoposredniška družba lahko opredeli tudi notranje cilje glede pokrivanja sicer manj pomembnih tveganj, ki pa se pogosto realizirajo.

Notranji cilji iz točke (b) prvega pododstavka tega člena morajo upoštevati ustrezno varovanje interesov vlagateljev borznoposredniške družbe. Varovanje teh interesov je ustrezno, če dostopnost do ustreznega notranjega kapitala borznoposredniške družbe omogoča poplačilo upnikov borznoposredniške družbe.

(2) Borznoposredniška družba mora pri opredelitvi notranjih ciljev pri zagotavljanju ustreznega notranjega kapitala upoštevati tudi svojo sposobnost glede dostopa do notranjega kapitala.

34. člen

(vrste notranjega kapitala)

Borznoposredniška družba mora določiti vrsto kapitala, s katerim zagotavlja ustrezni notranji kapital.

35. člen

(ocena ustreznega notranjega kapitala)

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da je ocenjeni ustrezni notranji kapital vedno usklajen z njeno sposobnostjo prevzemanja tveganj. Ocenjeni ustrezni notranji kapital je lahko različen od zneska kapitala iz 4. člena Sklepa o izračunu kapitala borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o kapitalu). Če je ocenjeni ustrezni notranji kapital manjši od zneska kapitala iz 4. člena sklepa o kapitalu, mora borznoposredniška družba zagotavljati kapital v višini, ki ga izračuna v skladu z navedenim sklepom.

(2) Borznoposredniška družba mora zagotoviti ocenjevanje ustreznosti notranjega kapitala in njegove razporeditve vsaj enkrat letno ter ob vsaki pomembni spremembi izpostavljenosti tveganjem.

4.3. **Vključitev procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala v sistem upravljanja**

36. člen

(uporaba sistema upravljanja s tveganji)

Borznoposredniška družba mora zagotoviti vključitev procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala v sistem upravljanja na podlagi uporabe rezultatov tega procesa pri sprejemanju poslovnih odločitev, odločitev glede upravljanja s tveganji ter odločitev glede notranje razporeditve ocenjenega ustreznega notranjega kapitala.

5. DOKUMENTACIJA

37. člen

(dokumentacija)

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti sistematično dokumentiranje pomembnih elementov sistema upravljanja in procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala (v nadaljevanju: dokumentacija), predvsem pa:

(a) strategije in politike prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji,

(b) navodila in usmeritve za izvajanje postopkov upravljanja s tveganji ter postopkov za izvajanje poslovnih dejavnosti,

(c) najpomembnejše ukrepe in odločitve organov vodenja ali nadzora borznoposredniške družbe ter višjega vodstva, ki so pomembni za uskladitev borznoposredniške družbe s tem sklepom.

(2) Stopnja podrobnosti dokumentacije mora biti sorazmerna z značilnostmi, obsegom in zapletenostmi poslov, ki jih borznoposredniška družba opravlja, in s stopnjo posameznih tveganj, ki jih prevzema v okviru svojega poslovanja.

(3) Borznoposredniška družba mora zagotoviti varnost, popolnost in ažurnost dokumentacije.

6. KONČNA DOLOČBA

38. člen

(uveljavitev in začetek uporabe sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije, uporabljati pa se začne 1. januarja 2008.

Št. 260-1/20-28/2007
Ljubljana, dne 30. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0163

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

PRILOGE: ORGANIZACIJSKE ZAHTEVE IN OBRAVNAVA TVEGANJ

Priloga I: Splošni standardi upravljanja s tržnimi tveganji

Priloga II: Splošni standardi upravljanja z obrestnim tveganjem

Priloga III: Splošni standardi upravljanja z operativnim tveganjem

Priloga IV: Splošni standardi upravljanja z likvidnostnim tveganjem

Priloga V: Splošni standardi upravljanja s kreditnim tveganjem

Priloga I: Splošni standardi upravljanja s tržnimi tveganji

1. Organizacijske zahteve glede tržnih tveganj

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti jasno operativno in organizacijsko ločitev enote za trgovanje od zaledne službe, vključno z vodstvenimi ravnmi. Kjer je primerno, mora borznoposredniška družba zagotoviti tudi organizacijsko ločitev zaledne službe od funkcij upravljanja s tveganji in računovodstva.

(2) Operativna ločitev enote za trgovanje od zaledne službe vključuje vzpostavitev ustreznih varnostnih in delovnih postopkov, pravil dostopanja do informacijske tehnologije ter fizične ločitve zadevnih prostorov.

1.1. *Enota za trgovanje*

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da so pred vsako sklenitvijo posla dogovorjene vse pomembne sestavine posla, vključno s pripadajočimi pogoji posla.

(2) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da se posli, ki niso v skladu s tržnimi pogoji, ne izvajajo. Ne glede na to lahko borznoposredniška družba dovoli sklenitev takšnega posla, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) posel temelji na podlagi izrecne in utemeljene zahteve stranke, pri čemer mora biti dogovorjen odklon od tržnih pogojev jasno razviden iz dokumentacije posla,

(b) iz zaključnice je razviden opis odklonov od tržnih pogojev; borznoposredniška družba mora o njih obvestiti stranko.

O pomembnih poslih, ki niso v skladu s tržnimi pogoji, morata biti obveščena uprava borznoposredniške družbe ter odgovorno višje vodstvo.

(3) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da je trgovanje zunaj poslovnih prostorov dovoljeno samo v okviru ustreznih notranjih pravil za trgovanje. Ta pravila so ustrezna, če so z njimi določeni pooblaščeni trgovci, predmet in obseg poslov ter način izvajanja in poročanja poslov. Trgovec mora o poslu, ki je bil sklenjen zunaj poslovnih prostorov, nemudoma in v primerni pisni obliki poročati borznoposredniški družbi.

(4) Borznoposredniška družba mora zagotoviti snemanje vseh pogovorov trgovcev, ki se nanašajo na posle trgovanja.

(5) Borznoposredniška družba mora po sklenitvi vsakega posla zagotoviti izdelavo zaključnice, ki vključuje vse pomembne podatke o poslu. Zaključnica in preostali dokumenti o poslu morajo biti v najkrajšem možnem času posredovani zaledni službi. Posli, ki so sklenjeni po zaključku delovnega časa zaledne službe, morajo biti vključeni v dnevne pozicije trgovanja in posebej označeni. Zaključnica in preostali dokumenti o poslu morajo biti v tem primeru nemudoma oziroma takoj, ko je mogoče, posredovani organizacijski enoti, ki je neodvisna od enote za trgovanje.

(6) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da lahko trgovec vnaša podatke o poslu v informacijski sistem samo pod svojo identifikacijsko številko. Čas vnosa v informacijski sistem ter identifikacijska številka trgovca morata biti določena samodejno.

1.2. *Zaledna služba*

(1) Na temelju dokumentacije enote za trgovanje mora borznoposredniška družba zagotoviti proces pošiljanja in prejemanja potrditev sklenjenih poslov ter nadaljnje obdelave poslov, ki ga izvaja zaledna služba.

(2) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da je vsak sklenjeni posel nemudoma pisno potrjen, ustrezno evidentiran ter vključen v notranja poročila o sklenjenih poslih.

(3) Borznoposredniška družba mora zagotoviti preverjanje sprotnosti in popolnosti prihajajočih potrditev sklenjenih poslov s strani nasprotne stranke. Prihajajoče potrditve sklenjenih poslov s strani nasprotne stranke morajo biti usmerjene neposredno na zaledno službo. Nasprotna stranka mora biti nemudoma obveščena o manjkajočih ali nepopolnih potrditvah sklenjenega posla.

(4) Borznoposredniška družba mora zagotoviti redno spremljanje procesa sklepanja poslov enote za trgovanje, vključno s preverjanjem:

(a) popolnosti dokumentacije o sklenjenem poslu in njene pravočasne predložitve zaledni službi,

(b) usklajenosti podatkov o sklenjenem poslu s podatki na potrditvah poslov, izpisi iz elektronskih trgovalnih sistemov ter drugimi viri,

(c) upoštevanja vzpostavljenih limitov za omejevanje izgub,

(d) skladnosti sklenjenih poslov s tržnimi pogoji poslovanja,

(e) odklonov od notranjih pravil trgovanja,

(f) usklajenosti evidenc o poslih med enoto za trgovanje ter službami, ki so neodvisne od enote za trgovanje.

(5) Spremembe ali preklice podatkov o sklenjenih poslih mora pregledati služba, ki je neodvisna od enote za trgovanje. Razlike v podatkih o sklenjenih poslih, ugotovljenih v procesu zaledne obdelave, mora nemudoma obravnavati služba, ki je neodvisna od enote za trgovanje.

2. Obravnava tržnih tveganj

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da tveganja, ki izhajajo iz trgovalnih dejavnosti, obravnava služba, ki je neodvisna od enote za trgovanje.

(2) Merjenje tveganj iz naslova trgovanja vključuje ocenjevanje izgube ob normalnih okoliščinah na trgu ter izgube ob izjemnih okoliščinah na trgu. Borznoposredniška družba mora zagotoviti primerjavo rezultatov merjenja tveganj iz naslova trgovanja z višino kapitala in prihodki borznoposredniške družbe.

(3) Limiti za omejevanje izgub morajo upoštevati višino kapitala in prihodke borznoposredniške družbe. Struktura limitov za omejevanje izgub mora temeljiti na oceni višine tveganj ter največje dovoljene izgube. Borznoposredniška družba mora zagotoviti redno prilagajanje limitov glede na rezultate testiranja izjemnih situacij. Limiti morajo pokrivati vsako transakcijo trgovanja. Preseganje limitov mora predhodno odobriti pooblaščena oseba.

(4) Spremljanje tveganj, ki izhajajo iz trgovalnih dejavnosti, vključuje dnevno spremljanje podatkov o:

(a) pozicijah trgovanja, izkoriščenosti in preseganju limitov,

(b) rezultatih trgovanja.

(5) Poročila, na podlagi katerih borznoposredniška družba spremlja podatke o pozicijah trgovanja in limitih, morajo vključevati prikaz odprte pozicije po vrsti transakcije ali tveganju ali po organizacijski enoti ali portfelju, pregled pripadajočih limitov ter stopnjo njihove izkoriščenosti. Spremljanje prekoračitev limitov mora biti organizirano na dnevni ravni, in sicer znotraj ter ob koncu trgovalnega dne. O prekoračitvah limitov mora biti nemudoma obveščena tudi uprava borznoposredniške družbe.

(6) Poročila, na podlagi katerih borznoposredniška družba spremlja podatke o rezultatih trgovanja, morajo vključevati prikaz tekočih in kumulativnih rezultatov na mesečni in letni ravni, razčlenjenih po področjih trgovanja.

Priloga II: Splošni standardi upravljanja z obrestnim tveganjem

1. Obravnava obrestnega tveganja

(1) Postopek za ocenjevanje obrestnega tveganja mora upoštevati pomembne značilnosti obrestnega tveganja. Pred-

postavke, ki jih je borznoposredniška družba uporabila pri ocenjevanju obrestnega tveganja, morajo biti dokumentirane.

(2) Borznoposredniška družba mora pri ocenjevanju obrestnega tveganja upoštevati vse netrgovalne obrestno občutljive postavke ter oceniti:

(a) tveganje, ki izhaja iz časovnega neujemanja aktivnih in pasivnih obrestno občutljivih postavk,

(b) tveganje premika krivulje donosnosti,

(c) bazično tveganje,

(d) tveganje, ki izhaja iz opcij, vgrajenih v obrestno občutljive postavke.

(3) Borznoposredniška družba mora določiti višino obrestnega tveganja na temelju učinkov spremembe obrestne mere na:

(a) izkaz poslovnega izida,

(b) sedanjo vrednosti obrestno občutljivih postavk (ekonomsko vrednost kapitala).

(4) Ocenjevanje obrestnega tveganja vključuje ocenjevanje izgube ob normalnih okoliščinah na trgu ter izgube ob izjemnih okoliščinah na trgu.

(5) Borznoposredniška družba mora določiti limite za omejevanje izgube glede na višino kapitala in prihodke borznoposredniške družbe ter hkrati upoštevati rezultate testiranja izjemnih, a verjetnih situacij.

(6) Borznoposredniška družba mora določiti obrestno občutljivost postavk, ki nimajo zapadlosti, na podlagi ustreznih analiz.

(7) Borznoposredniška družba, ki je pomembno izpostavljena obrestnemu tveganju v različnih valutah, mora oceniti to tveganje za vsako valuto posebej.

(8) Pogostost spremljanja obrestnega tveganja mora biti prilagojena izpostavljenosti borznoposredniške družbe temu tveganju, velikosti borznoposredniške družbe ter dejavnostim, ki spreminjajo izpostavljenost borznoposredniške družbe temu tveganju.

Priloga III: Splošni standardi upravljanja z operativnim tveganjem

1. Obravnava operativnega tveganja

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti ugotavljanje in ocenjevanje pomembnega operativnega tveganja vsaj enkrat letno.

(2) Borznoposredniška družba mora zagotoviti takojšnjo analizo vzrokov realiziranih pomembnih izgub iz operativnega tveganja. Pomembna izguba iz operativnega tveganja mora biti opredeljena v politikah prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji.

(3) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da sta o pomembnih izgubah ter izpostavljenostih iz operativnega tveganja obveščena uprava borznoposredniške družbe ter višje vodstvo borznoposredniške družbe. To poročilo mora vključevati vsaj opis vrste izgube iz operativnega tveganja, najpomembnejše vzroke za realizacijo škodnega(-ih) dogodka(-ov), obseg izgube ter seznam izvedenih ukrepov. Če je potrebno, mora uprava borznoposredniške družbe odločiti, ali je treba sprejeti dodatne ukrepe za obvladovanje operativnega tveganja, in jih določiti. Borznoposredniška družba mora zagotoviti spremljanje uresničevanja sprejetih ukrepov za obvladovanje operativnega tveganja.

2. Načrti neprekinjenega poslovanja in krizni načrti

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti krizne načrte in načrte neprekinjenega poslovanja za primer delovanja v pogojih hudih motenj poslovanja. Načrt neprekinjenega poslovanja je formalen dokument, ki vključuje postopke zagotavljanja neprekinjenega poslovanja pri pomembnih procesih in sistemih. Krizni načrt je sestavni del načrta neprekinjenega poslovanja ter določa tehnične in organizacijske ukrepe za ponovno vzpostavitev delovanja ter zmanjšanja posledic motenj poslovanja.

(2) Načrt neprekinjenega poslovanja mora ob nastopu hudih motenj poslovanja zagotoviti, da so pomožne zmogljivosti za nadaljevanje poslovnih dejavnosti čim prej na razpolago. Krizni načrt mora ob nastopu hudih motenj poslovanja v primernem časovnem obdobju zagotoviti ponovno vzpostavitev normalnega delovanja motenih dejavnosti borznoposredniške družbe.

(3) Načrti neprekinjenega poslovanja in krizni načrti morajo vključevati tudi opis komunikacijskih tokov, ki se uporabljajo v pogojih hudih motenj poslovanja.

(4) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da so z načrti neprekinjenega poslovanja in kriznimi načrti seznanjeni odgovorni zaposleni.

(5) Borznoposredniška družba mora zagotoviti redno testiranje načrtov neprekinjenega poslovanja in kriznih načrtov z namenom ocenjevanja njihove učinkovitosti in primernosti. O rezultatih testiranja morata biti obveščena uprava borznoposredniške družbe in višje vodstvo.

(6) Borznoposredniška družba mora zagotoviti redno ažuriranje načrtov neprekinjenega poslovanja in kriznih načrtov zaradi zagotavljanja njihove skladnosti s trenutnimi poslovnimi dejavnostmi, notranjimi procesi in poslovnimi strategijami.

Priloga IV: Splošni standardi upravljanja z likvidnostnim tveganjem

1. Obravnava likvidnostnega tveganja

(1) Borznoposredniška družba mora, upoštevaje svoje posebnosti in glede na stopnjo prevzetega tveganja, ugotavljati, meriti, obvladovati in spremljati likvidnostno tveganje tako, da zagotavlja trajno in pravočasno poravnavanje zapadlih obveznosti.

(2) Borznoposredniška družba mora v pisno politiko prevzemanja in upravljanja z likvidnostnim tveganjem vključiti tudi ukrepe za preprečitev oziroma odpravo vzrokov za nastop nelikvidnosti in redno preverjati pravilnost in ustreznost predpostavk, na podlagi katerih je določila politiko upravljanja z likvidnostjo.

(3) Borznoposredniška družba mora v vsakem trenutku zagotavljati ustrezno likvidnostno pozicijo z usklajevanjem dejanskih in potencialnih virov likvidnosti z dejansko in potencialno porabo likvidnih sredstev v istem obdobju.

(4) Borznoposredniška družba mora za spremljanje likvidnostnega tveganja in za zagotavljanje ustrezne likvidnostne pozicije upoštevati različne scenarije upravljanja likvidnosti. Na temelju scenarijev upravljanja likvidnosti mora borznoposredniška družba določiti način zagotavljanja ustrezne likvidnostne pozicije ob upoštevanju normalnega teka poslovanja (osnovni scenarij) in morebitnih položajev likvidnostnih kriz (scenarij izjemnih situacij). Borznoposredniška družba mora zagotoviti redno preverjanje primernosti predpostavk, na katerih temeljijo scenariji upravljanja z likvidnostjo.

(5) Borznoposredniška družba mora za zagotavljanje ustrezne likvidnostne pozicije ugotavljati, meriti, obvladovati in spremljati likvidnostno tveganje, vključno:

(a) z načrtovanjem dejanskih in potencialnih denarnih pritokov glede na denarne odtoke in oceno likvidnostnega tveganja z izračunom količnika likvidnosti,

(b) z zagotavljanjem likvidnostnemu tveganju primerne višine likvidnih naložb oziroma druge oblike oskrbe z likvidnostjo,

(c) s spremljanjem primerne strukture virov sredstev in finančnih sredstev,

(d) z ocenjevanjem likvidnostnega tveganja v posamezni valuti, če mu je pomembno izpostavljena,

(e) z izračunavanjem kazalcev likvidnosti in s postavljanjem limitov za omejevanje izpostavljenosti likvidnostnemu tveganju,

(f) s sprejetjem kriznega načrta za primer morebitnih položajev likvidnostnih kriz.

2. **Krizni načrt**

Borznoposredniška družba mora izdelati, sprejeti in redno testirati krizni načrt, ki vključuje ustrezne načrte za preprečitev oziroma odpravo vzrokov likvidnostnih kriz, postopke za premostitev in omejevanje posledic občasnih ali dolgotrajnih likvidnostnih kriz ter ukrepe za ponovno vzpostavitev normalnega likvidnostnega položaja.

Krizni načrt za upravljanje likvidnostnega tveganja je ustrezen, če vključuje najmanj:

(a) postopke zgodnjega ugotavljanja kriznih razmer s popisom kazalcev likvidnosti in drugih indikatorjev, s katerimi borznoposredniška družba pravočasno zazna morebitne likvidnostne težave,

(b) popis razmer, ko se uporabi ravnanje za primere položaja likvidnostnih kriz in z določitvijo oseb, ki so odgovorne za prepoznavanje kriznih razmer, ter oseb, ki se o tem obvestijo,

(c) jasno določene pristojnost in odgovornosti za ravnanje v primerih likvidnostnih kriz,

(d) pripravo posebnega poročanja s podatki, kazalci in drugimi informacijami, ki so ključne za ukrepanje v položajih likvidnostnih kriz in za obveščanje znotraj borznoposredniške družbe,

(e) opis možnosti dostopanja do razpoložljivih ali potencialnih virov likvidnosti ter popis postopkov, ki zagotavljajo dostop do rezervnih virov financiranja oziroma virov, ki se sicer ne uporabljajo v rednem poslovanju,

(f) redno testiranje primernosti načrta za upravljanje z likvidnostnim tveganjem za primere likvidnostnih kriz,

(g) način obveščanja Agencije za trg vrednostnih papirjev o razlogih za ogroženo likvidnost in načrtovanih aktivnostih za njihovo odpravo.

Priloga V: Splošni standardi upravljanja s kreditnim tveganjem

1. **Organizacijske zahteve glede kreditnega tveganja**

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti jasno razmejitev pristojnosti in nalog med enoto komercialnega poslovanja in enoto upravljanja s kreditnim tveganjem ter med enoto komercialnega poslovanja in zaledno službo, vključno z vodstvenimi ravnmi.

(2) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti jasno in dosledno organizacijsko strukturo odločanja o odobritvi kredita. Pojem kredit zajema vsak posel, pri katerem se pojavi kreditno tveganje.

(3) S posamezno odločitvijo o odobritvi kredita se morata strinjati enota komercialnega poslovanja in enota upravljanja s kreditnim tveganjem, pri čemer se upošteva značilnost, zapletenost in tveganje obravnavanega kredita. Kadar odločitev o odobritvi kredita z vidika tveganja ni pomembna, lahko o njej odloči le enota komercialnega poslovanja.

(4) V primeru nestrinjanja enote komercialnega poslovanja in enote upravljanja s kreditnim tveganjem glede odobritve kredita mora borznoposredniška družba zagotoviti upoštevanje vzpostavljenih pravil odločanja.

(5) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da oblikovanje oslabitev oziroma rezervacij ni v pristojnosti enote komercialnega poslovanja.

2. **Obravnava kreditnega tveganja**

2.1. *Kreditni proces*

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti ustrezen kreditni proces. Kreditni proces je ustrezen, če vključuje proces odobritve kredita, proces spremljave kredita, proces zgodnjega odkrivanja povečanega kreditnega tveganja in proces razvrščanja dolžnika in/ali izpostavljenosti.

(2) Če borznoposredniška družba uporablja zavarovanja, mora upoštevati preostalo tveganje. Preostalo tveganje je tveganje manjše učinkovitosti zavarovanj od pričakovane.

2.1.1. Proces odobritve kredita

(1) Borznoposredniška družba mora pred odobritvijo kredita oceniti in analizirati vse pomembne dejavnike, ki vplivajo na oceno tveganja dolžnika in/ali izpostavljenosti. Metodologija dodelitve ocene tveganja dolžnika in/ali izpostavljenosti mora upoštevati vrednost in zahtevnost posameznega kredita.

(2) Borznoposredniška družba mora kot primaren vir poplačila kredita upoštevati plačilno sposobnost dolžnika, pri čemer sprejeta zavarovanja za posamezen kredit predstavljajo sekundarni vir poplačila kredita.

(3) Borznoposredniška družba mora pred odobritvijo kredita oceniti vrednost in pravno veljavnost zavarovanja. Če je vrednost zavarovanja v veliki meri odvisna od finančnega stanja dajalca osebnega zavarovanja, ki je tretja oseba, mora borznoposredniška družba oceniti tudi tveganje te osebe.

(4) Borznoposredniška družba mora izdelati politiko sprejemljivih vrst zavarovanj ter določiti metodologijo ocenjevanja vrednosti zavarovanja.

2.1.2. Proces spremljave kredita

(1) Proces spremljave vključuje spremljavo posameznega kredita, dolžnika in zavarovanj.

(2) Borznoposredniška družba mora po odobritvi kredita zagotoviti redno spremljanje izpolnjevanja pogojev, ki izhajajo iz kreditne pogodbe. V primeru namenskih kreditov mora borznoposredniška družba zagotoviti spremljanje porabe odobrenih sredstev v dogovorjene namene.

(3) Borznoposredniška družba mora ves čas trajanja kredita spremljati poslovanje dolžnika, pri čemer upošteva tveganost zadevnega dolžnika in/ali izpostavljenosti.

(4) Borznoposredniška družba mora zagotoviti spremljavo in ocenjevanje vrednosti ter pravne veljavnosti zavarovanja v ustreznih časovnih razmikih, ki so odvisni od vrste zavarovanja.

(5) Če borznoposredniška družba pridobi notranje ali zunanje informacije, ki nakazujejo na znatno povečanje tveganja dolžnika in/ali izpostavljenosti ter zavarovanja, jih mora nemudoma ponovno oceniti. Enote, ki so vključene v proces upravljanja kreditnega tveganja, morajo biti o zadevnih informacijah čim prej obveščene.

2.1.2.1. Analiza kreditnega portfelja

Borznoposredniška družba mora redno izvajati analize kreditnega portfelja, vključno z ocenami prihodnjih trendov. Rezultate teh analiz mora borznoposredniška družba upoštevati pri oblikovanju strategij in politik prevzemanja in upravljanja s kreditnim tveganjem ter ugotavljati njihovo ustreznost.

2.1.2.2. Podrobnejša spremljava kreditov in obravnava problematičnih kreditov

(1) Borznoposredniška družba mora opredeliti merila za obravnavo dolžnika in/ali izpostavljenosti, ki zahteva podrobnejšo spremljavo. Take izpostavljenosti in/ali dolžnike mora borznoposredniška družba redno pregledovati zaradi določitve načina njihove nadaljnje obravnave.

(2) Borznoposredniška družba mora opredeliti merila za predajo dolžnika in/ali izpostavljenosti enoti za izterjavo problematičnih kreditov.

(3) Če so merila za predajo izpostavljenosti iz prejšnjega odstavka izpolnjena, mora borznoposredniška družba oceniti, ali je prestrukturiranje izpostavljenosti zadevnega dolžnika smiselno. Če je prestrukturiranje izpostavljenosti zadevnega dolžnika smiselno, mora borznoposredniška družba oblikovati ustrezen načrt prestrukturiranja ter spremljati njegovo izvajanje in učinke.

(4) Če je dolžnik v stečajnem postopku, mora borznoposredniška družba zagotoviti, da so ustrezne službe in/ali zunanji izvajalci vključeni v proces unovčenja zavarovanja, če je izpostavljenost zavarovana.

2.1.3. Proces zgodnjega odkrivanja povečanega kreditnega tveganja

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti proces zgodnjega odkrivanja povečanega kreditnega tveganja, ki omogoča pravočasno ugotavljanje dolžnikov, ki izkazujejo povečano tveganje. Kjer je primerno, lahko borznoposredniška družba določene kredite izvzame iz procesa zgodnjega odkrivanja povečanega kreditnega tveganja.

(2) Borznoposredniška družba mora določiti ustrezne kvalitativne in kvantitativne kazalnike zgodnjega ugotavljanja povečanega kreditnega tveganja.

2.1.4. Proces razvrščanja dolžnika in/ali izpostavljenosti

(1) Za namen ocenjevanja kreditnega tveganja mora borznoposredniška družba vzpostaviti ustrezen proces razvrščanja dolžnikov in/ali izpostavljenosti v bonitetne razrede in/ali skupine. Proces je ustrezen, če temelji na kvantitativnih in, kjer je mogoče, kvalitativnih merilih ter upošteva bistvene značilnosti posameznega dolžnika in/ali izpostavljenosti. Merila morajo zagotavljati jasno razvrščanje tveganj v ustrezne bonitetne razrede in/ali skupine.

(2) Borznoposredniška družba mora zagotoviti redno spremljanje in ugotavljanje primernosti procesa razvrščanja ter oblikovati oslabitve oziroma rezervacije v skladu z uporabljenimi računovodskimi standardi.

2.2. *Obravnava tveganja koncentracije*

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti ustrezne metodologije ugotavljanja in merjenja tveganja koncentracije. Te metodologije vključujejo najmanj:

(a) mere koncentracije, ki se nanašajo na posamezne osebe,

(b) mere koncentracije, ki se nanašajo na celoten kreditni portfelj,

(c) vzpostavitev strukture limitov.

(2) Borznoposredniška družba mora zagotoviti ustrezne metodologije obvladovanja in spremljanja tveganja koncentracije. Te metodologije vključujejo najmanj:

(a) aktivno upravljanje kreditnega portfelja,

(b) prilagajanje limitov,

(c) prenos kreditnega tveganja na drugo osebo, ki lahko zajema neposredno prodajo sredstev ali posredno prodajo prek listinjenja, kreditne izvedene finančne instrumente in zavarovanja.

2.3. *Obravnava tveganj, povezanih z listinjenjem*

2.3.1 Likvidnostni načrti

Borznoposredniške družbe, ki listinijo obnavljajoče se izpostavljenosti z možnostjo predčasnega odplačila, morajo vzpostaviti likvidnostne načrte za odpravljanje posledic načrtovanega in predčasnega odplačila.

5267. Sklep o izračunu kapitala borznoposredniških družb

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi z 2. točko 129. člena in 194. členom Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o izračunu kapitala borznoposredniških družb

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen
(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep podrobneje določa sestavine in lastnosti, razmerja in omejitve ter odbitne postavke pri izračunu kapitala borznoposredniške družbe in opredeljuje minimalni kapital borznoposredniške družbe.

(2) Podlago za izračun kapitala in minimalnega kapitala borznoposredniške družbe predstavljajo računovodski izkazi borznoposredniške družbe, ki so sestavljeni skladno s Sklepom o poslovnih knjigah in letnih poročilih borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07).

(3) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen
(opredelitev pojmov)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI), kot na primer:

(a) zavarovalnica, pozavarovalnica in družba za upravljanje v prvem odstavku 5. člena,

(b) kreditna institucija v drugem odstavku 5. člena,

(c) finančna institucija v drugem odstavku 5. člena,

(d) pokojninska družba v prvem odstavku 5. člena,

(e) zavarovalni holding v petem odstavku 5. člena,

(f) kvalificirani delež v drugem odstavku 5. člena,

(g) udeležba v drugem odstavku 5. člena.

(2) Za namen tega sklepa "uprava borznoposredniške družbe" pomeni upravo v dvotirnem sistemu upravljanja borznoposredniške družbe oziroma izvršne direktorje upravnega odbora v enotirnem sistemu upravljanja borznoposredniške družbe.

3. člen
(kapital)

(1) Kapital borznoposredniške družbe se glede na svoje lastnosti in v tem sklepu zahtevane pogoje deli na tri kategorije:

(a) temeljni kapital,

(b) dodatni kapital I,

(c) dodatni kapital II.

(2) Kapital borznoposredniške družbe se izračuna kot vsota temeljnega kapitala, dodatnega kapitala I in dodatnega kapitala II, pri čemer je treba v skladu s tem sklepom upoštevati:

(a) odbitne postavke, ki se odštevajo od posameznih kategorij kapitala,

(b) razmerja med posameznimi kategorijami oziroma sestavinami kapitala,

(c) namen posameznih kategorij kapitala.

(3) Za borznoposredniško družbo, ki je organizirana kot družba z omejeno odgovornostjo, se v zvezi s poslovnimi deleži smiselno uporabljajo pravila za izračun kapitala, ki veljajo za delnice.

4. člen

(minimalni kapital)

(1) Kapital borznoposredniške družbe mora vedno dosegati ali presegati višjo od vrednosti:

(a) minimalnega zneska osnovnega kapitala v skladu s 152. in 153. členom ZTFI,

(b) seštevka kapitalskih zahtev po prvem odstavku 193. člena ZTFI v zvezi s prvim odstavkom 136. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06; v nadaljevanju: ZBan-1).

5. člen

(uporaba kapitala in razmerja ter omejitve med posameznimi sestavinami kapitala)

(1) Temeljni kapital in dodatni kapital I se lahko uporabita za izpolnjevanje kapitalskih zahtev za kreditna, operativna ter tržna tveganja. Dodatni kapital II se lahko uporabi samo za izpolnjevanje kapitalskih zahtev za tržna tveganja, razen kapitalskih zahtev za tveganje poravnave in kreditno tveganje nasprotne stranke.

(2) Borznoposredniška družba mora stalno izpolnjevati naslednja razmerja in omejitve med posameznimi sestavinami kapitala:

(a) dodatni kapital I ne sme presegati zneska temeljnega kapitala,

(b) vsota navadnih delnic in kapitalskih rezerv, povezanih z navadnimi delnicami, ter postavk rezerv in zadržanih dobičkov iz 8. člena tega sklepa, zmanjšana za odbitne postavke temeljnega kapitala iz 12. člena tega sklepa, mora biti večja od vsote preostalih sestavin temeljnega kapitala,

(c) vsota prednostnih kumulativnih delnic s fiksnim donosom in podrejenega dolga, ki se vključuje v dodatni kapital I, ne sme presegati 50% temeljnega kapitala,

(d) vsota postavk iz točk (a) in (b) 8. člena, zmanjšana za odbitne postavke iz 12. člena tega sklepa, mora vedno zadostovati za pokrivanje najmanj polovice (50%) zneska kapitalskih zahtev iz točke (b) 4. člena tega sklepa,

(e) vsota podrejenega dolga, ki se vključuje v dodatni kapital II, ne sme presegati 150% zneska temeljnega kapitala, zmanjšanega za odbitne postavke iz 22. člena tega sklepa, ki ni bil porabljen za pokrivanje kapitalskih zahtev za kreditno tveganje, operativno tveganje, tveganje poravnave in kreditno tveganje nasprotne stranke (v nadaljevanju: prosti temeljni kapital),

(f) borznoposredniška družba lahko omejitev iz točke (e) tega odstavka tudi presega, vendar le, če vsota dodatnega kapitala I in podrejenega dolga, ki se vključuje v dodatni kapital II, ne presega 200% prostega temeljnega kapitala. V tem primeru mora borznoposredniška družba predhodno obvestiti Agencijo za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija),

(g) skupni znesek inovativnih instrumentov, ki se lahko vključi med sestavine temeljnega kapitala, nikoli ne sme presegati 15% temeljnega kapitala.

Če se pozneje med trajanjem inovativnih instrumentov pojavi njihov presežek nad omejitvijo iz prvega odstavka te točke, se znesek presežka lahko vključi med sestavine dodatnega kapitala I, vendar morajo biti ob tem izpolnjene vse zahteve oziroma omejitve za vključitev v dodatni kapital I. O vseh premikih inovativnih instrumentov iz temeljnega v dodatni kapital I in obratno mora borznoposredniška družba predložiti obvestilo Agenciji skupaj s poročili za izračun kapitala, ki so sestavni del Sklepa o poročanju o kapitalu in kapitalskih zahtevah borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o poročanju).

(3) Morebitni presežki posameznih sestavin kapitala borznoposredniške družbe nad omejitvami iz drugega odstavka tega člena se ne smejo upoštevati pri izračunu kapitala, razen če v tem sklepu ni drugače določeno.

6. člen

(dovoljenje za preseganje predpisanih razmerij med posameznimi sestavinami kapitala)

(1) Borznoposredniška družba lahko omejitve razmerij med posameznimi sestavinami kapitala, ki so predpisane v točkah (a) in (c) drugega odstavka 5. člena tega sklepa, prekorači samo, če pridobi dovoljenje Agencije. Agencija navedeno dovoljenje izda, če sta izpolnjena naslednja pogoja:

(a) pri borznoposredniški družbi so podane izjemne okoliščine, ki bodo trajale le začasno,

(b) začasno prekoračenje zadevnega razmerja med posameznimi sestavinami kapitala ne sme vplivati na strategijo upravljanja s kapitalom borznoposredniške družbe, ki po prenehanju izjemnih okoliščin iz točke (a) tega odstavka in na podlagi realnih predpostavk predvideva izpolnjevanje minimalnega kapitala, brez preseganja predpisanih omejitev razmerij med posameznimi sestavinami kapitala.

(2) Izpolnjevanje pogojev iz prvega odstavka tega člena borznoposredniška družba dokazuje s predložitvijo naslednje dokumentacije v okviru zahteve za izdajo dovoljenja:

(a) dokazilo o nastanku izjemnih okoliščin iz točke (a) prvega odstavka tega člena,

(b) strategijo upravljanja s kapitalom borznoposredniške družbe iz točke (b) prvega odstavka tega člena,

(c) izračun kapitala na prvi dan preseganja zadevne omejitve in časovni načrt ponovne uskladitve s predpisanim razmerjem, vključno s simulacijo izračuna kapitala v obdobju usklajevanja.

(3) V izreku odločbe o izdaji dovoljenja za preseganje zadevne omejitve Agencija določi obdobje, v katerem je preseganje dovoljeno, in najvišje dovoljeno preseganje.

(4) Če borznoposredniška družba zahtevo za izdajo dovoljenja vloži nemudoma po prekoračitvi zadevnega predpisanega razmerja, velja, da med postopkom o izdaji tega dovoljenja ne krši predpisanega razmerja.

(5) Ne glede na peti odstavek 547. člena ZTFI predhodno obvestilo Agenciji za dovoljenje po prvem odstavku tega člena ni potrebno.

2. TEMELJNI KAPITAL

7. člen

(splošno)

(1) Temeljni kapital borznoposredniške družbe je vsota postavk iz točk (a) in (b) 8. člena, zmanjšana za znesek odbitnih postavk iz 12. člena tega sklepa ter povečana za znesek inovativnih instrumentov iz točke (c) 8. člena, z upoštevanjem omejitev razmerij iz točk (b), (d) in (g) drugega odstavka 5. člena tega sklepa.

(2) Sestavine temeljnega kapitala borznoposredniške družbe iz točk (a) in (b) 8. člena tega sklepa morajo imeti najmanj naslednje lastnosti:

(a) stalnost oziroma so brez kakor koli določene ali nakazane zapadlosti in brez možnosti odpoklica na zahtevo imetnika,

(b) so neomejeno razpoložljivi za takojšnje pokrivanje tveganj in izgube v času rednega poslovanja v skladu s 379. členom Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/06 in 60/06 – popr.; v nadaljevanju: ZGD-1),

(c) so podrejeni obveznostim do vseh drugih upnikov, tj. imetnikov instrumentov, ki nimajo lastnosti temeljnega kapitala,

(d) borznoposredniška družba ima možnost omejiti izplačilo donosov,

(e) morajo biti prosti vseh predvidljivih davčnih obremenitev oziroma se lahko upoštevajo le v višini, ki se lahko uporabi za kritje tveganj in izgube, upoštevajoč davčne obremenitve.

(3) Inovativni instrumenti, ki se vključujejo v temeljni kapital borznoposredniške družbe, morajo izpolnjevati vse pogoje iz 11. člena tega sklepa.

8. člen

(sestavine temeljnega kapitala)

Temeljni kapital borznoposredniške družbe sestavljajo:

(a) vplačani osnovni kapital in kapitalske rezerve iz 9. člena tega sklepa, razen osnovnega kapitala, vplačanega na podlagi prednostnih kumulativnih delnic in s temi delnicami povezanih kapitalskih rezerv,

(b) rezerve in zadržani dobiček ali izguba iz 10. člena tega sklepa,

(c) inovativni instrumenti iz 11. člena tega sklepa.

9. člen

(vplačani osnovni kapital in kapitalske rezerve)

Vplačani osnovni kapital in kapitalske rezerve iz točke (a) 8. člena tega sklepa sestavljajo:

(a) navadne delnice in prednostne nekumulativne delnice po nominalni vrednosti,

(b) kapitalske rezerve, povezane z delnicami iz točke (a) tega odstavka.

10. člen

(rezerve in zadržani dobiček ali izguba)

(1) Rezerve in zadržani dobiček ali izguba iz točke (b) 8. člena tega sklepa sestavljajo:

(a) rezerve iz dobička v delu, za katerega se predvideva, da bo ostal še naprej sestavina kapitala in ne bo razdeljen,

(b) zadržani dobiček, oblikovan iz čistega dobička preteklih let, ki je neobremenjen z morebitnimi prihodnjimi obveznostmi in je potrjen na skupščini borznoposredniške družbe, v delu, za katerega se predvideva, da bo ostal še naprej sestavina kapitala in ne bo razdeljen.

V okviru te postavke mora borznoposredniška družba upoštevati tudi zadržano izgubo z negativnim predznakom,

(c) dobiček med letom, če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

– višino dobička potrdi pooblaščeni revizor s pisnim mnenjem; v enaki višini se dobiček lahko vključi v izračun temeljnega kapitala tudi v naslednjih poročevalskih obdobjih, če je borznoposredniška družba realizirala višji dobiček od tistega, ki ga je potrdil pooblaščeni revizor,

– dobiček mora biti zmanjšan za morebitne vmesne (delne) dividende, izplačane med letom, davke in druge obveznosti, ki bremenijo dobiček,

– sredstva in obveznosti borznoposredniške družbe morajo biti vrednotene v skladu z veljavnimi računovodskimi standardi,

– organi vodenja ali nadzora borznoposredniške družbe morajo sprejeti odločitev, na podlagi katere se utemeljeno predvideva razporeditev dobička v rezerve ali zadržani dobiček, ki ga ni mogoče uporabiti za izplačilo delničarjem ali drugim osebam,

– vsa zahtevana dokazila, našteta v zgornjih alinejah, mora borznoposredniška družba posredovati Agenciji skupaj s poročili za izračun kapitala, ki so sestavni del sklepa o poročanju.

Pod pogoji iz te točke lahko borznoposredniška družba v obdobju do sklepanja na skupščini pri izračunu temeljnega kapitala upošteva čisti dobiček poslovnega leta.

(2) V okviru postavke rezerve in zadržani dobiček ali izguba se ne upoštevajo presežki iz prevrednotenja (dobički ali izgube), ki izhajajo iz varovanja denarnih tokov finančnih instrumentov, merjenih po odplačni vrednosti, ter dobički ali izgube, nastale na podlagi uporabe opcije poštene vrednosti za obveznosti borznoposredniške družbe in so posledica sprememb v boniteti same borznoposredniške družbe.

(3) Seštevek postavk iz prvega odstavka tega člena se zmanjša za naslednje postavke:

(a) negativni učinki iz presežka iz prevrednotenja v zvezi z delnicami in deleži, razpoložljivimi za prodajo in izkazanimi po pošteni vrednosti,

(b) kumulativni dobički iz naložbenih nepremičnin, merjenih po modelu poštene vrednosti,

(c) neto dobički iz naslova kapitalizacije prihodnjih donosov listinjenih izpostavljenosti, ki izboljšujejo kreditno kvaliteto, teh izpostavljenosti, če je borznoposredniška družba v vlogi originatorja listinjenja.

11. člen

(inovativni instrumenti)

(1) Borznoposredniška družba lahko v izračun temeljnega kapitala v okviru omejitev iz drugega odstavka 5. člena tega sklepa vključi tudi inovativne instrumente, če je pridobila dovoljenje Agencije.

(2) Agencija izda dovoljenje za vključitev inovativnih instrumentov v temeljni kapital, če ti izpolnjujejo pogoje iz četrtega odstavka tega člena.

(3) Izpolnjevanje pogojev, na katere se nanaša drugi odstavek tega člena, borznoposredniška družba dokazuje s predložitvijo naslednje dokumentacije v okviru zahteve za izdajo dovoljenja:

(a) osnovna dokumentacija (pogodba, prospekt in drugo), povezana z izdajo inovativnih instrumentov,

(b) shematski prikaz izpolnjevanja zahtevanih lastnosti za inovativne instrumente, tj. navedba posameznih lastnosti iz četrtega odstavka tega člena s sklici na osnovno dokumentacijo iz točke (a) tega odstavka (navedba člena, točke ali drugo) skupaj z mnenjem pooblaščenega revizorja, ki potrjuje, da inovativni instrumenti izpolnjujejo vsak posamezni pogoj iz četrtega odstavka tega člena,

(c) opis računovodske obravnave zadevnega inovativnega instrumenta skupaj z mnenjem pooblaščenega revizorja glede njene primernosti,

(d) izračun kapitala in kapitalskih zahtev po stanju na zadnji dan meseca pred vložitvijo zahteve za izdajo dovoljenja,

(e) projekcija izračuna kapitala in kapitalskih zahtev za obdobje prihodnjih treh let.

(4) Inovativni instrumenti, ki se vključujejo v temeljni kapital, morajo ne glede na pravno obliko ali računovodsko obravnavanje izpolnjevati vse naslednje pogoje:

(a) izda jih borznoposredniška družba, ki jih namerava vključiti v izračun temeljnega kapitala,

(b) so vplačani oziroma se sme upoštevati le vplačani znesek,

(c) izplačila (obresti, dividende idr.) iz naslova teh instrumentov so nekumulativna,

(d) so razpoložljivi za pokrivanje izgube v času rednega poslovanja,

(e) so podrejeni obveznostim do navadnih upnikov in obveznostim na podlagi podrejenih dolžniških instrumentov, kar pomeni, da se ob morebitnem stečaju izplačajo šele tik pred nekumulativnimi prednostnimi delnicami in navadnimi delnicami,

(f) so stalni oziroma ne morejo biti odpoklicani na zahtevo imetnika in tudi nimajo kakor koli določene ali nakazane zapadlosti,

(g) niso zavarovani niti pokriti z garancijo borznoposredniške družbe izdajateljice, z njo povezane osebe ali s kakšno drugo obliko pogodbe, ki bi v pravnem ali ekonomskem pogledu izboljšala stopnjo prioritete izplačil pred drugimi upniki,

(h) ne morejo biti unovčeni na zahtevo imetnika.

Odpoklic ali odkup instrumentov je mogoč s strani borznoposredniške družbe izdajateljice najprej po petih letih od izdaje, in če je pridobila dovoljenje Agencije. Od dneva odpoklica ali odkupa inovativni instrumenti ne izpolnjujejo več pogojev za vključitev v izračun kapitala.

Agencija navedeno dovoljenje izda, če je izpolnjen eden od naslednjih dveh pogojev:

– borznoposredniška družba inovativne instrumente nadomesti vsaj istočasno z enako ali bolj kakovostno obliko kapitala,

– če borznoposredniška družba inovativnih instrumentov ne nadomesti, mora dokazati, da njen kapital brez inovativnih instrumentov zadošča glede na prevzeta tveganja borznoposredniške družbe in njeno poslovno strategijo.

Izpolnjevanje pogojev iz drugega pododstavka te točke borznoposredniška družba dokazuje s predložitvijo naslednje dokumentacije v okviru zahteve za izdajo dovoljenja:

– projekcijo izračuna kapitala in kapitalskih zahtev z upoštevanjem nadomestnih instrumentov za obdobje prihodnjih treh let, če izpolnjuje pogoj iz prve alineje drugega pododstavka te točke,

– projekcijo izračuna kapitala in kapitalskih zahtev brez upoštevanja inovativnih instrumentov za obdobje prihodnjih treh let ter poslovno strategijo za isto obdobje, če izpolnjuje pogoje iz druge alineje drugega pododstavka te točke,

(i) glavne lastnosti instrumentov morajo biti predstavljene razumljivo in javno razkrite vsaj v letnem poročilu borznoposredniške družbe,

(j) vplačila na podlagi instrumentov morajo biti brezpogojno razpoložljiva borznoposredniški družbi izdajateljici,

(k) borznoposredniška družba ima možnost, da če za preteklo poslovno leto nima bilančnega dobička, ne izvrši izplačil po inovativnih instrumentih,

(l) izplačila iz naslova takih instrumentov so mogoča, če za to obstaja podlaga; če je višina izplačila vnaprej določena, sprememba bonitete borznoposredniške družbe izdajateljice ne sme vplivati na višino izplačil iz naslova teh instrumentov,

(m) kadar ima borznoposredniška družba izdajateljica možnost predčasnega izplačila oziroma odkupa inovativnih instrumentov z uveljavitvijo nakupne opcije, je ta lahko povezana tudi z zmerno klavzulo donosa step-up, in sicer samo, če se ta uveljavi najprej po 10 letih od izdaje inovativnih instrumentov in če povečanje izhodiščne osnove ne presega manjše od vrednosti, izračunanih kot:

– 100 bazičnih točk, zmanjšanih za razliko (swap spread) med začetno indeksno osnovo in indeksno osnovo step-up in

– 50% začetnega kreditnega razmika, zmanjšanega za razliko (swap spread) med začetno indeksno osnovo in indeksno osnovo step-up.

Klavzula step-up se lahko izvrši samo enkrat v celotnem obdobju inovativnega instrumenta. Razmik (swap spread) mora biti določen na dan izdaje instrumentov, ko se določi cena instrumenta, in mora izražati razliko v ceni na ta dan za referenčni vrednostni papir ali referenčno stopnjo ter tak vrednostni papir ali stopnjo, povečano za klavzulo step-up.

(5) Borznoposredniška družba v zavarovanje za svoje izpostavljenosti ne sme sprejeti inovativnih instrumentov, katerih izdajateljica je.

(6) Ne glede na peti odstavek 547. člena ZTFI predhodno obvestilo Agenciji za dovoljenja po tem členu ni potrebno.

12. člen

(odbitne postavke pri izračunu temeljnega kapitala)

Seštevek postavk iz točk (a) in (b) 8. člena tega sklepa se zmanjša za naslednje postavke:

(a) lastne delnice, ki imajo značilnosti temeljnega kapitala, po knjigovodski vrednosti.

Upošteva se znesek lastnih delnic in znesek z lastnimi delnicami izenačenih delnic po 251. in 252. členu ZGD-1.

Ne glede na prvi in drugi pododstavek te točke se lastne delnice, pridobljene v zastavo, odštevajo po vrednosti terjatve, za katero so bile zastavljene. Če je vrednost prejetih lastnih delnic večja od zneska terjatve, se odšteva cel znesek terjatve (oziroma znesek terjatve, znižan za morebitne oslabitve oziroma rezervacije), za katero so bile pridobljene v zastavo lastne delnice. Če vrednost terjatve presega vrednost delnic, pridobljenih v zastavo, se odšteva celotna vrednost zastavljenih delnic,

(b) neopredmetena dolgoročna sredstva borznoposredniške družbe, vključno s presežkom iz prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi,

(c) čista izguba poslovnega leta oziroma izguba med letom.

Pri postavki čista izguba poslovnega leta mora borznoposredniška družba v skladu s šestim odstavkom 13. člena Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o tržnih tveganjih) upoštevati tudi ocenjeno višino potrebnih prilagoditev, če imajo te pomemben učinek,

(d) druge postavke:

– drugi negativni (neto) presežki iz prevrednotenja, ki niso povezani z odbitnimi postavkami temeljnega kapitala in ne štejejo kot sestavina dodatnega kapitala I oziroma se ne upoštevajo v izračun kapitala.

Gre zlasti za negativne (neto) presežke iz prevrednotenja v zvezi z varovanjem neto naložb v družbe v tujini, v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi v posesti za prodajo, v zvezi z varovanjem denarnih tokov – uspešni del varovanja, v zvezi s pridruženimi družbami in skupaj obvladovanimi družbami, obračunanih po kapitalski metodi, ter drugi presežki iz prevrednotenja,

– znesek oslabitev finančnih sredstev, merjenih po metodi odplačne vrednosti, in rezervacij za prevzete obveznosti po zunajbilančnih postavkah na podlagi uporabljenih računovodskih standardov, če zaradi zamika v knjiženju po stanju na dan, za katerega se izračunava kapital, še niso izkazane.

3. DODATNI KAPITAL I

13. člen

(splošno)

(1) Dodatni kapital I borznoposredniške družbe je vsota postavk iz 14. člena tega sklepa z upoštevanjem omejitev razmerij med posameznimi sestavinami kapitala iz točk (a), (c) in (f) drugega odstavka 5. člena tega sklepa.

(2) Sestavina dodatnega kapitala I iz točke (a) 14. člena tega sklepa mora imeti najmanj naslednje lastnosti:

(a) je neomejeno razpoložljiva za takojšnje pokrivanje tveganj in izgube v času rednega poslovanja,

(b) mora biti prosta vseh predvidljivih davčnih obremenitev oziroma se lahko upošteva le v višini, ki se lahko uporabi za kritje tveganj in izgube, upoštevajoč davčne obremenitve.

14. člen

(sestavine dodatnega kapitala I)

Dodatni kapital I borznoposredniške družbe sestavljajo:

(a) presežki iz prevrednotenja iz 15. člena tega sklepa,

(b) presežek oslabitev in rezervacij nad pričakovanimi izgubami, izračunanimi po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov (v nadaljevanju: po pristopu IRB) iz 16. člena tega sklepa,

(c) hibridni instrumenti iz 17. člena tega sklepa,

(d) presežki iz naslova inovativnih instrumentov iz 18. člena tega sklepa,

(e) prednostne kumulativne delnice brez fiksnega donosa iz 19. člena tega sklepa,

(f) podrejeni dolg iz 20. člena tega sklepa,

(g) prednostne kumulativne delnice s fiksnim donosom iz 21. člena tega sklepa.

15. člen

(presežki iz prevrednotenja)

Med sestavine dodatnega kapitala I se upoštevajo naslednji presežki iz prevrednotenja:

(a) 80% zneska pozitivnih učinkov iz presežka iz prevrednotenja v zvezi z delnicami in deleži, razpoložljivimi za prodajo in izkazanimi po pošteni vrednosti,

(b) 80% zneska kumulativnih pozitivnih učinkov iz presežka iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, vrednotenimi po modelu poštene vrednosti,

(c) 80% zneska kumulativnih dobičkov iz naložbenih nepremičnin, merjenih po modelu poštene vrednosti.

16. člen

(presežek oslabitev in rezervacij po pristopu IRB)

Borznoposredniška družba, ki izračunava kapitalsko zahtevo za kreditno tveganje po pristopu IRB, lahko vključi med sestavine dodatnega kapitala I pozitivno razliko med zneskom oslabitev in rezervacij za izpostavljenosti, ki so oblikovane skladno z uporabljenimi računovodskimi standardi, in zneskom pričakovane izgube, ki je izračunan v skladu s četrtim odstavkom 15. člena Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o pristopu IRB), vendar največ v višini 0,6% zneska tveganjem prilagojenih izpostavljenosti, izračunanih po pristopu IRB. Pri tem se v izračunu zneska tveganjem prilagojenih izpostavljenosti ne vključujejo pozicije v listinjenju, ki prejmejo utež tveganja 1250%, skladno s Sklepom o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o listinjenju).

17. člen

(hibridni instrumenti)

(1) Borznoposredniška družba lahko v izračun dodatnega kapitala I vključi tudi hibridne instrumente, če je pridobila dovoljenje Agencije.

(2) Agencija izda dovoljenje za vključitev hibridnih instrumentov v dodatni kapital I, če ti izpolnjujejo pogoje iz četrtega odstavka tega člena.

(3) Izpolnjevanje pogojev, na katere se nanaša drugi odstavek tega člena, borznoposredniška družba dokazuje s predložitvijo naslednje dokumentacije v okviru zahteve za izdajo dovoljenja:

(a) osnovna dokumentacija (pogodba, prospekt in drugo), povezana z izdajo hibridnih instrumentov,

(b) shematski prikaz izpolnjevanja zahtevanih lastnosti za hibridne instrumente, tj. navedbo posameznih lastnosti iz četrtega odstavka tega člena s sklici na osnovno dokumentacijo iz točke (a) tega odstavka (navedba člena, točke ali drugo), skupaj z mnenjem pooblaščenega revizorja, ki potrjuje, da hibridni instrumenti izpolnjujejo vsak posamezni pogoj iz četrtega odstavka tega člena,

(c) opis računovodske obravnave zadevnega hibridnega instrumenta, skupaj z mnenjem pooblaščenega revizorja glede njene primernosti,

(d) izračun kapitala in kapitalskih zahtev po stanju na zadnji dan meseca pred vložitvijo zahteve za izdajo dovoljenja,

(e) projekcijo izračuna kapitala in kapitalskih zahtev za obdobje prihodnjih treh let.

(4) Hibridni instrumenti, ki se vključujejo v dodatni kapital I, morajo ne glede na pravno obliko (vrednostni papirji, kredit idr.) ali računovodsko obravnavanje izpolnjevati vse naslednje pogoje:

(a) izda jih borznoposredniška družba, ki jih namerava vključiti v izračun dodatnega kapitala I,

(b) so z nedoločenim rokom zapadlosti,

(c) so vplačani oziroma se sme upoštevati le vplačani znesek,

(d) ne morejo biti unovčeni na zahtevo imetnika.

Odpoklic ali odkup instrumenta s strani borznoposredniške družbe izdajateljice je mogoč najprej po 5 letih od izdaje in ob dovoljenju Agencije. Od dneva odpoklica ali odkupa hibridni instrument ne izpolnjuje več pogojev za vključitev v izračun kapitala.

Agencija navedeno dovoljenje izda, če je izpolnjen eden od naslednjih dveh pogojev:

– borznoposredniška družba hibridne instrumente nadomesti vsaj istočasno z enako ali bolj kakovostno obliko kapitala,

– če borznoposredniška družba hibridnih instrumentov ne nadomesti, mora dokazati, da njen kapital brez hibridnih instrumentov zadošča glede na prevzeta tveganja borznoposredniške družbe in na njeno poslovno strategijo.

Izpolnjevanje pogojev iz drugega pododstavka te točke borznoposredniška družba dokazuje s predložitvijo naslednje dokumentacije v okviru zahteve za izdajo dovoljenja:

– projekcijo izračuna kapitala in kapitalskih zahtev z upoštevanjem nadomestnih instrumentov za obdobje prihodnjih treh let, če izpolnjuje pogoj iz prve alineje drugega pododstavka te točke,

– projekcijo izračuna kapitala in kapitalskih zahtev brez upoštevanja hibridnih instrumentov za obdobje prihodnjih treh let ter poslovno strategijo za isto obdobje, če izpolnjuje pogoje iz druge alineje drugega pododstavka te točke,

(e) so podrejeni obveznostim do navadnih upnikov in obveznostim na podlagi podrejenega dolga, kar pomeni, da se ob morebitnem stečaju izplačajo šele tik pred inovativnimi instrumenti in delnicami,

(f) so razpoložljivi za pokrivanje izgube v času rednega poslovanja,

(g) borznoposredniška družba ima možnost, da če ni izplačala dividend na delnice za preteklo poslovno leto in ni izvršila izplačil iz naslova inovativnih instrumentov, ne izvrši izplačil po hibridnih instrumentih,

(h) niso zavarovani niti pokriti z garancijo borznoposredniške družbe izdajateljice, z njo povezane osebe ali s kakšno drugo obliko pogodbe, ki bi v pravnem ali ekonomskem pogledu izboljšala stopnjo prioritete izplačil pred drugimi upniki,

(i) kadar ima borznoposredniška družba izdajateljica možnost predčasnega izplačila oziroma odkupa hibridnih instrumentov z uveljavitvijo nakupne opcije, je ta lahko povezana s klavzulo donosa step-up, in sicer samo, če se ta uveljavi najprej po 5 letih od izdaje hibridnih instrumentov.

(5) Borznoposredniška družba v zavarovanje za svoje izpostavljenosti ne sme sprejeti hibridnih instrumentov, katerih izdajateljica je.

(6) Ne glede na peti odstavek 547. člena ZTFI predhodno obvestilo Agenciji za dovoljenja po tem členu ni potrebno.

18. člen

(presežki iz naslova inovativnih instrumentov)

Med sestavine dodatnega kapitala I se lahko vključijo tudi inovativni instrumenti, za katere je Agencija izdala dovoljenje za vključitev v temeljni kapital borznoposredniške družbe, in sicer v delu, ki presega omejitev za vključevanje v temeljni kapital iz točke (g) drugega odstavka 5. člena tega sklepa.

19. člen

(prednostne kumulativne delnice brez fiksnega donosa)

(1) V dodatni kapital I borznoposredniške družbe se lahko vključujejo tudi:

(a) prednostne kumulativne delnice po nominalni vrednosti,

(b) kapitalske rezerve, povezane z delnicami iz točke (a) tega odstavka.

Postavke iz točk (a) in (b) tega odstavka se za ugotavljanje višine dodatnega kapitala I zmanjšajo za lastne delnice, ki imajo značilnosti dodatnega kapitala I, pri čemer se upoštevajo enaka pravila, kot so navedena v točki (a) 12. člena tega sklepa.

(2) Prednostne kumulativne delnice iz prvega odstavka tega člena morajo za vključevanje med sestavine dodatnega kapitala I v celoti izpolnjevati naslednje pogoje:

(a) stalnost oziroma so brez kakor koli določene ali nakazane zapadlosti in brez možnosti odpoklica na zahtevo imetnika,

(b) so neomejeno razpoložljive za takojšnje pokrivanje tveganj in izgube v času rednega poslovanja v skladu s 379. členom ZGD-1,

(c) so podrejene obveznostim do navadnih upnikov, obveznostim na podlagi podrejenega dolga in obveznostim na podlagi hibridnih instrumentov,

(d) borznoposredniška družba lahko omeji izplačilo donosov,

(e) morajo biti proste vseh predvidljivih davčnih obremenitev oziroma se lahko upoštevajo le v višini, ki se lahko uporabi za kritje tveganj in izgube, upoštevajoč davčne obremenitve.

20. člen

(podrejeni dolg za vključitev v dodatni kapital I)

(1) Borznoposredniška družba lahko v izračun dodatnega kapitala I vključi tudi podrejeni dolg, če je pridobila dovoljenje Agencije.

(2) Agencija izda dovoljenje za vključitev podrejenega dolga v dodatni kapital I, če ta izpolnjuje pogoje iz četrtega odstavka tega člena.

(3) Izpolnjevanje pogojev, na katere se nanaša drugi odstavek tega člena, borznoposredniška družba dokazuje s predložitvijo naslednje dokumentacije v okviru zahteve za izdajo dovoljenja:

(a) osnovna dokumentacija (pogodba, prospekt in drugo), povezana z izdajo podrejenega dolga za vključitev v dodatni kapital I,

(b) shematski prikaz izpolnjevanja zahtevanih lastnosti za podrejeni dolg, ki se vključuje v dodatni kapital I, tj. navedba posameznih lastnosti iz četrtega odstavka tega člena s sklici na osnovno dokumentacijo iz točke (a) tega odstavka (navedba člena, točke ali drugo), skupaj z mnenjem pooblaščenega revizorja, ki potrjuje, da podrejeni dolg izpolnjuje vsak posamezni pogoj iz četrtega odstavka tega člena,

(c) izračun kapitala in kapitalskih zahtev po stanju na zadnji dan meseca pred vložitvijo zahteve za izdajo dovoljenja,

(d) projekcija izračuna kapitala in kapitalskih zahtev za obdobje prihodnjih treh let.

(4) Podrejeni dolg, ki se vključuje v dodatni kapital I, mora ne glede na pravno obliko (vrednostni papirji idr.) izpolnjevati vse naslednje pogoje:

(a) izda ga borznoposredniška družba, ki ga namerava vključiti v izračun dodatnega kapitala I,

(b) je vplačan oziroma se sme upoštevati le vplačani znesek,

(c) pogodbeni rok zapadlosti ni določen ali mora biti najmanj 5 let in en dan.

Če je rok zapadlosti podrejenega dolga določen, pogodba ne sme vsebovati določila, da je lahko ta predčasno izplačan zaradi posebnih okoliščin, razen v primeru prenehanja opravljanja investicijskih storitev.

Če rok zapadlosti ni določen, je podrejeni dolg lahko izplačan le, če je podano petletno predhodno obvestilo Agenciji.

Borznoposredniška družba lahko podrejeni dolg izplača tudi pred potekom pogodbene zapadlosti ali brez petletnega predhodnega obvestila Agenciji, če pridobi dovoljenje Agencije. Agencija navedeno dovoljenje izda, če je izpolnjen eden od naslednjih dveh pogojev:

– borznoposredniška družba podrejeni dolg nadomesti vsaj istočasno z enako ali bolj kakovostno obliko kapitala,

– če borznoposredniška družba podrejenega dolga ne nadomesti, mora dokazati, da njen kapital brez podrejenega dolga zadošča glede na prevzeta tveganja borznoposredniške družbe in njeno poslovno strategijo.

Izpolnjevanje pogojev iz četrtega pododstavka te točke borznoposredniška družba dokazuje s predložitvijo naslednje dokumentacije v okviru zahteve za izdajo dovoljenja:

– projekcijo izračuna kapitala in kapitalskih zahtev z upoštevanjem nadomestnih instrumentov za obdobje prihodnjih treh let, če izpolnjuje pogoj iz prve alineje četrtega pododstavka te točke,

– projekcijo izračuna kapitala in kapitalskih zahtev brez upoštevanja podrejenega dolga za obdobje prihodnjih treh let ter poslovno strategijo za isto poslovno obdobje, če izpolnjuje pogoje iz druge alineje četrtega pododstavka te točke,

(d) je podrejen obveznostim do navadnih upnikov in obveznostim na podlagi podrejenega dolga, ki se vključuje v dodatni kapital II,

(e) ni zavarovan niti pokrit z garancijo borznoposredniške družbe, z njo povezane osebe ali s kakšno drugo obliko pogodbe, ki bi v pravnem ali ekonomskem pogledu izboljšala stopnjo prioritete izplačil pred drugimi upniki,

(f) kadar ima borznoposredniška družba izdajateljica možnost predčasnega izplačila oziroma odkupa podrejenega dolga z uveljavitvijo nakupne opcije, je ta lahko povezana s klavzulo donosa step-up, in sicer samo, če se ta uveljavi najprej po 5 letih od izdaje podrejenega dolga.

(5) Obseg vključevanja podrejenega dolga v dodatni kapital I se postopoma znižuje z 20-odstotnim kumulativnim diskontom v zadnjih petih letih pred zapadlostjo oziroma odplačilom na naslednji način:

(a) pri izračunu kapitala po stanju na dan, ki je pet let ali manj kot pet in več kot štiri leta pred dnevom izplačila celotnega ali delnega zneska vplačanega dolžniškega instrumenta, se za ta del zneska upošteva 20-odstotni diskont,

(b) pri izračunu kapitala po stanju na dan, ki je štiri leta ali manj kot štiri in več kot tri leta pred dnevom izplačila celotnega ali delnega zneska vplačanega dolžniškega instrumenta, se za ta del zneska upošteva 40-odstotni diskont,

(c) pri izračunu kapitala po stanju na dan, ki je tri leta ali manj kot tri in več kot dve leti pred dnevom izplačila celotnega ali delnega zneska vplačanega dolžniškega instrumenta, se za ta del zneska upošteva 60-odstotni diskont,

(d) pri izračunu kapitala po stanju na dan, ki je dve leti ali manj kot dve in več kot eno leto pred dnevom izplačila celotnega ali delnega zneska vplačanega dolžniškega instrumenta, se za ta del zneska upošteva 80-odstotni diskont,

(e) pri izračunu kapitala po stanju na dan, ki je eno leto ali manj kot eno leto pred dnevom izplačila celotnega ali delnega zneska vplačanega dolžniškega instrumenta, se upošteva 100-odstotni diskont oziroma se ta znesek ne šteje več v izračun kapitala.

(6) Pri instrumentih iz točke (f) četrtega odstavka tega člena, ki vključujejo možnost predčasnega izplačila dolga in povečanja obrestne mere ob neuresničitvi možnosti predčasnega izplačila, je obseg njihovega vključevanja v dodatni kapital I praviloma odvisen od višine pogodbeno določenega povečanja obrestne mere (step-up). Če povečanje obrestne mere ne presega 1,50 odstotne točke, se 20-odstotni kumulativni diskont uporablja za zadnjih pet let, ki preostajajo do pogodbenega dospetja. Kadar je v pogodbi predvideno povečanje obrestne mere večje od 1,50 odstotne točke, je treba 20-odstotni kumulativni diskont uporabljati že za zadnjih pet let do datuma mogočega predčasnega izplačila dolga oziroma izvršitve nakupne opcije.

Ne glede na določbe prvega pododstavka tega odstavka mora borznoposredniška družba uporabljati ustrezen kumulativni diskont pri vključevanju instrumentov iz prvega pododstavka v dodatni kapital I že od takrat, ko postane očitno, da bo možnost predčasnega izplačila oziroma izvršitev nakupne opcije uresničena. Šteje se, da so izpolnjeni pogoji iz prvega stavka, če uprava borznoposredniške družbe sprejme odločitev, da bo borznoposredniška družba izkoristila možnost predčasnega izplačila oziroma izvršitev nakupne opcije.

(7) Borznoposredniška družba v zavarovanje za svoje izpostavljenosti ne sme sprejeti podrejenega dolga, katerega izdajateljica je.

(8) Ne glede na peti odstavek 547. člena ZTFI predhodno obvestilo Agenciji za dovoljenja po tem členu ni potrebno.

21. člen

(prednostne kumulativne delnice s fiksnim donosom)

(1) V dodatni kapital I borznoposredniške družbe se lahko vključujejo tudi:

(a) prednostne kumulativne delnice s fiksnim donosom po nominalni vrednosti,

(b) kapitalske rezerve, povezane z delnicami iz točke (a) tega odstavka.

Postavke iz točk (a) in (b) tega odstavka se za ugotavljanje višine dodatnega kapitala I zmanjšajo za lastne delnice, ki imajo značilnosti dodatnega kapitala I, pri čemer se upoštevajo enaka pravila, kot so navedena v točki (a) 12. člena tega sklepa.

(2) Prednostne kumulativne delnice s fiksnim donosom iz prvega odstavka tega člena morajo za vključevanje med sestavine dodatnega kapitala I v celoti izpolnjevati naslednje lastnosti:

(a) stalnost oziroma so brez kakor koli določene ali nakazane zapadlosti in brez možnosti odpoklica na zahtevo imetnika,

(b) so neomejeno razpoložljive za takojšnje pokrivanje tveganj in izgube v času rednega poslovanja v skladu s 379. členom ZGD-1,

(c) so podrejene obveznostim do navadnih upnikov, obveznostim na podlagi podrejenega dolga in obveznostim na podlagi hibridnih instrumentov,

(d) borznoposredniška družba lahko omeji izplačilo donosov,

(e) morajo biti proste vseh predvidljivih davčnih obremenitev oziroma se lahko upoštevajo le v višini, ki se lahko uporabi za kritje tveganj in izgube, upoštevajoč davčne obremenitve.

4. ODBITNE POSTAVKE OD TEMELJNEGA IN DODATNEGA KAPITALA I

22. člen

(odbitne postavke)

(1) Temeljni kapital borznoposredniške družbe se zmanjša za polovico vsote vseh odbitnih postavk iz drugega odstavka tega člena, druga polovica te vsote pa se odšteje od dodatnega kapitala I. Ne glede na prvi stavek se v primeru, da polovica seštevka vseh odbitnih postavk iz drugega odstavka tega člena presega dodatni kapital I, presežek vsote odbitnih postavk odšteje od temeljnega kapitala borznoposredniške družbe.

(2) Odbitne postavke so:

(a) naložbe v druge kreditne ali finančne institucije, ki posamično presegajo 10% osnovnega kapitala druge kreditne ali finančne institucije.

Upoštevajo se naložbe borznoposredniške družbe v delnice, poslovne deleže ali druge pravice, na podlagi katerih borznoposredniška družba pridobi več kot 10% osnovnega kapitala drugih kreditnih ali finančnih institucij. Za namen ugotavljanja deleža v osnovnem kapitalu se upoštevajo vse neposredne in posredne naložbe borznoposredniške družbe v osnovni kapital drugih kreditnih ali finančnih institucij. Če neposredne in posredne naložbe presegajo 10% osnovnega kapitala druge kreditne ali finančne institucije, so odbitna postavka vse neposredne naložbe borznoposredniške družbe, razen če so na podlagi tretjega odstavka 11. člena sklepa o tržnih tveganjih vključene v trgovalno knjigo,

(b) naložbe v inovativne in hibridne instrumente ter podrejeni dolg drugih kreditnih ali finančnih institucij, v katerih je borznoposredniška družba posamično pridobila več kot 10% osnovnega kapitala.

Upoštevajo se naložbe borznoposredniške družbe v inovativne in hibridne instrumente ter podrejeni dolg drugih kreditnih ali finančnih institucij, razen če so na podlagi tretjega odstavka 11. člena sklepa o tržnih tveganjih vključene v trgovalno knjigo,

(c) naložbe borznoposredniške družbe v druge kreditne ali finančne institucije, ki posamično ne presegajo 10% osnovnega kapitala druge kreditne ali finančne institucije.

Naložbe borznoposredniške družbe v kapital, inovativne in hibridne instrumente ter podrejeni dolg v druge kreditne ali finančne institucije, ki ne spadajo v točki (a) in (b) tega odstavka in ki niso vključene v trgovalno knjigo na podlagi tretjega odstavka 11. člena sklepa o tržnih tveganjih, se odštevajo v znesku, ki presega 10% seštevka temeljnega in dodatnega kapitala I borznoposredniške družbe, izračunanega pred odštetjem postavk iz tega člena,

(d) udeležbe borznoposredniške družbe v zavarovalnicah, pozavarovalnicah, pokojninskih družbah in zavarovalnih holdingih.

Upoštevajo se naložbe borznoposredniške družbe v delnice, poslovne deleže ali druge pravice, na podlagi katerih je borznoposredniška družba udeležena v zavarovalnicah, pozavarovalnicah, pokojninskih družbah ali zavarovalnih holdingih. Za namen ugotavljanja udeležbe se upoštevajo vsa neposredna in posredna imetništva borznoposredniške družbe v poslovnih deležih, delnicah ali drugih pravicah v zavarovalnicah, pozavarovalnicah, pokojninskih družbah in zavarovalnih holdingih iz netrgovalne in iz trgovalne knjige. Če te naložbe presegajo delež, ki predstavlja udeležbo v zavarovalnici, pozavarovalnici, pokojninski družbi ali zavarovalnem holdingu, so odbitna postavka le neposredne naložbe borznoposredniške družbe,

(e) naložbe v finančne instrumente zavarovalnic, pozavarovalnic, pokojninskih družb ali zavarovalnih holdingov, v katerih je borznoposredniška družba udeležena.

Upoštevajo se naložbe v tiste finančne instrumente navedenih oseb, ki se v skladu s členom 16(3) Direktive 73/239/EGS z dne 24. junija 1973 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti neposrednega zavarovanja, razen življenjskega zavarovanja, in členom 27(3) Direktive 2002/83/ES z dne 5. novembra 2002 o življenjskem zavarovanju lahko upoštevajo pri izračunu njihovega kapitala (prednostne kumulativne delnice, podrejeni dolg, vrednostni papirji brez zapadlosti ter drugi finančni instrumenti, ki izpolnjujejo v navedenih določbah predpisane pogoje),

(f) primanjkljaj oslabitev in rezervacij po pristopu IRB ter pričakovana izguba iz naslova lastniških instrumentov po pristopu IRB.

Borznoposredniška družba, ki izračunava kapitalsko zahtevo za kreditno tveganje po pristopu IRB, mora upoštevati naslednji odbitni postavki:

– morebitni presežek zneska pričakovanih izgub nad oblikovanimi oslabitvami in rezervacijami, izračunan v skladu s četrtim odstavkom 15. člena sklepa o pristopu IRB, in

– znesek pričakovane izgube za izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, izračunan v skladu s 143. in 144. členom sklepa o pristopu IRB,

(g) zneski izpostavljenosti za pozicije v listinjenju z utežjo 1250%.

Upoštevajo se izpostavljenosti iz naslova pozicij v listinjenju, ki se jim v skladu z 22. in 39. členom sklepa o listinjenju pripiše utež tveganja 1250%, in če jih borznoposredniška družba ne vključi v izračun tveganjem prilagojenih izpostavljenosti za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje. Zneski teh izpostavljenosti se izračunajo v skladu z določbami navedenega sklepa o listinjenju,

(h) prenesena vrednost finančnih instrumentov, tujih valut ali blaga.

Upošteva se prenesena vrednost finančnih instrumentov, tujih valut ali blaga pri kapitalski obravnavi v primeru časovne neusklajenosti plačila ali izročitve po Tabeli 6 točke (b) prvega odstavka 44. člena sklepa o tržnih tveganjih,

(i) ocenjena višina potrebnih prilagoditev na postavkah trgovalne knjige.

Upošteva se ocenjena višina potrebnih prilagoditev na postavkah trgovalne knjige, izdelana v skladu s prvim do petim odstavkom 13. člena sklepa o tržnih tveganjih, če ta nima pomembnega učinka in če borznoposredniška družba nima dodatnega kapitala II oziroma ta ne zadostuje za pokrivanje te odbitne postavke,

(j) znesek preseganj omejitev kvalificiranih deležev v osebah nefinančnega sektorja.

Upošteva se znesek preseganj omejitev naložb v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja iz prvega odstavka 5. člena Sklepa o naložbah borznoposredniških družb v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja (Uradni list RS, št. 106/07).

(3) Ne glede na določilo prvega odstavka tega člena se kapitalske naložbe v druge kreditne institucije, finančne institucije, zavarovalnice, pozavarovalnice, pokojninske družbe ali zavarovalne holdinge, ki jih je borznoposredniška družba pridobila začasno, namesto izpolnitve denarne obveznosti pravne osebe v postopku finančnega prestrukturiranja te osebe, prva tri leta po pridobitvi ne štejejo med odbitne postavke po točkah (a), (b), (c), (d) in (e) drugega odstavka tega člena.

5. DODATNI KAPITAL II

23. člen

(splošno)

(1) Dodatni kapital II borznoposredniške družbe predstavlja podrejeni dolg iz 24. člena tega sklepa ob upoštevanju omejitev razmerij med posameznimi sestavinami kapitala iz točk (e) in (f) drugega odstavka 5. člena tega sklepa ter zmanjšan za odbitno postavko iz 25. člena tega sklepa.

(2) Borznoposredniška družba mora najmanj 30 dni pred nameravano vključitvijo podrejenega dolga v dodatni kapital II obvestiti Agencijo. Borznoposredniška družba mora omenjenemu obvestilu priložiti:

(a) osnovno dokumentacijo (pogodba, prospekt in drugo), povezano z izdajo podrejenega dolga za vključitev v dodatni kapital II,

(b) shematski prikaz izpolnjevanja zahtevanih lastnosti za podrejeni dolg, ki se vključuje v dodatni kapital II, tj. navedbo posameznih lastnosti iz 24. člena tega sklepa s sklici na osnovno dokumentacijo iz točke (a) tega odstavka (navedba člena, točke ali drugo), skupaj z mnenjem pooblaščenega revizorja, ki potrjuje, da podrejeni dolg izpolnjuje vsak posamezni pogoj iz 24. člena tega sklepa,

(c) izračun kapitala in kapitalskih zahtev po stanju na zadnji dan meseca pred mesecem, v katerem obvesti Agencijo o nameravani vključitvi podrejenega dolga v dodatni kapital II,

(d) projekcijo izračuna kapitala in kapitalskih zahtev za obdobje prihodnjih dveh let.

24. člen

(podrejeni dolg za vključitev v dodatni kapital II)

(1) Podrejeni dolg, ki se vključuje v dodatni kapital II, mora ne glede na pravno obliko (vrednostni papirji idr.) izpolnjevati vse naslednje pogoje:

(a) izda ga borznoposredniška družba, ki ga namerava vključiti v izračun dodatnega kapitala II,

(b) je vplačan oziroma se sme upoštevati le vplačani znesek,

(c) pogodbeni rok zapadlosti mora biti najmanj 2 leti in en dan.

Pogodba ne sme vsebovati določila, da je podrejeni dolg lahko predčasno izplačan zaradi posebnih okoliščin, razen v primeru prenehanja opravljanja investicijskih storitev.

Borznoposredniška družba lahko podrejeni dolg izplača tudi pred potekom pogodbene zapadlosti, če pridobi dovoljenje Agencije. Agencija navedeno dovoljenje izda, če je izpolnjen eden od naslednjih dveh pogojev:

– borznoposredniška družba podrejeni dolg nadomesti vsaj istočasno z enako ali bolj kakovostno obliko kapitala,

– če borznoposredniška družba podrejenega dolga ne nadomesti, mora dokazati, da njen kapital brez podrejenega dolga zadošča glede na prevzeta tveganja borznoposredniške družbe in njeno poslovno strategijo.

Izpolnjevanje pogojev iz tretjega pododstavka te točke borznoposredniška družba dokazuje s predložitvijo naslednje dokumentacije v okviru zahteve za izdajo dovoljenja:

– projekcijo izračuna kapitala in kapitalskih zahtev z upoštevanjem nadomestnih instrumentov za obdobje prihodnjih dveh let, če izpolnjuje pogoj iz prve alineje tretjega pododstavka te točke,

– projekcijo izračuna kapitala in kapitalskih zahtev brez upoštevanja podrejenega dolga za obdobje prihodnjih dveh let ter poslovno strategijo za isto poslovno obdobje, če izpolnjuje pogoje iz druge alineje tretjega pododstavka te točke,

(d) je podrejen obveznostim do navadnih upnikov,

(e) ni zavarovan niti pokrit z garancijo borznoposredniške družbe, z njo povezane osebe ali s kakšno drugo obliko pogodbe, ki bi v pravnem ali ekonomskem pogledu izboljšala stopnjo prioritete izplačil pred drugimi upniki,

(f) pogodba mora vsebovati določilo, da niti glavnica niti obresti iz podrejenega dolga ne moreta biti izplačani, če bi tako izplačilo povzročilo zmanjšanje kapitala borznoposredniške družbe pod višino njenih predpisanih minimalnih kapitalskih zahtev.

(2) Borznoposredniška družba mora nemudoma obvestiti Agencijo o vseh izplačilih iz podrejenega dolga iz tega člena, če njen kapital pade pod 120% minimalnih kapitalskih zahtev.

(3) Borznoposredniška družba v zavarovanje za svoje izpostavljenosti ne sme sprejeti podrejenega dolga, katerega izdajateljica je.

(4) Ne glede na peti odstavek 547. člena ZTFI predhodno obvestilo Agenciji za dovoljenje po prvem odstavku tega člena ni potrebno.

25. člen

(odbitna postavka od dodatnega kapitala II)

Borznoposredniška družba mora od dodatnega kapitala II po upoštevanju omejitve njegovega razmerja glede na prosti temeljni kapital iz točke (e) oziroma (f) drugega odstavka 5. člena tega sklepa odšteti ocenjeno višino potrebnih prilagoditev na postavkah trgovalne knjige, izdelano v skladu s prvim do petim odstavkom 13. člena sklepa o tržnih tveganjih, če ta nima pomembnega učinka.

6. PREHODNE IN KONČNA DOLOČBA

26. člen

(uporaba določb)

(1) Z dnem, ko začne veljati ta sklep, se preneha uporabljati Sklep o kapitalski ustreznosti borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 6/00, 117/02 in 52/06).

(2) Borznoposredniška družba, ki v izračun kapitala vključuje inovativne instrumente, hibridne instrumente in podrejeni dolg na podlagi Sklepa o kapitalski ustreznosti borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 6/00, 117/02 in 52/06), lahko še naprej uporablja določila omenjenega sklepa glede lastnosti teh instrumentov, vendar le do zapadlosti teh instrumentov po prvotno dogovorjenih pogojih.

(3) Borznoposredniška družba, ki je za zavarovanje svojih terjatev sprejela podrejene dolžniške instrumente na podlagi Sklepa o kapitalski ustreznosti borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 6/00, 117/02 in 52/06), katerih izdajateljica je, lahko uporablja omenjene instrumente za zavarovanje le do izteka pogodbenega razmerja, za katero je bilo uporabljeno omenjeno zavarovanje, vendar se ti ne smejo upoštevati kot sestavina kapitala.

27. člen

(uveljavitev in začetek uporabe določb)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije, uporabljati pa se začne 1. januarja 2008.

Št. 261-1/21-29/2007
Ljubljana, dne 30. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0164

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5268. Sklep o poročanju o kapitalu in kapitalskih zahtevah borznoposredniških družb

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi z 11. točko 129. člena in 194. členom Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o poročanju o kapitalu in kapitalskih zahtevah borznoposredniških družb

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(1) Ta sklep predpisuje podrobnejšo vsebino, obliko in način izpolnjevanja ter posredovanja poročil o kapitalu in kapitalskih zahtevah za posamezna tveganja, ki jih borznoposredniške družbe izračunavajo upoštevaje določbe naslednjih sklepov:

(a) Sklepa o izračunu kapitala borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklepa o kapitalu),

(b) Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklepa o standardiziranem pristopu),

(c) Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklepa o pristopu IRB),

(d) Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklepa o listinjenju),

(e) Sklepa o kreditnih zavarovanjih za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklepa o kreditnih zavarovanjih),

(f) Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklepa o tržnih tveganjih),

(g) Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za operativno tveganje za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklepa o operativnem tveganju) ter

(h) Sklepa o nadzoru borznoposredniških družb na konsolidirani podlagi (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklepa o konsolidiranem nadzoru).

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen

(1) V skladu z obveznostjo poročanja iz 1. člena tega sklepa mora borznoposredniška družba predložiti naslednja poročila o:

(a) kapitalu in kapitalskih zahtevah v obliki obrazca CA,

(b) kapitalski zahtevi za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu v obliki obrazca CR SA,

(c) kapitalski zahtevi za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov v obliki obrazcev CR IRB in CR EQU IRB,

(d) kapitalski zahtevi za kreditno tveganje pri listinjenju v obliki obrazcev CR SEC SA, CR SEC IRB in CR SEC Details,

(e) kapitalski zahtevi za tržna tveganja v obliki obrazcev MKR SA TDI, MKR SA TDI-a, MKR SA TDI-b, MKR SA EQU, MKR SA FX, MKR SA COM, MKR IM, MKR IM Details in CR TB SETT ter

(f) kapitalski zahtevi za operativno tveganje v obliki obrazcev OPR in OPR Bruto izgube.

(2) Obrazci iz prvega odstavka tega člena so sestavni del sklepa.

3. člen

(1) Borznoposredniška družba iz 3. člena sklepa o konsolidiranem nadzoru mora poročila o kapitalu in kapitalskih zahtevah v obliki predpisanih obrazcev posredovati tudi na konsolidirani podlagi, upoštevaje določila navedenega sklepa.

(2) V poročilih iz prvega odstavka tega člena mora borznoposredniška družba naslov obrazcev dopolniti z besedo "konsolidirano" in "ime investicijske skupine".

2. NAVODILA ZA IZPOLNJEVANJE POROČIL O KAPITALU IN KAPITALSKIH ZAHTEVAH

2.1. **Poročilo o kapitalu in kapitalskih zahtevah**

4. člen

2.1.1. *Navodilo za izpolnjevanje obrazca Izračun kapitala in kapitalske zahteve (v nadaljevanju: CA)*

(1) Obrazec CA vsebuje podrobne informacije o sestavinah in izračunu kapitala borznoposredniške družbe. Kapital borznoposredniške družbe se izračuna kot vsota temeljnega kapitala, dodatnega kapitala I in dodatnega kapitala II, pri čemer se v skladu s sklepom o kapitalu upoštevajo odbitne postavke ter razmerja in omejitve med posameznimi sestavinami kapitala ter učinki, ki izhajajo iz uporabe ustreznih računovodskih standardov. V obrazcu so povzete tudi informacije o kapitalskih zahtevah, interni oceni kapitala in nekatere dodatne informacije.

(2) Obrazec CA se uporablja za poročanje na posamični in konsolidirani podlagi. Polja oziroma vrstice, ki se zaradi uporabe računovodskih standardov oziroma nivoja konsolidacije ne uporabijo, ostanejo prazna. Prazna ostanejo tudi polja oziroma vrstice, označene s sivo barvo.

(3) Postavke **1.1–1.1.5.4.2c** zajemajo sestavine **temeljnega kapitala** borznoposredniške družbe, pri čemer se nekatere vrstice uporabljajo izključno za namen poročanja na konsolidirani podlagi, nekatere vrstice pa za namen nevtralizacije nekaterih učinkov vrednotenja po pošteni vrednosti, ki izhajajo iz uporabljenih računovodskih standardov.

(4) Postavke **1.2–1.2.3.1** zajemajo sestavine **dodatnega kapitala I** borznoposredniške družbe, pri čemer nekatere vrstice izpolnjujejo le borznoposredniške družbe, ki izračunavajo kapitalsko zahtevo za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov (v nadaljevanju: po pristopu IRB), nekatere vrstice pa se izpolnjujejo z namenom vključevanja nekaterih učinkov vrednotenja po pošteni vrednosti, ki izhajajo iz uporabljenih računovodskih standardov.

(5) Postavke **1.3–1.3.11a** zajemajo odbitne **postavke od temeljnega in dodatnega kapitala I**.

(6) Postavka **1.4** predstavlja vsoto temeljnega kapitala borznoposredniške družbe (za namen kapitalske ustreznosti) ob upoštevanem zmanjšanju za odbitne postavke iz 22. člena sklepa o kapitalu.

(7) Postavka **1.5** predstavlja vsoto dodatnega kapitala I borznoposredniške družbe (za namen kapitalske ustreznosti) ob upoštevanem zmanjšanju za odbitne postavke iz 22. člena sklepa o kapitalu.

(8) Postavke **1.6–1.6.7** zajemajo sestavine **dodatnega kapitala II**.

(9) Postavke **1.8.2–1.8.3** zajemajo dodatne informacije.

(10) Obrazec CA v delu izračuna kapitala vsebuje 79 vrstic, katerih vsebina je naslednja:

(1) Vrstica 1 – SKUPAJ KAPITAL (za namen kapitalske ustreznosti)

Vrstica "Skupaj kapital (za namen kapitalske ustreznosti)" predstavlja vsoto postavk v vrsticah **1.1**, **1.2**, **1.3** in **1.6** oziroma vsoto postavk v vrsticah **1.4**, **1.5** in **1.6**, v kateri je izkazan znesek kapitala kot vsota temeljnega kapitala, dodatnega kapitala I in dodatnega kapitala II, ob upoštevanju vseh omejitev in odbitnih postavk.

(2) Vrstica 1.1 – *TEMELJNI KAPITAL*

Vrstica "Temeljni kapital" predstavlja vsoto postavk v vrsticah **1.1.1**, **1.1.2**, **1.1.4** in **1.1.5**, v kateri je izkazan znesek temeljnega kapitala, kot je opredeljen v prvem odstavku 7. člena sklepa o kapitalu.

(3) Vrstica 1.1.1 – Vmesna vsota I

Vrstica "Vmesna vsota I" predstavlja vsoto postavk v vrsticah **1.1.1.1**, **1.1.1.2** in **1.1.1.3.**

(4) Vrstica 1.1.1.1 – *Vplačani osnovni kapital*

Vrstica "Vplačani osnovni kapital" se delno nanaša na točko (a) 9. člena sklepa o kapitalu, v katero se vnese znesek vplačanih navadnih delnic po nominalni vrednosti. V to postavko niso zajete prednostne nekumulativne delnice.

(5) Vrstica 1.1.1.2 – *(-) Lastne delnice*

Vrstica "(-) Lastne delnice" se nanaša na točko (a) 12. člena sklepa o kapitalu. Z negativnim predznakom se vnese vsota zneska navadnih lastnih delnic in z navadnimi lastnimi delnicami izenačenih delnic po 251. in 252. členu Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/06 in 60/06 – popr.).

(6) Vrstica 1.1.1.3 – *Kapitalske rezerve*

Vrstica "Kapitalske rezerve" se delno nanaša na točko (b) 9. člena sklepa o kapitalu, v katero se vnese znesek kapitalskih rezerv, povezanih z navadnimi delnicami.

(7) Vrstica 1.1.2 – Vmesna vsota II

Vrstica "Vmesna vsota II" predstavlja vsoto postavk v vrsticah **1.1.2.1**, **1.1.2.2**, **1.1.2.3**, **1.1.2.4a**, **1.1.2.4.b**, **1.1.2.5** in **1.1.2.6.**

(8) Vrstica 1.1.2.1 – *Rezerve in zadržani dobiček ali izguba*

Vrstica "Rezerve in zadržani dobiček ali izguba" se nanaša na točki (a) in (b) prvega odstavka 10. člena sklepa o kapitalu, v katero se vnese znesek rezerv iz dobička ter znesek zadržanega dobička ali zadržane izgube, ob izpolnjenih pogojih, ki so opredeljeni v sklepu o kapitalu. Izključijo se učinki vrednotenja, ki so zajeti znotraj postavke **1.1.2.6**.

Pri izračunu kapitala na konsolidirani podlagi se v to vrstico vnesejo tudi zneski iz naslova prve konsolidacijske razlike, prevedbene razlike, ki so vsebovane v konsolidacijskih razlikah in druge razlike, ki izhajajo iz vključitve določenih pravic udeležbe v konsolidacijo, iz točk (b), (c) in (d) prvega odstavka in drugega odstavka 11. člena sklepa o konsolidiranem nadzoru in so po Sklepu o poslovnih knjigah in letnih poročilih borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07) izkazane znotraj skupine presežkov iz prevrednotenja kot uskupinjevalni popravek kapitala.

(9) Vrstica 1.1.2.2 – *Manjšinski deleži*

Vrstica "Manjšinski deleži" se nanaša na točko (a) prvega odstavka ter drugi odstavek 11. člena sklepa o konsolidiranem nadzoru, v katero se vnese vsota manjšinskih deležev iz naslova navadnih delnic in prednostnih nekumulativnih delnic v povezavi s točko (a) 9. člena sklepa o kapitalu ter manjšinskih deležev iz naslova inovativnih instrumentov v povezavi z 11. členom sklepa o kapitalu. Izključijo se učinki vrednotenja, ki so zajeti znotraj postavke **1.1.2.6**.

(10) Vrstica 1.1.2.2* – Ne-inovativni instrumenti, ki so predmet omejitev

Vrstica "Ne-inovativni instrumenti, ki so predmet omejitev" se nanaša na del manjšinskih deležev v povezavi s točko (a) 9. člena sklepa o kapitalu ter postavko **1.1.5.2**, v katero se vnese manjšinske deleže iz naslova prednostnih nekumulativnih delnic.

(11) Vrstica 1.1.2.2 –** Inovativni instrumenti, ki so predmet omejitev

Vrstica "Inovativni instrumenti, ki so predmet omejitev" se nanaša na del manjšinskih deležev v povezavi z 11. členom sklepa o kapitalu ter postavke **1.1.5.3**, v katero se vnese manjšinske deleže iz naslova inovativnih instrumentov.

(12) Vrstica 1.1.2.3 – *Revidirani dobiček med letom*

Vrstica "Revidirani dobiček med letom" predstavlja vsoto postavk v vrsticah **1.1.2.3.01** in **1.1.2.3.02**.

(13) Vrstica 1.1.2.3.01 – Revidirani dobiček med letom

Vrstica "Revidirani dobiček med letom" se nanaša na točko (c) prvega odstavka 10. člena sklepa o kapitalu, v katero se vnese znesek dobička med letom oziroma čisti dobiček poslovnega leta, če so izpolnjeni pogoji iz sklepa o kapitalu.

(14) Vrstica 1.1.2.3.02 – Del revidiranega dobička med letom, ki je predmet bonitetnih filtrov

Vrstica "Del revidiranega dobička med letom, ki je predmet bonitetnih filtrov" je del dobička med letom iz točke (c) prvega odstavka 10. člena sklepa o kapitalu, ki je zaradi učinkov vrednotenja predmet bonitetnih filtrov. Z nasprotnim predznakom se vnese učinke vrednotenja, ki so zajeti znotraj postavke **1.1.2.6** (1.1.2.6.11).

(15) Vrstica 1.1.2.4a – *(-) Izid med letom za izračun (nerevidirani)*

Vrstica "(-) Izid med letom za izračun (nerevidirani)" predstavlja manjšega od zneskov [(1.1.2.4a.01 + 1.1.2.4a.02); 0].

(16) Vrstica 1.1.2.4a.01 – Izid med letom za izračun (nerevidirani)

Vrstica "Izid med letom za izračun (nerevidirani)" se nanaša na dobiček med letom, zmanjšan za morebitne vmesne (delne) dividende izplačane med letom, davke in druge obveznosti, ki bremenijo dobiček in ki ga borznoposredniška družba izkazuje v obdobju poročanja, vendar ne šteje v izračun kapitala, ker niso izpolnjeni pogoji iz točke (c) 10. člena sklepa o kapitalu oziroma na nerevidirano izgubo med letom v skladu s točko (c) 12. člena sklepa o kapitalu.

(17) Vrstica 1.1.2.4a.02 – Del izida med letom za izračun (nerevidirani), ki je predmet bonitetnih filtrov

Vrstica "Del izida med letom za izračun (nerevidirani), ki je predmet bonitetnih filtrov" je del nerevidiranega dobička ali izgube med letom, ki je zaradi učinkov vrednotenja predmet bonitetnih filtrov. Z nasprotnim predznakom se vnese učinke vrednotenja, ki so zajeti znotraj postavke **1.1.2.6** (1.1.2.6.11).

(18) Vrstica 1.1.2.4b – *Čista izguba poslovnega leta (revidirana)*

Vrstica "Čista izguba poslovnega leta (revidirana)" predstavlja vsoto postavk **1.1.2.4b.01** in **1.1.2.4b.02**.

(19) Vrstica 1.1.2.4b.01 – (-) Čista izguba poslovnega leta (revidirana)

Vrstica "(-) Čista izguba poslovnega leta (revidirana)" se nanaša na točko (c) 12. člena sklepa o kapitalu, v katero se z negativnim predznakom vnese znesek čiste izgube poslovnega leta.

(20) Vrstica 1.1.2.4b.02 – Del čiste izgube poslovnega leta (revidirana), ki je predmet bonitetnih filtrov

Vrstica "Del čiste izgube poslovnega leta (revidirana), ki je predmet bonitetnih filtrov" je del čiste izgube poslovnega leta, ki je zaradi učinkov vrednotenja predmet bonitetnih filtrov. Z nasprotnim predznakom se vnese učinke vrednotenja, ki so zajeti znotraj postavke **1.1.2.6** (1.1.2.6.11).

(21) Vrstica 1.1.2.5 – *(-) Neto dobički iz naslova kapitalizacije prihodnjih donosov listinjenih izpostavljenosti*

Vrstica "(-) Neto dobički iz naslova kapitalizacije prihodnjih donosov listinjenih izpostavljenosti" se nanaša na točko (c)

tretjega odstavka 10. člena sklepa o kapitalu, v katero se z negativnim predznakom vnese znesek neto dobičkov iz naslova kapitalizacije prihodnjih donosov listinjenih izpostavljenosti.

(22) Vrstica 1.1.2.6 – *Presežki iz prevrednotenja (PP) – bonitetni filtri*

Vrstica "Presežki iz prevrednotenja (PP) – bonitetni filtri" predstavlja vsoto postavk iz vrstic **1.1.2.6.01**, **1.1.2.6.02**, **1.1.2.6.11**, **1.1.2.6.12**, **1.1.2.6.13** in **1.1.2.6.14.**

(23) Vrstica 1.1.2.6.01 – PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP – delnice in deleži

Vrstica "PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP – delnice in deleži" se v povezavi s točko (a) tretjega odstavka 10. člena sklepa o kapitalu nanaša na neto učinke iz naslova presežka iz prevrednotenja (v nadaljevanju: PP) v zvezi s finančnimi sredstvi, razpoložljivimi za prodajo (v nadaljevanju: RZP) – delnice in deleži, izkazanimi po pošteni vrednosti, v katero se vnese znesek neto PP v zvezi z delnicami in deleži RZP, izkazanimi po pošteni vrednosti in po posamični osnovi. Če borznoposredniška družba izkazuje negativne neto PP v zvezi z delnicami in deleži RZP, se vnese znesek z negativnim predznakom.

Pri izračunu kapitala na konsolidirani podlagi se v tej vrstici upošteva tudi pripadajoči del manjšinskih deležev iz tega naslova.

(24) Vrstica 1.1.2.6.02 – Popravek PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP – delnice in deleži

Vrstica "Popravek PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP – delnice in deleži" se v povezavi s točko (a) tretjega odstavka 10. člena sklepa o kapitalu nanaša na popravek neto učinkov vrednotenja, v katero se vnese z negativnim predznakom pozitivne učinke iz PP v zvezi z delnicami in deleži RZP, izkazanimi po pošteni vrednosti in po posamični osnovi. Če borznoposredniška družba izkazuje izključno negativne učinke iz tega naslova, se vnese vrednost 0.

Pri izračunu kapitala na konsolidirani podlagi se v tej vrstici upošteva tudi pripadajoči del manjšinskih deležev iz tega naslova.

(25) Vrstica 1.1.2.6.11 – Učinki vrednotenja v zvezi z naložbenimi nepremičninami

Vrstica "Učinki vrednotenja v zvezi z naložbenimi nepremičninami" se v povezavi s točko (b) tretjega odstavka 10. člena sklepa o kapitalu nanaša na neto kumulativne učinke iz naložbenih nepremičnin, merjenih po modelu poštene vrednosti. Vnese se znesek neto kumulativnih učinkov iz naložbenih nepremičnin, merjenih po modelu poštene vrednosti, po posamični osnovi, ki so sicer izkazani znotraj rezerv in zadržanega dobička ali izgube (vključno z dobičkom med letom) ali čiste izgube poslovnega leta oziroma izgube med letom. Če borznoposredniška družba izkazuje negativne neto kumulativne učinke iz naložbenih nepremičnin, merjenih po modelu poštene vrednosti, se vnese znesek z negativnim predznakom.

Pri izračunu kapitala na konsolidirani podlagi se v tej vrstici upošteva tudi pripadajoči del manjšinskih deležev iz tega naslova.

(26) Vrstica 1.1.2.6.12 – Popravek učinkov vrednotenja v zvezi z naložbenimi nepremičninami

Vrstica "Popravek učinkov vrednotenja v zvezi z naložbenimi nepremičninami" se v povezavi s točko (b) tretjega odstavka 10. člena sklepa o kapitalu nanaša na kumulativne učinke iz naložbenih nepremičnin, merjenih po modelu poštene vrednosti, po posamični osnovi. Z negativnim predznakom se vnese znesek kumulativnih dobičkov iz naložbenih nepremičnin, merjenih po modelu poštene vrednosti, po posamični osnovi, ki so sicer izkazani znotraj rezerv in zadržanega dobička ali izgube (vključno z dobičkom med letom) ali čiste izgube poslovnega leta oziroma izgube med letom. Če borznoposredniška družba izkazuje izključno kumulativne izgube iz tega naslova, se vnese vrednost 0.

Pri izračunu kapitala na konsolidirani podlagi se v tej vrstici upošteva tudi pripadajoči del manjšinskih deležev iz tega naslova.

(27) Vrstica 1.1.2.6.13 – PP v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi

Vrstica "PP v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi" se v povezavi s točko (b) 15. člena sklepa o kapitalu nanaša na neto kumulativne učinke iz PP v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi. Vnese se znesek neto učinkov iz PP v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, vrednotenimi po modelu poštene vrednosti, po posamični osnovi.

Pri izračunu kapitala na konsolidirani podlagi se v tej vrstici upošteva tudi pripadajoči del manjšinskih deležev iz tega naslova.

(28) Vrstica 1.1.2.6.14 – Popravek PP v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi

Vrstica "Popravek PP v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi" se v povezavi s točko (b) 15. člena sklepa o kapitalu nanaša na kumulativne pozitivne učinke iz PP v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi. Z negativnim predznakom se vnese znesek kumulativnih pozitivnih učinkov iz PP v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, vrednotenimi po modelu poštene vrednosti, po posamični osnovi.

Pri izračunu kapitala na konsolidirani podlagi se v tej vrstici upošteva tudi pripadajoči del manjšinskih deležev iz tega naslova.

(29) Vrstica 1.1.4 – Ostale sestavine temeljnega kapitala

Vrstica "Ostale sestavine temeljnega kapitala" predstavlja vsoto postavk v vrsticah **1.1.4.1** in **1.1.4.2**.

(30) Vrstica 1.1.4.1 – *Ne-inovativni instrumenti, ki so predmet omejitev*

Vrstica "Ne-inovativni instrumenti, ki so predmet omejitev" se nanaša na točko (a) 9. člena sklepa o kapitalu, v katero se vnese znesek vplačanih prednostnih nekumulativnih delnic po nominalni vrednosti, ne glede na predpisane omejitve. Postavka prednostnih nekumulativnih delnic se za ugotavljanje višine temeljnega kapitala poveča za kapitalske rezerve, povezane s temi delnicami, in zmanjša za lastne delnice, ki imajo značilnost temeljnega kapitala, pri čemer se upoštevajo pravila iz točke (a) 12. člena sklepa o kapitalu.

(31) Vrstica 1.1.4.2 – *Inovativni instrumenti, ki so predmet omejitev*

Vrstica "Inovativni instrumenti, ki so predmet omejitev" se nanaša na 11. člen sklepa o kapitalu. Vnese se celoten znesek inovativnih instrumentov, ne glede na predpisane omejitve iz točke (g) drugega odstavka 5. člena sklepa o kapitalu.

(32) Vrstica 1.1.5 – (-) Ostale odbitne postavke temeljnega kapitala

Vrstica "(-) Ostale odbitne postavke temeljnega kapitala" predstavlja vsoto postavk iz vrstic **1.1.5.1**, **1.1.5.2**, **1.1.5.3** in **1.1.5.4.**

(33) Vrstica 1.1.5.1 – *(-) Neopredmetena dolgoročna sredstva borznoposredniške družbe*

Vrstica "(-) Neopredmetena dolgoročna sredstva borznoposredniške družbe" se nanaša na točko (b) 12. člena sklepa o kapitalu, v katero se z negativnim predznakom vnese znesek neopredmetenih dolgoročnih sredstev borznoposredniške družbe, vključno s presežkom iz prevrednotenja.

(34) Vrstica 1.1.5.2 – *(-) Presežek ne-inovativnih instrumentov*

Vrstica "(-) Presežek ne-inovativnih instrumentov" se nanaša na omejitev iz točke (b) drugega odstavka 5. člena sklepa o kapitalu, v katero se z negativnim predznakom vnese presežek sestavin iz vrstice 1.1.2.2* in 1.1.4.1 nad predpisano omejitvijo.

(35) Vrstica 1.1.5.3 – *(-) Presežek inovativnih instrumentov*

Vrstica "(-) Presežek inovativnih instrumentov" se nanaša na omejitev iz točke (g) drugega odstavka 5. člena sklepa o kapitalu, v katero se z negativnim predznakom vnese presežek sestavin iz vrstic 1.1.2.2** in 1.1.4.2 nad predpisano omejitvijo.

(36) Vrstica 1.1.5.4 – ***(-) Druge deželno specifične odbitne postavke***

Vrstica "(-) Druge deželno specifične odbitne postavke" zajema postavko v vrstici **1.1.5.4.2**.

(37) Vrstica 1.1.5.4.2 – (-) Ostalo

Vrstica "(-) Ostalo" predstavlja negativno vsoto postavk v vrsticah **1.1.5.4.2a**, **1.1.5.4.2b** in **1.1.5.4.2c.**

(38) Vrstica 1.1.5.4.2a – Neizkazane oslabitve in rezervacije zaradi zamika v knjiženju

Vrstica "Neizkazane oslabitve in rezervacije zaradi zamika v knjiženju" se nanaša na drugo alinejo točke (d) 12. člena sklepa o kapitalu. Vnese se znesek oslabitev finančnih sredstev, merjenih po metodi odplačne vrednosti in rezervacij za prevzete obveznosti po zunajbilančnih postavkah na podlagi uporabljenih računovodskih standardov, če zaradi zamika v knjiženju po stanju na dan, za katerega se izračunava kapital, še niso izkazane.

(39) Vrstica 1.1.5.4.2b – Drugi PP

Vrstica "Drugi PP" se nanaša na prvo alinejo točke (d) 12. člena sklepa o kapitalu, v katero se s pozitivnim predznakom vnese znesek drugih negativnih (neto) PP, ki niso povezani z odbitnimi postavkami temeljnega kapitala in ne štejejo kot sestavina dodatnega kapitala I oziroma se ne upoštevajo v izračun kapitala.

(40) Vrstica 1.2 – ***DODATNI KAPITAL I***

Vrstica "Dodatni kapital I" predstavlja vsoto postavk v vrsticah **1.2.1**, **1.2.2** in **1.2.3**, v kateri je izkazan znesek dodatnega kapitala I ob upoštevanju omejitev, kot je opredeljen v prvem odstavku 13. člena sklepa o kapitalu.

(41) Vrstica 1.2.1 – Vmesna vsota III

Vrstica "Vmesna vsota III" predstavlja vsoto postavk v vrsticah **1.2.1.1**, **1.2.1.2**, **1.2.1.6** in **1.2.1.7**.

(42) Vrstica 1.2.1.1 – ***Presežek posameznih sestavin temeljnega kapitala, ki se lahko prenese v dodatni kapital I***

Vrstica "Presežek posameznih sestavin temeljnega kapitala, ki se lahko prenese v dodatni kapital I" predstavlja znesek postavke v vrstici **1.1.5.3**. Nanaša se na točko (g) drugega odstavka 5. člena in 18. člen sklepa o kapitalu ter predstavlja presežek iz naslova inovativnih instrumentov, ki se lahko vključi v dodatni kapital I. Vnese se znesek presežka iz naslova inovativnih instrumentov z negativnim predznakom.

(43) **Vrstica 1.2.1.2 –** ***Popravki PP v temeljnem kapitalu, ki se prenesejo v dodatni kapital I – bonitetni filtri***

Vrstica "Popravki PP v temeljnem kapitalu, ki se prenesejo v dodatni kapital I – bonitetni filtri" predstavlja vsoto postavk v vrsticah **1.2.1.2.01**, **1.2.1.2.03** in **1.2.1.2.04**.

(44) Vrstica 1.2.1.2.01 – Popravek PP v zvezi z finančnimi sredstvi RZP – delnice in deleži

Vrstica "Popravek PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP – delnice in deleži" se nanaša na točko (a) 15. člena sklepa o kapitalu, v katero se s pozitivnim predznakom vnese del zneska iz postavke **1.1.2.6.02**.

(45) Vrstica 1.2.1.2.03 – Popravek učinkov vrednotenja v zvezi z naložbenimi nepremičninami

Vrstica "Popravek učinkov vrednotenja v zvezi z naložbenimi nepremičninami" se nanaša na točko (c) 15. člena sklepa o kapitalu, v katero se s pozitivnim predznakom vnese del zneska iz postavke **1.1.2.6.12**.

(46) Vrstica 1.2.1.2.04 – Popravek PP v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi

Vrstica "Popravek PP v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi" se nanaša na točko (b) 15. člena sklepa o kapitalu, v katero se s pozitivnim predznakom vnese del zneska iz postavke **1.1.2.6.14**.

(47) Vrstica 1.2.1.6 – ***Hibridni instrumenti in prednostne kumulativne delnice***

Vrstica "Hibridni instrumenti in prednostne kumulativne delnice" se nanaša na 17. in 19. člen sklepa o kapitalu. Vnese se celoten znesek hibridnih instrumentov, ne glede na omejitve iz drugega odstavka 5. člena sklepa o kapitalu ter znesek vplačanih prednostnih kumulativnih delnic po nominalni vrednosti. Postavka prednostnih kumulativnih delnic se za ugotavljanje višine dodatnega kapitala I poveča za kapitalske rezerve, povezane s temi delnicami, in zmanjša za lastne delnice, ki imajo značilnost dodatnega kapitala I, pri čemer se upoštevajo pravila iz točke (a) prvega odstavka 12. člena sklepa o kapitalu.

(48) Vrstica 1.2.1.7 – ***Presežek oslabitev in rezervacij po pristopu IRB***

Vrstica "Presežek oslabitev in rezervacij po pristopu IRB" se nanaša na 16. člen sklepa o kapitalu. Vnese se pozitivna razlika med zneskom oslabitev in rezervacij za izpostavljenosti, ki so oblikovane skladno z uporabljenimi računovodskimi standardi ter zneskom pričakovane izgube, ki je izračunan v skladu s četrtim odstavkom 15. člena sklepa o pristopu IRB, vendar največ v višini 0,6% zneska tveganjem prilagojenih izpostavljenosti, izračunanih po pristopu IRB.

(49) Vrstica 1.2.2 – Vmesna vsota IV

Vrstica "Vmesna vsota IV" predstavlja vsoto postavk v vrsticah **1.2.2.2**, **1.2.2.3** in **1.2.2.5**.

(50) Vrstica 1.2.2.2 – ***Prednostne kumulativne delnice s fiksnim donosom***

Vrstica "Prednostne kumulativne delnice s fiksnim donosom" se nanaša na 21. člen sklepa o kapitalu, v katero se vnese znesek vplačanih prednostnih kumulativnih delnic s fiksnim donosom po nominalni vrednosti, ne glede na omejitve iz drugega odstavka 5. člena sklepa o kapitalu. Postavka prednostnih kumulativnih delnic s fiksnim donosom se za ugotavljanje višine dodatnega kapitala poveča za kapitalske rezerve, povezane s temi delnicami, in zmanjša za lastne delnice, ki imajo značilnost dodatnega kapitala I, pri čemer se upoštevajo pravila iz točke (a) prvega odstavka 12. člena sklepa o kapitalu.

(51) Vrstica 1.2.2.3 – ***Podrejeni dolg I***

Vrstica "Podrejeni dolg I" se nanaša na 20. člen sklepa o kapitalu, v katero se vnese celoten znesek podrejenega dolga, ne glede na omejitve iz drugega odstavka 5. člena sklepa o kapitalu. Če borznoposredniška družba vključuje podrejeni dolg v dodatni kapital I z diskontom, se vnese znesek podrejenega dolga z upoštevanjem diskonta.

(52) Vrstica 1.2.2.5 – ***(-) Presežek posameznih sestavin dodatnega kapitala I***

Vrstica "(-) Presežek posameznih sestavin dodatnega kapitala I" se nanaša na omejitev iz točke (c) drugega odstavka 5. člena sklepa o kapitalu. Z negativnim predznakom se vnese presežek iz postavk **1.2.2.2** in **1.2.2.3**, kar predstavlja presežek prednostnih kumulativnih delnic s fiksnim donosom in podrejenega dolga I glede na predpisano omejitev.

(53) Vrstica 1.2.3 – (-) Zmanjšanje dodatnega kapitala I

Vrstica "(-) Zmanjšanje dodatnega kapitala I" se nanaša na kategorijo v vrstici **1.2.3.1**.

(54) Vrstica 1.2.3.1 – ***(-) Presežek dodatnega kapitala I***

Vrstica "(-) Presežek dodatnega kapitala I" se nanaša na omejitev iz točke (a) drugega odstavka 5. člena sklepa o kapitalu, v katero se z negativnim predznakom vnese znesek presežka dodatnega kapitala I nad predpisano omejitvijo.

(55) **Vrstica 1.3 –** ***(-) ODBITNE POSTAVKE OD TEMELJNEGA IN DODATNEGA KAPITALA I***

Vrstica "(-) Odbitne postavke od temeljnega in dodatnega kapitala I" predstavlja vsoto postavk **1.3.1**, **1.3.2**, **1.3.3**, **1.3.4**, **1.3.5**, **1.3.7**, **1.3.8**, **1.3.9**, **1.3.10** in **1.3.11** oziroma vsoto postavk **1.3.T1*** in **1.3.T2***.

(56) Vrstica 1.3.T1* – *(-) Odbitne postavke od temeljnega kapitala*

Vrstica "(-) Odbitne postavke od temeljnega kapitala" se nanaša na prvi odstavek 22. člena sklepa o kapitalu, v katero se z negativnim predznakom vnese znesek odbitnih postavk iz drugega odstavka 22. člena sklepa o kapitalu.

(57) Vrstica 1.3.T2* – *(-) Odbitne postavke od dodatnega kapitala I*

Vrstica "(-) Odbitne postavke od dodatnega kapitala I" se nanaša na prvi odstavek 22. člena sklepa o kapitalu, v katero se z negativnim predznakom vnese znesek odbitnih postavk iz drugega odstavka 22. člena sklepa o kapitalu.

(58) Vrstica 1.3.1 – (-) Naložbe v druge kreditne ali finančne institucije, ki posamično presegajo 10% osnovnega kapitala druge kreditne ali finančne institucije

Vrstica "(-) Naložbe v druge kreditne ali finančne institucije, ki posamično presegajo 10% osnovnega kapitala druge kreditne ali finančne institucije" se nanaša na točko (a) drugega odstavka 22. člena sklepa o kapitalu, v katero se z negativnim predznakom vnese celoten znesek neposrednih naložb iz tega naslova.

Pri izračunu kapitala na konsolidirani podlagi se v to vrstico vključijo tudi naložbe investicijske skupine v kapital podrejenih oseb (finančne institucije, družbe za upravljanje, družbe za pomožne storitve), ki so na podlagi 7. člena sklepa o konsolidiranem nadzoru izključene iz konsolidacije.

(59) Vrstica 1.3.2 – (-) Naložbe v inovativne in hibridne instrumente ter podrejeni dolg drugih kreditnih ali finančnih institucij, v katerih je borznoposredniška družba pridobila več kot 10% osnovnega kapitala

Vrstica "(-) Naložbe v inovativne in hibridne instrumente ter podrejeni dolg drugih kreditnih ali finančnih institucij, v katerih je borznoposredniška družba pridobila več kot 10% osnovnega kapitala" se nanaša na točko (b) drugega odstavka 22. člena sklepa o kapitalu, v katero se z negativnim predznakom vnese znesek naložb iz tega naslova.

(60) Vrstica 1.3.3 – (-) Presežek naložb v druge kreditne ali finančne institucije, ki posamično ne presegajo 10% osnovnega kapitala druge kreditne ali finančne institucije

Vrstica "(-) Presežek naložb v druge kreditne ali finančne institucije, ki posamično ne presegajo 10% osnovnega kapitala druge kreditne ali finančne institucije" se nanaša na točko (c) drugega odstavka 22. člena sklepa o kapitalu, v katero se z negativnim predznakom vnese znesek naložb iz tega naslova.

(61) Vrstica 1.3.4 – (-) Udeležbe v zavarovalnicah, pozavarovalnicah, pokojninskih družbah in zavarovalnih holdingih

Vrstica "(-) Udeležbe v zavarovalnicah, pozavarovalnicah, pokojninskih družbah in zavarovalnih holdingih" se nanaša na točko (d) drugega odstavka 22. člena sklepa o kapitalu, v katero se z negativnim predznakom vnese celoten znesek neposrednih naložb iz tega naslova.

(62) Vrstica 1.3.5 – (-) Naložbe v finančne instrumente zavarovalnic, pozavarovalnic, pokojninskih družb ali zavarovalnih holdingov, v katerih je borznoposredniška družba udeležena

Vrstica "(-) Naložbe v finančne instrumente zavarovalnic, pozavarovalnic, pokojninskih družb ali zavarovalnih holdingov, v katerih je borznoposredniška družba udeležena" se nanaša na točko (e) drugega odstavka 22. člena sklepa o kapitalu, v katero se z negativnim predznakom vnese celoten znesek naložb iz tega naslova.

(63) Vrstica 1.3.7 – (-) Zneski izpostavljenosti za pozicije v listinjenju

Vrstica "(-) Zneski izpostavljenosti za pozicije v listinjenju" se nanaša na točko (g) drugega odstavka 22. člena sklepa o kapitalu, v katero se z negativnim predznakom vnese znesek izpostavljenosti iz tega naslova.

(64) Vrstica 1.3.8 – (-) Primanjkljaj oslabitev in rezervacij po pristopu IRB ter pričakovana izguba iz naslova lastniških instrumentov po pristopu IRB

Vrstica "(-) Primanjkljaj oslabitev in rezervacij po pristopu IRB ter pričakovana izguba iz naslova lastniških instrumentov po pristopu IRB" se nanaša na točko (f) drugega odstavka 22. člena sklepa o kapitalu, v katero se z negativnim predznakom vnese vsota zneskov iz tega naslova.

(65) Vrstica 1.3.9 – (-) Preseganja omejitev naložb v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja

Vrstica "(-) Preseganja omejitev naložb v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja" se nanaša na točko (j) drugega odstavka 22. člena sklepa o kapitalu, v katero se z negativnim predznakom vnese znesek preseganj iz tega naslova.

(66) Vrstica 1.3.10 – (-) Prenesena vrednost finančnih instrumentov, tujih valut in blaga

Vrstica "(-) Prenesena vrednost finančnih instrumentov, tujih valut ali blaga" se nanaša na točko (h) drugega odstavka 22. člena sklepa o kapitalu, v katero se z negativnim predznakom vnese znesek iz tega naslova.

(67) Vrstica 1.3.11 – (-) Druge deželno specifične odbitne postavke

Vrstica "(-) Druge deželno specifične odbitne postavke" zajema postavko v vrstici **1.3.11a** in se izkazuje z negativnim predznakom.

(68) Vrstica 1.3.11a – Prilagoditev na postavkah trgovalne knjige

Vrstica "Prilagoditev na postavkah trgovalne knjige" se nanaša na točko (i) drugega odstavka 22. člena sklepa o kapitalu, v katero se vnese ocenjena višina potrebnih prilagoditev na postavkah trgovalne knjige.

(69) Vrstica 1.4 – *SKUPAJ TEMELJNI KAPITAL (za namen kapitalske ustreznosti)*

Vrstica "Skupaj temeljni kapital (za namen kapitalske ustreznosti)" predstavlja vsoto postavk **1.1** in **1.3.T1***, v kateri je izkazan znesek temeljnega kapitala ob upoštevanem zmanjšanju za odbitne postavke iz 22. člena sklepa o kapitalu.

(70) Vrstica 1.5 – *SKUPAJ DODATNI KAPITAL I (za namen kapitalske ustreznosti)*

Vrstica "Skupaj dodatni kapital I (za namen kapitalske ustreznosti)" predstavlja vsoto postavk **1.2** in **1.3.T2***, v kateri je izkazan znesek dodatnega kapitala I ob upoštevanem zmanjšanju za odbitne postavke iz 22. člena sklepa o kapitalu.

(71) Vrstica 1.6 – *DODATNI KAPITAL II (tržna tveganja)*

Vrstica "Dodatni kapital II (tržna tveganja)" predstavlja vsoto postavk **1.6.3**, **1.6.5**, **1.6.6** in **1.6.7**, v kateri je izkazan znesek dodatnega kapitala II ob upoštevanju omejitev, kot je opredeljeno v prvem odstavku 23. člena sklepa o kapitalu.

(72) Vrstica 1.6.3 – Podrejeni dolg II

Vrstica "Podrejeni dolg II" se nanaša na 24. člen sklepa o kapitalu. Vnese se celoten znesek podrejenega dolga, ne glede na omejitve iz drugega odstavka 5. člena sklepa o kapitalu.

(73) Vrstica 1.6.5 – (-) Presežek podrejenega dolga II

Vrstica "(-) Presežek podrejenega dolga II" se nanaša na omejitve iz točk (e) in (f) drugega odstavka 5. člena sklepa o kapitalu, v katero se z negativnim predznakom vnese presežek podrejenega dolga II, nad predpisanima omejitvama.

(74) Vrstica 1.6.6 – (-) Deželno specifične odbitne postavke od dodatnega kapitala II

Vrstica "(-) Deželno specifične odbitne postavke od dodatnega kapitala II" zajema postavko v vrstici **1.6.6a** in se izkazuje z negativnim predznakom.

(75) Vrstica 1.6.6a – Prilagoditve na postavkah trgovalne knjige

Vrstica "Prilagoditve na postavkah trgovalne knjige" se nanaša na 25. člen sklepa o kapitalu, v katero se vnese ocenjena višina potrebnih prilagoditev na postavkah trgovalne knjige.

(76) Vrstica 1.6.7 – (-) Neizkoriščeni razpoložljivi dodatni kapital II

Vrstica "(-) Neizkoriščeni razpoložljivi dodatni kapital II" predstavlja večjega od zneskov ([1.6.3.+1.6.5+1.6.6-2.3; 0]), v kateri je izkazan znesek neizkoriščenega dodatnega kapitala II, kot razlika med podrejenim dolgom II (ob upoštevanju omejitev) ter vsoto kapitalskih zahtev za pozicijsko tveganje,

valutno tveganje in tveganje sprememb cen blaga. Če je razlika negativna, se vnese vrednost 0.

(77) Vrstica 1.8.2 – *Bruto znesek podrejenega dolga I*

Vrstica "Bruto znesek podrejenega dolga I" se nanaša na 20. člen sklepa o kapitalu. Vnese se celotna vrednost podrejenega dolga, ne glede na omejitve in vključevanje v izračun kapitala z diskontom.

(78) Vrstica 1.8.3 – *Minimalni osnovni kapital*

Vrstica "Minimalni osnovni kapital" se nanaša na 152. in 153. člen Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07), v katero se vnese najnižji znesek osnovnega kapitala borznoposredniške družbe.

2.2. Poročilo o kapitalski zahtevi za kreditno tveganje in kreditno tveganje nasprotne stranke po standardiziranem pristopu

5. člen

2.2.1. *Navodilo za izpolnjevanje obrazca Izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje in kreditno tveganje nasprotne stranke po standardiziranem pristopu (v nadaljevanju: CR SA)*

(1) Borznoposredniška družba, ki nima dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) za uporabo pristopa IRB, mora izpolniti obrazec CR SA za vsako kategorijo izpostavljenosti iz prvega odstavka 4. člena sklepa o standardiziranem pristopu, razen za pozicije v listinjenju.

(2) Borznoposredniška družba, ki ima dovoljenje Agencije za uporabo pristopa IRB, mora izpolniti obrazec CR SA za vsako kategorijo izpostavljenosti iz prvega odstavka 17. člena sklepa o pristopu IRB, za katero v skladu z določbami navedenega sklepa uporablja standardizirani pristop, razen za pozicije v listinjenju.

(3) Pri izpolnjevanju obrazca borznoposredniška družba ne izpolnjuje polj, ki so označena s sivo barvo.

(4) Obrazec CR SA vsebuje 22 stolpcev, katerih vsebina je naslednja:

Stolpec 1 – Originalna vrednost izpostavljenosti pred uporabo konverzijskih faktorjev

V stolpec 1 se vnese po posameznih vrsticah skupna originalna vrednost izpostavljenosti ter razčlenitev te vrednosti glede na tip izpostavljenosti (postavke sredstev, zunajbilančne postavke, izvedeni fin. instrumenti …) in glede na uteži tveganja (0%, 10%, 20%, 35%, 50%, 75%, 100%, 150%, 200% ...).

Ločeno se vnesejo postavke sredstev in zunajbilančne postavke, ki se ne upoštevajo pri izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja, po njihovi bruto knjigovodski vrednosti, to je brez upoštevanja (knjigovodsko izkazanih) oslabitev in konverzijskih faktorjev ter brez upoštevanja učinkov kreditnih zavarovanj, razen stvarnih kreditnih zavarovanj v obliki okvirnih pogodb o pobotu.

Ločeno se vnesejo tudi posli financiranja vrednostnih papirjev in posli z dolgim rokom poravnave ter izvedeni finančni instrumenti, pri katerih se vrednost izpostavljenosti izračuna po eni izmed metod iz oddelka 5.3 sklepa o tržnih tveganjih. V primeru okvirnih pogodb o pobotu, ki zajemajo posle začasne prodaje oziroma odkupa in/ali posle posoje oziroma izposoje vrednostnih papirjev ali blaga in/ali druge posle z instrumenti kapitalskega trga, kot primernih oblik stvarnega kreditnega zavarovanja, se upoštevajo učinki zmanjšanja kreditnega tveganja, izračunani v skladu s pododdelkom 3.1.3 sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Stolpec 2 – Od tega: iz naslova kreditnega tveganja nasprotne stranke (CRR)

Pri izvedenih finančnih instrumentih iz Priloge I sklepa o tržnih tveganjih, poslih začasne prodaje oziroma odkupa VP ali blaga, poslih posoje oziroma izposoje VP ali blaga, poslih z dolgim rokom poravnave ter poslih kreditiranja za povečevanje trgovalnega portfelja se originalna izpostavljenost izračuna po eni izmed metod iz oddelka 5.3 sklepa o tržnih tveganjih.

Stolpec 3 – Oslabitve, povezane z originalno izpostavljenostjo

Vnese se znesek oslabitev za postavke sredstev v skladu z uporabljenimi računovodskimi standardi.

Stolpec 4 – Neto vrednost izpostavljenosti

Vnese se neto vrednost izpostavljenosti, ki se izračuna kot razlika med originalno izpostavljenostjo iz stolpca 1 in zneskom oslabitev iz stolpca 3.

Stolpci 5 do 10 – Kreditna zavarovanja z učinkom zamenjave na izpostavljenost

Stolpci 5 do 10 se nanašajo na stvarna in osebna kreditna zavarovanja, ki zmanjšujejo kreditno tveganje ene ali več izpostavljenosti z zamenjavo izpostavljenosti, kot je določeno v odsekih 3.1.4.1 in 3.2.2.2 sklepa o kreditnih zavarovanjih oziroma tako, da se utež tveganja za zavarovani del izpostavljenosti zamenja z utežjo tveganja, veljavno za zavarovanje oziroma dajalca zavarovanja.

Stolpca 5 in 6 – Osebna kreditna zavarovanja: Prilagojene vrednosti (G_A)

Vnese se vrednost osebnih kreditnih zavarovanj, prilagojena za morebitno valutno neusklajenost in neusklajenost zapadlosti, izračunana v skladu s 107. do 109. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih (G_A). Ločeno se prikaže prilagojena vrednost **osebnih jamstev v stolpcu 5** in prilagojena vrednost **kreditnih izvedenih finančnih instrumentov v stolpcu 6**.

Stolpca 7 in 8 – Stvarna kreditna zavarovanja

Stolpca 7 in 8 se nanašata na stvarna kreditna zavarovanja (brez okvirnih pogodb o pobotu, ki so upoštevane že pri originalni izpostavljenosti). Kreditni zapisi in bilančni pobot se v skladu s 45. ter 46. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih obravnavajo kot zavarovanje z bančnimi vlogami. V **stolpec 7** se vnese vrednost finančnega premoženja, izračunana po **enostavni metodi za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem**, ki je opredeljena v odseku 3.1.4.1 sklepa o kreditnih zavarovanjih, v **stolpec 8** pa vrednost **drugih stvarnih kreditnih zavarovanj**, kot so opredeljena v pododdelku 3.1.7 sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Stolpca 9 in 10 – Zamenjava izpostavljenosti zaradi kreditnega zavarovanja

Celotni odlivi v stolpcu 9 se nanašajo na zavarovani del neto izpostavljenosti, ki se odšteje od kategorije izpostavljenosti dolžnika oziroma od kategorije dolžnikov z isto utežjo tveganja in/ali iz istega bonitetnega razreda in/ali skupine. Ta znesek se vnese v stolpec prilivov v obrazec CR SA za kategorijo izpostavljenosti/razred uteži tveganja/bonitetni razred in/ali skupino, veljavno za stvarno kreditno zavarovanje oziroma dajalca osebnega zavarovanja (kot je določeno v 64., 107. in 108. členu sklepa o kreditnih zavarovanjih).

Celotni prilivi v stolpcu 10 se nanašajo na znesek zavarovanega dela neto izpostavljenosti, ki je bila odšteta iz obrazca CR SA od kategorije izpostavljenosti dolžnika oziroma od kategorije dolžnikov z isto utežjo tveganja in/ali iz istega bonitetnega razreda in/ali skupine. Ta znesek se vnese k vrednosti izpostavljenosti do dolžnikov iz kategorije izpostavljenosti/razreda uteži tveganja/bonitetnega razreda in/ali skupine, veljavne za stvarno kreditno zavarovanje oziroma dajalca osebnega zavarovanja (kot je določeno v 64., 107. in 108. členu sklepa o kreditnih zavarovanjih).

Stolpec 11 – Neto izpostavljenost po upoštevanju učinkov kreditnih zavarovanj in pred uporabo konverzijskih faktorjev

Vnese se znesek izpostavljenosti po upoštevanju prilivov in odlivov zaradi kreditnega zavarovanja z učinkom zamenjave na izpostavljenost, ki se izračuna tako, da se od zneska neto izpostavljenosti iz stolpca 4 odštejejo celotni odlivi iz naslova kreditnih zavarovanj iz stolpca 9 in prištejejo celotni prilivi iz naslova kreditnih zavarovanj iz stolpca 10.

Stolpci 12 do 14 – Kreditna zavarovanja, ki učinkujejo na vrednost izpostavljenosti: Razvita metoda za zavarovanje s finančnim premoženjem

Stolpci 12 do 14 se nanašajo na izračun prilagojene vrednosti izpostavljenosti in stvarnega kreditnega zavarovanja,

izračunane po razviti metodi za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem, kot je opredeljena v odseku 3.1.4.2 sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Stolpec 12 – Nestanovitnosti prilagojena vrednost izpostavljenosti

Vnese se nestanovitnosti prilagojena vrednost izpostavljenosti, izračunana po formuli $(E_{VA} – E) = E \times H_E$ v skladu z 69. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Stolpec 13 – Zavarovanje s finančnim premoženjem: Prilagojena vrednost (C_{VAM})

Vnese se prilagojena vrednost zavarovanja s finančnim premoženjem, izračunana v skladu s 115. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih oziroma po formuli $C_{VAM} = C \times (1-H_C-H_{FX}) \times (t-t^*)/(T-t^*)$. Pri poslih, vključenih v trgovalno knjigo, se kot primerno zavarovanje upoštevajo finančni instrumenti in blago v skladu s četrtim odstavkom 46. člena sklepa o tržnih tveganjih.

Stolpec 14 – Prilagoditve za nestanovitnost in zapadlost

Izračunava/vnese se prilagoditve za nestanovitnost in za neusklajenost zapadlosti v skladu s 66., 67. in 115. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih oziroma po formuli $(C_{VAM} – C) = C \times [(1-H_C-H_{FX})\times(t-t^*)/(T-t^*) – 1]$, kjer se vpliv prilagoditve za nestanovitnost izračuna po formuli $(C_{VA} – C) = C \times [(1-H_C-H_{FX}) – 1]$, vpliv prilagoditve za neusklajenost zapadlosti pa po formuli $(C_{VAM} – C_{VA}) = C \times [(1-H_C-H_{FX})\times(t-t^*)/(T-t^*) – 1]$.

Stolpec 15 – Polno prilagojena vrednost izpostavljenosti (E*)

Vnese se polno prilagojena vrednost izpostavljenosti, ki upošteva nestanovitnost izpostavljenosti in učinke zavarovanja s finančnim premoženjem v skladu s 60., 69. in 87. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih in se izračuna tako, da se znesku v stolpcu 11 prišteje znesek iz stolpca 12 in odšteje znesek iz stolpca 13.

Stolpci 16 do 19 – Razvrstitev polno prilagojenih vrednosti zunajbilančnih postavk glede na konverzijske faktorje

V **stolpec 0%** se vnese vrednost zunajbilančnih postavk, ki so v skladu s Prilogo II sklepa o standardiziranem pristopu razvrščene med zunajbilančne postavke z zelo nizkim tveganjem.

V **stolpec 20%** se vnese vrednost zunajbilančnih postavk, ki so v skladu s Prilogo II sklepa o standardiziranem pristopu razvrščene med zunajbilančne postavke z nizkim tveganjem.

V **stolpec 50%** se vnese vrednost zunajbilančnih postavk, ki so v skladu s Prilogo II sklepa o standardiziranem pristopu razvrščene med zunajbilančne postavke s srednjim tveganjem.

V **stolpec 100%** se vnese vrednost zunajbilančnih postavk, ki so v skladu s Prilogo II sklepa o standardiziranem pristopu razvrščene med zunajbilančne postavke z visokim tveganjem.

Stolpec 20 – Vrednost izpostavljenosti

Vnese se vrednost neto izpostavljenosti po upoštevanju učinkov kreditnih zavarovanj in konverzijskih faktorjev. Pri zunajbilančnih postavkah se tako od zneska v stolpcu 15 odšteje znesek iz stolpca 16, 80% zneska iz stolpca 17 in 50% zneska iz stolpca 18, za ostale tipe izpostavljenosti pa je znesek v stolpcu 20 enak znesku v stolpcu 15.

Stolpec 21 – Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti

Vrednostim izpostavljenosti iz stolpca 20 se dodeli utež tveganja v skladu s 5. členom sklepa o standardiziranem pristopu glede na kategorijo izpostavljenosti oziroma glede na njihovo stopnjo kreditne kvalitete. Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti po posameznih tipih izpostavljenosti oziroma po posameznih razredih uteži tveganja je seštevek zmnožkov posameznih izpostavljenosti z ustreznimi utežmi znotraj določenega tipa izpostavljenosti oziroma razreda uteži tveganja.

Stolpec 22 – Kapitalska zahteva za kreditno tveganje

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje se izračuna najmanj v višini 8% vsote tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti, kot je določeno v tretjem odstavku 1. člena sklepa o standardiziranem pristopu.

(5) Obrazec CR SA vsebuje vrstice, katerih vsebina je naslednja:

SKUPAJ

V vrstici SKUPAJ borznoposredniška družba poroča skupni znesek po posameznih stolpcih, ki predstavlja seštevek zneskov vrstic po posameznih stolpcih glede na tip izpostavljenosti ali glede na uteži tveganja.

RAZČLENITEV SKUPNE IZPOSTAVLJENOSTI GLEDE NA TIP IZPOSTAVLJENOSTI:

Skupna izpostavljenost se razčleni glede na tip izpostavljenosti in se prikaže ločeno po posameznih vrsticah, kot sledi:

– **Postavke sredstev**

Postavke sredstev, ki se ne upoštevajo pri izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja in niso vključene v nobenega od ostalih tipov izpostavljenosti.

– **Zunajbilančne postavke**

Zunajbilančne postavke, ki se ne upoštevajo pri izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja, razen postavk, ki se nanašajo na posle financiranja vrednostnih papirjev oziroma posle z dolgim rokom poravnave ali posle, ki so predmet pogodbenega pobota med različnimi kategorijami produktov in se prikažejo posebej.

– **Posli financiranja vrednostnih papirjev in posli z dolgim rokom poravnave**

Posli začasne prodaje oziroma odkupa in posli posoje oziroma izposoje vrednostnih papirjev ali blaga, posli kreditiranja za povečevanje trgovalnega portfelja ter posli z dolgim rokom poravnave, kot so definirani v 2. členu sklepa o standardiziranem pristopu.

– **Izvedeni finančni instrumenti**

Izvedeni finančni instrumenti, kot so navedeni v Prilogi I sklepa o tržnih tveganjih.

– **Pogodbeni pobot med različnimi kategorijami produktov (Contractual cross product netting)**

Pogodbe o pobotu in novaciji, kot so opredeljene in pod pogoji iz 69. in 70. člena sklepa o tržnih tveganjih.

RAZČLENITEV SKUPNE IZPOSTAVLJENOSTI GLEDE NA UTEŽI TVEGANJA:

Skupna izpostavljenost se razčleni glede uteži tveganja iz 2. poglavja sklepa o standardiziranem pristopu in se prikaže ločeno po posameznih utežeh tveganja (0%, 10%, 20%, 35%, 50%, 75%, 100%, 150%, 200%, druge uteži tveganja).

Zapadle postavke

Zapadle postavke, kot so definirane v 7. točki drugega odstavka 2. člena sklepa o standardiziranem pristopu.

Brez bonitetne ocene imenovane zunanje bonitetne institucije

Neocenjene izpostavljenosti, kot so definirane v 14. točki drugega odstavka 2. člena sklepa o standardiziranem pristopu.

Zavarovano s poslovnimi nepremičninami

Izpostavljenosti, zavarovane s poslovnimi nepremičninami, ki jim ustreza utež tveganja 50% v skladu s pododdelkom 2.9.2 sklepa o standardiziranem pristopu.

Zavarovano z nepremičninami

Izpostavljenosti, zavarovane z nepremičninami, ki jim ustreza utež tveganja 100% v skladu z oddelkom 2.9 sklepa o standardiziranem pristopu.

6. člen

2.2.2. *Povezava obrazca CR SA z obrazcem CA*

Polje v vrstici SKUPAJ in stolpcu 22 predstavlja skupno kapitalsko zahtevo za posamezno kategorijo izpostavljenosti. Skupna kapitalska zahteva se vnese v ustrezno vrstico v obrazcu CA, kot je prikazano v Tabeli 1.

Tabela 1

Kategorija izpostavljenosti	Polje v obrazcu CR SA	Vrstica v obrazcu CA
SA kategorije izpostavljenosti brez pozicij v listinjenju:		2.1.1.1a
– do enot centralne ravni držav in centralnih bank	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1a.01
– do enot regionalne in lokalne ravni držav	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1a.02
– do oseb javnega sektorja	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1a.03
– do multilateralnih razvojnih bank	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1a.04
– do mednarodnih organizacij	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1a.05
– do institucij	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1a.06
– do podjetij	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1a.07
– iz naslova opravljanja storitev na drobno	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1a.08
– zavarovane z nepremičninami	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1a.09
– zapadle postavke	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1a.10
– regulatorno zelo tvegane izpostavljenosti	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1a.11
– iz naslova naložb v krite obveznice	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1a.12
– do institucij ali podjetij s kratkoročno bonitetno oceno	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1a.13
– iz naslova naložb v investicijske sklade	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1a.14
– ostale izpostavljenosti	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1a.15
IRB kategorije izpostavljenosti brez pozicij v listinjenju:		2.1.1.1b
– do enot centralne ravni držav in centralnih bank	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1b.01
– do institucij	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1b.02
– do podjetij	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1b.03
– iz naslova opravljanja storitev na drobno	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1b.04
– iz naslova lastniških instrumentov	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1b.05
– druga sredstva iz naslova nekreditnih obveznosti	Vrstica SKUPAJ, stolpec 22	2.1.1.1b.06

2.3. **Poročilo o kapitalski zahtevi za kreditno tveganje, kreditno tveganje nasprotne stranke in tveganje poravnave po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov**

7. člen

2.3.1. *Navodilo za izpolnjevanje obrazca Izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje, kreditno tveganje nasprotne stranke in tveganje poravnave po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov (v nadaljevanju: CR IRB)*

(1) Borznoposredniška družba mora izpolniti obrazec CR IRB za vsako kategorijo izpostavljenosti, za katero uporablja pristop IRB, razen za kategorijo izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov. Kategorija izpostavljenosti, za katero poroča, se navede v polju "**IRB kategorija izpostavljenosti**".

(2) Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF) za kategorije izpostavljenosti do enot centralnih ravni držav in centralnih bank, do institucij, do podjetij in iz naslova opravljanja storitev na drobno, mora v polju "Lastne ocene LGD (in CF)" navesti DA oziroma NE, če ne uporablja lastnih ocen LGD (in CF). V kolikor borznoposredniška družba uporablja lastne ocene LGD (in CF) in nadzorniško določene ocene LGD (in CF), mora zagotoviti ločena poročila po posameznih kategorijah in/ali skupinah izpostavljenostih, posebej za lastne ocene in posebej za nadzorniško določene ocene LGD (in CF).

(3) Za izpostavljenosti in/ali kategorije izpostavljenosti, ki so stalno izvzete iz pristopa IRB, mora borznoposredniška družba uporabljati pravila za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu, kar vključuje tudi poročanje teh izpostavljenosti in/ali kategorij izpostavljenosti v skladu z obrazcem CR SA.

(4) Pri izpolnjevanju obrazca borznoposredniška družba ne izpolnjuje polj, ki so označena s sivo barvo.

(5) Kadar borznoposredniška družba uporablja veliko število bonitetnih razredov ali skupin, lahko ob predhodnem soglasju Agencije poroča po manjšem številu bonitetnih razredov ali skupin (npr. združi posamezne bonitetne razrede ali skupine).

(6) Obrazec CR IRB vsebuje 27 stolpcev, katerih vsebina je naslednja:

Stolpec 1 – Notranji bonitetni sistem

Stolpec "Notranji bonitetni sistem" se nanaša na sedmi odstavek 13. člena ter prvi in drugi odstavek 19. člena sklepa o pristopu IRB.

Če borznoposredniška družba uporablja en bonitetni sistem ali enotno bonitetno lestvico za vse dolžnike, se navedejo ocene PD za bonitetne razrede bonitetnega sistema ali ocene PD enotne bonitetne lestvice. Če borznoposredniška družba uporablja večvrstne bonitetne sisteme in več bonitetnih lestvic dolžnikov, se morajo bonitetni razredi dolžnikov in/ali skupin razvrstiti tako, da so bonitetni razredi dolžnikov in/ali skupin urejeni od najnižjih ocen PD do najvišjih ocen PD po bonitetnem razredu in/ali skupini.

Stolpec 1 – PD po bonitetnih razredih in/ali skupinah (%)

V stolpec 1 se za vsak posamezen bonitetni razred in/ali skupino vnese ocena PD, ki je dodeljena določenemu bonitetnemu razredu dolžnika in/ali skupini v skladu s 47., 71. in 96. členom sklepa o pristopu IRB.

V vrstico "Skupaj" se vnese z izpostavljenostjo tehtana povprečna ocena PD za kategorijo izpostavljenosti, po kateri se poroča. V vrstice "postavke sredstev", "zunajbilančne postavke", "posli financiranja vrednostnih papirjev in posli z dolgim rokom poravnave", "izvedeni finančni instrumenti", "pogodbeni pobot med različnimi kategorijami produktov", "izpostavljenosti razvrščene v bonitetne razrede ali skupine: skupaj" in "tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev: skupaj" se vnese z izpostavljenostjo tehtana povprečna ocena PD za vsako navedeno vrstico.

Stolpec 2 – Originalna vrednost izpostavljenosti pred uporabo CF

Vnese se vrednost izpostavljenosti, ki ne upošteva (knjigovodsko izkazanih) oslabitev in rezervacij, CF in učinkov kreditnih zavarovanj, razen stvarnih kreditnih zavarovanj v obliki

okvirnih pogodb o pobotu, katerih izračun učinkov je opredeljen v sklepu o kreditnih zavarovanjih.

Natančnejši način izračunavanja vrednosti izpostavljenosti je opredeljen v 14. členu, prvem odstavku 79. člena ter 121. členu sklepa o pristopu IRB, pri čemer se:

– učinek bilančnega pobota kreditov in depozitov (tretji odstavek 14. člena sklepa o pristopu IRB), prikaže ločeno kot stvarno kreditno zavarovanje,

– uporaba CF (osmi do enajsti odstavek 14. člena sklepa o pristopu IRB) prikaže ločeno,

– pri poslih financiranja vrednostnih papirjev in poslih z dolgim rokom poravnave, pogodbenem pobotu med različnimi kategorijami produktov ter izvedenih finančnih instrumentih, originalna vrednost izpostavljenosti izračuna po eni izmed metod iz oddelka 5.3. sklepa o tržnih tveganjih.

Izpostavljenosti, ki so predmet dvojnega neplačila, se razvrstijo skladno z oceno PD dolžnika.

Stolpec 3 – Od tega: iz naslova kreditnega tveganja nasprotne stranke

Pri izvedenih finančnih instrumentih iz Priloge I sklepa o tržnih tveganjih, poslih financiranja vrednostnih papirjev in poslih z dolgim rokom poravnave se originalna vrednost izpostavljenosti izračuna po eni izmed metod iz oddelka 5.3. sklepa o tržnih tveganjih.

Stolpci 4 do 8 – Kreditna zavarovanja z učinkom zamenjave na izpostavljenost

Stolpci od 4 do 8 se nanašajo na osebna in stvarna kreditna zavarovanja, ki zmanjšujejo kreditno tveganje ene ali več izpostavljenosti z zamenjavo izpostavljenosti. V stolpce od 4 do 6 se vnesejo zneski osebnih in stvarnih kreditnih zavarovanj. Skupna vrednost zavarovanja, ki je predmet zamenjave, je prikazana v stolpcih 7 in 8 (celotni odlivi, celotni prilivi).

OSEBNA KREDITNA ZAVAROVANJA

Stolpec 4 – Osebna jamstva

Borznoposredniška družba, ki ne uporablja lastnih ocen LGD (in CF), vnese prilagojeno vrednost osebnega jamstva (G_A) v skladu s 110. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF), vnese nominalno vrednost osebnega jamstva ob upoštevanju minimalnih zahtev osebnih jamstev in primernih dajalcev osebnih jamstev v skladu s 35. in 99. členom sklepa o pristopu IRB. Če se učinki osebnega jamstva odražajo v oceni LGD, se vnese nominalna vrednost osebnega jamstva v stolpcu 13.

Stolpec 5 – Kreditni izvedeni finančni instrumenti

Borznoposredniška družba, ki ne uporablja lastnih ocen LGD (in CF), vnese prilagojeno vrednost kreditnega izvedenega finančnega instrumenta (G_A) v skladu s 110. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF), vnese nominalno vrednost kreditnega izvedenega finančnega instrumenta ob upoštevanju minimalnih zahtev kreditnih izvedenih finančnih instrumentov v skladu s 36. členom sklepa o pristopu IRB. Če se učinki kreditnega izvedenega finančnega instrumenta odražajo v oceni LGD, se vnese nominalna vrednost kreditnega izvedenega finančnega instrumenta v stolpcu 14.

DRUGA STVARNA KREDITNA ZAVAROVANJA

Stolpec 6 – Druga stvarna kreditna zavarovanja

Borznoposredniška družba, ki ne uporablja lastnih ocen LGD (in CF), vnese vrednost drugega stvarnega kreditnega zavarovanja v skladu s 100. do 102. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF), mora kot primerne oblike drugega stvarnega kreditnega zavarovanja upoštevati tiste, ki izpolnjujejo minimalne zahteve, navedene v 25. in 27. členu sklepa o kreditnih zavarovanjih. Če se učinki drugega stvarnega kreditnega zavarovanja odražajo v oceni LGD, se vnese vrednost drugega stvarnega kreditnega zavarovanja v stolpcu 15.

Stolpca 7 in 8 – Zamenjava izpostavljenosti zaradi kreditnega zavarovanja

Stolpca "Zamenjava izpostavljenosti zaradi kreditnega zavarovanja" se nanašata na prvi in drugi odstavek 110. člena sklepa o kreditnih zavarovanjih oziroma četrti odstavek 53. člena in tretji odstavek 103. člena sklepa o pristopu IRB.

Borznoposredniška družba, ki ne uporablja lastnih ocen LGD (in CF), za zavarovani del izpostavljenosti upošteva PD dajalca osebnega kreditnega zavarovanja. V primeru, da se dajalec osebnega kreditnega zavarovanja obravnava po standardiziranem pristopu za kreditno tveganje na osnovi stalnih izvzetij iz pristopa IRB ali postopne uvedbe, se zavarovani del izpostavljenosti iz stolpca "Celotni odlivi" prenese v obrazec CR SA v stolpec "Celotni prilivi".

V primeru, da je osnovna izpostavljenost, ki se obravnava po standardiziranem pristopu za kreditno tveganje na osnovi stalnih izvzetij iz pristopa IRB ali postopne uvedbe, zavarovana z osebnim kreditnim zavarovanjem, pri čemer se dajalec tega zavarovanja obravnava po pristopu IRB, se zavarovani del izpostavljenosti iz obrazca CR SA iz stolpca "Celotni odlivi" prenese v stolpec "Celotni prilivi".

Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF), lahko učinke osebnih kreditnih zavarovanj prizna tako, da prilagodi ocene PD in/ali LGD, pri čemer utež tveganja pridobljena s tako prilagojenim PD ali LGD ne sme biti nižja od uteži tveganja za primerljive neposredne izpostavljenosti do izdajatelja osebnega jamstva.

Stolpca 7 in 8 – Celotni odlivi, Celotni prilivi

Stolpec "Celotni odlivi" je enak vsoti četrtega, petega in šestega stolpca. Vsota je enaka zavarovanemu delu originalne izpostavljenosti pred uporabo CF in se odšteje od kategorije izpostavljenosti dolžnika ter kadar je primerno, od uteži tveganja ali bonitetnega razreda dolžnika in/ali skupine.

Stolpec "Celotni prilivi" je enak vsoti danih zneskov zavarovanj s strani dajalcev kreditnega zavarovanja, ki se prištejejo kategoriji izpostavljenosti dajalca kreditnega zavarovanj, in če je primerno, njegovi uteži tveganja ali bonitetnemu razredu dolžnika in/ali skupine.

Odlivi in prilivi se lahko izvajajo tudi znotraj iste kategorije izpostavljenosti, kar pomeni med bonitetnimi razredi dolžnikov in/ali skupin, med utežmi tveganja pri posebnih kreditnih aranžmajih, in če je primerno, znotraj istega bonitetnega razreda in/ali skupine ali znotraj iste uteži tveganja pri posebnih kreditnih aranžmajih.

Stolpec 9 – Vrednost izpostavljenosti po upoštevanju učinkov kreditnih zavarovanj za namen zamenjave in pred uporabo CF

Vnese se znesek originalne vrednosti izpostavljenosti pred uporabo CF iz stolpca 2, zmanjšan za vrednost odlivov iz stolpca 7 in povečan za vrednost prilivov iz stolpca 8. Rezultat je znesek izpostavljenosti po upoštevanju učinkov kreditnih zavarovanj za namen zamenjave in pred uporabo CF.

Stolpca 10 in 12 – Od tega: zunajbilančne postavke

V stolpec 10 se vnese vrednost zunajbilančnih postavk, ki so vključene v vrednost izpostavljenosti iz stolpca 9, pred uporabo CF. V stolpec 12 se vnese vrednost zunajbilančnih postavk, ki so vključene v vrednost izpostavljenosti iz stolpca 11, po uporabi CF.

Stolpec 11 – Vrednost izpostavljenosti

Vnese se vrednost izpostavljenosti, ki je enaka vrednosti izpostavljenosti iz stolpca 9, pomnoženi z ustreznim CF.

Stolpci 13 do 19 – Kreditna zavarovanja, ki se upoštevajo v oceni LGD (brez upoštevanja dvojnega neplačila)

V stolpcih se ne upoštevajo učinki kreditnih zavarovanj, ki so že bili upoštevani v stolpcih od 4 do 8.

Stolpci od 13 do 19 se nanašajo na 88., 95. in 99. člen sklepa o kreditnih zavarovanjih oziroma četrti odstavek 54. člena in drugi odstavek 104. člena sklepa o pristopu IRB za *osebna kreditna zavarovanja* ter četrti in osmi odstavek 33. člena sklepa o pristopu IRB za *stvarna kreditna zavarovanja*.

Borznoposredniška družba, ki ne uporablja lastnih ocen LGD (in CF), mora izračunati LGD v skladu s sklepom o kreditnih zavarovanjih.

Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF), lahko učinke osebnih kreditnih zavarovanj prizna tako, da prilagodi ocene PD in/ali LGD, pri čemer utež tveganja, pridobljena s tako prilagojenim PD ali LGD, ne sme biti nižja od uteži tveganja za primerljive neposredne izpostavljenosti do izdajatelja osebnega jamstva. Pri priznavanju učinkov stvarnih kreditnih zavarovanj, mora borznoposredniška družba upoštevati minimalne zahteve za lastne ocene LGD glede zavarovanja s premoženjem.

OSEBNO KREDITNO ZAVAROVANJE

Stolpec 13 – Osebna jamstva

Borznoposredniška družba, ki ne uporablja lastnih ocen LGD (in CF), vnese prilagojeno vrednost osebnega jamstva (G_A) v skladu s 110. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF), vnese nominalno vrednost osebnega jamstva ob upoštevanju minimalnih zahtev osebnih jamstev in primernih dajalcev osebnih jamstev v skladu s 35. in 99. členom sklepa o pristopu IRB. Vnese se zgolj nominalna vrednost osebnega jamstva, ki se ne odraža v oceni PD.

Stolpec 14 – Kreditni izvedeni finančni instrumenti

Borznoposredniška družba, ki ne uporablja lastnih ocen LGD (in CF), vnese prilagojeno vrednost kreditnega izvedenega finančnega instrumenta (G_A) v skladu s 110. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF), vnese nominalno vrednost kreditnega izvedenega finančnega premoženja ob upoštevanju minimalnih zahtev kreditnih izvedenih finančnih instrumentov v skladu s 36. členom sklepa o pristopu IRB. Vnese se zgolj nominalna vrednost kreditnega izvedenega finančnega instrumenta, ki se ne odraža v oceni PD.

STVARNO KREDITNO ZAVAROVANJE

Stolpec 15 – Drugo stvarno kreditno zavarovanje

Borznoposredniška družba, ki ne uporablja lastnih ocen LGD (in CF), vnese vrednost drugega stvarnega kreditnega zavarovanja v skladu s 100. do 102. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF), mora kot primerne oblike drugega stvarnega kreditnega zavarovanja upoštevati tiste, ki izpolnjujejo minimalne zahteve, navedene v 25. in 27. členu sklepa o kreditnih zavarovanjih. Vnese se zgolj nominalna vrednost drugega stvarnega kreditnega zavarovanja, ki se ne odraža v oceni PD.

Stolpec 16 – Primerno zavarovanje s finančnim premoženjem

Za transakcije trgovalne knjige primerno zavarovanje s finančnim premoženjem vključuje finančne instrumente in blago, kot so opredeljeni v četrtem odstavku 46. člena sklepa o tržnih tveganjih. Kreditni zapisi in bilančni pobot se pri izračunu učinkov na zmanjševanje kreditnega tveganja obravnavajo kot zavarovanje z bančnimi vlogami pri borznoposredniški družbi.

Borznoposredniška družba, ki ne uporablja lastnih ocen LGD (in CF), v stolpec vnese znesek C_{VAM}, ki je nestanovitnosti prilagojena vrednost zavarovanja s finančnim premoženjem (C_{VA}), dodatno prilagojena zaradi neusklajenosti zapadlosti, kot je določeno v 12., 13. in 69. členu sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF), upošteva zavarovanje s finančnim premoženjem v svojih ocenah LGD. V stolpec se vnese ocenjena tržna vrednost zavarovanja s finančnim premoženjem v skladu s četrtim in osmim odstavkom 33. člena sklepa o pristopu IRB.

Stolpci 17 do 19 – Ostalo primerno zavarovanje s premoženjem

Borznoposredniška družba, ki ne uporablja lastnih ocen LGD (in CF), mora upoštevati primernost in vrednotenje zavarovanja s premoženjem v skladu z drugim odstavkom 11. člena, 16. členom, prvim odstavkom 18. člena, 20. členom, 22. členom in 89. do 94. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF), upošteva ostalo primerno zavarovanje s premoženjem v svojih ocenah LGD v skladu s četrtim in osmim odstavkom 33. člena sklepa o pristopu IRB. Upoštevajo se tudi ostala zavarovanja s premoženjem, ki so upoštevana v oceni LGD, v kolikor izpolnjujejo minimalne zahteve v okviru 2. poglavja sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Stolpec 17 – Nepremičnine

Borznoposredniška družba, ki ne uporablja lastnih ocen LGD (in CF), upošteva primernost in vrednotenje zavarovanja z nepremičninami v skladu s 16. in 89. do 92. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih. Kot primerno zavarovanje z nepremičninami se šteje tudi zakup nepremičnin (22. člen sklepa o kreditnih zavarovanjih). Vnese se vrednost nepremičnin, vključno z vrednostjo zakupljenih nepremičnin.

Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF), vnese ocenjeno tržno vrednost zavarovanja z nepremičninami v skladu s četrtim do osmim odstavkom 33. člena sklepa o pristopu IRB.

Stolpec 18 – Premičnine

Borznoposredniška družba, ki ne uporablja lastnih ocen LGD (in CF), upošteva primernost in vrednotenje zavarovanja s premičninami v skladu z 20. in 94. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih. Kot primerno zavarovanje s premičninami se šteje tudi zakup premičnin (22. člen sklepa o kreditnih zavarovanjih). Vnese se tržna vrednost premičnin, vključno z vrednostjo zakupljenih premičnin.

Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF), vnese ocenjeno tržno vrednost zavarovanja s premičninami v skladu s četrtim do osmim odstavkom 33. člena sklepa o pristopu IRB.

Stolpec 19 – Denarne terjatve

Borznoposredniška družba, ki ne uporablja lastnih ocen LGD (in CF), upošteva primernost in vrednotenje zavarovanja z denarnimi terjatvami v skladu s 18. in 93. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih. Vnese se nominalni znesek denarnih terjatev.

Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF), vnese ocenjeno tržno vrednost zavarovanja z denarnimi terjatvami v skladu s četrtim do osmim odstavkom 33. člena sklepa o pristopu IRB.

Stolpec 20 – Izpostavljenosti, ki so predmet dvojnega neplačila: Osebno kreditno zavarovanje

Vnese se nominalna vrednost osebnega jamstva in kreditnih izvedenih finančnih instrumentov, ki pokrivajo izpostavljenosti, ki so predmet dvojnega neplačila ter izpolnjujejo pogoje iz 31. in 42. člena sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Stolpec 21 – Z izpostavljenostjo tehtana povprečna ocena LGD (%)

Vnese se z vrednostjo izpostavljenosti tehtana povprečna ocena LGD v odstotkih, v kateri so upoštevani vsi učinki kreditnih zavarovanj na zmanjšanje kreditnega tveganja. Borznoposredniška družba mora za izpostavljenosti, ki so predmet dvojnega neplačila, upoštevati LGD v skladu s petim odstavkom 54. člena, za neplačane izpostavljenosti pa deveti odstavek 33. člena sklepa o pristopu IRB.

Stolpec 22 – Z izpostavljenostjo tehtana povprečna zapadlost (v dnevih)

Vnese se z izpostavljenostjo tehtana povprečna zapadlost v dnevih v skladu s 55. in 86. členom sklepa o pristopu IRB.

Stolpec 23 – Tveganjem prilagojena vrednost izpostavljenosti

Vnese se vrednost tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti, izračunana v skladu z drugim odstavkom 51. člena ter prvim do petim odstavkom 52. člena sklepa o pristopu IRB za kategorijo *izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in centralnih bank, do institucij in do podjetij* oziroma izračunana v skladu s prvim odstavkom 102. člena sklepa o pristopu

IRB za kategorijo *izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno*.

Stolpec 24 – Kapitalska zahteva

Kapitalska zahteva se izračuna najmanj v višini 8% tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti iz 23. stolpca.

Stolpec 25 – Znesek pričakovane izgube

Vnese se znesek pričakovane izgube v skladu z točko (o) prvega odstavka 2. člena sklepa o pristopu IRB, ki opredeljuje pričakovano izgubo ter v skladu s 57., 63., 88., 106., 129. ter 143. do 145. členom sklepa o pristopu IRB, ki opredeljujejo izračun pričakovane izgube.

Stolpec 26 – Oslabitve in rezervacije

Vnesejo se zneski oblikovanih oslabitev in rezervacij po posameznih vrsticah v skladu s četrtim odstavkom 15. člena sklepa o pristopu IRB.

Stolpec 27 – Število dolžnikov

Vnese se število dolžnikov po posameznih vrstah izpostavljenosti in bonitetnih razredih ali skupinah v skladu s prvim in tretjim odstavkom 43. člena ter 92. členom sklepa o pristopu IRB.

(7) Obrazec CR IRB vsebuje vrstice, katerih vsebina je naslednja:

SKUPAJ

V vrstici "Skupaj" borznoposredniška družba poroča skupni znesek po posameznih stolpcih, pri čemer se skupni znesek razčleni po:

a.) tipih izpostavljenosti:

– postavke sredstev,

– zunajbilančne postavke,

– posli financiranja vrednostnih papirjev in posli z dolgim rokom poravnave,

– izvedeni finančni instrumenti,

– pogodbeni pobot med različnimi kategorijami produktov,

b.) bonitetnih razredih dolžnikov in/ali skupin.

Vrednosti polj v vrstici "Skupaj" morajo biti enake seštevku po posameznih tipih izpostavljenosti.

Vrednosti polj v vrstici "Skupaj" morajo biti enake seštevku vrstic:

– izpostavljenosti razvrščene v bonitetne razrede dolžnikov ali skupine: skupaj,

– posebni kreditni aranžmaji z nadzorniško določenimi utežmi tveganja: skupaj (če borznoposredniška družba poroča po kategoriji izpostavljenosti do podjetij),

– izpostavljenosti, ki so nastale zaradi časovnih neusklajenosti plačila in izročitve ter za katere se uporablja utež tveganja po standardiziranem pristopu ali utež tveganja 100%: skupaj,

– tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev: skupaj.

POSTAVKE SREDSTEV

Postavke sredstev, ki se ne upoštevajo pri izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja in niso vključene v nobeno od ostalih vrst izpostavljenosti (iz točke (a)).

ZUNAJBILANČNE POSTAVKE

Zunajbilančne postavke, ki se ne upoštevajo pri izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja, razen postavk, ki se nanašajo na posle financiranja vrednostnih papirjev in posle z dolgim rokom poravnave ali posle, ki so predmet pogodbenega pobota med različnimi kategorijami produktov.

POSLI FINANCIRANJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV IN POSLI Z DOLGIM ROKOM PORAVNAVE

Vrstica se nanaša na točke (j) do (m) prvega odstavka 2. člena (posli začasne prodaje/začasnega odkupa in posli posoje/izposoje vrednostnih papirjev ali blaga), točko (i) drugega odstavka 2. člena (posli kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja) sklepa o tržnih tveganjih, ki opredeljuje posle za financiranje vrednostnih papirjev ter točko (h) drugega odstavka 2. člena sklepa o tržnih tveganjih, ki opredeljuje posle z dolgim rokom poravnave.

IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

Vrstica se nanaša na Prilogo I sklepa o tržnih tveganjih.

POGODBENI POBOT MED RAZLIČNIMI KATEGORIJAMI PRODUKTOV

Vrstica se nanaša na 69. in 70. člen sklepa o tržnih tveganjih.

BONITETNI RAZRED DOLŽNIKA ALI SKUPINE

Vrstica se nanaša na tretji odstavek 42. člena in drugi odstavek 91. člena sklepa o pristopu IRB.

Izpostavljenosti, ki so predmet tveganja zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev, se ne poročajo po bonitetnih razredih ali skupinah, temveč se njihovi zneski ločeno vnesejo v vrstico "Tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev: skupaj".

POSEBNI KREDITNI ARANŽMAJI Z NADZORNIŠKO DOLOČENIMI UTEŽMI TVEGANJA

Vrstice se izpolnjujejo samo pri kategoriji izpostavljenosti do podjetij in se nanašajo na drugi do četrti odstavek 62. člena sklepa o pristopu IRB. Vnesejo se vrednosti po posameznih stolpcih glede na ustrezno utež tveganja.

OD TEGA: V BONITETNEM RAZREDU 1

Vnese se vrednosti po posameznih stolpcih za tiste izpostavljenosti iz naslova posebnih kreditnih aranžmajev v bonitetnem razredu 1, ki so tehtane z ugodnejšo utežjo tveganja (s 50% namesto s 70%).

IZPOSTAVLJENOSTI, KI SO NASTALE ZARADI ČASOVNIH NEUSKLAJENOSTI PLAČILA IN IZROČITVE TER ZA KATERE SE UPORABLJA UTEŽ TVEGANJA PO STANDARDIZIRANEM PRISTOPU ALI UTEŽ TVEGANJA 100%

Vrstica se nanaša na zadnji stavek drugega odstavka in tretji odstavek 44. člena sklepa o tržnih tveganjih.

TVEGANJE ZMANJŠANJA VREDNOSTI ODKUPLJENIH DENARNIH TERJATEV: SKUPAJ

Vrstica se nanaša na točko (h) prvega odstavka 2. člena sklepa o pristopu IRB, kjer je to tveganje opredeljeno, ter 83. in 125. člen sklepa o pristopu IRB, kjer je opredeljen izračun uteži tveganja.

8. člen

2.3.2. *Navodilo za izpolnjevanje obrazca Izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje iz naslova lastniških instrumentov po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov (v nadaljevanju: CR EQU IRB)*

(1) Borznoposredniška družba mora izpolniti obrazec CR EQU IRB za kategorijo izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, za katero uporablja pristop IRB.

(2) Pri izpolnjevanju obrazca borznoposredniška družba ne izpolnjuje polj, ki so označena s sivo barvo.

(3) Obrazec CR EQU IRB vsebuje 15 stolpcev, katerih vsebina je naslednja:

Stolpec 1 – Notranji bonitetni sistem

Stolpec 1 se nanaša na sedmi odstavek 13. člena ter prvi in drugi odstavek 19. člena sklepa o pristopu IRB.

Če borznoposredniška družba uporablja en bonitetni sistem ali enotno bonitetno lestvico za vse dolžnike, se navedejo ocene PD za bonitetne razrede bonitetnega sistema ali ocene PD enotne bonitetne lestvice. Če borznoposredniška družba uporablja večvrstne bonitetne sisteme in več bonitetnih lestvic dolžnikov, se morajo bonitetni razredi dolžnikov razvrstiti tako, da so bonitetni razredi dolžnikov urejeni od najnižjih ocen PD do najvišjih ocen PD po bonitetnem razredu.

Stolpec 1 – PD po bonitetnih razredih (%)

Stolpec se izpolnjuje samo, kadar se uporablja pristop PD/LGD. Za vsak posamezen bonitetni razred se vnese ocena PD, ki je dodeljena določenemu bonitetnemu razredu dolžnika v skladu s 47., 71. in 96. členom sklepa o pristopu IRB, pri čemer se morajo upoštevati minimalne vrednosti PD pri kategoriji izpostavljenosti do podjetij iz 135. člena istega sklepa. V vrstico "Pristop PD/LGD: skupaj" se vnese z izpostavljenostjo tehtana povprečna ocena PD za vsak bonitetni razred dolžnika.

Stolpec 2 – Originalna vrednost izpostavljenosti pred uporabo CF

Vnese se originalna vrednost izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov pred uporabo CF, ki se pri pristopu na osnovi enostavnih uteži tveganja izračuna v skladu z prvim odstavkom 133. členom sklepa o pristopu IRB, pri pristopu PD/LGD pa je enaka njeni knjigovodski vrednosti.

Stolpci 3 do 6 – Kreditna zavarovanja z učinkom zamenjave na izpostavljenost

Borznoposredniška družba lahko za izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov prizna učinke osebnega kreditnega zavarovanja v skladu s pravili iz sklepa o kreditnih zavarovanjih. Stolpca 3 in 4 se nanašata na osebna kreditna zavarovanja, ki zmanjšujejo kreditno tveganje ene ali več izpostavljenosti z zamenjavo izpostavljenosti. Vrednost zavarovanja, ki je predmet zamenjave, je prikazana v stolpcih 5 in 6 (celotni odlivi, celotni prilivi).

Stolpca 3 in 4 – Osebna kreditna zavarovanja

Vnese se prilagojeno vrednost osebnega kreditnega zavarovanja (G_A) v skladu s 110. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih in tretjim odstavkom 133. člena, tretjim odstavkom 134. člena in drugim odstavkom 138. člena sklepa o pristopu IRB. Ločeno se prikaže prilagojena vrednost **osebnih jamstev v stolpcu 3** in prilagojena vrednost **kreditnih izvedenih finančnih instrumentov v stolpcu 4**.

Stolpca 5 in 6 – Zamenjava izpostavljenosti zaradi kreditnega zavarovanja

Stolpca 5 in 6 se nanašata na prvi ter drugi odstavek 110. člena sklepa o kreditnih zavarovanjih. Za zavarovani del izpostavljenosti se upošteva PD dajalca osebnega kreditnega zavarovanja. V primeru, da se dajalec osebnega kreditnega zavarovanja obravnava po standardiziranem pristopu na osnovi stalnih izvzetij iz pristopa IRB ali postopne uvedbe, se zavarovani del izpostavljenosti iz stolpca "Celotni odlivi" prenese v obrazec CR SA v stolpec "Celotni prilivi".

Stolpca 5, 6 – Celotni odlivi, Celotni prilivi

Stolpec "Celotni odlivi" je enak vsoti tretjega in četrtega stolpca. Vsota je enaka zavarovanemu delu originalne izpostavljenosti pred uporabo CF in se odšteje od kategorije izpostavljenosti dolžnika, in kadar je primerno, od uteži tveganja ali bonitetnega razreda dolžnika.

Stolpec "Celotni prilivi" je enak vsoti danih zneskov zavarovanj s strani dajalcev kreditnega zavarovanja, ki se prištejejo kategoriji izpostavljenosti dajalca kreditnega zavarovanja, in če je primerno, njegovi uteži tveganja ali bonitetnemu razredu dolžnika.

Odlivi in prilivi se lahko izvajajo tudi znotraj iste kategorije izpostavljenosti, kar pomeni med bonitetnimi razredi dolžnikov (pristop PD/LGD), med utežmi tveganja (pristop enostavnih uteži tveganja), in če je primerno, znotraj istega bonitetnega razreda ali znotraj iste uteži tveganja.

Stolpec 7 – Vrednost izpostavljenosti po upoštevanju učinkov kreditnih zavarovanj za namen zamenjave in pred uporabo CF

Vnese se znesek originalne vrednosti izpostavljenosti pred uporabo CF iz stolpca 2, zmanjšan za vrednost odlivov iz stolpca 5 in povečan za vrednost prilivov iz stolpca 6. Rezultat je znesek izpostavljenosti po upoštevanju učinkov kreditnih zavarovanj za namen zamenjave in pred uporabo CF.

Stolpca 8 in 10 – Od tega: zunajbilančne postavke

V stolpec 8 se vnese vrednost zunajbilančnih postavk, ki so vključene v vrednost izpostavljenosti iz stolpca 7, pred uporabo CF. V stolpec 10 se vnese vrednost zunajbilančnih postavk, ki so vključene v vrednost izpostavljenosti iz stolpca 9, po uporabi CF.

Stolpec 9 – Vrednost izpostavljenosti

Vnese se vrednost izpostavljenosti, ki je enaka vrednosti izpostavljenosti iz stolpca 7, pomnoženi z ustreznim CF.

Stolpec 11 – Z izpostavljenostjo tehtana povprečna ocena LGD (%)

Stolpec se nanaša samo na izračun kapitalske zahteve po pristopu PD/LGD. Vnese se z izpostavljenostjo tehtana povprečna ocena LGD v odstotkih v skladu s 136. členom sklepa o pristopu IRB. Vrednosti LGD so dane in znašajo 65% za izpostavljenosti iz naslova naložb v kapital nejavnih družb, ki so dovolj razpršene in 90% za vse druge izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov.

Stolpec 12 – Tveganjem prilagojena vrednost izpostavljenosti

Vnese se vrednost tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti, izračunana v skladu s 133., 134. ter prvim odstavkom 138. člena sklepa o pristopu IRB.

Stolpec 13 – Kapitalska zahteva

Kapitalska zahteva se izračuna najmanj v višini 8% tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti iz stolpca 12.

Stolpec 14 – Znesek pričakovane izgube

Vnese se znesek pričakovane izgube, izračunane po pristopu enostavnih uteži tveganja in po pristopu PD/LGD v skladu s 143. in 144. členom sklepa o pristopu IRB. Znesek pričakovane izgube, kjer se tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti izračunajo s pristopom notranjih modelov, znašajo nič.

Stolpec 15 – Oslabitve in rezervacije

Vnesejo se zneski oblikovanih oslabitev in rezervacij po posameznih vrsticah v skladu s četrtim odstavkom 15. člena sklepa o pristopu IRB.

(4) Obrazec CR EQU IRB vsebuje vrstice, katerih vsebina je naslednja:

SKUPAJ

Vrednosti polj v vrstici "Skupaj" morajo biti enake skupnemu seštevku po bonitetnih razredih instrumentov, če borznoposredniška družba uporablja pristop PD/LGD, po utežeh tveganja, če borznoposredniška družba uporablja pristop enostavnih uteži tveganja ter po pristopu notranjih modelov, če ga borznoposredniška družba uporablja.

PRISTOP PD/LGD

Vrstica se nanaša na 134. člen sklepa o pristopu IRB.

BONITETNI RAZRED DOLŽNIKOV

Vrstica se nanaša na tretji odstavek 42. člena sklepa o pristopu IRB.

PRISTOP ENOSTAVNIH UTEŽI TVEGANJA

Vrstica se nanaša na 133. člen sklepa o pristopu IRB.

PRISTOP NOTRANJIH MODELOV

Vrstica se nanaša na prvi odstavek 138. člena sklepa o pristopu IRB.

9. člen

2.3.3. *Povezava obrazcev CR IRB in CR EQU IRB z obrazcem CA*

2.3.3.1. Povezava obrazca CR IRB z obrazcem CA

Polje v 1. vrstici (Skupaj) in stolpcu 24 (Kapitalska zahteva) predstavlja **skupno kapitalsko zahtevo** za posamezno kategorijo izpostavljenosti. Skupna kapitalska zahteva se vnese v ustrezno vrstico v obrazcu CA.

Tabela 1: Povezava obrazca CR IRB z obrazcem CA

Kategorija izpostavljenosti	Lastne ocene LGD (in CF)	Polje v obrazcu CR IRB	Vrstica v obrazcu CA
– do enot centralne ravni držav in centralnih bank	NE	1. vrstica, stolpec 24	2.1.2.1.01
– do enot centralne ravni držav in centralnih bank	DA	1. vrstica, stolpec 24	2.1.2.2.01
– do institucij	NE	1. vrstica, stolpec 24	2.1.2.1.02
– do institucij	DA	1. vrstica, stolpec 24	2.1.2.2.02
– do podjetij	NE	1. vrstica, stolpec 24	2.1.2.1.03
– do podjetij	DA	1. vrstica, stolpec 24	2.1.2.2.03
– iz naslova opravljanja storitev na drobno	/	1. vrstica, stolpec 24	2.1.2.2.04
– druga sredstva iz naslova nekreditnih obveznosti	/	/	2.1.2.5.

2.3.3.2. Povezava obrazca CR EQU IRB z obrazcem CA

Polje v 1. vrstici (Skupaj) in stolpcu 13 (Kapitalska zahteva) predstavlja **skupno kapitalsko zahtevo** za kategorijo izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov. Skupna kapitalska zahteva se vnese v ustrezno vrstico v obrazcu CA.

Tabela 2: Povezava obrazca CR EQU IRB z obrazcem CA

Kategorija izpostavljenosti	Polje v obrazcu CR IRB	Vrstica v obrazcu CA
– iz naslova lastniških instrumentov	1. vrstica, stolpec 13	2.1.2.3.

2.3.3.3. Povezava obrazca CR IRB in CR EQU IRB z obrazcem CA

Presežek oziroma primanjkljaj oblikovanih oslabitev in rezervacij

Vrstici **1.2.1.7** in **1.3.8 v obrazcu CA** predstavljata presežek oziroma primanjkljaj oslabitev in rezervacij nad zneski pričakovane izgube.

Vrednosti v 1. vrstici (Skupaj) in stolpcu 25 ter 26 obrazca CR IRB ter stolpcu 14 obrazca CR EQU IRB predstavljajo osnovo za izračun presežka oziroma primanjkljaja oblikovanih oslabitev in rezervacij nad zneski pričakovane izgube.

Če je oblikovanih oslabitev in rezervacij več kot zneskov pričakovane izgube, se presežek oslabitev in rezervacij vnese v vrstico 1.2.1.7 obrazca CA v skladu s točko (b) 14. člena sklepa o kapitalu.

Če je oblikovanih oslabitev in rezervacij manj kot zneskov pričakovane izgube, se primanjkljaj oslabitev in rezervacij vnese v vrstico 1.3.8 obrazca CA v skladu s točko (f) drugega odstavka 22. člena sklepa o kapitalu.

Tabela 3: Povezava obrazcev CR IRB in CR EQU IRB z obrazcem CA

Kategorija izpostavljenosti	Polje v obrazcu CR IRB	Vrstica v obrazcu CA
– do enot centralne ravni držav in centralnih bank	1. vrstica, stolpec 25	1.3.8, 1.2.1.7
– do enot centralne ravni držav in centralnih bank	1. vrstica, stolpec 26	1.3.8, 1.2.1.7
– do institucij	1. vrstica, stolpec 25	1.3.8, 1.2.1.7
– do institucij	1. vrstica, stolpec 26	1.3.8, 1.2.1.7
– do podjetij	1. vrstica, stolpec 25	1.3.8, 1.2.1.7
– do podjetij	1. vrstica, stolpec 26	1.3.8, 1.2.1.7
– iz naslova opravljanja sotritev na drobno	1. vrstica, stolpec 25	1.3.8, 1.2.1.7
– iz naslova opravljanja storitev na drobno	1. vrstica, stolpec 26	1.3.8, 1.2.1.7
Kategorija izpostavljenosti	**Polje v obrazcu CR EQU IRB**	**Vrstica v obrazcu CA**
– iz naslova lastniških instrumentov	1. vrstica, stolpec 14	1.3.8

2.4. **Poročilo o kapitalski zahtevi za kreditno tveganje pri listinjenju**

10. člen

2.4.1. *Navodilo za izpolnjevanje obrazca Izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju po standardiziranem pristopu (v nadaljevanju: CR SEC SA)*

(1) Borznoposredniška družba mora izpolniti obrazec CR SEC SA za izpostavljenosti iz naslova poslov listinjenja, za katere uporablja standardizirani pristop, ločeno po izpostavljenostih iz naslova tradicionalnega in sintetičnega listinjenja, kar opredeli v polju "Vrsta listinjenja". Pri določitvi vrste listinjenja borznoposredniška družba upošteva opredelitve pojmov v 2. členu sklepa o listinjenju.

(2) Poročanje je odvisno od vloge, ki jo borznoposredniška družba prevzame v procesu listinjenja, zato se postavke poročanja razlikujejo glede na to, ali je borznoposredniška družba izvorna borznoposredniška družba, investitor ali sponzor v skladu z opredelitvami pojmov v 2. in 3. členom sklepa o listinjenju.

(3) Borznoposredniška družba v obrazcu ne izpolnjuje polj, ki so označena s sivo barvo.

(4) Postavke, označene z (-), borznoposredniška družba vnese z negativnim predznakom.

(5) Obrazec CR SEC SA vsebuje 33 stolpcev, katerih vsebina je naslednja:

Stolpec 1 – Skupna vrednost skupine osnovne izpostavljenosti

Stolpec 1 izpolnjujejo samo borznoposredniške družbe, ki so v listinjenju prevzele vlogo izvorne borznoposredniške družbe. V stolpec 1 se vnese trenutna vrednost skupine osnovne izpostavljenosti, ki je bil podlaga za izvedbo posla listinjenja.

V stolpec 1 se po posameznih vrsticah vnesejo ločeno bilančne postavke sredstev in zunajbilančne postavke, po njihovi bruto knjigovodski vrednosti, ob upoštevanju, da:

a) postavke sredstev ne upoštevajo knjigovodsko izkazanih oslabitev,

b) zunajbilančne postavke ne upoštevajo oblikovanih rezervacij za prevzete obveznosti,

c) zunajbilančne postavke ne upoštevajo konverzijskih količnikov,

d) postavke sredstev in zunajbilančne postavke ne upoštevajo učinkov kreditnih zavarovanj, razen stvarnih kreditnih zavarovanj v obliki okvirnih pogodb o pobotu (upoštevajo se primerne okvirne pogodbe o pobotu, ki se nanašajo na več izvedenih finančnih instrumentov, izdanih isti SSPE).

V primeru obnavljajočih se izpostavljenosti z možnostjo predčasnega odplačila je potrebno v ustrezni vrstici navesti znesek "udeležba investitorja", ki se izračuna v skladu z 41. členom sklepa o listinjenju.

Stolpci 2 do 4 – Sintetično listinjenje: kreditno zavarovanje listinjene izpostavljenosti

Stolpci 2 do 4 se nanašajo na kreditna zavarovanja v sintetičnem listinjenju, v skladu z opredelitvami oddelka 2.4. sklepa o listinjenju in sklepom o kreditnih zavarovanjih, s katerimi se doseže tranširanje listinjene izpostavljenosti. Stolpce izpolnjuje samo izvorna borznoposredniška družba v sintetičnem listinjenju.

Stolpca 2 in 3 se nanašata na stvarna in osebna kreditna zavarovanja, kot je določeno v odsekih/pododdelkih 3.1.4.1., 3.1.4.2., 3.1.7., 3.2.2.2., 4.2.1. in 4.2.3. sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Stolpec 2 – (-)Stvarna kreditna zavarovanja (C_{VAM})

Vnese se vrednost stvarnega kreditnega zavarovanja, kot je določeno v 3. poglavju sklepa o kreditnih zavarovanjih. Pri zavarovanju s finančnim premoženjem, ko borznoposredniška družba uporablja razvito metodo za izračun učinkov zavarovanja, se vnese nestanovitnosti prilagojena vrednost zavarovanja s finančnim premoženjem, dodatno prilagojena za nestanovitnost zapadlosti, kot je določeno v 3. in 4. poglavju sklepa o kreditnih zavarovanjih in s pododdelkom 2.4.1. sklepa o listinjenju. Kreditni zapisi se v skladu s 45. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih obravnavajo kot stvarna kreditna zavarovanja.

Stolpec 3 – (-)Osebna kreditna zavarovanja: Prilagojene vrednosti (G_A)

Vnese se vrednost osebnih kreditnih zavarovanj, prilagojena za morebitno valutno neusklajenost in neusklajenost zapadlosti, izračunana v skladu z oddelkom 3.2. in 4. poglavjem sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Stolpec 4 – Vrednost zadržanih ali reodkupljenih kreditnih zavarovanj

Vnese se vrednost stvarnih kreditnih zavarovanj, ki jih izvorna borznoposredniška družba kot kupec zavarovanja bodisi zadrži ali jih ponovno odkupi od dajalcev zavarovanj. Učinek nadzorniških prilagoditev, opredeljenih v 70. in 71. členu sklepa o kreditnih zavarovanjih, se pri izračunu vrednosti zadržanih ali reodkupljenih kreditnih zavarovanj ne upošteva.

Stolpec 5 – Pozicije v listinjenju: vrednost skupine osnovne izpostavljenosti pred uporabo konverzijskih količnikov

Stolpec 5 vključuje bruto knjigovodske vrednosti posameznih pozicij v listinjenju brez oslabitev in brez uporabe konverzijskih količnikov.

Izvorna borznoposredniška družba, ki uporablja sintetično listinjenje, ta znesek izračuna kot vsoto stolpcev 1, 2, 3 in 4, pri čemer se upoštevajo negativne vrednosti stolpcev 2 in 3. Vnese se torej znesek izpostavljenosti po upoštevanju prilivov in odlivov zaradi kreditnega zavarovanja, s katerim je bilo doseženo tranširanje.

Stolpec 6 – (-) Oslabitve

Vnese se znesek oslabitev za bilančne postavke sredstev v skladu z uporabljenimi računovodskimi standardi.

Stolpec 7 – Neto vrednost izpostavljenosti z upoštevanjem oslabitev

Vnese se neto vrednost izpostavljenosti, ki se izračuna kot seštevek izpostavljenosti iz stolpca 5 in zneska oslabitev iz stolpca 6, brez uporabe konverzijskih količnikov.

Stolpci 8 do 13 se izpolnjujejo le v primeru pridobitve dodatnega zavarovanja, ki ni upoštevano v stolpcih 2 do 4.

Stolpci 8 do 11 – Kreditna zavarovanja z učinkom zamenjave izpostavljenosti

Stolpci 8 do 11 se nanašajo na stvarna in osebna kreditna zavarovanja, kot je določeno v 3. poglavju sklepa o kreditnih zavarovanjih, kjer pride do zmanjšanja kreditnega tveganja na podlagi zamenjave izpostavljenosti, oziroma tako, da se utež tveganja za zavarovani del izpostavljenosti zamenja z utežjo tveganja zavarovanja oziroma dajalca zavarovanja.

Stolpec 8 – Osebna kreditna zavarovanja: Prilagojene vrednosti (G_A)

Vnese se vrednost osebnih kreditnih zavarovanj, prilagojena za morebitno valutno neusklajenost in neusklajenost zapadlosti, izračunana v skladu z oddelkom 3.2. in 4. poglavjem sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Stolpec 9 – Stvarna kreditna zavarovanja

Vnese se vrednost stvarnega kreditnega zavarovanja kot je določeno v 3. poglavju sklepa o kreditnih zavarovanjih. Pri zavarovanju s finančnim premoženjem stolpec izpolni samo borznoposredniška družba, ki uporablja enostavno metodo za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem, kot je opredeljeno v odseku 3.1.4.1. sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Stolpca 10 in 11 – Zamenjava izpostavljenosti zaradi kreditnega zavarovanja

Stolpec 10 – Celotni odlivi

Vnese se zavarovani znesek izpostavljenosti pri tisti vlogi (izvorna borznoposredniška družba, investitor ali sponzor), kjer se upošteva kot odliv (prejeto kreditno zavarovanje) in je enak seštevku stolpcev 8 in 9. Isti znesek se v **stolpcu 11 – Celotni prilivi** vnese pri tisti vlogi (izvorna borznoposredniška družba, investitor ali sponzor), kjer se upošteva kot priliv (dano kreditno zavarovanje).

Stolpec 12 – Neto vrednost izpostavljenosti po kreditnih zavarovanjih z učinkom zamenjave in pred uporabo konverzijskih količnikov

Vnese se znesek neto izpostavljenosti po upoštevanju odlivov in prilivov zaradi kreditnega zavarovanja z učinkom zamenjave na izpostavljenost, ki se izračuna tako, da se od zneska neto izpostavljenosti iz stolpca 7 odštejejo celotni odlivi iz stolpca 10 in prištejejo celotni prilivi iz stolpca 11.

Stolpec 13 – (-) Kreditna zavarovanja, ki učinkujejo na vrednost izpostavljenosti: razvita metoda za zavarovanje s finančnim premoženjem (C_{VAM})

Upošteva se le vrednost zavarovanja s finančnim premoženjem, izračunana **po razviti metodi za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem**, kot je opredeljeno v odseku 3.1.4.2. in pododdelku 4.2.2. sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Pri razviti metodi za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem se pri tržni vrednosti zavarovanja s premoženjem, zaradi upoštevanja nestanovitnosti cen, uporabijo prilagoditve za nestanovitnost, kot je to določeno v 70. do 86. členu sklepa o kreditnih zavarovanjih in v pododdelku 2.4.1. sklepa o listinjenju.

Stolpec 14 – Polno prilagojena vrednost izpostavljenosti (E*) se izračuna kot seštevek stolpcev 12 in 13.

Stolpci 15 do 18 – Razvrstitev polno prilagojenih vrednosti zunajbilančnih postavk (E*) glede na konverzijske količnike

Polno prilagojene vrednosti zunajbilančnih postavk (E*) iz stolpca 14 se razvrstijo v ustrezne stolpce 15 do 18 glede na vrednost konverzijskega količnika, ki se določi na podlagi 13., 18., 19. in 20. člena sklepa o listinjenju.

Stolpec 19 – Vrednost izpostavljenosti

Vnese se vrednost neto izpostavljenosti po upoštevanju učinkov kreditnih zavarovanj in konverzijskih količnikov.

Pri zunajbilančnih postavkah je vrednost v stolpcu 19 seštevek zmnožkov nominalnih zneskov polno prilagojenih postavk (E*) v stolpcih 15 do 18 z ustreznimi konverzijskimi količniki. Pri bilančnih postavkah se v ta stolpec vnese vrednost iz stolpca 14.

Stolpec 20 – (-) Odbitne postavke od kapitala

Vnese se vrednost pozicij v listinjenju, katerim je dodeljena utež tveganja 1250% in jih borznoposredniška družba odšteje od kapitala v skladu z 22. členom sklepa o listinjenju, namesto da bi izračunala tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti.

Stolpec 21 – Vrednost izpostavljenosti, ki se ji dodeli utež tveganja

Vnese se seštevek stolpcev 19 in 20.

Stolpci 22 do 29 – Razvrstitev vrednosti izpostavljenosti glede na uteži tveganja

Stolpci 22 do 25 – Ocenjena izpostavljenost (stopnje kreditne kakovosti od 1 do 4)

Vnesejo se pozicije v listinjenju z bonitetnimi ocenami primerne ECAI v skladu s 3. poglavjem sklepa o listinjenju. Stopnje kreditne kvalitete bo borznoposredniška družba dodelila posameznim izpostavljenostim glede na bonitetno oceno primerne ECAI v skladu s Sklepom o priznavanju zunanjih bonitetnih institucij za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: Sklep o ECAI). Izpostavljenost s stopnjo kreditne kvalitete, določeno na podlagi bonitetne ocene primerne ECAI, se vnese v ustrezen stolpec glede na utež tveganja iz 14. člena sklepa o listinjenju.

Stolpec 26 – 1250% (Ocenjena izpostavljenost)

Vnese se pozicija v listinjenju z bonitetno oceno primerne ECAI, ki se ji dodeli utež tveganja v višini 1250% v skladu s 14. členom sklepa o listinjenju.

Stolpec 27 – 1250% (Neocenjena izpostavljenost)

Vnese se pozicija brez bonitetne ocene primerne ECAI, ki se ji v skladu s 16. členom sklepa o listinjenju dodeli utež 1250%.

Stolpca 28 do 29 – Izpostavljenost z utežmi tveganja iz skupine osnovne izpostavljenosti

Vnesejo se pozicije brez bonitetne ocene primerne ECAI, kjer se uteži tveganja pridobijo iz skupine osnovne izpostavljenosti v skladu s 16. in 17. členom sklepa o listinjenju.

Stolpec 29 – Od katerih: tranša 2. izgube v ABCP

Vnese se tisti del neocenjene izpostavljenosti iz **stolpca 28**, ki ima v skladu s 17. členom sklepa o listinjenju, kot del programa ABCP, posebno obravnavo.

Stolpec 30 – Tveganjem prilagojeni znesek izpostavljenosti

Vnese se tveganjem prilagojeni znesek izpostavljenosti, ki je seštevek zmnožkov posameznih izpostavljenosti iz stolpcev 22 do 29 z ustreznimi utežmi, vendar brez upoštevanja izpostavljenosti, ki se obravnavajo v skladu s 15. in 44. členom sklepa o listinjenju.

Stolpec 31 – Skupna kapitalska zahteva pred uporabo "cap"

"Cap" predstavlja maksimalno kapitalsko zahtevo za tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti za pozicijo v listinjenju, ki so določeni v skladu s 15. in 44. členom sklepa o listinjenju. Kapitalska zahteva za kreditno tveganje pri listinjenju se izračuna najmanj v višini 8% vsote tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti iz stolpca 30.

Stolpec 32 – (-) Memorandumske postavke: kapitalske zahteve, ki ustrezajo odlivom iz listinjenja po standardiziranem pristopu v druge kategorije izpostavljenosti

Stolpec izpolnjuje samo izvorna borznoposredniška družba, ki vnese kapitalske zahteve za izpostavljenosti iz stolpca 30, ki zaradi uporabe kreditnih zavarovanj presegajo kapitalske zahteve za osnovne izpostavljenosti, kot če te ne bi bile listinjene ("cap"). Ta kapitalske zahteve ustrezajo odlivom kapitalske zahteve za listinjene izpostavljenosti v druge kategorije izpostavljenosti. Pri izračunu te postavke se upoštevajo omejitve iz 15. in 44. člena sklepa o listinjenju.

Stolpec 33 – Skupna kapitalska zahteva po uporabi "cap"

Vnese se skupna kapitalska zahteva po upoštevanju omejitev iz 15. in 44. člena sklepa o listinjenju. Stolpec 33 se izračuna kot seštevek vrednosti v stolpcih 31 in 32.

(6) Borznoposredniška družba mora poročati o skupni izpostavljenosti iz naslova listinjenja po posameznih stolpcih poročila in v vrsticah razčleniti obseg svoje aktivnosti glede na vloge, ki jih prevzema v listinjenju.

(7) Obrazec CR SEC SA vsebuje 17 vrstic, v katerih je razčlenjena skupna izpostavljenost iz 1. vrstice:

Vrednosti polj v 1. vrstici "Skupna izpostavljenost" morajo biti enake seštevkom skupne izpostavljenosti borznoposredniške družbe po posameznih vlogah, ki jih prevzema v listinjenju, in sicer kot:

a) izvorna borznoposredniška družba,

b) investitor,

c) sponzor.

Skupna izpostavljenost v listinjenju po posameznih vlogah se nadalje razčleni po:

a) postavkah sredstev, znotraj teh pa po posameznih segmentih kreditnega tveganja glede na vrstni red poplačila (izpolnjujeta izvorna borznoposredniška družba in investitor),

b) zunajbilančnih postavkah in izvedenih finančnih instrumentih (izpolnjujejo borznoposredniške družbe v vseh vlogah),

c) obnavljajočih se izpostavljenostih s predčasnim odplačilom (izpolnjuje le izvorna borznoposredniška družba).

Po posameznih vrsticah se ločeno vnesejo postavke sredstev, ki upoštevajo različne segmente kreditnega tveganja. Obrazec predvideva delitev tveganja na 3 glavne segmente kreditnega tveganja, in sicer:

a) najvišja postavka kreditnega tveganja, ki se za namen tega navodila opredeli kot najbolj nadrejena tranša v poslu listinjenja,

b) vmesna postavka kreditnega tveganja, v katero se za namen tega navodila vključijo vse ostale tranše, ki niso vključene v najvišjo tranšo ali tranšo prve izgube,

c) postavka prve izgube, vključuje pozicije v tistih tranšah, ki prevzamejo prvi evro izgube, kot npr.: vračljivi popusti za odkupe, zavarovanja s premoženjem ali osebna jamstva pri odkupljenih denarnih terjatvah; podrejeni krediti; kreditno zavarovanje, namenjeno tranšam prve izgube. Vendar če tranša prve izgube ne zagotavlja pomembne kreditne izboljšave naslednji tranši v vrstnem redu listinjenja, je potrebno tudi naslednjo tranšo upoštevati kot postavko prve izgube. Ocenjevanje kreditnih izboljšav, ki jih zagotavljajo različne tranše, se nadaljuje, dokler se ne doseže pomembne kreditne izboljšave, zagotovljene s strani postavke prve izgube.

Zunajbilančne postavke vključujejo nečrpan znesek izpostavljenosti, ki ga mora izvorna borznoposredniška družba zagotoviti pri likvidnostnih in drugih kreditih, avansiranju serviserjev ter kreditih v primeru splošne tržne motnje, kadar sestavlja posel listinjenja. Pri izvedenih finančnih instrumentih se upoštevajo navedbe drugega odstavka 13. člena sklepa o listinjenju.

Pri obnavljajočih se izpostavljenostih s predčasnim odplačilom se upoštevajo dodatne kapitalske zahteve v skladu s 5. poglavjem sklepa o listinjenju. To vrstico izpolnjujejo le izvorne borznoposredniške družbe, ki navedejo nominalno vrednost "udeležbe investitorja".

11. člen

2.4.2. *Povezava obrazca CR SEC SA z obrazcem CA*

Polje v 1. vrstici "Skupna izpostavljenost" in stolpcu 33 "Skupna kapitalska zahteva po uporabi CAP" obrazca CR SEC SA predstavlja skupno kapitalsko zahtevo za posamezno vrsto listinjene izpostavljenosti (ločeno za tradicionalno in sintetično). Skupna kapitalska zahteva se vnese v vrstico **2.1.1.2. Pozicije listinjenja po standardiriranem pristopu (SA)** v obrazcu CA.

12. člen

2.4.3. *Navodilo za izpolnjevanje obrazca Izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov (v nadaljevanju: CR SEC IRB)*

(1) Borznoposredniška družba mora izpolniti obrazec CR SEC IRB za izpostavljenosti iz naslova poslov listinjenja, za katere uporablja pristop IRB, ločeno po izpostavljenostih iz naslova tradicionalnega in sintetičnega listinjenja, kar opredeli v polju "Vrsta listinjenja". Pri določitvi vrste listinjenja borznoposredniška družba upošteva opredelitve pojmov v 2. členu sklepa o listinjenju.

(2) Poročanje je odvisno od vloge, ki jo borznoposredniška družba prevzame v procesu listinjenja, zato se postavke poročanja razlikujejo glede na to, ali je borznoposredniška družba izvorna oseba, investitor ali sponzor v skladu z opredelitvami pojmov v 2. in 3. členom sklepa o listinjenju.

(3) Borznoposredniška družba v obrazcu ne izpolnjuje polj, ki so označena s sivo barvo.

(4) Postavke, označene z (-), borznoposredniška družba vnese z negativnim predznakom.

(5) Obrazec CR SEC IRB vsebuje 39 stolpcev, katerih vsebina je naslednja:

Stolpec 1 – Skupna vrednost skupine osnovne izpostavljenosti

Stolpec 1 izpolnjujejo samo borznoposredniške družbe, ki so v listinjenju prevzele vlogo izvorne borznoposredniške družbe. V stolpec 1 se vnese trenutna vrednost skupine osnovne izpostavljenosti, ki je bil podlaga za izvedbo posla listinjenja.

V stolpec 1 se po posameznih vrsticah vnesejo ločeno bilančne postavke sredstev in zunajbilančne postavke, po njihovi bruto knjigovodski vrednosti, ob upoštevanju, da:

a) postavke sredstev ne upoštevajo knjigovodsko izkazanih oslabitev,

b) zunajbilančne postavke ne upoštevajo oblikovanih rezervacij za prevzete obveznosti,

c) zunajbilančne postavke ne upoštevajo konverzijskih količnikov,

d) postavke sredstev in zunajbilančne postavke ne upoštevajo učinkov kreditnih zavarovanj, razen stvarnih kreditnih zavarovanj v obliki okvirnih pogodb o pobotu (upoštevajo se primerne okvirne pogodbe o pobotu, ki se nanašajo na več izvedenih finančnih instrumentov, izdanih isti SSPE).

V primeru obnavljajočih se izpostavljenosti z možnostjo predčasnega odplačila je potrebno v ustrezni vrstici navesti znesek "udeležba investitorja", ki se izračuna v skladu z 42. členom sklepa o listinjenju.

Stolpci 2 do 4 – Sintetično listinjenje: kreditno zavarovanje listinjene izpostavljenosti

Stolpci 2 do 4 se nanašajo na kreditna zavarovanja v sintetičnem listinjenju, v skladu z opredelitvami oddelka 2.4. sklepa o listinjenju in sklepom o kreditnih zavarovanjih, s katerimi se doseže tranširanje listinjene izpostavljenosti. Stolpce izpolnjuje samo izvorna borznoposredniška družba v sintetičnem listinjenju.

Stolpca 2 in 3 se nanašata na stvarna in osebna kreditna zavarovanja, ki zmanjšujejo kreditno tveganje ene ali več izpostavljenosti, kot je določeno v odseku/pododdelku 3.1.4.2., 3.1.7., 3.2.2.3., 4.2.2. in 4.2.3. sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Stolpec 2 – (-) Stvarna kreditna zavarovanja (C_{VAM})

Vnese se vrednost stvarnega kreditnega zavarovanja, kot je določeno v 3. poglavju sklepa o kreditnih zavarovanjih. Pri zavarovanju s finančnim premoženjem borznoposredniška družba uporablja le razvito metodo za izračun učinkov zavarovanja, zato vnese nestanovitnosti prilagojeno vrednost zavarovanja s finančnim premoženjem, dodatno prilagojeno za nestanovitnost zapadlosti, kot je določeno v 3. in 4. poglavju sklepa o kreditnih zavarovanjih in s pododdelkom 2.4.1. sklepa o listinjenju. Kreditni zapisi se v skladu s 45. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih obravnavajo kot stvarna kreditna zavarovanja.

Stolpec 3 – (-) Osebna kreditna zavarovanja: Prilagojene vrednosti (G_A)

Vnese se vrednost osebnih kreditnih zavarovanj, prilagojena za morebitno valutno neusklajenost in neusklajenost zapadlosti, izračunana v skladu z oddelkom 3.2. in 4. poglavjem sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Stolpec 4 – Vrednost zadržanih ali reodkupljenih kreditnih zavarovanj

Vnese se vrednost stvarnih kreditnih zavarovanj, ki jih izvorna borznoposredniška družba kot kupec zavarovanja bodisi zadrži ali jih ponovno odkupi od dajalcev zavarovanj. Učinek nadzorniških prilagoditev, opredeljenih v 70. in 71. členu sklepa o kreditnih zavarovanjih, se pri izračunu vrednosti zadržanih ali reodkupljenih kreditnih zavarovanj ne upošteva.

Stolpec 5 – Pozicije v listinjenju: vrednost skupine osnovne izpostavljenosti pred uporabo konverzijskih količnikov

Stolpec 5 vključuje bruto knjigovodske vrednosti posameznih pozicij v listinjenju brez oslabitev in brez uporabe konverzijskih količnikov.

Izvorna borznoposredniška družba, ki uporablja sintetično listinjenje, ta znesek izračuna kot vsoto stolpcev 1, 2, 3 in 4, pri čemer se upoštevajo negativne vrednosti stolpcev 2 in 3. Vnese se torej znesek izpostavljenosti po upoštevanju prilivov in odlivov zaradi kreditnega zavarovanja, s katerim je bilo doseženo tranširanje.

Stolpci 6 do 11 se izpolnjujejo le v primeru pridobitve dodatnega zavarovanja, s katerim ni doseženo tranširanje in le-to ni upoštevano v stolpcih 2 do 4.

Stolpci 6 do 9 – Kreditna zavarovanja z učinkom zamenjave na izpostavljenost

Stolpci 6 do 9 se nanašajo na stvarna in osebna kreditna zavarovanja kot je določeno v 3. poglavju sklepa o kreditnih

zavarovanjih, kjer pride do zmanjšanja kreditnega tveganja na podlagi zamenjave izpostavljenosti, oziroma tako, da se utež tveganja za zavarovani del izpostavljenosti zamenja z utežjo tveganja zavarovanja oziroma dajalca zavarovanja.

Stolpec 6 – Osebna kreditna zavarovanja: Prilagojene vrednosti (G_A)

Vnese se vrednost osebnih kreditnih zavarovanj, prilagojena za morebitno valutno neusklajenost in neusklajenost zapadlosti, izračunana v skladu z oddelkom 3.2. in 4. poglavjem sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Stolpec 7 – Stvarna kreditna zavarovanja

Vnese se vrednost stvarnega kreditnega zavarovanja kot je določeno v 3. poglavju sklepa o kreditnih zavarovanjih. Zavarovanje s finančnim premoženjem se tu ne upošteva, saj je dovoljena le uporaba razvite metode za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem.

Stolpca 8 in 9 – Zamenjava izpostavljenosti zaradi kreditnega zavarovanja

Stolpec 8 – Celotni prilivi

Vnese se zavarovani znesek izpostavljenosti pri tisti vlogi (izvorna borznoposredniška družba, investitor ali sponzor), kjer se upošteva kot odliv (prejeto kreditno zavarovanje) in je enak seštevku stolpcev 8 in 9. Isti znesek se v **stolpcu 11 – Celotni prilivi** vnese pri tisti vlogi (izvorna borznoposredniška družba, investitor ali sponzor), kjer se upošteva kot priliv (dano kreditno zavarovanje).

Stolpec 10 – Vrednost izpostavljenosti po kreditnih zavarovanjih z učinkom zamenjave in pred uporabo konverzijskih količnikov

Vnese se znesek izpostavljenosti po upoštevanju odlivov in prilivov zaradi kreditnega zavarovanja z učinkom zamenjave na izpostavljenost, ki se izračuna tako, da se od zneska izpostavljenosti iz stolpca 5 odštejejo celotni odlivi iz stolpca 8 in prištejejo celotni prilivi iz stolpca 9.

Stolpec 11 – (-) Kreditna zavarovanja, ki učinkujejo na vrednost izpostavljenosti: razvita metoda za zavarovanje s finančnim premoženjem (C_{VAM})

Upošteva se le vrednost zavarovanja s finančnim premoženjem, izračunana **po razviti metodi za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem**, kot je opredeljeno v odseku 3.1.4.2. in pododdelku 4.2.2. sklepa o kreditnih zavarovanjih.

Pri razviti metodi za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem se pri tržni vrednosti zavarovanja s premoženjem zaradi upoštevanja nestanovitnosti cen uporabijo prilagoditve za nestanovitnost, kot je to določeno v 70. do 86. členu sklepa o kreditnih zavarovanjih in s pododdelkom 2.4.1. sklepa o listinjenju.

Stolpec 12 – Polno prilagojena vrednost izpostavljenosti (E*) se izračuna kot seštevek stolpcev 10 in 11.

Stolpci 13 do 16 – Razvrstitev polno prilagojenih vrednosti zunajbilančnih postavk (E*) glede na konverzijske količnike

Polno prilagojene vrednosti zunajbilančnih postavk (E*) iz stolpca 12 se razvrstijo v ustrezne stolpce 13 do 16 glede na vrednost konverzijskega količnika, ki se določi na podlagi 13., 30., 31. in 32. člena sklepa o listinjenju.

Stolpec 17 – Vrednost izpostavljenosti

Vnese se vrednost izpostavljenosti po upoštevanju učinkov kreditnih zavarovanj in konverzijskih količnikov.

Pri zunajbilančnih postavkah je vrednost v stolpcu 17 seštevek zmnožkov nominalnih zneskov polno prilagojenih postavk (E*) v stolpcih 13 do 16 z ustreznimi konverzijskimi količniki. Pri bilančnih postavkah se v ta stolpec vnese vrednost iz stolpca 12.

Stolpec 18 – (-) Odbitne postavke od kapitala

Vnese se vrednost pozicij v listinjenju, katerim je dodeljena utež tveganja 1250% in jih borznoposredniška družba odšteje od kapitala v skladu z 39. členom sklepa o listinjenju, namesto da bi izračunala tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti.

Stolpec 19 – Vrednost izpostavljenosti, ki se ji dodeli utež tveganja

Vnese se seštevek stolpcev 17 in 18.

Stolpci 20 do 34 – Razvrstitev vrednosti izpostavljenosti glede na uteži tveganja

Stolpci 20 do 27 – Metoda bonitetnih ocen (stopnje kreditne kvalitete od 1 do 11 za dolgoročne izpostavljenosti ali od 1 do 3 za kratkoročne izpostavljenosti)

Vnesejo se pozicije v listinjenju z bonitetnimi ocenami primerne ECAI v skladu s 3. poglavjem sklepa o listinjenju ali pozicije s povzeto bonitetno oceno v skladu z 25. členom sklepa o listinjenju. Stopnje kreditne kvalitete bo borznoposredniška družba dodelila posameznim izpostavljenostim glede na bonitetno oceno primerne ECAI v skladu s sklepom o ECAI. Izpostavljenost s stopnjo kreditne kvalitete, določeno na podlagi bonitetne ocene primerne ECAI, se vnese v ustrezen stolpec glede na utež tveganja iz 26. člena sklepa o listinjenju.

Stolpec 28 – 1250% (Ocenjena izpostavljenost)

Vnese se pozicija v listinjenju z bonitetno oceno primerne ECAI oziroma povzeto bonitetno oceno, ki se ji dodeli utež tveganja v višini 1250% v skladu s 25. in 26. členom sklepa o listinjenju.

Stolpec 29 – 1250% (Neocenjena izpostavljenost)

Vnese se pozicija brez bonitetne ocene primerne ECAI oziroma brez povzete bonitetne ocene, ki se ji v skladu s 23. členom sklepa o listinjenju dodeli utež 1250%.

Stolpec 30 – Metoda nadzorniške formule

Vnese se vrednost izpostavljenosti pozicij v listinjenju, pri katerih se utež tveganja izračuna na osnovi metode nadzorniške formule, glede na določila 27., 28., 37. in 38. člena sklepa o listinjenju.

Stolpec 31 – Povprečna utež tveganja (%)

V polje mora vnesti povprečno tehtano utež tveganja celotne listinjene izpostavljenosti, pri katerih se utež tveganja izračuna na osnovi metode nadzorniške formule.

V ta namen borznoposredniška družba za pozicije v listinjenju, pri katerih obstaja kreditno zavarovanje in pri katerih se uporablja metoda nadzorniške formule, mora določiti efektivno utež tveganja v skladu z 37. členom, kadar gre za polno zavarovanje pozicij. Za pozicije v listinjenju z delnim kreditnim zavarovanjem borznoposredniška družba pri metodi nadzorniške formule uporabi prilagojeni "T" v skladu s 38. členom sklepa o listinjenju.

Stolpec 32 se nanaša na **izpostavljenost z utežmi tveganja skupine osnovne izpostavljenosti.**

Uteži tveganja skupine osnovne izpostavljenosti se uporabljajo za poenostavljeno obravnavo okvirnih likvidnostnih kreditov, pri katerih ni mogoče izračunati "Kirb" v skladu s 33. členom sklepa o listinjenju.

Stolpca 33 in 34 – Metoda notranjega ocenjevanja

V **stolpec 33** se vnese vrednost izpostavljenosti tistih pozicij v listinjenju, ki imajo, kot del programa ABCP, posebno obravnavo po pristopu IRB skladno z določili 29. člena sklepa o listinjenju.

Stolpec 34 – Povprečna utež tveganja (%)

Vnese se povprečno tehtano utež tveganja celotne listinjene izpostavljenosti, za katero se uporablja metoda notranjega ocenjevanja po določilih 29. člena sklepa o listinjenju.

Stolpec 35 – (-) Oslabitve, ki zmanjšujejo tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti

Vnese se znesek oslabitev za postavke sredstev v skladu z uporabljenimi računovodskimi standardi in 39. členom sklepa o listinjenju. Uporaba prvega odstavka 39. člena tega sklepa pride v poštev le za izvorne borznoposredniške družbe in v tistih primerih, ko se vrednost pozicije v listinjenju ne odšteje od kapitala.

Stolpec 36 – Tveganjem prilagojeni znesek izpostavljenosti

Borznoposredniška družba izračuna tveganjem prilagojeni znesek izpostavljenosti, ki je seštevek zmnožkov posameznih izpostavljenosti iz stolpcev 20 do 34 z ustreznimi utežmi,

vendar brez upoštevanja izpostavljenosti, ki se obravnavajo v skladu s 24. in 44. členom sklepa o listinjenju. Od tveganjem prilagojenega zneska odšteje vrednosti iz stolpca 35 in dobljeni znesek vnese v stolpec 36.

Stolpec 37 – Skupna kapitalska zahteva pred uporabo "cap"

"Cap" predstavlja maksimalno kapitalsko zahtevo za tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti za pozicijo v listinjenju, ki so določeni v skladu s 24. in 44. členom sklepa o listinjenju. Kapitalska zahteva za kreditno tveganje pri listinjenju se izračuna najmanj v višini 8% vsote tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti iz stolpca 36.

Stolpec 38 – (-) Memorandumske postavke: kapitalske zahteve, ki ustrezajo odlivom listinjenja po pristopu IRB v druge razrede izpostavljenosti

Stolpec izpolnjuje samo izvorna borznoposredniška družba, ki vnese kapitalske zahteve za izpostavljenosti iz stolpca 30, ki zaradi uporabe kreditnih zavarovanj presegajo kapitalske zahteve za osnovne izpostavljenosti, kot če te ne bi bile listinjene ("cap"). Ta kapitalske zahteve ustrezajo odlivom kapitalske zahteve za listinjene izpostavljenosti v druge kategorije izpostavljenosti. Pri izračunu te postavke se upoštevajo omejitve iz 24. in 44. člena sklepa o listinjenju.

Stolpec 39 – Skupna kapitalska zahteva po uporabi "cap"

Skupna kapitalska zahteva po upoštevanju omejitev iz 24. in 44. člena sklepa o listinjenju. Stolpec 39 se izračuna kot seštevek vrednosti v stolpcih 37 in 38.

(6) Borznoposredniška družba mora poročati o skupni izpostavljenosti iz naslova listinjenja po posameznih stolpcih poročila in v vrsticah razčleniti obseg svoje aktivnosti glede na vloge, ki jih prevzema v listinjenju.

(7) Obrazec CR SEC SA vsebuje 17 vrstic, v katerih je razčlenjena skupna izpostavljenost iz 1. vrstice:

Vrednosti polj v 1. vrstici "Skupna izpostavljenost" morajo biti enake seštevkom skupne izpostavljenosti borznoposredniške družbe po posameznih vlogah, ki jih prevzema v listinjenju, in sicer kot:

a) izvorna borznoposredniška družba,

b) investitor,

c) sponzor.

Skupna izpostavljenost v listinjenju po posameznih vlogah se nadalje razčleni po:

a) postavkah sredstev, znotraj teh pa po posameznih segmentih kreditnega tveganja glede na vrstni red poplačila (izpolnjujeta izvorna borznoposredniška družba in investitor),

b) zunajbilančnih postavkah in izvedenih finančnih instrumentih (izpolnjujejo borznoposredniške družbe v vseh vlogah),

c) obnavljajočih se izpostavljenostih s predčasnim odplačilom (izpolnjuje le izvorna borznoposredniška družba).

Po posameznih vrsticah se ločeno vnesejo postavke sredstev, ki upoštevajo različne segmente kreditnega tveganja. Obrazec predvideva delitev tveganja na 3 glavne segmente kreditnega tveganja, in sicer:

a) najvišja postavka kreditnega tveganja, ki se za namen tega navodila opredeli kot najbolj nadrejena tranša v poslu listinjenja,

b) vmesna postavka kreditnega tveganja, v katero se za namen tega navodila vključijo vse ostale tranše, ki niso vključene v najvišjo tranšo ali tranšo prve izgube,

c) postavka prve izgube, vključuje pozicije v tistih tranšah, ki prevzamejo prvi evro izgube, kot npr.: vračljivi popusti za odkupe, zavarovanja s premoženjem ali osebna jamstva pri odkupljenih denarnih terjatvah; podrejeni krediti; kreditno zavarovanje, namenjeno tranšam prve izgube. Vendar če tranša prve izgube ne zagotavlja pomembne kreditne izboljšave naslednji tranši v vrstnem redu listinjenja, je potrebno tudi naslednjo tranšo upoštevati kot postavko prve izgube. Ocenjevanje kreditnih izboljšav, ki jih zagotavljajo različne tranše, se nadaljuje, dokler se ne doseže pomembne kreditne izboljšave, zagotovljene s strani postavke prve izgube.

Zunajbilančne postavke vključujejo nečrpan znesek izpostavljenosti, ki ga mora izvorna borznoposredniška družba zagotoviti pri likvidnostnih in drugih kreditih, avansiranju serviserjev ter kreditih v primeru splošne tržne motnje, kadar sestavlja posel listinjenja. Pri izvedenih finančnih instrumentih se upoštevajo navedbe drugega odstavka 13. člena sklepa o listinjenju.

Pri obnavljajočih se izpostavljenostih s predčasnim odplačilom se upoštevajo dodatne kapitalske zahteve v skladu s 5. poglavjem sklepa o listinjenju. To vrstico izpolnjujejo le izvorne borznoposredniške družbe, ki navedejo nominalno vrednost "udeležbe investitorja".

13. člen

2.4.4. *Povezava obrazca CR SEC IRB z obrazcem CA*

Polje v 1. vrstici "Skupna izpostavljenost" in stolpcu 39 "Skupna kapitalska zahteva po uporabi cap" obrazca CR SEC IRB predstavlja skupno kapitalsko zahtevo za posamezno vrsto listinjene izpostavljenosti (ločeno za tradicionalno in sintetično). Skupna kapitalska zahteva se vnese v vrstico **2.1.2.4. Pozicije listinjenja po pristopu IRB** v obrazcu CA.

14. člen

2.4.5. *Navodilo za izpolnjevanje obrazca Podrobne informacije o listinjenjih pri izvornih osebah in sponzorjih (v nadaljevanju: CR SEC Details)*

(1) Izvorna borznoposredniška družba in sponzor sta dolžna poleg poročil v obliki obrazcev CR SEC SA ter CR SEC IRB predložiti podrobno poročilo o sklenjenih poslih listinjenja. Podrobne informacije v obrazcu CR SEC Details morajo biti združljive s tistimi, o katerih borznoposredniška družba poroča v obrazcih CR SEC SA ter CR SEC IRB, v sklopih: "Izvorna borznoposredniška družba: skupna izpostavljenost" in "Sponzor: skupna izpostavljenost".

(2) Postavke, označene z (-), borznoposredniška družba vnese z negativnim predznakom.

(3) Obrazec CR SEC Details vsebuje 29 stolpcev, v katere se vnesejo posamezne pozicije v listinjenju in katerih vsebina je naslednja:

Stolpec 1 – Interna evidenčna številka

Vnese se interna evidenčna številka posameznega posla listinjenja v borznoposredniški družbi.

Stolpec 2 – Oznaka listinjenja

Vnese se oznaka listinjenja, po kateri je razpoznavna na trgu.

Stolpec 3 – Vrsta listinjenja: (tradicionalno/sintetično)

Borznoposredniška družba označi tradicionalna listinjenja s T in sintetična listinjenja s S, v skladu z opredelitvami pojmov v 2. členu sklepa o listinjenju.

Stolpec 4 – Vloga institucije: (sponzor/izvorna borznoposredniška družba)

Borznoposredniška družba označi listinjenja, pri katerih je prevzela vlogo izvorne borznoposredniške družbe z O, listinjenja, pri katerih je prevzela vlogo sponzorja pa s S, v skladu z opredelitvami pojmov v 2. členu sklepa o listinjenju.

Stolpca 5 in 6 se nanašata na **pozicije v listinjenju, ki niso del programa ABCP.**

Stolpec 5 – Datum začetka listinjenja

Datum začetka listinjenja je enak datumu zapiranja skupine osnovne izpostavljenosti, kar pomeni, da se opravi prenos kreditnega tveganja (pri sintetičnem listinjenju) oziroma prenos kreditnega tveganja in skupine osnovne izpostavljenosti (pri tradicionalnem listinjenju) na tretje osebe, pri čemer se listinjenja, ki so del programa ABCP, izvzamejo iz tega stolpca.

Stolpec 6 – Skupna vrednost skupine osnovne izpostavljenosti na datum začetka listinjenja

Vnese se vrednost skupine osnovne izpostavljenosti posameznega listinjenja na dan prenosa izpostavljenosti/tveganja

na tretje osebe, pri čemer se listinjenja, ki so del programa ABCP, izvzamejo iz tega stolpca. V primeru, da obstaja več prodajalcev skupine osnovne izpostavljenosti v vlogi izvornih borznoposredniških družb in/ali sponzorjev v okviru istega listinjenja, se navede le vrednost posla listinjenja, ki se nanaša na borznoposredniško družbo, ki poroča.

Stolpci 7 do 14 se nanašajo na **skupine osnovne izpostavljenosti** in dajejo podrobne informacije o izpostavljenosti iz stolpca 1 v obrazcu CR SEC SA in CR SEC IRB. V primeru, da obstaja več prodajalcev skupine osnovne izpostavljenosti v vlogi izvornih borznoposredniških družb in/ali sponzorjev v okviru istega listinjenja, se navede le vrednost posla listinjenja, ki se nanaša na borznoposredniško družbo, ki poroča.

Stolpec 7 – Skupna vrednost skupine osnovne izpostavljenosti

Vnese se vrednost skupine osnovne izpostavljenosti posameznega listinjenja na dan prenosa izpostavljenosti/tveganja na tretje osebe, pri čemer se vključijo tudi listinjenja, ki so del programa ABCP. Stolpec 7 je podrobna razčlenitev zneska izpostavljenosti v stolpcu 1 v obrazcih CR SEC SA in CR SEC IRB po posameznih poslih listinjenja. Vsota stolpca 7 je enaka vsoti v stolpcu 1 v obrazcih CR SEC SA oziroma CR SEC IRB v vrstici, ki ustreza borznoposredniški družbi v vlogi sponzorja in/ali v vlogi izvorne borznoposredniške družbe.

Stolpec 8 – Delež institucije (%)

V primeru, da obstaja več prodajalcev skupine osnovne izpostavljenosti v vlogi izvornih borznoposredniških družb in/ali sponzorjev v okviru istega listinjenja, izvorna borznoposredniška družba in/ali sponzor navede le svoj delež skupine osnovne izpostavljenosti.

Stolpec 9 – Vrsta

Borznoposredniška družba mora izbirati med naslednjimi oznakami vrste skupine osnovne izpostavljenosti:

1 – hipoteke na stanovanjskih nepremičninah

2 – hipoteke na poslovnih nepremičninah

3 – terjatve iz naslova kreditnih kartic

4 – terjatve iz naslova lizinga

5 – krediti podjetjem (vključujoč SME, ki se obravnavajo kot podjetja v skladu z 89. členom sklepa o pristopu IRB)

6 – potrošniški krediti

7 – trgovske terjatve

8 – listinjenja (v primeru poslov relistinjenja v skladu s sklepom o listinjenju)

9 – ostale terjatve.

V primeru, da je skupina osnovne izpostavljenosti sestavljena iz več vrst premoženja, se vpiše oznaka vrste premoženja, ki tvori največji delež skupine osnovne izpostavljenosti.

Stolpec 10 – Uporabljen pristop (SA/IRB/mešani)

Borznoposredniška družba vnese oznako SA, če uporablja standardizirani pristop; IRB, če uporablja pristop IRB; M, če uporablja oba pristopa pri obravnavi listinjene izpostavljenosti.

Stolpec 11 – Število izpostavljenosti

Opredeli se število osnovnih izpostavljenosti (N) v skupini osnovne izpostavljenosti, v skladu s 26. do 28. členom sklepa o listinjenju. Stolpec izpolnijo le tiste borznoposredniške družbe, ki uporabljajo pristop IRB za listinjene izpostavljenosti. Borznoposredniška družba mora izbirati med naslednjimi oznakami intervala:

(a) N<6,

(b) 6<=N<=34,

(c) 34<=N<=100,

(d) 100<=N<=1000,

(e) N>1000.

Stolpec 12 – ELGD%

Izpolnjujejo le borznoposredniške družbe, ki uporabljajo metodo nadzorniške formule v skladu s 27. in 28. člena sklepa o listinjenju (pristop IRB).

Stolpec 13 – (-) Oslabitve

Razčlenitev stolpca 6 v CR SEC SA ali stolpca 35 v CR SEC IRB po posameznih listinjenjih.

Stolpec 14 – Kapitalske zahteve pred listinjenjem %

Vnesejo se kapitalske zahteve za listinjene izpostavljenosti, kakor da te ne bi bile listinjene, v skladu s 15. ali 24. ali 44. členom sklepa o listinjenju, in sicer v % od skupne vrednosti skupine osnovne izpostavljenosti iz stolpca 7.

Stolpec 15 – Sestava listinjenja: postavka prve izgube

Vnese se tisti del Skupne vrednosti skupine osnovne izpostavljenosti iz stolpca 7, ki se nanaša na postavko prve izgube pri izvorni borznoposredniški družbi in/ali sponzorju v obrazcih CR SEC SA in CR SEC IRB po posameznih listinjenjih.

Stolpci 16 do 26 se nanašajo na **pozicije v listinjenju pred uporabo konverzijskih količnikov** in so razčlenitev stolpca 5 v obrazcih CR SEC SA in CR SEC IRB po posameznih listinjenjih.

Stolpci 16 do 21 se nanašajo na postavke sredstev in so razčlenitev obrazcev CR SEC SA in CR SEC IRB po posameznih listinjenjih.

Stolpci 22 do 24 se nanašajo na zunajbilančne postavke in so razčlenitev obrazcev CR SEC SA in CR SEC IRB po posameznih listinjenjih.

Stolpec 22 – Neposredni kreditni nadomestki

Vnese se vrednost postavke osebnih jamstev, ki imajo značilnosti kreditnih nadomestkov v skladu s prilogo II. sklepa o standardiziranem pristopu.

Stolpec 23 – Primerni likvidnostni kredit

Vnese se vrednost postavke v skladu z opredelitvijo v 18. členu sklepa o listinjenju.

Stolpec 24 – Drugo

Stolpec obsega vse druge zunajbilančne postavke in izvedene finančne instrumente, ki niso vključeni v stolpca 22 in 23.

Stolpca 25 do 26 se nanašata na postavke, katere je potrebno poročati v skladu s 5. poglavjem sklepa o listinjenju.

Stolpec 25 – Predčasno odplačilo: kontrolirano (DA/NE)

Poroča se skladno s pogoji drugega odstavka 45. člena sklepa o listinjenju.

Stolpec 26 – Predčasno odplačilo: uporabljen konverzijski količnik

Razčlenitev obrazcev CR SEC SA (stolpci 15 do 18) in CR SEC IRB (stolpci 13 do 16) po posameznih listinjenjih.

Stolpec 27 – (-) Vrednost izpostavljenosti kot odbitne postavke kapitala

Razčlenitev obrazcev CR SEC SA (stolpec 20) in CR SEC IRB (stolpec 18) po posameznih listinjenjih.

Stolpec 28 – Skupna kapitalska zahteva pred uporabo "cap"

Razčlenitev obrazcev CR SEC SA (stolpec 31) in CR SEC IRB (stolpec 37) po posameznih listinjenjih.

Stolpec 29 – Skupna kapitalska zahteva po uporabi "cap"

Razčlenitev obrazcev CR SEC SA (stolpec 33) in CR SEC IRB (stolpec 39) po posameznih listinjenjih.

5. **Poročilo o kapitalski zahtevi za tržna tveganja**

15. člen

Borznoposredniška družba v obrazcih ne izpolnjuje polj, označenih s sivo barvo. Postavke, označene z (-), borznoposredniška družba vnese z negativnim predznakom.

16. člen

2.5.1. *Navodilo za izpolnjevanje obrazca Izračun kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje dolžniških finančnih instrumentov po standardiziranem pristopu (v nadaljevanju: MKR SA TDI)*

(1) Obrazec MKR SA TDI vsebuje podatke o pozicijah in kapitalski zahtevi za pozicijsko tveganje (splošno in posebno)

dolžniških finančnih instrumentov, vključenih v trgovalno knjigo. Kapitalska zahteva se izračuna po standardiziranem pristopu, v skladu s 15. do 42. členom sklepa o tržnih tveganjih.

(2) Borznoposredniška družba v obrazec vnese pozicije dolžniških finančnih instrumentov, ki izhajajo iz trgovalne knjige, in sicer za vsako valuto posebej. Borznoposredniška družba oznako valute, na katero se nanašajo pozicije v obrazcu, vnese v polje **"Valuta"** v skladu s 27. členom sklepa o tržnih tveganjih. Izračunane kapitalske zahteve po posameznih valutah se morajo za potrebe poročanja sešteti.

(3) Zneski poročanja po posameznih valutah se v obrazec vnesejo v valuti poročanja.

(4) V vrsticah obrazca MKR SA TDI so upoštevana različna tveganja in metodologije izračunov kapitalske zahteve, in sicer:

1. Splošno pozicijsko tveganje: pristop, ki temelji na zapadlosti,
2. Splošno pozicijsko tveganje: pristop, ki temelji na trajanju,
3. Posebno pozicijsko tveganje,
4. Posebni pristop za pozicijsko tveganje za pozicije v enotah premoženja CIU,
5. Pristop, ki temelji na kritju za terminske pogodbe in opcije, s katerimi se trguje na priznanih borzah,
6. Pristop, ki temelji na kritju za terminske pogodbe in opcije, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC),
7. Druga ne-delta tveganja (gama in vega) povezana z opcijami.

(5) Obrazec MKR SA TDI vsebuje 9 stolpcev, katerih vsebina je naslednja:

Stolpca 1 in 2 – Posamezna pozicija (Dolga, Kratka)

Stolpec 1 (Dolga pozicija) in stolpec 2 (Kratka pozicija) se nanašata na drugi odstavek 17. člena sklepa o tržnih tveganjih.

Borznoposredniška družba v stolpca 1 in 2 vnese bruto pozicije, brez upoštevanja učinka pobota med instrumenti/pogodbami in brez pozicij, ki izhajajo iz izvedbe prve prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa tretje osebe/stranke iz točke (a) 38. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba razvrsti pozicije v vrsticah od 1.1 do 1.3 glede na preostalo zapadlost pri dolžniških finančnih instrumentih s fiksno obrestno mero in na podlagi obdobja do naslednje določitve obrestne mere pri dolžniških finančnih instrumentih s spremenljivo obrestno mero. Pri razvrščanju mora borznoposredniška družba poleg zapadlosti oziroma ponovne določitve obrestne mere upoštevati tudi kuponsko obrestno mero.

Stolpec 3 – (-) Učinek zmanjšanja pozicije, ki izhaja iz prve prodaje dolžniških finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa

Stolpec 3 se nanaša na točki (b) in (c) 38. člena sklepa o tržnih tveganjih, kjer so določeni redukcijski faktorji. Učinek zmanjšanja se izračuna kot razlika med neto pozicijo, ki izhaja iz prve prodaje dolžnikih finančnih instrumentov, in zmanjšano pozicijo, z upoštevanimi redukcijskimi faktorji.

Vrednost učinka zmanjšanja se vnese z negativnim predznakom. Učinek zmanjšanja je odvisen od števila delovnih dni po izvedbi prve prodaje.

Stolpca 4 in 5 – Neto pozicija (Dolga, Kratka)

Stolpec 4 (Neto dolga pozicija) in stolpec 5 (Neto kratka pozicija) se nanašata na neto (dolgo ali kratko) pozicijo, ki izhaja iz prvega odstavka 15. člena sklepa o tržnih tveganjih. Neto pozicija je presežna vrednost dolgih (kratkih) pozicij borznoposredniške družbe nad njenimi kratkimi (dolgimi) pozicijami v istovrstnih finančnih instrumentih.

Borznoposredniška družba vnese vrednost neto oziroma izravnane pozicije znotraj vsakega razreda zapadlosti.

Stolpca 6 in 7 – Zmanjšanje zaradi pozicij trgovalne knjige, ki so varovane s kreditnimi izvedenimi finančnimi instrumenti (Do neto dolge pozicije, Do neto kratke pozicije)

Stolpec 6 (Do neto dolge pozicije) in stolpec 7 (Do neto kratke pozicije) se nanašata na določbe 39. člena sklepa o tržnih tveganjih. Zmanjšanje neto pozicije (dolge ali kratke) je posledica odštevanja pozicij, ki so predmet kapitalske zahteve za posebno tveganje in so varovane s kreditnimi izvedenimi finančnimi instrumenti. Znižanje neto pozicije (dolge ali kratke) je možno le do neto dolge oziroma neto kratke pozicije iz vrstice "Dolžniški finančni instrumenti iz trgovalne knjige".

Stolpec 8 – Pozicije, ki so predmet kapitalske zahteve

Stolpec 8 se nanaša na neto pozicije, ki so predmet kapitalske zahteve in so izračunane po pristopih iz vrstic 1 do 7 tega obrazca. Skupna neto pozicija se izračuna kot seštevek neto pozicij iz vrstic 1 do 7 tega obrazca v vrstici "Dolžniški finančni instrumenti v trgovalni knjigi".

Stolpec 9 – Kapitalska zahteva

Stolpec 9 vsebuje kapitalske zahteve, izračunane kot zmnožek uteži iz stolpca "Utež" in neto pozicij, ki so predmet kapitalske zahteve iz stolpca 8. Skupna kapitalska zahteva je seštevek kapitalskih zahtev iz vrstic 1 do 7 tega obrazca in se vnese v vrstico "Dolžniški finančni instrumenti v trgovalni knjigi".

(6) Obrazec MKR SA TDI vsebuje vrstice, katerih vsebina je naslednja:

DOLŽNIŠKI FINANČNI INSTRUMENTI V TRGOVALNI KNJIGI

1 – SPLOŠNO POZICIJSKO TVEGANJE: PRISTOP, KI TEMELJI NA ZAPADLOSTI

Vrstica "Splošno pozicijsko tveganje; pristop, ki temelji na zapadlosti" vsebuje pozicije dolžniških finančnih instrumentov, izračunane na podlagi pristopa, ki temelji na zapadlosti, v skladu s prvim do osmim odstavkom 32. člena sklepa o tržnih tveganjih.

1.1 do 1.3 – SKUPINA RAZREDOV ZAPADLOSTI 1, 2 in 3

Vrstica "Skupina razredov zapadlosti" se nanaša na Tabelo 2 četrtega odstavka 32. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba pozicije po posameznih razredih zapadlosti vnese v stolpce od 1 do 5 tega obrazca.

1.a do 1.g – IZRAVNANE TEHTANE POZICIJE OZIROMA PREOSTALE NEIZRAVNANE POZICIJE

Vrstice 1.a do 1.g se nanašajo na tretji do deveti odstavek 32. člena sklepa o tržnih tveganjih in vključujejo:

– izravnane tehtane pozicije pri vseh razredih zapadlosti – vsota A iz obrazca "MKR SA TDI-a",

– izravnane tehtane pozicije iz skupin razredov zapadlosti: 1 – izravnana pozicija B iz obrazca MKR SA TDI-a, 2 – izravnana pozicija C iz obrazca MKR SA TDI-a in 3 – izravnana pozicija D iz obrazca MKR SA TDI-a,

– izravnane tehtane pozicije med skupinama razredov zapadlosti: 1 in 2 – izravnana pozicija E iz obrazca MKR SA TDI-a, 2 in 3 – izravnana pozicija F iz obrazca MKR SA TDI-a ter 1 in 3 – izravnana pozicija H iz obrazca MKR SA TDI-a,

– preostale neizravnane pozicije – preostale neizravnane pozicije G iz obrazca "MKR SA TDI-a".

Borznoposredniška družba zgoraj naštete pozicije iz vrstic od 1.a do 1.g (pozicije od A do G iz obrazca MKR SA TDI-a) vnese v stolpec 8 obrazca MKR SA TDI. V te iste vrstice stolpca 9 borznoposredniška družba vnese z ustreznimi utežmi iz stolpca "Utež" pomnožene neto pozicije, ki so predmet kapitalske zahteve, iz stolpca 8.

2 – SPLOŠNO POZICIJSKO TVEGANJE: PRISTOP, KI TEMELJI NA TRAJANJU

Vrstica "Splošno pozicijsko tveganje; pristop, ki temelji na trajanju" vsebuje pozicije dolžniških finančnih instrumentov, ki so izračunane na podlagi pristopa, ki temelji na trajanju, v skladu s prvim do petim odstavkom 33. člena sklepa o tržnih tveganjih.

2.1 do 2.3 – SKUPINA 1, 2 in 3

Vrstica "Skupina" se nanaša na Tabelo 3 tretjega odstavka 33. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška druž-

ba v posamezne skupine (v stolpce od 1 do 5 tega obrazca) vnese pozicije glede na Tabelo 3 in izračunano modificirano trajanje posamezne pozicije.

2.a do 2.d – IZRAVNANE POZICIJE, TEHTANE S TRAJANJEM OZIROMA PREOSTALE NEIZRAVNANE POZICIJE

Vrstice 2.a do 2.d se nanašajo na drugi do šesti odstavek 33. člena sklepa o tržnih tveganjih in vključujejo:

– izravnane pozicije, tehtane s trajanjem, za vse skupine razredov zapadlosti – vsota A iz obrazca MKR SA TDI-b,

– izravnane pozicije, tehtane s trajanjem, med skupinama razredov zapadlosti: 1 in 2 – izravnana pozicija B iz obrazca MKR SA TDI-b, 2 in 3 – izravnana pozicija C iz obrazca MKR SA TDI-b ter 1 in 3 – izravnana pozicija D iz obrazca MKR SA TDI-b,

– preostale neizravnane pozicije, tehtane s trajanjem – preostanek neizravnanih pozicij E iz obrazca MKR SA TDI-b.

Borznoposredniška družba zgoraj naštete tehtane pozicije iz vrstic od 2.a do 2.d (pozicije od A do E iz obrazca MKR SA TDI-b) vnese v stolpec 8 obrazca MKR SA TDI. V te iste vrstice stolpca 9 borznoposredniška družba vnese z ustreznimi utežmi iz stolpca "Utež" pomnožene neto pozicije, ki so predmet kapitalske zahteve, iz stolpca 8.

3 – POSEBNO POZICIJSKO TVEGANJE

Vrstica "Posebno pozicijsko tveganje" vsebuje pozicije dolžniških finančnih instrumentov, ki so predmet izračuna posebnega pozicijskega tveganja v skladu z 28., 29. in 30. členom sklepa o tržnih tveganjih. Posamezne kategorije dolžniških finančnih instrumentov in pripadajoče uteži so predstavljene v Tabeli 1 28. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba v posamezne vrstice (od 3.1 do 3.5), ki so predstavljene v nadaljevanju, vnese pozicije stolpcev od 1 do 9 tega obrazca. V vrstico 3 borznoposredniška družba vnese seštevke po posameznih stolpcih iz vrstic od 3.1 do 3.5.

3.1 – DOLŽNIŠKI FINANČNI INSTRUMENTI PRVE KATEGORIJE

Vrstica "Dolžniški finančni instrumenti prve kategorije" se nanaša na Tabelo 1 prvega odstavka 28. člena ter prvi in drugi odstavek 29. člena ali četrti odstavek 29. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba vnese pozicije dolžniških finančnih instrumentov, katerih izdajatelj spada v prvo kategorijo Tabele 1.

3.2 – DOLŽNIŠKI FINANČNI INSTRUMENTI DRUGE KATEGORIJE

Vrstica "Dolžniški finančni instrumenti druge kategorije" se nanaša na Tabelo 1 prvega odstavka 28. člena ter prvi in drugi odstavek 29. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba vnese pozicije dolžniških finančnih instrumentov, katerih izdajatelj spada v drugo kategorijo Tabele 1.

Borznoposredniška družba mora pozicije v tej kategoriji razvrstiti v ustrezen razred v vrsticah od 3.2.a do 3.2.c glede na preostalo zapadlost pozicije.

3.3 – DOLŽNIŠKI FINANČNI INSTRUMENTI TRETJE KATEGORIJE

Vrstica "Dolžniški finančni instrumenti tretje kategorije" se nanaša na Tabelo 1 prvega odstavka 28. člena ter prvi in drugi odstavek 29. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba vnese pozicije dolžniških finančnih instrumentov, katerih izdajatelj spada v tretjo kategorijo Tabele 1.

3.4 – DOLŽNIŠKI FINANČNI INSTRUMENTI ČETRTE KATEGORIJE

Vrstica "Dolžniški finančni instrumenti četrte kategorije" se nanaša na Tabelo 1 prvega odstavka 28. člena ter prvi in drugi odstavek 29. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba vnese pozicije dolžniških finančnih instrumentov, katerih izdajatelj spada v četrto kategorijo Tabele 1.

3.5 – LISTINJENE IZPOSTAVLJENOSTI

Vrstica "Listinjene izpostavljenosti" se nanaša na prvi odstavek 28. člena in tretji odstavek 29. člena sklepa o tržnih tveganjih. V to vrstico borznoposredniška družba vnese listinjene izpostavljenosti, višino kapitalske zahteve iz stolpca 9 pa borznoposredniška družba vnese v skladu s tretjim odstavkom 29. člena sklepa o tržnih tveganjih.

4 – PRISTOP ZA POZICIJSKO TVEGANJE ZA POZICIJE V CIU

Vrstica "Pristop za pozicijsko tveganje za pozicije v CIU" vsebuje pozicije v CIU, ki se izračunajo na podlagi 40. do 42. člena sklepa o tržnih tveganjih. Posebne metode se upoštevajo, kadar pozicije v CIU ali v osnovnih instrumentih niso izračunane na podlagi notranjih modelov v skladu s 81. do 92. členom sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba v to vrstico vnese pozicije v CIU po posameznih stolpcih od 1 do 5 ter stolpcih 8 in 9 tega obrazca.

5 – PRISTOP, KI TEMELJI NA KRITJU ZA TERMINSKE POGODBE IN OPCIJE, S KATERIMI SE TRGUJE NA PRIZNANIH BORZAH

Vrstica "Pristop, ki temelji na kritju za terminske pogodbe in opcije, s katerimi s trguje na priznanih borzah" se nanaša na 17. in 18. člen sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba v to vrstico razporedi pozicije v višini kritja, ki ga za terminske pogodbe in opcije zahtevajo priznane borze, na katerih se z njimi trguje, in sicer v stolpce od 1 do 5 ter stolpca 8 in 9 tega obrazca. V to vrstico borznoposredniška družba vnese zneske, če pozicij iz teh pogodb ne razstavlja, ampak za kapitalsko zahtevo uporablja kritje, ki ga zahteva zadevna borza, in kot ga določa sedmi odstavek 17. člena in peti odstavek 18. člena sklepa o tržnih tveganjih.

6 – PRISTOP, KI TEMELJI NA KRITJU ZA TERMINSKE POGODBE IN OPCIJE, S KATERIMI SE TRGUJE NA PROSTEM TRGU (OTC)

Vrstica "Pristop, ki temelji na kritju za terminske pogodbe in opcije, s katerimi s trguje na prostem trgu" se nanaša na 17. in 18. člen sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba v to vrstico razporedi pozicije v višini kritja, ki ga za terminske pogodbe in opcije zahtevajo priznane klirinške hiše, preko katerih se poravnava izvrši, in sicer v stolpce od 1 do 5 ter stolpca 8 in 9 tega obrazca. V to vrstico borznoposredniška družba vnese zneske, če pozicij iz teh pogodb ne razstavlja, ampak za kapitalsko zahtevo uporablja kritje, ki ga zahteva zadevna klirinška hiša, in kot ga določa osmi odstavek 17. člena ter šesti odstavek 18. člena sklepa o tržnih tveganjih.

7 – DRUGA NE-DELTA TVEGANJA (GAMA IN VEGA), POVEZANA Z OPCIJAMI

Vrstica "Druga ne-delta tveganja (gama in vega), povezana z opcijami" se nanaša na četrti odstavek 18. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba mora izračunati kapitalsko zahtevo tudi za druga tveganja (gama in vega), povezana z opcijami, ki jo vnese v stolpec 9 obrazca MKR SA TDI. Ta dodatna kapitalska zahteva se lahko izračunava na podlagi različnih metod.

17. člen

2.5.2. *Navodilo za izpolnjevanje obrazca Izračun kapitalske zahteve za splošno tveganje pri dolžniških finančnih instrumentih – pristop, ki temelji na zapadlosti (v nadaljevanju: MKR SA TDI-a)*

(1) Obrazec MKR SA TDI-a se nanaša na vrstice od 1.a do 1.g obrazca MKR SA TDI in služi za izračun tehtanih pozicij – izravnavanje po razredih in skupinah ter izračun kapitalske zahteve.

(2) Borznoposredniška družba mora od stolpca 8 naprej tehtane pozicije izkazovati s pravilnim predznakom (dolge s "+" in kratke z "-").

(3) Ko izravnane in na koncu izravnave preostale neizravnane tehtne pozicije borznoposredniška družba sešteje za potrebe nadaljnjega izračuna kapitalske zahteve (oznake od A do H), mora te zneske tehtanih pozicij upoštevati v absolutnem znesku.

(4) Borznoposredniška družba izpolni obrazec MKR SA TDI-a za vsako valuto posebej.

(5) Na vsakem obrazcu MKR SA TDI-a borznoposredniška družba izračuna tudi "Skupno kapitalsko zahtevo" po enačbi, ki je navedena na samem obrazcu.

(6) Obrazec MKR SA TDI-a vsebuje 13 stolpcev, katerih vsebina je naslednja:

Stolpec 1 – Skupina

Stolpec "Skupina" vsebuje oznake skupin zapadlosti iz obrazca MKR SA TDI, in sicer:

Oznaka 1 se navezuje na vrstico 1.1 Skupina razredov zapadlosti 1 iz obrazca MKR SA TDI.

Oznaka 2 se navezuje na vrstico 1.2 Skupina razredov zapadlosti 2 iz obrazca MKR SA TDI.

Oznaka 3 se navezuje na vrstico 1.3 Skupina razredov zapadlosti 3 iz obrazca MKR SA TDI.

Stolpec 2 – Razred

Stolpec "Razred" vsebuje oznake razredov zapadlosti iz obrazca MKR SA TDI z oznakami od x1 do x15.

Stolpca 3 in 4 – Posamezna neto pozicija (Dolga, Kratka)

V stolpec 3 (Dolga neto pozicija) in stolpec 4 (Kratka neto pozicija) borznoposredniška družba smiselno vnese neto pozicije iz stolpcev 4 in 5 obrazca MKR SA TDI, in sicer iz vrstic od 1.1 do 1.3.

Stolpec 5 – Utež

Stolpec "Utež" vsebuje pripadajoče uteži za izračun tehtanih (neto) pozicij po posameznih razredih.

Stolpca 6 in 7 – Tehtana neto pozicija (Dolga, Kratka)

V stolpec 6 (Dolga tehtana neto pozicija) borznoposredniška družba vnese zmnožek pozicije iz stolpca 3 in ustrezne uteži iz stolpca 5 in v stolpec 7 (Kratka tehtana neto pozicija) borznoposredniška družba vnese zmnožek pozicije iz stolpca 4 in ustrezne uteži iz stolpca 5. Na ta način borznoposredniška družba izračuna tehtane pozicije.

Stolpca 8 in 9 – Po razredih (Izravnano, Neizravnano)

Borznoposredniška družba po posameznih razredih zapadlosti opravi izravnavo med dolgimi in kratkimi tehtanimi pozicijami iz posameznega razreda (stolpca 6 in 7). Izravnana tehtana pozicija je manjša izmed absolutne dolge oziroma kratke tehtane pozicije v razredu zapadlosti in jo borznoposredniška družba vnese v stolpec 8 – Izravnano, medtem ko neizravnano tehtano pozicijo, ki je razlika med večjo tehtano pozicijo in absolutno vrednostjo izravnane pozicije, borznoposredniška družba vnese v stolpec 9 – Neizravnano. Borznoposredniška družba izravnane tehtane pozicije iz posameznih razredov zapadlosti sešteje pod oznako **A** tega obrazca.

Znesek te izravnave (oznaka A) borznoposredniška družba vnese v vrstico 1.a in stolpec 8 obrazca MKR SA TDI.

Stolpca 10 in 11 – Po skupinah (Izravnano, Neizravnano)

Borznoposredniška družba nadalje opravi izravnave neizravnanih tehtanih pozicij, ki so ostale neizravnane po izravnani v razredih zapadlosti, znotraj posamezne skupine. Borznoposredniška družba posebej sešteje dolge in posebej kratke tehtane pozicije in opravi izravnavo v skupini. Izravnano tehtano pozicijo skupine borznoposredniška družba vnese v stolpec 10 – Izravnano in neizravnano tehtano pozicijo skupine v stolpec 11 – Neizravnano. V skupini 1 je izravnana pozicija označena z oznako **B**, v skupini 2 je izravnana pozicija označena z oznako **C** in v skupini 3 je izravnana pozicija označena z oznako **D**.

Znesek izravnave pod oznako B borznoposredniška družba vnese v vrstico 1.b, znesek izravnave pod oznako C v vrstico 1.c in znesek izravnave pod oznako D v vrstico 1.d stolpca 8 obrazca MKR SA TDI.

Stolpca 12 in 13 – Med skupinami: Izravnano

Borznoposredniška družba lahko opravi izravnave neizravnanih tehtanih pozicij tudi med posameznimi skupinami. Najprej izravna neto pozicije med skupino 1 (B) in skupino 2 (C) in dobi izravnano tehtano pozicijo skupin 1 in 2 (oznaka **E** v stolpcu 12), ostanek te izravnave, ki predstavlja neizravnano pozicijo, borznoposredniška družba izravna z neizravnano tehtano pozicijo skupine 3 in dobi izravnano pozicijo med skupinama 2 in 3 (oznaka **F** v stolpcu 12). Neizravnano tehtano pozicijo iz te izravnane lahko borznoposredniška družba izravna z neizravnano pozicijo iz skupine 1 (oznaka **H** v stolpcu 13), če ni še bilo izravnave med skupino 1 in 2. Ostanek po zadnji izravnavi in neizravnane pozicije iz skupin (če ni bilo izravnave med skupinami) iz stolpca 11 predstavlja preostalo neizravnano tehtano pozicijo (oznaka **G**). Borznoposredniška družba lahko najprej začne izravnavati tehtane pozicije med skupino 3 in skupino 2.

Znesek izravnave pod oznako E borznoposredniška družba vnese v vrstico 1.e1, znesek izravnave pod oznako F v vrstico 1.e2 in znesek izravnave pod oznako H v vrstico 1.f stolpca 8 obrazca MKR SA TDI. Preostalo neizravnano pozicijo G borznoposredniška družba vnese v vrstico 1.g in stolpec 8 obrazca MKR SA TDI.

18. člen

2.5.3. *Navodilo za izpolnjevanje obrazca Izračun kapitalske zahteve za splošno tveganje pri dolžniških finančnih instrumentih – pristop, ki temelji na trajanju (v nadaljevanju: MKR SA TDI-b)*

(1) Obrazec MKR SA TDI-b se nanaša na vrstice od 2.a do 2.d obrazca MKR SA TDI in služi za izračun tehtanih pozicij – izravnavanje po razredih in skupinah ter izračun kapitalske zahteve.

(2) Borznoposredniška družba mora od stolpca 8 naprej tehtane pozicije izkazovati s pravilnim predznakom (dolge s "+" in kratke z "-").

(3) Ko izravnane in na koncu izravnave neizravnane tehtne pozicije borznoposredniška družba sešteje za potrebe nadaljnjega izračuna kapitalske zahteve (oznake od A do E), mora te zneske tehtanih pozicij upoštevati v absolutnem znesku.

(4) Borznoposredniška družba izpolni obrazec MKR SA TDI-b za vsako valuto posebej.

(5) Na vsakem obrazcu MKR SA TDI-b borznoposredniška družba izračuna tudi "Skupno kapitalsko zahtevo" po enačbi, ki je navedena na samem obrazcu.

(6) Obrazec MKR SA TDI-b vsebuje 11 stolpcev, katerih vsebina je naslednja:

Stolpec 1 – Skupina

Stolpec "Skupina" vsebuje oznake skupin zapadlosti iz obrazca MKR SA TD, in sicer:

Oznaka 1 se navezuje na vrstico 2.1 Skupina 1 iz obrazca MKR SA TDI.

Oznaka 2 se navezuje na vrstico 2.2 Skupina 2 iz obrazca MKR SA TDI.

Oznaka 3 se navezuje na vrstico 2.3 Skupina 3 iz obrazca MKR SA TDI.

Stolpca 2 in 3 – Posamezna neto pozicija (Dolga, Kratka)

V stolpec 2 (Dolga neto pozicija) in stolpec 3 (Kratka neto pozicija) borznoposredniška družba smiselno vnese neto pozicije iz stolpcev 4 in 5 obrazca MKR SA TDI, in sicer iz vrstic od 2.1 do 2.3.

Stolpec 4 – Domnevna sprememba obrestne mere (v %)

Stolpec 4 vsebuje spremembe obrestnih mer po posameznih skupinah, ki se uporabijo za množenje pozicij v stolpcu 6 ali 7 tega obrazca.

Stolpec 5 – Modificirano trajanje v letih

Borznoposredniška družba za posamezne pozicije, ki so razporejene v skupine, izračuna modificirano trajanje, ki ga uporabi za množenje v stolpcu 6 ali 7 tega obrazca.

Stolpca 6 in 7 – Tehtana neto pozicija (Dolga, Kratka)

V stolpec 6 (Dolga tehtana neto pozicija) borznoposredniška družba vnese zmnožek pozicije iz stolpca 2, ustrezne domnevne spremembe obrestne mere iz stolpca 4 in pripadajočega modificiranega trajanja pozicije iz stolpca 5. V stolpec 7

(Kratka tehtana neto pozicija) borznoposredniška družba vnese zmnožek pozicije iz stolpca 3, ustrezne domnevne spremembe obrestne mere iz stolpca 4 in pripadajočega modificiranega trajanja pozicije iz stolpca 5. Na ta način borznoposredniška družba izračuna tehtane pozicije.

Stolpca 8 in 9 – Po skupinah (Izravnano, Neizravnano)

Borznoposredniška družba po posameznih skupinah opravi izravnavo med dolgimi in kratkimi tehtanimi pozicijami iz posamezne skupine (stolpca 6 in 7). Borznoposredniška družba posebej sešteje dolge in posebej kratke tehtane pozicije in opravi izravnavo v skupini. Izravnana tehtana pozicija je manjša izmed absolutne dolge oziroma kratke tehtane pozicije v razredu zapadlosti in jo borznoposredniška družba vnese v stolpec 8 – Izravnano, medtem ko neizravnano tehtano pozicijo, ki je razlika med večjo tehtano pozicijo in absolutno vrednostjo izravnane pozicije, borznoposredniška družba vnese v stolpec 9 – Neizravnano. Borznoposredniška družba izravnane tehtane pozicije iz posameznih razredov zapadlosti sešteje pod oznako **A** tega obrazca.

Znesek te izravnave (oznaka A) borznoposredniška družba vnese v vrstico 2.a in stolpec 8 obrazca MKR SA TDI.

Stolpca 10 in 11 – Med skupinami: Izravnano

Borznoposredniška družba opravi izravnave neizravnanih tehtanih pozicij tudi med posameznimi skupinami. Najprej izravna neto pozicije med skupino 1 in skupino 2 in dobi izravnano tehtano pozicijo skupin 1 in 2 (oznaka **B** v stolpcu 10), ostanek te izravnave, ki predstavlja neizravnano pozicijo, borznoposredniška družba izravna z neizravnano tehtano pozicijo skupine 3 in dobi izravnano pozicijo med skupinama 2 in 3 (oznaka **C** v stolpcu 10). Neizravnano tehtano pozicijo iz te izravnane lahko borznoposredniška družba izravna z neizravnano pozicijo iz skupine 1 (oznaka **D** v stolpcu 11), če še ni bilo izravnave med skupino 1 in 2. Ostanek po zadnji izravnavi in neizravnane pozicije iz skupin (če ni bilo izravnave med skupinami) iz stolpca 9 predstavlja ostalo neizravnano tehtano pozicijo (oznaka **E**). Borznoposredniška družba lahko najprej začne izravnavati tehtane pozicije med skupino 3 in skupino 2.

Znesek izravnave pod oznako B borznoposredniška družba vnese v vrstico 2.b1, znesek izravnave pod oznako C v vrstico 2.b2 in znesek izravnave pod oznako D v vrstico 2.c stolpca 8 obrazca MKR SA TDI. Preostalo neizravnano pozicijo pod oznako E borznoposredniška družba vnese v vrstico 2.d in stolpec 8 obrazca MKR SA TDI.

19. člen

2.5.4. *Navodilo za izpolnjevanje obrazca Izračun kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje lastniških finančnih instrumentov po standardiziranem pristopu (v nadaljevanju: MKR SA EQU)*

(1) Obrazec MKR SA EQU vsebuje podatke o pozicijah in kapitalski zahtevi za pozicijsko tveganje (splošno in posebno) lastniških finančnih instrumentov, vključenih v trgovalno knjigo. Kapitalska zahteva se izračuna po standardiziranem pristopu, v skladu s 15. do 42. členom sklepa o tržnih tveganjih.

(2) Borznoposredniška družba mora obrazec MKR SA EQU izpolniti za vsak nacionalni trg, na katerem se trguje z lastniškimi finančnimi instrumenti, ki jih ima borznoposredniška družba v trgovalni knjigi. To pomeni, da mora imeti borznoposredniška družba ločen izračun za vsak trg, kjer ima odprte pozicije v lastniških finančnih instrumentih. Oznako za posamezen trg vnese v polje **"TRG"**.

(3) Obrazec MKR SA EQU vsebuje 7 stolpcev, katerih vsebina je naslednja:

Stolpca 1 in 2 – Posamezna pozicija (Dolga, Kratka)

Stolpec 1 (Dolga pozicija) in stolpec 2 (Kratka pozicija) se nanašata na drugi odstavek 17. člena sklepa o tržnih tveganjih.

Borznoposredniška družba v stolpca vnese bruto pozicije, brez upoštevanja učinka pobota med instrumenti/pogodbami in brez pozicij, ki izhajajo iz izvedbe prve prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa tretje osebe/stranke iz točke (a) prvega odstavka 38. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba mora pri vključevanju pozicij v trgovalno knjigo in vrednotenju pozicij upoštevati določila 9. člena ter prvega in tretjega odstavka 12. člena sklepa o tržnih tveganjih.

Stolpec 3 – (-) Učinek zmanjšanja pozicije, ki izhaja iz prve prodaje lastniških finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa

Stolpec 3 se nanaša na točki (b) in (c) prvega odstavka 38. člena sklepa o tržnih tveganjih, kjer so določeni redukcijski faktorji. Učinek zmanjšanja se izračuna kot razlika med neto pozicijo, ki izhaja iz prve prodaje lastniških finančnih instrumentov, in zmanjšano pozicijo, z upoštevanimi redukcijskimi faktorji.

Vrednost učinka zmanjšanja se vnese z negativnim predznakom. Učinek zmanjšanja je odvisen od števila delovnih dni po izvedbi prve prodaje.

Stolpca 4 in 5 – Neto pozicija (Dolga, Kratka)

Stolpec 4 (Neto dolga pozicija) in Stolpec 5 (Neto kratka pozicija) se nanašata na neto (dolgo ali kratko) pozicijo, ki izhaja iz prvega odstavka 15. člena sklepa o tržnih tveganjih. Neto pozicija je presežna vrednost dolgih (kratkih) pozicij borznoposredniške družbe nad njenimi kratkimi (dolgimi) pozicijami v lastniških finančnih instrumentih.

Borznoposredniška družba vnese vrednost neto dolge oziroma kratke pozicije v lastniških finančnih instrumentih.

Stolpec 6 – Pozicije, ki so predmet kapitalske zahteve

Stolpec 6 se nanaša na neto pozicije, ki so predmet kapitalske zahteve, in ki so izračunane po pristopih iz vrstic 1do 6 tega obrazca. Skupna neto pozicija se izračuna kot seštevek neto pozicij iz vrstic 1 do 6 tega obrazca v vrstici "Lastniški finančni instrumenti v trgovalni knjigi".

Utež (%)

Stolpec "Utež (%)" vsebuje pripadajoče uteži za izračun kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje za neto pozicije pri lastniških finančnih instrumentih.

Stolpec 7 – Kapitalska zahteva

Stolpec 7 vsebuje kapitalske zahteve, izračunane kot zmnožek uteži iz stoplca "Utež (%)" in neto pozicij, ki so predmet kapitalske zahteve iz stolpca 6 tega obrazca. Skupna kapitalska zahteva je seštevek kapitalskih zahtev iz vrstic 1 do 6 tega obrazca in se vnese v vrstico "Lastniški finančni instrumenti v trgovalni knjigi".

(4) Obrazec MKR SA EQU vsebuje vrstice, katerih vsebina je naslednja:

LASTNIŠKI FINANČNI INSTRUMENTI V TRGOVALNI KNJIGI

1 – SPLOŠNO POZICIJSKO TVEGANJE

Vrstica "Splošno pozicijsko tveganje" vsebuje pozicije v lastniških finančnih instrumentih izračunane v skladu s 36. členom ter tretjim in četrtim odstavkom 37. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba v posamezne vrstice (1.1 in 1.2), ki so predstavljene v nadaljevanju, vnese pozicije stolpcev od 1 do 7 tega obrazca. V vrstico 1 borznoposredniška družba vnese seštevke po posameznih stolpcih iz vrstic 1.1 in 1.2.

1.1 – TERMINSKE POGODBE NA DELNIŠKE INDEKSE, KI SO PREDMET POSEBNE OBRAVNAVE

Vnese se pozicije v lastniških finančnih instrumentih oziroma terminskih pogodbah na delniške indekse, s katerimi s trguje na priznanih borzah in ki se nanašajo na široko razpršene delniške indekse, ki so predmet posebne obravnave, izračunane v skladu z tretjim in četrtim odstavkom 37. člena sklepa o tržnih tveganjih.

1.2 – DRUGI LASTNIŠKI FINANČNI INSTRUMENTI RAZEN TERMINSKIH POGODB NA DELNIŠKE INDEKSE

Vnese se pozicije v lastniških finančnih instrumentih oziroma drugih lastniških finančnih instrumentih razen terminskih pogodb na delniške indekse, s katerimi s trguje na priznanih

borzah in ki se nanašajo na široko razpršene delniške indekse, izračunane v skladu s prvim odstavkom 35. člena sklepa o tržnih tveganjih.

2 – POSEBNO POZICIJSKO TVEGANJE

Vrstica "Posebno pozicijsko tveganje" vsebuje pozicije v lastniških finančnih instrumentih, ki so predmet izračuna posebnega pozicijskega tveganja v skladu s 35. členom in tretjim ter četrtim odstavkom 37. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba v posamezne vrstice (2.1 in 2.2), ki so predstavljene v nadaljevanju, vnese pozicije stolpcev od 1 do 7 tega obrazca. V vrstico 2 borznoposredniška družba vnese seštevke po posameznih stolpcih iz vrstic 2.1 in 2.2.

2.1 – VISOKO KVALITETNI, LIKVIDNI IN ŠIROKO RAZPRŠENI PORTFELJI, KI SO PREDMET NIŽJIH KAPITALSKIH ZAHTEV

Vrstica "Kvalitetni, likvidni in široko razpršeni portfelji, ki so predmet nižjih kapitalskih zahtev" se nanaša na drugi odstavek 35. člena sklepa o tržnih tveganjih. Vnese se pozicije lastniških finančnih instrumentov za posebno pozicijsko tveganje, za katere se izračuna kapitalska zahteva kot skupna bruto pozicija pomnožena z 2%, če izpolnjujejo pogoje iz drugega odstavka 35. člena sklepa o tržnih tveganjih.

2.2 – DRUGI LASTNIŠKI FINANČNI INSTRUMENTI (RAZEN VISOKO KVALITETNIH, LIKVIDNIH IN ŠIROKO RAZPRŠENIH PORTFELJEV)

Vrstica "Drugi lastniški finančni instrumenti (razen visoko kvalitetnih, likvidnih in široko razpršenih portfeljev" se nanaša na prvi odstavek 35. člena sklepa o tržnih tveganjih. Vnese se vrednosti drugih lastniških finančnih instrumentov, ki niso iz visoko kvalitetnih, likvidnih in široko razpršenih portfeljev. Kapitalska zahteva za te instrumente se izračuna tako, da se pomnoži skupno bruto pozicijo s 4%.

3 – PRISTOP ZA POZICIJSKO TVEGANJE ZA POZICIJE V CIU

Vrstica "Pristop za pozicijsko tveganje za pozicije v CIU" vsebuje pozicije v CIU, ki se izračunajo na podlagi 40. do 42. člena sklepa o tržnih tveganjih. Posebne metode se upoštevajo, kadar pozicije v CIU ali v osnovnih instrumentih niso izračunane na podlagi notranjih modelov v skladu z 81. do 92. členom sklepa o tržnih tveganjih.

Borznoposredniška družba v to vrstico vnese pozicije v CIU po posameznih stolpcih od 1 do 7 tega obrazca.

4 – PRISTOP, KI TEMELJI NA KRITJU ZA TERMINSKE POGODBE IN OPCIJE, S KATERIMI SE TRGUJE NA PRIZNANIH BORZAH

Vrstica "Pristop, ki temelji na kritju za terminske pogodbe in opcije, s katerimi se trguje na priznanih borzah" se nanaša na 17. in 18. člen sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba v to vrstico razporedi pozicije v višini kritja, ki ga za terminske pogodbe in opcije zahtevajo priznane borze, na katerih se z njimi trguje, in sicer v stolpce od 1 do 7 tega obrazca. V to vrstico borznoposredniška družba vnese zneske, če pozicij iz teh pogodb ne razstavlja, ampak za kapitalsko zahtevo uporablja kritje, ki ga zahteva zadevna borza, kot to določa sedmi odstavek 17. člena in peti odstavek 18. člena sklepa o tržnih tveganjih.

5 – PRISTOP, KI TEMELJI NA KRITJU ZA TERMINSKE POGODBE IN OPCIJE, S KATERIMI SE TRGUJE NA PROSTEM TRGU (OTC)

Vrstica "Pristop, ki temelji na kritju za terminske pogodbe in opcije, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC)" se nanaša na 17. in 18. člen sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba v to vrstico razporedi pozicije v višini kritja, ki ga za terminske pogodbe in opcije zahtevajo priznane klirinške hiše, preko katerih se poravnava izvrši, in sicer v stolpce od 1 do 7 tega obrazca. V to vrstico borznoposredniška družba vnese zneske, če pozicij iz teh pogodb ne razstavlja, ampak za kapitalsko zahtevo uporablja kritje, ki ga zahteva zadevna klirinška hiša, kot to določa osmi odstavek 17. člena in šesti odstavek 18. člena sklepa o tržnih tveganjih.

6 – DRUGA NE-DELTA TVEGANJA (GAMA IN VEGA), POVEZANA Z OPCIJAMI

Vrstica "Druga ne-delta tveganja (gama in vega), povezana z opcijami" se nanaša na četrti odstavek 18. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba mora izračunati kapitalsko zahtevo tudi za druga tveganja (gama in vega), povezana z opcijami, ki jo vnese v 7. stolpec obrazca MKR SA EQU. Ta dodatna kapitalska zahteva se lahko izračunava na podlagi različnih metod.

20. člen

2.5.5. *Navodilo za izpolnjevanje obrazca Izračun kapitalske zahteve za valutno tveganje po standardiziranem pristopu (v nadaljevanju: MKR SA FX)*

(1) Izračun kapitalske zahteve za valutno tveganje se nanaša na določila 75. in 76. člena sklepa o tržnih tveganjih.

(2) Borznoposredniška družba obrazec izpolnjuje tako, da v polje posamezne valute vnese podatke v tisoč EUR, ki jih iz posamezne tuje valute preračuna po tečaju, objavljenem na internetni strani Agencije na dan poročanja.

(3) Borznoposredniška družba najprej izpolni stolpca 1 in 2, od vrstice "Euro" do vrstice "Pozicije CIU v tujih valutah, obravnavanih kot ločene valute". V primeru, da ne uporabi možnosti, ki jo ponuja 76. člen sklepa o tržnih tveganjih, predstavlja seštevek postavk v stolpcu 1 (brez vrstice "Euro") dolgo pozicijo in jo borznoposredniška družba vnese v stolpec 1, vrstica "Vse druge valute (vključno s pozicijami CIU v tujih valutah, obravnavanih kot ločene valute)", kot je navedeno pri razlagi vrstice 4 "Vse druge valute (vključno s pozicijami CIU v tujih valutah, obravnavane kot ločene valute)". Enakovredno seštevek postavk v stolpcu 2 (brez vrstice "Euro") predstavlja kratko pozicijo in jo borznoposredniška družba vnese v polje v stolpcu 2, vrstica "Vse druge valute (vključno s pozicijami CIU v tujih valutah, obravnavanih kot ločene valute)". V primeru, da borznoposredniška družba uporabi možnost, ki jo ponuja 76. člen sklepa o tržnih tveganjih, seštevka dolgih in kratkih pozicij iz naslova valut, ki so vključene v ERM2, ne prišteje k vrstici "Vse druge valute (vključno s pozicijami CIU v tujih valutah, obravnavanih kot ločene valute)", ampak ju vnese v vrstico "Valute, ki so predmet medvladnih dogovorov".

(4) Borznoposredniška družba nato izpolni še polja, ki predstavljajo dolge in kratke pozicije v vrstici "Zlato".

(5) Borznoposredniška družba v naslednji fazi izpolnjuje stolpca 5 in 6 v vrsticah od "Valute, ki so predmet medvalutnih dogovorov" do vrstice "Zlato", tako da upošteva še posle, s katerimi se je zavarovala pred nezaželenim učinkom spremembe tečaja na kapitalsko ustreznost v postavkah kapitala, ki jih je prikazala v stolpcih 3 in 4, kot je opredeljeno v prvem pododstavku točke (a) drugega odstavka 75. člena sklepa o tržnih tveganjih.

(6) V primeru, da borznoposredniška družba uporabi možnost, ki jo ponuja 76. člen sklepa o tržnih tveganjih, seštevek izravnanega dela pozicij, ki se nanašajo na valute iz vrstice "Valute, ki so predmet medvladnih dogovorov" vnese v celico v stolpcu 9, nanj aplicira utež iz tega člena in rezultat vnese v pripadajočo celico v stolpcu 10. Neizravnani del dolgih in kratkih pozicij pa prišteje k dolgi in kratki poziciji iz vrstice "Vse druge valute (vključno s pozicijami CIU v tujih valutah, obravnavane kot ločene valute)", rezultat pa vnese v stolpca 7 in 8.

(7) Borznoposredniška družba izpolni še stolpca 7 in 8 za vrstici "Vse druge valute (vključno s pozicijami CIU v tujih valutah, obravnavane kot ločene valute)" in "Zlato", ter ju skladno z določili točke (b) drugega odstavka 75. člena in 76. člena (večji vrednosti) sešteje in primerja s kapitalom iz vrstice 1 obrazca CA. V primeru, da ta znesek presega 2%, je borznoposredniška družba dolžna izračunavati kapitalsko zahtevo za valutna tveganja, kar pomeni, da na obe poziciji aplicira utež 8% in rezultat vnese v pripadajoči celici v stolpcu 10.

(8) Nato borznoposredniška družba izpolni še vrstico "Druga tveganja ne-delta (gama in vega), povezana z opcijami

na tujo valuto" v stolpcih 7 in 8 ter na večjo izmed teh dveh pozicij aplicira utež 100% ter rezultat vnese v pripadajočo celico v stolpcu 10.

(9) Obrazec MKR SA FX vsebuje 10 stolpcev, katerih vsebina je naslednja:

Stolpec 1 – Dolga pozicija

V stolpec 1 borznoposredniška družba vnese bruto aktivne pozicije, pričakovana prejeta plačila in podobne postavke (postavke iz aktive), kot je opredeljeno v točki (a) drugega odstavka 75. člena sklepa o tržnih tveganjih.

Stolpec 2 – Kratka pozicija

V stolpec 2 borznoposredniška družba vnese bruto pasivne pozicije, zneske, ki jih bo borznoposredniška družba plačala in podobne postavke (postavke iz pasive), kot je opredeljeno v točki (a) drugega odstavka 75. člena sklepa o tržnih tveganjih.

Stolpca 3 in 4 – Memorandumske postavke: Varovane pozicije za količnik kapitalske ustreznosti

V stolpca 3 in 4 borznoposredniška družba vnese dolge oziroma kratke pozicije, ki so namenjene varovanju pred neželenim učinkom spremembe tečaja na kapitalsko ustreznost v postavkah kapitala, kot je opredeljeno v prvem pododstavku točke (a) drugega odstavka 75. člena.

Stolpca 5 in 6 – Neto pozicija (Dolga, Kratka)

Ko borznoposredniška družba od dolge pozicije v posamezni valuti, odšteje kratko pozicijo v tej isti valuti in upošteva še pozicije, ki so namenjene varovanju pred neželenim učinkom spremembe tečaja na kapitalsko ustreznost v postavkah kapitala, dobi bodisi pozitiven rezultat, ki predstavlja neto dolgo pozicijo, bodisi negativen rezultat, ki predstavlja neto kratko pozicijo. Glede na to pri posamezni valuti izpolni stolpec 5 ali stolpec 6.

Stolpci 7, 8 in 9 – Pozicije, ki so predmet kapitalske zahteve

V stolpcih 7 in 8 borznoposredniška družba izvede preračune, ki jih ponuja 75. člen sklepa o tržnih tveganjih, nanje pa aplicira pripadajoče uteži. V stolpec 9, in sicer v vrstico 2 "Valute, ki so predmet medvladnih dogovorov" borznoposredniška družba vnese izravnano pozicijo valut, vključenih v ERM 2, kot izhaja iz 76. člena sklepa o tržnih tveganjih. Neizravnani del te pozicije borznoposredniška družba prenese v vrstico "Skupna valutna pozicija" stolpca 7 ali 8 glede na to, ali je neizravnana pozicija dolga oziroma kratka.

Utež (%)

Tako za vrstico "Vse druge valute (vključno z pozicijami CIU v tujih valutah, obravnavane kot ločene valute)" kot tudi za vrstico "Zlato" je predvidena utež 8%, ki jo borznoposredniška družba aplicira na večjo izmed dolge in kratke pozicije, kot je določeno v prvem odstavku 75. člena sklepa o tržnih tveganjih. Za vrstico "Druga ne-delta tveganja (gama in vega), povezana z opcijami na tujo valuto" borznoposredniška družba na večjo izmed kratke oziroma dolge pozicije aplicira utež 100%. Za vrstico "Valute, ko so predmet medvladnih dogovorov" pa se v primeru, da borznoposredniška družba uporabi možnost, ki jo ponuja 76. člen sklepa o tržnih tveganjih, za utež uporabi vrednost, ki jo predvideva ta člen, in sicer v višini najmanj polovice najvišjega dovoljenega gibanja valute, določenega v ERM2.

Stolpec 10 – Kapitalska zahteva

Borznoposredniška družba v tem stolpcu izračuna kapitalsko zahtevo kot rezultat posamezne pozicije in pripadajoče uteži ter na vrhu stolpca 10 vpiše seštevek posameznih kapitalskih zahtev.

(10) Obrazec MKR SA FX vsebuje vrstice, katerih vsebina je naslednja:

SKUPNA POZICIJA, KI JE PREDMET KAPITALSKE ZAHTEVE

V to vrstico borznoposredniška družba vnese seštevke spodnjih vrstic v posameznih stolpcih, kjer je to potrebno zaradi nadaljnjih izračunov.

2. Valute, ki so predmet medvladnih dogovorov

V to vrstico borznoposredniška družba vnese seštevek vrstice "Valute, vključene v ERM 2" v primeru, da uporabi možnost, ki jo ponuja 76. člen sklepa o tržnih tveganjih.

4. Vse druge valute (vključno s pozicijami CIU v tujih valutah, obravnavane kot ločene valute)

V to vrstico borznoposredniška družba vnese seštevek vrstice "Valute, vključene v ERM2" in vseh ostalih vrstic od vrstice "GBP" do vrstice "Pozicije v CIU v tujih valutah, obravnavane kot ločene valute". Če pa je uporabila možnost, ki jo ponuja 76. člen sklepa o tržnih tveganjih, potem v tej vrstici ne upošteva pozicij, ki izhajajo iz valut, vključenih v ERM2, ampak se te pozicije prikažejo v 2. vrstici.

5. Zlato

V to vrstico borznoposredniška družba vnaša pozicije, ki jih ima v zlatu.

6. Druga ne-delta tveganja (gama in vega), povezana z opcijami na tujo valuto

Ta vrstica se nanaša na peto alinejo drugega odstavka 75. člena sklepa o tržnih tveganjih, nanaša pa se na druga tveganja (gama in vega), povezana z opcijami. To dodatno kapitalsko zahtevo borznoposredniška družba lahko izračunava na podlagi različnih metod, ki so določene v 18. členu sklepa o tržnih tveganjih.

Memorandumske postavke: pozicije v tujih valutah

Evro

V to vrstico borznoposredniška družba vnese pozicije, ki izhajajo iz valute poročanja, čeprav Evro ni predmet kapitalske zahteve.

Valute, vključene v ERM2

Ta vrstica se nanaša na valute, vključene v mehanizem deviznih tečajev in trenutno zajemajo valute: DKK, EEK, LTL, CYP, LVL, MTL in SKK.

Vrstice "GBP", "SEK" in "CHF"

Te vrstice se nanašajo pozicije, ki izhajajo iz naštetih valut.

Druge valute držav članic evropskega gospodarskega območja

Ta vrstica se nanaša na druge valute držav članic evropskega gospodarskega območja.

Vrstice "USD", "CAD", "AUD" in "YPY"

Te vrstice se nanašajo na pozicije, ki izhajajo iz naštetih valut.

Druge valute držav nečlanic evropskega gospodarskega območja

Ta vrstica se nanaša na preostale valute, ki niso valute poročanja.

Pozicije CIU v tujih valutah, obravnavane kot ločene valute

Ta vrstica se nanaša na pozicije, ki se nanašajo na CIU in so opredeljene v drugem pododstavku točke (a) drugega odstavka 75. člena sklepa o tržnih tveganjih.

21. člen

2.5.6. *Povezava obrazca MKR SA FX z obrazcem CA*

Borznoposredniška družba sešteje posamezne kapitalske zahteve iz stolpca 10, seštevek prikaže v vrstici "Skupna pozicija, ki je predmet kapitalske zahteve", posledično pa ga vnese v vrstico 2.3.1.3 obrazca CA. V primeru, da borznoposredniška družba ni zavezana k izpolnjevanju kapitalske zahteve za valutno tveganje, obe celici v omenjenih obrazcih prečrta.

22. člen

2.5.7. *Navodilo za izpolnjevanje obrazca Izračun kapitalske zahteve za tveganje sprememb cen blaga po standardiziranem pristopu (v nadaljevanju: MKR SA COM)*

(1) Obrazec MKR SA COM vsebuje podatke o pozicijah v blagu in kapitalski zahtevi, izračunani po standardiziranem pristopu v skladu s 77. do 80. členom sklepa o tržnih tveganjih.

(2) Borznoposredniška družba mora izpolniti obrazec MKR SA COM za vsako vrsto blaga v skladu s petim in šestim odstavkom 79. člena in 80. členom sklepa o tržnih tveganjih.

Blago za katero poroča se vnese v polje "Blago". Borznoposredniška družba izračuna kapitalsko zahtevo za splošno in posebno tveganje za vsako blago posebej.

(3) Obrazec MKR SA COM vsebuje 8 stolpcev, katerih vsebina je naslednja:

Stolpca 1 in 2 – Posamezna pozicija (Dolga, Kratka)

Stolpec 1 (Dolga pozicija) in stolpec 2 (Kratka pozicija) se nanašata na drugi in osmi odstavek 77. člena ter prvi odstavek 79. člena sklepa o tržnih tveganjih.

Borznoposredniška družba v stolpca 1 in 2 vnese bruto pozicije v blagu, brez upoštevanja učinka pobota in brez pozicij, ki izhajajo iz financiranja blaga, ki so posebej vnesene v stolpca 3 in 4.

MEMORANDUMSKE POSTAVKE

Stolpca 3 in 4 – Pozicije iz financiranja blaga (Dolga, Kratka)

Stolpec 3 (Dolga pozicija iz financiranja blaga) in Stolpec 4 (Kratka pozicija iz financiranja blaga) se nanašata na četrti odstavek 77. člena sklepa o tržnih tveganjih. Vnese se vrednosti pozicij, ki so izključno namenjene financiranju blaga, če se slednje upoštevajo v izračunu kapitalske zahteve za tveganje spremembe cen blaga.

Stolpca 5 in 6 – Neto pozicija (Dolga, Kratka)

Stolpec 5 (Neto dolga pozicija) in stolpec 6 (Neto kratka pozicija) se nanašata na sedmi odstavek 77. člena sklepa o tržnih tveganjih. Neto pozicija v blagu je presežek dolgih (kratkih) pozicij nad kratkimi (dolgimi) pozicijami v istem blagu in terminskih pogodbah, opcijah in nakupnih bonih (*warrants*) na isto blago.

Borznoposredniška družba vnese vrednost neto dolge oziroma neto kratke pozicije.

Stolpec 7 – Pozicije, ki so predmet kapitalske zahteve

Stolpec 7 se nanaša na neto pozicije v blagu, ki so predmet kapitalske zahteve in, ki so izračunane po pristopih iz 1. do 5. vrstice tega obrazca. Skupna neto pozicija se izračuna kot seštevek neto pozicij iz vrstic 1 do 7 tega obrazca v vrstici "Skupne pozicije v blagu".

Utež (%)

Stolpec "Utež (%)" vsebuje pripadajoče uteži za izračun kapitalske zahteve za neto pozicije v blagu.

Stolpec 8 – Kapitalska zahteva

Stolpec 8 vsebuje kapitalske zahteve, izračunane kot zmnožek uteži iz stolpca "Utež (%)" in "Neto pozicij, ki so predmet kapitalske zahteve". Skupna kapitalska zahteva je seštevek kapitalskih zahtev iz vrstic 1a, 1b, 1c, 2a, 2b, 2c, 3a, 3b, 4, 5, 6 in 7 tega obrazca in se vnese v vrstico "Skupne pozicije v blagu".

(4) Obrazec MKR SA COM vsebuje vrstice, katerih vsebina je naslednja:

SKUPNE POZICIJE V BLAGU

Vrstica "SKUPNE POZICIJE V BLAGU" vsebuje pozicije v blagu z ustreznimi utežmi za tržna tveganja v skladu s točko (b) prvega odstavka 7. člena in 77. do 80. členom sklepa o tržnih tveganjih.

1 – PRISTOP LESTVICE ZAPADLOSTI

Vnese se samo pozicije v blagu, za katere se izračunava kapitalska zahteva z uporabo pristopa lestvice zapadlosti v skladu z 79. členom sklepa o tržnih tveganjih.

1.1 do 1.3 SKUPINA RAZREDOV ZAPADLOSTI

Vrstica "Skupina razredov zapadlosti" se nanaša na Tabelo 12 prvega odstavka 79. člena sklepa o tržnih tveganjih. Zapadlosti so razdeljene na skupine razredov zapadlosti z zapadlostmi: zapadlosti do 1 leta, zapadlosti nad 1 letom in do vključno 3 let ter zapadlosti nad 3 leti. Borznoposredniška družba v posamezne razrede zapadlosti vnese pozicije v blagu glede na njihove zapadlosti.

1.a – IZRAVNANE DOLGE IN KRATKE POZICIJE ZNOTRAJ VSAKEGA RAZREDA ZAPADLOSTI

Vrstica "Izravnane dolge in kratke pozicije znotraj vsakega razreda zapadlosti" se nanaša na točko (a) petega odstavka 79. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba mora izračunati vsoto dolgih in vsoto kratkih pozicij za vsak posamezni razred zapadlosti. Vsota dolgih (kratkih) pozicij, ki se izravnavajo s kratkimi (dolgimi) pozicijami v določenem razredu zapadlosti, je izravnana pozicija v tem razredu zapadlosti, medtem ko je preostala dolga oziroma kratka pozicija neizravnana pozicija v istem razredu zapadlosti

1.b – IZRAVNANE POZICIJE MED DVEMA RAZREDOMA ZAPADLOSTI

Vrstica "Izravnane pozicije med dvema razredoma zapadlosti" se nanaša na točko (b) petega odstavka 79. člena sklepa o tržnih tveganjih. Po izravnavanju dolgih in kratkih pozicij v posameznih razredih zapadlosti, borznoposredniška družba izravna izravnane pozicije med razredi (npr. razred zapadlosti do enega leta z razredom zapadlosti nad enim letom). Izravnana pozicija med dvema razredoma zapadlosti je manjša izmed obeh vrednosti.

1.c – PREOSTALE NEIZRAVNANE POZICIJE

Vrstica "Preostale neizravnane pozicije" se nanaša na točko (c) petega odstavka 79. člena sklepa o tržnih tveganjih. Del neizravnane dolge (kratke) pozicije za določen razred zapadlosti, ki je izravnana z neizravnano kratko (dolgo) pozicijo v naslednjem razredu zapadlosti, predstavlja izravnano pozicijo med dvema razredoma zapadlosti. Del neizravnane dolge ali kratke pozicije med tema dvema razredoma predstavlja neizravnano pozicijo.

3 – ENOSTAVNI PRISTOP: VSE POZICIJE

Vnese se samo pozicije v blagu, za katere se izračunava kapitalska zahteva z uporabo enostavnega pristopa v skladu z 80. členom sklepa o tržnih tveganjih.

4 – PRISTOP, KI TEMELJI NA KRITJU ZA TERMINSKE POGODBE IN OPCIJE, S KATERIMI SE TRGUJE NA PRIZNANIH BORZAH

Vrstica "Pristop, ki temelji na kritju za terminske pogodbe in opcije, s katerimi se trguje na priznanih borzah" se nanaša na drugi pododstavek prvega odstavka 78. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba v to vrstico razporedi pozicije v višini kritja, ki ga zahtevajo priznane borze za terminske pogodbe in opcije na blago, na katerih se z njimi trguje, in sicer v stolpec od 1 do 6 tega obrazca. V to vrstico borznoposredniška družba vnese zneske, če pozicij iz teh pogodb ne razstavlja, ampak za kapitalsko zahtevo uporablja kritje, ki ga zahteva zadevna borza.

5 – PRISTOP, KI TEMELJI NA KRITJU ZA TERMINSKE POGODBE IN OPCIJE, S KATERIMI SE TRGUJE NA PROSTEM TRGU (OTC)

Vrstica "Pristop, ki temelji na kritju za terminske pogodbe in opcije, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC)" se nanaša na tretji pododstavek prvega odstavka 78. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba v to vrstico razporedi pozicije v višini kritja, ki ga zahtevajo priznane klirinške hiše za terminske pogodbe in opcije na blago, preko katerih se poravnava izvrši, in sicer v stolpce od 1 do 6 tega obrazca. V to vrstico borznoposredniška družba vnese zneske, če pozicij iz teh pogodb ne razstavlja, ampak za kapitalsko zahtevo uporablja kritje, ki ga zahteva zadevna klirinška hiša.

6 – DRUGA NE-DELTA TVEGANJA (GAMA IN VEGA), POVEZANA Z OPCIJAMI NA BLAGO

Vrstica "Druga ne-delta tveganja (gama in vega), povezana z opcijami na blago" se nanaša na drugi pododstavek tretjega odstavka 78. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba mora izračunati kapitalsko zahtevo tudi za druga tveganja (gama in vega), povezana z opcijami, ki jo vnese v stolpca 7 in 8 obrazca MKR SA COM. Ta dodatna kapitalska zahteva se lahko izračunava na podlagi različnih metod.

7 – TVEGANJE LIKVIDNOSTI

Vrstica "Tveganje likvidnosti" se nanaša na šesti odstavek 77. člena sklepa o tržnih tveganjih. Poleg drugih tveganj, ki obstajajo za dolžniške finančne instrumente mora biti borznoposredniška družba pozorna na tveganje likvidnosti, ko

zaradi nezadostne likvidnosti na trgu investitorji težko prodajajo vrednostne papirje po tržnih cenah ali zaradi tega ker kratka pozicija v blagu zapade v poravnavo pred njeno dolgo pozicijo v določenih trgih.

23. člen

2.5.8. *Navodilo za izpolnjevanje obrazca Izračun kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje sprememb cen blaga z uporabo notranjih modelov (v nadaljevanju: MKR IM)*

(1) Obrazec MKR IM vsebuje podatke o izračunani vrednosti VaR (tvegana vrednost) glede na vrsto tržnega tveganja (pozicijsko tveganje dolžniških in lastniških finančnih instrumentov, valutno tveganje, tveganje sprememb cen blaga). Vsebuje tudi informacije o dodatni kapitalski zahtevi za posebno tveganje, številu preseganj itd.

(2) Obrazec MKR IM vsebuje 7 stolpcev, katerih vsebina je naslednja:

Stolpec 1 – Multiplikacijski faktor × Povprečje za VaR za preteklih 60 delovnih dni

Stolpec 1 se nanaša na točko (b) prvega odstavka 92. člena sklepa o tržnih tveganjih. Vnese se izračunano povprečje dnevnih tveganih vrednosti preteklih 60 delovnih dni, pomnoženo z multiplikatorjem in popravljeno za plus faktor, ki je odvisen od števila preseganj.

Stolpec 2 – VaR prejšnjega dne

Stolpec 2 se nanaša na točko (a) prvega odstavka 92. člena sklepa o tržnih tveganjih. Vnese se izračunana tvegana vrednost za prejšnji dan.

Stolpec 3 – Dodatna kapitalska zahteva za posebno tveganje

V stolpec 3 se vnese izračunana vrednost dodatne kapitalske zahteve za posebno tveganje, če ima borznoposredniška družba dovoljenje Agencije za uporabo notranjega modela za izračun kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje.

Stolpec 4 – Dodatna kapitalska zahteva zaradi tveganja neplačila

Stolpec 4 se nanaša na 89. člen sklepa o tržnih tveganjih. Vnese se vrednost dodatne kapitalske zahteve zaradi tveganja neplačila. Borznoposredniška družba mora v primeru, da njen notranji model ne zajame presežnega tveganja neplačila, dodatno kapitalsko zahtevo izračunati na podlagi standardiziranega pristopa ali pristopa IRB za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje. Pri izračunu dodatne kapitalske zahteve borznoposredniška družba upošteva samo obseg, ki še ni vključen v izračun VaR.

Stolpec 5 – Kapitalska zahteva

Stolpec 5 se nanaša na prvi odstavek 92. člena sklepa o tržnih tveganjih. To je skupni VaR za vse faktorje tveganja z učinki korelacije, kjer je to možno. Vnese se večja izmed vrednosti iz vrstice "Skupne pozicije", in sicer seštevek iz stolpca 1, stolpca 3 in stolpca 4 ali seštevek iz stolpca 2, stolpca 3 in stolpca 4.

Stolpec 6 – Število preseganj (v zadnjih 250 delovnih dnevih)

Stolpec 6 se nanaša na drugi odstavek 92. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba vnese število preseganj, ugotovljenih v zadnjih 250 delovnih dnevih.

Stolpec 7 – Multiplikator oziroma multiplikacijski faktor

Stolpec 7 se nanaša na 92. člen sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba vnese multiplikacijski faktor, ki ga uporablja oziroma ga je določila Agencija. Najmanjši multiplikacijski faktor je 3.

(3) Obrazec MKR IM vsebuje vrstice, katerih vsebina je naslednja:

SKUPNE POZICIJE

Vrstica "Skupne pozicije" se nanaša na pozicijsko tveganje za dolžniške in lastniške finančne instrumente, obravnavano v 81. členu sklepa o tržnih tveganjih v povezavi s faktorji tveganja, določenimi v 86. členu tega sklepa.

1 – DOLŽNIŠKI FINANČNI INSTRUMENTI

Vrstica "Dolžniški finančni instrumenti" se nanaša na pozicijsko tveganje dolžniških finančnih instrumentov, obravnavano v 81. členu sklepa o tržnih tveganjih v povezavi s faktorji tveganja za obrestno tveganje, določenimi v 86. členu tega sklepa.

1.1 do 1.2 – SPLOŠNO IN POSEBNO TVEGANJE DOLŽNIŠKIH FINANČNIH INSTRUMENTOV

Vrstici "Splošno tveganje dolžniških finančnih instrumentov" in "Posebno tveganje dolžniških finančnih instrumentov" se nanašata na splošno oziroma posebno tveganje, kot sta opredeljena v 25. členu sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba vnese kapitalsko zahtevo za splošno oziroma posebno pozicijsko tveganje dolžniških finančnih instrumentov, izračunano na podlagi notranjega modela.

2 – LASTNIŠKI FINANČNI INSTRUMENTI

Vrstica "Lastniški finančni instrumenti" se nanaša na pozicijsko tveganje lastniških finančnih instrumentov, obravnavano v 81. členu sklepa o tržnih tveganjih v povezavi s faktorji tveganja, določenimi v 86. členu tega sklepa.

2.1 do 2.2. – SPLOŠNO IN POSEBNO TVEGANJE LASTNIŠKIH FINANČNIH INSTRUMENTOV

Vrstici "Splošno tveganje lastniških finančnih instrumentov" in "Posebno tveganje lastniških finančnih instrumentov" se nanašata na splošno oziroma posebno tveganje, kot sta opredeljena v 25. členu sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba vnese kapitalsko zahtevo za splošno oziroma posebno pozicijsko tveganje lastniških finančnih instrumentov, izračunano na podlagi notranjega modela.

3 – VALUTNO TVEGANJE

Vrstica "Valutno tveganje" se nanaša na 81. in 86. člen sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba vnese kapitalsko zahtevo za valutno tveganje, izračunano na podlagi notranjega modela.

4 – TVEGANJE SPREMEMBE CEN BLAGA

Vrstica "Tveganje spremembe cen blaga" se nanaša na 81. in 86. člen sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba vnese kapitalsko zahtevo za pozicije v blagu zaradi sprememb cen blaga, izračunano na podlagi notranjega modela.

5 – SKUPNA VREDNOST SPLOŠNEGA TVEGANJA

Vrstica "Skupna vrednost splošnega tveganja" se nanaša na prvi odstavek 92. člena sklepa o tržnih tveganjih (VaR za splošno tveganje za vse faktorje tveganja z upoštevanjem učinkov korelacije, kjer je to potrebno in možno). Vnese se seštevek vrstic 1.1. in 2.1.

6 – SKUPNA VREDNOST POSEBNEGA TVEGANJA

Vrstica "Skupna vrednost posebnega tveganja" se nanaša na 89. člen sklepa o tržnih tveganjih (VaR za posebno pozicijsko tveganje za lastniške in dolžniške finančne instrumente v trgovalni knjigi z upoštevanjem učinkov korelacije, kjer je to potrebno in možno). Vnese se seštevek vrstic 1.2. in 2.2.

24. člen

2.5.9. *Navodilo za izpolnjevanje obrazca Tržno tveganje: notranji modeli (v nadaljevanju: MKR IM Details)*

(1) Obrazec MKR IM Details vsebuje podrobne podatke o izračunani vrednosti VaR, P/L in rezultatih testiranja za nazaj na dnevni osnovi.

(2) Borznoposredniška družba obrazec MKR IM Details izpolni za vsak uporabljeni model posebej.

(3) Obrazec MKR IM Details vsebuje 15 stolpcev, katerih vsebina je naslednja:

Stolpec 1 – Koda instrumenta za regulatorni notranji model

Stolpec 1 določa kategorijo instrumenta ali kategorije, ki jih regulatorni model pokriva, in sicer:

1 = lastniški finančni instrumenti,
2 = dolžniški finančni instrumenti,
3 = tuje valute,
4 = blago.

Če je na primer VaR izračunan skupaj za lastniške in dolžniške finančne instrumente ter tuje valute, je koda 123.

Stolpec 2 – Koda za izračun kapitalske zahteve za posebno tveganje za lastniške finančne instrumente

V stolpec 2 se vnesejo kode za izračun kapitalske zahteve za posebno tveganje lastniških finančnih instrumentov. Možne kode so:

1 = model ne izračunava posebnega tveganja,

2 = model izračunava posebno tveganje, vključno s tveganjem nastanka nepričakovanih neugodnih dogodkov in tveganjem neplačila (89. člen sklepa o tržnih tveganjih),

3 = model izračunava posebno tveganje, brez tveganja nastanka nepričakovanih neugodnih dogodkov in tveganja neplačila (89. člen sklepa o tržnih tveganjih),

4 = model izračunava posebno tveganje z izračunom za podtrgovalne knjige, ki vsebujejo posebno tveganje (89. člen sklepa o tržnih tveganjih), brez tveganja nastanka nepričakovanih neugodnih dogodkov in tveganja neplačila.

Stolpec 3 – Koda za izračun kapitalske zahteve za posebno tveganje za dolžniške finančne instrumente

V stolpec 3 se vnesejo kode za izračun kapitalske zahteve za posebno tveganje dolžniških finančnih instrumentov. Možne kode so:

1 = model ne izračunava posebnega tveganja,

2 = model izračunava posebno tveganje, vključno s tveganjem nastanka nepričakovanih neugodnih dogodkov in tveganjem neplačila (89. člen sklepa o tržnih tveganjih),

3 = model izračunava posebno tveganje, brez tveganja nastanka nepričakovanih neugodnih dogodkov in tveganja neplačila, z delom VaR, ki se nanaša na posebno tveganje (89. člen sklepa o tržnih tveganjih),

4 = model izračunava posebno tveganje z izračunom za podtrgovalne knjige, ki vsebujejo posebno tveganje (89. člen sklepa o tržnih tveganjih), brez tveganja nastanka nepričakovanih neugodnih dogodkov in tveganja neplačila.

Stolpec 4 – Uporabljena koda za spremembo vrednosti portfelja za izračun števila preseganj

V stolpec 4 se vnese koda sprememb vrednosti portfelja, ki določa vrste rezultatov, ki so uporabljeni za izračun plus-faktorja v skladu z drugim odstavkom 81. člena sklepa o tržnih tveganjih. Možne kode so:

1 = dejanski rezultati trgovanja zadevnih dni (80. člen sklepa o tržnih tveganjih),

2 = hipotetični rezultati trgovanja zadevnih dni glede na pozicije na koncu prejšnjega (trgovalnega) dneva (91. člen sklepa o tržnih tveganjih).

Stolpec 5 – Enostranski interval zaupanja notranjega VaR

Stolpec 5 se nanaša na interval zaupanja uporabljen pri upravljanju s tveganji. Stolpec se izpolni, če izračun notranjega VaR temelji na intervalu zaupanja, ki ni enak 99%.

Stolpec 6 – Obdobje posedovanja notranjega VaR

Stolpec 6 se nanaša na obdobje posedovanja uporabljeno pri upravljanju s tveganji. Stolpec se izpolni, če izračun notranjega VaR temelji na obdobju posedovanja, ki ni 10 dni.

Stolpec 7 – Dan

Stolpec 7 je že vnaprej določen in rangiran od 1 do 92. Borznoposredniška družba vnese dnevne podatke za preteklo trimesečje.

Stolpec 8 – Regulatorni VaR (interval zaupanja = 99% in VaR (T=10))

Stolpec 8 se nanaša na VaR, izračunan v skladu z določili iz 81. do 92. člena sklepa o tržnih tveganjih, pred uporabo multiplikacijskega faktorja, z obdobjem posedovanja 10 delovnih dni in enostranskim intervalom zaupanja 99%.

Stolpec 9 – Regulatorni VaR (interval zaupanja = 99% in VaR (T=1))

Stolpec 9 se nanaša na VaR, izračunan v skladu z določili iz 81. do 92. člena sklepa o tržnih tveganjih, pred uporabo multiplikacijskega faktorja, z obdobjem posedovanja 1 delovni dan in enostranskim intervalom zaupanja 99%.

Stolpec 10 – Dodatna kapitalska zahteva za posebno tveganje

Stolpec 10 se nanaša na dodatno kapitalsko zahtevo za posebno tveganje, kot je določeno v četrtem odstavku 89. člena sklepa o tržnih tveganjih.

Stolpec 11– Dodatna kapitalska zahteva zaradi tveganja neplačila

Stolpec 11 se nanaša na četrti odstavek 89. člena sklepa o tržnih tveganjih. V ta stolpec borznoposredniška družba vnese, če je to potrebno, vrednost dodatne kapitalske zahteve za tveganje neplačila, ki je izračunana zaradi preseganja tveganja neplačila, zajetega z notranjim modelom v izračunu VaR.

Stolpec 12 – Notranji VaR

Stolpec 12 se nanaša na rezultate VaR, ki se uporabljajo za namene upravljanja s tveganji. Borznoposredniška družba izračuna notranji VaR samo, če uporablja drugo obdobje posedovanja, kot je tisto iz stolpcev 8 in 9. Izračun za notranji VaR temelji na informacijah iz stolpcev 5 in 6 tega obrazca.

Stolpec 13 – Limit notranjega VaR

Stolpec 13 se nanaša na limite za trgovanje, ki so odobreni trgovcem. Borznoposredniška družba mora dnevno preveriti/izračunati limit za notranji VaR. Izračun za limit notranjega VaR temelji na informacijah iz stolpcev 5 in 6 tega obrazca.

Stolpca 14 in 15 – Dejansko uporabljena sprememba vrednosti portfelja za testiranje za nazaj (Hipotetična, Dejanska)

Borznoposredniška družba uporabi samo eno od sprememb vrednosti portfelja iz stolpcev 14 oziroma 15.

Stolpec 14 se nanaša na hipotetične spremembe vrednosti portfelja, ki se uporabljajo za testiranje za nazaj, kot določa 91. člen sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba v ta stolpec vnese dnevne hipotetične spremembe portfelja.

Stolpec 15 se nanaša na dejanske spremembe vrednosti portfelja, ki se uporabljajo za testiranje za nazaj, kot določa 91. člen sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba v ta stolpec vnese dnevne dejanske spremembe portfelja.

25. člen

2.5.10. *Navodilo za izpolnjevanje obrazca Izračun kapitalske zahteve za tveganje poravnave v trgovalni knjigi (v nadaljevanju: CR TB SETT)*

(1) Obrazec CR TB SETT vsebuje podatke o neporavnanih transakcijah (poslih, pri katerih je prišlo do zamude v poravnavi) v trgovalni knjigi in izračunu kapitalske zahteve, povezane s tveganjem neporavnave.

(2) Obrazec CR TB SETT vsebuje 3 stolpce, katerih vsebina je naslednja:

Stolpec 1 – Neporavnane transakcije po dogovorjeni ceni

Stolpec 1 se nanaša na 43. člen sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba vnese skupni znesek neporavnanih transakcij glede na število dni zamude.

Stolpec 2 – Izpostavljenost, ki nastaja zaradi razlik v cenah kot posledica neporavnanih transakcij

Stolpec 2 se nanaša na 43. člen sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba vnese znesek razlike med dogovorjeno in dejansko oziroma veljavno ceno.

Stolpec 3 – Kapitalska zahteva

V stolpec 3 borznoposredniška družba vnese vrednost kapitalske zahteve za tveganje poravnave izračunane na podlagi določb iz 43. do 46. člena sklepa o tržnih tveganjih.

(3) Obrazec CR TB SETT vsebuje vrstice, katerih vsebina je naslednja:

1 – VSOTA NEPORAVNANIH TRANSAKCIJ V TRGOVALNI KNJIGI

Vrstica "Vsota neporavnanih transakcij v trgovalni knjigi" se nanaša na neporavnane transakcije iz trgovalne knjige in izračun kapitalske zahteve za tveganje neporavnave v skladu z določbami iz točke (a) prvega odstavka 7. člena in 43. do

46. člena sklepa o tržnih tveganjih. Kreditno tveganje nasprotne stanke iz 45. do 46. člena sklepa o tržnih tveganjih se obravnava kot del kreditnega tveganja.

1.1 do 1.5 – TRANSAKCIJE V ZAMUDI

Vrstice od 1.1 do 1.5 se nanašajo na različna obdobja zamud transakcij. Borznoposredniška družba glede na število dni zamud v vrstice od 1.1 do 1.5 vnese znesek poslov, ki so še neporavnani.

26. člen

2.5.11. *Povezava obrazcev o izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja z obrazcem CA*

(1) Skupna kapitalska zahteva iz 1. vrstice (Vsota neporavnanih transakcij v trgovalni knjigi) in stolpca 3 obrazca CR TB SETT se vnese v vrstico 2.2. obrazca CA.

(2) Skupna kapitalska zahteva iz 1. vrstice (Dolžniški finančni instrumenti v trgovalni knjigi) in stolpca 9 obrazca MKR SA TDI se vnese v vrstico 2.3.1.1. obrazca CA.

(3) Skupna kapitalska zahteva iz 1. vrstice (Lastniški finančni instrumetni v trgovalni knjigi) in 7. stolpca obrazca MKR SA EQU se vnese v vrstico 2.3.1.2. obrazca CA.

(4) Skupna kapitalska zahteva iz 1. vrstice (Skupna pozicija v valutah neporočanja) in stolpca 10 obrazca MKR SA FX se vnese v vrstico 2.3.1.3. obrazca CA.

(5) Skupna kapitalska zahteva iz 1. vrstice (Skupne pozicije v blagu) in stolpca 8 obrazca MKR SA COM se vnese v vrstico 2.3.1.4. obrazca CA.

(6) Skupna kapitalska zahteva iz 1. vrstice (Skupne pozicije) in stolpca 5 obrazca MKR IM se vnese v vrstico 2.3.2. obrazca CA.

2.6. **Poročilo o kapitalski zahtevi za operativno tveganje (obrazca OPR in OPR Bruto izgube)**

27. člen

2.6.1. *Navodilo za izpolnjevanje obrazca Izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje (v nadaljevanju: OPR)*

(1) Obrazec OPR vsebuje podatke o vsoti čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov, ki jih borznoposredniška družba potrebuje za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje po enostavnem in standardiziranem pristopu oziroma za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje pod pogoji kombinirane uporabe različnih pristopov. Za namen izračuna kapitalske zahteve za operativno tveganje po naprednem pristopu vsebuje obrazec OPR še podatke o kombinirani uporabi, zmanjšanju kapitalske zahteve zaradi uporabe zavarovanja ter podatke v zvezi z uporabo metodologije za porazdelitev kapitalske zahteve v okviru investicijske skupine.

(2) Borznoposredniška družba izpolni obrazec OPR samo v delu, ki se nanaša na izbrani pristop za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje, ki ga uporablja pod pogoji iz 3. člena sklepa o operativnem tveganju.

(3) Borznoposredniška družba iz petega odstavka 3. člena sklepa o operativnem tveganju v obrazcu OPR v delu, ki se nanaša na enostavni pristop, v stolpec 3 vnese znesek vseh rednih poslovnih stroškov preteklega poslovnega leta, kot jih je izkazovalo zadnje revidirano letno poročilo oziroma poslovni načrt, če borznoposredniška družba še ni izdelala prvega revidiranega letnega poročila, zmanjšanih za tiste stroške, ki so izrazito povezani z obsegom poslovanja.

(4) Pri izpolnjevanju obrazca borznoposredniška družba ne izpolnjuje polj, ki so označena s sivo barvo, vključno s polji v stolpcih 4, 5 in 6 iz razdelka III – Krediti in zunajbilančne obveznosti, ki se nanašajo na alternativni standardizirani pristop.

(5) Obrazec OPR vsebuje 13 stolpcev, katerih vsebina je naslednja:

I. POSLI BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE

Razdelek I vključuje posle borznoposredniške družbe za katere se izračunava kapitalska zahteva za operativno tveganje po: A – enostavnem pristopu, B – standardiziranem pristopu in C – naprednem pristopu.

A – ENOSTAVNI PRISTOP

II. VSOTA OBRESTNIH IN NEOBRESTNIH PRIHODKOV PO POSLOVNIH LETIH

Razdelek II vključuje stolpce 1, 2 in 3 s podatki o vsoti čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov po posameznih poslovnih letih.

Stolpci 1 do 3 – Poslovno leto (x-3, x-2, x-1)

Stolpci 1 do 3 se nanašajo na:

– 7. člen sklepa o operativnem tveganju, ki podaja natančnejšo razlago vsebine vsote čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov, za namen izračuna kapitalske zahteve za operativno tveganje,

– 8. in 9. člen sklepa o operativnem tveganju, ki določajo natančnejša pravila glede prilagoditve vsote čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov, za namen izračuna kapitalske zahteve za operativno tveganje.

Vnese se vsota čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov za vsako poslovno leto posebej, in sicer:

– v stolpec 1, za poslovno leto x – 3,
– v stolpec 2, za poslovno leto x – 2,
– v stolpec 3, za poslovno leto x – 1,

pri čemer "x" pomeni tekoče poslovno leto.

Borznoposredniška družba iz petega odstavka 3. člena sklepa o operativnem tveganju v stolpec 3 vnese znesek vseh rednih poslovnih stroškov preteklega poslovnega leta, kot jih je izkazovalo zadnje revidirano letno poročilo oziroma poslovni načrt, če borznoposredniška družba še ni izdelala prvega revidiranega letnega poročila, zmanjšanih za tiste stroške, ki so izrazito povezani z obsegom poslovanja, stolpca 1 in 2 pa pusti prazna.

IV. KAPITALSKA ZAHTEVA

Razdelek IV vključuje stolpec 7, s podatkom o višini kapitalske zahteve za operativno tveganje, izračunane po enostavnem pristopu.

Stolpec 7 – Kapitalska zahteva

Stolpec 7 se nanaša na:

– 5. člen sklepa o operativnem tveganju, ki določa način izračuna kapitalske zahteve za operativno tveganje po enostavnem pristopu,

– 6. člen sklepa o operativnem tveganju, ki določa način izračuna osnove za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje po enostavnem pristopu.

Vnese se znesek kapitalske zahteve za operativno tveganje v višini 15% od osnove za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje oziroma kot sledi iz matematične formule:

$$KZ_{ep} = \frac{\left[\sum\left(ČONP_{1...n}\right)\right]}{n} x\, 15\%$$

Kjer je:

KZ_{ep} = Kapitalska zahteva za operativno tveganje, izračunana po enostavnem pristopu

ČONP = Vsota čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov v obdobju preteklih treh poslovnih let

n = Število preteklih treh poslovnih let, pri katerih je vsota čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov pozitivna

Osnova za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje se izračuna tako, da se sešteje vrednosti vsot čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov v stolpcih 1, 2 in 3 iz razdelka A – ENOSTAVNI PRISTOP ter jih deli s tri. Če je vsota čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov v posameznem stolpcu negativna ali enaka nič, se tega podatka pri izračunu triletnega povprečja ne upošteva (podatek se ne upošteva ne v števcu ne v imenovalcu matematične formule za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje).

Borznoposredniška družba iz petega odstavka 3. člena sklepa o operativnem tveganju v stolpec 7 vnese znesek, ki predstavlja 25% zneska iz stolpca 3, v skladu s šestim odstavkom 3. člena sklepa o operativnem tveganju.

B – STANDARDIZIRANI PRISTOP

II. VSOTA OBRESTNIH IN NEOBRESTNIH PRIHODKOV PO POSLOVNIH LETIH

Razdelek II vključuje stolpce 1, 2 in 3 s podatki o osnovi za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje po standardiziranem pristopu, po posameznih poslovnih področjih in poslovnih letih. Osnova za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje po standardiziranem pristopu, za posamezno poslovno področje, je vsota čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov tega poslovnega leta.

Stolpci 1 do 3 – Poslovno leto (x-3, x-2, x-1)

Stolpci 1 do 3 se nanašajo na:

– 7. člena sklepa o operativnem tveganju, ki podaja natančnejšo razlago vsebine vsote čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov za namen izračuna kapitalske zahteve za operativno tveganje,

– 8. in 9. člen sklepa o operativnem tveganju, ki določajo natančnejša pravila glede prilagoditve vsote čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov za namen izračuna kapitalske zahteve za operativno tveganje,

– četrti odstavek 11. člena ter 13. člen sklepa o operativnem tveganju, ki določata pravila za oblikovanje poslovnih področij borznoposredniške družbe pri standardiziranem pristopu.

Vnese se osnova za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje po standardiziranem pristopu (vsota čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov) po posameznih poslovnih področjih za vsako poslovno leto posebej, in sicer:

– v stolpec 1, za poslovno leto x – 3,
– v stolpec 2, za poslovno leto x – 2,
– v stolpec 3, za poslovno leto x – 1,

pri čemer "x" pomeni tekoče poslovno leto.

IV. KAPITALSKA ZAHTEVA

Razdelek IV vključuje stolpec 7 s podatkom o višini kapitalske zahteve za operativno tveganje, izračunane po standardiziranem pristopu.

Stolpec 7 – Kapitalska zahteva

Stolpec 7 se nanaša na:

– 11. člen sklepa o operativnem tveganju, ki določa način izračuna kapitalske zahteve za operativno tveganje po standardiziranem pristopu,

– 12. člen sklepa o operativnem tveganju, ki določa način izračuna osnove za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje po standardiziranem pristopu.

Vnese se znesek kapitalske zahteve za operativno tveganje, izračunane po standardiziranem pristopu v višini povprečja letnih kapitalskih zahtev za zadnja tri poslovna leta pred letom, za katerega se izračuna kapitalska zahteva za operativno tveganje oziroma, kot sledi iz matematične formule:

$$K_{sp} = \frac{\left\{\sum leta\, 1-3 \max\left[\sum\left(ČONP_{1-8}\ x\ PP\%_{1-8}\right),0\right]\right\}}{3}$$

Kjer je:

KZ$_{sp}$ = Kapitalska zahteva za operativno tveganje, izračunana po standardiziranem pristopu

ČONP = Vsota čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov v okviru posameznega poslovnega leta za vsako poslovno področje

PP% = Utež tveganja določena za posamezno poslovno področje

Kapitalska zahteva za operativno tveganje, izračunana po standardiziranem pristopu se izračuna tako, da se seštevek letnih kapitalskih zahtev za operativno tveganje deli s tri.

Letna kapitalska zahteva za operativno tveganje je seštevek kapitalskih zahtev poslovnih področij v okviru posameznega poslovnega leta. Če je letna kapitalska zahteva za operativno tveganje negativna, se njena vrednost prilagodi na 0 ter hkrati upošteva pri izračunu kapitalske zahteve za operativno tveganje.

Kapitalska zahteva za posamezno poslovno področje posameznega poslovnega leta je enaka zmnožku odstotka, določenega za to poslovno področje, in njegove osnove za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje. Odstotki po poslovnih področjih so:

1. Podjetniško financiranje in finančno svetovanje: 18%,
2. Trgovanje in prodaja na veliko ima utež tveganja: 18%,
3. Posli z vrednostnimi papirji na drobno: 12%,
4. Komercialno bančništvo: 15%,
5. Opravljanje storitev na drobno: 12%,
6. Plačila in poravnava: 18%,
7. Agentske storitve: 15%,
8. Upravljanje premoženja: 12%.

C – NAPREDNI PRISTOP

II. VSOTA OBRESTNIH IN NEOBRESTNIH PRIHODKOV PO POSLOVNIH LETIH

Razdelek II vključuje stolpce 1, 2 in 3 s podatki o vsoti čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov. Stolpce izpolni borznoposredniška družba, ki uporablja kombinacijo naprednega in enostavnega pristopa ali naprednega in standardiziranega pristopa iz 26. člena sklepa o operativnem tveganju.

Stolpci 1 do 3 – Poslovno leto (x-3, x-2, x-1)

Stolpci 1 do 3 se v odvisnosti od uporabljene kombinacije naprednega pristopa z nižje razvitimi pristopi nanašajo na:

– 7. člen sklepa o operativnem tveganju, ki podaja natančnejšo razlago vsebine vsote čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov za namen izračuna kapitalske zahteve za operativno tveganje,

– 8. in 9. člen sklepa o operativnem tveganju, ki določajo natančnejša pravila glede prilagoditve vsote čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov za namen izračuna kapitalske zahteve za operativno tveganje,

– četrti odstavek 11. člena ter 13. člen sklepa o operativnem tveganju, ki določata pravila za oblikovanje poslovnih področij borznoposredniške družbe pri standardiziranem pristopu.

Vnese se vrednost vsote čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov za tisti del poslov, kjer se uporablja enostavni pristop oziroma standardizirani pristop za vsako poslovno leto posebej, in sicer:

– v stolpec 1, za poslovno leto x – 3,
– v stolpec 2, za poslovno leto x – 2,
– v stolpec 3, za poslovno leto x – 1,

pri čemer "x" pomeni tekoče poslovno leto.

IV. KAPITALSKA ZAHTEVA

Razdelek IV vključuje stolpec 7 s podatkom o višini kapitalske zahteve za operativno tveganje, izračunane po naprednem pristopu, kot je določeno v oddelku 2.5. sklepa o operativnem tveganju.

Stolpec 7 – Kapitalska zahteva

Stolpec 7 se nanaša na:

– 15. ter 17. do 21. člen sklepa o operativnem tveganju, ki določajo način izračuna kapitalske zahteve za operativno tveganje po naprednem pristopu,

– 22. in 23. člen sklepa o operativnem tveganju, ki določata pravila za zmanjšanje kapitalske zahteve za operativno tveganje po naprednem pristopu iz naslova učinkov zavarovalne police ali druge oblike zavarovanja pred operativnim tveganjem.

Vnese se znesek kapitalske zahteve za operativno tveganje, izračunane po naprednem pristopu. Znesek upošteva zmanjšanje kapitalske zahteve za pričakovano izgubo ter iz naslova priznanja učinkov zavarovanja pred operativnim tveganjem (stolpec 7 = stolpec 9 – stolpec 10 – stolpec 11).

V primeru kombinirane uporabe različnih pristopov se vnese seštevek delnih kapitalskih zahtev, izračunanih po posameznih pristopih.

V. ELEMENTI KAPITALSKE ZAHTEVE, IZRAČUNANE PO NAPREDNEM PRISTOPU

Stolpec 8 – Iz naslova metodologije za medsebojno porazdelitev kapitalske zahteve

Stolpec 8 se nanaša na točko (a) šestega odstavka 24. člena sklepa o operativnem tveganju. Vnese se znesek kapitalske zahteve, ki je za borznoposredniško družbo določen na podlagi metodologije za porazdelitev kapitalske zahteve med članice investicijske skupine.

Stolpec 9 – Kapitalska zahteva pred zmanjšanjem zaradi neupoštevanja pričakovane izgube in/ali zaradi priznanja učinkov zavarovanja pred operativnim tveganjem

Vnese se znesek kapitalske zahteve za operativno tveganje, ki ne upošteva zmanjšanja iz naslova pričakovane izgube in/ali priznanja učinkov zavarovanja pred operativnim tveganjem (seštevek vrednosti iz stolpcev 7, 10 in 11).

Stolpec 10 – Zmanjšanje kapitalske zahteve iz naslova neupoštevanja pričakovane izgube

Stolpec 10 se nanaša na prvi odstavek 17. člena sklepa o operativnem tveganju, ki določa pravila upoštevanja pričakovane in nepričakovane izgube pri izračunu kapitalske zahteve za operativno tveganje. Vnese se znesek zmanjšanja kapitalske zahteve iz naslova neupoštevanja pričakovane izgube iz operativnega tveganja, ker je le-ta obvladovana na drug ustrezen način.

Stolpec 11 – Zmanjšanje kapitalske zahteve zaradi priznanja učinkov priznane oblike zavarovanja pred operativnim tveganjem

V stolpec 11 se vnese znesek zmanjšanja kapitalske zahteve iz naslova priznanih učinkov zavarovalne police ali druge oblike zavarovanja pred operativnim tveganjem v skladu s prvim in četrtim odstavkom 22. člena sklepa o operativnem tveganju.

Stolpec 12 – Od tega: zaradi priznanja učinkov zavarovalne police

V stolpec 12 se vnese znesek zmanjšanja kapitalske zahteve iz naslova priznanih učinkov zavarovalne police v skladu s prvim odstavkom 22. člena sklepa o operativnem tveganju.

Stolpec 13 – Odstotek upoštevanja omejitve za zmanjšanje kapitalske zahteve

V stolpec 13 se vnese odstotek zmanjšanja kapitalske zahteve zaradi priznanja učinkov zavarovalne police ali druge oblike zavarovanja pred operativnim tveganjem v skladu s 23. členom sklepa o operativnem tveganju, ki določa zgornjo mejo zmanjšanja kapitalske zahteve zaradi priznanja učinkov zavarovalne police ali druge oblike zavarovanja pred operativnim tveganjem. Odstotek zmanjšanja kapitalske zahteve ne sme presegati 20% kapitalske zahteve za operativno tveganje pred priznanjem zavarovalne police ali druge oblike zavarovanja pred operativnim tveganjem.

28. člen

2.6.2. *Povezava obrazca OPR z obrazcem CA*

(1) Kapitalska zahteva iz vrstice A-enostavni pristop in stolpca 7 obrazca OPR se vnese v vrstico 2.4.1. obrazca CA.

(2) Kapitalska zahteva iz vrstice B-standardizirani pristop in stolpca 7 obrazca OPR se vnese v vrstico 2.4.2. obrazca CA.

(3) Kapitalska zahteva iz vrstice C-napredni pristop in stolpca 7 obrazca OPR se vnese v vrstico 2.4.3. obrazca CA.

29. člen

2.6.3. *Navodilo za izpolnjevanje obrazca Bruto izgube po poslovnih področjih in vrstah dogodkov (v nadaljevanju: OPR Bruto izgube)*

(1) Obrazec OPR Bruto izgube vsebuje delne in zbirne notranje podatke o izgubah iz operativnega tveganja, ki jih je borznoposredniška družba realizirala v preteklem letu. Borznoposredniška družba poroča bruto izgube po poslovnih področjih ter po različnih vrstah škodnih dogodkov.

(2) Bruto izguba je znesek prvotne izgube, brez upoštevanja kakršnih koli povračil iz naslova pripadajočega dogodka.

(3) Obrazec OPR Bruto izgube izpolni samo borznoposredniška družba, ki uporablja napredni pristop iz oddelka 2.5. sklepa o operativnem tveganju.

(4) Obrazec OPR Bruto izgube vsebuje 10 stolpcev, katerih vsebina je naslednja:

I. RAZPOREDITEV IZGUB PO POSLOVNIH PODROČJIH

Razdelek I vključuje naslednje osnovne vrstice:

1 – PODJETNIŠKO FINANCIRANJE IN FINANČNO SVETOVANJE,
2 – TRGOVANJE IN PRODAJA NA VELIKO,
3 – POSLI Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI NA DROBNO,
4 – KOMERCIALNO BANČNIŠTVO,
5 – OPRAVLJANJE STORITEV NA DROBNO,
6 – PLAČILA IN PORAVNAVA,
7 – AGENTSKE STORITVE,
8 – UPRAVLJANJE PREMOŽENJA,
9 – SKUPAJ PO POSLOVNIH PODROČJIH.

II. VRSTE ŠKODNIH DOGODKOV

Razdelek II vključuje stolpce od 1 do 7 z delnimi in zbirnimi podatki o različnih vrstah škodnih dogodkov iz operativnega tveganja, ki jih je borznoposredniška družba realizirala po poslovnih področjih.

Stolpci od 1 do 7 – Vrste škodnih dogodkov

Stolpci od 1 do 7 se nanašajo na drugi odstavek 18. člena sklepa o operativnem tveganju. Vnese se podatke o:

– številu škodnih dogodkov,
– celotnem znesku izgube,
– največji posamični izgubi,

in sicer po vrstah škodnih dogodkov ter posameznih poslovnih področjih.

Število dogodkov. Vnese se število škodnih dogodkov, ki jih je borznoposredniška družba realizirala po posameznih poslovnih področjih. Če je škodni dogodek vplival na več poslovnih področij hkrati, ga mora borznoposredniška družba poročati samo pri tistih poslovnih področjih, kjer izguba iz operativnega tveganja preseže mejo za zbiranje škodnih dogodkov iz stolpca 9 tega obrazca.

Zbirni podatek o številu škodnih dogodkov po poslovnih področjih (vrstica 9) se nanaša na seštevek škodnih dogodkov vseh poslovnih področij iz naslova posamezne vrste škodnega dogodka v stolpcih od 1 do 7.

Celoten znesek izgube. Vnese se celoten, nezaokrožen znesek izgube iz operativnega tveganja iz naslova posamezne vrste škodnega dogodka, po posameznih poslovnih področjih.

Zbirni podatek o celotnem znesku izgube po poslovnih področjih (vrstica 9) je seštevek celotnih zneskov izgube vseh poslovnih področij iz naslova posamezne vrste škodnega dogodka v stolpcih od 1 do 7.

Največja posamična izguba. Vnese se največja, nezaokrožena posamična izguba, ki je bila realizirana v okviru posameznega poslovnega področja.

Zbirni podatek o največji posamični izgubi po poslovnih področjih (vrstica 9) je največja posamična izguba na poslovnih področjih iz naslova posamezne vrste škodnega dogodka v stolpcih od 1 do 7.

III. SKUPAJ PO VRSTAH DOGODKOV

Razdelek III vključuje stolpec 8 s podatki o različnih vrstah škodnih dogodkov, ki jih je borznoposredniška družba realizirala na posameznem poslovnem področju.

Stolpec 8 – Skupaj po vrstah dogodkov

Stolpec 8 predstavlja:

– seštevek števila dogodkov po posameznem poslovnem področju,
– seštevek celotnih zneskov izgube po posameznem poslovnem področju,

– največjo posamično izgubo posamičnega poslovnega področja.

IV. MEJE IZGUB ZA ZBIRANJE DOGODKOV

Razdelek IV vključuje stolpca 9 in 10 s podatki o mejah izgub iz operativnega tveganja, ki jih borznoposredniška družba opredeli za namen zbiranja podatkov o notranjih izgubah.

Stolpec 9 – Najnižja meja izgub

Stolpec 9 se nanaša na četrti odstavek 18. člena sklepa o operativnem tveganju. Vnese se znesek spodnje meje izgube za namen zbiranja podatkov o notranjih izgubah po posameznem poslovnem področju.

Stolpec 10 – Najvišja meja izgub

Stolpec 10 se izpolnjuje samo, če borznoposredniška družba za namen zbiranja podatkov o notranjih izgubah v okviru posameznega poslovnega področja opredeli več meja izgub iz operativnega tveganja, po vrstah škodnih dogodkov. V tem primeru se vnese najvišjo izmed določenih meja izgub v okviru posameznega poslovnega področja.

3. POROČANJE

30. člen

(1) Borznoposredniška družba mora razviti ustrezne sisteme in postopke za izračun in spremljanje kapitala in kapitalskih zahtev za posamezna tveganja ter zagotoviti pravilno in pravočasno poročanje Agenciji.

(2) Borznoposredniška družba mora za izpolnitev obveznosti iz prvega odstavka tega člena Agenciji predložiti poročilo o kapitalu in kapitalskih zahtevah za posamezna tveganja v naslednjih obdobjih:

1. borznoposredniška družba iz 152. člena ZTFI po stanju na zadnji dan vsakega meseca,
2. borznoposredniška družba iz prvega odstavka 153. člena ZTFI po stanju na zadnji dan vsakega trimesečja,
3. borznoposredniška družba iz drugega odstavka 153. člena ZTFI po stanju na zadnji dan vsakega polletja.

(3) Borznoposredniška družba poroča Agenciji o podatkih iz drugega odstavka tega člena v elektronski obliki preko spletne strani Agencije oziroma preko aplikacije ATVPP, ki je dosegljiva na spletni strani Agencije skupaj z navodili za njeno uporabo.

(4) Če posredovanje podatkov iz prejšnjega odstavka zaradi izpada povezave oziroma nedelovanja sistema elektronskega poročanja ni omogočeno, mora borznoposredniška družba o tem najkasneje v roku za predložitev poročila pisno obvestiti Agencijo in ji ustrezno dokumentacijo posredovati v pisni obliki v roku dveh delovnih dni po preteku roka za oddajo poročila. Takoj po vzpostavitvi povezave oziroma takoj po začetku delovanja sistema za elektronsko poročanje mora borznoposredniška družba podatke, ki so bili posredovani v pisni obliki, Agenciji sporočiti tudi na način iz prejšnjega odstavka.

(5) Na posamični podlagi je rok za predložitev poročil o kapitalu in kapitalskih zahtevah za posamezna tveganja do 25. dne v naslednjem mesecu.

(6) Na konsolidirani podlagi je rok za predložitev poročil o kapitalu in kapitalskih zahtevah za posamezna tveganja najkasneje:

– do 31. 3. tekočega leta za stanje na dan 31.12. preteklega leta,

– do 31. 8. za stanje na dan 30. 6. tekočega leta.

(7) V primeru posebne zahteve Agencije mora borznoposredniška družba poročila iz četrtega in petega odstavka tega člena izdelati tudi po stanju na dan in v roku, ki ju določi Agencija.

(8) Ne glede na določbe drugega, četrtega in petega odstavka tega člena mora borznoposredniška družba, ki uporablja napredni pristop, obrazec OPR Bruto izgube izdelati in predložiti le, če to zahteva Agencija.

4. KONČNA DOLOČBA

31. člen

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije, uporabljati pa se začne 1. januarja 2008.

Št. 262-1/22-30/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0165

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

CA

IZRAČUN KAPITALA IN KAPITALSKE ZAHTEVE

Oznaka vrstice	Postavka	Znesek (v tisoč EUR)
1	**SKUPAJ KAPITAL (za namen kapitalske ustreznosti)**	=1.1+1.2+1.3+1.6 =1.4+1.5+1.6
1.1	***TEMELJNI KAPITAL***	=1.1.1+ 1.1.2+1.1.4+1.1.5
1.1.1	**Vmesna vsota I**	=1.1.1.1+1.1.1.2+1.1.1.3
1.1.1*	Ne-inovativni instrumenti, ki so predmet omejitev	
1.1.1**	Inovativni instrumenti, ki so predmet omejitev	
1.1.1.1	***Vplačani osnovni kapital***	
1.1.1.2	***(-) Lastne delnice***	
1.1.1.3	***Kapitalske rezerve***	
1.1.1.4	***Drugi instrumenti, ki se vključujejo v kapital***	
1.1.2	**Vmesna vsota II**	=1.1.2.1+1.1.2.2+1.1.2.3+1.1.2.4a+1.1.2.4b+1.1.2.5+1.1.2.6
1.1.2.1	***Rezerve in zadržani dobiček ali izguba***	
1.1.2.2	***Manjšinski deleži***	
1.1.2.2*	Ne-inovativni instrumenti, ki so predmet omejitev	
1.1.2.2**	Inovativni instrumenti, ki so predmet omejitev	
1.1.2.3	***Revidirani dobiček med letom***	=1.1.2.3.01+1.1.2.3.02
1.1.2.3.01	Revidirani dobiček med letom	
1.1.2.3.02	Del revidiranega dobička med letom, ki je predmet bonitetnih filtrov	
1.1.2.4a	***(-) Izid med letom za izračun (nerevidirani)***	=Min [(1.1.2.4a.01+1.1.2.4a.02); 0]
1.1.2.4a.01	Izid med letom za izračun (nerevidirani)	
1.1.2.4a.02	Del izida med letom za izračun (nerevidirani), ki je predmet bonitetnih filtrov	
1.1.2.4b	***Čista izguba poslovnega leta (revidirana)***	=1.1.2.4b.01+1.1.2.4b.02
1.1.2.4b.01	(-) Čista izguba poslovnega leta (revidirana)	
1.1.2.4b.02	Del čiste izgube poslovnega leta (revidirana), ki je predmet bonitetnih filtrov	
1.1.2.5	***(-) Neto dobički iz naslova kapitalizacije prihodnjih donosov listinjenih izpostavljenosti***	
1.1.2.6	***Presežki iz prevrednotenja (PP) - bonitetni filtri***	=1.1.2.6.01+1.1.2.6.02+1.1.2.6.11+1.1.2.6.12+1.1.2.6.13+1.1.2.6.14
1.1.2.6.01	PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP - delnice in deleži	
1.1.2.6.02	Popravek PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP - delnice in deleži	
1.1.2.6.03	PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP - krediti	
1.1.2.6.04	Popravek PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP - krediti	
1.1.2.6.05	PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP - dolžniški VP	
1.1.2.6.06	Popravek PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP - dolžniški VP	
1.1.2.6.07	Učinki vrednotenja v zvezi z uporabo opcije poštene vrednosti (sprememba bonitete borznoposredniške družbe)	
1.1.2.6.08	Popravek učinkov vrednotenja v zvezi z uporabo opcije poštene vrednosti (sprememba bonitete borznoposredniške	
1.1.2.6.09	PP v zvezi z varovanjem denarnih tokov	
1.1.2.6.10	Popravek PP v zvezi z varovanjem denanarnih tokov	
1.1.2.6.11	Učinki vrednotenja v zvezi z naložbenimi nepremičninami	
1.1.2.6.12	Popravek učinkov vrednotenja v zvezi z naložbenimi nepremičninami	
1.1.2.6.13	PP v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	
1.1.2.6.14	Popravek PP v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	
1.1.2.6.15	Drugi PP	

1.1.2.6.16	Popravek drugih PP	
1.1.3	**Rezervacije za splošna tveganja**	
1.1.4	**Ostale sestavine temeljnega kapitala**	=1.1.4.1+1.1.4.2
1.1.4.1	***Ne-inovativni instrumenti, ki so predmet omejitev***	
1.1.4.2	***Inovativni instrumenti, ki so predmet omejitev***	
1.1.4.3	***Dobiček iz naslova prve uporabe MSRP***	
1.1.4.4	***Drugo***	
1.1.5	**(-) Ostale odbitne postavke temeljnega kapitala**	=1.1.5.1+1.1.5.2+1.1.5.3+1.1.5.4
1.1.5.1	***(-) Neopredmetena dolgoročna sredstva***	
1.1.5.2	***(-) Presežek ne-inovativnih instrumentov***	
1.1.5.3	***(-) Presežek inovativnih instrumentov***	
1.1.5.4	***(-) Druge deželno specifične odbitne postavke***	=1.1.5.4.2
1.1.5.4.1	(-) Izguba iz naslova prve uporabe MSRP	
1.1.5.4.2	(-) Ostalo	=1.1.5.4.2a+1.1.5.4.2b
1.1.5.4.2a	Neizkazane oslabitve in rezervacije zaradi zamika v knjiženju	
1.1.5.4.2b	Drugi PP	
1.2	***DODATNI KAPITAL I***	=1.2.1+1.2.2+1.2.3
1.2.1	**Vmesna vsota III**	=1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.1.6+1.2.1.7
1.2.1.1	***Presežek posameznih sestavin temeljnega kapitala, ki se lahko prenese v dodatni kapital I***	= -1.1.5.3
1.2.1.2	***Popravki PP v temeljnem kapitalu, ki se prenesejo v dodatni kapital I − bonitetni filtri***	=1.2.1.2.01+1.2.1.2.03+1.2.1.2.04
1.2.1.2.01	Popravek PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP − delnice in deleži	
1.2.1.2.02	Popravek PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP − dolžniški VP	
1.2.1.2.03	Popravek učinkov vrednotenja v zvezi z naložbenimi nepremičninami	
1.2.1.2.04	Popravek PP v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	
1.2.1.2.05	Drugi popravki PP	
1.2.1.3	***Revalorizacijske rezerve***	
1.2.1.4	***Popravki vrednosti za standardizirani pristop***	
1.2.1.5	***Drugo***	
1.2.1.6	***Hibridni instrumenti in prednostne kumulativne delnice***	
1.2.1.7	***Presežek oslabitev in rezervacij po pristopu IRB***	
1.2.1.8	***Deželno specifične postavke dodatnega kapitala I***	
1.2.2	**Vmesna vsota IV**	=1.2.2.2+1.2.2.3+1.2.2.5
1.2.2.1	***Obveznosti članov zadrug***	
1.2.2.2	***Prednostne kumulativne delnice s fiksnim donosom***	
1.2.2.3	***Podrejeni dolg I***	
1.2.2.4	***Deželno specifične postavke dodatnega kapitala II***	
1.2.2.5	***(-) Presežek posameznih sestavin dodatnega kapitala I***	
1.2.3	**(-) Zmanjšanje dodatnega kapitala I**	=1.2.3.1
1.2.3.1	***(-) Presežek dodatnega kapitala I***	
1.2.3.2	***(-) Druge deželno specifične odbitne postavke dodatnega kapitala***	
1.3	***(-) ODBITNE POSTAVKE OD TEMELJNEGA IN DODATNEGA KAPITALA I***	Σ1.3.i ,, i = 1 do 11 tudi=1.3.T1*+1.3.T2*
1.3.T1*	*(-) Odbitne postavke od temeljnega kapitala*	
1.3.T2*	*(-) Odbitne postavke od dodatnega kapitala I*	

1.3.1	**(-) Naložbe v druge kreditne ali finančne institucije, ki posamično presegajo 10 % osnovnega kapitala druge kreditne ali finančne institucije**	
1.3.2	**(-) Naložbe v inovativne in hibridne instrumente ter podrejeni dolg drugih kreditnih ali finančnih institucij, v katerih je borznoposredniška družba pridobila več kot 10 % osnovnega**	
1.3.3	**(-) Presežek naložb v druge kreditne ali finančne institucije, ki posamično ne presegajo 10 % osnovnega kapitala druge kreditne ali finančne institucije**	
1.3.4	**(-) Udeležbe v zavarovalnicah, pozavarovalnicah, pokojninskih družbah in zavarovalnih holdingih**	
1.3.5	**(-) Naložbe v finančne instrumente zavarovalnic, pozavarovalnic, pokojninskih družb ali zavarovalnih holdingov, v katerih je borznoposredniška družba udeležena**	
1.3.6	**(-) Deželno specifične odbitne postavke od temeljnega in dodatnega kapitala I**	
1.3.LE	*Opomba:* *Višina kapitala za izračun omejitev v povezavi z veliko izpostavljenostjo (dodatni kapital II ni uporabljen) in naložbami v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja*	=1.1+(1.2-1.2.1.7)+1.3.1+1.3.2+1.3.3+1.3.4+1.3.5+1.3.6
1.3.7	**(-) Zneski izpostavljenosti za pozicije v listinjenju**	
1.3.8	**(-) Primanjkljaj oslabitev in rezervacij po pristopu IRB ter pričakovana izguba iz naslova lastniških instrumentov po pristopu IRB**	
1.3.9	**(-) Preseganja omejitev naložb v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja**	
1.3.10	**(-) Prenesena vrednost finančnih instrumentov, tujih valut in blaga**	
1.3.11	**(-) Druge deželno specifične odbitne postavke**	
1.3.11a	Prilagoditev na postavkah trgovalne knjige	
1.4	***SKUPAJ TEMELJNI KAPITAL (za namen kapitalske ustreznosti)***	=1.1+1.3.T1*
1.5	***SKUPAJ DODATNI KAPITAL I (za namen kapitalske ustreznosti)***	=1.2+1.3.T2*
1.6	***DODATNI KAPITAL II (tržna tveganja)***	=1.6.3+1.6.5+1.6.6+1.6.7
1.6.1	**Presežek dodatnega kapitala I, ki se lahko uporabi za izpolnjevanje kapitalskih zahtev za tržna tveganja**	
1.6.2	**Dobički iz trgovalne knjige**	
1.6.3	**Podrejeni dolg II**	
1.6.4	**(-) Nelikvidna aktiva**	
1.6.5	**(-) Presežek podrejenega dolga II**	
1.6.LE	*Opomba:* *Višina kapitala za izračun omejitev v povezavi z veliko izpostavljenostjo, kadar se uporabi dodatni kapital II*	=1.3.LE+1.3.9+1.3.10+1.6.1+1.6.2+1.6.3+1.6.5
1.6.6	**(-) Deželno specifične odbitne postavke od dodatnega kapitala II**	
1.6.6a	Prilagoditve na postavkah trgovalne knjige	
1.6.7	**(-) Neizkoriščeni razpoložljivi dodatni kapital II**	=-Max[(1.6.3+1.6.5+1.6.6-2.3); 0]
1.7	***(-) ODBITNE POSTAVKE OD CELOTNEGA KAPITALA***	=1.7.1+1.7.2
1.7.1	**Deželno specifične odbitne postavke od celotnega kapitala**	
1.7.2	**Udeležbe v zavarovalnicah**	
1.8 1.8.1	**DODATNE INFORMACIJE:** ***Presežek (+)/primanjkljaj (-) oslabitev in rezervacij po pristopu IRB***	=1.8.1.1+1.8.1.2
1.8.1.1	*Znesek oslabitev in rezervacij po pristopu IRB*	
1.8.1.1*	*Skupinske oslabitve*	
1.8.1.1**	*Posamične oslabitve*	
1.8.1.1***	*Presežki iz prevrednotenja*	
1.8.1.2	*(-) Pričakovane izgube po pristopu IRB*	
1.8.2	***Bruto znesek podrejenega dolga I***	
1.8.3	***Minimalni osnovni kapital***	
2	**KAPITALSKE ZAHTEVE**	=2.1+2.2+2.3+2.4+2.5+2.6
2a	***Od katerih: Investicijske družbe po členih 20(2) in 24 Direktive 2006/49/EC***	
2b	***Od katerih: Investicijske družbe po členih 20(3) in 25 Direktive 2006/49/EC***	

2c	***Od katerih: Investicijske družbe po členu 45b Direktive 2006/49/EC***	
2.1	***VSOTA KAPITALSKIH ZAHTEV ZA KREDITNO TVEGANJE, TVEGANJE NASPROTNE STRANKE IN TVEGANJE PORAVNAVE***	=2.1.1+2.1.2
2.1.1	**Standardizirani pristop (SA)**	CR SA obrazec na nivoju celotne izpostavljenosti. =2.1.1.1a ali 2.1.1.1b+2.1.1.2 2.1.1.1a. ali 2.1.1.1b (nacionalni nadzornik lahko v primeru hkratne uporabe SA in IRB pristopa alternativno zahteva uporabo IRB kategorij izpostavljenosti za poročanje kap. zahtev za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu)
2.1.1.1a	***SA kategorije izpostavljenosti brez pozicij listinjenja***	CR SA obrazec na nivoju celotne izpostavljenosti. (SA kategorije izpostavljenosti iz 4. člena sklepa o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu brez pozicij listinjenja) ∑ 2.1.1.1.ia , i = 1 do 15
2.1.1.1a.01	Enote centralne ravni države ali centralne banke	CR SA.
2.1.1.1a.02	Enote regionalne ali lokalne ravni držav	CR SA.
2.1.1.1a.03	Osebe javnega sektorja	CR SA.
2.1.1.1a.04	Multilateralne razvojne banke	CR SA.
2.1.1.1a.05	Mednarodne organizacije	CR SA.
2.1.1.1a.06	Institucije	CR SA.
2.1.1.1a.07	Podjetja	CR SA.
2.1.1.1a.08	Opravljanje storitev na drobno	CR SA.
2.1.1.1a.09	Zavarovano z nepremičninami	CR SA.
2.1.1.1a.10	Zapadle postavke	CR SA.
2.1.1.1a.11	Regulatorno zelo tvegane izpostavljenosti	CR SA.
2.1.1.1a.12	Krite obveznice	CR SA.
2.1.1.1a.13	Kratkoročne terjatve do institucij in podjetij	
2.1.1.1a.14	Naložbe v investicijske sklade	CR SA.
2.1.1.1a.15	Ostale izpostavljenosti	CR SA
2.1.1.1b	***IRB kategorije izpostavljenosti brez pozicij listinjenja***	CR SA obrazec na nivoju celotne izpostavljenosti +2.1.1.1.06b ∑ 2.1.1.1.ib, i = 1 do 6 Glejte opombo k postavki 2.1.1.
2.1.1.1b.01	Enote centralne ravni države in centralne banke	CR SA.
2.1.1.1b.02	Institucije	CR SA.
2.1.1.1b.03	Podjetja	CR SA.
2.1.1.1b.04	Opravljanje storitev na drobno	CR SA.
2.1.1.1b.05	Lastniški instrumenti	CR SA.
2.1.1.1b.06	Druga sredstva iz naslova nekreditnih obveznosti	CR SA
2.1.1.2	***Pozicije listinjenja SA***	CR SEC SA
2.1.2	**Pristop na podlagi notranjih bonitetnih sistemov (IRB)**	=2.1.2.1+2.1.2.2+2.1.2.3+2.1.2.4+2.1.2.5
2.1.2.1	***Nadzorniško določene ocene LGD (in CF)***	CR IRB
2.1.2.1.01	Enote centralne ravni države in centralne banke	CR IRB
2.1.2.1.02	Institucije	CR IRB
2.1.2.1.03	Podjetja	CR IRB
2.1.2.2	***Lastne ocene LGD (in CF)***	CR IRB
2.1.2.2.01	Enote centralne ravni države in centralne banke	CR IRB
2.1.2.2.02	Institucije	CR IRB
2.1.2.2.03	Podjetja	CR IRB
2.1.2.2.04	Opravljanje storitev na drobno	CR IRB
2.1.2.3	***Kategorija izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov***	CR EQU IRB
2.1.2.4	***Pozicije listinjenja in listinjene izpostavljenosti***	CR SEC IRB
2.1.2.5	***Druga sredstva iz naslova nekreditnih obveznosti***	CR IRB
2.2	***TVEGANJE PORAVNAVE***	CR TB SETT

2.3	***VSOTA KAPITALSKIH ZAHTEV ZA POZICIJSKO TVEGANJE, VALUTNO TVEGANJE IN TVEGANJE SPREMEMB CEN BLAGA***	=2.3.1+2.3.2
2.3.1	**Pozicijsko tveganje, valutno tveganje in tveganje sprememb cen blaga izračunano po standardiziranih pristopih**	=2.3.1.1+2.3.1.2+2.3.1.3+2.3.1.4
2.3.1.1	***Dolžniški finančni instrumenti***	MKR SA TDI
2.3.1.2	***Lastniški finančni instrumenti***	MKR SA EQU
2.3.1.3	***Tuje valute***	MKR SA FX
2.3.1.4	***Blago***	MKR SA COM
2.3.2	**Pozicijsko tveganje, valutno tveganje in tveganje sprememb cen blaga izračunano z uporabo notranjih modelov.**	=MKR IM
2.4	***KAPITALSKA ZAHTEVA ZA OPERATIVNO TVEGANJE***	=2.4.1+2.4.2+2.4.3
2.4.1	**Enostavni pristop**	OPR
2.4.2	**Standardizirani pristop**	OPR
2.4.3	**Napredni pristop**	OPR
2.5	***KAPITALSKE ZAHTEVE, POVEZANE S STALNIMI SPLOŠNIMI STROŠKI***	Samo za investicijske družbe (členi 20(2), 20(3), 21, 24, 25 in 45b Direktive 2006/49/EC
2.6	***DRUGE IN PREHODNE KAPITALSKE ZAHTEVE***	=2.6.1+2.6.2+2.6.3
2.6.1	**Kapitalske zahteve na podlagi 152. člena Direktive 2006/48/EC**	
2.6.2	**Dodatna zahteva h kapitalskim zahtevah za investicijske družbe**	45 b člen Direktive 2006/49/EC
2.6.3	**Ostale deželno specifične kapitalske zahteve**	Kapitalska zahteva za preseganja največjih dopustnih izpostavljenosti iz trgovanja
3	**MEMORANDUMSKE POSTAVKE:**	
3.1	***Presežek (+)/primanjkljaj (-) kapitala pred uporabo prehodnih določb za kapitalske zahteve***	=1-(2-2.6)
3.1.a	***Količnik kapitalske ustreznosti (%) pred uporabo prehodnih določb za kapitalske zahteve***	=1/(2-2.6)*8%
3.2	***Presežek (+)/primanjkljaj (-) kapitala***	=1-2
3.2.a	***Količnik kapitalske ustreznosti (%)***	=1/2*8%
3.3	***Presežek (+)/primanjkljaj (-) kapitala upoštevaje proces nadzorniškega pregledovanja***	
3.3.a	***Količnik kapitalske ustreznosti (%) upoštevaje proces nadzorniškega pregledovanja***	
3.4	***Interna ocena presežka (+)/primanjkljaja (-) kapitala***	=3.3.1-3.3.2
3.4.1	***Interna ocena kapitala***	
3.4.2	***Interna ocena kapitalskih zahtev***	

CR IRB

IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA KREDITNO TVEGANJE, KREDITNO TVEGANJE NASPROTNE STRANKE IN TVEGANJE PORAVNAVE PO PRISTOPU IRB

IRB kategorija izpostavljenosti:	
Lastne ocene LGD (in CF) :	

v tisoč EUR

	NOTRANJI BONITETNI SISTEM	ORIGINALNA VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI PRED UPORABO CF		KREDITNA ZAVAROVANJA Z UČINKOM ZAMENJAVE NA IZPOSTAVLJENOST					VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI PO UPOŠTEVANJU UČINKOV KREDITNIH ZAVAROVANJ ZA NAMEN ZAMENJAVE IN PRED UPORABO CF		VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI		KREDITNA ZAVAROVANJA, KI SE UPOŠTEVAJO V OCENI LGD (BREZ UPOŠTEVANJA DVOJNEGA NEPLAČILA)							IZPOSTAVLJENOSTI, KI SO PREDMET DVOJNEGA NEPLAČILA	Z IZPOSTAVLJENOSTJO TEHTANA POVPREČNA OCENA LGD (%)	Z IZPOSTAVLJENOSTJO TEHTANA POVPREČNA ZAPADLOST (V DNEVIH)	TVEGANJEM PRILAGOJENA VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI	KAPITALSKA ZAHTEVA	MEMORANDUMSKE POSTAVKE		
				OSEBNA KREDITNA ZAVAROVANJA		DRUGA STVARNA KREDITNA ZAVAROVANJA	ZAMENJAVA IZPOSTAVLJENOSTI ZARADI KREDITNEGA ZAVAROVANJA						UPORABA LASTNIH OCEN LGD: OSEBNO KREDITNO ZAVAROVANJE		STVARNO KREDITNO ZAVAROVANJE										ZNESEK PRIČAKOVANE IZGUBE	OSLABITVE IN REZERVACIJE	ŠTEVILO DOLŽNIKOV
	PD PO BONITETNIH RAZREDIH IN/ALI SKUPINAH (%)		OD TEGA: IZ NASLOVA KREDITNEGA TVEGANJA NASPROTNE STRANKE	OSEBNA JAMSTVA	KREDITNI IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI		CELOTNI ODUVI	CELOTNI PRILIVI		OD TEGA: ZUNAJBILANČNE POSTAVKE		OD TEGA: ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	OSEBNA JAMSTVA	KREDITNI IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	UPORABA LASTNIH OCEN LGD: DRUGO STVARNO KREDITNO ZAVAROVANJE	PRIMERNO ZAVAROVANJE S FINANČNIM PREMOŽENJEM	NEPREMIČNINE	PREMIČNINE	DENARNE TERJATVE	OSEBNO KREDITNO ZAVAROVANJE						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9=2-7+8	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27
1. SKUPAJ																								**Povezava z obrazcem CA**			
RAZČLENITEV SKUPNE IZPOSTAVLJENOSTI GLEDE NA TIP IZPOSTAVLJENOSTI																											
Postavke sredstev																											
Zunajbilančne postavke																											
Posli financiranja vrednostnih papirjev in posli z dolgim rokom poravnave																											
Izvedeni finančni instrumenti																											
Pogodbeni pobot med različnimi kategorijami produktov																											
1.1 IZPOSTAVLJENOSTI RAZVRŠČENE V BONITETNE RAZREDE DOLŽNIKOV ALI SKUPIN: SKUPAJ																											
RAZČLENITEV SKUPNE IZPOSTAVLJENOSTI PO BONITETNIH RAZREDIH DOLŽNIKOV IN/ALI SKUPIN::																											
BONITETNI RAZRED DOLŽNIKA ALI SKUPINE (a):1																											
2																											
....																											
N																											
1.2 POSEBNI KREDITNI ARANŽMAJI Z NADZORNIŠKO DOLOČENIMI UTEŽMI TVEGANJA (b): SKUPAJ																											
RAZČLENITEV SKUPNE IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA POSEBNIH KREDITNIH ARANŽMAJEV Z NADZORNIŠKO DOLOČENIMI UTEŽMI TVEGANJA:																											
UTEŽ TVEGANJA: 0%																											
50%																											
70%																											
Od tega: v bonitetnem razredu 1																											
90%																											
115%																											
250%																											
1.3 ALTERNATIVNA OBRAVNAVA: ZAVAROVANO Z NEPREMIČNINAMI																											
1.4 IZPOSTAVLJENOSTI, KI SO NASTALE ZARADI ČASOVNIH NEUSKLADJENOSTI PLAČILA IN IZROČITVE TER ZA KATERE SE UPORABLJA UTEŽ TVEGANJA PO STANDARDIZIRANEM PRISTOPU ALI UTEŽ TVEGANJA 100%: SKUPAJ																											
1.5 TVEGANJE ZMANJŠANJA VREDNOSTI ODKUPLJENIH DENARNIH TERJATEV: SKUPAJ																											

(a) Vrstni red od najnižjega do najvišjega glede na oceno PD dodeljeno bonitetnemu razredu dolžnika ali skupini. PD neplačnikov je 100%.

(b) Ta vrstica se upošteva pri posebnih kreditnih aranžmajih, pri kategoriji izpostavljenosti do podjetij ter pri kategorijah izpostavljenosti Skupaj

CR EQU IRB

IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA KREDITNO TVEGANJE IZ NASLOVA LASTNIŠKIH INSTRUMENTOV PO PRISTOPU IRB

v tisoč EUR

	NOTRANJI BONITETNI SISTEM	ORIGINALNA VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI PRED UPORABO CF	KREDITNA ZAVAROVANJA Z UČINKOM ZAMENJAVE NA IZPOSTAVLJENOST				VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI PO UPOŠTEVANJU UČINKOV KREDITNIH ZAVAROVANJ ZA NAMEN ZAMENJAVE IN PRED UPORABO CF		VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI		Z IZPOSTAVLJENOSTJO TEHTANA POVPREČNA OCENA LGD (%)	TVEGANJEM PRILAGOJENA VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI	KAPITALSKA ZAHTEVA	MEMORANDUMSKE POSTAVKE:	
			OSEBNA KREDITNA ZAVAROVANJA		ZAMENJAVA IZPOSTAVLJENOSTI ZARADI KREDITNEGA ZAVAROVANJA										
	PD PO BONITETNIH RAZREDIH (%)		OSEBNA JAMSTVA	KREDITNI IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	CELOTNI ODLIVI	CELOTNI PRILIVI		OD TEGA: ZUNAJBILANČNE POSTAVKE		OD TEGA: ZUNAJBILANČNE POSTAVKE				ZNESEK PRIČAKOVANE IZGUBE	OSLABITVE IN REZERVACIJE
	1	2	3	4	5	6	2-5+6	8	9	10	11	12	13	14	15
SKUPAJ:													**Povezava z obrazcem CA**		
1. PRISTOP PD/LGD: SKUPAJ															
RAZČLENITEV SKUPNE IZPOSTAVLJENOSTI PO BONITETNIH RAZREDIH DOLŽNIKOV:															
BONITETNI RAZRED DOLŽNIKOV(a): 1															
2															
.....															
N															
2. PRISTOP ENOSTAVNIH UTEŽI TVEGANJA: SKUPAJ															
RAZČLENITEV SKUPNE IZPOSTAVLJENOSTI PO UTEŽEH TVEGANJA:															
UTEŽ TVEGANJA: 190%															
290%															
370%															
3. PRISTOP NOTRANJIH MODELOV															

(a) Vrstni red od najnižjega do najvišjega glede na oceno PD dodeljeno bonitetnemu razredu dolžnika

CR SEC SA

IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA KREDITNO TVEGANJE PRI LISTINJENJU PO STANDARDIZIRANEM PRISTOPU

Vrsta listinjenja:

v tisoč EUR

	SKUPNA VREDNOST SKUPINE OSNOVNIH IZPOSTAVLJENOSTI	SINTETIČNO LISTINJENJE: KREDITNO ZAVAROVANJE LISTINJENE IZPOSTAVLJENOSTI			POZICIJE V LISTINJENJU	(-) OSLABITVE	NETO VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI Z UPOŠTEVANJEM OSLABITEV	KREDITNA ZAVAROVANJA Z UČINKOM ZAMENJAVE NA IZPOSTAVLJENOST				NETO VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI PO KREDITNIH ZAVAROVANJIH Z UČINKOM ZAMENJAVE IN PRED UPORABO KONVERZUSKIH KOLIČNIKOV	(-) KREDITNA ZAVAROVANJA, KI UČINKUJEJO NA VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI S RAZVITA METODA ZA ZAVAROVALNE FINANČNIM PREMOŽENJEM (Cvam)	POLNO PRILAGOJENA VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI (E*)	RAZVRSTITEV POLNO PRILAGOJENIH VREDNOSTI ZUNAJBILANČNIH POSTAVK (E*) GLEDE NA KONVERZUSKE KOLIČNIKE				VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI	(-) ODBITNE POSTAVKE OD KAPITALA	VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI, KI SE JI DODELI UTEŽ TVEGANJA	RAZVRSTITEV VREDNOSTI IZPOSTAVLJENOSTI GLEDE NA UTEŽI TVEGANJA								TVEGANJEM PRILAGOJENI ZNESEK IZPOSTAVLJENOSTI	SKUPNA KAPITALSKA ZAHTEVA PRED UPORABO CAP	MEMORANDUMSKE POSTAVKE: KAPITALSKE ZAHTEVE, KI USTREZAJO ODLIVOM LISTINJENJA PO SA PRISTOPU V DRUGE RAZREDE IZPOSTAVLJENOSTI	SKUPNA KAPITALSKA ZAHTEVA PO UPORABI CAP
		(-) STVARNA KREDITNA ZAVAROVANJA (Cvam)	(-) SKUPAJ ODLIVI	VREDNOST ZADRŽANIH ALI REODKUPLJENIH KREDITNIH ZAVAROVANJ	VREDNOST SKUPINE OSNOVNIH IZPOSTAVLJENOSTI PRED PRED KONVERZUSKIMI KOLIČNIKI			OSEBNA KREDITNA ZAVAROVANJA - PRILAGOJENE VREDNOSTI (Ga)	STVARNA KREDITNA ZAVAROVANJA	ZAMENJAVA IZPOSTAVLJENOSTI ZARADI KREDITNIH ZAVAROVANJ					0%	>0% IN <=20%	>20% IN <=50%	>50% IN <=100%				20%	50%	100%	350%	OCENJENA IZPOSTAVLJENOST	NEOCENJENA IZPOSTAVLJENOST		OD KATERIH TRANŠA Z IZGUBE V ABCP				
		OSEBNA KREDITNA ZAVAROVANJA - PRILAGOJENE VREDNOSTI (Ga)								(-) SKUPAJ ODLIVI	SKUPAJ PRILIVI											OCENJENA IZPOSTAVLJENOST (STOPNJE KREDITNE KAKOVOSTI OD 1 DO 4)				1250%		IZPOSTAVLJENOST Z UTEŽMI TVEGANJA IZ SKUPINE OSNOVNIH IZPOSTAVLJENOSTI							
	1	2	3	4	5	6	7=5+6	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21=19+20	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33
SKUPNA IZPOSTAVLJENOST																																		Povezava z obrazcem CA
IZVORNA BORZNOPOSREDNIŠKA DRUŽBA: SKUPNA IZPOSTAVLJENOST																																		
POSTAVKE SREDSTEV																																		
NAJVIŠJA POSTAVKA KREDITNEGA TVEGANJA																																		
VMESNA POSTAVKA KREDITNEGA TVEGANJA																																		
POSTAVKA PRVE IZGUBE																																		
ZUNAJBILANČNE POSTAVKE IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI																																		
OBNAVLJAJOČE SE IZPOSTAVLJENOSTI Z MOŽNOSTJO PREDČASNEGA ODPLAČILA																																		
INVESTITOR: SKUPNA IZPOSTAVLJENOST																																		
POSTAVKE SREDSTEV																																		
NAJVIŠJA POSTAVKA KREDITNEGA TVEGANJA																																		
VMESNA POSTAVKA KREDITNEGA TVEGANJA																																		
POSTAVKA PRVE IZGUBE																																		
ZUNAJBILANČNE POSTAVKE IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI																																		
SPONZOR: SKUPNA IZPOSTAVLJENOST																																		
POSTAVKE SREDSTEV																																		
ZUNAJBILANČNE POSTAVKE IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI																																		

CR SEC IRB

IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA KREDITNO TVEGANJE PRI LISTINJENJU PO PRISTOPU NA PODLAGI NOTRANJIH BONITETNIH SISTEMOV

Vrsta listinjenja:

v tisoč EUR

	SKUPNA VREDNOST SKUPINE OSNOVNE IZPOSTAVLJENOSTI	SINTETIČNO LISTINJENJE: KREDITNO ZAVAROVANJE LISTINJENE IZPOSTAVLJENOSTI			POZICIJE V LISTINJENJU	KREDITNA ZAVAROVANJA Z UČINKOM ZAMENJAVE NA IZPOSTAVLJENOST				VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI PO KREDITNIH ZAVAROVANJIH Z UČINKOM ZAMENJAVE IN PRED UPORABO KONVERZIJSKIH KOLIČNIKOV	(-) KREDITNA ZAVAROVANJA, KI UČINKUJEJO NA VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI: RAZVITA METODA ZA ZAVAROVANJE S FINANČNIM PREMOŽENJEM (Cvam)	POLNO PRILAGOJENA VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI (E*)	RAZVRSTITEV POLNO PRILAGOJENIH VREDNOSTI ZUNAJBILANČNIH POSTAVK (E*) GLEDE NA KONVERZIJSKE KOLIČNIKE				VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI	(-) ODBITNE POSTAVKE OD KAPITALA	VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI, KI SE JI DODELI UTEŽ TVEGANJA	RAZVRSTITEV VREDNOSTI IZPOSTAVLJENOSTI GLEDE NA UTEŽI TVEGANJA															(-) OSLABITVE, KI ZMENJŠUJEJO TVEGANJEM PRILAGOJENE ZNESEKE IZPOSTAVLJENOSTI	TVEGANJEM PRILAGOJENI ZNESEK IZPOSTAVLJENOSTI	SKUPNA KAPITALSKA ZAHTEVA PRED UPORABO CAP	MEMORANDUMSKE POSTAVKE: KAPITALSKE ZAHTEVE, KI USTREZAJO ODLIVOM LISTINJENJA PO PRISTOPU IRB V DRUGE RAZREDE IZPOSTAVLJENOSTI	SKUPNA KAPITALSKA ZAHTEVA PO UPORABI CAP
			(-) SKUPAJ ODLIVI					ZAMENJAVA IZPOSTAVLJENOSTI ZARADI KREDITNIH ZAVAROVANJ (CRM)												METODA BONITETNIH OCEN (STOPNJE KREDITNE KAKOVOSTI OD 1 DO 11 ZA DOLGOROČNE IZPOSTAVLJENOSTI ALI OD 1 DO 3 ZA KRATKOROČNE IZPOSTAVLJENOSTI)								1250%		METODA NADZORNIŠKE FORMULE			METODA NOTRANJEGA OCENJEVANJA						
		(-) STVARNA KREDITNA ZAVAROVANJA (Cvam)	OSEBNA KREDITNA ZAVAROVANJA PRILAGOJENE VREDNOSTI (Ga)	VREDNOST ZADRŽANIH ALI REODKUPLJENIH KREDITNIH ZAVAROVANJ	VREDNOST SKUPINE OSNOVNE IZPOSTAVLJENOSTI PRED PRED KONVERZIJSKIMI KOLIČNIKI	OSEBNA KREDITNA ZAVAROVANJA PRILAGOJENE VREDNOSTI (Ga)	STVARNA KREDITNA ZAVAROVANJA	(-) SKUPAJ ODLIVI	SKUPAJ PRILIVI				0%	>0% IN <=20%	>20% IN <=50%	>50% IN <=100%				6-10%	12-18%	20-35%	50-75%	100%	250%	425%	650%	OCENJENA IZPOSTAVLJENOST	NEOCENJENA IZPOSTAVLJENOST		POVPREČNA UTEŽ TVEGANJA (%)	IZPOSTAVLJENOST Z UTEŽMI TVEGANJA IZ SKUPINE OSNOVNE IZPOSTAVLJENOSTI		POVPREČNA UTEŽ TVEGANJA (%)					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19=17+18	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39
SKUPNA IZPOSTAVLJENOST																																							Povezava z obrazcem CA
IZVORNA BORZNOPOSREDNIŠKA DRUŽBA: SKUPNA IZPOSTAVLJENOST																																							
POSTAVKE SREDSTEV																																							
NAJVIŠJA POSTAVKA KREDITNEGA TVEGANJA																																							
VMESNA POSTAVKA KREDITNEGA TVEGANJA																																							
POSTAVKA PRVE IZGUBE																																							
ZUNAJBILANČNE POSTAVKE IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI																																							
OBNAVLJAJOČE SE IZPOSTAVLJENOSTI Z MOŽNOSTJO PREDČASNEGA ODPLAČILA																																							
INVESTITOR: SKUPNA IZPOSTAVLJENOST																																							
POSTAVKE SREDSTEV																																							
NAJVIŠJA POSTAVKA KREDITNEGA TVEGANJA																																							
VMESNA POSTAVKA KREDITNEGA TVEGANJA																																							
POSTAVKA PRVE IZGUBE																																							
ZUNAJBILANČNE POSTAVKE IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI																																							
SPONZOR: SKUPNA IZPOSTAVLJENOST																																							
POSTAVKE SREDSTEV																																							
ZUNAJBILANČNE POSTAVKE IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI																																							

CR SEC Details

PODROBNE INFORMACIJE O LISTINJENJIH PRI IZVORNIH OSEBAH IN SPONZORJIH

v tisoč EUR

INTERNA EVIDENČNA ŠTEVILKA	OZNAKA LISTINJENJA	VRSTA LISTINJENJA: (TRADICIONALNO/SINTETIČNO)	VLOGA INSTITUCIJE: (SPONZOR/IZVORNA OSEBA)	POZICIJE V LISTINJENJU, KI NISO DEL PROGRAMA ABCP		SKUPNA VREDNOST	SKUPINA OSNOVNE IZPOSTAVLJENOSTI							SESTAVA LISTINJENJA	POZICIJE V LISTINJENJU PRED UPORABO KONVERZIJSKIH KOLIČNIKOV											(-) VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI KOT ODBITNE POSTAVKE KAPITALA	SKUPNA KAPITALSKA ZAHTEVA PRED UPORABO CAP	SKUPNA KAPITALSKA ZAHTEVA PO UPORABI CAP
															POSTAVKE SREDSTEV						ZUNAJBILANČNE POSTAVKE IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI			PREDČASNO ODPLAČILO				
															NAJVIŠJA POSTAVKA		VMESNA POSTAVKA		POSTAVKA PRVE IZGUBE									
				DATUM ZAČETKA LISTINJENJA	SKUPNA VREDNOST SKUPINE OSNOVNE IZPOSTAVLJENOSTI NA DATUM ZAČETKA LISTINJENJA		DELEŽ INSTITUCIJE (%)	VRSTA	UPORABLJEN PRISTOP (SA/IRB/MEŠANI)	ŠTEVILO IZPOSTAVLJENOSTI	ELGD %	(-) OSLABITVE	KAPITALSKE ZAHTEVE PRED LISTINJENJEM %	POSTAVKA PRVE IZGUBE	OCENJENA	NEOCENJENA	OCENJENA	NEOCENJENA	OCENJENA	NEOCENJENA	NEPOSREDNI KREDITNI NADOMESTKI	PRIMERNI LIKVIDNOSTNI KREDIT	DRUGO	KONTROLIRANO (DA/NE)	UPORABLJENI KONVERZIJSKI KOLIČNIK			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ž	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29
--														--														

MKR SA TDI

IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA POZICIJSKO TVEGANJE DOLŽNIŠKIH FINANČNIH INSTRUMENTOV PO STANDARDIZIRANEM PRISTOPU

Valuta:

v tisoč EUR

		POZICIJE								UTEŽ (%)	KAPITALSKA ZAHTEVA
		POSAMEZNA POZICIJA		(-) UČINEK ZMANJŠANJA POZICIJE, KI IZHAJA IZ PRVE PRODAJE DOLŽNIŠKIH FINANČNIH INSTRUMENTOV Z OBVEZNOSTJO ODKUPA	NETO POZICIJA		(-) ZMANJŠANJE ZARADI POZICIJ TRGOVALNE KNJIGE, KI SO VAROVANE S KREDITNIMI IZVEDENIMI FINANČNIMI INSTRUMENTI		POZICIJE, KI SO PREDMET KAPITALSKE ZAHTEVE		
		DOLGA	KRATKA		DOLGA	KRATKA	DO NETO DOLGE POZICIJE	DO NETO KRATKE POZICIJE			
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)		(9)
DOLŽNIŠKI FINANČNI INSTRUMENTI V TRGOVALNI KNJIGI											Povezava z obrazcem CA
1 Splošno pozicijsko tveganje: pristop, ki temelji na zapadlosti (*)											
1.1 Skupina razredov zapadlosti 1											
0 ≤ 1 meseca	(x1)										
> 1 ≤ 3 mesecev	(x2)										
> 3 ≤ 6 mesecev	(x3)										
> 6 ≤ 12 mesecev	(x4)										
1.2 Skupina razredov zapadlosti 2											
> 1 ≤ 2 (1,9 za obrestno mero, manjšo od 3 %) let	(x5)										
> 2 ≤ 3 (> 1,9 ≤ 2,8 za obrestno mero, manjšo od 3 %) let	(x6)										
> 3 ≤ 4 (> 2,8 ≤ 3,6 za obrestno mero, manjšo od 3 %) let	(x7)										
1.3 Skupina razredov zapadlosti 3											
> 4 ≤ 5 (> 3,6 ≤ 4,3 za obrestno mero, manjšo od 3 %) let	(x8)										
> 5 ≤ 7 (> 4,3 ≤ 5,7 za obrestno mero, manjšo od 3 %) let	(x9)										
> 7 ≤ 10 (> 5,7 ≤ 7,3 za obrestno mero, manjšo od 3 %) let	(x10)										
> 10 ≤ 15 (> 7,3 ≤ 9,3 za obrestno mero, manjšo od 3 %) let	(x11)										
> 15 ≤ 20 (> 9,3 ≤ 10,6 za obrestno mero, manjšo od 3 %) let	(x12)										
> 20 (> 10,6 ≤ 12,0 za obrestno mero, manjšo od 3 %) let	(x13)										
(> 12,0 ≤ 20,0 za obrestno mero, manjšo od 3 %) let	(x14)										
(> 20 za obrestno mero, manjšo od 3 %) let	(x15)										
1.a Izravnana tehtana pozicija iz vseh skupin razredov zapadlosti	(A)									10,00	
1.b Izravnana tehtana pozicija iz skupine razredov zapadlosti 1	(B)									40,00	
1.c Izravnana tehtana pozicija iz skupine razredov zapadlosti 2	(C)									30,00	
1.d Izravnana tehtana pozicija iz skupine razredov zapadlosti 3	(D)									30,00	
1.e1 Izravnana tehtana pozicija med skupinama razredov zapadlosti 1 in 2	(E)									40,00	
1.e2 Izravnana tehtana pozicija med skupinama razredov zapadlosti 2 in 3	(F)									40,00	
1.f Izravnana tehtana pozicija med skupinama razredov zapadlosti 1 in 3	(H)									150,00	
1.g Preostale neizravnane tehtane pozicije	(G)									100,00	
2 Splošno pozicijsko tveganje: pristop, ki temelji na trajanju (**)											
2.1 Skupina 1	(0 ≤ 1,0 leta)										
2.2 Skupina 2	(>1,0 do ≤ 3,6 let)										
2.3 Skupina 3	(> 3,6 let)										
2.a Izravnana pozicija, tehtana s trajanjem, iz vseh skupin	(A)									2,00	
2.b1 Izravnana pozicija, tehtana s trajanjem, med skupinama 1 in 2	(B)									40,00	
2.b2 Izravnana pozicija, tehtana s trajanjem, med skupinama 2 in 3	(C)									40,00	
2.c Izravnana pozicija, tehtana s trajanjem, med skupinama 1 in 3	(D)									150,00	
2.d Preostale neizravnane pozicije, tehtane s trajanjem	(E)									100,00	
3 Posebno pozicijsko tveganje											
3.1 Dolžniški finančni instrumenti prve kategorije										0,00	
3.2 Dolžniški finančni instrumenti druge kategorije											
3.2.a S preostalo zapadlostjo ≤ 6 mesecev										0,25	
3.2.b S preostalo zapadlostjo > 6 mesecev in ≤ 24 mesecev										1,00	
3.2.c S preostalo zapadlostjo > 24 mesecev										1,60	
3.3 Dolžniški finančni instrumenti tretje kategorije										8,00	
3.4 Dolžniški finančni instrumenti četrte kategorije										12,00	
3.5 Listinjene izpostavljenosti, ki so predmet tehtanja z utežjo 1250% ali zmanjšani in likvidnostni aranžmaji brez bonitetne ocene											
4 Pristop za pozicijsko tveganje za pozicije v enotah premoženja CIU											
5 Pristop, ki temelji na kritju za terminske pogodbe in opcije, s katerimi se trguje na priznanih borzah											
6 Pristop, ki temelji na kritju za terminske pogodbe in opcije, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC)											
7 Druga ne-delta tveganja (gama in vega) povezana z opcijami											

(*) Oznake na desni strani se nanašajo na obrazec **MKR SA TDI-a**
(**) Oznake na desni strani se nanašajo na obrazec **MKR SA TDI-b**

MKR SA EQU **IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA POZICIJSKO TVEGANJE LASTNIŠKIH FINANČNIH INSTRUMENTOV PO STANDARDIZIRANEM PRISTOPU**

Trg:

v tisoč EUR

	POZICIJE						UTEŽ (%)	KAPITALSKA ZAHTEVA
	POSAMEZNA POZICIJA		(-) UČINEK ZMANJŠANJA POZICIJE, KI IZHAJA IZ PRVE PRODAJE LASTNIŠKIH FINANČNIH INSTRUMENTOV Z OBVEZNOSTJO ODKUPA	NETO POZICIJA		POZICIJE, KI SO PREDMET KAPITALSKE ZAHTEVE		
	DOLGA	KRATKA		DOLGA	KRATKA			
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)		(7)
LASTNIŠKI FINANČNI INSTRUMENTI V TRGOVALNI KNJIGI								Povezava z obrazcem CA
1 Splošno pozicijsko tveganje							**8,00**	
1.1 Terminske pogodbe na delniške indekse, ki so predmet posebne obravnave								
1.2 Drugi lastniški finančni instrumenti, razen terminskih pogodb na delniške indekse								
2 Posebno pozicijsko tveganje								
2.1 Visoko kvalitetni, likvidni in široko razpršeni portfelji, ki so predmet nižjih kapitalskih zahtev							**2,00**	
2.2 Drugi lastniški finančni instrumenti (razen visoko kvalitetnih, likvidnih in široko razpršenih portfeljev)							**4,00**	
3 Pristop za pozicijsko tveganje za pozicije v enotah premoženja CIU								
4 Pristop, ki temelji na kritju za terminske pogodbe in opcije, s katerimi se trguje na priznanih borzah								
5 Pristop, ki temelji na kritju za terminske pogodbe in opcije, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC)								
6 Druga ne-delata tveganja (gama in vega) za opcije								

MKR SA FX

IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA VALUTNO TVEGANJE PO STANDARDIZIRANEM PRISTOPU

v tisoč EUR

	POSAMEZNA POZICIJA				NETO POZICIJA		POZICIJE, KI SO PREDMET KAPITALSKE ZAHTEVE			UTEŽ (%)			KAPITALSKA ZAHTEVA
	DOLGA	KRATKA	Memorandumske postavke: Varovane pozicije za kapitalski količnik										
			Dolga	Kratka	DOLGA	KRATKA	DOLGA	KRATKA	IZRAVNANO	DOLGA	KRATKA	IZRAVNANO	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)				(10)
SKUPNA VALUTNA POZICIJA													Povezava z obrazcem CA
1 Valute, vključene v drugo fazo EMU												**1,6**	
2 Valute, ki so predmet medvladnih dogovorov													
3 Valute v tesni soodvisnosti												**4,00**	
4 Vse druge valute (vključno s pozicijami CIU v tujih valutah, obravnavane kot ločene valute)										**8,00**	**8,00**		
5 Zlato										**8,00**	**8,00**		
6 Druga tveganja ne-delta (gama in vega, povezana z opcijami na tujo valuto													
Memorandumske postavke: pozicije v tujih valutah													
EUR													
Valute vključene v ERM2													
DKK													
EEK													
LTL													
CYP													
LVL													
MTL													
SKK													
GBP													
SEK													
CHF													
Druge valute držav članic evropskega gospodarskega območja													
USD													
CAD													
AUD													
JPY													
Druge valute držav nečlanic evropskega gospodarskega območja													
Pozicije CIU v tujih valutah, obravnavane kot ločene valute													

MKR SA COM

IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA TVEGANJE SPREMEMB CEN BLAGA PO STANDARDIZIRANEM PRISTOPU

Blago:

v tisoč EUR

	POSAMEZNA POZICIJA				NETO POZICIJA		POZICIJE, KI SO PREDMET KAPITALSKE ZAHTEVE	UTEŽ (%)	KAPITALSKA ZAHTEVA
	DOLGA	KRATKA	MEMORANDUMSKE POSTAVKE: Pozicije iz financiranja blaga						
			Dolga	Kratka	DOLGA	KRATKA			
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)		(8)
SKUPNE POZICIJE V BLAGU									Povezava z obrazcem CA
1 Pristop lestvice zapadlosti									
1.1 Skupina razredov zapadlosti do 1 leta									
0 ≤ 1 meseca									
> 1 ≤ 3 mesecev									
> 3 ≤ 6 mesecev									
> 6 ≤ 12 mesecev									
1.2 Skupina razredov zapadlosti nad 1 letom in do vključno 3 let									
> 1 ≤ 2 let									
> 2 ≤ 3 let									
1.3 Skupina razredov zapadlosti nad 3 leti									
1.a Izravnane dolge in kratke pozicije znotraj vsakega razreda zapadlosti								**1,50**	
1.b Izravnane pozicije med dvema razredoma zapadlosti								**0,60**	
1.c Preostale neizravnane pozicije								**15,00**	
2 Razširjen pristop lestvice zapadlosti									
2.1 Skupina razredov zapadlosti do 1 leta									
0 ≤ 1 meseca									
> 1 ≤ 3 mesecev									
> 3 ≤ 6 mesecev									
> 6 ≤ 12 mesecev									
2.2 Skupina razredov zapadlosti nad 1 letom do vključno 3 let									
> 1 ≤ 2 let									
> 2 ≤ 3 let									
2.3 Skupina razredov zapadlosti nad 3 leti									
2.a Izravnane dolge in kratke pozicije znotraj vsakega razreda zapadlosti									
2.b Izravnane pozicije med dvema razredoma zapadlosti									
2.c Preostale neizravnane pozicije									
3 Enostavni pristop: Vse pozicije									
3.a /Neto pozicije								**15,00**	
3.b Bruto pozicije								**3,00**	
4 Pristop, ki temelji na kritju za terminske pogodbe in opcije, s katerimi s trguje na priznanih borzah									
5 Pristop, ki temelji na kritju za terminske pogodbe in opcije, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC)									
6 Druga ne-delta tveganja za opcije na blago									
7 Tveganje likvidnosti									

MKR IM **IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA POZICIJSKO TVEGANJE, VALUTNO TVEGANJE IN/ALI TVEGANJE SPREMEMB CEN BLAGA Z UPORABO NOTRANJIH MODELOV**

v tisoč EUR

	MULTIPLIKACIJSKI FAKTOR x POVPREČJE ZA VaR ZA PRETEKLIH 60 DELOVNIH DNI	VaR PREJŠNJEGA DNE	DODATNA KAPITALSKA ZAHTEVA ZA POSEBNO TVEGANJE	DODATNA KAPITALSKA ZAHTEVA ZARADI TVEGANJA NEPLAČILA	KAPITALSKA ZAHTEVA	Memorandumske postavke:	
						Število preseganj v zadnjih 250 delovnih dnevih	Multiplikacijski faktor
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)=Max [(1),(2)]+(3)+(4)	(6)	(7)
SKUPNE POZICIJE					Povezava z obrazcem CA		
Memorandum postavk: razstavljanje vsakega posameznega tržnega tveganja							
1 Dolžniški finančni instrumenti							
1.1 Splošno tveganje							
1.2 Posebno tveganje							
2 Lastniški finančni instrumenti							
2.1 Splošno tveganje							
2.2 Posebno tveganje							
3 Valutno tveganje							
4 Tveganje spremembe cen blaga							
5 Skupna vrednost splošnega tveganja							
6 Skupna vrednost posebnega tveganja							

MKR IM Details

TRŽNO TVEGANJE: NOTRANJI MODELI

OSNOVNI PODATKI					
REGULATORNI VaR				NOTRANJI VaR	
KODA INSTRUMENTA ZA REGULATORNI NOTRANJI MODEL	KODA IZRAČUNA POSEBNEGA TVEGANJA LASTNIŠKIH FINANČNIH INSTRUMENTOV	KODA IZRAČUNA POSEBNEGA TVEGANJA DOLŽNIŠKIH FINANČNIH INSTRUMENTOV	UPORABLJENA KODA ZA SPREMEMBO VREDNOSTI PORTFELJA ZA IZRAČUN ŠTEVILA PRESEGANJ	ENOSTRANSKI INTERVAL ZAUPANJA NOTRANJEGA VaR (a)	OBDOBJE POSEDOVANJA NOTRANJEGA VaR (b)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)

v tisoč EUR

Dan	REGULATORNI VaR				NOTRANJI VaR (c)	LIMIT NOTRANJEGA VaR	DEJANSKO UPORABLJENA SPREMEMBA VREDNOSTI PORTFELJA ZA TESTIRANJE ZA NAZAJ	
	INTERVAL ZAUPANJA = 99%		DODATNA KAPITASKA ZAHTEVA ZA POSEBNO TVEGANJE	DODATNA KAPITALSKA ZAHTEVA ZARADI TVEGANJA NEPLAČILA			Hipotetična	Dejanska
	VaR (T=10)	VaR (T=1)						
(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)
1								
2								
3								
4								
5								
6								
7								
8								
9								
10								
...								
...								
91								
92								

(a) Se izpolnjuje v primeru, ko izračun notranjega VaR temelji na intervalu zaupanja, ki je različen od 99 %
(b) Se izpolnjuje v primeru, ko izračun notranjega VaR temelji na investicijskem obdobju 10 dni
(c) Se izpolnjuje v primeru, ko je izračun notranjega VaR različen od točke (8) ali (9)

CR TB SETT **IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA TVEGANJE PORAVNAVE V TRGOVALNI KNJIGI**

v tisoč EUR

	NEPORAVNANE TRANSAKCIJE PO DOGOVORJENI CENI	IZPOSTAVLJENOST, KI NASTAJA ZARADI RAZLIK V CENAH KOT POSLEDICA NEPORAVNANIH TRANSAKCIJ	KAPITALSKA ZAHTEVA
	(1)	(2)	(3)
1. Vsota neporavnanih transakcij v trgovalni knjigi			Povezava z obrazcem CA
1.1 Transakcije v zamudi do 4 dni			
1.2 Transakcije v zamudi med 5 in 15 dni			
1.3 Transakcije v zamudi med 16 in 30 dni			
1.4 Transakcije v zamudi med 31 in 45 dni			
1.5 Transakcije v zamudi med 46 in več dni			

MKR SA TDI - a

IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA SPLOŠNO TVEGANJE PRI DOLŽNIŠKIH FINANČNIH INSTRUMENTIH (pristop, ki temelji na zapadlosti)

Izračun tehtanih pozicij, izravnavanje po razredih in skupinah ter izračun kapitalske zahteve

Valuta:

v tisoč EUR

Skupina	Razred	Posamezna neto pozicija (iz MKR SA TDI, vrstice od 1.1 do 1.3)		Utež (v %)	Tehtana neto pozicija		Po razredih		Po skupinah		Med skupinami	
		Dolga	Kratka		Dolga	Kratka	Izravnano	Neizravnano	Izravnano	Neizravnano	Izravnano	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1	x1			0,00%								
1	x2			0,20%					B			
1	x3			0,40%								
1	x4			0,70%							Sk. 1 in 2	
2	x5			1,25%							E	
2	x6			1,75%					C			Sk. 1 in 3
2	x7			2,25%								H
3	x8			2,75%							Sk. 2 in 3	
3	x9			3,25%							F	
3	x10			3,75%								
3	x11			4,50%					D			
3	x12			5,25%								
3	x13			6,00%								
3	x14			8,00%								
3	x15			12,50%								

Skupaj _____ **A** _____ **G** _____

Skupna kapitalska zahteva = 10% A + 40% B + 30% (C+D) + 40% (E+F) + 100% G + 150% H = _____

Tabela se izpolni za vsako valuto posebej.

MKR SA TDI - b

IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA SPLOŠNO TVEGANJE PRI DOLŽNIŠKIH FINANČNIH INSTRUMENTIH (pristop, ki temelji na trajanju)

Izračun tehtanih pozicij, izravnavanje po razredih in skupinah ter izračun kapitalske zahteve

Valuta:

v tisoč EUR

Skupina	**Posamezna neto pozicija** (iz MKR SA TDI, vrstice od 2.1 do 2.3)		Domnevana sprememba obrestne mere (v %)	Modificirano trajanje v letih	**Tehtana neto pozicija**		**Po skupinah**		**Med skupinami**	
	Dolga	Kratka			Dolga	Kratka	Izravnano	Neizravnano	Izravnano	
1	2	3	4	5	6=2x4x5	7=3x4x5	8	9	10	11
1 (0 ≤ 1,0 leta)			1,00						Sk. 1 in 2	
2 (>1,0 do ≤ 3,6 let)			0,85						B	Sk 1 in 3
										D
3 (> 3,6 let)			0,70						Sk. 2 in 3	
									C	

Skupaj _____ **A** **E**

Skupna kapitalska zahteva = 2% A + 40% (B+C) + 150% D + 100% E = _____

Tabela se izpolni za vsako valuto posebej.

OPR

IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA OPERATIVNO TVEGANJE

v tisoč EUR

I. POSLI BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE	II. VSOTA OBRESTNIH IN NEOBRESTNIH PRIHODKOV PO POSLOVNIH LETIH			III. KREDITI IN ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI (ALTERNATIVNI STANDARDIZIRANI PRISTOP)			IV. KAPITALSKA ZAHTEVA		V. ELEMENTI KAPITALSKE ZAHTEVE, IZRAČUNANE NA PODLAGI NAPREDNEGA PRISTOPA				
	POSLOVNO LETO (x - 3)	POSLOVNO LETO (x - 2)	POSLOVNO LETO (x-1)	POSLOVNO LETO (x - 3)	POSLOVNO LETO (x - 2)	POSLOVNO LETO (x-1)		IZ NASLOVA METODOLOGIJE ZA MEDSEBOJNO PORAZDELITEV KAPITALSKE ZAHTEVE	KAPITALSKA ZAHTEVA PRED ZMANJŠANJEM ZARADI NEUPOŠTEVANJA PRIČAKOVANE IZGUBE IN/ALI ZARADI PRIZNANJA UČINKOV ZAVAROVANJA PRED OPERATIVNIM TVEGANJEM	ZMANJŠANJE KAPITALSKE ZAHTEVE IZ NASLOVA NEUPOŠTEVANJA PRIČAKOVANE IZGUBE	ZMANJŠANJE KAPITALSKE ZAHTEVE ZARADI PRIZNANJA UČINKOV PRIZNANE OBLIKE ZAVAROVANJA PRED OPERATIVNIM TVEGANJEM	OD TEGA: ZARADI PRIZNANJA UČINKOV ZAVAROVALNE POLICE	ODSTOTEK UPOŠTEVANJA OMEJITVE ZA ZMANJŠANJE KAPITALSKE ZAHTEVE
	1	2	3	4	5	6	7	8	9 = 7+10+11	10	11	12	13
A - ENOSTAVNI PRISTOP							Povezava z obrazcem CA						
B - STANDARDIZIRANI PRISTOP							Povezava z obrazcem CA						
POSLOVNA PODROČJA (STANDARDIZIRANI PRISTOP):													
PODJETNIŠKO FINANCIRANJE IN FINANČNO SVETOVANJE													
TRGOVANJE IN PRODAJA NA VELIKO													
POSLI Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI NA DROBNO													
KOMERCIALNO BANČNIŠTVO													
OPRAVLJANJE STORITEV NA DROBNO													
PLAČILA IN PORAVNAVA													
AGENTSKE STORITVE													
UPRAVLJANJE PREMOŽENJA													
POSLOVNA PODROČJA (ALTERNATIVNI STANDARDIZIRANI PRISTOP):													
KOMERCIALNO BANČNIŠTVO													
OPRAVLJANJE STORITEV NA DROBNO													
C - NAPREDNI PRISTOP							Povezava z obrazcem CA						

OPR Bruto izgube

BRUTO IZGUBE PO POSLOVNIH PODROČJIH IN VRSTAH DOGODKOV

v tisoč EUR

I. RAZPOREDITEV IZGUB PO POSLOVNIH PODROČJIH		II. VRSTE ŠKODNIH DOGODKOV							III. SKUPAJ PO VRSTAH DOGODKOV	IV. MEJE IZGUB ZA ZBIRANJE DOGODKOV	
		NOTRANJA GOLJUFIJA	ZUNANJA GOLJUFIJA	RAVNANJE V ZVEZI Z ZAPOSLOVANJEM IN VARNOSTJO PRI DELU	STRANKE, PRODUKTI IN POSLOVNA PRAKSA	ŠKODA NA PREMIČNEM IN NEPREMIČNEM PREMOŽENJU	POSLOVNE MOTNJE IN IZPADI SISTEMOV	IZVEDBA, DOSTAVA IN UPRAVLJANJE PROCESOV		NAJNIŽJA MEJA IZGUB	NAVIŠJA MEJA IZGUB
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. PODJETNIŠKO FINANCIRANJE IN FINANČNO SVETOVANJE	Število dogodkov										
	Celoten znesek izgube										
	Največja posamična izguba										
2. TRGOVANJE IN PRODAJA NA VELIKO	Število dogodkov										
	Celoten znesek izgube										
	Največja posamična izguba										
3. POSLI Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI NA DROBNO	Število dogodkov										
	Celoten znesek izgube										
	Največja posamična izguba										
4. KOMERCIALNO BANČNIŠTVO	Število dogodkov										
	Celoten znesek izgube										
	Največja posamična izguba										
5. OPRAVLJANJE STORITEV NA DROBNO	Število dogodkov										
	Celoten znesek izgube										
	Največja posamična izguba										
6. PLAČILA IN PORAVNAVA	Število dogodkov										
	Celoten znesek izgube										
	Največja posamična izguba										
7. AGENTSKE STORITVE	Število dogodkov										
	Celoten znesek izgube										
	Največja posamična izguba										
8. UPRAVLJANJE PREMOŽENJA	Število dogodkov										
	Celoten znesek izgube										
	Največja posamična izguba										
9. SKUPAJ PO POSLOVNIH PODROČJIH	Število dogodkov										
	Celoten znesek izgube										
	Največja posamična izguba										

CR SA

IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA KREDITNO TVEGANJE IN KREDITNO TVEGANJE NASPROTNE STRANKE PO STANDARDIZIRANEM PRISTOPU

SA / IRB kategorija izpostavljenosti:

v tisoč EUR

	ORIGINALNA VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI PRED UPORABO KONVERZIJSKIH FAKTORJEV		OSLABITVE, POVEZANE Z ORIGINALNO IZPOSTAVLJENOSTJO	NETO VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI	KREDITNA ZAVAROVANJA Z UČINKOM ZAMENJAVE NA IZPOSTAVLJENOST						NETO IZPOSTAVLJENOST PO UPOŠTEVANJU CRM IN PRED UPORABO KONVERZIJSKIH FAKTORJEV	KREDITNA ZAVAROVANJA, KI UČINKUJEJO NA VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI: RAZVITA METODA ZA ZAVAROVANJE S FINANČNIM PREMOŽENJEM			POLNO PRILAGOJENA VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI (E*)	RAZVRSTITEV POLNO PRILAGOJENIH VREDNOSTI ZUNAJBILANČNIH POSTAVK GLEDE NA KONVERZIJSKE FAKTORJE				VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI	TVEGANJEM PRILAGOJEN ZNESEK IZPOSTAVLJENOSTI	KAPITALSKA ZAHTEVA
					OSEBNA KREDITNA ZAVAROVANJA: PRILAGOJENE VREDNOSTI (Ga)		STVARNA KREDITNA ZAVAROVANJA		ZAMENJAVA IZPOSTAVLJENOSTI ZARADI KREDITNEGA ZAVAROVANJA			NESTANOVITNOSTI PRILAGOJENA VREDNOST IZPOSTAVLJENOSTI	ZAVAROVANJE S FINANČNIM PREMOŽENJEM: PRILAGOJENA VREDNOST (Cvam)	PRILAGODITVE ZA NESTANOVITNOST IN ZAPADLOST		0%	20%	50%	100%			
		OD TEGA: IZ NASLOVA KREDITNEGA TVEGANJA NASPROTNE STRANKE (CRR)			OSEBNA JAMSTVA	KREDITNI IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	FINANČNO PREMOŽENJE: ENOSTAVNA METODA	DRUGA STVARNA KREDITNA ZAVAROVANJA	CELOTNI ODLIVI	CELOTNI PRILIVI												
	1	2	3	4=1-3	5	6	7	8	9	10	11=4-9+10	12	13	14	15=11+12-13	16	17	18	19	20=15-16-0,8*17-0,5*18	21	22
SKUPAJ																						**Povezava z obrazcem CA**
RAZČLENITEV SKUPNE IZPOSTAVLJENOSTI GLEDE NA TIP IZPOSTAVLJENOSTI:																						
Postavke sredstev																						
Zunajbilančne postavke																						
Posli financiranja vrednostnih papirjev in posli z dolgim rokom poravnave																						
Izvedeni finančni instrumenti																						
Pogodbeni pobot med različnimi kategorijami produktov																						
RAZČLENITEV SKUPNE IZPOSTAVLJENOSTI GLEDE NA UTEŽI TVEGANJA:																						
0%																						
10%																						
20%																						
35%																						
50%																						
od tega: zapadle postavke (a)																						
brez bonitetne ocene imenovane ECAI																						
zavarovano s poslovnimi nepremičninami (a)																						
75%																						
100%																						
od tega: zapadle postavke (a)																						
brez bonitetne ocene imenovane ECAI																						
zavarovano z nepremičninami (a)																						
150%																						
od tega: zapadle postavke (a)																						
200%																						
Druge uteži tveganja																						

(a) Izpolni borznoposredniška družba, ki ima dovoljenje Banke Slovenije za uporabo pristopa IRB.

5269. Sklep o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi s prvo, drugo in četrto alinejo 4. točke in 13. točko 129. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen
(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep določa pravila o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe, in sicer:

(a) določitev vrednosti izpostavljenosti in opredelitev kategorij izpostavljenosti ter izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti,

(b) pravila za določanje uteži tveganja znotraj posameznih kategorij izpostavljenosti,

(c) način uporabe različnih bonitetnih ocen za določanje uteži tveganja,

(d) izračun zneska kapitalske zahteve za kreditno tveganje.

(2) Borznoposredniška družba mora za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje uporabljati standardizirani pristop, razen če ima dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) za uporabo pristopa na podlagi notranjih bonitetnih sistemov.

(3) Kapitalska zahteva za kreditno tveganje se izračuna najmanj v višini 8% vsote tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti, izračunanih v skladu z določbami 5. člena tega sklepa.

(4) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen
(opredelitev pojmov)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI), kot na primer:

1. zavarovalnica, pozavarovalnica in družba za upravljanje v prvem odstavku 5. člena,
2. kreditna institucija v drugem odstavku 5. člena,
3. banka v drugem odstavku 5. člena,
4. institucija v drugem odstavku 5. člena,
5. finančna institucija v drugem odstavku 5. člena,
6. družba za pomožne storitve v drugem odstavku 5. člena,
7. država članica v drugem odstavku 5. člena,
8. tretja država v drugem odstavku 5. člena,
9. nadrejena oseba in podrejena družba v drugem odstavku 5. člena,
10. skupina povezanih oseb v drugem odstavku 5. člena,
11. pokojninska družba v prvem odstavku 5. člena,
12. finančni holding v tretjem in četrtem odstavku 5. člena,
13. zavarovalni holding v petem odstavku 5. člena,
14. kvalificirani delež v drugem odstavku 5. člena,
15. udeležba v drugem odstavku 5. člena,
16. investicijsko podjetje v 11. členu,
17. izpostavljenost v prvem odstavku 192. člena,
18. stvarno kreditno zavarovanje v prvem odstavku 192. člena,
19. posel začasne prodaje oziroma odkupa v prvem odstavku 192. člena,
20. posoja oziroma izposoja vrednostnih papirjev ali blaga v prvem odstavku 192. člena,
21. sekuritizacija (v nadaljevanju: listinjenje) v prvem odstavku 192. člena,
22. položaj v sekuritizaciji (v nadaljevanju: pozicija v listinjenju) v prvem odstavku 192. člena,
23. finančni instrument v prvem odstavku 192. člena,
24. priznana borza v prvem odstavku 192. člena.

(2) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06; v nadaljevanju: ZBan-1), kot na primer:

1. nadzorni organ v drugem in tretjem odstavku 19. člena.

(3) Za namene tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

1. "enote centralne ravni države" so institucionalne enote, ki jih nadzorni organ zadevne države opredeli kot enote centralne ravni države. V Republiki Sloveniji so to institucionalne enote, ki so na podlagi Uredbe o standardni klasifikaciji institucionalnih sektorjev (Uradni list RS, št. 13/06) uvrščene v podsektor Neposredni uporabniki državnega proračuna (S.13111) ter Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije in Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije, Ljubljana,

2. "enote regionalne ali lokalne ravni države" so institucionalne enote, ki jih nadzorni organ zadevne države opredeli kot enote regionalne ali lokalne ravni države. V Republiki Sloveniji so to institucionalne enote, ki so na podlagi Uredbe o standardni klasifikaciji institucionalnih sektorjev (Uradni list RS, št. 13/06) uvrščene v podsektor Neposredni uporabniki proračunov občin (S.13131),

3. "osebe javnega sektorja" so osebe, ki jih nadzorni organ države, na območju katere so ustanovljene, opredeli kot osebe javnega sektorja, oziroma, če jih nadzorni organ države, na območju katere so ustanovljene, ne opredeli, so to:

– upravni organi, ki opravljajo nepridobitno dejavnost in ki so odgovorni enotam centralne, regionalne ali lokalne ravni države oziroma institucionalnim enotam, ki imajo enake pristojnosti kot enote regionalne ali lokalne ravni države,

– podjetja, ki opravljajo nepridobitno dejavnost in katerih ustanovitelji so enote centralne ravni države, ki tudi izrecno jamčijo za njihove obveznosti, vključno z osebami javnega prava, ki so pod javnim nadzorom.

V Republiki Sloveniji so to pravne osebe ali institucionalne enote, ki so na podlagi Uredbe o standardni klasifikaciji institucionalnih sektorjev (Uradni list RS, št. 13/06) uvrščene v podsektor Javne nefinančne družbe (S.11001), podsektor Javne druge denarne finančne institucije (S.12201), podsektor Javni drugi finančni posredniki, razen zavarovalnih družb in pokojninskih skladov (S.12301), podsektor Javni izvajalci pomožnih finančnih dejavnosti (S.12401), podsektor Javne zavarovalniške družbe in pokojninski skladi (S.12501), podsektor Državni skladi (S.13112), podsektor Druge enote centralne države (S.13113), podsektor Skladi lokalne države (S.13132), podsektor Druge enote lokalne države (S.13133) ali podsektor Skladi socialne varnosti (S.13140) in ki izpolnjujejo pogoje iz ene izmed naslednjih dveh alinej:

– so pravne osebe javnega prava oziroma njihove institucionalne enote, ki so posredni uporabniki državnega proračuna ali občinskih proračunov, ki jih Ministrstvo za finance določi v skladu s Pravilnikom o določitvi neposrednih in posrednih uporabnikov državnega in občinskih proračunov (Uradni list RS, št. 46/03), ali ki so odgovorne enotam centralne ravni Republike Slovenije,

– so pravne osebe, ki opravljajo nepridobitno dejavnost in katerih ustanovitelji so enote centralne ravni države, ki tudi izrecno jamčijo za njihove obveznosti,

4. "multilateralna razvojna banka" je družba, katere družbenice oziroma članice so vsaj tri suverene države in katere osnovna dejavnost je zagotavljanje sredstev za financiranje gospodarskega razvoja vseh držav, ki so članice, ali pa samo izbrane skupine držav. Ne glede na prejšnji stavek se med multilateralne razvojne banke uvrstijo Medameriška investicijska korporacija (*Inter-American Investment Corporation*), Črnomorska trgovinska in razvojna banka (*Black Sea Trade and Development Bank*) in Centralnoameriška banka za gospodarsko integracijo (*Central American Bank for Economic Integration*),

5. "stanovanjske nepremičnine" so zemljišča, stavbe in posamezni deli stavb v etažni lastnini, ki so namenjeni bivanju, kot so na primer zemljišča na območju, predvidenem za pozidavo, stanovanja, stanovanjske hiše, garaže in počitniške hiše,

6. "poslovne nepremičnine" so zemljišča, stavbe in posamezni deli stavb v etažni lastnini, namenjeni opravljanju poslovne dejavnosti, kot so na primer zemljišča na območju, predvidenem za pozidavo, dokončani poslovni prostori, pisarne, trgovine, hoteli, poslovalnice in skladišča, ter druga zemljišča,

7. "zapadla postavka" je posamezna izpostavljenost, pri kateri dolžnik zamuja s plačilom celotne izpostavljenosti ali njenega dela, ki presega 100 eurov, za več kakor 90 dni,

8. "nezapadla izpostavljenost" je posamezna izpostavljenost, ki ni zapadla postavka,

9. "regulatorno zelo tvegane izpostavljenosti" so izpostavljenosti do pravnih oseb v postopku stečaja ali prisilne poravnave in druge izpostavljenosti, za katere objektivni pogoji kažejo, da so zelo tvegane (kot na primer naložbe v podjetja oziroma sklade tveganega kapitala, v kapital nejavnih družb in naložbe v investicijske sklade s posebno visokim tveganjem),

10. "krite obveznice" so obveznice, ki so jih izdale banke na podlagi Zakona o hipotekarni in komunalni obveznici (Uradni list RS, št. 17/06) ali kreditne institucije na podlagi ustreznega predpisa druge države članice in katerih kritno premoženje je v oblikah izpostavljenosti, opredeljenih v Prilogi I tega sklepa,

11. "metoda na osnovi uteži tveganja enot centralne ravni države (*central government risk weight based method*)" je metoda, ki pri določanju uteži tveganja za izpostavljenosti do dolžnikov upošteva stopnjo kreditne kvalitete enot centralne ravni države, v kateri ima posamezni dolžnik sedež,

12. "metoda na osnovi bonitetne ocene (*credit assessment based method*)" je metoda, ki pri določanju uteži tveganja za izpostavljenosti do dolžnikov upošteva bonitetno oceno posameznega dolžnika oziroma bonitetno oceno njegovih finančnih instrumentov,

13. "ocenjena izpostavljenost" je izpostavljenost iz naslova finančnega instrumenta, ki ga je ocenila vsaj ena od zunanjih bonitetnih institucij, imenovanih za kategorijo izpostavljenosti, v katero je izpostavljenost razvrščena,

14. "neocenjena izpostavljenost" je izpostavljenost iz naslova finančnega instrumenta, ki ga ni ocenila nobena od zunanjih bonitetnih institucij, imenovanih za kategorijo izpostavljenosti, v katero je izpostavljenost razvrščena,

15. "izpostavljenost do institucije ali podjetja s kratkoročno bonitetno oceno" je izpostavljenost iz naslova finančnega instrumenta institucije ali podjetja, ki ga je ocenila s kratkoročno bonitetno oceno vsaj ena od zunanjih bonitetnih institucij, imenovanih za kategorijo izpostavljenosti do institucij ali do podjetij,

16. "zunanja bonitetna institucija (v nadaljevanju: ECAI)" je pravna oseba, ki izdeluje pooblaščene in/ali nepooblaščene bonitetne ocene za namen ovrednotenja kreditnega tveganja,

17. "primerna zunanja bonitetna institucija (v nadaljevanju: primerna ECAI)" je ECAI, ki jo Agencija na podlagi Sklepa o priznavanju zunanjih bonitetnih institucij za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o ECAI) uvrsti na seznam primernih zunanjih bonitetnih institucij za posamezno kategorijo izpostavljenosti,

18. "primerna izvozna agencija (v nadaljevanju: primerna ECA)" je:

– OECD,

– izvozna agencija, ki hkrati izpolnjuje naslednja pogoja:

(i) da ima sedež v državi, ki je v veljavnem Sporazumu o smernicah za uradno podprte izvozne kredite (*Arrangement on Guidelines for Officially Supported Export Credits*) opredeljena kot udeleženka (*participant*),

(ii) da bonitetne ocene, ki so povezane z osmimi minimalnimi premijami za zavarovanje izvoza (v nadaljevanju: MEIP), izdeluje na podlagi metodologije OECD in jih tudi javno objavlja,

19. "imenovana zunanja bonitetna institucija (v nadaljevanju: imenovana ECAI)" je primerna ECAI, ki jo borznoposredniška družba izbere za določanje uteži tveganja pri posamezni kategoriji izpostavljenosti,

20. "imenovana izvozna agencija (v nadaljevanju: imenovana ECA)" je primerna ECA, ki jo borznoposredniška družba izbere za določanje uteži tveganja pri kategoriji izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in do centralnih bank,

21. "pooblaščena bonitetna ocena" je bonitetna ocena, ki je izdelana na zahtevo ocenjevanega subjekta,

22. "nepooblaščena bonitetna ocena" je bonitetna ocena, ki ni pooblaščena bonitetna ocena,

23. "zavarovanje s finančnim premoženjem" je zavarovanje, kot je opredeljeno v 12. in 13. členu Sklepa o kreditnih zavarovanjih za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o kreditnih zavarovanjih),

24. "posli kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja (*margin lending transactions*)" so posli, s katerimi investicijsko podjetje ali kreditna institucija odobri kredit za nakup, prodajo, pokrivanje stroškov financiranja pri posoji in izposoji vrednostnih papirjev ali trgovanje z njimi. Posli kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja ne vključujejo drugih kreditov, ki so zavarovani z vrednostnimi papirji,

25. "posli z dolgim rokom poravnave (*long settlement transactions*)" so posli, pri katerih nasprotna stranka prevzame obveznost, da bo izročila vrednostni papir, blago ali tujo valuto za denarna sredstva, druge finančne instrumente oziroma blago ali obratno na datum poravnave ali izročitve, ki je naveden v pogodbi in presega običajni tržni standard za to vrsto posla oziroma največ pet delovnih dni sledi datumu, na katerega je kreditna institucija sklenila posel,

26. "kreditno tveganje nasprotne stranke (*counterparty credit risk* – v nadaljevanju: CCR)" je tveganje, da bo nasprotna stranka postala neplačnik pred končno poravnavo denarnih tokov iz tega posla,

27. "centralna nasprotna stranka (*central counterparty*)" je subjekt, ki pravno posreduje med nasprotnimi strankami v poslih (pogodbah), s katerimi se trguje na enem ali več finančnih trgih, in ki postane kupec za vsakega prodajalca in prodajalec za vsakega kupca,

28. "investicijska podjetja iz primernih tretjih držav" so pravne osebe, ki izpolnjujejo naslednje pogoje:

– ustrezale bi definiciji investicijskih podjetij, če bi bile ustanovljene v eni od držav članic,

– pridobile so dovoljenje za poslovanje v primerni tretji državi,

– dolžne so upoštevati in tudi dejansko upoštevajo pravila skrbnega in varnega poslovanja, ki so enakovredna tistim, ki veljajo za investicijska podjetja iz držav članic,

29. "primerne tretje države" so države, navedene v Prilogi V Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja za borznoposredniške družbe (Uradni list RS 106/07; v nadaljevanju: sklep o tržnih tveganjih).

3. člen

(vrednost izpostavljenosti)

(1) Vrednost izpostavljenosti iz posamezne postavke sredstev je enaka njeni knjigovodski vrednosti, vrednost izpostavljenosti iz posamezne zunajbilančne postavke iz Priloge II tega sklepa pa je enaka naslednjemu odstotku njene vrednosti:

(a) 100%, če je zunajbilančna postavka razvrščena med zunajbilančne postavke z visokim tveganjem,

(b) 50%, če je zunajbilančna postavka razvrščena med zunajbilančne postavke s srednjim tveganjem,

(c) 20%, če je zunajbilančna postavka razvrščena med zunajbilančne postavke z nizkim tveganjem,

(d) 0%, če je zunajbilančna postavka razvrščena med zunajbilančne postavke z zelo nizkim tveganjem.

(2) Če borznoposredniška družba v skladu s sklepom o kreditnih zavarovanjih uporablja razvito metodo za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem in če je izpostavljenost v obliki vrednostnih papirjev ali blaga nastala v okviru poslov začasne prodaje oziroma odkupa, posoje oziroma izposoje vrednostnih papirjev ali blaga ali v okviru poslov kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja, se vrednost izpostavljenosti poveča s prilagoditvijo za nestanovitnost, ki se v skladu s sklepom o kreditnih zavarovanjih uporablja za vrednostne papirje ali blago, na katere se izpostavljenost nanaša.

(3) Pri izvedenih finančnih instrumentih iz Priloge I sklepa o tržnih tveganjih se vrednost izpostavljenosti določi v skladu z določbami oddelka 5.3. sklepa o tržnih tveganjih in z upoštevanjem učinkov novacij ter drugih pogodb o pobotu v skladu z navedenimi določbami, medtem ko se lahko vrednost izpostavljenosti iz poslov začasne prodaje oziroma odkupa, posoje oziroma izposoje vrednostnih papirjev ali blaga, poslov z dolgim rokom poravnave in iz poslov kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja določi v skladu z določbami oddelka 5.3. sklepa o tržnih tveganjih ali v skladu s 47. in 52. do 59. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih.

(4) Kadar je izpostavljenost zavarovana s stvarnim kreditnim zavarovanjem, se njena vrednost lahko spremeni v skladu s sklepom o kreditnih zavarovanjih.

(5) Vrednost izpostavljenosti, ki se v skladu z določbo prvega odstavka 4. člena tega sklepa razvrstijo v kategorijo pozicij v listinjenju, se določi v skladu s četrtim poglavjem Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o listinjenju).

(6) Ne glede na tretji odstavek tega člena se vrednosti neporavnanih izpostavljenosti do centralne nasprotne stranke določijo v skladu s šestim odstavkom 47. člena sklepa o tržnih tveganjih, vendar samo, če so izpostavljenosti centralne nasprotne stranke iz naslova CCR do vseh udeležencev, s katerimi posluje, dnevno v celoti zavarovane.

4. člen

(kategorije izpostavljenosti)

(1) Za namen izračuna tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti mora borznoposredniška družba vsako svojo izpostavljenost, za katero v skladu s sklepom o tržnih tveganjih ne izračunava kapitalske zahteve za tržna tveganja, razvrstiti v eno od naslednjih kategorij izpostavljenosti:

(a) izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in do centralnih bank,

(b) izpostavljenosti do enot regionalne ali lokalne ravni držav,

(c) izpostavljenosti do oseb javnega sektorja,

(d) izpostavljenosti do multilateralnih razvojnih bank,

(e) izpostavljenosti do mednarodnih organizacij,

(f) izpostavljenosti do institucij,

(g) izpostavljenosti do podjetij,

(h) izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno,

(i) izpostavljenosti, zavarovane z nepremičninami,

(j) zapadle postavke,

(k) regulatorno zelo tvegane izpostavljenosti,

(l) izpostavljenosti iz naslova naložb v krite obveznice,

(m) pozicije v listinjenju,

(n) izpostavljenosti do institucij ali podjetij s kratkoročno bonitetno oceno,

(o) izpostavljenosti iz naslova naložb v odprte kolektivne naložbene podjeme (v nadaljevanju: izpostavljenosti iz naslova naložb v investicijske sklade),

(p) ostale izpostavljenosti.

Pri razvrščanju posameznih izpostavljenosti v kategorije izpostavljenosti iz prejšnjega stavka borznoposredniška družba upošteva shematski prikaz postopka razvrščanja iz Priloge V tega sklepa.

(2) Izpostavljenost se lahko razvrsti v kategorijo izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno, če so hkrati izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

(a) je izpostavljenost do ene ali več fizičnih ali pravnih oseb, ki se ne razvrščajo med velike družbe iz petega odstavka 55. člena Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/06 in 60/06 – popr.),

(b) skupni znesek izpostavljenosti iz postavk sredstev borznoposredniške družbe, njenih nadrejenih družb in njenih podrejenih družb do posamezne osebe ali skupine povezanih oseb, vključno z zapadlimi postavkami, ne presega 1 milijon eurov. V ta znesek se ne prištevajo izpostavljenosti, zavarovane s stanovanjskimi nepremičninami. Borznoposredniška družba mora izvesti vse razumne ukrepe za ugotovitev skupne višine izpostavljenosti,

(c) izpostavljenost ne sme biti naložba v vrednostne papirje,

(d) izpostavljenost mora biti ena od velikega števila izpostavljenosti s podobnimi lastnostmi, tako da so tveganja, povezana s takimi izpostavljenostmi, znatno zmanjšana. Šteje se, da je pogoj iz prejšnjega stavka izpolnjen, če skupna izpostavljenost do posamezne osebe ali skupine povezanih oseb pred upoštevanjem učinkov kreditnega zavarovanja ne preseže 0,2% vsote vseh izpostavljenosti, ki izpolnjujejo pogoje iz točk (a) do (c) tega odstavka.

(3) Sedanja vrednost najmanjše vsote zneskov iz naslova finančnega zakupa, ki izpolnjuje pogoje iz točk (a) do (d) drugega odstavka tega člena, se lahko razvrsti v kategorijo izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno.

(4) V kategorijo izpostavljenosti do institucij se razvrsti tudi:

(a) izpostavljenosti do finančnih institucij, ki so pridobile dovoljenje za poslovanje in jih nadzorujejo nadzorni organi in ki so zavezane k izpolnjevanju pravil varnega in skrbnega poslovanja, enakovrednih tistim, ki veljajo za kreditne institucije,

(b) izpostavljenosti do investicijskih podjetij iz primernih tretjih držav in

(c) izpostavljenosti do priznanih klirinških hiš ter borz iz Priloge II sklepa o tržnih tveganjih.

5. člen

(izračun tveganjem prilagojenega zneska izpostavljenosti)

(1) Tveganjem prilagojeni znesek izpostavljenosti mora borznoposredniška družba izračunati za vsako posamezno izpostavljenost, za katero v skladu s sklepom o tržnih tveganjih ne izračunava kapitalske zahteve za tržna tveganja, in sicer kot zmnožek njene vrednosti iz 3. člena tega sklepa in uteži tveganja.

(2) Utež tveganja posamezne izpostavljenosti se določi glede na kategorijo izpostavljenosti, v katero je ta razvrščena, in glede na stopnjo kreditne kvalitete, če se slednja v skladu z določbami 6. do 35. člena tega sklepa ugotavlja za kategorijo izpostavljenosti, v katero je zadevna izpostavljenost razvrščena.

(3) Ob upoštevanju določb 36. do 43. člena tega sklepa in vzporeditve bonitetnih ocen primernih ECAI s stopnjami kre-

ditne kvalitete, ki jo določa in javno objavlja Agencija v skladu s sklepom o ECAI, se stopnja kreditne kvalitete posamezne izpostavljenosti določi glede na razpoložljive bonitetne ocene dolžnika in/ali njegovih finančnih instrumentov, ki jih izdelajo primerne ECAI, in/ali MEIP primerne ECA, ki jih borznoposredniška družba v skladu s prvim in drugim odstavkom 36. člena tega sklepa imenuje za kategorijo izpostavljenosti, v katero se zadevna izpostavljenost razvršča.

(4) Ne glede na določbo drugega odstavka tega člena se lahko izpostavljenostim, zavarovanim s primernimi oblikami kreditnega zavarovanja, ki se v skladu s sklepom o kreditnih zavarovanjih lahko uporabljajo v standardiziranem pristopu, določi utež tveganja v skladu z navedenim sklepom.

(5) Tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti se za izpostavljenosti do institucij izračunajo po metodi na osnovi bonitetne ocene (*credit assessment based method*), kakor je določeno v 18. členu tega sklepa.

(6) Tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti se za pozicije v listinjenju izračunajo, kakor je določeno s sklepom o listinjenju.

(7) Ne glede na določbo drugega odstavka tega člena lahko borznoposredniška družba nezapadli izpostavljenosti, ki ji glede na stopnjo kreditne kvalitete ustreza utež tveganja 150%, dodeli utež tveganja 100%, če je zanjo oblikovala oslabitve ali rezervacije v znesku, ki ni nižji od 20% njene bruto vrednosti.

(8) Ne glede na določbo drugega odstavka tega člena lahko borznoposredniška družba za izračun tveganjem prilagojenega zneska izpostavljenosti uporabi utež tveganja 0% za svoje izpostavljenosti do nasprotne stranke, ki je njena nadrejena družba, njena podrejena družba, podrejena družba njene nadrejene družbe ali družba, s katero je povezana, kot je opredeljeno v 29. členu ZBan-1, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) nasprotna stranka je institucija ali finančni holding, finančna institucija, družba za upravljanje ali družba za pomožne storitve, za katero se uporabljajo ustrezne zahteve skrbnega in varnega poslovanja,

(b) nasprotna stranka in borznoposredniška družba sta vključeni v konsolidacijo iste skupine, in sicer po metodi popolne konsolidacije,

(c) za nasprotno stranko se uporabljajo isti postopki za vrednotenje, merjenje in kontrolo tveganj kakor za borznoposredniško družbo,

(d) nasprotna stranka ima sedež v Republiki Sloveniji,

(e) ni trenutne ali predvidene dejanske ali pravne ovire za takojšnji prenos kapitala od nasprotne stranke k borznoposredniški družbi ali za odplačilo obveznosti borznoposredniške družbe, ki ga poravna nasprotna stranka.

Pravilo iz prejšnjega stavka ne velja za izpostavljenosti, ki predstavljajo sestavine temeljnega kapitala iz 8. člena Sklepa o izračunu kapitala borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07) in sestavine dodatnega kapitala I iz 14. člena navedenega sklepa.

2. UTEŽI TVEGANJA ZA POSAMEZNE KATEGORIJE IZPOSTAVLJENOSTI

2.1. **Uteži tveganja za izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in do centralnih bank**

6. člen

(izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in do centralnih bank)

(1) Izpostavljenostim do enot centralne ravni držav in do centralnih bank, za katere je na razpolago dolgoročna bonitetna ocena imenovane ECAI oziroma MEIP imenovane ECA, se dodeli utež tveganja v skladu s Tabelo 1 oziroma 2 tega odstavka.

Tabela 1

Stopnja kreditne kvalitete	1	2	3	4	5	6
Utež tveganja	0%	20%	50%	100%	100%	150%

Tabela 2

MEIP	0	1	2	3	4	5	6	7
Utež tveganja	0%	0%	20%	50%	100%	100%	100%	150%

(2) Izpostavljenostim do enot centralne ravni držav in do centralnih bank, za katere ni na razpolago dolgoročne bonitetne ocene imenovane ECAI oziroma MEIP imenovane ECA, se dodeli utež tveganja 100%.

7. člen

(izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in do centralnih bank v domači valuti dolžnika)

Ne glede na določbe 6. člena tega sklepa se lahko izpostavljenostim do enot centralne ravni posamezne države članice in do njene centralne banke, ki so denominirane in financirane v njeni domači valuti, dodeli utež tveganja 0%.

8. člen

(izpostavljenosti do Evropske centralne banke)

Ne glede na določbe 6. člena tega sklepa se izpostavljenostim do Evropske centralne banke dodeli utež tveganja 0%.

2.2. **Uteži tveganja za izpostavljenosti do enot regionalne ali lokalne ravni držav**

9. člen

(izpostavljenosti do enot regionalne ali lokalne ravni držav)

(1) Izpostavljenostim do enot regionalne ali lokalne ravni držav, za katere je na razpolago dolgoročna bonitetna ocena imenovane ECAI, se dodeli utež tveganja v skladu s Tabelo 3 tega odstavka.

Tabela 3

Stopnja kreditne kvalitete	1	2	3	4	5	6
Utež tveganja	20%	50%	50%	100%	100%	150%

(2) Izpostavljenostim do enot regionalne ali lokalne ravni držav, za katere ni na razpolago dolgoročne bonitetne ocene imenovane ECAI, se dodeli utež tveganja:

(a) 50%, če se v skladu z določbami 6. člena tega sklepa enotam centralne ravni dolžnikove države dodeli utež tveganja 0%, 20% ali 50%,

(b) 100%, če se v skladu z določbami 6. člena tega sklepa enotam centralne ravni dolžnikove države dodeli utež tveganja 100%,

(c) 150%, če se v skladu z določbami 6. člena tega sklepa enotam centralne ravni dolžnikove države dodeli utež tveganja 150%.

10. člen

(izpostavljenosti do enot regionalne ali lokalne ravni držav članic z nizkim tveganjem)

(1) Ne glede na določbe 9. člena tega sklepa se lahko izpostavljenostim do enot regionalne ali lokalne ravni države članice, katerih tveganost se ne razlikuje od tveganosti enot centralne ravni države, na območju katere so ustanovljene, dodeli enaka utež tveganja kot izpostavljenostim do enot centralne ravni zadevne države članice v skladu s 6. členom tega sklepa.

(2) Borznoposredniška družba lahko ravna v skladu s prvim odstavkom tega člena samo, če je zadevna enota regionalne ali lokalne ravni države članice uvrščena na seznam iz Priloge III tega sklepa ali veljavni seznam nadzornega organa zadevne države članice. Agencija enote regionalne ali lokalne ravni Republike Slovenije uvrsti na zadevni seznam, če se tveganost teh enot zaradi njihovih pristojnosti pobiranja davkov in drugih javnih prihodkov ter obstoja posebnih institucionalnih mehanizmov, ki zmanjšujejo tveganje njihovega neplačila, ne razlikuje od tveganosti enot centralne ravni Republike Slovenije.

11. člen

(izpostavljenosti do cerkva ali verskih skupnosti)

Izpostavljenostim do cerkve ali verske skupnosti, ki je pravna oseba javnega prava in ki ima v skladu z veljavno nacionalno zakonodajo pravico pobirati davke, se dodeli utež tveganja v skladu z določbami 9. člena tega sklepa.

2.3. **Uteži tveganja za izpostavljenosti do oseb javnega sektorja**

12. člen

(izpostavljenosti do oseb javnega sektorja s sedežem v Republiki Sloveniji)

(1) Izpostavljenostim do oseb javnega sektorja s sedežem v Republiki Sloveniji, za katere je na razpolago dolgoročna bonitetna ocena imenovane ECAI, se dodeli utež tveganja v skladu s Tabelo 4 tega odstavka.

Tabela 4

Stopnja kreditne kvalitete	1	2	3	4	5	6
Utež tveganja	20%	50%	50%	100%	100%	150%

(2) Izpostavljenostim do oseb javnega sektorja s sedežem v Republiki Sloveniji, za katere ni na razpolago dolgoročne bonitetne ocene imenovane ECAI, se dodeli utež tveganja:

(a) 50%, če se v skladu z določbami 6. člena tega sklepa enotam centralne ravni dolžnikove države dodeli utež tveganja 0%, 20% ali 50%,

(b) 100%, če se v skladu z določbami 6. člena tega sklepa enotam centralne ravni dolžnikove države dodeli utež tveganja 100%,

(c) 150%, če se v skladu z določbami 6. člena tega sklepa enotam centralne ravni dolžnikove države dodeli utež tveganja 150%.

13. člen

(izpostavljenosti do oseb javnega sektorja s sedežem zunaj Republike Slovenije)

(1) Izpostavljenostim do oseb javnega sektorja s sedežem zunaj Republike Slovenije se dodeli utež tveganja 100%.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena se izpostavljenostim do oseb javnega sektorja s sedežem v drugi državi članici, v kateri nadzorni organ svojim kreditnim institucijam dovoli za tehtanje izpostavljenosti do oseb javnega sektorja s sedežem v tej državi članici uporabo metode na osnovi bonitetne ocene (*credit assessment based method*), dodeli utež tveganja v skladu z določbami 12. člena tega sklepa.

(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena se izpostavljenostim do oseb javnega sektorja s sedežem v drugi državi članici, v kateri nadzorni organ svojim kreditnim institucijam dovoli za tehtanje izpostavljenosti do oseb javnega sektorja s sedežem v tej državi članici uporabo metode na osnovi uteži tveganja enot centralne ravni države (*central government risk weight based method*), dodeli utež tveganja glede na stopnjo kreditne kvalitete enot centralne ravni države, v kateri ima dolžnik sedež, kot je prikazano v Tabeli 5 tega odstavka.

Tabela 5

Stopnja kreditne kvalitete enot centralne ravni države	1	2	3	4	5	6
Utež tveganja	20%	50%	100%	100%	100%	150%

Izpostavljenostim do oseb javnega sektorja s sedežem v drugi državi članici se dodeli utež tveganja 100%, če enote centralne ravni države, v kateri ima dolžnik sedež, niso ocenjene. Ne glede na prejšnje določbe tega odstavka se lahko izpostavljenostim do oseb javnega sektorja s sedežem v drugi državi članici z originalno efektivno zapadlostjo do 3 mesecev dodeli utež tveganja 20%, vendar samo, če to izjemo dovoljuje nadzorni organ zadevne države članice.

14. člen

(izpostavljenosti do oseb javnega sektorja z nizkim tveganjem)

(1) Ne glede na določbe 12. in 13. člena tega sklepa se lahko izpostavljenostim do posamezne osebe javnega sektorja s sedežem v državi članici, katere tveganost se po mnenju nadzornega organa v zadevni državi članici ne razlikuje od tveganosti enot centralne ravni države, na območju katere je ustanovljena, dodeli enaka utež tveganja kot izpostavljenostim do enot centralne ravni zadevne države članice, pri čemer se upoštevajo določbe 6. člena tega sklepa.

(2) Borznoposredniška družba lahko ravna v skladu s prvim odstavkom tega člena samo, če je zadevna oseba javnega sektorja uvrščena na seznam iz Priloge IV tega sklepa ali veljavni seznam nadzornega organa zadevne države članice. Agencija osebe javnega sektorja s sedežem v Republiki Sloveniji uvrsti na zadevni seznam, če oceni, da se zaradi obstoja ustreznega jamstva enot centralne ravni Republike Slovenije tveganost zadevnih oseb javnega sektorja ne razlikuje od tveganosti enot centralne ravni Republike Slovenije.

2.4. **Uteži tveganja za izpostavljenosti do multilateralnih razvojnih bank**

15. člen

(izpostavljenosti do multilateralnih razvojnih bank)

(1) Izpostavljenostim do multilateralnih razvojnih bank, za katere je na razpolago dolgoročna bonitetna ocena imenovane ECAI, se dodeli utež tveganja v skladu s Tabelo 6 tega odstavka.

Tabela 6

Stopnja kreditne kvalitete	1	2	3	4	5	6
Utež tveganja	20%	50%	50%	100%	100%	150%

(2) Izpostavljenostim do multilateralnih razvojnih bank, za katere ni na razpolago dolgoročne bonitetne ocene imenovane ECAI, se dodeli utež tveganja:

(a) 50%, če se v skladu z določbami 6. člena tega sklepa enotam centralne ravni dolžnikove države dodeli utež tveganja 0%, 20% ali 50%,

(b) 100%, če se v skladu z določbami 6. člena tega sklepa enotam centralne ravni dolžnikove države dodeli utež tveganja 100%,

(c) 150%, če se v skladu z določbami 6. člena tega sklepa enotam centralne ravni dolžnikove države dodeli utež tveganja 150%.

16. člen

(izpostavljenosti do multilateralnih razvojnih bank z nizkim tveganjem)

(1) Ne glede na določbe 15. člena tega sklepa se izpostavljenostim do naslednjih multilateralnih razvojnih bank dodeli utež tveganja 0%:

(a) Mednarodna banka za obnovo in razvoj (*International Bank for Reconstruction and Development*),

(b) Mednarodna finančna korporacija (*International Finance Corporation*),

(c) Medameriška razvojna banka (*Inter-American Development Bank*),

(d) Azijska razvojna banka (*Asian Development Bank*),

(e) Afriška razvojna banka (*African Development Bank*),

(f) Razvojna banka Sveta Evrope (*Council of Europe Development Bank*),

(g) Nordijska investicijska banka (*Nordic Investment Bank*),

(h) Karibska razvojna banka (*Caribbean Development Bank*),

(i) Evropska banka za obnovo in razvoj (*European Bank for Reconstruction and Development*);

(j) Evropska investicijska banka (*European Investment Bank*),

(k) Evropski investicijski sklad (*European Investment Fund*),

(l) Multilateralna agencija za zavarovanje investicij (*Multilateral Investment Guarantee Agency*).

(2) Deležu neplačanega kapitala, vpisanega v Evropski investicijski sklad, se dodeli utež tveganja 20%.

2.5. **Utež tveganja za izpostavljenosti do mednarodnih organizacij**

17. člen

(izpostavljenosti do mednarodnih organizacij)

Izpostavljenostim do naslednjih mednarodnih organizacij se dodeli utež tveganja 0%:

(a) Evropska skupnost,

(b) Mednarodni denarni sklad,

(c) Banka za mednarodne poravnave.

2.6. **Uteži tveganja za izpostavljenosti do institucij**

18. člen

(izpostavljenosti do institucij)

(1) Izpostavljenostim do institucij, za katere je na razpolago dolgoročna bonitetna ocena imenovane ECAI, se dodeli utež tveganja v skladu s Tabelo 7 tega odstavka.

Tabela 7

Stopnja kreditne kvalitete	1	2	3	4	5	6
Utež tveganja	20%	50%	50%	100%	100%	150%

(2) Izpostavljenostim do institucij, za katere ni na razpolago dolgoročne bonitetne ocene imenovane ECAI, se dodeli utež tveganja:

(a) 50%, če se v skladu z določbami 6. člena tega sklepa enotam centralne ravni dolžnikove države dodeli utež tveganja 0%, 20% ali 50%,

(b) 100%, če se v skladu z določbami 6. člena tega sklepa enotam centralne ravni dolžnikove države dodeli utež tveganja 100%,

(c) 150%, če se v skladu z določbami 6. člena tega sklepa enotam centralne ravni dolžnikove države dodeli utež tveganja 150%.

(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena se neocenjenim izpostavljenostim do institucij s preostalo efektivno zapadlostjo do vključno 3 mesecev dodeli utež tveganja v skladu s Tabelo 8 tega odstavka, in sicer glede na druge razpoložljive dolgoročne bonitetne ocene imenovane ECAI (tj. dolgoročne bonitetne ocene dolžnika oziroma njegovih drugih finančnih instrumentov).

Tabela 8

Stopnja kreditne kvalitete	1	2	3	4	5	6
Utež tveganja	20%	20%	20%	50%	50%	150%

(4) Ne glede na drugi odstavek tega člena se neocenjenim izpostavljenostim do institucij s preostalo efektivno zapadlostjo do 3 mesecev, za katere ni na razpolago nobene dolgoročne bonitetne ocene imenovane ECAI (tj. dolgoročne bonitetne ocene dolžnika oziroma njegovih drugih finančnih instrumentov), dodeli utež tveganja:

(a) 20%, če se v skladu z določbami 6. člena tega sklepa enotam centralne ravni dolžnikove države dodeli utež tveganja 0% ali 20%,

(b) 50%, če se v skladu z določbami 6. člena tega sklepa enotam centralne ravni dolžnikove države dodeli utež tveganja 50%,

(c) 100%, če se v skladu z določbami 6. člena tega sklepa enotam centralne ravni dolžnikove države dodeli utež tveganja 100%,

(d) 150%, če se v skladu z določbami 6. člena tega sklepa enotam centralne ravni dolžnikove države dodeli utež tveganja 150%.

(5) Ne glede na določbe prvega do četrtega odstavka tega člena in ob upoštevanju določb tretjega in četrtega odstavka 42. člena tega sklepa:

(a) se vse neocenjene dolgoročne in kratkoročne izpostavljenosti do institucije tehtajo z utežjo tveganja 150%, če se v skladu s Tabelo 11 31. člena tega sklepa izpostavljenosti do iste institucije s kratkoročno bonitetno oceno dodeli utež tveganja 150%,

(b) se vse neocenjene kratkoročne izpostavljenosti do institucije tehtajo z utežjo tveganja, ki ni nižja od 100%, če se v skladu s Tabelo 11 31. člena tega sklepa izpostavljenosti do iste institucije s kratkoročno bonitetno oceno dodeli utež tveganja, ki ni nižja od 50%.

19. člen

(naložbe v kapital institucij)

Naložbam v lastniške finančne instrumente oziroma druge oblike kapitala, ki jih izdajo institucije in ki niso odbitna postavka od kapitala, se dodeli utež tveganja 100%.

20. člen

(izpostavljenosti do institucij iz naslova obveznih rezerv pri centralnih bankah držav članic)

Če je izpostavljenost do institucij iz naslova obveznih rezerv, ki jih zahteva ECB ali centralna banka države članice, se tej izpostavljenosti dodeli utež tveganja, ki je enaka uteži tveganja za zadevno centralno banko, pri čemer morata biti izpolnjena naslednja dva pogoja:

(a) da obvezne rezerve banka izračunava in izpolnjuje na podlagi Uredbe (ES) št. 1745/2003 Evropske centralne banke z dne 12. septembra 2003 o uporabi obveznih rezerv ali naknadno sprejete enakovredne zakonodaje ali na podlagi ustreznega nacionalnega predpisa države članice,

(b) da so sredstva iz naslova obveznih rezerv banke v primeru stečaja institucije izločena iz stečajne mase in se banki povrnejo v celoti.

2.7. **Uteži tveganja za izpostavljenosti do podjetij**

21. člen

(izpostavljenosti do podjetij)

(1) Izpostavljenostim do podjetij, za katere je na razpolago dolgoročna bonitetna ocena imenovane ECAI, se dodeli utež tveganja v skladu s Tabelo 9 tega odstavka.

Tabela 9

Stopnja kreditne kvalitete	1	2	3	4	5	6
Utež tveganja	20%	50%	100%	100%	150%	150%

(2) Izpostavljenostim do podjetij, za katere ni na razpolago dolgoročne bonitetne ocene imenovane ECAI, se dodeli utež tveganja:

(a) 100%, če se v skladu z določbami 6. člena tega sklepa enotam centralne ravni dolžnikove države dodeli utež tveganja 0%, 20%, 50% ali 100%,

(b) 150%, če se v skladu z določbami 6. člena tega sklepa enotam centralne ravni dolžnikove države dodeli utež tveganja 150%.

(3) Ne glede na določbe prvega in drugega odstavka tega člena in ob upoštevanju določb tretjega in četrtega odstavka 42. člena tega sklepa:

(a) se vse neocenjene dolgoročne in kratkoročne izpostavljenosti do podjetja tehtajo z utežjo tveganja 150%, če se v skladu s Tabelo 11 31. člena tega sklepa izpostavljenosti do istega podjetja s kratkoročno bonitetno oceno dodeli utež tveganja 150%,

(b) se vse neocenjene kratkoročne izpostavljenosti do podjetja tehtajo z utežjo tveganja, ki ni nižja od 100%, če se v skladu s Tabelo 11 31. člena tega sklepa izpostavljenosti do istega podjetja s kratkoročno bonitetno oceno dodeli utež tveganja, ki ni nižja od 50%.

2.8. **Utež tveganja za izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno**

22. člen

(izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno)

Izpostavljenostim, ki izpolnjujejo pogoje iz drugega in tretjega odstavka 4. člena tega sklepa, se dodeli utež tveganja 75%.

2.9. **Uteži tveganja za izpostavljenosti, zavarovane z nepremičninami**

2.9.1. *Uteži tveganja za izpostavljenosti, zavarovane s stanovanjskimi nepremičninami*

23. člen

(izpostavljenosti, zavarovane s stanovanjskimi nepremičninami)

(1) Izpostavljenosti se v delu, ki je zavarovan s stanovanjskimi nepremičninami, dodeli:

(a) utež tveganja 100% ali

(b) utež tveganja, ki se dodeli dolžniku oziroma njegovemu finančnemu instrumentu, na katerega se izpostavljenost nanaša.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena se lahko izpostavljenosti, ki izpolnjuje vse pogoje iz 24. člena tega sklepa in ki je zavarovana s stanovanjskimi nepremičninami, ki so ali šele bodo v neposredni posesti lastnika, oziroma upravičenca v primeru osebnega investicijskega podjetja (*personal investment company*), ali v neposredni posesti najemnika, dodeli utež tveganja 35%.

(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena se lahko izpostavljenosti, ki izpolnjuje vse pogoje iz 24. člena tega sklepa in ki je zavarovana z delnicami v finskih stanovanjsko nepremičninskih družbah, ki poslujejo v skladu s finskim Zakonom o nepremičninskih družbah iz leta 1991 ali naknadno sprejeto enakovredno zakonodajo, nanašajočo se na stanovanjske nepremičnine, katere so ali šele bodo v neposredni posesti lastnika ali najemnika, dodeli utež tveganja 35%.

(4) Ne glede na prvi odstavek tega člena se lahko izpostavljenostim iz naslova poslov finančnega zakupa stanovanjskih nepremičnin, pri katerih je borznoposredniška družba zakupodajalec, v delu, ki je zavarovan z lastninsko pravico na teh nepremičninah, ob izpolnjevanju vseh pogojev iz 24. člena tega sklepa dodeli utež tveganja 35%.

24. člen

(pogoji za uporabo uteži tveganja 35% za izpostavljenosti, zavarovane s stanovanjskimi nepremičninami)

(1) Da se izpostavljenosti, zavarovani s stanovanjsko nepremičnino, dodeli utež tveganja 35%, morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) vrednost nepremičnine ne sme biti bistveno odvisna od kreditne kvalitete dolžnika, razen če izključno makroekonomski dejavniki vplivajo na vrednost nepremičnine in na izpolnjevanje obveznosti dolžnika,

(b) tveganost dolžnika ne sme biti bistveno odvisna od donosnosti zadevne nepremičnine ali projekta, ampak od zmogljivosti dolžnika, da poplača dolg iz drugih virov. Vračilo dolga kot tako ne sme biti bistveno odvisno od katerega koli denarnega pritoka, ki ga ustvarja zadevna nepremičnina, ki služi kot zavarovanje,

(c) izpolnjene morajo biti minimalne zahteve iz 17. člena sklepa o kreditnih zavarovanjih in pravila za vrednotenje iz 89. do 92. člena navedenega sklepa,

(d) vrednost zavarovane izpostavljenosti ne sme preseči 50% tržne vrednosti niti 60% hipotekarne kreditne vrednosti nepremičnine, če se slednja ugotavlja.

(2) Kadar je izpostavljenost zavarovana s stanovanjsko nepremičnino, ki je na ozemlju druge države članice, izpolnjevanje pogoja pod (b) iz prvega odstavka tega člena ni potrebno, vendar samo, če nadzorni organ države članice, v kateri stanovanjska nepremičnina leži, dovoljuje tako izjemo.

2.9.2. *Uteži tveganja za izpostavljenosti, zavarovane s poslovnimi nepremičninami*

25. člen

(izpostavljenosti, zavarovane s poslovnimi nepremičninami)

(1) Izpostavljenosti se v delu, ki je zavarovan s poslovnimi nepremičninami, dodeli:

(a) utež tveganja 100% ali

(b) utež tveganja, ki se dodeli dolžniku oziroma njegovemu finančnemu instrumentu, na katerega se izpostavljenost nanaša.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena se lahko izpostavljenosti, ki izpolnjuje vse pogoje iz 26. člena tega sklepa in ki je zavarovana s poslovnimi nepremičninami, dodeli utež tveganja, kot je navedeno v četrtem in petem odstavku tega člena.

(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena se lahko izpostavljenosti iz naslova poslov finančnega zakupa poslovnih nepremičnin, pri katerih je borznoposredniška družba zakupodajalec, v delu, ki je zavarovan z lastninsko pravico na teh nepremičninah, ob izpolnjevanju vseh pogojev iz 26. člena tega sklepa dodeli utež tveganja, kot je navedeno v četrtem in petem odstavku tega člena.

(4) Utež tveganja 50% se uporabi za del zavarovane izpostavljenosti, ki ne preseže 50% tržne vrednosti niti 60% hipotekarne kreditne vrednosti poslovne nepremičnine, če se slednja ugotavlja. Preostalemu delu zavarovane izpostavljenosti se dodeli utež tveganja 100%.

(5) Borznoposredniška družba za izpostavljenost, zavarovano s poslovno nepremičnino, ki leži na ozemlju druge države članice, sme dodeliti utež tveganja, kot je navedeno v četrtem odstavku tega člena samo, če nadzorni organ te države članice svojim kreditnim institucijam dovoli tako uporabo.

26. člen

(pogoji za uporabo uteži tveganja 50% za izpostavljenosti, zavarovane s poslovnimi nepremičninami)

(1) Da se delu izpostavljenosti iz četrtega odstavka 25. člena tega sklepa dodeli utež tveganja 50%, morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) vrednost nepremičnine ne sme biti bistveno odvisna od kreditne kvalitete dolžnika, razen če izključno makroekonomski dejavniki vplivajo tako na vrednost nepremičnine kot tudi na izpolnjevanje obveznosti dolžnika,

(b) tveganost dolžnika ne sme biti bistveno odvisna od donosnosti zadevne nepremičnine ali projekta, ampak od zmogljivosti dolžnika, da poplača dolg iz drugih virov. Vračilo dolga kot tako ne sme biti bistveno odvisno od katerega koli denarnega pritoka, ki ga ustvarja zadevna nepremičnina, ki služi kot zavarovanje,

(c) izpolnjene morajo biti minimalne zahteve iz 17. člena sklepa o kreditnih zavarovanjih in pravila za vrednotenje iz 89. do 92. člena navedenega sklepa.

(2) Kadar je izpostavljenost zavarovana s poslovno nepremičnino, ki je na ozemlju druge države članice, izpolnjevanje pogoja pod (b) iz prvega odstavka tega člena ni potrebno, vendar samo, če nadzorni organ države članice, v kateri poslovna nepremičnina leži, dovoljuje tako izjemo.

2.10. **Uteži tveganja za zapadle postavke**

27. člen

(zapadle postavke)

Borznoposredniška družba mora delu zapadle postavke, ki ni zavarovan s primernimi oblikami kreditnega zavarovanja, ki se v skladu s sklepom o kreditnih zavarovanjih lahko uporabljajo v standardiziranem pristopu, dodeliti utež tveganja:

(a) 150%, če so bile zanj oblikovane oslabitve v znesku, ki je nižji od 20% njegove bruto vrednosti,

(b) 100%, če so bile zanj oblikovane oslabitve v znesku, ki ni nižji od 20% njegove bruto vrednosti.

28. člen

(zapadle postavke, zavarovane z nepremičninami)

Ne glede na določbo 27. člena tega sklepa lahko borznoposredniška družba delu zapadle postavke, zavarovanim z nepremičninami, dodeli utež tveganja 100%.

2.11. **Utež tveganja za regulatorno zelo tvegane izpostavljenosti**

29. člen

(regulatorno zelo tvegane izpostavljenosti)

Borznoposredniška družba mora regulatorno zelo tveganim izpostavljenostim dodeliti utež tveganja 150%.

2.12. **Uteži tveganja za izpostavljenosti iz naslova naložb v krite obveznice**

30. člen

(izpostavljenosti iz naslova naložb v krite obveznice)

Izpostavljenostim iz naslova naložb v krite obveznice se dodeli utež tveganja glede na utež tveganja kreditne institucije, ki jih je izdala, in sicer v skladu s prvim in drugim odstavkom 18. člena tega sklepa in Tabelo 10 tega odstavka.

Tabela 10

Utež tveganja kreditne institucije	20%	50%	100%	150%
Utež tveganja izpostavljenosti iz naslova naložb v krite obveznice	10%	20%	50%	100%

2.13. **Uteži tveganja za izpostavljenosti do institucij ali podjetij s kratkoročno bonitetno oceno**

31. člen

(izpostavljenosti do institucij ali podjetij s kratkoročno bonitetno oceno)

Izpostavljenostim do institucij ali podjetij s kratkoročno bonitetno oceno imenovane ECAI se dodeli utež tveganja v skladu s Tabelo 11 tega odstavka.

Tabela 11

Stopnja kreditne kvalitete	1	2	3	4	5	6
Utež tveganja	20%	50%	100%	150%	150%	150%

2.14. **Uteži tveganja za izpostavljenosti iz naslova naložb v investicijske sklade**

32. člen

(izpostavljenosti iz naslova naložb v investicijske sklade)

(1) Izpostavljenostim do investicijskih skladov, za katere je na razpolago dolgoročna bonitetna ocena imenovane ECAI, se dodeli utež tveganja v skladu s Tabelo 12 tega odstavka.

Tabela 12

Stopnja kreditne kvalitete	1	2	3	4	5	6
Utež tveganja	20%	50%	100%	100%	150%	150%

(2) Izpostavljenostim do investicijskih skladov, za katere ni na razpolago dolgoročne bonitetne ocene imenovane ECAI, se dodeli utež tveganja 100%.

33. člen

(obravnava naložb v investicijske sklade na podlagi njihovih osnovnih izpostavljenosti)

(1) Borznoposredniška družba lahko določi utež tveganja za izpostavljenosti do investicijskega sklada v skladu z določbami drugega in tretjega odstavka tega člena, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) investicijski sklad upravlja družba, ki je predmet nadzora v državi članici; če pa ga upravlja družba s sedežem zunaj države članice, morata biti izpolnjena naslednja dva pogoja:

– da je družba za upravljanje, ki upravlja investicijski sklad, predmet nadzora, ki je enakovreden nadzoru, določenemu v zakonodaji EU,

– da je zagotovljeno sodelovanje med Agencijo in organom, pristojnim za nadzor zadevne družbe za upravljanje.

Ne glede na prejšnji stavek se lahko kot primeren investicijski sklad z družbo za upravljanje zunaj EU šteje tudi tisti investicijski sklad, ki ga je priznal kot primernega nadzorni organ druge države članice;

(b) prospekt investicijskega sklada ali enakovreden dokument vsebuje:

– navedbo kategorij sredstev, v katere lahko investicijski sklad vlaga,

– navedbo morebitnih omejitev naložb in metodologijo za njihov izračun,

(c) investicijski sklad poroča o svojem poslovanju najmanj enkrat letno, kar omogoča oceno sredstev, obveznosti, rezultata poslovanja in aktivnosti investicijskega sklada v obdobju, za katerega se poroča.

(2) Če borznoposredniška družba pozna naložbe investicijskega sklada, lahko uteži tveganja teh naložb uporabi za izračun tehtane povprečne uteži tveganja za investicijski sklad.

(3) Če borznoposredniška družba ne pozna naložb investicijskega sklada, lahko izračuna tehtano povprečno utež tveganja za investicijski sklad tako, da upošteva pravilo, v skladu s katerim investicijski sklad nalaga najprej, v največjem dovoljenem obsegu v okviru svoje naložbene politike, v kategorije izpostavljenosti, ki imajo najvišje uteži tveganja, nato pa v padajočem vrstnem redu še v naložbe z nižjimi utežmi tveganja, dokler ne doseže skupnega investicijskega limita.

(4) Borznoposredniški družbi lahko izračun uteži tveganja za investicijski sklad in poročilo o izračunu pripravi tretja oseba v skladu z metodami iz drugega in tretjega odstavka tega člena pod pogojem, da borznoposredniška družba zagotovi pravilnost izračuna in poročila.

2.15. **Uteži tveganja za ostale izpostavljenosti**

34. člen

(določene ostale izpostavljenosti)

(1) Opredmetenim osnovnim sredstvom se dodeli utež tveganja 100%.

(2) Aktivnim časovnim razmejitvam se dodeli utež tveganja 100%.

(3) Denarju na poti se dodeli utež tveganja 20%. Denarju v blagajni in enakovrednim denarnim postavkam se dodeli utež tveganja 0%.

(4) Odbitnim postavkam od kapitala se dodeli utež tveganja 0%.

(5) Naložbam v lastniške finančne instrumente oziroma v druge oblike kapitala, razen če so odbitne postavke od kapitala, se dodeli utež tveganja najmanj 100%.

(6) Zlatu v lastnem trezorju ali zlatu na posebni lokaciji, če je krito z obveznostmi v zlatu, se dodeli utež tveganja 0%.

(7) Pri pogodbah o prodaji in ponovnem nakupu sredstev (*assest sale and repurchase agreements*) ali pri dogovorih o nestandardiziranem terminskem nakupu sredstev (*outright forward purchases*) se uporabi utež tveganja, ki velja za instrumente, na katere se pogodbe ali dogovori nanašajo, in ne utež tveganja nasprotnih strank.

(8) Če borznoposredniška družba zagotavlja kreditno zavarovanje za skupino izpostavljenosti pod pogojem, da *n*-to neplačilo med izpostavljenostmi povzroči plačilo iz naslova kreditnega zavarovanja ter prenehanje pogodbe, in:

(a) če je za produkt na razpolago bonitetna ocena primerne ECAI, ki jo je na podlagi prvega odstavka 10. člena sklepa o listinjenju borznoposredniška družba imenovala za kategorijo pozicij v listinjenju, se mora določiti utež tveganja v skladu s sklepom o listinjenju,

(b) če za produkt ni na razpolago bonitetne ocene primerne ECAI, ki jo je na podlagi prvega odstavka 10. člena sklepa o listinjenju borznoposredniška družba imenovala za kategorijo pozicij v listinjenju, se utež tveganja določi tako, da se uteži tveganja vseh izpostavljenosti v skupini, razen (*n-1*) izpostavljenosti, seštejejo, vendar največ do 1250%. Izpostavljenosti, ki se izključijo iz seštevka, so izpostavljenosti, ki posamično povzročajo nižji tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti, kakor je tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti katere koli druge izpostavljenosti, ki je vključena v seštevek.

35. člen

(druge ostale izpostavljenosti)

Vsem izpostavljenostim, ki niso obravnavane v 6. do 34. členu tega sklepa in ki niso pozicije v listinjenju, se dodeli utež tveganja 100%.

3. UPORABA BONITETNIH OCEN ZA DOLOČANJE UTEŽI TVEGANJA

36. člen

(imenovanje ECAI oziroma ECA)

(1) Borznoposredniška družba lahko imenuje eno ali več primernih ECAI za vsako izmed naslednjih kategorij izpostavljenosti:

(a) izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in do centralnih bank,

(b) izpostavljenosti do enot regionalne ali lokalne ravni držav,

(c) izpostavljenosti do oseb javnega sektorja,

(d) izpostavljenosti do multilateralnih razvojnih bank,

(e) izpostavljenosti do institucij, vključno z izpostavljenostmi do institucij s kratkoročno bonitetno oceno,

(f) izpostavljenosti do podjetij, vključno z izpostavljenostmi do podjetij s kratkoročno bonitetno oceno,

(g) izpostavljenosti iz naslova naložb v investicijske sklade.

(2) Borznoposredniška družba lahko za kategorijo izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in do centralnih bank imenuje tudi eno ali več primernih ECA.

(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena borznoposredniška družba ne more za primerno ECAI imenovati tiste ECAI:

(a) ki je njena podrejena družba,

(b) ki je njena nadrejena družba ali

(c) v kateri ima posredno ali neposredno več kot 10-odstotni delež glasovalnih pravic ali več kot 10-odstotni delež v kapitalu, če ima skupaj z drugimi borznoposredniškimi družbami posredno oziroma neposredno več kot 50-odstotni delež glasovalnih pravic ali več kot 50-odstotni delež v kapitalu.

(4) Borznoposredniška družba, ki za posamezno kategorijo izpostavljenosti imenuje primerno ECAI oziroma primerno ECA, mora bonitetne ocene te ECAI oziroma MEIP te ECA uporabljati trajno in dosledno za vse izpostavljenosti iz zadevne kategorije.

37. člen

(veljavnost bonitetnih ocen)

Borznoposredniška družba mora uporabljati samo tiste bonitetne ocene imenovane ECAI oziroma tiste MEIP imenovane ECA, ki jih zadevna ECAI oziroma ECA objavlja kot veljavne na dan, za katerega se v skladu s Sklepom o poročanju o kapitalu in kapitalskih zahtevah borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07) poroča o kapitalski zahtevi za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu.

38. člen

(uporaba pooblaščenih in nepooblaščenih bonitetnih ocen)

(1) Borznoposredniška družba mora uporabljati pooblaščene in nepooblaščene bonitetne ocene imenovane ECAI.

(2) Ne glede na določbo prvega odstavka tega člena borznoposredniška družba ne sme uporabljati nepooblaščenih bonitetnih ocen imenovane ECAI, če Agencija v skladu z 12. členom sklepa o ECAI razveljavi del priznanja primernosti zadevne ECAI, ki se nanaša na njene nepooblaščene bonitetne ocene, in tako na seznamu primernih ECAI iz prvega odstavka 34. člena sklepa o ECAI dovoli le uporabo pooblaščenih bonitetnih ocen.

39. člen

(uporaba celotnih in delnih bonitetnih ocen)

Borznoposredniška družba mora uporabljati samo tiste bonitetne ocene imenovane ECAI, ki upoštevajo dolgovano glavnico in dolgovane obresti.

40. člen

(ena ali več bonitetnih ocen za isti finančni instrument ali za istega dolžnika)

(1) Če je finančni instrument ali dolžnika ocenila le ena imenovana ECAI oziroma ECA, se za določanje uteži tveganja uporabi ta bonitetna ocena oziroma MEIP.

(2) Če sta finančni instrument ali dolžnika ocenili dve imenovani ECAI oziroma ECA in če bonitetnima ocenama oziroma MEIP ustrezata različni uteži tveganja, se uporabi višja utež tveganja.

(3) Če je finančni instrument ali dolžnika ocenilo več imenovanih ECAI oziroma ECA, se upoštevata dve bonitetni oceni oziroma MEIP z najnižjima utežema tveganja. Če sta najnižji uteži tveganja enaki, se uporabi ta utež tveganja. Če se najnižji uteži tveganja razlikujeta, se uporabi višja utež tveganja.

41. člen

(uporaba bonitetnih ocen dolžnika in finančnih instrumentov)

(1) Če je finančni instrument, na katerega se nanaša izpostavljenost do dolžnika, ocenjen, mora borznoposredniška

družba to bonitetno oceno uporabiti za določanje uteži tveganja izpostavljenosti.

(2) Če finančni instrument, na katerega se nanaša izpostavljenost do dolžnika, ni ocenjen, mora borznoposredniška družba za določanje uteži tveganja izpostavljenosti uporabiti višjo izmed naslednjih dveh uteži tveganja:

(a) najvišja utež tveganja med utežmi tveganja, ki ustrezajo dolgoročnim bonitetnim ocenam dolžnika oziroma bonitetnim ocenam njegovih drugih finančnih instrumentov, ki so nadrejeni neocenjenemu finančnemu instrumentu, na katerega se nanaša izpostavljenost,

(b) utež tveganja, ki se v skladu z določbami 6. do 21. in 32. člena tega sklepa dodeli zadevni kategoriji izpostavljenosti, iz katere izhaja dolžnik, če na razpolago ni nobene dolgoročne bonitetne ocene imenovane ECAI.

(3) Ne glede na določbo drugega odstavka tega člena lahko borznoposredniška družba izpostavljenosti, ki se nanaša na neocenjeni finančni instrument, dodeli utež tveganja, ki ustreza bonitetni oceni finančnega instrumenta, ki je neocenjenemu instrumentu enakovreden ali podrejen. Za namen prejšnjega stavka se šteje, da je dolgoročna bonitetna ocena dolžnika dolgoročna bonitetna ocena njegovih najbolj nadrejenih nezavarovanih obveznosti (*the most senior unsecured obligations*).

(4) Ne glede na določbe prejšnjih odstavkov tega člena lahko borznoposredniška družba za izpostavljenosti iz naslova naložb v krite obveznice uporabi pravila o določanju uteži tveganja iz 30. člena tega sklepa.

(5) Borznoposredniška družba bonitetne ocene enega podjetja v skupini ne sme uporabiti za določanje uteži tveganja izpostavljenosti do drugega podjetja iz iste skupine.

42. člen

(uporaba kratkoročnih bonitetnih ocen)

(1) Borznoposredniška družba lahko uporablja kratkoročne bonitetne ocene le za določanje uteži tveganja izpostavljenosti do institucij in do podjetij.

(2) Borznoposredniška družba lahko kratkoročno bonitetno oceno finančnega instrumenta uporabi le za določanje uteži tveganja izpostavljenosti iz naslova ocenjenega finančnega instrumenta.

(3) Če se izpostavljenosti do institucije ali podjetja s kratkoročno bonitetno oceno dodeli utež tveganja 150%, mora borznoposredniška družba ne glede na določbo drugega odstavka tega člena vse neocenjene dolgoročne in neocenjene kratkoročne izpostavljenosti do istega dolžnika tehtati z utežjo tveganja 150%.

(4) Če se izpostavljenosti do institucije ali podjetja s kratkoročno bonitetno oceno dodeli utež tveganja, ki ni nižja od 50%, mora borznoposredniška družba ne glede na določbo drugega odstavka tega člena vse neocenjene kratkoročne izpostavljenosti do iste institucije ali podjetja tehtati z utežjo tveganja, ki ni nižja od 100%.

43. člen

(uporaba bonitetne ocene finančnega instrumenta, denominiranega v domači valuti dolžnika)

(1) Bonitetne ocene finančnega instrumenta, denominiranega v domači valuti dolžnika, borznoposredniška družba ne sme uporabiti za določanje uteži tveganja neocenjene izpostavljenosti do istega dolžnika, denominirane v tuji valuti.

(2) Ne glede na določbo prvega odstavka tega člena lahko borznoposredniška družba bonitetno oceno finančnega instrumenta, denominiranega v domači valuti dolžnika, uporabi za določanje uteži tveganja neocenjene izpostavljenosti do istega dolžnika, denominirane v tuji valuti, če je izpostavljenost borznoposredniške družbe nastala na podlagi soudeležbe multilateralne razvojne banke, navedene v prvem odstavku 16. člena tega sklepa.

4. PREHODNE IN KONČNA DOLOČBA

44. člen

(izpostavljenosti do enot centralne ravni držav članic in njihovih centralnih bank, denominiranih in financiranih v domači valuti katere koli države članice)

Do 31. decembra 2012 se lahko ne glede na določbe 6. člena tega sklepa izpostavljenostim do enot centralne ravni posamezne države članice in do njene centralne banke, ki so denominirane in financirane v domači valuti katere koli države članice, dodeli utež tveganja 0%.

45. člen

(krite obveznice, izdane pred 31. decembrom 2007)

Pri kritih obveznicah, izdanih pred 31. decembrom 2007, ni potrebno, da je kritno premoženje v eni izmed oblik iz Priloge I tega sklepa.

46. člen

(uveljavitev in začetek uporabe sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije, uporabljati pa se začne 1. januarja 2008.

Št. 263-1/23-31/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0166

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

Priloga I

OBLIKE IZPOSTAVLJENOSTI, PRIMERNE ZA KRITNO PREMOŽENJE

(1) Pri kritih obveznicah mora biti kritno premoženje v kateri koli izmed naslednjih oblik izpostavljenosti:

(a) izpostavljenosti do enot centralne, regionalne ali lokalne ravni držav članic, njihovih centralnih bank in njihovih oseb javnega sektorja ali izpostavljenosti, zavarovane z njihovimi jamstvi,

(b) izpostavljenosti do enot centralne, regionalne ali lokalne ravni tretjih držav, njihovih centralnih bank in njihovih oseb javnega sektorja, multilateralnih razvojnih bank in mednarodnih organizacij, ki v skladu z določbami tega sklepa ustrezajo stopnji kreditne kvalitete 1, ali izpostavljenosti, zavarovane z njihovimi jamstvi,

(c) izpostavljenosti do enot centralne, regionalne ali lokalne ravni tretjih držav, njihovih centralnih bank in njihovih oseb javnega sektorja, multilateralnih razvojnih bank in mednarodnih organizacij, ki v skladu z določbami tega sklepa ustrezajo stopnji kreditne kvalitete 2, ali izpostavljenosti, zavarovane z njihovimi jamstvi, pri čemer vsota takih izpostavljenosti ne sme presegati 20% nominalnega zneska obveznosti iz naslova izdanih kritih obveznic,

(d) izpostavljenosti do institucij, ki se v skladu z določbami tega sklepa uvrstijo v stopnjo kreditne kvalitete 1, pri čemer vsota takih izpostavljenosti ne sme presegati 15% nominalnega zneska obveznosti iz naslova izdanih kritih obveznic. Izpostavljenosti, ki nastanejo z začetkom stečajnega postopka oziroma s prenosom in upravljanjem plačil dolžnikov iz naslova kreditov, zavarovanih z nepremičninami, na imetnike kritih obveznic, se ne upoštevajo pri izračunu omejitve v višini 15%. Kot primerno kritno premoženje se štejejo tudi izpostavljenosti do institucij iz držav članic z zapadlostjo do 100 dni, ki ustrezajo stopnji kreditne kvalitete 2,

(e) krediti ali deli kreditov, zavarovani s stanovanjskimi nepremičninami ali z delnicami v finskih stanovanjskonepre-

mičninskih družbah, pri čemer posamezni kredit ali zavarovani del kredita ne sme presegati 80% vrednosti stanovanjskih nepremičnin, danih v zavarovanje, ali skupnega zneska pravic do poplačila iz vrednosti stanovanjskih nepremičnin, danih v zavarovanje, če je ta nižji,

(f) krediti ali deli kreditov, zavarovani z nadrejenimi enotami (*senior units*), ki so bile izdane na podlagi predpisov držav članic o listinjenju kreditov, zavarovanih s stanovanjskimi nepremičninami, in od subjekta, katerega najmanj 90% celotnega zneska sredstev predstavljajo izpostavljenosti, zavarovane s hipotekami, in pri katerem posamezna izpostavljenost, zavarovana s hipotekami, ne presega 80% vrednosti stanovanjskih nepremičnin, danih v zavarovanje, ali skupnega zneska pravic do poplačila iz vrednosti stanovanjskih nepremičnin, danih v zavarovanje, če je ta nižji. Enote morajo v skladu z določbami tega sklepa ustrezati stopnji kreditne kvalitete 1. Do 31. decembra 2010 je vsota takšnih izpostavljenosti neomejena, po tem datumu pa ne sme presegati 20% nominalnega zneska obveznosti iz naslova izdanih kritih obveznic. Izpostavljenosti, ki nastanejo z začetkom stečajnega postopka oziroma s prenosom in upravljanjem plačil dolžnikov iz naslova kreditov, ki so zavarovani z nepremičninami nadrejenih enot ali vrednostnih papirjev, se ne upoštevajo pri izračunu omejitve v višini 90%,

(g) krediti ali deli kreditov, zavarovani s poslovnimi nepremičninami, pri čemer posamezen kredit ali zavarovani del kredita ne sme presegati 60% vrednosti poslovnih nepremičnin, danih v zavarovanje, ali skupnega zneska pravic do poplačila iz vrednosti poslovnih nepremičnin, danih v zavarovanje, če je ta nižji. Omejitev iz prejšnjega stavka se lahko zviša do višine 70%, če vsota takih kreditov presega 10% nominalnega zneska obveznosti iz naslova izdanih kritih obveznic in če terjatve imetnikov kritih obveznic izpolnjujejo minimalne zahteve glede pravne gotovosti iz sklepa, ki ureja kreditna zavarovanja,

(h) krediti ali deli kreditov, zavarovani z nadrejenimi enotami (*senior units*), ki so bile izdane na podlagi predpisov držav članic o listinjenju kreditov, zavarovanih s poslovnimi nepremičninami, in od subjekta, katerega najmanj 90% celotnega zneska sredstev predstavljajo izpostavljenosti, zavarovane s hipotekami, in pri katerem posamezna izpostavljenost, zavarovana s hipotekami, ne presega 60% vrednosti poslovnih nepremičnin, danih v zavarovanje, ali skupnega zneska pravic do poplačila iz vrednosti poslovnih nepremičnin, danih v zavarovanje, če je ta nižji. Enote morajo v skladu z določbami tega sklepa ustrezati stopnji kreditne kvalitete 1. Do 31. decembra 2010 je vsota takih izpostavljenosti neomejena, po tem datumu pa ne sme presegati 20% nominalnega zneska obveznosti iz naslova izdanih kritih obveznic. Izpostavljenosti, ki nastanejo z začetkom stečajnega postopka oziroma s prenosom in upravljanjem plačil dolžnikov iz naslova kreditov, ki so zavarovani z nepremičninami nadrejenih enot ali vrednostnih papirjev, se ne upoštevajo pri izračunu omejitve v višini 90%,

(i) krediti ali deli kreditov, zavarovani z ladjami, pri čemer posamezni kredit ali zavarovani del kredita ne sme presegati 60% vrednosti ladij, danih v zavarovanje.

(2) Če so krite obveznice izdane na podlagi nepremičnin, morajo biti izpolnjene zahteve iz 17. člena sklepa o kreditnih zavarovanjih in pravila za vrednotenje iz 89. do 92. člena navedenega sklepa.

Priloga II

RAZVRSTITEV ZUNAJBILANČNIH POSTAVK

(1) ZUNAJBILANČNE POSTAVKE Z ZELO NIZKIM TVEGANJEM:

(a) prevzete kreditne obveznosti (iz naslova pogodb o kreditiranju, nakupu vrednostnih papirjev, zagotavljanju osebnih jamstev ali o akceptiranju menic), ki se lahko kadar koli brezpogojno prekličejo brez predhodnega obvestila oziroma pri katerih pride do samodejnega preklica, vezanega na poslabšanje kreditne kvalitete dolžnika. Limiti iz kategorije izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno se lahko štejejo kot preklicni, če zakonodaja o varstvu potrošnikov ali druga sorodna zakonodaja kreditni instituciji dovoljuje, da v pogodbah dogovori brezpogojni preklic,

(2) ZUNAJBILANČNE POSTAVKE Z NIZKIM TVEGANJEM:

(a) pogojne obveznosti iz naslova odprtih ali potrjenih dokumentarnih akreditivov, za katere obstaja možnost samoporavnave oziroma pri katerih blago, ki je predmet akreditiva, služi kot zavarovanje,

(b) prevzete kreditne obveznosti (iz naslova pogodb o kreditiranju, nakupu vrednostnih papirjev, zagotavljanju osebnih jamstev ali o akceptiranju menic) z originalno zapadlostjo do 1 leta, ki jih ni mogoče kadar koli brezpogojno preklicati brez predhodnega obvestila oziroma pri katerih ne pride do samodejnega preklica, vezanega na poslabšanje kreditne kvalitete,

(3) ZUNAJBILANČNE POSTAVKE S SREDNJIM TVEGANJEM:

(a) pogojne obveznosti iz naslova odprtih ali potrjenih dokumentarnih akreditivov, za katere ne obstaja možnost samoporavnave oziroma pri katerih blago, ki je predmet akreditiva, ne služi kot zavarovanje,

(b) pogojne obveznosti iz naslova izdanih ali potrjenih garancij za resnost ponudbe, garancij za dobro izvršitev posla, garancij za odpravo napak v garancijski dobi, garancij za vračilo zadržanih zneskov, garancij za plačilo carinskega dolga, garancij za plačilo davkov in drugih osebnih jamstev, ki nimajo lastnosti kreditnih nadomestkov,

(c) pogojne obveznosti iz naslova odprtih ali potrjenih nepreklicnih standby akreditivov, ki nimajo lastnosti kreditnih nadomestkov,

(d) prevzete kreditne obveznosti (iz naslova pogodb o kreditiranju, nakupu vrednostnih papirjev, zagotavljanju osebnih jamstev ali o akceptiranju menic) z originalno zapadlostjo nad 1 letom,

(e) prevzete obveznosti iz naslova odkupa neprodanih kratkoročnih in srednjeročnih evrozapisov (*Note Issuance Facilities – NIFs*) in obnavljajoče se prevzete obveznosti iz naslova kreditiranja poslovanja na trgu kratkoročnih in srednjeročnih evrozapisov (*Revolving Underwriting Facilities – RUFs*),

(4) ZUNAJBILANČNE POSTAVKE Z VISOKIM TVEGANJEM:

(a) pogojne obveznosti iz naslova izdanih ali potrjenih osebnih jamstev, ki imajo lastnosti kreditnih nadomestkov (garancija za zavarovanje plačila, garancija za vračilo avansa ipd.),

(b) pogojne obveznosti iz naslova kreditnih izvedenih finančnih instrumentov,

(c) pogojne obveznosti iz naslova akceptov in indosamentov menic,

(d) pogojne obveznosti iz naslova poslov z regresom,

(e) pogojne obveznosti iz naslova odprtih ali potrjenih nepreklicnih standby akreditivov, ki imajo lastnosti kreditnih nadomestkov,

(f) prevzete obveznosti iz naslova dogovorov o terminskem nakupu sredstev (*assets purchased under outright forward purchase agreements*),

(g) prevzete obveznosti iz naslova terminskih dogovorov o obrestni meri depozita (*forward forward deposits*),

(h) prevzete obveznosti iz naslova neplačanega dela vrednostnih papirjev oziroma deleža v kapitalu,

(i) prevzete obveznosti iz naslova pogodb o prodaji in ponovnem nakupu sredstev (*asset sale and repurchase agreements*),

(j) druge pogojne in prevzete obveznosti.

Priloga III

ENOTE LOKALNE ALI REGIONALNE RAVNI REPUBLIKE SLOVENIJE, KATERIH TVEGANOST SE NE RAZLIKUJE OD TVEGANOSTI ENOT CENTRALNE RAVNI REPUBLIKE SLOVENIJE

Ni takih enot lokalne ali regionalne ravni Republike Slovenije.

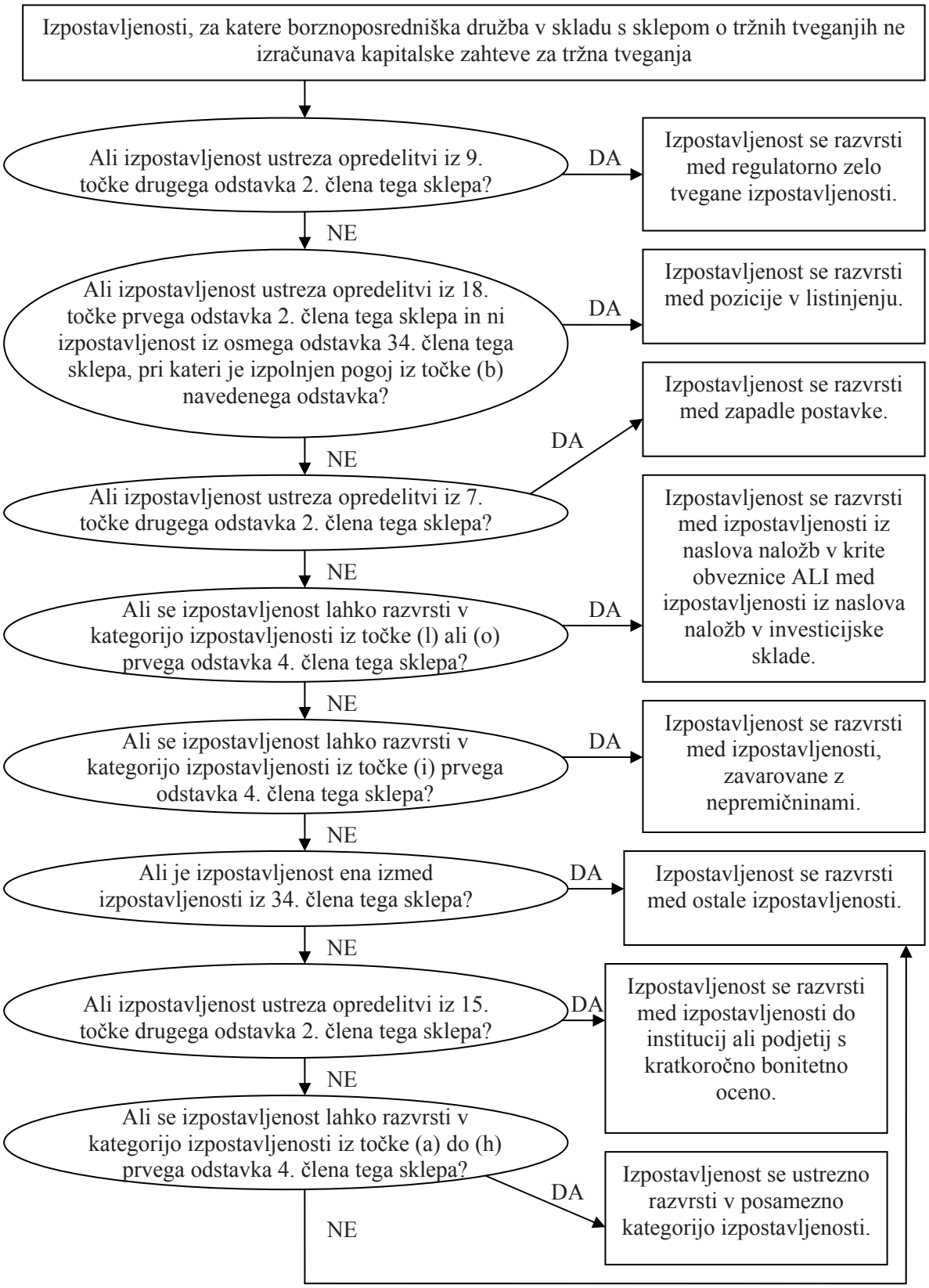
Priloga IV

OSEBE JAVNEGA SEKTORJA S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI, KATERIH TVEGANOST SE NE RAZLIKUJE OD TVEGANOSTI ENOT CENTRALNE RAVNI REPUBLIKE SLOVENIJE

Javne agencije, ki so usklajene z Zakonom o javnih agencijah (Uradni list RS, št. 52/02).

Priloga V

SHEMATSKI PRIKAZ POSTOPKA RAZVRŠČANJA POSAMEZNIH IZPOSTAVLJENOSTI V KATEGORIJE IZPOSTAVLJENOSTI



5270. Sklep o izračunu kapitalske zahteve za operativno tveganje za borznoposredniške družbe

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi s 6. točko 129. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o izračunu kapitalske zahteve za operativno tveganje za borznoposredniške družbe

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1.1. **Vsebina sklepa in opredelitve pojmov**

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep podrobneje določa pristope za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje ter splošne in posebne pogoje za njihovo uporabo v borznoposredniških družbah. Ti pogoji so tesno povezani s stopnjevano zahtevnostjo izračuna kapitalske zahteve za operativno tveganje in pripadajočo stopnjo doseženega razvoja upravljanja z operativnim tveganjem.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen

(opredelitve pojmov)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI), kot na primer:

(a) nadrejeno investicijsko podjetje v 193. členu,

(b) EU nadrejeno investicijsko podjetje v drugem odstavku 23. člena,

(c) EU nadrejen finančni holding v tretjem odstavku 5. člena,

(d) operativno tveganje v 192. členu.

(2) Za namen tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

(a) »uprava« je uprava v dvotirnem sistemu upravljanja borznoposredniške družbe oziroma so izvršni direktorji upravnega odbora v enotirnem sistemu upravljanja borznoposredniške družbe,

(b) »višje vodstvo« je vodstvena raven, ki je neposredno podrejena upravi borznoposredniške družbe in odgovorna za sprejemanje tekočih poslovno-operativnih odločitev v zvezi s poslovanjem borznoposredniške družbe, za upravljanje s tveganji ter izvajanje odločitev, ki jih sprejme uprava borznoposredniške družbe.

2. METODOLOGIJE

2.1. **Pristopi za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje in dovoljenja**

3. člen

(metodologije)

(1) Kapitalska zahteva za operativno tveganje borznoposredniške družbe je znesek, izračunan po:

(a) enostavnem pristopu ali

(b) standardiziranem pristopu ali

(c) naprednem pristopu.

(2) Borznoposredniška družba mora uporabljati enostavni pristop, če ne uporablja ali ne sme uporabljati drugega pristopa za izračun kapitalske zahteve.

(3) Borznoposredniška družba mora pred začetkom uporabe naprednega pristopa pridobiti dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija). Pogoji za pridobitev dovoljenja za uporabo naprednega pristopa pri izračunu kapitalske zahteve za operativno tveganje so navedeni v pododdelku 2.5.2. tega sklepa.

(4) Borznoposredniška družba lahko, če pridobi ustrezno dovoljenje Agencije, tudi kombinira uporabo različnih pristopov: naprednega in standardiziranega ali naprednega in enostavnega pristopa, izjemoma pa tudi standardiziranega in enostavnega pristopa. Pogoji za izdajo ustreznih dovoljenj Agencije so navedeni v 27. in 29. členu tega sklepa.

(5) Ne glede na prejšnje odstavke tega člena borznoposredniška družba iz prvega in drugega odstavka 153. člena ZTFI ne izračunava kapitalskih zahtev za operativno tveganje na način iz prejšnjih odstavkov tega člena.

(6) Kapital borznoposredniške družbe iz petega odstavka tega člena, izračunan v skladu s Sklepom o izračunu kapitala borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o kapitalu), mora vedno dosegati vsaj znesek, ki znaša 25% vseh rednih poslovnih stroškov preteklega poslovnega leta, kot jih je izkazovalo zadnje revidirano letno poročilo oziroma poslovni načrt, če borznoposredniška družba še ni izdelala prvega revidiranega letnega poročila, zmanjšanih za tiste stroške, ki so izrazito povezani z obsegom poslovanja. V primeru, da borznoposredniška družba izračunava kapitalsko zahtevo na podlagi postavk iz poslovnega načrta, lahko Agencija zahteva prilagoditev poslovnega načrta dejanskemu obsegu poslovanja borznoposredniške družbe.

2.2. **Omejitve pri spremembi pristopa za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje**

4. člen

(prehod na nižje razvit pristop)

(1) Borznoposredniška družba, ki za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje uporablja standardizirani pristop, lahko preide na enostavni pristop samo ob predhodni pridobitvi dovoljenja Agencije.

(2) Borznoposredniška družba, ki za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje uporablja napredni pristop, lahko preide na enostavni ali standardizirani pristop samo ob predhodni pridobitvi dovoljenja Agencije. Z izdajo tega dovoljenja preneha dovoljenje Agencije za uporabo naprednega pristopa.

(3) Agencija izda dovoljenja iz prvega oziroma drugega odstavka tega člena, če borznoposredniška družba izkaže utemeljen razlog za spremembo pristopa. Agencija v izreku odločbe o izdaji teh dovoljenj določi datum prehoda na nižje razvit pristop.

2.3. **Enostavni pristop**

2.3.1. *Kapitalska zahteva za operativno tveganje, izračunana po enostavnem pristopu*

5. člen

(splošno)

Kapitalska zahteva za operativno tveganje, izračunana po enostavnem pristopu, je enaka 15% osnove za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje iz 6. člena tega sklepa.

2.3.2. *Osnova za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje*

6. člen

(metodologija izračuna)

(1) Osnova za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje, izračunana po enostavnem pristopu, je triletno povprečje vsote čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov.

(2) Triletno povprečje iz prvega odstavka tega člena se izračuna na podlagi zadnjih treh let pred letom, za katerega se izračuna kapitalska zahteva za operativno tveganje. Če revidirani podatki o čistih prihodkih iz prvega odstavka tega člena niso na voljo, se uporabijo nerevidirani podatki.

(3) Če je v danem obdobju opazovanja iz drugega odstavka tega člena vsota čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov negativna ali enaka nič, se mora ta podatek pri izračunu triletnega povprečja izvzeti. Osnova za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje se izračuna kot vsota pozitivnih rezultatov vsote čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov po posameznih letih, deljena s številom pozitivnih opazovanj.

7. člen

(upoštevanje postavk)

Pri izračunu vsote čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov po prvem odstavku 6. člena tega sklepa mora borznoposredniška družba uporabiti naslednje postavke v skladu z uporabljenimi računovodskimi standardi in Sklepom o poslovnih knjigah in letnih poročilih borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o poslovnih knjigah):

(a) Prihodki iz obresti,

(b) Odhodki iz obresti,

(c) Prihodki iz dividend,

(d) Prihodki iz opravnin (provizij),

(e) Odhodki za opravnine (provizije),

(f) Čisti dobički/izgube iz finančnega poslovanja, ki vključujejo:

– Čiste dobičke/izgube iz finančnih sredstev in obveznosti, namenjenih trgovanju,

– Čiste realizirane dobičke/izgube od finančnih sredstev in obveznosti, ki niso merjeni po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, če izhajajo iz postavk trgovalne knjige,

– Čiste dobičke/izgube iz finančnih sredstev in obveznosti, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, če izhajajo iz postavk trgovalne knjige,

– Spremembe poštene vrednosti pri obračunavanju varovanj pred tveganji,

– Čiste dobičke/izgube iz tečajnih razlik, če izhajajo iz postavk trgovalne knjige in če niso vključeni v eno izmed predhodno naštetih alinej točke (f) tega člena,

(g) Drugi čisti poslovni dobički.

8. člen

(izključitve)

Pri izračunu vsote čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov iz 7. člena tega sklepa se izključijo postavke, ki vsebinsko ustrezajo prihodkom iz izrednih ali nerednih postavk oziroma prihodkom iz naslova zavarovalnih zahtevkov, kot jih določa Direktiva 86/635/EGS z dne 8. decembra 1986 o letnih poročilih in konsolidiranih letnih poročilih bank ter drugih finančnih institucij.

9. člen

(obravnava zunanjih izvajalcev)

Odhodki za opravnine (provizije) zunanjim izvajalcem vključujejo opravnine (provizije), plačane nadrejeni ali podrejeni družbi borznoposredniške družbe ali podrejeni družbi nadrejene družbe, ki je hkrati nadrejena tudi borznoposredniški družbi, medtem ko se odhodki za opravnine drugim zunanjim izvajalcem ne vključujejo v odhodke za opravnine (provizije). Odhodki za opravnine (provizije) zunanjim izvajalcem se vključijo v osnovo za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje (se vključujejo v odhodke za opravnine (provizije)), če gre za plačilo osebi, ki je subjekt nadzora v skladu z določili Direktive 2006/48/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2006 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti kreditnih institucij oziroma je nadzor te osebe po vsebini enakovreden nadzoru, kot ga zahteva navedena direktiva.

2.3.3. *Upravljanje z operativnim tveganjem*

10. člen

(splošni standardi upravljanja z operativnim tveganjem)

Borznoposredniška družba, ki uporablja enostavni pristop, mora izpolnjevati splošne standarde upravljanja s tveganji v skladu s Sklepom o upravljanju s tveganji in izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o upravljanju s tveganji).

2.4. **Standardizirani pristop za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje**

2.4.1. *Kapitalska zahteva, izračunana po standardiziranem pristopu*

11. člen

(poslovna področja)

(1) Kapitalska zahteva za operativno tveganje, izračunana po standardiziranem pristopu, je povprečje letnih kapitalskih zahtev za zadnja tri poslovna leta pred letom, za katerega se izračuna kapitalska zahteva za operativno tveganje. Če je posamezna letna kapitalska zahteva negativna, se ji za namene izračuna triletnega povprečja dodeli vrednost nič.

(2) Letna kapitalska zahteva se izračuna kot vsota kapitalskih zahtev za vsa poslovna področja, našteta v četrtem odstavku tega člena. Kapitalska zahteva za posamezno poslovno področje se v vsoto (letno kapitalsko zahtevo) vključuje s svojim pozitivnim in negativnim predznakom.

(3) Kapitalska zahteva za posamezno poslovno področje je enaka zmnožku odstotka, določenega za to poslovno področje, in njegove osnove za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje.

(4) Poslovna področja s pripadajočimi odstotki za izračun posamične kapitalske zahteve so določena v Tabeli 1.

Tabela 1: Kapitalska zahteva po poslovnih področjih

Zap. št.	Poslovno področje	Vrste dejavnosti	Kapitalska zahteva v odstotkih
1.	Podjetniško financiranje in finančno svetovanje	Prva prodaja finančnih instrumentov in/ali ponudba finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa Storitve, povezane z izvedbo prvih prodaj vrednostnih papirjev Investicijsko svetovanje Svetovanje podjetjem na področju strukture kapitala, poslovne strategije in sorodnih zadev ter svetovanje in storitve, povezane z združitvami in nakupi podjetij Raziskave na področju investicij in finančna analiza ter druge oblike splošnih priporočil v zvezi s posli s finančnimi instrumenti	18%

Zap. št.	Poslovno področje	Vrste dejavnosti	Kapitalska zahteva v odstotkih
2.	Trgovanje in prodaja na veliko	Trgovanje za svoj račun Posli posredovanja na denarnem trgu Sprejemanje in prenos naročil v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti Izvrševanje naročil za stranke Ponudba finančnih instrumentov brez obveznosti odkupa Upravljanje večstranskega sistema trgovanja	18%
3.	Posli z vrednostnimi papirji na drobno (Posli s posameznimi fizičnimi osebami ali s pravnimi osebami, ki ne ustrezajo merilom za velike gospodarske družbe iz petega odstavka 55. člena Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/06 in 60/06 – popr.; v nadaljevanju ZGD-1) in ki jih je v skladu s 4. členom Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o standardiziranem pristopu) mogoče uvrstiti v kategorijo izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno.)	Sprejemanje in prenos naročil v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti Izvrševanje naročil za stranke Ponudba finančnih instrumentov brez obveznosti odkupa	12%
4.	Komercialno bančništvo	Kreditiranje Finančni zakup Osebna jamstva in prevzete obveznosti	15%
5.	Storitve na drobno (Posli s posameznimi fizičnimi osebami ali s pravnimi osebami, ki ne ustrezajo merilom za velike gospodarske družbe iz petega odstavka 55. člena ZGD-1 in ki jih je v skladu s 4. členom sklepa o standardiziranem pristopu mogoče uvrstiti v kategorijo izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno.)	Kreditiranje Finančni zakup Osebna jamstva in prevzete obveznosti	12%
6.	Plačila in poravnava	Storitve plačilnega prometa Izdajanje in upravljanje plačilnih instrumentov	18%
7.	Agentske storitve	Hramba in administrativne storitve, povezane s finančnimi instrumenti za račun strank, vključno s skrbništvom in sorodnimi storitvami, kot je upravljanje denarnih sredstev/zavarovanja	15%
8.	Upravljanje premoženja	Upravljanje portfeljev Storitve upravljanja investicijskih skladov (UCITS) Druge oblike upravljanja premoženja	12%

2.4.2. *Osnova za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje*

12. člen

(metodologija izračuna)

(1) Osnova za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje, izračunana po standardiziranem pristopu, se izračuna za vsako poslovno področje posebej in za vsako leto, ki se upošteva pri izračunu povprečja iz prvega odstavka 11. člena tega sklepa, posebej.

(2) Osnova za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje, za posamezno poslovno področje, izračunana po standardiziranem pristopu, je vsota čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov.

(3) Če revidirani podatki o čistih prihodkih iz drugega odstavka tega člena niso na voljo, se uporabijo nerevidirani podatki.

(4) Za izračun vsote čistih obrestnih in neobrestnih prihodkov po drugem odstavku tega člena se uporablja metodologija iz 7. do 9. člena tega sklepa.

2.4.3. *Načela za oblikovanje poslovnih področij*

13. člen

(politike in kriteriji za oblikovanje poslovnih področij)

Borznoposredniška družba mora razviti in dokumentirati posebne politike ter kriterije za oblikovanje poslovnih področij. Kriteriji za oblikovanje morajo biti ustrezno pregledovani ter se prilagajati novim ali spreminjajočim se poslovnim dejavnostim in tveganjem. Načela za oblikovanje poslovnih področij so:

(a) vse dejavnosti morajo biti razporejene v poslovna področja na način, ki ne omogoča njihovega podvajanja ali izpuščanja,

(b) dejavnost, ki ne more biti brez težav razporejena v posamezno poslovno področje, vendar pa predstavlja pomožno funkcijo dejavnosti, mora biti dodeljena poslovnemu področju, ki ga podpira. Če pomožna dejavnost podpira več kakor eno poslovno področje, je treba uporabiti objektivne kriterije razporejanja (npr. sorazmerno razporeditev po interni metodologiji),

(c) če dejavnost ne more biti razporejena v določeno poslovno področje, jo je treba razporediti v poslovno področje z naj-

višjim odstotkom kapitalske zahteve. V isto poslovno področje se razporedijo tudi vse povezane pomožne dejavnosti,

(d) borznoposredniška družba lahko za določitev osnove za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje po posameznih poslovnih področjih uporabi tudi lastne metode oblikovanja cen. Stroški, ki nastanejo na enem poslovnem področju, gredo pa v breme drugega poslovnega področja, se lahko prerazporedijo poslovnemu področju, kateremu pripadajo, na primer z uporabo načina, ki temelji na notranjih transfernih cenah med obema poslovnima področjema,

(e) razporejanje dejavnosti v poslovna področja za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje mora biti skladno z opredelitvami poslovnih področij, ki jih borznoposredniška družba uporablja za namen tržnega in kreditnega tveganja,

(f) za politiko oblikovanja poslovnih področij je odgovorno višje vodstvo pod nadzorom uprave,

(g) proces oblikovanja poslovnih področij mora biti predmet neodvisnega pregleda, ki ga izvaja služba notranje revizije in/ali zunanja revizijska družba.

2.4.4. *Pogoji za uporabo standardiziranega pristopa*

14. člen

(kvalifikacijski kriteriji)

(1) Borznoposredniška družba mora poleg splošnih standardov upravljanja z operativnim tveganjem v skladu s sklepom o upravljanju s tveganji izpolnjevati tudi naslednje kvalifikacijske kriterije:

(a) imeti mora dobro dokumentiran sistem upravljanja z operativnim tveganjem ter jasno določene odgovornosti v okviru tega sistema. S sistemom se ugotovijo izpostavljenosti borznoposredniške družbe operativnemu tveganju ter sledijo ustrezni podatki o operativnem tveganju vključno s podatki o pomembni izgubi,

(b) sistem upravljanja z operativnim tveganjem mora biti predmet rednih in neodvisnih pregledov, ki jih izvaja služba notranje revizije in/ali zunanja revizijska družba,

(c) sistem ocenjevanja operativnega tveganja mora biti tesno vključen v procese upravljanja s tveganji. Njegov rezultat mora biti sestavni del procesa spremljanja in kontroliranja profila operativne tveganosti borznoposredniške družbe,

(d) vzpostaviti mora sistem vodstvenega poročanja, s katerim se ustreznim strukturam v borznoposredniški družbi zagotavljajo poročila o operativnem tveganju. Vzpostavljeni morajo biti postopki za ustrezno ukrepanje glede na informacije, vsebovane v teh poročilih.

(2) Izpolnjevanje kvalifikacijskih kriterijev iz prvega odstavka tega člena mora biti sorazmerno značilnostim, obsegu in zapletenosti poslov, ki jih opravlja borznoposredniška družba.

(3) Borznoposredniška družba mora imeti dokumentacijo o izpolnjevanju kvalifikacijskih kriterijev iz prvega odstavka tega člena ter jo na zahtevo predložiti Agenciji.

2.5. **Napredni pristop**

2.5.1. *Kapitalska zahteva, izračunana po naprednem pristopu*

15. člen

(sistem merjenja operativnega tveganja)

Kapitalska zahteva za operativno tveganje po naprednem pristopu temelji na lastnem sistemu merjenja operativnega tveganja.

2.5.2. *Pogoji za uporabo naprednega pristopa*

2.5.2.1. Kvalitativni kvalifikacijski kriteriji

16. člen

(splošno)

Borznoposredniška družba mora poleg splošnih standardov upravljanja z operativnim tveganjem v skladu s sklepom o upravljanju s tveganji izpolnjevati tudi naslednje kvalitativne kvalifikacijske kriterije:

(a) sistem merjenja operativnega tveganja mora tesno vključiti v vsakodnevne procese upravljanja s tveganji,

(b) imeti mora neodvisno funkcijo upravljanja z operativnim tveganjem,

(c) vzpostaviti mora redno poročanje vodstvenim strukturam o izpostavljenostih operativnemu tveganju ter o preteklih izgubah. Vzpostavljeni morajo biti postopki za sprejemanje ustreznih korektivnih ukrepov,

(d) imeti mora dobro dokumentiran sistem upravljanja s tveganji. Borznoposredniška družba mora imeti vzpostavljene tudi redne postopke za zagotavljanje skladnosti s tem sistemom ter izdelane politike za obravnavo neskladnosti,

(e) procesi upravljanja z operativnim tveganjem in sistem merjenja operativnega tveganja morajo biti predmet rednih pregledov, ki jih izvaja služba notranje revizije in/ali zunanja revizijska družba,

(f) pri potrditvi primernosti (validaciji) sistema merjenja operativnega tveganja se ugotavlja, ali:

– je borznoposredniška družba sama zadovoljivo potrdila primernost sistem merjenja operativnega tveganja,

– sta zagotovljeni preglednost in dostopnost podatkovnih tokov ter procesov, povezanih s sistemom merjenja operativnega tveganja.

2.5.2.2. Kvantitativni kvalifikacijski kriteriji

17. člen

(proces)

(1) Borznoposredniška družba mora pri izračunu kapitalske zahteve za operativno tveganje upoštevati pričakovane in nepričakovane izgube, razen če lahko dokaže, da je pričakovana izguba obvladovana na drug ustrezen način. Merjenje operativnega tveganja mora zajeti vse potencialno resne dogodke z repa statistične distribucije izgube, pri čemer mora doseči standard stabilnosti, primerljiv z 99,9-odstotnim intervalom zaupanja skozi obdobje enega leta.

(2) Sistem merjenja operativnega tveganja mora imeti nekatere ključne elemente, da izpolni standard stabilnosti iz prvega odstavka tega člena. Ti elementi so: notranji podatki, zunanji podatki, analize scenarijev in dejavniki, ki odražajo poslovno okolje in notranje kontrolne sisteme, kot je določeno v 18. do 21. členu tega sklepa. Borznoposredniška družba mora imeti dobro dokumentiran pristop za določanje ustreznega razmerja med temi štirimi elementi v sistemu merjenja operativnega tveganja.

(3) Sistem merjenja operativnega tveganja borznoposredniške družbe mora zajemati vse glavne dejavnike tveganja, ki vplivajo na obliko repa statistične distribucije ocenjenih izgub.

(4) Korelacije pri izgubah iz operativnega tveganja po posameznih ocenah operativnega tveganja se lahko priznajo samo, če borznoposredniška družba dokaže, da so njihovi sistemi merjenja korelacij stabilni, da se izvajajo celovito in da upoštevajo negotovost, ki obkroža vse take ocene korelacij, zlasti v obdobjih izjemnih okoliščin. Borznoposredniška družba mora ovrednotiti svoje predpostavke o korelacijah z uporabo ustreznih kvantitativnih in kvalitativnih tehnik.

(5) Sistem merjenja operativnega tveganja mora biti notranje konsistenten. Sistem merjenja operativnega tveganja ne sme večkrat zajemati kvalitativnih ocen ali zavarovanj, priznanih na drugih področjih okvira kapitalske ustreznosti.

18. člen

(notranji podatki)

(1) Dolžina predhodnega opazovanega obdobja za merjenje operativnega tveganja mora znašati najmanj pet let. Ko borznoposredniška družba prvič preide na napredni pristop, je lahko dolžina predhodnega opazovanega obdobja tri leta.

(2) Borznoposredniška družba mora razporediti svoje pretekle notranje podatke o izgubi po poslovnih področjih, opredeljenih v četrtem odstavku 11. člena tega sklepa, in po različnih vrstah škodnih dogodkov. Vrste in opredelitve škodnih dogodkov so:

(a) "notranja goljufija" je dejanje, ki povzroči izgubo zaradi poneverbe, odtujitve lastnine ali izogibanja predpisom ali internim aktom borznoposredniške družbe ter v katerega je vpletena vsaj ena notranja oseba. Kot notranja oseba se za namene tega sklepa šteje vsaka oseba, ki na podlagi pogodbenega razmerja opravlja posamezne naloge za borznoposredniško družbo,

(b) "zunanja goljufija" je dejanje, ki povzroči izgubo zaradi poneverbe, odtujitve lastnine ali izogibanja predpisom in ki ga je povzročila tretja oseba. Kot tretja oseba se za namene tega sklepa šteje vsaka oseba, ki ni notranja oseba iz točke (a) tega člena,

(c) "ravnanje v zvezi z zaposlovanjem in varnostjo pri delu" je dejanje, ki povzroči izgubo zaradi neskladnosti s predpisi ali pogodbami, ki urejajo zaposlovanje, zdravje ali varnost pri delu ter zaradi izplačil odškodninskih zahtevkov v zvezi z osebnimi poškodbami. V opredelitev so vključena tudi dejanja prepovedane diskriminacije,

(d) "stranke, produkti in poslovna praksa" vključujejo dejanja, ki povzročijo izgubo zaradi nenamernega neizpolnjevanja ali malomarnega izpolnjevanja pogodbenih obveznosti do določenih strank (vključno z neizpolnjevanjem zahtev v zvezi z zaupnostjo in ustreznostjo poslovanja) ter izgube iz naslova narave ali sestave produkta,

(e) "škoda na premičnem in nepremičnem premoženju" vključuje dejanja oziroma dogodke, ki povzročijo izgubo zaradi uničenja, poškodb ali izgube premičnega in nepremičnega premoženja zaradi naravnih nesreč in drugih dogodkov,

(f) "poslovne motnje in izpadi sistemov" vključujejo dejanja oziroma dogodke, ki povzročijo izgubo zaradi poslovnih motenj ali izpada sistemov,

(g) "izvedba, dostava in upravljanje procesov" vključujejo dejanja oziroma dogodke, ki povzročijo izgubo zaradi neuspele obdelave poslov ali upravljanja s postopki v razmerjih z nasprotnimi strankami in prodajalci.

(3) Borznoposredniška družba mora izdelati objektivne kriterije za razporejanje izgub iz operativnega tveganja po določenih poslovnih področjih in vrstah škodnih dogodkov. Izgube iz operativnega tveganja, ki so povezane s kreditnim tveganjem in so bile v preteklosti vključene v notranje zbirke podatkov o kreditnem tveganju, morajo biti evidentirane v zbirkah podatkov o operativnem tveganju in ločeno označene. Takšne izgube niso predmet kapitalske zahteve za operativno tveganje, dokler se za namene izračuna kapitalske zahteve obravnavajo v okviru kreditnega tveganja. Izgube iz operativnega tveganja, ki so povezane s tržnimi tveganji, se vključujejo v izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje.

(4) Notranji podatki o izgubah borznoposredniške družbe morajo biti celoviti v tem smislu, da zajemajo vse bistvene dejavnosti ter izpostavljenosti in geografske lokacije. Borznoposredniška družba mora biti sposobna utemeljiti, da katere koli izključene dejavnosti ali izpostavljenosti, posamezno in v kombinaciji, nimajo materialno pomembnega vpliva na celotne ocene operativnega tveganja. Prav tako mora borznoposredniška družba opredeliti ustrezne spodnje meje izgub za namen zbiranja podatkov o notranjih izgubah.

(5) Borznoposredniška družba mora zbirati tako podatke o bruto zneskih izgube, o datumih dogodkov, morebitnih povračilih od bruto zneskov izgube kot določene opisne informacije o dejavnikih ali vzrokih škodnega dogodka. Bruto izguba je znesek prvotne izgube brez upoštevanja kakršnih koli povračil iz naslova pripadajočega dogodka.

(6) Borznoposredniška družba mora izdelati natančne kriterije za razporejanje podatkov o izgubi iz naslova dogodka v centralizirani funkciji ali dejavnosti, ko vpliva izguba na več kot eno poslovno področje oziroma ko nastane iz naslova več povezanih dogodkov skozi čas.

(7) Borznoposredniška družba mora imeti dokumentirane postopke za ocenjevanje ustreznosti preteklih podatkov o izgubi vključno s situacijami, pri katerih se lahko uporabijo popravki teh podatkov zaradi spremenjenih pogojev za nastanek škode iz naslova operativnega tveganja. Določeno mora biti tudi, do katerega obsega se lahko zadevni popravki uporabijo in kdo je pooblaščen za sprejemanje takih odločitev.

19. člen

(zunanji podatki)

Borznoposredniška družba mora pri merjenju operativnega tveganja uporabljati ustrezne zunanje podatke, zlasti če je utemeljeno pričakovati, da je izpostavljena sicer ne tako pogostim, vendar potencialno velikim izgubam. Borznoposredniška družba mora imeti sistematičen proces za določanje situacij, za katere je treba v sistemu merjenja operativnega tveganja uporabljati zunanje podatke in metodologije za uporabo teh podatkov. Pogoji in prakse za uporabo zunanjih podatkov se morajo redno preverjati, prav tako pa morajo biti tudi dokumentirani in predmet rednih ter neodvisnih pregledov, ki jih izvaja služba notranje revizije in/ali zunanja revizijska družba.

20. člen

(analiza scenarijev)

Borznoposredniška družba mora uporabljati analize scenarijev na podlagi strokovnih mnenj v povezavi z zunanjimi podatki z namenom ovrednotenja svoje izpostavljenosti do zelo resnih dogodkov. Te ocene je treba zaradi zagotavljanja njihove utemeljenosti v ustreznih časovnih presledkih ponovno oceniti na podlagi primerjave s preteklimi podatki o dejanski izgubi.

21. člen

(dejavniki poslovnega okolja in dejavniki sistema notranjih kontrol)

(1) Sistem merjenja operativnega tveganja mora na ravni celotne borznoposredniške družbe zajeti ključne dejavnike poslovnega okolja in dejavnike sistema notranjih kontrol, ki lahko spremenijo profil operativne tveganosti.

(2) Borznoposredniška družba mora biti sposobna upravičiti izbiro vsakega dejavnika iz prvega odstavka tega člena v tem smislu, da je ta pomemben nosilec tveganja, in sicer na podlagi izkušenj in ocene strokovnjakov zadevnih poslovnih področij.

(3) Borznoposredniška družba mora dobro utemeljiti odzivnost ocen tveganja na spremembe dejavnikov ter relativno utež različnih dejavnikov. Poleg zaznavanja sprememb tveganja zaradi izboljšav sistema notranjih kontrol mora okvir zajeti tudi potencialna povečanja tveganja zaradi večje kompleksnosti dejavnosti ali povečanega obsega poslovanja.

(4) Borznoposredniška družba mora imeti ustrezno dokumentirano metodologijo zajemanja dejavnikov poslovnega okolja in sistema notranjih kontrol, ki je predmet neodvisnega pregleda s strani službe notranje revizije. To metodologijo in rezultate je treba v ustreznih časovnih presledkih ponovno oceniti na podlagi primerjave s preteklimi podatki o notranji izgubi in ustreznimi zunanjimi podatki.

2.5.3. *Učinek zavarovalne police ali druge oblike zavarovanja pred operativnim tveganjem na izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje*

22. člen

(upoštevanje učinkov zavarovalne police)

(1) Borznoposredniška družba lahko pod pogoji iz drugega in tretjega odstavka tega člena ter 23. člena tega sklepa pri izračunu kapitalske zahteve za operativno tveganje na podlagi naprednega pristopa upošteva učinke zavarovalne police.

(2) Zavarovalnica, ki je izdala zavarovalno polico borznoposredniški družbi, ima dovoljenje pristojnega nadzornega organa za izvajanje zavarovalnih ali pozavarovalnih

dejavnosti in bonitetno oceno primerne zunanje bonitetne institucije, ki po pravilih za tehtanje izpostavljenosti do institucij po standardiziranem pristopu za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje ustreza najmanj stopnji kreditne kvalitete 3.

(3) Zavarovalna polica in politika borznoposredniške družbe za uporabo zavarovalnih polic morata izpolnjevati naslednje pogoje:

(a) zavarovalna polica mora imeti začetno obdobje veljavnosti najmanj eno leto. Za police s preostalim obdobjem veljavnosti, krajšim od enega leta, mora borznoposredniška družba opraviti proporcionalne odbitke pri vrednotenju, ki odražajo iztekajoče se preostalo obdobje veljavnosti police. Zavarovalna polica s preostalim obdobjem veljavnosti 90 dni ali manj se ne sme upoštevati pri izračunu kapitalske zahteve za operativno tveganje,

(b) zavarovalna polica mora imeti minimalni odpovedni rok 90 dni,

(c) kritje po zavarovalni polici ne sme biti izključeno zaradi nadzorniških dejanj, stečaja ali likvidacije. Ta določila se ne nanašajo na dogodke, ki so se pojavili po uvedbi stečajnega ali likvidacijskega postopka v zvezi z borznoposredniško družbo, pod pogojem da v zavarovalni polici obstaja možnost izključitve kritja denarne kazni ali globe, ki so posledica dejanj pristojnih organov,

(d) pri izračunu učinka zavarovalne police je treba korektno upoštevati razmerje med zavarovalnim kritjem in dejansko verjetnostjo in obsegom izgube,

(e) kot zavarovalnica lahko nastopa samo oseba, ki ni povezana z borznoposredniško družbo. Če kot zavarovalnica nastopa oseba, ki je povezana z borznoposredniško družbo, je mogoče zavarovalno polico upoštevati le pod pogojem, da se pridobi pozavarovanje od zavarovalnice, ki ni povezana z borznoposredniško družbo,

(f) borznoposredniška družba mora imeti dobro utemeljeno in dokumentirano politiko uporabe zavarovalnih polic kot instrumentov za zavarovanje pred operativnim tveganjem,

(g) metodologija za priznavanje zavarovanja pred operativnim tveganjem z zavarovalno polico mora pri izračunu upoštevnega obsega zavarovanja upoštevati:

– preostalo obdobje veljavnosti police, če je to krajše od enega leta, kakor je navedeno v točki (a) tega odstavka,

– pogoje za preklic police, ki ima preostalo obdobje veljavnosti krajše od enega leta,

– neusklajenosti kritij zavarovalnih polic,

– negotovost plačil.

(4) Borznoposredniška družba lahko pri izračunu kapitalske zahteve za operativno tveganje po naprednem pristopu upošteva tudi drugo obliko zavarovanja pred operativnim tveganjem, če dokaže, da je z njeno pomočjo operativno tveganje znatno zmanjšano.

23. člen

(omejitev)

Zmanjšanje kapitalske zahteve za operativno tveganje zaradi priznanja učinkov zavarovalne police ali druge oblike zavarovanja pred operativnim tveganjem ne sme presegati 20% kapitalske zahteve za operativno tveganje pred priznanjem zavarovalne police ali druge oblike zavarovanja pred operativnim tveganjem.

2.5.4. *Dovoljenje za uporabo naprednega pristopa*

24. člen

(pogoji in dokumentacija za izdajo dovoljenja)

(1) Agencija izda dovoljenje za uporabo naprednega pristopa za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje, če borznoposredniška družba izpolnjuje kvalifikacijske kriterije iz pododdelka 2.5.2. tega sklepa.

(2) Izpolnjevanje pogojev iz prvega odstavka tega člena borznoposredniška družba dokazuje s predložitvijo naslednje dokumentacije v okviru zahteve za izdajo dovoljenja:

(a) o splošnih informacijah,

(b) o izpolnjevanju kvalitativnih kvalifikacijskih kriterijev za napredni pristop,

(c) o izpolnjevanju kvantitativnih kvalifikacijskih kriterijev za napredni pristop,

(d) o uporabi zavarovalne police ali druge oblike zavarovanja pred operativnim tveganjem,

(e) o samooceni, ki potrjuje skladnost borznoposredniške družbe s kvalifikacijskimi kriteriji za napredni pristop.

(3) Borznoposredniška družba mora pogoje iz prvega odstavka tega člena izpolnjevati neprekinjeno vseskozi od datuma izdaje dovoljenja Agencije za uporabo naprednega pristopa.

(4) Določila prvega do tretjega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo tudi, kadar nameravajo uporabljati napredni pristop v investicijski skupini EU nadrejeno investicijsko podjetje in njegove podrejene institucije ali investicijsko podjetje in druge institucije, ki so podrejene EU nadrejenemu finančnemu holdingu in na podlagi 301. člena ZTFI v zvezi z 291. členom Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06; v nadaljevanju: ZBan-1) skupaj vložijo zahtevo za izdajo dovoljenja za uporabo naprednega pristopa.

(5) Zahteva za izdajo dovoljenja iz četrtega odstavka tega člena mora poleg dokumentacije iz drugega odstavka tega člena vključevati tudi:

(a) opis in utemeljitev metodologije za morebitno porazdelitev kapitalske zahteve v investicijski skupini,

(b) pojasnilo ali kako so učinki razpršitve operativnega tveganja zajeti v sistemih merjenja operativnega tveganja v investicijski skupini.

(6) Agencija izda dovoljenje za uporabo naprednega pristopa EU nadrejenemu investicijskemu podjetju ali investicijskemu podjetju, ki ga obvladuje EU nadrejen finančni holding, na podlagi odločitve iz 301. člena ZTFI v zvezi s tretjim in četrtim odstavkom 291. člena ZBan-1. Pri tem v dovoljenju določi ali in v kolikšnem obsegu lahko to EU nadrejeno investicijsko podjetje z njemu podrejenimi institucijami ali to investicijsko podjetje z drugimi institucijami, ki so podrejene EU nadrejenemu finančnemu holdingu, skupaj izpolnjujejo kvalifikacijske kriterije iz pododdelka 2.5.2. tega sklepa.

(7) Agencija izda dovoljenje za uporabo naprednega pristopa podrejeni borznoposredniški družbi s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je vložila zahtevo za izdajo dovoljenja skupaj z EU nadrejenim investicijskim podjetjem ali investicijskim podjetjem, ki je podrejeno EU finančnemu holdingu, na podlagi odločitve iz 301. člena ZTFI v zvezi s tretjim, četrtim in šestim odstavkom 291. člena ZBan-1.

25. člen

(odvzem dovoljenja)

(1) Agencija odvzame borznoposredniški družbi dovoljenje za uporabo naprednega pristopa:

(a) če ravna v nasprotju z odredbo ali odredbo z dodatnimi ukrepi, s katero ji je bila naložena odprava kršitev pri izpolnjevanju pogojev iz pododdelka 2.5.2. tega sklepa,

(b) če huje krši pogoje iz pododelka 2.5.2. tega sklepa.

(2) Agencija odvzame borznoposredniški družbi dovoljenje za uporabo naprednega pristopa tudi na podlagi odločitve o odvzemu dovoljenja za uporabo naprednega pristopa v investicijski skupini, pri čemer se smiselno upošteva 301. člen ZTFI v zvezi s tretjim, četrtim in šestim odstavkom 291. člena ZBan-1.

2.6. **Kombinirana uporaba različnih pristopov za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje**

26. člen

(splošno)

(1) Kombinirana uporaba različnih pristopov za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje pomeni, da borzno-

posredniška družba pri izračunu kapitalske zahteve za operativno tveganje sešteva delne kapitalske zahteve za operativno tveganje, izračunane po različnih pristopih (za posamezna poslovna področja in/ali podružnice).

(2) Kombinirana uporaba različnih pristopov za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje je dovoljena le, če borznoposredniška družba pridobi ustrezno dovoljenje Agencije.

(3) Praviloma je mogoča kombinacija naprednega in standardiziranega pristopa ali naprednega in enostavnega pristopa, izjemoma pa tudi standardiziranega in enostavnega pristopa.

2.6.1. *Dovoljenje za kombinirano uporabo naprednega in standardiziranega pristopa ali naprednega in enostavnega pristopa*

27. člen

(pogoji in dokumentacija za izdajo dovoljenja)

(1) Agencija izda dovoljenje za kombinirano uporabo naprednega in standardiziranega pristopa ali dovoljenje za uporabo naprednega in enostavnega pristopa, če sta izpolnjena naslednja dva pogoja:

(a) zajeta so vsa operativna tveganja borznoposredniške družbe. Uporabljena metodologija merjenja operativnega tveganja ustrezno zajema različne dejavnosti, geografske lokacije, vse osebe ali dele oseb ali druge, notranje določene primerne delitve,

(b) za dejavnosti borznoposredniške družbe, za katere se uporablja napredni pristop, morajo biti izpolnjeni kvalifikacijski kriteriji iz pododdelka 2.5.2. tega sklepa, za dejavnosti, za katere se uporablja standardizirani pristop, pa morajo biti izpolnjeni kvalifikacijski kriteriji iz pododdelka 2.4.4. tega sklepa.

(2) Zaradi doseganja učinkovitega upravljanja z operativnim tveganjem mora borznoposredniška družba izpolnjevati še naslednja dva pogoja:

(a) pomemben delež operativnega tveganja borznoposredniške družbe je zajet z naprednim pristopom in/ali

(b) borznoposredniška družba se zaveže, da bo napredni pristop razširila na pomembni del svojega poslovanja v časovnem okviru, dogovorjenem z Agencijo.

(3) Izpolnjevanje pogojev iz prvega odstavka tega člena borznoposredniška družba dokazuje s predložitvijo naslednje dokumentacije v okviru zahteve za izdajo dovoljenja:

(a) prikaz, kako so zajeta vsa operativna tveganja borznoposredniške družbe, in prikaz, kako uporabljena metodologija merjenja operativnega tveganja zajema različne dejavnosti, geografske lokacije ali druge, notranje določene primerne delitve,

(b) prikaz dejavnosti, za katere se uporablja napredni pristop in kako so pri teh dejavnostih izpolnjeni kvalifikacijski kriteriji iz pododdelka 2.5.2. tega sklepa.

28. člen

(odvzem dovoljenja)

Agencija odvzame dovoljenje za kombinirano uporabo naprednega in standardiziranega pristopa ali naprednega in enostavnega pristopa:

(a) če borznoposredniška družba ravna v nasprotju z odredbo ali odredbo z dodatnimi ukrepi, s katero ji je bila naložena odprava kršitev pri izpolnjevanju pogojev iz prvega in drugega odstavka 27. člena tega sklepa,

(b) če borznoposredniška družba huje krši pogoje iz prvega in drugega odstavka 27. člena tega sklepa.

2.6.2. *Dovoljenje za kombinirano uporabo standardiziranega in enostavnega pristopa*

29. člen

(pogoji in dokumentacija za izdajo dovoljenja)

(1) Agencija izda dovoljenje za kombinirano uporabo standardiziranega in enostavnega pristopa samo v izjemnih okoliščinah, kot je na primer nedavni prevzem nove dejavnosti in/ali družbe, ki zahteva prehodno obdobje za uvedbo standardiziranega pristopa. V izreku odločbe o izdaji dovoljenja za kombinirano uporabo standardiziranega ali enostavnega pristopa Agencija določi tudi rok, v katerem mora borznoposredniška družba uvesti standardizirani pristop za vsa poslovna področja in/ali podružnice.

(2) Izpolnjevanje pogojev iz prvega odstavka tega člena borznoposredniška družba dokazuje s predložitvijo naslednje dokumentacije v okviru zahteve za izdajo dovoljenja:

(a) dokazilo o nastanku izjemnih okoliščin in njihov opis,

(b) časovni načrt uvedbe standardiziranega pristopa za vsa poslovna področja in/ali podružnice.

30. člen

(odvzem dovoljenja)

Agencija odvzame dovoljenje za kombinirano uporabo standardiziranega in enostavnega pristopa, če borznoposredniška družba ne uvede standardiziranega pristopa za vsa poslovna področja in/ali podružnice v časovnem okviru, določenem v dovoljenju Agencije za kombinirano uporabo standardiziranega in enostavnega pristopa.

3. PREHODNE IN KONČNA DOLOČBA

31. člen

(poslovno področje "Trgovanje in prodaja na veliko")

Borznoposredniška družba, ki uporablja standardizirani pristop za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje in pri kateri osnova za izračun kapitalske zahteve za poslovno področje "Trgovanje in prodaja na veliko" dosega vsaj 50% skupne vrednosti osnove za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje za vsa poslovna področja, lahko do 31. decembra 2012 za zadevno poslovno področje uporabi 15%.

32. člen

(uporaba drugih predpisov)

Za poslovni leti 2004 in 2005 se pri izračunu vsote čistih obrestnih ter neobrestnih prihodkov namesto postavk iz prvega odstavka 7. člena tega sklepa uporabijo vsebinsko ustrezne postavke po uporabljenih računovodskih standardih ter sklepu o poslovnih knjigah.

33. člen

(uveljavitev in začetek uporabe sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije, uporabljati pa se začne 1. januarja 2008.

Št. 264-1/24-32/2007
Ljubljana, dne 30. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0167

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5271. Sklep o izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja za borznoposredniške družbe

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi s 5. točko 129. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja za borznoposredniške družbe

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen
(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep predpisuje podrobnejša pravila v zvezi z izračunom kapitalske zahteve za tržna tveganja za borznoposredniške družbe.

(2) Tržna tveganja po tem sklepu vključujejo:

(a) pozicijsko tveganje (posebno in splošno tveganje spremembe cen finančnih instrumentov):

– v zvezi z dolžniškimi finančnimi instrumenti,

– v zvezi z lastniškimi finančnimi instrumenti,

(b) tveganje poravnave in kreditno tveganje nasprotne stranke,

(c) valutno tveganje,

(d) tveganje spremembe cen blaga,

(e) tveganje preseganja največjih dopustnih izpostavljenosti na podlagi trgovanja.

(3) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen
(splošni pojmi)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI), kot na primer:

(a) investicijsko podjetje v tretjem odstavku 11. člena,

(b) lokalno podjetje v drugem odstavku 5. člena,

(c) institucija v tretjem odstavku 5. člena,

(d) verjetnost neplačila (v nadaljevanju: PD) v prvem odstavku 192. člena,

(e) neplačilo v prvem odstavku 192. člena,

(f) izguba ob neplačilu (v nadaljevanju: LGD) v prvem odstavku 192. člena,

(g) konverzijski količnik (v nadaljevanju: CF) v prvem odstavku 192. člena,

(h) pričakovana izguba (v nadaljevanju: EL) v prvem odstavku 192. člena,

(i) posel začasne prodaje oziroma odkupa v prvem odstavku 192. člena,

(j) posoja oziroma izposoja vrednostnih papirjev ali blaga v prvem odstavku 192. člena,

(k) denarju podoben instrument v prvem odstavku 192. člena,

(l) izvorna borznoposredniška družba v prvem odstavku 192. člena,

(m) sponzor v prvem odstavku 192. člena,

(n) finančni instrument v prvem odstavku 192. člena,

(o) izvedeni finančni instrument v prvem odstavku 192. člena,

(p) zamenljiv vrednostni papir v prvem odstavku 192. člena,

(r) nakupni bon v prvem odstavku 192. člena,

(s) organiziran trg v prvem odstavku 192. člena,

(t) priznana borza v prvem odstavku 192. člena.

(2) Za namen tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

(a) "izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC)", so finančni instrumenti, opredeljeni v Prilogi I tega sklepa, razen tistih, ki se jim v skladu s Tabelo 7 48. člena tega sklepa dodeli vrednost izpostavljenosti nič,

(b) "financiranje blaga (*stock financing*)" predstavlja pozicije, kjer je blago fizično prodano vnaprej (terminsko) in so stroški financiranja vključeni do dneva (terminske) prodaje,

(c) "klirinški član" je član borze ali klirinške družbe, ki je v neposrednem pogodbenem odnosu s centralno nasprotno stranko (tržni garant),

(d) "delta" je pričakovana sprememba cene opcije, ki nastane zaradi spremembe cene osnovnega finančnega instrumenta, na katerega se opcija nanaša,

(e) "centralna nasprotna stranka" (Central counterparty) je subjekt, ki pravno posreduje med nasprotnimi strankami v poslih (pogodbah), s katerimi se trguje na enem ali več finančnih trgih, in ki postane kupec za vsakega prodajalca in prodajalec za vsakega kupca,

(f) "kreditno tveganje nasprotne stranke" (*Counterparty Credit Risk* – v nadaljevanju: CCR) je tveganje, da bo nasprotna stranka postala neplačnik pred končno poravnavo denarnih tokov iz tega posla,

(g) "posli z dolgim rokom poravnave" (*Long settlement transactions*) so posli, pri katerih nasprotna stranka prevzame obveznost, da bo izročila vrednostni papir, blago ali tujo valuto za denarna sredstva, druge finančne instrumente oziroma blago ali obratno na datum poravnave ali izročitve, ki je naveden v pogodbi in presega običajni tržni standard za to vrsto posla oziroma največ pet delovnih dni sledi datumu, na katerega je borznoposredniška družba sklenila posel,

(h) "posli kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja" (*Margin Lending Transactions*) so posli, s katerimi borznoposredniška družba odobri kredit za nakup, prodajo, pokrivanje stroškov financiranja pri posoji in izposoji vrednostnih papirjev ali trgovanje z njimi; posli kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja ne vključujejo drugih kreditov, ki so zavarovani z vrednostnimi papirji,

(i) "primerna zunanja bonitetna institucija" (v nadaljevanju: primerna ECAI) je ECAI, ki jo Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) na podlagi Sklepa o priznavanju zunanjih bonitetnih institucij za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o ECAI) uvrsti na seznam primernih zunanjih bonitetnih institucij za posamezno kategorijo izpostavljenosti,

(j) "stopnja kreditne kvalitete" je stopnja, s katero Agencija vzporedi posamezno bonitetno oceno primerne ECAI,

(k) "uprava" je uprava v dvotirnem sistemu upravljanja borznoposredniške družbe oziroma so izvršni direktorji upravnega odbora v enotirnem sistemu upravljanja borznoposredniške družbe.

3. člen
(pojmi v zvezi z nizom/naborom pobotov, nizom varovanj in z njimi povezanih izrazov)

Za namen tega sklepa se upoštevajo naslednje opredelitve nizov/naborov pobotov, nizov varovanj in z njimi povezanih izrazov:

(a) "niz/nabor pobotov" (*Netting Set*) je skupina poslov z eno samo nasprotno stranko, ki so predmet prisilno izvršljivega dvostranskega dogovora o pobotu in za katere se pobot priznava na podlagi 70. člena tega sklepa in Sklepa o kreditnih zavarovanjih za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o kreditnih zavarovanjih); vsak posel, za katerega se ne uporablja prisilno izvršljiv dvostranski dogovor o pobotu, priznan na podlagi 70. člena tega sklepa, se za namen tega sklepa razume kot samostojen niz pobotov,

(b) "tveganost pozicije" (*Risk Position*) je vrednost tveganja, ki je dodeljena poslu na podlagi standardizirane metode iz 50. do 52. člena tega sklepa po vnaprej določenem algoritmu,

(c) "niz varovanj" (*Hedging Set*) je skupina tveganosti pozicij iz poslov v okviru enega samega niza pobotov, za katere je za določanje vrednosti izpostavljenosti na podlagi standardizirane metode iz 50. do 52. člena tega sklepa pomemben samo njihov saldo,

(d) "dogovor o kritju" (*Margin Agreement*) je pogodba ali določba v pogodbi, na podlagi katere mora stranka nasprotni stranki zagotoviti zavarovanje s premoženjem, če izpostavlje-

nost nasprotne stranke do prve stranke preseže določeno raven. Kot zavarovanje s premoženjem se šteje zavarovanje s finančnim premoženjem, nepremičninami, premičninami in denarnimi terjatvami,

(e) "prag kritja" (*Margin Threshold*) je največji znesek izpostavljenosti nasprotne stranke, pri katerem ta še nima pravice, da bi od prve stranke zahteval zagotovitev zavarovanja s premoženjem,

(f) "obdobje kritja za tveganje" (*Margin Period of Risk*) je čas od zadnje zagotovitve zavarovanja s premoženjem, ki krije niz pobotov transakcij z nasprotno stranko, ki je postala neplačnik, do trenutka, ko se njena pozicija zapre in je nastalo tržno tveganje ponovno varovano,

(g) "efektivna zapadlost niza pobotov z zapadlostjo več kot eno leto na podlagi metode internih modelov" (*Effective Maturity*) je razmerje med vsoto pričakovane izpostavljenosti v času trajanja poslov v nizu pobotov, diskontirane z netvegano stopnjo donosa, in vsoto pričakovane izpostavljenosti v enem letu v nizu pobotov, diskontirane z netvegano stopnjo donosa; ta efektivna zapadlost se lahko prilagodi tako, da odrazi tveganje obnovitve, ki nastane zaradi nadomestitve pričakovane izpostavljenosti z dejansko pričakovano izpostavljenostjo za obdobja predvidevanja, ki trajajo manj kot eno leto,

(h) "pobot med različnimi kategorijami produktov" (*Cross-Product Netting*) je vključitev različnih kategorij produktov v isti niz pobotov na podlagi pravil za pobot med različnimi kategorijami produktov, kot je določeno v 70. členu tega sklepa,

(i) "tekoča tržna vrednost" (*Current Market Value*) je neto tržna vrednost portfelja poslov v nizu pobotov z nasprotno stranko; za izračun tekoče tržne vrednosti se uporabljajo pozitivne in negativne tržne vrednosti poslov.

4. člen

(pojmi v zvezi s porazdelitvami)

Za namen tega sklepa se upoštevajo naslednje opredelitve porazdelitev:

(a) "porazdelitev tržnih vrednosti" (*Distribution of Market Values*) je napoved verjetnostne porazdelitve neto tržnih vrednosti poslov v nizu pobotov na določen prihodnji datum (obdobje predvidevanja) glede na realizirano tržno vrednost navedenih poslov do trenutka izdelave napovedi,

(b) "porazdelitev izpostavljenosti" (*Distribution of Exposures*) je napoved verjetnostne porazdelitve tržnih vrednosti poslov, pri čemer se za negativne napovedane tržne vrednosti določi vrednost nič,

(c) "na tveganje neobčutljiva porazdelitev" (*Risk-Neutral Distribution*) je porazdelitev tržnih vrednosti poslov ali izpostavljenosti v prihodnjem obdobju, pri čemer se porazdelitev izračuna z uporabo vrednosti, ki že odražajo tveganja, kot je na primer nestanovitnost trga,

(d) "dejanska porazdelitev" (*Actual Distribution*) je porazdelitev tržnih vrednosti poslov ali izpostavljenosti v prihodnjem obdobju, pri čemer se porazdelitev izračuna s preteklimi ali realiziranimi vrednostmi, kakršne so nestanovitnosti, izračunane z uporabo preteklih sprememb cen, tečajev tujih valut in obrestnih mer.

5. člen

(pojmi v zvezi z merjenjem in vrednotenjem izpostavljenosti)

Za namen tega sklepa se upoštevajo naslednje opredelitve pri merjenju in vrednotenju izpostavljenosti:

(a) "tekoča izpostavljenost" (*Current Exposure*) je tržna vrednost posla oziroma portfelja poslov v okviru niza pobotov z nasprotno stranko, ki bi predstavljala izgubo, če bi prišlo do neplačila nasprotne stranke, ob predpostavki, da v primeru stečaja nasprotne stranke vrednost teh poslov ne bo poplačana. Če je ta tržna vrednost negativna, se ji dodeli vrednost nič,

(b) "konična oziroma največja izpostavljenost" (*Peak Exposure*) je visok percentil porazdelitve izpostavljenosti na kateri koli prihodnji datum pred datumom zapadlosti tistega posla v nizu pobotov, ki ima najdaljšo zapadlost,

(c) "pričakovana izpostavljenost" (*Expected Exposure*) je povprečje porazdelitve izpostavljenosti na kateri koli prihodnji datum pred datumom zapadlosti posla v nizu pobotov, ki ima najdaljšo zapadlost,

(d) "efektivna pričakovana izpostavljenost" (*Effective Expected Exposure*) na določen datum je najvišja pričakovana izpostavljenost, ki nastopi na navedeni datum ali na kateri koli predhodni datum. Za določen datum se lahko opredeli tudi kot večja izmed pričakovane izpostavljenosti na navedeni datum in efektivne izpostavljenosti na predhodni datum,

(e) "pričakovana pozitivna izpostavljenost" (*Expected Positive Exposure* – v nadaljevanju: EPE) je tehtano povprečje pričakovanih izpostavljenosti v določenem časovnem intervalu, pri čemer je utež razmerje, ki ga predstavlja obdobje do zapadlosti posamezne pričakovane izpostavljenosti v celotnem časovnem intervalu. Pri izračunu minimalne kapitalske zahteve se vzame povprečje prvega leta ali, če vse pogodbe v okviru niza pobotov dospejo prej kakor v enem letu, pa povprečje v obdobju do zapadlosti pogodbe z najdaljšo zapadlostjo v nizu pobotov,

(f) "efektivna pričakovana pozitivna izpostavljenost" (*Effective Expected Positive Exposure* – v nadaljevanju: efektivna EPE) je tehtano povprečje efektivne pričakovane izpostavljenosti prvega leta ali, če vse pogodbe v nizu pobotov dospejo prej kakor v enem letu, pa povprečje v obdobju do zapadlosti pogodbe z najdaljšo zapadlostjo v nizu pobotov, pri čemer je utež razmerje, ki ga posamezna pričakovana izpostavljenost predstavlja v celotnem časovnem intervalu,

(g) "popravek vrednotenja zaradi kreditnega tveganja nasprotne stranke" (*Credit Valuation Adjustment*) je popravek vrednotenja po povprečnem (med prodajnim in nakupnim) tržnem tečaju za portfelj poslov/transakcij z nasprotno stranko; ta popravek odraža tržno vrednost kreditnega tveganja nasprotne stranke zaradi neizpolnjevanja pogodbenih obveznosti; ta popravek lahko odraža tržno vrednost kreditnega tveganja nasprotne stranke ali tržno vrednost kreditnega tveganja nasprotne stranke in borznoposredniške družbe,

(h) "enostranski popravek vrednotenja zaradi kreditnega tveganja nasprotne stranke" (*One-Sided Credit Valuation Adjustment*) je popravek vrednotenja, ki prikazuje tržno vrednost kreditnega tveganja nasprotne stranke do borznoposredniške družbe, vendar ne prikazuje tržne vrednosti kreditnega tveganja borznoposredniške družbe do nasprotne stranke.

6. člen

(pojmi v zvezi s tveganji, povezanimi s CCR)

Za namen tega sklepa se upoštevajo naslednje opredelitve tveganj, povezanih s CCR:

(a) "tveganje obnovitve" (*Rollover Risk*) je vrednost, za katero je pričakovana pozitivna izpostavljenost podcenjena, kadar se pričakuje, da bodo prihodnji posli z nasprotno stranko redno potekali; dodatna izpostavljenost, ustvarjena z navedenimi prihodnjimi posli, ni vključena v izračun pričakovane pozitivne izpostavljenosti,

(b) "splošno tveganje zaradi neugodnih gibanj" (*General Wrong-Way Risk*) nastopi, kadar obstaja pozitivna korelacija med verjetnostjo neplačila (PD) nasprotnih strank in splošnimi dejavniki tržnega tveganja,

(c) "posebno tveganje zaradi neugodnih gibanj" (*Specific Wrong-Way Risk*) nastopi, kadar obstaja pozitivna korelacija med izpostavljenostjo do določene nasprotne stranke in verjetnostjo neplačila le-te zaradi narave posla s to stranko; šteje se, da je borznoposredniška družba izpostavljena posebnim tveganjem zaradi neugodnih gibanj, če se pričakuje, da bo prihodnja izpostavljenost do določene nasprotne stranke visoka, hkrati pa je visoka tudi PD te nasprotne stranke.

2. KAPITALSKA ZAHTEVA ZA TRŽNA TVEGANJA

7. člen

(izračun kapitalske zahteve)

(1) Kapitalska zahteva za tržna tveganja je enaka vsoti:

(a) kapitalskih zahtev, ki se izračunajo za postavke trgovalne knjige, in sicer za:

– pozicijsko tveganje (v skladu s 15. do 42. členom tega sklepa),

– tveganje poravnave in kreditno tveganje nasprotne stranke (v skladu s 43. do 74. členom tega sklepa),

– tveganje preseganja največjih dopustnih izpostavljenosti na podlagi trgovanja (v skladu s 93. členom tega sklepa),

(b) kapitalskih zahtev, ki se izračunajo za vse postavke (postavke netrgovalne in trgovalne knjige), in sicer za:

– valutno tveganje (v skladu s 75. in 76. členom tega sklepa),

– tveganje spremembe cen blaga (v skladu s 77. do 80. členom tega sklepa).

(2) Borznoposredniška družba lahko kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga izračuna tudi z uporabo notranjih modelov (v skladu z 81. do 92. členom tega sklepa) ali z uporabo kombinacije notranjih modelov in metod, določenih v 15. do 42., 75. in 76. ter 77. do 80. členu tega sklepa, vendar le, če pridobi dovoljenje Agencije ali pristojnega organa iz druge države članice za uporabo notranjih modelov za izračun kapitalskih zahtev za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga.

(3) Borznoposredniška družba lahko kapitalske zahteve za postavke trgovalne knjige namesto v skladu s 15. do 42. členom tega sklepa izračunava v skladu s Sklepom o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o standardiziranem pristopu) oziroma Sklepom o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o pristopu IRB), če so hkrati izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) posli trgovanja običajno ne presegajo 5% njenega celotnega poslovanja,

(b) skupna pozicija iz postavk trgovalne knjige običajno ne presega 15 milijonov evrov,

(c) posli trgovanja nikoli ne presežejo 6% njenega celotnega poslovanja in njena skupna pozicija iz postavk trgovalne knjige nikoli ne presega 20 milijonov evrov.

(4) Za namen točke (a) in (c) prejšnjega odstavka se kot celotno poslovanje šteje bilančno in zunajbilančno poslovanje (iz bilance stanja od B.-1 do B.-4). Pri ocenjevanju obsega bilančnega in zunajbilančnega poslovanja se dolžniški instrumenti zajemajo po njihovi tržni vrednosti ali po nominalni vrednosti oziroma odplačni vrednosti, lastniški instrumenti po njihovih tržnih cenah in izvedeni finančni instrumenti glede na nominalno ali tržno vrednost osnovnih instrumentov, na katere se nanašajo. Dolge in kratke pozicije se seštejejo ne glede na njihov predznak.

(5) Za preračun vrednosti poslov trgovanja oziroma skupne pozicije iz tretjega odstavka tega člena v evro se upošteva tržni devizni tečaj.

(6) Ne glede na tretji odstavek tega člena lahko Agencija od borznoposredniške družbe, ki izpolnjuje pogoje iz navedenega odstavka, z odločbo zahteva, da se kapitalska zahteva za postavke trgovalne knjige izračunava v skladu s 15. do 42., 43. do 74. in 93. členom tega sklepa, če so posli trgovanja pomembni z vidika celotnega poslovanja borznoposredniške družbe.

8. člen

(izračun kapitalske zahteve v primeru preseganja omejitev)

(1) Če borznoposredniška družba dlje časa presega eno ali obe omejitvi iz točk (a) in (b) tretjega odstavka 7. člena tega sklepa ali če preseže eno ali obe omejitvi iz točke (c) tretjega odstavka 7. člena tega sklepa, mora za postavke trgovalne knjige izračunavati kapitalsko zahtevo v skladu s 15. do 42., 43. do 74. in 93. členom tega sklepa in ne v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu oziroma v skladu s sklepom o pristopu IRB. Borznoposredniška družba mora o navedenih preseganjih omejitev nemudoma obvestiti Agencijo.

(2) Šteje se, da borznoposredniška družba dlje časa presega eno ali obe omejitvi iz točk (a) in (b) tretjega odstavka 7. člena tega sklepa, če je v obdobju, za katerega je dolžna poročati Agenciji o izračunu in izpolnjevanju kapitalske zahteve za tržna tveganja, več kot trikrat mesečno presegla eno ali obe navedeni omejitvi.

3. OPREDELITEV TRGOVALNE KNJIGE

9. člen

(splošno)

(1) Trgovalna knjiga borznoposredniške družbe zajema vse pozicije v finančnih instrumentih in blagu, ki so namenjene trgovanju ali varovanju drugih postavk trgovalne knjige, ki so proste vseh bremen in se lahko z njimi prosto trguje ali za katere obstaja možnost varovanja pred tveganji.

(2) Pozicije, ki so namenjene trgovanju, so tiste pozicije, ki jih borznoposredniška družba namerava v kratkem roku prodati in/ali katerih namen je ustvariti zaslužek iz dejanskih ali pričakovanih kratkoročnih sprememb med nakupno in prodajno ceno ali iz drugih sprememb cene ali obrestne mere. V te pozicije so vključene lastne pozicije in pozicije, ki izhajajo iz storitev za stranke ter vzdrževanja trga.

(3) Namen trgovanja mora biti jasno opredeljen v strategijah, politikah in postopkih, ki jih mora borznoposredniška družba vzpostaviti v skladu z 10. členom tega sklepa. Razmejitev med trgovalno in netrgovalno knjigo borznoposredniška družba opravi na podlagi objektivnih kriterijev, ki jih dosledno uporablja in jih predhodno opredeli v internem dokumentu.

(4) Borznoposredniška družba mora v skladu z 12. in 13. členom tega sklepa vzpostaviti in vzdrževati sisteme ter kontrole za upravljanje – vrednotenje svoje trgovalne knjige.

(5) V skladu s 14. členom tega sklepa lahko borznoposredniška družba v trgovalno knjigo vključi tudi pozicije za notranje varovanje pred tveganji, in sicer za postavke netrgovalne knjige.

10. člen

(dokazovanje namena trgovanja)

Borznoposredniška družba mora za namene upravljanja pozicij/portfeljev, ki so namenjeni trgovanju, izdelati in upoštevati:

(a) jasno dokumentirano strategijo trgovanja za pozicije/portfelje, ki jo sprejme višje vodstvo in ki vključuje pričakovano obdobje do ponovne prodaje; namen pridobitve finančnega instrumenta oziroma blaga ali sklenitve pogodbe v zvezi s finančnim instrumentom oziroma blagom mora biti znan pred njegovo dejansko pridobitvijo ali sklenitvijo pogodbe; namen trgovanja se dokazuje na podlagi pričakovanj oziroma želja borznoposredniške družbe za trgovanje in/ali doseganje zaslužka zaradi sprememb cen, obrestnih mer ali preteklih vzorcev delovanja borznoposredniške družbe in uporabljenih metodologij za merjenje tveganj,

(b) jasno opredeljene politike in postopke za aktivno upravljanje pozicij, ki vključujejo naslednje:

– obstajati mora trgovalna enota, v kateri se odpirajo vse pozicije, ki so namenjene trgovanju,

– limiti so določeni, njihova ustreznost pa se redno spremlja,

– trgovci so neodvisni pri odpiranju/upravljanju pozicije v okviru dogovorjenih limitov in v skladu z dogovorjeno strategijo,

– višje vodstvo je seznanjeno s stanji pozicij v okviru procesa upravljanja s tveganji,

– pozicije se aktivno spremljajo glede na tržne informacije in ocene o možnostih prodaje, sklepanja poslov ali varovanja pozicije ali z njo povezanih tveganj, vključno z oceno zlasti kvalitete in razpoložljivosti vhodnih tržnih podatkov v procesu vrednotenja, obsega tržnega prometa in obsega pozicij, ki so predmet trgovanja,

(c) jasno opredeljene politike in postopke za spremljanje pozicij v skladu s strategijo trgovanja borznoposredniške družbe, vključno s spremljanjem prometa in prodajnih pozicij v trgovalni knjigi.

11. člen

(politike in postopki pri trgovanju)

(1) Borznoposredniška družba mora imeti jasno opredeljene politike in postopke za določanje, katere izpostavljenosti je za namen izračuna kapitalskih zahtev treba vključiti v trgovalno knjigo, v skladu s kriteriji, določenimi v 9. členu tega sklepa, in ob upoštevanju sposobnosti ter izkušenj, ki jih ima borznoposredniška družba na področju upravljanja s tveganji. Skladnost s temi politikami in postopki mora biti v celoti dokumentirana ter mora biti predmet rednih pregledov, ki jih izvaja služba notranje revizije.

(2) Borznoposredniška družba mora imeti jasno opredeljene politike in postopke za celovito upravljanje trgovalne knjige. Te politike in postopki vključujejo vsaj:

(a) opredelitev poslov, za katere borznoposredniška družba meni, da so namenjeni trgovanju in se za namen izračuna kapitalskih zahtev vključujejo v trgovalno knjigo,

(b) obseg tistih postavk, ki se lahko dnevno vrednotijo po tekočih tržnih cenah na aktivnem, dvosmernem likvidnem trgu,

(c) za postavke, ki se vrednotijo z uporabo notranjega modela, obseg, v katerem lahko borznoposredniška družba:

– ugotovi vsa pomembna tveganja, povezana s temi postavkami,

– zagotovi varovanje za vsa pomembna tveganja, povezana s temi postavkami, z instrumenti, za katere obstaja aktivni, dvosmerni likvidni trg,

– izpelje zanesljive ocene za ključne predpostavke in parametre, ki se uporabljajo v notranjem modelu,

(d) obseg postavk, za katere borznoposredniška družba lahko pripravi vrednotenje za izpostavljenosti, ki so lahko predmet doslednega zunanjega ovrednotenja, in obseg postavk, za katere se to od nje zahteva,

(e) obseg postavk, pri katerih bi lahko pravne omejitve ali druge operativne zahteve ovirale sposobnost borznoposredniške družbe, da jih v kratkem roku proda ali zanje zagotovi varovanje,

(f) obseg postavk, za katere borznoposredniška družba lahko aktivno upravlja s tveganji, in obseg postavk, za katere se to od nje zahteva,

(g) obseg postavk, za katere borznoposredniška družba lahko prenaša tveganje ali izpostavljenosti med netrgovalno in trgovalno knjigo, ter kriterije za take prenose.

(3) Borznoposredniška družba lahko pozicije, ki predstavljajo postavke iz točk (a), (b) in (c) drugega odstavka 22. člena Sklepa o izračunu kapitala borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o kapitalu), v trgovalno knjigo vključuje samo, če dokaže, da je aktivni vzdrževalec trga za te pozicije. Borznoposredniška družba mora v tem primeru imeti ustrezne sisteme in kontrole za spremljanje trgovanja z instrumenti, ki so lahko sestavina kapitala.

Za namene tega odstavka tega člena je borznoposredniška družba aktivni vzdrževalec trga, če lahko dokaže, da vzdržuje stalne nakupne in prodajne cene vrednostnih papirjev ter da je pripravljena ter sposobna kadar koli takoj kupiti in prodati vrednostne papirje po javnih dostopnih kotacijah. Poleg tega je borznoposredniška družba te transakcije opravljala redno in pogosto z nepovezanimi nasprotnimi strankami po tržnih cenah že najmanj eno leto.

(4) Borznoposredniška družba lahko postavke, ki so povezane s trgovanjem in so podobne transakcijam začasne prodaje oziroma odkupa ter jih vključuje v netrgovalno knjigo, za namen izračuna kapitalskih zahtev vključi v trgovalno knjigo, vendar le, če tako obravnava vse take transakcije. Za ta namen so transakcije, ki so povezane s trgovanjem in so podobne transakcijam začasne prodaje oziroma odkupa, opredeljene kot transakcije, ki izpolnjujejo pogoje iz drugega odstavka 9. člena in 10. člena tega sklepa, ter pri katerih obe strani posla predstavljajo denarna sredstva ali vrednostne papirje, ki jih je mogoče vključiti v trgovalno knjigo. Ne glede na to, kam se vključijo, so vse transakcije, podobne transakcijam začasne prodaje oziroma odkupa, predmet izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje nasprotne stranke (CCR).

12. člen

(sistemi in kontrole za upravljanje – vrednotenje trgovalne knjige)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti in vzdrževati sisteme ter kontrole, ustrezne za zagotavljanje preudarnih in zanesljivih ocen vrednotenja postavk trgovalne knjige. Ta pravila zahtevajo, da borznoposredniška družba zagotovi, da uporabljene vrednosti za vsako od njenih pozicij iz trgovalne knjige ustrezno odražajo trenutno tržno vrednost. Ta vrednost vsebuje ustrezno stopnjo gotovosti glede na dinamično naravo pozicij iz trgovalne knjige, glede na potrebe po preudarni pravilnosti (bonitetni trdnosti) in način delovanja ter glede na namen kapitalskih zahtev v zvezi s pozicijami iz trgovalne knjige.

(2) Sistemi in kontrole iz prvega odstavka tega člena morajo vključevati vsaj naslednje elemente:

(a) dokumentirane politike in postopke za proces vrednotenja postavk trgovalne knjige; to vključuje jasno opredeljene odgovornosti različnih področij, vključenih v proces vrednotenja, tržne informacije in preverjanje njihove primernosti, pogostost neodvisnega vrednotenja, časovni okvir končnih cen, postopke za prilagajanje vrednotenj, postopke potrjevanja vrednotenja ob koncu meseca in izredne postopke potrjevanja vrednotenja,

(b) določeno jasno in neodvisno (tj. neodvisno od trgovalne enote) linijo poročanja oddelka, ki je odgovoren za proces vrednotenja; poročanje se izvaja navzgor vse do uprave.

(3) Borznoposredniška družba mora postavke trgovalne knjige vrednotiti po tekočih tržnih cenah. Če pa to ni mogoče, mora za vrednotenje teh postavk uporabiti notranji model. Postavke mora vrednotiti vsaj enkrat dnevno.

(4) Vrednotenje po tekočih tržnih cenah pomeni vsaj dnevno vrednotenje pozicij po dostopnih realiziranih cenah, pridobljenih od neodvisnih virov, kot so borzne cene, cene, pridobljene prek aktivnih posrednikov, ali kotacije več neodvisnih uglednih borznih posrednikov.

(5) Pri uporabi vrednotenja po tekočih tržnih cenah se upošteva načelo previdnosti v zvezi z nakupnim/prodajnim tečajem, razen če je borznoposredniška družba pomemben vzdrževalec trga za določeno vrsto finančnega instrumenta ali blaga in lahko zaključi trgovanje po povprečnem tržnem tečaju (med nakupnim in prodajnim).

(6) Kot vrednotenje z uporabo notranjega modela se šteje vsakršno vrednotenje, ki mora biti opravljeno na podlagi primerjave, ekstrapolirano ali drugače izračunano na podlagi vhodnih tržnih podatkov.

(7) Če borznoposredniška družba uporablja notranji model vrednotenja postavk trgovalne knjige, mora izpolnjevati naslednje zahteve:

(a) višje vodstvo mora biti seznanjeno s postavkami trgovalne knjige, ki se vrednotijo z notranjim modelom, in mora razumeti pomen negotovosti, ki zaradi tega nastane pri poročanju o tveganju/učinkovitosti poslovanja,

(b) vhodni tržni podatki morajo biti, kadar je to mogoče, usklajeni s tržnimi cenami, primernost vhodnih tržnih podatkov za določeno pozicijo, ki se vrednoti, in parametrov notranjega modela pa mora biti dovolj pogosto ocenjena,

(c) če so na voljo, je treba uporabiti tiste metodologije vrednotenja, ki predstavljajo sprejeto tržno prakso za določene finančne instrumente ali blago,

(d) če borznoposredniška družba notranji model razvije sama, mora slednji temeljiti na ustreznih predpostavkah, ki so jih ocenili in preskusili ustrezno usposobljeni strokovnjaki, ki niso sodelovali v procesu razvoja notranjega modela; pri razvoju in odobritvi ne sme sodelovati trgovalna enota; notranji model mora biti neodvisno preskušen, kar vključuje potrditev matematičnih izračunov, predpostavk in programske opreme,

(e) vzpostavljeni morajo biti formalni postopki za kontrolo sprememb notranjega modela, varna kopija le-tega pa se shrani in občasno uporabi za preverjanje vrednotenj,

(f) upravljavec s tveganji mora poznati slabosti uporabljenega notranjega modela in jih v največjem možnem obsegu upoštevati pri rezultatih vrednotenja,

(g) notranji model mora biti redno pregledovan, da se določi natančnost njegovega delovanja (npr. pri ocenjevanju kontinuirane ustreznosti predpostavk, analizi dobičkov/izgub glede na dejavnike tveganja, primerjavi dejanskih končnih vrednosti z rezultati notranjega modela).

(8) Poleg dnevnega vrednotenja po tekočih tržnih cenah ali vrednotenja z uporabo notranjega modela se opravi tudi neodvisen pregled cen. To je proces, s katerim se redno potrjujeta natančnost in neodvisnost tržnih cen ter vhodnih tržnih podatkov. Dnevno vrednotenje po tekočih tržnih cenah lahko opravljajo trgovci, potrjevanje tržnih cen in vhodnih podatkov za notranji model pa opravlja organizacijska enota, ki je neodvisna od trgovalne enote, in to najmanj enkrat mesečno (ali pogosteje, glede na naravo trgovalne dejavnosti). Če neodvisni viri oblikovanja cen niso na voljo ali so subjektivni, je primerno uporabiti previdnostne ukrepe, kot je prilagoditev vrednotenja.

13. člen

(ocena prilagoditev postavk trgovalne knjige)

(1) Ne glede na to, da mora borznoposredniška družba postavke iz trgovalne knjige vrednotiti v skladu z uporabljenimi računovodskimi standardi, mora imeti tudi ustrezne postopke za oceno prilagoditev na postavkah trgovalne knjige. Te prilagoditve se upoštevajo samo za namen izračuna kapitala borznoposredniške družbe v skladu s šestim odstavkom tega člena. Borznoposredniška družba mora redno preverjati višino ocenjenih prilagoditev.

(2) Borznoposredniška družba mora izdelati oceno prilagoditev na postavkah trgovalne knjige zaradi: nerealiziranih kreditnih razmikov, stroškov zapiranja pozicij, operativnih tveganj, predčasnega zapiranja pozicij, stroškov investiranja in financiranja, prihodnjih administrativnih stroškov in tveganj, ki izhajajo zaradi uporabe notranjega modela.

(3) Če je potrebno, mora borznoposredniška družba izdelati oceno prilagoditev tudi za manj likvidne pozicije trgovalne knjige. Pozicije lahko postanejo manj likvidne zaradi dogodkov na trgu ali zaradi razmer pri borznoposredniški družbi (npr. koncentrirane in/ali zastarele pozicije).

(4) Pri ugotavljanju, ali je za manj likvidne pozicije trgovalne knjige treba izdelati oceno prilagoditev, mora borznoposredniška družba upoštevati naslednje dejavnike: časovno obdobje, potrebno za vzpostavitev varovanja pozicije/tveganj znotraj pozicije, nestanovitnost in povprečje razponov prodajnega/nakupnega tečaja, razpoložljivost tržnih kotacij (število in identiteta vzdrževalcev trga), nestanovitnost in povprečje trgovalnih obsegov, koncentracije na trgu, staranje pozicij, obseg, v katerem se vrednotenje opira na uporabo notranjega modela in vpliv drugih tveganj zaradi uporabe notranjega modela.

(5) Če borznoposredniška družba za vrednotenje postavk trgovalne knjige uporabi vrednotenje tretje osebe oziroma za vrednotenje uporabi notranji model, sama oceni, ali bo tudi zaradi tega izvedla oceno prilagoditev.

(6) Če je ocenjena višina potrebnih prilagoditev iz prvega odstavka tega člena pomembna, jo mora borznoposredniška družba na podlagi točke (c) 12. člena sklepa o kapitalu upoštevati med odbitnimi postavkami pri izračunu temeljnega kapitala. Če pa ocenjena višina potrebnih prilagoditev iz prvega odstavka tega člena ni pomembna, jo mora borznoposredniška družba na podlagi 25. člena sklepa o kapitalu upoštevati med odbitnimi postavkami od dodatnega kapitala, namenjenega pokrivanju tržnih tveganj.

Za namen tega odstavka tega člena se šteje, da je prilagoditev pomembna, če borznoposredniška družba opravi prilagoditev na vrednosti pozicij, ki presegajo 2% celotne vrednosti portfelja, na katere se zadevne pozicije nanašajo.

14. člen

(pozicije notranjega varovanja pred tveganji postavk netrgovalne knjige)

(1) Pozicija notranjega varovanja pred tveganji postavk netrgovalne knjige predstavlja pozicijo, ki bistveno ali povsem izniči tveganje, vsebovano v poziciji ali nizu pozicij iz netrgovalne knjige. Pozicije notranjega varovanja pred tveganji se za namene izračuna kapitalske zahteve lahko vključujejo v trgovalno knjigo pod pogojem, da so namenjene trgovanju in da so pri njih izpolnjene splošne zahteve glede namena trgovanja in vrednotenja iz 10. do 13. člena tega sklepa. Pri tem mora borznoposredniška družba upoštevati predvsem naslednje zahteve:

(a) prvotni namen pozicij notranjega varovanja pred tveganji ne sme biti izogibanje ali zmanjšanje kapitalskih zahtev,

(b) postopki notranjega varovanja pred tveganji morajo biti ustrezno dokumentirani in morajo biti predmet posebne notranje odobritve ter revizijskih postopkov,

(c) posli notranjega varovanja morajo biti opravljeni po tržnih pogojih,

(d) pretežni del tržnega tveganja, ki izhaja iz pozicij notranjega varovanja pred tveganji, se mora dinamično upravljati znotraj dovoljenih limitov v trgovalni knjigi,

(e) posle notranjega varovanja pred tveganji je treba skrbno spremljati, tako spremljanje se zagotovi z ustreznimi postopki.

(2) Obravnava iz prvega odstavka tega člena se tudi uporablja pri izračunu kapitalske zahteve za stran pozicije notranjega varovanja pred tveganji, ki izhaja iz netrgovalne knjige.

(3) Ne glede na drugi odstavek tega člena, kadar borznoposredniška družba varuje izpostavljenost netrgovalne knjige s kreditnim izvedenim finančnim instrumentom trgovalne knjige, se šteje, da izpostavljenost netrgovalne knjige za namen izračuna kapitalskih zahtev ni varovana, razen če borznoposredniška družba od primernega tretjega dajalca zavarovanja za izpostavljenost netrgovalne knjige kupi kreditni izvedeni finančni instrument, ki izpolnjuje zahteve iz 40. člena sklepa o kreditnih zavarovanjih. Kadar borznoposredniška družba kupi tako zavarovanje tretje osebe, ki je za namen izračuna kapitalskih zahtev priznano kot varovanje za postavko netrgovalne knjige, se za namen izračuna kapitalskih zahtev v trgovalno knjigo ne vključi niti notranje varovanje s kreditnim izvedenim finančnim instrumentom niti varovanje s kreditnim izvedenim finančnim instrumentom, kupljenim od tretje osebe.

4. IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA POZICIJSKO TVEGANJE

4.1. **Splošne določbe**

15. člen

(ugotavljanje neto pozicije)

(1) Presežna vrednost dolgih (kratkih) pozicij borznoposredniške družbe nad njenimi kratkimi (dolgimi) pozicijami v istovrstnih lastniških, dolžniških in zamenljivih vrednostnih papirjih ter enakih izvedenih finančnih instrumentih (terminskih pogodbah, opcijah, nakupnih bonih, kritih nakupnih bonih) je

njena neto pozicija v vsakem od teh različnih instrumentov. Pri izračunavanju neto pozicije se pozicije v izvedenih finančnih instrumentih obravnavajo kot pozicije v osnovnih vrednostnih papirjih (oziroma hipotetičnih), v skladu s 17. do 20. členom tega sklepa. Lastni dolžniški instrumenti borznoposredniške družbe se pri izračunavanju posebnega pozicijskega tveganja ne upoštevajo.

(2) Pobotanje med pozicijo zamenljivih vrednostnih papirjev in pozicijo finančnih instrumentov, v katere je mogoče te zamenljive vrednostne papirje zamenjati, ni mogoče.

(3) Vse neto pozicije v finančnih instrumentih, ki se glasijo na tujo valuto, se, ne glede na njihov predznak, preračunajo v valuto poročanja po veljavnem promptnem deviznem tečaju pred njihovim seštevanjem.

16. člen

(splošno pravilo za razstavljanje pozicij posebnih instrumentov)

Pozicije posebnih instrumentov, ki so navedeni v 17. do 20. členu tega sklepa, se razstavljajo na hipotetične pozicije na naslednji način:

(a) če je osnovni instrument dolžniški finančni instrument:

– na dolžniški finančni instrument, pri čemer je posebni instrument odvisen od cene (obrestne mere) točno določenega osnovnega dolžniškega instrumenta, na katerega se nanaša, in/ali

– na hipotetične dolžniške instrumente, s katerimi se zajame tveganje obrestne mere, ki izhaja iz prihodnjih plačil in prejetih denarnih tokov (vključujoč hipotetična plačila in prejemke); ker so oblikovani tako, da izrazijo splošno pozicijsko tveganje (in ne posebno pozicijsko tveganje), se imenujejo hipotetični netvegani dolžniški instrumenti,

– na dolžniški finančni instrument in hipotetične dolžniške instrumente skupaj,

(b) če je osnovni instrument lastniški finančni instrument:

– na hipotetične pozicije v posameznih lastniških finančnih instrumentih, v košaricah delniških finančnih instrumentov ali v delniških indeksih,

(c) če je osnovni instrument blago:

– na hipotetične pozicije v blagu, na katerega se nanaša.

17. člen

(terminske pogodbe na obrestno mero, dogovori o terminski obrestni meri in pogodbe o terminskem nakupu ali prodaji dolžniških finančnih instrumentov)

(1) Terminske pogodbe na obrestno mero, dogovori o terminski obrestni meri (*Forward Rate Agreements* – FRA) in pogodbe o terminskem nakupu ali prodaji dolžniških instrumentov se obravnavajo kot kombinacije hipotetičnih dolgih in kratkih pozicij v osnovnih finančnih instrumentih, kot je določeno v drugem do petem odstavku tega člena.

(2) Za namen tega člena dolga pozicija predstavlja pozicijo, v kateri je borznoposredniška družba fiksirala obrestno mero, ki jo bo prejela enkrat v prihodnosti, kratka pozicija pa pozicijo, v kateri je fiksirala obrestno mero, ki jo bo enkrat v prihodnosti plačala.

(3) Dolga pozicija terminske pogodbe na obrestno mero se obravnava kot kombinacija kratke pozicije v netveganem brezkuponskem dolžniškem vrednostnem papirju z zapadlostjo, enako obdobju do poravnave terminske pogodbe, in dolge pozicije v netveganem brezkuponskem dolžniškem vrednostnem papirju z zapadlostjo, enako obdobju do poravnave terminske pogodbe, povečanem za dogovorjeno trajanje pogodbe.

(4) Prodan dogovor o terminski obrestni meri (FRA) se obravnava kot dolga pozicija v netveganem brezkuponskem dolžniškem vrednostnem papirju z zapadlostjo, enako obdobju do poravnave, povečanem za dogovorjeno/pogodbeno trajanje pogodbe in kratko pozicijo v netveganem brezkuponskem dolžniškem vrednostnem papirju z zapadlostjo, enako datumu poravnave.

(5) Pogodba o terminskem nakupu dolžniškega instrumenta se obravnava kot kombinacija kratke pozicije v netveganem brezkuponskem dolžniškem vrednostnem papirju z zapadlostjo, enako zapadlosti terminske pogodbe, in dolgo (promptno) pozicijo v obveznici, na katero se terminska pogodba nanaša, z zapadlostjo, enako preostali zapadlosti obveznice.

(6) Pri izračunu kapitalskih zahtev za posebno pozicijsko tveganje se pozicije v netveganih brezkuponskih dolžniških vrednostnih papirjih vključijo v prvo kategorijo (utež 0%) v Tabeli 1 28. člena tega sklepa, pozicija v obveznici pa v ustrezno kategorijo postavk v Tabeli 1 28. člena tega sklepa.

(7) Borznoposredniška družba lahko kot kapitalsko zahtevo za pogodbe iz prvega odstavka tega člena, s katerimi se trguje na priznanih borzah, naštetih v Prilogi II tega sklepa, uporabi znesek, ki je enak kritju, ki ga za te pogodbe zahteva zadevna borza.

(8) Borznoposredniška družba lahko kot kapitalsko zahtevo za pogodbe iz prvega odstavka tega člena, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC) in za katere poravnavo izvajajo priznane klirinške družbe, naštete v Prilogi II tega sklepa, uporabi znesek, enak kritju, ki ga za te pogodbe zahteva zadevna klirinška družba.

18. člen

(opcije)

(1) Opcije na obrestne mere, dolžniške finančne instrumente, lastniške finančne instrumente, delniške indekse, finančne terminske pogodbe, zamenjave in tuje valute se obravnavajo kot pozicije, katerih vrednost je enaka vrednosti osnovnih instrumentov, na katere se opcije nanašajo, pomnožene s svojimi deltami. Tako določene pozicije se lahko pobotajo z nasprotnimi pozicijami v istovrstnih osnovnih instrumentih, ki so osnovni opcijam. Pozicije v opcijah se pri izračunu kapitalskih zahtev za pozicijsko tveganje obravnavajo kot kombinacije hipotetičnih dolgih in kratkih pozicij oziroma se razstavijo na pozicije v osnovnih instrumentih, na katere se opcije nanašajo. Kapitalska zahteva za izdane opcije, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC), se mora izračunati v povezavi z osnovnimi instrumenti, na katere se opcije nanašajo.

(2) Za delto se uporablja kazalec, ki ga izračunava priznana borza iz Priloge II tega sklepa, na kateri se trguje z opcijami. Za opcije, za katere kazalec priznane borze ni razpoložljiv, ali za opcije, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC), lahko borznoposredniška družba delto izračunava sama, vendar le, če dokaže, da je njen model za izračunavanje delte primeren. Če Banka Slovenije predpiše metodologijo za izračunavanje delte, borznoposredniška družba uporabi metodologijo Banke Slovenije.

(3) Delta vrednosti pozicij v osnovnih finančnih instrumentih se upošteva pri izračunu kapitalskih zahtev za pozicijska tveganja, in sicer:

(a) kupljena nakupna opcija kot dolga pozicija,

(b) izdana nakupna opcija kot kratka pozicija,

(c) kupljena prodajna opcija kot kratka pozicija,

(d) izdana prodajna opcija kot dolga pozicija.

(4) Poleg izračuna delte je nujno, da se borznoposredniška družba zavaruje tudi pred drugimi tveganji, povezanimi z opcijami. Zato mora borznoposredniška družba izračunavati dodatne kapitalske zahteve za druga opcijska tveganja, npr. tveganje spremembe delte (gama tveganje) ali nestanovitnosti osnovnega instrumenta (vega tveganje). Za gamo in vego se uporablja kazalec, ki ga izračunava priznana borza iz Priloge II tega sklepa, na kateri se trguje z opcijami. Za opcije, za katere kazalec priznane borze ni razpoložljiv, ali za opcije, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC), lahko borznoposredniška družba gamo in vego izračunava sama, vendar le, če dokaže, da je njen model za izračunavanje game in vege

primeren. Če Banka Slovenije predpiše metodologijo za izračunavanje game in vege, borznoposredniška družba uporabi metodologijo Banke Slovenije.

(5) Borznoposredniška družba lahko kot kapitalsko zahtevo za opcije iz prvega odstavka tega člena, s katerimi se trguje na priznanih borzah, naštetih v Prilogi II tega sklepa, uporabi znesek, enak kritju, ki ga za te opcije zahteva zadevna borza.

(6) Borznoposredniška družba lahko kot kapitalsko zahtevo za pogodbe iz prvega odstavka tega člena, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC) in za katere poravnavo izvajajo priznane klirinške družbe, naštete v Prilogi II tega sklepa, uporabi znesek, enak kritju, ki ga za te pogodbe zahteva zadevna klirinška družba.

(7) Borznoposredniška družba lahko kot kapitalsko zahtevo za kupljene opcije iz prvega odstavka tega člena, s katerimi se trguje na borzah ali na prostem trgu, uporabi znesek, ki je enak kapitalski zahtevi za finančne instrumente, na katere se te opcije nanašajo. Pri tem tako določena kapitalska zahteva ne presega tržne vrednosti opcij iz prvega odstavka tega člena.

19. člen

(nakupni boni)

Nakupni boni (*warrants*), ki so vezani na dolžniške in lastniške finančne instrumente, se obravnavajo enako kot opcije.

20. člen

(zamenjave)

Borznoposredniška družba mora zamenjave (npr. medvalutne, obrestne, lastniške) za namene obrestnega tveganja obravnavati na enaki osnovi kot bilančne instrumente. Tako mora obrestno zamenjavo, po kateri prejema spremenljivo obrestno mero in plačuje fiksno obrestno mero, obravnavati kot kombinacijo dolge pozicije v instrumentu s spremenljivo obrestno mero z zapadlostjo, ki je enaka obdobju do naslednje določitve obrestne mere, in kratke pozicije v instrumentu s fiksno obrestno mero z zapadlostjo, ki je enaka zapadlosti zamenjave.

21. člen

(obravnava prodajalca zavarovanja)

Če ni drugače določeno, se za izračun kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje stranke, ki prevzame tveganje ("prodajalec zavarovanja") uporablja nominalni znesek kreditnega izvedenega finančnega instrumenta. Pri izračunu kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje stranke se, razen pri zamenjavi celotnega donosa (*total return swap*), namesto zapadlosti obveznosti upošteva zapadlost kreditnega izvedenega finančnega instrumenta. Pri tem se pozicije določijo na naslednji način:

(a) zamenjava celotnega donosa za splošno pozicijsko tveganje ustvari dolgo pozicijo v referenčni obveznosti in kratko pozicijo v državni obveznici, za katero se pri standardiziranem pristopu za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje uporablja utež tveganja 0% in katere zapadlost je enaka dobi do naslednje določitve obrestne mere; hkrati za posebno pozicijsko tveganje ustvari tudi dolgo pozicijo v referenčni obveznosti,

(b) kreditna zamenjava (*credit default swap*) za splošno pozicijsko tveganje ne ustvari pozicije; za posebno pozicijsko tveganje pa ustvari sintetično dolgo pozicijo v obveznosti referenčnega subjekta, razen če ima izvedeni finančni instrument določeno bonitetno oceno in izpolnjuje pogoje za kvalificiran dolg (dolg kvalificiranega izdajatelja); v takem primeru se ustvari dolga pozicija v izvedenem finančnem instrumentu; če so po kreditni zamenjavi dolgovane tudi obresti ali premija, morajo biti ti denarni tokovi predstavljeni kot hipotetične pozicije v državnih obveznicah,

(c) kreditni zapis (*credit linked note* ali CLN) za eno samo izpostavljenost za splošno pozicijsko tveganje ustvari dolgo pozicijo v tem kreditnem zapisu kot obrestni produkt; za posebno pozicijsko tveganje ustvari sintetično dolgo pozicijo v obveznosti referenčnega subjekta; dodatno ustvari dolgo pozicijo v obveznosti izdajatelja zapisa; če ima kreditni zapis zunanjo bonitetno oceno in izpolnjuje pogoje za kvalificiran dolg, se za posebno pozicijsko tveganje upošteva samo ena dolga pozicija,

(d) kreditni zapis za več izpostavljenosti, ki zagotavlja sorazmerno zavarovanje teh izpostavljenosti, za posebno pozicijsko tveganje poleg dolge pozicije v obveznosti izdajatelja tega kreditnega zapisa ustvari tudi pozicije v obveznostih vseh referenčnih subjektov, in sicer v zneskih, ki predstavljajo delež nominalnega zneska kreditnega zapisa, ti deli pa se določijo sorazmerno glede na delež izpostavljenosti do posameznega referenčnega subjekta v vseh izpostavljenostih, ki so sorazmerno zavarovane s kreditnim zapisom; če je možno izbrati več kot eno obveznost referenčnega subjekta, potem posebno tveganje določa obveznost z največjo utežjo tveganja; če ima kreditni zapis za več izpostavljenosti zunanjo bonitetno oceno in izpolnjuje pogoje za kvalificiran dolg, se za posebno tveganje upošteva samo ena dolga pozicija v tem kreditnem zapisu,

(e) kreditni izvedeni finančni instrument na podlagi prvega neplačila ustvari pozicijo v višini nominalnega zneska v obveznosti vsakega referenčnega subjekta; če je obseg največjega plačila po kreditnem dogodku nižji od kapitalske zahteve, izračunane v skladu s prejšnjim stavkom, se lahko kot kapitalska zahteva za posebno tveganje uporabi znesek največjega plačila po kreditnem dogodku,

(f) kreditni izvedeni finančni instrument na podlagi drugega neplačila ustvari pozicijo v višini nominalnega zneska v obveznosti vsakega referenčnega subjekta, razen v eni (v tisti z najnižjo kapitalsko zahtevo za posebno tveganje); če je obseg največjega plačila po kreditnem dogodku nižji od kapitalske zahteve, izračunane v skladu s prejšnjim stavkom, se lahko kot kapitalska zahteva za posebno tveganje uporabi znesek največjega plačila po kreditnem dogodku,

(g) če ima kreditni izvedeni finančni instrument na podlagi prvega ali drugega neplačila zunanjo bonitetno oceno in izpolnjuje pogoje za kvalificiran dolg, potem mora prodajalec zavarovanja izračunati samo eno kapitalsko zahtevo za posebno pozicijsko tveganje, ki izraža bonitetno oceno kreditnega izvedenega finančnega instrumenta.

22. člen

(obravnava kupca zavarovanja)

(1) Za stranko, ki prenese kreditno tveganje ("kupec zavarovanja"), se pozicije določijo kot zrcalna slika pozicij prodajalca zavarovanja, razen kreditnega zapisa (ki ne ustvari kratke pozicije v obveznosti izdajatelja). Če v danem trenutku obstaja prodajna opcija v kombinaciji s stopnjevanjem, se tak trenutek obravnava kot zapadlost zavarovanja. V primeru kreditnih izvedenih finančnih instrumentov na podlagi *n*-tega neplačila je kupcem zavarovanja dovoljeno, da izravnajo posebno pozicijsko tveganje za n-1 zavarovanih obveznosti (tj. n-1 zavarovanih obveznosti z najnižjo kapitalsko zahtevo za posebno pozicijsko tveganje).

(2) Borznoposredniška družba, ki na osnovi diskontiranega denarnega toka tržno vrednoti in upravlja obrestno tveganje pri izvedenih finančnih instrumentih iz 17. do 20. člena tega sklepa, lahko za izračun pozicij v teh izvedenih finančnih instrumentih uporabi modele občutljivosti. Te modele lahko uporabi tudi za izračun pozicij v obveznicah, ki se namesto prek enega končnega poplačila glavnice amortizirajo do svoje preostale zapadlosti. Tako ugotovljene pozicije se vključijo v izračun kapitalske zahteve za splošno pozicijsko tveganje dolžniških instrumentov.

(3) Borznoposredniška družba lahko modele občutljivosti iz drugega odstavka tega člena uporabi samo, če

predhodno pridobi dovoljenje Agencije. Agencija to dovoljenje izda, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) modeli ustvarjajo pozicije, ki so enako občutljive na spremembe obrestne mere kot denarni tokovi osnovnih finančnih instrumentov,

(b) občutljivost se ocenjuje glede na samostojna gibanja vzorca obrestnih mer na krivulji donosa, z vsaj eno točko občutljivosti v vsakem razredu zapadlosti iz Tabele 2 četrtega odstavka 32. člena tega sklepa.

(4) Izpolnjevanje pogojev iz tretjega odstavka tega člena borznoposredniška družba dokazuje s predložitvijo naslednje dokumentacije v okviru zahteve za izdajo dovoljenja:

(a) o vrstah finančnih instrumentov, za katere namerava borznoposredniška družba uporabiti modele občutljivosti, in o osnovnih informacijah o teh modelih,

(b) dokumentacijo, ki dokazuje, da modeli ustvarjajo pozicije, ki so enako občutljive na spremembe obrestne mere kot denarni tokovi osnovnih finančnih instrumentov,

(c) dokumentacijo, ki dokazuje, da se občutljivost ocenjuje glede na samostojna gibanja vzorca obrestnih mer na krivulji donosa, z vsaj eno točko občutljivosti v vsakem razredu zapadlosti iz Tabele 2 četrtega odstavka 32. člena tega sklepa.

(5) Borznoposredniška družba mora pogoje iz tretjega odstavka tega člena izpolnjevati neprekinjeno, vseskozi od izdaje dovoljenja Agencije naprej.

(6) Agencija borznoposredniški družbi dovoljenje za uporabo modelov občutljivosti odvzame, če:

(a) borznoposredniška družba ravna v nasprotju z odredbo Agencije ali odredbo Agencije z dodatnimi ukrepi, s katero ji je bila naložena odprava kršitev pri izpolnjevanju pogojev iz tretjega odstavka tega člena,

(b) borznoposredniška družba huje krši izpolnjevanje pogojev iz tretjega odstavka tega člena.

23. člen

(obravnava kupca zavarovanja brez uporabe modelov občutljivosti)

Borznoposredniška družba, ki ne uporablja modelov občutljivosti, lahko kot popolnoma izravnane obravnava pozicije v hipotetičnih netveganih dolžniških instrumentih, ki izhajajo iz izvedenih finančnih instrumentov iz 17. do 20. člena tega sklepa in ki izpolnjujejo vsaj naslednje pogoje:

(a) pozicije imajo enako vrednost in se glasijo na isto valuto,

(b) referenčna obrestna mera (za pozicije s spremenljivo obrestno mero) ali kupon (za pozicije s fiksno obrestno mero) pozicij izvedenih finančnih instrumentov ustreza obrestni meri ali kuponu pozicij, s katerimi se izravnavajo (največja razlika med njima je lahko petnajst bazičnih točk),

(c) pozicije zapadejo:

– na isti dan, če je rok preostale zapadlosti izravnavajočih se pozicij krajši od enega meseca,

– največ sedem dni narazen, če je rok preostale zapadlosti izravnavajočih se pozicij med enim mesecem in enim letom,

– največ trideset dni narazen, če je rok preostale zapadlosti izravnavajočih se pozicij daljši od enega leta.

24. člen

(obravnava vrednostnih papirjev v okviru poslov začasne prodaje oziroma odkupa in posoje oziroma izposoje)

Prenosnik vrednostnih papirjev ali zajamčenih pravic v zvezi z vrednostnimi papirji v okviru poslov začasne prodaje oziroma odkupa in posojevalec vrednostnih papirjev v okviru posoje oziroma izposoje vrednostnih papirjev vključita te vrednostne papirje v izračun svoje kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje, če izpolnjujejo pogoje za vključitev v trgovalno knjigo iz 9. člena tega sklepa.

25. člen

(posebno in splošno pozicijsko tveganje)

(1) Pozicijsko tveganje v zvezi z dolžniškimi ali lastniškimi finančnimi instrumenti (ali dolžniškimi ali lastniškimi izvedenimi finančnimi instrumenti) se za namen izračuna kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje razdeli na dva sestavna dela, in sicer na posebno ter splošno pozicijsko tveganje.

(2) Posebno pozicijsko tveganje je tveganje spremembe cene finančnega instrumenta zaradi dejavnikov v zvezi z njegovim izdajateljem ali, v primeru izvedenega finančnega instrumenta, v zvezi z izdajateljem osnovnega finančnega instrumenta.

(3) Splošno pozicijsko tveganje je tveganje spremembe cene finančnega instrumenta zaradi spremembe ravni obrestnih mer (v primeru tržnega dolžniškega finančnega instrumenta ali dolžniškega izvedenega finančnega instrumenta) ali zaradi cenovnih gibanj na kapitalskem trgu (v primeru lastniškega finančnega instrumenta ali lastniškega izvedenega finančnega instrumenta), ki niso povezana s posebnimi lastnostmi posameznih finančnih instrumentov.

26. člen

(izračun kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje)

Kapitalska zahteva za pozicijsko tveganje se izračuna kot vsota kapitalskih zahtev za pozicijsko tveganje dolžniških in lastniških finančnih instrumentov.

4.2. **Dolžniški finančni instrumenti**

27. člen

(izračun kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje dolžniških finančnih instrumentov)

(1) Borznoposredniška družba mora razvrstiti svoje neto pozicije v dolžniških finančnih instrumentih glede na valuto, na katero se glasijo. Kapitalsko zahtevo za splošno in posebno pozicijsko tveganje mora izračunati za neto pozicije v vsaki valuti posebej.

(2) Kapitalska zahteva za pozicijsko tveganje v zvezi z dolžniškimi finančnimi instrumenti se izračuna kot vsota kapitalske zahteve za posebno in splošno pozicijsko tveganje v zvezi z njimi. Kapitalska zahteva za posebno pozicijsko tveganje v zvezi z dolžniškimi instrumenti se izračuna v skladu z 28. do 30. členom tega sklepa, kapitalska zahteva za splošno pozicijsko tveganje v zvezi z dolžniškimi instrumenti pa v skladu z 31. členom tega sklepa.

28. člen

(posebno pozicijsko tveganje)

(1) Borznoposredniška družba mora vse neto pozicije v dolžniških finančnih instrumentih, izračunane v skladu s prvim odstavkom 15. člena tega sklepa, razvrstiti v ustrezne kategorije dolžniških instrumentov iz Tabele 1 v tem odstavku, in sicer glede na to, kdo je njihov izdajatelj oziroma dolžnik po njih, glede na njihovo zunanjo ali notranjo bonitetno oceno ter glede na njihovo preostalo zapadlost. Tako razvrščene neto pozicije v dolžniških instrumentih mora pomnožiti z utežmi, ki so v skladu s Tabelo 1 iz tega odstavka predpisane za posamezno kategorijo dolžniških instrumentov, v katero spadajo. Kapitalska zahteva za posebno pozicijsko tveganje, povezano z dolžniškimi finančnim instrumenti, se izračuna kot vsota tehtanih neto pozicij v dolžniških finančnih instrumentih (ne glede na to, ali so te neto pozicije dolge ali kratke).

Tabela 1: Kategorije dolžniških finančnih instrumentov in predpisane uteži za izračun kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje v zvezi z dolžniškimi instrumenti

	Kategorije dolžniških finančnih instrumentov	Uteži za izračun kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje
1	Dolžniški vrednostni papirji, ki jih izdajo ali za katere jamčijo enote centralne ravni držav ali ki jih izdajo centralne banke, mednarodne organizacije, multilateralne razvojne banke ali enote regionalne ali lokalne ravni držav članic in ki imajo zunanjo bonitetno oceno primerne ECAI, ki se v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu povezuje s stopnjo kreditne kvalitete 1, ali ki se jim v skladu z navedenimi pravili pripiše utež tveganja 0%.	0%
2	Dolžniški vrednostni papirji, ki jih izdajo ali za katere jamčijo enote centralne ravni držav ali ki jih izdajo centralne banke, mednarodne organizacije, multilateralne razvojne banke ali enote regionalne ali lokalne ravni držav članic in ki imajo zunanjo bonitetno oceno primerne ECAI, ki se v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu povezuje s stopnjo kreditne kvalitete 2 ali 3.	0,25%, če je preostala zapadlost šest mesecev ali manj
	Dolžniški vrednostni papirji, ki jih izdajo ali za katere jamčijo institucije in ki imajo zunanjo bonitetno oceno primerne ECAI, ki se v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu povezuje s stopnjo kreditne kvalitete 1 ali 2. Dolžniški vrednostni papirji, ki jih izdajo ali za katere jamčijo institucije in ki imajo zunanjo bonitetno oceno priznane ECAI, ki se v skladu z 18. členom sklepa o standardiziranem pristopu povezuje s stopnjo kreditne kvalitete 3.	1,00%, če je preostala zapadlost več kot šest mesecev in do vključno 24 mesecev
	Dolžniški vrednostni papirji, ki jih izdajo ali za katere jamčijo podjetja in ki imajo zunanjo bonitetno oceno primerne ECAI, ki se v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu povezuje s stopnjo kreditne kvalitete 1 ali 2. Druge postavke kvalificiranih izdajateljev, opredeljene v 30. členu tega sklepa.	1,60%, če je preostala zapadlost daljša od 24 mesecev
3	Dolžniški vrednostni papirji, ki jih izdajo ali za katere jamčijo enote centralne ravni držav ali ki jih izdajo centralne banke, mednarodne organizacije, multilateralne razvojne banke ali enote regionalne ali lokalne ravni držav članic ali institucije in ki imajo zunanjo bonitetno oceno primerne ECAI, ki se v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu povezuje s stopnjo kreditne kvalitete 4 ali 5. Dolžniški vrednostni papirji, ki jih izdajo ali za katere jamčijo institucije in ki imajo zunanjo bonitetno oceno priznane ECAI, ki se v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu povezuje s stopnjo kreditne kvalitete 3. Dolžniški vrednostni papirji, ki jih izdajo ali za katere jamčijo podjetja in ki imajo zunanjo bonitetno oceno primerne ECAI, ki se v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu povezuje s stopnjo kreditne kvalitete 3 ali 4. Izpostavljenosti, ki nimajo zunanje bonitetne ocene primerne ECAI.	8,00%
4	Dolžniški vrednostni papirji, ki jih izdajo ali za katere jamčijo enote centralne ravni držav ali ki jih izdajo centralne banke, mednarodne organizacije, multilateralne razvojne banke, enote regionalne ali lokalne ravni držav članic ali institucije in ki imajo zunanjo bonitetno oceno primerne ECAI, ki se v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu povezuje s stopnjo kreditne kvalitete 6. Dolžniški vrednostni papirji, ki jih izdajo ali za katere jamčijo podjetja in ki imajo zunanjo bonitetno oceno primerne ECAI, ki se v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu povezuje s stopnjo kreditne kvalitete 5 ali 6.	12,00%

(2) Borznoposredniška družba mora za dolžniške finančne instrumente, kjer obstaja povečano tveganje zaradi neustrezne solventnosti izdajatelja ali likvidnosti instrumenta, uporabiti najvišjo utež iz Tabele 1 prvega odstavka tega člena, to je 12%.

29. člen

(posebna pravila pri izračunu kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje)

(1) Borznoposredniška družba, ki za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje uporablja pristop IRB, stopnje kreditne kvalitete za namen prvega odstavka tega člena ugotavlja na podlagi ocene PD dolžnikov po izpostavljenosti iz Tabele 1 prvega odstavka 28. člena tega sklepa. Ta PD mora biti enak ali nižji od tistega, ki se v skladu s pravili za tehtanje izpostavljenosti do podjetij iz sklepa o standardiziranem pristopu povezuje z ustrezno stopnjo kreditne kvalitete.

(2) Instrumenti, ki jih izdajo nekvalificirani izdajatelji, prejmejo utež za posebno pozicijsko tveganje v višini 8% ali 12% v skladu s Tabelo 1 prvega odstavka 28. člena tega sklepa. Agencija lahko od borznoposredniške družbe zahteva, da za take instrumente uporablja višjo kapitalsko zahtevo za posebno tveganje in/ali ne dovoli pobotanja za namene opredelitve obsega splošnega tveganja trga med takimi instrumenti in kakršnimi koli drugimi dolžniškimi instrumenti.

(3) Za listinjene izpostavljenosti, ki se v izračunu omejitev posameznih sestavin kapitala v skladu s prvim odstavkom in točko (g) drugega odstavka 22. člena sklepa o kapitalu odštevajo ali ki so v skladu s pravili Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o listinjenju) tehtajo z utežjo 1250%, mora borznoposredniška družba uporabiti kapitalsko zahtevo, ki ni nižja od tiste, ki je rezultat navedenih dveh možnih obravnav listinjenih izpostavljenosti. Za likvidnostne aranžmaje brez bonitetne ocene (*unrated liquidity facilities*) mora borznoposredniška družba uporabiti kapitalsko zahtevo, ki ni manjša od tiste, določene v skladu z 18. do 20. in 30. do 33. členom sklepa o listinjenju.

(4) Borznoposredniška družba lahko za dolžniške vrednostne papirje, ki jih izdajo ali za katere jamčijo enote centralne ravni držav ali, ki jih izdajo centralne banke, mednarodne organizacije, multilateralne razvojne banke ali enote regionalne ali lokalne oblasti držav članic, namesto uteži, predpisanih v Tabeli 1 prvega odstavka 28. člena tega sklepa, uporabi 0%, če so

navedeni dolžniški vrednostni papirji nominirani in financirani v domači valuti izdajatelja. 0-odstotno utež lahko v tem primeru uporabi ne glede na kreditno kvaliteto navedenih dolžniških vrednostnih papirjev.

(5) Borznoposredniška družba lahko, ne glede na uteži, predpisane v Tabeli 1 prvega odstavka 28. člena tega sklepa, za krite obveznice, opredeljene v 10. točki drugega odstavka 2. člena in 45. členu sklepa o standardiziranem pristopu, uporablja enake uteži kot za postavke kvalificiranih izdajateljev z enako preostalo zapadlostjo kot te krite obveznice, zmanjšane na naslednji način:

(a) če se podrejenim, nezavarovanim izpostavljenostim do izdajatelja za namene izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje dodeli utež tveganja 20%, se ustrezna utež dolžniških finančnih instrumentov iz Tabele 1 prvega odstavka 28. člena tega sklepa (ustrezna utež za postavke kvalificiranih izdajateljev) zmanjša za 50%,

(b) če se podrejenim, nezavarovanim izpostavljenostim do izdajatelja za namene izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje dodeli utež tveganja 50%, se ustrezna utež dolžniških finančnih instrumentov iz Tabele 1 prvega odstavka 28. člena tega sklepa (ustrezna utež za postavke kvalificiranih izdajateljev) zmanjša za 60%,

(c) če se podrejenim, nezavarovanim izpostavljenostim do izdajatelja za namene izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje dodeli utež tveganja 100%, se ustrezna utež dolžniških finančnih instrumentov iz Tabele 1 prvega odstavka 28. člena tega sklepa (ustrezna utež za postavke kvalificiranih izdajateljev) zmanjša za 50%,

(d) če se podrejenim, nezavarovanim izpostavljenostim do izdajatelja za namene izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje dodeli utež tveganja 150%, se ustrezna utež dolžniških finančnih instrumentov iz Tabele 1 prvega odstavka 28. člena tega sklepa (ustrezna utež za postavke kvalificiranih izdajateljev) zmanjša za 33,3%.

30. člen

(opredelitev drugih postavk kvalificiranega izdajatelja)

Postavke kvalificiranih izdajateljev iz druge kategorije dolžniških finančnih instrumentov v Tabeli 1 prvega odstavka 28. člena tega sklepa zajemajo:

(a) dolge in kratke pozicije v dolžniških finančnih instrumentih, ki imajo zunanjo bonitetno oceno primerne ECAI, ki ustreza investicijskemu razredu,

Za namen tega sklepa se kot investicijski razred šteje bonitetna ocena med Aaa in Baa pri Moody's, med AAA in BBB pri S&P ter med AAA in BBB- pri Fitch's.

(b) dolge in kratke pozicije v dolžniških finančnih instrumentih, ki imajo zaradi solventnosti izdajatelja PD, ki ustreza investicijskemu razredu iz točke (a) tega odstavka, če borznoposredniška družba za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje uporablja pristop IRB,

(c) dolge in kratke pozicije v dolžniških finančnih instrumentih, ki nimajo zunanje bonitetne ocene primerne ECAI in ki izpolnjujejo naslednje pogoje:

– so dovolj likvidne,

– njihova investicijska kvaliteta je najmanj enakovredna investicijski kvaliteti pozicij iz točke (a) tega odstavka,

– dolžniški finančni instrumenti, v katerih so te pozicije, so uvrščeni vsaj na enem organiziranem trgu države članice ali na priznani borzi iz Priloge II tega sklepa,

(d) dolge in kratke pozicije v dolžniških finančnih instrumentih, ki so jih izdale institucije in ki izpolnjujejo naslednja pogoja:

– so dovolj likvidne,

– njihova investicijska kvaliteta je najmanj enakovredna investicijski kvaliteti pozicij iz točke (a) tega odstavka,

(e) dolge in kratke pozicije v dolžniških finančnih instrumentih, ki so jih izdale institucije in ki imajo zunanjo bonitetno oceno primerne ECAI, ki v skladu s pravili o standardiziranem pristopu za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje ustreza najmanj stopnji kreditne kvalitete 2.

Če Agencija oceni, da so dolžniški finančni instrumenti, ki se obravnavajo kot postavke kvalificiranih izdajateljev, izpostavljeni previsokemu posebnemu pozicijskemu tveganju, lahko od borznoposredniške družbe zahteva, da jih pri izračunu kapitalske zahteve ne obravnava več kot postavke kvalificiranih izdajateljev.

31. člen

(splošno pozicijsko tveganje)

Borznoposredniška družba lahko kapitalsko zahtevo za splošno pozicijsko tveganje izračuna z uporabo pristopa, ki temelji na zapadlosti (v skladu z 32. členom tega sklepa), ali z uporabo pristopa, ki temelji na trajanju (v skladu s 33. členom tega sklepa). Izbrani pristop mora borznoposredniška družba dosledno uporabljati.

32. člen

(pristop, ki temelji na zapadlosti)

(1) Postopek za izračun kapitalske zahteve za splošno pozicijsko tveganje je sestavljen iz dveh osnovnih korakov. Prvič, za izračun kapitalske zahteve za splošno pozicijsko tveganje mora borznoposredniška družba vse neto pozicije tehtati glede na zapadlost, kakor je določeno v drugem odstavku tega člena. Drugič, ta kapitalska zahteva se zniža, če se v isti razred zapadlosti uvrstijo nasprotne (dolge/kratke) tehtane pozicije. Znižanje te kapitalske zahteve se dovoli, čeprav so nasprotne tehtane pozicije uvrščene v različne razrede zapadlosti, pri čemer je obseg znižanja odvisen od tega, če sta poziciji uvrščeni v isto skupino razredov zapadlosti ali ne, in od posameznih skupin razredov zapadlosti, v katere sta uvrščeni. Obstajajo tri skupine razredov zapadlosti.

(2) Borznoposredniška družba svoje neto pozicije ustrezno razvrsti v razrede zapadlosti, opredeljene v stolpcu 2 ali 3 iz Tabele 2 četrtega odstavka tega člena. Razvrščanje izvede na podlagi preostale zapadlosti pri dolžnikih finančnih instrumentih s fiksno obrestno mero in na podlagi obdobja do naslednje določitve obrestne mere pri dolžniških finančnih instrumentih s spremenljivo obrestno mero. Borznoposredniška družba mora tudi ločiti dolžniške finančne instrumente s kuponom z obrestno mero v višini 3% in več ali s kuponom z obrestno mero v višini manj kot 3% in jih ustrezno razvrstiti v stolpec 2 ali 3 v Tabeli 2 četrtega odstavka tega člena. Potem mora vsako pozicijo pomnožiti z ustrezno utežjo iz stolpca 4 v navedeni tabeli.

(3) Borznoposredniška družba mora nato izračunati vsoto tehtanih dolgih pozicij in vsoto tehtanih kratkih pozicij v vsakem posameznem razredu zapadlosti. Izravnana tehtana pozicija posameznega razreda zapadlosti je manjša izmed vsote tehtanih dolgih in vsote tehtanih kratkih pozicij v tem razredu zapadlosti, neizravnana tehtana pozicija posameznega razreda zapadlosti pa razlika med njima. Po izravnavanju mora borznoposredniška družba izračunati vsoto izravnanih tehtanih pozicij v vseh razredih zapadlosti.

(4) Borznoposredniška družba mora nato sešteti neizravnane tehtane dolge oziroma neizravnane tehtane kratke pozicije iz vseh razredov zapadlosti v okviru posamezne skupine razredov zapadlosti. Izravnana tehtana pozicija posamezne skupine zapadlosti je manjša izmed vsote neizravnanih tehtanih dolgih ali vsote neizravnanih tehtanih kratkih pozicij v tej skupini razredov zapadlosti. Neizravnana tehtana pozicija posamezne skupine razredov zapadlosti pa razlika med njima.

Tabela 2: Razvrščanje neto pozicij glede na preostalo zapadlost

Skupine razredov zapadlosti	Razredi zapadlosti		Utež (%)	Domnevana sprememba obrestne mere (%)
	Obrestna mera 3% ali več	Obrestna mera manjša od 3%		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
1	0 do 1 mesec	0 do 1 mesec	0,00	-
	Nad 1 do 3 mesece	Nad 1 do 3 mesece	0,20	1,00
	Nad 3 do 6 mesecev	Nad 3 do 6 mesecev	0,40	1,00
	Nad 6 do 12 mesecev	Nad 6 do 12 mesecev	0,70	1,00
2	Nad 1 do 2 leti	Nad 1,0 do 1,9 let	1,25	0,90
	Nad 2 do 3 leta	Nad 1,9 do 2,8 let	1,75	0,80
	Nad 3 do 4 leta	Nad 2,8 do 3,6 let	2,25	0,75
3	Nad 4 do 5 let	Nad 3,6 do 4,3 let	2,75	0,75
	Nad 5 do 7 let	Nad 4,3 do 5,7 let	3,25	0,65
	Nad 7 do 10 let	Nad 5,7 do 7,3 let	3,75	0,65
	Nad 10 do 15 let	Nad 7,3 do 9,3 let	4,50	0,60
	Nad 15 do 20 let	Nad 9,3 do 10,6 let	5,25	0,60
	Več kot 20 let	Nad 10,6 do 12,0 let	6,00	0,60
		Nad 12,0 do 20,0 let	8,00	0,60
		Več kot 20,0 let	12,50	0,60

(5) Borznoposredniška družba mora nato medsebojno izravnati neizravnani tehtani poziciji skupin razredov zapadlosti 1 in 2, s čimer ugotovi izravnano tehtano pozicijo med skupinama razredov zapadlosti 1 in 2. Nato mora medsebojno izravnati še preostanek neizravnane tehtane pozicije skupine razredov zapadlosti 2 in neizravnano tehtano pozicijo skupine razredov zapadlosti 3, s čimer ugotovi izravnano tehtano pozicijo med skupinama razredov zapadlosti 2 in 3.

(6) Borznoposredniška družba lahko spremeni vrstni red izravnavanja iz petega odstavka tega člena tako, da najprej izračuna izravnano tehtano pozicijo med skupinama razredov zapadlosti 2 in 3 in šele nato izravnano tehtano pozicijo med skupinama razredov zapadlosti 1 in 2.

(7) Borznoposredniška družba mora nato medsebojno izravnati še preostanek neizravnane tehtane pozicije skupine razredov zapadlosti 1 in preostanek neizravnane tehtane pozicije skupine razredov zapadlosti 3.

(8) Na koncu mora borznoposredniška družba sešteti še preostale neizravnane tehtane pozicije, to je pozicije, ki niso bile izravnane v izračunih v skladu s petim do sedmim odstavkom tega člena.

(9) Kapitalska zahteva za splošno pozicijsko tveganje v zvezi z dolžniškimi finančnimi instrumenti se izračuna kot vsota:

(a) 10% vsote izravnanih tehtanih pozicij v vseh razredih zapadlosti,

(b) 40% izravnane tehtane pozicije skupine razredov zapadlosti 1,

(c) 30% izravnane tehtane pozicije skupine razredov zapadlosti 2,

(d) 30% izravnane tehtane pozicije skupine razredov zapadlosti 3,

(e) 40% izravnane tehtane pozicije med skupinama razredov zapadlosti 1 in 2 ter med skupinama razredov zapadlosti 2 in 3,

(f) 150% izravnane tehtane pozicije med skupinama razredov zapadlosti 1 in 3,

(g) 100% preostalih neizravnanih tehtanih pozicij.

33. člen

(pristop, ki temelji na trajanju)

(1) Pri uporabi pristopa, ki temelji na trajanju, mora borznoposredniška družba na podlagi tržne vrednosti dolžniškega finančnega instrumenta s fiksno obrestno mero izračunati njegov donos do zapadlosti, kar je implicirana diskontna stopnja tega instrumenta. Pri dolžniških finančnih instrumentih s spremenljivo obrestno mero mora borznoposredniška družba na podlagi tržne vrednosti vsakega posameznega instrumenta izračunati njegov donos za obdobje, ki je enako obdobju do naslednje določitve obrestne mere.

(2) Borznoposredniška družba mora nato izračunati modificirano trajanje za vsak dolžniški finančni instrument po naslednji formuli:

$$MD = \frac{D}{(1+r)}$$

Simboli v formuli imajo naslednji pomen:
MD = modificirano trajanje
D = trajanje
R = donos do zapadlosti
C_t = denarni tok v času t
m = celotna zapadlost
t = čas

$$D = \frac{\sum_{t=1}^{m} \frac{tC_t}{(1+r)^t}}{\sum_{t=1}^{m} \frac{C_t}{(1+r)^t}}$$

(3) Borznoposredniška družba mora nato vsak posamezni dolžniški finančni instrument razvrstiti v ustrezno skupino v Tabeli 3 tega odstavka. Pri tem upošteva modificirano trajanje.

Tabela 3: Razvrščanje dolžniških finančnih instrumentov glede na modificirano trajanje

Skupina	Modificirano trajanje (v letih)	Domnevana sprememba obrestne mere (v %)
(1)	(2)	(3)
1	Večje od 0,0 do vključno 1,0	1,00
2	Večje od 1,0 do vključno 3,6	0,85
3	Večje od 3,6	0,70

(4) Borznoposredniška družba mora nato izračunati pozicijo, tehtano s trajanjem, za vsak posamezni dolžniški finančni instrument tako, da pomnoži njegovo tržno ceno z modificiranim trajanjem in ustrezajočimi domnevanimi spremembami obrestne mere, kot je razvidno iz Tabele 3 tretjega odstavka tega člena.

(5) Borznoposredniška družba mora ločeno izračunati dolge in kratke pozicije, tehtane s trajanjem, za vsako skupino in jih v okviru posamezne skupine medsebojno izravnati. Izravnana pozicija, tehtana s trajanjem za posamezno skupino, je manjša izmed vsote dolgih pozicij, tehtanih s trajanjem, in vsote kratkih pozicij, tehtanih s trajanjem. Neizravnana pozicija, tehtana s trajanjem, za posamezno skupino pa je razlika med njima. Nato izračun izravnanih in neizravnanih pozicij, tehtanih s trajanjem, nadaljuje v skladu s petim do osmim odstavkom 32. člena tega sklepa.

(6) Kapitalska zahteva za splošno pozicijsko tveganje v zvezi z dolžniškimi finančnimi instrumenti se izračuna kot vsota:

(a) 2% izravnane pozicije, tehtane s trajanjem, za vsako skupino,

(b) 40% izravnanih pozicij, tehtanih s trajanjem, med skupinama 1 in 2 ter med skupinama 2 in 3,

(c) 150% izravnane pozicije, tehtane s trajanjem, med skupinama 1 in 3,

(d) 100% preostalih neizravnanih pozicij, tehtanih s trajanjem.

4.3. **Lastniški finančni instrumenti**

34. člen

(izračun kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje lastniških finančnih instrumentov)

(1) Kapitalska zahteva za pozicijsko tveganje v zvezi z lastniškimi finančnimi instrumenti se izračuna kot vsota kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje in kapitalske zahteve za splošno pozicijsko tveganje v zvezi s temi instrumenti.

(2) Borznoposredniška družba mora ločeno sešteti vse neto dolge pozicije in vse neto kratke pozicije v lastniških finančnih instrumentih, izračunane v skladu s prvim odstavkom 15. člena tega sklepa. Vsota absolutnih vrednosti vseh neto dolgih in vseh neto kratkih pozicij predstavlja skupno bruto pozicijo borznoposredniške družbe v lastniških finančnih instrumentih. Razlika med vrednostjo vseh neto dolgih in vrednostjo vseh neto kratkih pozicij predstavlja skupno neto pozicijo v lastniških finančnih instrumentih.

35. člen

(posebno pozicijsko tveganje)

(1) Borznoposredniška družba izračuna kapitalsko zahtevo za posebno pozicijsko tveganje v zvezi z lastniškimi finančnimi instrumenti tako, da pomnoži svojo skupno bruto pozicijo v lastniških finančnih instrumentih, kot je opredeljeno v drugem odstavku 34. člena tega sklepa, s 4%.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena lahko borznoposredniška družba kapitalsko zahtevo za posebno pozicijsko tveganje izračuna tako, da skupno bruto pozicijo v lastniških finančnih instrumentih pomnoži z 2%, in sicer za tiste lastniške finančne instrumente, ki izpolnjujejo naslednje pogoje:

(a) lastniških finančnih instrumentov ne izdajo izdajatelji, ki so izdali samo take tržne dolžniške finančne instrumente, za katere v skladu s Tabelo 1 prvega odstavka 28. člena tega sklepa velja 8- ali 12-odstotna utež za posebno pozicijsko tveganje ali zanje velja nižja utež le zato, ker so zavarovani,

(b) so visoko likvidni; šteje se, da so visoko likvidni, če so vključeni v katerega od delniških indeksov iz Priloge III tega sklepa,

(c) nobena posamezna pozicija ne sme presegati 5% vrednosti celotnega portfelja lastniških finančnih instrumentov; izjemoma pa posamezna pozicija lahko predstavlja do 10% vrednosti celotnega portfelja lastniških finančnih instrumentov, vendar le, če vsota takih pozicij ne presega 50% celotnega portfelja lastniških finančnih instrumentov.

36. člen

(splošno pozicijsko tveganje)

Borznoposredniška družba izračuna kapitalsko zahtevo za splošno pozicijsko tveganje v zvezi z lastniškimi finančnimi instrumenti tako, da skupno neto pozicijo, kot je opredeljena v drugem odstavku 34. člena tega sklepa, pomnoži z 8%.

37. člen

(terminske pogodbe na delniške indekse)

(1) Pozicije v terminskih pogodbah na delniške indekse (to so delta tehtani ekvivalenti opcij v terminskih pogodbah na delniške indekse in delniški indeksi) se obravnavajo kot pozicije v posameznih lastniških finančnih instrumentih, ki sestavljajo indeks. Pozicije, ki se obravnavajo kot pozicije v posameznih lastniških finančnih instrumentih, vključenih v delniške indekse iz Priloge III tega sklepa, se lahko pobotajo z nasprotnimi pozicijami v istovrstnih lastniških finančnih instrumentih.

(2) Borznoposredniška družba, ki je pobotala svoje pozicije v enem ali več lastniških finančnih instrumentih, ki sestavljajo delniški indeks, na katerega se nanaša terminska pogodba, z eno ali več pozicijami v sami terminski pogodbi na delniški indeks, mora zagotoviti ustrezen kapital za pokrivanje izgube, povzročene zaradi neskladnosti gibanj vrednosti terminske pogodbe na delniški indeks z vrednostmi delnic, ki ga sestavljajo. Borznoposredniška družba mora to zagotoviti, čeprav ima nasprotne pozicije v terminskih pogodbah na delniške indekse, ki se ne ujemajo v zapadlosti, sestavi ali obojem.

(3) Ne glede na prvi in drugi odstavek tega člena se za pozicije v terminskih pogodbah na delniške indekse, s katerimi se trguje na borzah in ki se nanašajo na široko razpršene delniške indekse iz Priloge III tega sklepa, za izračun kapitalske zahteve za splošno pozicijsko tveganje uporablja utež 8%, kapitalska zahteva za posebno pozicijsko tveganje pa se ne izračunava. Take pozicije mora borznoposredniška družba vključiti v izračun neto pozicije iz drugega odstavka 34. člena tega sklepa, v izračunu bruto pozicije iz navedene določbe pa se ne upoštevajo.

(4) Če terminska pogodba na delniški indeks ni razstavljena na pozicije v osnovnih finančnih instrumentih, ki sestavljajo indeks, jo mora borznoposredniška družba obravnavati kot

posamezen lastniški finančni instrument. Kapitalska zahteva za posebno pozicijsko tveganje se ne izračunava za tiste terminske pogodbe na delniške indekse, s katerimi se trguje na borzah in ki se nanašajo na široko razpršene delniške indekse iz Priloge III tega sklepa.

4.4. **Obravnava izvedbe prve prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa**

38. člen

(izračun kapitalske zahteve za pozicije iz prve prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa)

(1) Za pozicije, ki izhajajo iz prve prodaje dolžniških ali lastniških finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa, lahko borznoposredniška družba za izračun kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje uporablja naslednji postopek:

(a) izračuna neto pozicijo, ki je razlika med celotno obveznostjo iz naslova odkupa in tistim delom pozicije, ki jo je že prenesla na tretje osebe, ki so finančne instrumente odkupile ali so se pogodbeno zavezale k njihovemu odkupu,

(b) zmanjša neto pozicijo v višini redukcijskih faktorjev iz Tabele 4,

Tabela 4: Redukcijski faktorji

delovni dan 0:	100%
delovni dan 1:	90%
delovni dan 2 do 3:	75%
delovni dan 4:	50%
delovni dan 5:	25%
po delovnem dnevu 5:	0%.

(c) za izračun kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje uporabi te zmanjšane pozicije.

(2) Delovni dan 0 je delovni dan, s katerim se borznoposredniška družba nepreklicno zaveže prevzeti znano količino finančnih instrumentov po dogovorjeni ceni.

(3) Borznoposredniška družba mora vseskozi zagotavljati dovolj kapitala za kritje tveganja možne izgube, ki obstaja od začetka prevzema obveznosti prve prodaje finančnih instrumentov do prvega delovnega dne.

4.5. **Obravnava postavk trgovalne knjige, ki so varovane s kreditnimi izvedenimi finančnimi instrumenti**

39. člen

(izračun kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje pozicije trgovalne knjige, ki so varovane s kreditnimi izvedenimi finančnimi instrumenti)

(1) Pri pozicijah trgovalne knjige, ki so varovane s kreditnimi izvedenimi finančnimi instrumenti, se kapitalska zahteva za posebno pozicijsko tveganje lahko zmanjša v skladu z določbami drugega do petega odstavka tega člena.

(2) Kadar se vrednosti obeh strani transakcije vedno gibljeta v nasprotnih smereh in v približno enakem obsegu, se kapitalska zahteva za posebno pozicijsko tveganje ne izračunava za nobeno stran transakcije. Taka obravnava je dopustna v naslednjih primerih:

(a) obe strani transakcije sta sestavljeni iz popolnoma identičnih instrumentov ali

(b) dolga denarna pozicija je varovana z zamenjavo celotnega donosa (ali obratno), pri čemer se referenčna obveznost in osnovna izpostavljenost (tj. denarna pozicija) popolnoma ujemata; zapadlost zamenjave celotnega donosa je lahko drugačna od zapadlosti osnovne izpostavljenosti.

(3) Kapitalska zahteva za posebno pozicijsko tveganje se lahko zmanjša tudi, kadar se vrednost obeh strani transakcije vedno giblje v nasprotni smeri in kadar obstaja popolno ujemanje glede referenčne obveznosti, zapadlosti referenčne obveznosti in kreditnega izvedenega finančnega instrumenta ter valute, v kateri je izražena osnovna izpostavljenost. Poleg tega ključne lastnosti kreditnega izvedenega finančnega instrumenta ne smejo povzročiti pomembnega odstopanja cenovnih premikov kreditnega izvedenega finančnega instrumenta od cenovnih premikov denarne pozicije.

Če na podlagi transakcije, ki izpolnjuje pogoje iz prejšnjega pododstavka, pride do prenosa tveganja, se kapitalska zahteva za posebno pozicijsko tveganje za tisto stran transakcije, za katero se sicer izračunava višja kapitalska zahteva za posebno pozicijsko tveganje, zmanjša za 80%, medtem ko kapitalska zahteva za posebno pozicijsko tveganje za drugo stran transakcije znaša 0.

(4) Kapitalska zahteva za posebno pozicijsko tveganje se lahko delno zmanjša tudi, kadar se vrednosti obeh strani transakcije običajno gibljeta v nasprotnih smereh. Taka obravnava je možna v naslednjih primerih:

(a) kadar gre za pozicije iz točke (b) drugega odstavka tega člena, vendar obstaja neusklajenost naložb med referenčno obveznostjo in osnovno izpostavljenostjo; pri tem pa pozicije izpolnjujejo naslednja pogoja:

– referenčna obveznost se v primeru stečaja poplačuje istočasno (je uvrščena pari passu) ali pozneje (je podrejena) kot osnovna obveznost,

– dolžnik po osnovni in referenčni obveznosti je ista oseba; za obe obveznosti veljata prisilno izvršljivi klavzuli o navzkrižni ugotovitvi neplačila in o navzkrižni takojšnji zapadlosti, ali

(b) kadar gre za pozicije iz točke (a) drugega odstavka tega člena ali tretjega odstavka tega člena, vendar obstaja valutna neusklajenost ali neusklajenost zapadlosti med kreditnim izvedenim finančnim instrumentom in osnovnim instrumentom (valutne neusklajenosti je treba vključiti v običajno poročanje o valutnem tveganju v skladu s 75. in 76. členom tega sklepa) ali

(c) kadar gre za pozicije iz tretjega odstavka tega člena, vendar obstaja neusklajenost naložb v denarni poziciji in kreditnim izvedenim finančnim instrumentom; osnovni instrument mora biti v dokumentaciji o kreditnem izvedenem finančnem instrumentu vključen med obveznosti, ki jih je treba prenesti.

V primerih iz točk (a), (b) in (c) se kapitalska zahteva za posebno pozicijsko tveganje ne izračunava za obe strani transakcije, ampak samo za tisto stran, za katero je sicer treba izračunati višjo kapitalsko zahtevo za posebno pozicijsko tveganje.

(5) V vseh drugih primerih, ki niso obravnavani v četrtem odstavku tega člena, se kapitalska zahteva za posebno pozicijsko tveganje izračuna za obe strani transakcije.

4.6. **Obravnava pozicij v enotah kolektivnih naložbenih podjemov, ki se vključujejo v trgovalno knjigo**

40. člen

(izračun kapitalske zahteve za pozicije v enotah kolektivnih naložbenih podjemov v trgovalni knjigi)

(1) Kapitalska zahteva za pozicije v enotah odprtih kolektivnih naložbenih podjemov – investicijskih skladov (v nadaljevanju: CIU), ki se v skladu z 9. členom tega sklepa vključujejo v trgovalno knjigo, se izračuna v skladu z metodami, določenimi v drugem do četrtem odstavku tega člena in v skladu z 41. in 42. členom tega sklepa.

(2) Ne glede na druge določbe tega poglavja se za izračun kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje (posebno in splošno) za pozicije v enotah CIU uporablja utež v višini 32%. Ne glede na določbe točke (a) drugega odstavka 75. člena ali točke (b) 86. člena tega sklepa, če se v skladu s temi navedenimi določbami uporablja spremenjena obravnava naložb v zlatu (*modified gold treatment* oziroma *modified look through method*), se za izračun kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje

(posebno in splošno) in valutno tveganje za pozicije v enotah CIU uporablja utež največ 40%.

(3) Borznoposredniška družba lahko izračuna kapitalsko zahtevo za pozicije v enotah CIU, če ustrezajo kriterijem iz prvega odstavka 41. člena tega sklepa z uporabo metod, določenih v prvem do četrtem odstavku 42. člena tega sklepa.

(4) Razen če ni drugače določeno, se ne dovoli nobeno pobotanje med osnovnimi naložbami, ki tvorijo premoženje CIU, in drugimi pozicijami borznoposredniške družbe.

41. člen

(pogoji za CIU)

(1) Metode iz 42. člena tega sklepa se lahko uporabljajo za izračun kapitalske zahteve za pozicije v enotah CIU, ki so nadzirane ali imajo sedež v Evropski uniji, če izpolnjujejo naslednje splošne pogoje:

(a) prospekt CIU ali enakovreden dokument mora vsebovati:

– vrste naložb, za katere ima CIU dovoljenje,

– če so določeni naložbeni limiti, relativne limite in metodologije za njihov izračun,

– če je dovoljeno zadolževanje, največja stopnja zadolževanja,

– če so dovoljene naložbe v izvedene finančne instrumente ali pogodbe, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC), ali v pogodbe, podobne pogodbam o začasni prodaji oziroma odkupu, politiko omejevanja tveganja nasprotne stranke, ki izhaja iz teh poslov,

(b) CIU mora o svojem poslovanju poročati v obliki polletnih in letnih poročil, da omogoči ocenjevanje sredstev in obveznosti, višine prihodkov in odhodkov v obdobju poročanja,

(c) enote CIU morajo biti na zahtevo imetnika dnevno izplačljive v denarju iz sredstev sklada,

(d) premoženje CIU je ločeno od premoženja družbe za upravljanje CIU,

(e) borznoposredniška družba mora izdelati ustrezno oceno tveganosti CIU.

(2) Metode iz 42. člena tega sklepa se lahko uporabljajo tudi za izračun kapitalske zahteve za pozicije v enotah CIU iz primernih tretjih držav iz Priloge IV tega sklepa, če izpolnjujejo zahteve iz točk (a) do (e) prvega odstavka tega člena, ali za pozicije v enotah tistih CIU iz primernih tretjih držav, za katere so tako obravnavo dovolili nadzorni organi iz drugih držav članic.

42. člen

(metode za izračun kapitalske zahteve)

(1) Če ima borznoposredniška družba zagotovljeno dnevno spremljanje naložbe, ki sestavljajo premoženje CIU, potem lahko kapitalsko zahtevo za pozicijsko tveganje (splošno in posebno) namesto za pozicije v enotah CIU izračuna za pozicije v osnovnih instrumentih, v katere nalaga CIU. To kapitalsko zahtevo izračuna v skladu z metodami, določenimi v tem poglavju (v 15. do 42. členu tega sklepa), ali z internim modelom, če je pridobila ustrezno dovoljenje Agencije. Pobot med pozicijami v osnovnih instrumentih, v katere nalaga CIU, in drugimi pozicijami borznoposredniške družbe je dovoljen, če ima borznoposredniška družba zadostno število enot CIU, ki omogočajo celoštevilčno hipotetično pozicijo v osnovnih instrumentih CIU.

(2) Borznoposredniška družba lahko kapitalsko zahtevo za pozicijsko tveganje (splošno in posebno) za pozicije v enotah CIU izračuna v skladu z metodami iz tega poglavja (iz 15. do 42. člena tega sklepa), ali z internim modelom, če je pridobila ustrezno dovoljenje Agencije. To kapitalsko zahtevo izračuna tako, da jo izračuna za hipotetične pozicije v finančnih instrumentih, ki sestavljajo zunanji indeks ali košarico finančnih instrumentov, ki posnema gibanje vrednosti CIU, če so izpolnjeni:

(a) namen naložbene politike CIU je, da posnema sestavo in gibanje vrednosti obstoječega zunanjega indeksa ali fiksne košarice lastniških ali dolžniških finančnih instrumentov,

(b) med dnevnimi spremembami cen enote CIU in indeksom ali košarico lastniških ali dolžniških finančnih instrumentov, ki jih CIU posnema, se lahko jasno izrazi minimalna korelacija 0,9 v obdobju najmanj šestih mesecev; korelacija v tem primeru pomeni korelacijski koeficient med dnevnimi donosi enote CIU, s katero se trguje na borzi, in indeksom ali košarico lastniških ali dolžniških finančnih instrumentov, ki jih CIU posnema.

(3) Če borznoposredniška družba nima zagotovljenega dnevnega spremljanja naložb, ki sestavljajo premoženje CIU, lahko izračunava kapitalsko zahtevo za pozicijsko tveganje (splošno in posebno) ob upoštevanju naslednjih pogojev:

(a) predpostavi se, da CIU v največjem dovoljenem obsegu in v okviru svoje naložbene politike najprej vlaga v vrste finančnih instrumentov, za katere obstaja največja kapitalska zahteva za pozicijsko tveganje (splošno in posebno), nato pa v padajočem vrstnem redu vlaga v vrste finančnih instrumentov z manjšo kapitalsko zahtevo, dokler ne doseže skupnih investicijskih limitov. Pozicija v CIU se obravnava kot neposredna naložba v navedenih naložbah CIU,

(b) za izračun kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje upošteva največjo posredno izpostavljenost, ki jo lahko doseže prek CIU s pozicijami CIU, tako da sorazmerno poveča pozicijo v CIU do največje dovoljene izpostavljenosti v osnovne finančne instrumente, v katere vlaga CIU in ki izhajajo iz naložbene politike,

(c) kapitalska zahteva za pozicijsko tveganje (splošno in posebno), izračunana v skladu s tem odstavkom, znaša največ toliko, kot je navedeno v drugem odstavku 40. člena tega sklepa.

(4) Kapitalsko zahtevo za pozicijsko tveganje (splošno in posebno) v zvezi z naložbami v enote CIU, ki se izračuna v skladu s prvim in tretjim odstavkom tega člena, lahko za borznoposredniško družbo izračuna in poroča tretja oseba, pod pogojem, da je izračun pravilen in pravočasen.

5. IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA TVEGANJE PORAVNAVE IN KREDITNO TVEGANJE NASPROTNE STRANKE

5.1. **Tveganje poravnave**

43. člen

(kapitalska zahteva za tveganje poravnave)

Borznoposredniška družba mora za izračun kapitalske zahteve za tveganje poravnave izračunavati razliko v ceni, ki nastane pri transakcijah, kjer finančni instrumenti (dolžniški finančni instrumenti, tuje valute in blago, razen poslov začasne prodaje oziroma odkupa in posoje oziroma izposoje vrednostnih papirjev ali blaga) niso izročeni na datum poravnave. Razlika v ceni iz prejšnjega stavka predstavlja razliko med dogovorjeno ceno poravnave in trenutno tržno ceno finančnih instrumentov, tujih valut in blaga, ki so predmet posla. Borznoposredniška družba izračuna kapitalsko zahtevo za tveganje poravnave tako, da to razliko pomnoži z ustrezno utežjo iz stolpca 2 Tabele 5 tega odstavka.

Tabela 5: Uteži za izračun kapitalske zahteve za tveganje poravnave

Število delovnih dni po dogovorjenem dnevu poravnave	Utež v %
(1)	(2)
5−15	8
16−30	50
31−45	75
46 ali več	100

44. člen

(izračun kapitalske zahteve zaradi časovne neusklajenosti plačila in izročitve)

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti kapital, kot je določeno v Tabeli 6 tega odstavka, če:

(a) je finančne instrumente, tuje valute ali blago plačala pred njihovim prejetjem ali je finančne instrumente, tuje valute ali blago izročila, preden je prejela plačilo zanje, in

(b) je, v primeru čezmejnih transakcij, od plačila ali izročitve minil en dan ali več.

Tabela 6: Kapitalska obravnava v primeru časovne neusklajenosti plačila in izročitve

Vrsta transakcije		Časovna neusklajenost plačila in izročitve
(1)		(2)
(1)	Do prvega pogodbenega plačila ali prve faze izročitve	Brez kapitalske obravnave
(2)	Od prvega pogodbenega plačila ali prve faze izročitve do največ štiri dni po drugem pogodbenem plačilu ali druge faze izročitve	Obravnavati kot izpostavljenost
(3)	Od 5 delovnih dni po drugem pogodbenem plačilu ali druge faze izročitve do zaključka transakcije	Od kapitala odšteti preneseno vrednost in trenutno nadomestitveno vrednost (če ta obstaja)

(2) Borznoposredniška družba, ki uporablja pristop IRB, lahko izpostavljenostim, kjer obstaja časovna neusklajenost plačila in izročitve, kot je določeno v vrstici 2 Tabele 6 prvega odstavka tega člena, dodelijo PD na podlagi zunanje bonitetne ocene nasprotne stranke, če borznoposredniška družba v netrgovalni knjigi nima nobenih drugih izpostavljenosti do te nasprotne stranke. Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene izgube ob neplačilu (v nadaljevanju: LGD) lahko za izpostavljenosti iz vrstice 2 Tabele 6 tega člena uporabi LGD 45%, pod pogojem, da ga uporablja za vse take izpostavljenosti. Kot drugo možnost lahko borznoposredniška družba, ki uporablja pristop IRB za izpostavljenosti iz vrstice 2 Tabele 6 prvega odstavka tega člena, uporablja uteži tveganja, določene v sklepu o standardiziranem pristopu pod pogojem, da jih uporablja za vse take izpostavljenosti ali za vse navedene izpostavljenosti uporabi utež tveganja 100%.

(3) Če znesek pozitivne izpostavljenosti iz transakcij, kjer obstaja časovna neusklajenost plačila in izročitve, ni pomemben, lahko borznoposredniška družba za te izpostavljenosti uporabi utež tveganja 100%.

(4) V primerih izpada celotnega sistema poravnave ali klirinškega sistema lahko Agencija odloči, da borznoposredniškim družbam ni treba izpolnjevati kapitalskih zahtev iz 43. člena tega sklepa in prvega odstavka tega člena. Neporavnani posel s strani nasprotne stranke se v teh razmerah ne šteje kot neplačilo za namene kreditnega tveganja. Ko se nastale okoliščine odpravijo, Agencija odloči, da morajo borznoposredniške družbe ponovno izpolnjevati navedene kapitalske zahteve.

5.2. **CCR (kreditno tveganje nasprotne stranke)**

45. člen

(izračun kapitalske zahteve za CCR)

(1) Borznoposredniška družba mora zagotavljati kapital za CCR za izpostavljenosti, ki izvirajo iz:

(a) časovne neusklajenosti plačila in izročitve,

(b) izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC), in kreditnih izvedenih finančnih instrumentov,

(c) poslov začasne prodaje oziroma odkupa, posoje oziroma izposoje, ki se nanašajo na finančne instrumente ali blago, ki se vključujejo v trgovalno knjigo,

(d) poslov kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja, ki se nanašajo na finančne instrumente ali blago,

(e) poslov z dolgim rokom poravnave.

(2) Časovna neusklajenost plačila in izročitev za namen točke (a) prvega odstavka tega člena se šteje:

(a) če je borznoposredniška družba plačala finančne instrumente ali blago, ki ji še niso bili izročeni/ni bilo izročeno, ali pa je izročila vrednostne papirje ali blago, ki ji še niso bili plačani/ni bilo plačano, in

(b) da je, v primeru čezmejnih transakcij, od plačila ali izročitve minil en dan ali več.

(3) Vrednosti izpostavljenosti (razen za izvedene finančne instrumente, posle začasne prodaje oziroma odkupa, posoje oziroma izposoje vrednostnih papirjev ali blaga, posle kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja in posle z dolgim rokom poravnave) in tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti za izpostavljenosti iz prvega odstavka tega člena se izračunajo v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu oziroma v skladu s sklepom o pristopu IRB. Pri tem mora borznoposredniška družba upoštevati pravila iz 46. člena tega sklepa.

(4) Če je kreditni izvedeni finančni instrument, ki je vključen v trgovalno knjigo, sestavni del notranjega varovanja in je priznan kot primerna oblika zavarovanja v skladu s sklepom o kreditnih zavarovanjih, se šteje, da CCR za ta kreditni izvedeni finančni instrument ne obstaja.

(5) Kapitalska zahteva za CCR znaša 8% vsote tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti.

46. člen

(vrednost izpostavljenosti in tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti izvedenih finančnih instrumentov)

(1) Za namen tretjega odstavka 45. člena tega sklepa se uporablja seznam izvedenih finančnih instrumentov iz Priloge I tega sklepa.

(2) Za namen tretjega odstavka 45. člena tega sklepa se vrednost izpostavljenosti za izvedene finančne instrumente, posle začasne prodaje oziroma odkupa, posoje oziroma izposoje vrednostnih papirjev ali blaga, posle kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja in posle z dolgim rokom poravnave izračuna v skladu s 47. do 74. členom tega sklepa.

(3) Za namen tretjega odstavka 45. člena tega sklepa borznoposredniška družba pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti ne sme uporabljati enostavne metode za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem, kot je določena s sklepom o kreditnih zavarovanjih.

(4) Za namen tretjega odstavka 45. člena tega sklepa se v primeru poslov začasne prodaje oziroma odkupa in posoje oziroma izposoje vrednostnih papirjev ali blaga, ki so vključeni v trgovalno knjigo, vsi finančni instrumenti in blago, ki so primerni za vključitev v trgovalno knjigo, priznajo kot primerno zavarovanje. Pri izpostavljenostih iz izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC) in ki so vključeni v trgovalno knjigo, se lahko kot primerno zavarovanje prizna tudi blago, ki se lahko vključi v trgovalno knjigo. Za namene izračunavanja prilagoditev za nestanovitnost, če so taki finančni instrumenti ali blago, ki niso priznani kot pri-

merni v skladu s sklepom o kreditnih zavarovanjih, posojeni, prodani ali zagotovljeni, ali izposojeni, kupljeni ali prejeti kot zavarovanje ali kako drugače, in borznoposredniška družba za izračun prilagoditev za nestanovitnost uporablja nadzorniške prilagoditve, se ti instrumenti in blago obravnavajo kot lastniški finančni instrumenti, ki niso vključeni v glavni borzni indeks, pač pa so uvrščeni v kotacijo na priznani borzi.

Če borznoposredniška družba za finančne instrumente ali blago, ki v skladu s sklepom, ki ureja kreditna zavarovanja, ne veljajo kot primerno zavarovanje, uporablja lastne ocene prilagoditev za nestanovitnost, mora prilagoditve za nestanovitnost izračunati za vsak posamezni finančni instrument in blago. Če borznoposredniška družba v skladu s sklepom, ki ureja pristop IRB za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje, uporablja pristop internih modelov, lahko ta pristop uporabi tudi za postavke trgovalne knjige.

(5) Za namen tretjega odstavka 45. člena tega sklepa se po primernih okvirnih pogodbah o pobotu, ki zajemajo posle začasne prodaje oziroma odkupa in/ali posoje oziroma izposoje vrednostnih papirjev ali blaga in/ali druge posle z instrumenti kapitalskega trga, lahko medsebojno pobotajo pozicije trgovalne knjige in pozicije netrgovalne knjige samo, če posli izpolnjujejo naslednje pogoje:

(a) vsi posli se vrednotijo dnevno z uporabo tekočih tržnih cen,

(b) vse postavke, ki so izposojene, kupljene ali prejete v okviru teh okvirnih pogodb, se lahko priznajo kot primerno zavarovanje s finančnim premoženjem v skladu s sklepom o kreditnih zavarovanjih, ne da bi bilo treba upoštevati četrti odstavek tega člena.

5.3. **Izračun vrednosti izpostavljenosti za izvedene finančne instrumente, posle začasne prodaje oziroma odkupa, posoje oziroma izposoje vrednostnih papirjev ali blaga, posle kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja in posle z dolgim rokom poravnave**

5.3.1. *Izbor metode*

47. člen

(izbor metode za izračun vrednosti izpostavljenosti)

(1) Borznoposredniška družba izračuna vrednost izpostavljenosti za finančne instrumente iz Priloge I tega sklepa z metodo tekoče izpostavljenosti, metodo originalne izpostavljenosti, standardizirano metodo (v nadaljevanju: SM) ali metodo notranjega modela (v nadaljevanju: IMM). Borznoposredniška družba, ki ne izpolnjuje pogojev iz tretjega odstavka 7. člena tega sklepa, ne sme uporabljati metode originalne izpostavljenosti. Prav tako metode originalne izpostavljenosti ne sme uporabljati za določanje vrednosti izpostavljenosti za izvedene finančne instrumente iz 3. točke Priloge I tega sklepa.

Kombinirana uporaba metode tekoče izpostavljenosti, metode originalne izpostavljenosti, SM ali IMM je mogoča znotraj skupine oseb, ki so povezane na način, določen v 56. členu Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/06 in 60/06 – popr.; v nadaljevanju: ZGD-1), vendar ne v okviru ene same pravne osebe. Kombinirana uporaba metode tekoče izpostavljenosti in SM v okviru ene pravne osebe je dovoljena, če se ena izmed omenjenih metod uporablja za primere, določene v tretjem odstavku 52. člena tega sklepa.

(2) Če je borznoposredniška družba pridobila ustrezno dovoljenje Agencije ali pristojnega organa iz druge države članice, lahko z IMM iz 53. do 68. člena tega sklepa določa vrednosti izpostavljenosti za:

(a) finančne instrumente, naštete v Prilogi I tega sklepa,

(b) posle začasne prodaje oziroma odkupa,

(c) posoje oziroma izposoje vrednostnih papirjev ali blaga,

(d) posle kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja,

(e) posle z dolgim rokom poravnave.

(3) Če borznoposredniška družba za izpostavljenost iz netrgovalne knjige ali za izpostavljenost za CCR kupi kreditni izvedeni finančni instrument, lahko izračuna svojo kapitalsko zahtevo za varovano premoženje v skladu s 103. do 110. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih, ali v skladu z drugim odstavkom 51. člena in petim odstavkom 52. člena ali 35. in 36. členom sklepa o pristopu IRB. V teh primerih je vrednost izpostavljenosti za CCR za te kreditne izvedene finančne instrumente enaka nič.

(4) Vrednost izpostavljenosti za CCR iz naslova prodanih kreditnih zamenjav v netrgovalni knjigi, kjer se obravnavajo kot kreditno zavarovanje, ki ga daje borznoposredniška družba, in se zanje izračuna kapitalska zahteva za kreditno tveganje za celotni nominalni znesek, je enaka nič.

(5) Na podlagi metode tekoče izpostavljenosti, metode originalne izpostavljenosti, SM ali IMM je vrednost izpostavljenosti do določene nasprotne stranke enaka vsoti vseh vrednosti izpostavljenosti, ki so izračunane za vsak niz pobotov z navedeno nasprotno stranko.

(6) Vrednost izpostavljenosti nič za CCR se lahko pripiše izvedenim finančnim instrumentom, poslom začasne prodaje oziroma odkupa, posoji oziroma izposoji vrednostnih papirjev ali blaga, poslom z dolgim rokom poravnave in poslom kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja, ki so neporavnani s centralno nasprotno stranko, in ki jih centralna nasprotna stranka ni zavrnila. Poleg tega se vrednost izpostavljenosti nič lahko pripiše izpostavljenostim za kreditna tveganja do centralnih nasprotnih strank iz naslova izvedenih finančnih instrumentov, poslov začasne prodaje oziroma odkupa, posoje oziroma izposoje vrednostnih papirjev ali blaga, poslov z dolgim rokom poravnave, poslov kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja, ki jih ima borznoposredniška družba do centralne nasprotne stranke in so neporavnane. Izpostavljenosti CCR centralne nasprotne stranke do vseh udeležencev, s katerimi posluje, morajo biti dnevno v celoti zavarovane.

(7) Izpostavljenosti iz naslova poslov z dolgim rokom poravnave se lahko izračunajo z uporabo metode tekoče izpostavljenosti, metode originalne izpostavljenosti, SM ali IMM, ne glede na metodo, ki je izbrana za obravnavo izvedenih finančnih instrumentov na prostem trgu in poslov začasne prodaje oziroma odkupa, posojo oziroma izposojo vrednostnih papirjev ali blaga ter poslov kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja. Borznoposredniška družba, ki uporablja pristop IRB, lahko pri izračunu kapitalske zahteve za posle z dolgim rokom poravnave trajno uporablja uteži tveganja, ki so predpisane v standardiziranem pristopu, ne glede na pomembnost takih pozicij.

(8) Za metodo tekoče izpostavljenosti in za metodo originalne izpostavljenosti mora borznoposredniška družba zagotoviti, da je nominalni (hipotetični) znesek, ki bo upoštevan, primerno merilo tveganja pogodbe/instrumenta. Če na primer pogodba določa multiplikacijo denarnih tokov, se mora nominalni oziroma hipotetični znesek za ta namen prilagoditi tako, da upošteva učinke multiplikacije na strukturo tveganja te pogodbe/instrumenta.

5.3.2. *Metoda tekoče izpostavljenosti*

48. člen

(izračun vrednosti izpostavljenosti z metodo tekoče izpostavljenosti)

Vrednost izpostavljenosti za finančne instrumente iz Priloge I tega sklepa se v skladu z metodo tekoče izpostavljenosti izračuna na naslednji način:

(a) izračunajo se nadomestitveni stroški za vse pogodbe s pozitivno vrednostjo, tako da se vse pogodbe prevrednotijo z uporabo tekočih cen na trenutne tržne vrednosti; za pogodbe z negativno vrednostjo je trenutna izpostavljenost enaka nič,

(b) izračuna se potencialna bodoča kreditna izpostavljenost za preostali čas do zapadlosti pogodbe, tako da

se nominalne vrednosti ali vrednosti osnovnih finančnih instrumentov pomnožijo s konverzijskimi faktorji iz Tabele 7; vrednost potencialne bodoče kreditne izpostavljenosti se ne izračuna pri »drseči/drseči« enovalutni obrestni zamenjavi, za katero se izračuna le trenutna nadomestitvena vrednost; pogodbe, ki ne spadajo v eno izmed petih kategorij iz Tabele 7 se obravnavajo kakor izvedeni finančni instrumenti na blago, razen plemenitih kovin; pri pogodbah, pri katerih se glavnica večkrat zamenja, se odstotki iz Tabele 7 pomnožijo s številom preostalih plačil, ki jih je v skladu s pogodbo še treba opraviti; pri pogodbah, ki so namenjene poravnavanju zapadlih zneskov po določenih plačilnih datumih in pri katerih so pogoji ponovno določeni tako, da je njihova tržna vrednost na te določene plačilne datume »nič«, je preostala zapadlost enaka času do naslednje ponovne določitev pogojev; pri pogodbah na obrestno mero, ki izpolnjujejo ta merila in pri katerih je preostala zapadlost daljša od enega leta, odstotek ne sme biti nižji od 0,5%.

Tabela 7: Konverzijski faktorji za izračun potencialne bodoče kreditne izpostavljenosti

Preostala zapadlost	Izvedeni finančni instrumenti na obrestno mero	Izvedeni finančni instrumenti na tujo valuto in zlato	Izvedeni finančni instrumenti na lastniške finančne instrumente	Izvedeni finančni instrumenti na plemenite kovine, razen zlata	Izvedeni finančni instrumenti na blago, razen plemenitih kovin
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Eno leto ali manj	0%	1%	6%	7%	10%
Več kot 1 leto in manj kot 5 let	0,5%	5%	8%	7%	12%
5 let ali več	1,5%	7,5%	10%	8%	15%

Pri izračunu potencialne bodoče kreditne izpostavljenosti za zamenjave celotnega donosa in kreditne zamenjave se nominalni znesek instrumenta pomnoži z naslednjimi odstotki:

– če je referenčna obveznost taka, da bi se neposredna izpostavljenost borznoposredniške družbe v tej obveznosti obravnavala kot postavka kvalificiranih izdajateljev iz 28., 29. in 30. člena tega sklepa, se uporabi 5%,

– če je referenčna obveznost taka, da se neposredna izpostavljenost borznoposredniške družbe v tej obveznosti ne bi obravnavala kot postavka kvalificiranih izdajateljev iz 28., 29. in 30. člena tega sklepa, se uporabi 10%,

– v primeru kreditne zamenjave pa borznoposredniška družba, katere izpostavljenost, ki izhaja iz te zamenjave, predstavlja dolgo pozicijo v osnovnem instrumentu, lahko za izračun potencialne bodoče kreditne izpostavljenosti uporabi 0%, razen če kreditna zamenjava preneha veljati v primeru nesolventnosti osebe, katere izpostavljenost, ki izhaja iz kreditne zamenjave, predstavlja kratko pozicijo v osnovnem instrumentu, čeprav osnovni instrument ni v neplačilu.

Če kreditni izvedeni finančni instrument zagotavlja zavarovanje za "*n*-to neplačilo" izmed več osnovnih obveznosti, se uporabi tisti odstotek iz prve do tretje alineje prejšnjega odstavka, ki se povezuje z obveznostjo z *n*-to najnižjo kreditno kvaliteto; ta pa se določi tako, da se ugotovi, ali bi bila ta obveznost, če bi borznoposredniška družba imela neposredno izpostavljenost v tem osnovnem instrumentu, postavka kvalificiranega izdajatelja v skladu z 28., 29. in 30. členom tega sklepa.

(c) vrednost izpostavljenosti je vsota nadomestitvenih stroškov in potencialne bodoče kreditne izpostavljenosti.

5.3.3. *Metoda originalne izpostavljenosti*

49. člen

(izračun vrednosti izpostavljenosti z metodo originalne izpostavljenosti)

Vrednost izpostavljenosti za finančne instrumente iz Priloge I tega sklepa se v skladu z metodo originalne izpostavljenosti izračuna na naslednji način:

(a) nominalni zneski vsakega finančnega instrumenta se pomnožijo s konverzijskimi faktorji iz Tabele 8 tega člena; pri izvedenih finančnih instrumentih na obrestno mero lahko borznoposredniška družba za namen Tabele 8 tega člena izbere bodisi preostalo zapadlost bodisi originalno zapadlost;

Tabela 8: Konverzijski faktorji za izračun originalne izpostavljenosti

Originalna zapadlost	Izvedeni finančni instrumenti na obrestno mero	Izvedeni finančni instrumenti na tuje valute in zlato
(1)	(2)	(3)
Eno leto ali manj	0,5%	2%
Več kot 1 leto do vključno 2 let	1%	5%
Povečanje konverzijskega faktorja za vsako dodatno leto	1%	3%

(b) tako izračunana originalna izpostavljenost je vrednost izpostavljenosti.

5.3.4. *SM (standardizirana metoda)*

50. člen

(izračun vrednosti izpostavljenosti s SM)

(1) SM se lahko uporablja samo za izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC) in za posle z dolgim rokom poravnave. Vrednost izpostavljenosti se izračuna ločeno za vsak niz pobotov. Vrednost izpostavljenosti se izračuna tako, da se odšteje vrednost zavarovanja, kot sledi:

$$\text{vrednost izpostavljenosti} = \beta * \max\left(CMV - CMC; \sum_j \left| \sum_i RPT_{ij} - \sum_l RPC_{lj} \right| * CCRM_j \right),$$

kjer je:

$$CMV = \sum_i CMV_i$$

$$CMC = \sum_l CMC_l$$

Simboli v formulah imajo naslednji pomen:

β = 1,4,

CMV = tekoča tržna vrednost portfelja poslov v nizu pobotov z nasprotno stranko, brez odbitka vrednosti zavarovanja s premoženjem,

CMV_i = tekoča tržna vrednost posla i,

i = indeks, ki označuje posel,

CMC = tekoča tržna vrednost zavarovanja s premoženjem, dodeljenega nizu pobotov,

CMC_l = tekoča tržna vrednost zavarovanja s premoženjem l,

l = indeks, ki označuje zavarovanje s premoženjem,

j = indeks, ki označuje kategorijo niza varovanj; ti nizi varovanj ustrezajo dejavnikom tveganja, za katere se tveganosti pozicij z nasprotnimi predznaki lahko izravnajo, da se dobi neto tveganost pozicije, na kateri potem temelji mera izpostavljenosti,

RPT_{ij} = tveganost pozicij iz posla i glede na niz varovanja j,

RPC_{lj} = tveganost pozicije iz zavarovanja s premoženjem l glede na niz varovanja j,

$CCRM_j$ = multiplikator CCR iz Tabele 10 52. člena tega sklepa za niz varovanja j.

Zavarovanje s premoženjem, prejeto od nasprotne stranke, ima pozitiven predznak in zavarovanje s premoženjem, dano nasprotni stranki, ima negativen predznak. V okviru metode SM se priznavajo zavarovanja iz 13. člena sklepa o kreditnih zavarovanjih ter četrtega odstavka 46. člena tega sklepa.

(2) Če posel z izvedenim finančnim instrumentom z linearnim profilom tveganja, s katerim se trguje na prostem trgu (OTC), predvideva izmenjavo finančnega instrumenta za plačilo, se plačilni del obravnava kot plačilna stran. Transakcije, ki predvidevajo menjavo plačila za plačilo, so sestavljene iz dveh plačilnih strani. Plačilni strani sta sestavljeni iz bruto plačil, dogovorjenih v pogodbi, vključno z nominalnim zneskom transakcije. Za namene izračunov poslov po SM lahko borznoposredniška družba zanemari tveganje obrestne mere iz plačilnih strani s preostalo zapadlostjo manj kakor eno leto. Borznoposredniška družba lahko obravnava transakcije, ki jih sestavljata dve plačilni strani, ki sta izraženi v isti valuti, kot en sam agregiran posel (kot na primer zamenjave obrestnih mer). Obravnava, ki velja za plačilne strani, se uporablja za agregirani posel.

(3) Transakcije z linearnim profilom tveganja, pri katerih so osnovni finančni instrumenti lastniški finančni instrumenti (vključno z delniškimi indeksi), zlato, druge plemenite kovine ali drugo blago, se povezujejo s tveganostjo pozicij v ustreznem lastniškem finančnem instrumentu (vključno z delniškim indeksi) ali blagu in s tveganostjo pozicij iz naslova obrestne mere za plačilno stran. Če je plačilna stran izražena v tuji valuti, se poleg tega povezuje še s tveganostjo pozicije v ustrezni valuti.

(4) Transakcije z linearnim profilom tveganja, pri katerih je osnovni finančni instrument dolžniški finančni instrument, se povezujejo s tveganostjo pozicije iz naslova obrestne mere za dolžniški finančni instrument in s tveganostjo pozicije iz naslova obrestne mere za plačilno stran. Transakcije z linearnim profilom tveganja, ki predvidevajo menjavo plačila za plačilo, vključno s terminskimi posli na tujo valuto, se povezujejo s tveganostjo pozicije iz naslova obrestne mere za vsako plačilno stran. Če je osnovni dolžniški finančni instrument izražen v tuji valuti, se dolžniški finančni instrument povezuje s tveganostjo pozicije v tej valuti. Če je plačilna stran nominirana v tuji valuti, se plačilna stran poleg tega povezuje še s tveganostjo pozicije v tej valuti. Vrednost izpostavljenosti zamenjave osnove v tuji valuti je enaka nič.

(5) Velikost tveganosti pozicije iz transakcije z linearnim profilom tveganja je efektivna nominalna vrednost (tržna vrednost, pomnožena s količino) osnovnih finančnih instrumentov (vključno z blagom), izražena v domači valuti borznoposredniške družbe, razen za dolžniške finančne instrumente.

(6) Za dolžniške finančne instrumente in za plačilne strani je velikost tveganosti pozicije enaka dejanski nominalni vrednosti neplačanih bruto plačil (vključno z nominalnim zne-

skom), izražena v domači valuti borznoposredniške družbe in pomnožena z modificiranim trajanjem dolžniškega finančnega instrumenta oziroma plačilne strani.

(7) Velikost tveganosti pozicije iz kreditne zamenjave je nominalna vrednost referenčnega dolžniškega finančnega instrumenta, pomnožena s preostalo zapadlostjo kreditne zamenjave.

(8) Velikost tveganosti pozicije za izvedene finančne instrumente z nelinearnim profilom tveganja, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC), vključno z opcijami in opcijami na zamenjavo obrestnih mer (*swaptions*), je enaka delta ekvivalentu efektivne nominalne vrednosti osnovnega finančnega instrumenta v transakciji, razen če je osnovni finančni instrumenti dolžniški finančni instrument.

51. člen

(izračun tveganosti pozicije z uporabo SM)

(1) Velikost tveganosti pozicije za izvedene finančne instrumente z nelinearnim profilom tveganja, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC), vključno z opcijami in opcijami na zamenjavo obrestnih mer (*swaptions*), pri katerih je osnova dolžniški finančni instrument ali plačilna stran, je enaka delta ekvivalentu efektivne nominalne vrednosti finančnega instrumenta ali plačilne strani, pomnožene z modificiranim trajanjem dolžniškega finančnega instrumenta oziroma plačilne strani.

(2) Za določitev tveganosti pozicije se zavarovanje s premoženjem, prejeto od nasprotne stranke, obravnava kot terjatev do nasprotne stranke na podlagi pogodbe o izvedenem finančnem instrumentu (dolga pozicija), ki zapade na današnji dan, medtem ko se dano zavarovanje s premoženjem obravnava kot obveznost do nasprotne stranke (kratka pozicija), ki zapade na današnji dan.

(3) Borznoposredniška družba lahko uporabi naslednje formule za določitev velikosti in predznaka tveganosti pozicije:

(a) za vse finančne instrumente, razen za dolžniške finančne instrumente:

– efektivna nominalna vrednost ali delta ekvivalent nominalne vrednosti = $p_{ref}\dfrac{\partial V}{\partial p}$

Simboli v formuli imajo naslednji pomen:

p_{ref} = cena osnovnega instrumenta, izražena v referenčni valuti osnovnega instrumenta,

V = vrednost finančnega instrumenta (v primeru opcije: cena opcije; v primeru transakcije z linearnim profilom tveganja: vrednost samega osnovnega instrumenta),

p = cena osnovnega instrumenta, izražena v isti valuti kakor V,

(b) za dolžniške instrumente in plačilne strani vseh transakcij:

– efektivna nominalna vrednost, pomnožena z modificiranim trajanjem, ali

– delta ekvivalent v nominalni vrednosti, pomnožen z modificiranim trajanjem = $\dfrac{\partial V}{\partial r}$

Simboli v formuli imajo naslednji pomen:

V = vrednost finančnega instrumenta (v primeru opcije: cena opcije; v primeru transakcije z linearnim profilom tveganja: vrednost samega osnovnega instrumenta oziroma plačilne strani),

r = obrestna mera.

Če je V izražena v valuti, ki ni referenčna valuta, potem mora biti vrednost izvedenega finančnega instrumenta konvertirana v referenčno valuto tako, da se pomnoži z ustreznim menjalnim tečajem.

(4) Tveganosti pozicij se razvrščajo v nize varovanj. Za vsak niz varovanja se izračuna absolutni znesek vsote tveganosti pozicij, ki izhajajo iz niza. Vsota se imenuje »neto tveganost pozicije« in je sestavni del formule iz prvega odstavka 50. člena tega sklepa:

$$\text{neto tveganost pozicije} = \left|\sum_i RPT_{ij} - \sum_l RPC_{lj}\right|$$

(5) Za tveganosti pozicij iz naslova obrestne mere za denarne depozite, prejete od nasprotne stranke kot zavarovanje s premoženjem, za plačilne strani in za osnovne dolžniške finančne instrumente, za katere se v skladu s Tabelo 1 28. člena tega sklepa uporablja utež 1,60% ali manj, obstaja šest nizov varovanja za vsako valuto, navedenih v Tabeli 9 tega odstavka. Nizi varovanj so opredeljeni s kombinacijo kriterijev »zapadlost« in »odražajoče obrestne mere«.

Tabela 9: Kombinacije nizov varovanj

	Obrestna mera, ki odraža državne obrestne mere	Obrestna mera, ki odraža nedržavne obrestne mere
(1)	(2)	(3)
Zapadlost	Eno leto ali manj	Eno leto ali manj
Zapadlost	Več kot 1 leto do vključno 5 let	Več kot 1 leto do vključno 5 let
Zapadlost	Več kot 5 let	Več kot 5 let

(6) Za tveganost pozicije iz naslova obrestne mere za osnovne dolžniške finančne instrumente ali plačilnih strani, za katere je obrestna mera povezana z referenčno obrestno mero, ki predstavlja splošno tržno raven obrestne mere, je preostala zapadlost čas trajanja do naslednje prilagoditve obrestne mere. V vseh drugih primerih je preostala zapadlost enaka obdobju do zapadlosti osnovnega dolžniškega finančnega instrumenta, v primeru plačilne strani pa preostali čas trajanja transakcije.

(7) Za vsakega izdajatelja referenčnega dolžniškega finančnega instrumenta, ki je osnova za kreditno zamenjavo, obstaja en niz varovanj.

(8) Za tveganosti pozicij iz naslova obrestne mere za denarne depozite, ki so dani nasprotni stranki kot zavarovanje s premoženjem, če nasprotna stranka nima odprtih obveznosti z nizkim posebnim tveganjem, in za osnovne dolžniške finančne instrumente, za katere se v skladu s Tabelo 1 28. člena tega sklepa uporablja utež več kakor 1,60%, obstaja en niz varovanj za vsakega izdajatelja. Kadar plačilna stran posnema tak dolžniški finančni instrument, obstaja tudi en niz varovanj za vsakega izdajatelja referenčnega dolžniškega finančnega instrumenta. Borznoposredniška družba lahko razvršča v isti niz varovanj tveganosti pozicij, ki nastanejo iz naslova dolžniških finančnih instrumentov določenega izdajatelja, ali iz naslova referenčnih dolžniških finančnih instrumentov istega izdajatelja, ki jih posnemajo plačilne strani ali ki so osnova za kreditno zamenjavo.

52. člen

(različni nizi varovanj pri uporabi SM)

(1) Osnovni finančni instrumenti, ki niso dolžniški finančni instrumenti, se razvrščajo v isti niz varovanj le, če so medsebojno enaki ali podobni. V vseh drugih primerih se razvrščajo v različne nize varovanj. Podobnost instrumentov se ugotavlja na naslednji način:

(a) lastniški finančni instrumenti so podobni, če imajo istega izdajatelja; delniški indeks se obravnava kot poseben izdajatelj,

(b) izvedeni finančni instrumenti na plemenite kovine so podobni, če se nanašajo na isto kovino; indeks plemenitih kovin se obravnava kot posebna plemenita kovina,

(c) izvedeni finančni instrumenti na električno energijo so podobni, če se pravice in obveznosti dobave po njih nanašajo na isti interval konice porabe ali interval manjše porabe v katerem koli 24-urnem obdobju,

(d) izvedeni finančni instrumenti na blago so podobni, če se nanašajo na isto blago; indeks na blago se obravnava kot posebno blago.

(2) Multiplikatorji CCR (v nadaljevanju: CCRM) za različne kategorije nizov varovanj so navedeni v Tabeli 10 tega odstavka.

Tabela 10: CCRM

Kategorije nizov varovanj	CCRM
1. Obrestne mere	0,2%
2. Obrestne mere za tveganost pozicij za referenčni dolžniški finančni instrument, ki je osnova za kreditno zamenjavo in za katerega se v skladu s Tabelo 1 28. člena tega sklepa uporablja utež 1,60% ali manj.	0,3%
3. Obrestne mere za tveganost pozicij za dolžniški finančni instrument ali referenčni dolžniški finančni instrument, za katerega se v skladu s Tabelo 1 28. člena tega sklepa uporablja utež več kot 1,60%.	0,6%
4. Menjalni tečaji	2,5%
5. Električna energija	4,0%
6. Zlato	5,0%
7. Lastniški finančni instrument	7,0%
8. Plemenite kovine (razen zlata)	8,5%
9. Drugo blago (razen plemenitih kovin in električne energije)	10,0%
10. Finančni instrumenti, ki so osnovni izvedenim finančnim instrumentom, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC), ki ne spadajo v nobeno izmed kategorij od 1 do 9.	10,0%

Finančni instrumenti, ki so osnovni izvedenim finančnim instrumentom, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC), iz 10. točke Tabele 10 tega odstavka, se razvrstijo v posebne ločene nize varovanj za vsako kategorijo osnovnega instrumenta.

(3) Za transakcije z nelinearnim profilom tveganja ali za plačilne strani in transakcije, v katerih so osnovni finančni instrumenti dolžniški finančni instrumenti, za katere borznoposredniška družba ne more ugotoviti delte oziroma modificiranega trajanja z modelom za izračun kapitalske zahteve za tržna tveganja, za katerega je borznoposredniška družba pridobila ustrezno dovoljenje Agencije, borznoposredniška družba uporablja metodo tekoče izpostavljenosti. Pobot se ne priznava. To pomeni, da se vrednost izpostavljenosti določi, kot da obstaja niz pobotov, ki vsebuje samo posamezen posel.

(4) Borznoposredniška družba mora imeti vzpostavljene ustrezne postopke, da preveri, ali je posel, ki naj bi se vključil v niz pobotov, vključen v prisilno izvršljiv dvostranski dogovor o pobotu, ki izpolnjuje pogoje, določene v 70. členu tega sklepa.

(5) Borznoposredniška družba, ki uporablja zavarovanje s premoženjem za zmanjševanje CCR, mora imeti vzpostavljene ustrezne postopke, da preveri, ali zavarovanje izpolnjuje zahteve sklepa o kreditnih zavarovanjih, preden upošteva učinke tega zavarovanja v svojem izračunu.

5.3.5. *Metoda notranjih modelov (IMM)*

5.3.5.1 Raven uporabe IMM

53. člen

(splošno)

(1) Borznoposredniška družba lahko IMM uporablja le, če je pridobila ustrezno dovoljenje Agencije oziroma na podlagi odločitve iz 301. člena ZTFI v zvezi s tretjim, četrtim in šestim odstavkom 291. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06; v nadaljevanju: ZBan-1).

(2) Borznoposredniška družba lahko IMM uporablja za izračun vrednosti izpostavljenosti iz:

(a) izvedenih finančnih instrumentov iz Priloge I tega sklepa in po izbiri še iz poslov z dolgim rokom poravnave ali

(b) poslov začasne prodaje oziroma odkupa, posoje oziroma izposoje vrednostnih papirjev ali blaga, poslov kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja in po izbiri še iz poslov z dolgim rokom poravnave ali

(c) izvedenih finančnih instrumentov iz Priloge I tega sklepa, poslov začasne prodaje oziroma odkupa, posoje oziroma izposoje vrednostnih papirjev ali blaga, poslov kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja in po izbiri še iz poslov z dolgim rokom poravnave.

(3) Ne glede na prvi odstavek 47. člena tega sklepa lahko borznoposredniška družba iz uporabe IMM trajno izvzame tiste izpostavljenosti, ki so glede na njihovo velikost in tveganje nepomembne.

54. člen

(postopna uvedba IMM)

(1) Borznoposredniška družba lahko IMM uvede postopoma po različnih vrstah poslov le v skladu z dovoljenjem Agencije oziroma na podlagi odločitve iz 301. člena ZTFI v zvezi s tretjim, četrtim in šestim odstavkom 291. člena ZBan-1.

(2) V obdobju postopnega uvajanja IMM lahko borznoposredniška družba za izračun vrednosti izpostavljenosti iz poslov, za katere v skladu z dovoljenjem Agencije oziroma na podlagi odločitve iz 301. člena ZTFI v zvezi s tretjim, četrtim in šestim odstavkom 291. člena ZBan-1 še ne uporablja IMM, uporablja metodo tekoče izpostavljenosti ali SM. V tem primeru borznoposredniški družbi tudi ni treba uporabljati posebnega modela.

55. člen

(kombinirana uporaba)

Če borznoposredniška družba nima dovoljenja Agencije za uporabo IMM za izračun vrednosti izpostavljenosti iz poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC), in iz poslov z dolgim rokom poravnave, mora uporabljati metodo tekoče izpostavljenosti ali SM. Za te primere je mogoča tudi kombinirana uporaba metode tekoče izpostavljenosti in SM, vendar le v okviru investicijske skupine, ki uporablja IMM na podlagi odločitve iz 301. člena ZTFI v zvezi s tretjim, četrtim in šestim odstavkom 291. člena ZBan-1, v okviru ene same borznoposredniške družbe pa je možna le, če je ta borznoposredniška družba za namen tretjega odstavka 52. člena tega sklepa dolžna uporabljati metodo tekoče izpostavljenosti.

5.3.5.2 Dovoljenje za uporabo IMM

56. člen

(pogoji in dokumentacija za izdajo dovoljenja)

(1) Agencije izda dovoljenje za uporabo IMM, če borznoposredniška družba izpolnjuje naslednje pogoje:

(a) izpolnjuje zahteve za pravilen izračun vrednosti izpostavljenosti iz 59. in 60. člena tega sklepa,

(b) izpolnjuje minimalne zahteve za model EPE iz 62. do 67. člena tega sklepa,

(c) izpolnjuje zahteve za ovrednotenje modelov EPE iz 68. člena tega sklepa.

(2) Izpolnjevanje pogojev iz prvega odstavka tega člena borznoposredniška družba dokazuje s predložitvijo naslednje dokumentacije v okviru zahteve za izdajo dovoljenja:

(a) o vrstah poslov, za katere namerava uporabljati IMM (za posle iz točk (a) ali (b) ali (c) drugega odstavka 53. člena tega sklepa), o morebitnem načrtu postopne uvedbe IMM ter o osnovnih informacijah o notranjih modelih,

(b) o izpolnjevanju zahtev za pravilen izračun vrednosti izpostavljenosti iz 59. in 60. člena tega sklepa,

(c) o izpolnjevanju minimalnih zahtev za model EPE iz 62. do 67. člena tega sklepa,

(d) o izpolnjevanju zahtev za ovrednotenje modela EPE iz 68. člena tega sklepa.

(3) Borznoposredniška družba mora pogoje iz prvega odstavka tega člena izpolnjevati neprekinjeno, vseskozi od dne izdaje dovoljenja Agencije za uporabo IMM. Če borznoposredniška družba preneha izpolnjevati pogoje iz prvega odstavka tega člena, mora Agenciji predložiti časovni načrt doseganja ponovne skladnosti z zahtevami tega sklepa ali dokazati, da učinek neizpolnjevanja zahtev tega sklepa ni pomemben.

(4) Agencija v izreku odločbe o izdaji dovoljenja za uporabo IMM izrecno določi, za katere vrste poslov lahko borznoposredniška družba uporablja IMM (za posle iz točk (a) ali (b) ali (c) drugega odstavka 53. člena tega sklepa) in ali lahko uporablja lastne ocene α. Če borznoposredniška družba po pridobitvi dovoljenja za uporabo IMM namerava uporabo te metode razširiti še na druge vrste poslov ali jo zožiti tako, da nekaterih poslov ne bi več zajemala oziroma ne namerava več uporabljati lastnih ocen α, mora vložiti zahtevo za spremembo zadevnega dovoljenja.

(5) Agencija v izreku odločbe o izdaji dovoljenja za uporabo IMM izrecno določi načrt postopne uvedbe IMM. V primeru spremembe tega načrta mora borznoposredniška družba vložiti zahtevo za spremembo zadevnega dovoljenja.

(6) Določila prvega do petega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo tudi, kadar nameravajo uporabljati IMM v investicijski skupini EU nadrejeno investicijsko podjetje in njegove podrejene institucije ali investicijsko podjetje ter druge institucije, ki so podrejene EU nadrejenemu finančnemu holdingu in na podlagi 301. člena ZTFI v zvezi z 291. členom ZBan-1 skupaj vložijo zahtevo za izdajo dovoljenja za uporabo IMM.

(7) Agencija izda dovoljenje za uporabo IMM za izračun vrednosti izpostavljenosti EU nadrejenemu investicijskemu podjetju ali investicijskemu podjetju, ki ga obvladuje EU nadrejen finančni holding, na podlagi odločitve iz 301. člena ZTFI v zvezi s tretjim in četrtim odstavkom 291. člena ZBan-1.

(8) Agencija izda dovoljenje za uporabo IMM podrejeni borznoposredniški družbi s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je vložila zahtevo za izdajo dovoljenja skupaj z EU nadrejenim investicijskim podjetjem ali investicijskim podjetjem, ki je podrejeno EU finančnemu holdingu, na podlagi odločitve iz 301. člena ZTFI v zvezi s tretjim, četrtim in šestim odstavkom 291. člena ZBan-1.

57. člen

(odvzem dovoljenja)

(1) Agencija borznoposredniški družbi odvzame dovoljenje za uporabo IMM:

(a) če ravna v nasprotju z odredbo ali z odredbo z dodatnimi ukrepi, s katero ji je bila naložena odprava kršitev pri izpolnjevanju pogojev iz prvega odstavka 56. člena tega sklepa,

(b) če huje krši pogoje iz prvega odstavka 56. člena tega sklepa,

(c) če borznoposredniška družba ravna v nasprotju z odredbo ali odredbo z dodatnimi ukrepi, s katero je bila naložena odprava kršitev glede nenatančnosti izračuna notranjih modelov.

(2) Agencija odvzame borznoposredniški družbi dovoljenje za uporabo IMM v investicijski skupini tudi na podlagi odločitve o odvzemu dovoljenja za uporabo IMM v investicijski skupini, pri čemer se smiselno upošteva 301. člen ZTFI v zvezi s tretjim, četrtim in šestim odstavkom 291. člena ZBan-1.

(3) Borznoposredniška družba, ki ji je Agencija odvzela dovoljenje za uporabo IMM, mora z dnem izdaje odločbe o odvzemu tega dovoljenja za izračun vrednosti izpostavljenosti iz zadevnih poslov začeti uporabljati metodo tekoče izpostavljenosti ali SM.

58. člen

(dovoljenje za prehod iz IMM na metodo tekoče izpostavljenosti ali na SM)

(1) Borznoposredniška družba, ki uporablja IMM, lahko to metodo nadomesti z metodo tekoče izpostavljenosti ali SM samo ob predhodni pridobitvi dovoljenja Agencije. Šteje se,

da z izdajo tega dovoljenja preneha dovoljenje Agencije za uporabo IMM.

(2) Agencija dovoljenje iz prvega odstavka tega člena izda, če borznoposredniška družba izkaže utemeljen razlog za spremembo metode.

5.3.5.3 Vrednost izpostavljenosti

59. člen

(določanje vrednosti izpostavljenosti)

(1) Vrednost izpostavljenosti se meri na ravni niza pobotov. Model mora podrobno določati porazdelitev napovedi sprememb tržnih vrednosti niza pobotov, ki se lahko pripišejo spremembam tržnih spremenljivk, kot so obrestne mere in devizni tečaji. Model mora nato izračunati vrednost izpostavljenosti za niz pobotov na vsak prihodnji datum glede na spremembe tržnih spremenljivk. Za nasprotne stranke, za katerih izpostavljenosti so dogovorjena kritja (*margined counterparties*), lahko model zajema tudi prihodnja gibanja vrednosti zavarovanja s premoženjem.

(2) Borznoposredniška družba lahko vključi primerno zavarovanje s finančnim premoženjem iz 13. člena sklepa o kreditnih zavarovanjih ter četrtega odstavka 46. člena tega sklepa v svoje napovedovalne porazdelitve sprememb tržnih vrednosti niza pobotov, če so za ta zavarovanja s premoženjem izpolnjene zahteve glede količine, kakovosti in podatkov za IMM.

(3) Vrednost izpostavljenosti se izračuna kot zmnožek alfe (α) in efektivne pričakovane pozitivne izpostavljenosti (efektivna EPE):

Vrednost izpostavljenosti = α × efektivna EPE

Simboli v formuli imajo naslednji pomen:

α = 1,4; Agencija lahko odloči, da se uporablja višja α,

efektivna EPE = ocena pričakovane izpostavljenosti (EE_t) kot povprečne izpostavljenosti na prihodnji datum t, pri čemer je povprečje vzeto iz možnih prihodnjih vrednosti ustreznih dejavnikov tržnega tveganja; notranji model ocenjuje EE na časovni vrsti prihodnjih datumov t_1, t_2, t_3 …

(4) Efektivna EE se izračunava kot:

efektivna EE_{tk} = max (efektivna EE_{tk-1}; EE_{tk}),

kjer je:

t_0 = tekoči datum,

efektivna EE_{t0} = tekoča izpostavljenost.

(5) Efektivna EPE je povprečje efektivne EE v prvem letu prihodnje izpostavljenosti. Če vse pogodbe v nizu pobotov zapadejo prej kakor v enem letu, je EPE povprečje pričakovane izpostavljenosti do zapadlosti vseh pogodb v nizu pobotov. Efektivna EPE se izračuna kot tehtano povprečje efektivne EE:

$$Dejanska\ EPE = \sum_{k=1}^{\min(1\ \text{leto zapadlosti})} Dejanska\ \mathrm{EEt}_k * \Delta t_k,$$

kjer:

uteži $\Delta t_k = t_k - t_{k-1}$ dopuščajo izračun prihodnjih izpostavljenosti na datume, ki niso enakomerno časovno porazdeljeni.

(6) Velikosti EE ali konične izpostavljenosti se izračunajo na podlagi porazdelitve izpostavljenosti, ki upošteva morebitne nenormalnosti v porazdelitvi izpostavljenosti.

(7) Borznoposredniška družba lahko za določanje vrednosti izpostavljenosti do vsake nasprotne stranke uporabi mero, ki je bolj konzervativna, kot je zmnožek α in efektivne EPE iz tretjega odstavka tega člena.

60. člen

(uporaba lastne ocene α)

(1) Ne glede na tretji odstavek 61. člena tega sklepa borznoposredniška družba lahko uporablja lastne ocene α, pri čemer α ne sme biti nižja od 1,2. Pri tem se α izračuna kot razmerje med notranjim kapitalom, ki izhaja iz popolne simulacije izpostavljenosti CCR vseh nasprotnih strank (števec), in notranjim kapitalom, izračunanim na podlagi EPE (imenovalec). EPE v imenovalcu se šteje kot določen neplačan znesek dolga. Borznoposredniška družba mora dokazati, da njene lastne ocene α v števcu zajemajo pomembne vire stohastične odvisnosti razporeditve tržnih vrednosti transakcij ali portfeljev transakcij do vseh nasprotnih strank. Lastne ocene α morajo upoštevati razdrobljenost portfeljev.

(2) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da se števec in imenovalec za α izračunata dosledno glede na metodologijo modela, specifikacije parametrov ter sestavo portfelja. Uporabljeni pristop za izračun α mora temeljiti na pristopu borznoposredniške družbe glede notranjega kapitala, mora biti dokumentiran in mora biti predmet neodvisnega ovrednotenja. Poleg tega mora borznoposredniška družba preverjati lastne ocene α vsaj vsako četrtletje oziroma pogosteje, če se sestava portfelja spreminja. Borznoposredniška družba mora ocenjevati tudi tveganje, ki izhaja iz modela.

(3) Kjer je to primerno, morajo biti nestanovitnosti in korelacije dejavnikov tržnega tveganja, uporabljene v skupni simulaciji tržnega in kreditnega tveganja, pogojene z dejavnikom kreditnega tveganja, da bi prikazale potencialna povečanja nestanovitnosti ali korelacije v obdobju gospodarske recesije.

(4) Če se za niz pobotov uporablja dogovor o kritju, borznoposredniška družba uporabi eno od naslednjih meril EPE:

(a) efektivna EPE brez upoštevanja dogovora o kritju,

(b) prag, določen v dogovoru o kritju, če je pozitiven, povečan za pribitek, ki prikazuje potencialno povečanje izpostavljenosti v obdobju kritja za tveganje; pribitek se izračuna kot pričakovano povečanje izpostavljenosti v nizu pobotov, začenši s tekočo izpostavljenostjo nič v obdobju kritja za tveganje; za obdobje kritja za tveganja, ki se uporablja za ta namen, je določen prag petih delovnih dni za nize pobotov, sestavljenih samo iz transakcij začasne prodaje oziroma odkupa ali transakcij, ki so jim podobne, za katere se dnevno oblikuje kritje in se dnevno vrednotijo na podlagi tekočih tržnih cen; za vse druge nize pobotov pa je prag deset delovnih dni,

(c) če notranji model pri ocenjevanju EE zajame učinke kritja, lahko borznoposredniška družba EE, izračunan z modelom, uporablja v enačbi iz četrtega odstavka 59. člena tega sklepa.

5.3.5.4 Minimalne zahteve za model EPE

61. člen

(zahteve za model EPE)

Model EPE borznoposredniške družbe mora izpolnjevati zahteve iz 62. do 67. člena tega sklepa.

62. člen

(upravljanje CCR)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti kontrolno enoto, ki je pristojna za oblikovanje in izvajanje njenega sistema upravljanja CCR, vključno z začetnim in sprotnim ovrednotenjem modela. Ta enota mora kontrolirati celovitost vhodnih podatkov ter izdelovati in analizirati poročila o rezultatih modela. Ta enota mora ocenjevati tudi odnos med merami izpostavljenosti tveganjem ter kreditnimi in trgovalnimi limiti.

Kontrolna enota mora biti samostojna in neodvisna od trgovalnih enot. Enota mora imeti primerno usposobljeno osebje in mora poročati neposredno višjemu vodstvu borznoposredniške družbe. Delo te enote mora biti tesno vključeno v procese vsakodnevnega upravljanja s kreditnimi tveganji borznoposredniške družbe. Njeni rezultati morajo biti sestavni del procesa načrtovanja, spremljanja in obvladovanja kreditnega tveganja ter celotnega profila tveganosti borznoposredniške družbe.

(2) Borznoposredniška družba mora imeti politike, procese in sisteme upravljanja CCR, ki so zanesljivi in se izvaja-

jo celovito. Zanesljiv okvir upravljanja CCR mora vključevati določitev sprejemljivega obsega CCR, odkrivanje, merjenje, obvladovanje in notranje poročanje o CCR.

(3) Politike borznoposredniške družbe za upravljanje s tveganji morajo vključevati tržna, likvidnostna, pravna in operativna tveganja, ki jih je mogoče povezati s CCR. Borznoposredniška družba ne sme sklepati transakcij z nasprotno stranko, če predhodno ne preveri njene kreditne sposobnosti. Nadalje mora upoštevati tudi kreditno tveganje ob poravnavi in pred poravnavo. Ta tveganja se upravljajo čim bolj celovito na ravni nasprotne stranke (s seštevanjem izpostavljenosti CCR z drugimi kreditnimi izpostavljenostmi) in na ravni celotne borznoposredniške družbe.

(4) Uprava borznoposredniške družbe ter višje vodstvo morata biti aktivno vključena v sistem upravljanje CCR in ga obravnavati kot pomemben vidik poslovanja, kateremu je treba nameniti precejšnja sredstva. Višje vodstvo se mora zavedati omejitev in predpostavk, uporabljenih v modelu, ter vpliva, ki ga lahko imajo na zanesljivost dobljenih podatkov. Poleg tega mora višje vodstvo upoštevati tudi negotovost tržnega okolja ter operativne zahteve za uporabo modela, pri čemer se mora zavedati, kako se vse to odraža v modelu.

(5) Dnevna poročila o izpostavljenosti borznoposredniške družbe CCR mora pregledovati vodstvo, ki ima dovolj pooblastil, da zniža limite posameznim osebam, ki odobravajo kredite ali trgujejo, in s tem znižajo skupno izpostavljenost CCR.

(6) Notranji kreditni in trgovalni limiti morajo biti sestavni del sistema upravljanja CCR. Kreditni in trgovalni limiti so povezani z modelom merjenja tveganja borznoposredniške družbe na način, ki je vseskozi dosleden in ga osebe, ki odobravajo kredite in trgujejo, ter višje vodstvo dobro razumejo.

(7) Merjenje CCR borznoposredniške družbe mora vključevati merjenje dnevne in meddnevne uporabe kreditnih linij. Borznoposredniška družba mora meriti tekoče izpostavljenosti z upoštevanjem in brez upoštevanja zavarovanja s premoženjem. Borznoposredniška družba mora na ravni portfelja in na ravni nasprotne stranke izračunati in spremljati končno izpostavljenost ali potencialno prihodnjo izpostavljenost (v nadaljevanju: PFE) v intervalu zaupanja, ki ga sama izbere. Borznoposredniška družba mora upoštevati velike pozicije ali koncentracije pozicij, ki jih ima po skupinah povezanih nasprotnih strank, po gospodarskih panogah, po trgih itd.

(8) Borznoposredniška družba mora imeti vzpostavljen utečen in natančen program testiranja izjemnih situacij kot dodatek k analizi CCR na podlagi vsakodnevnih rezultatov modela. Višje vodstvo mora redno pregledovati rezultate testiranja izjemnih situacij, ki se morajo odražati v politikah CCR in v limitih, ki jih določita vodstvo in uprava. Če testiranje izjemnih situacij pokaže posebno ranljivost v določenih okoliščinah, mora borznoposredniška družba takoj sprejeti ustrezne ukrepe.

63. člen

(dokumentiranosti in kontrola CCR)

(1) Borznoposredniška družba mora imeti utečene postopke za zagotavljanje skladnosti delovanja sistema za upravljanje CCR z dokumentiranimi politikami, kontrolami in postopki. Sistem upravljanja CCR borznoposredniška družbe mora biti natančno dokumentiran in mora zagotavljati razlago empiričnih tehnik, ki se uporabljajo za merjenje CCR.

(2) Sistem upravljanja CCR mora biti predmet neodvisnega pregleda, ki ga opravi služba notranje revizije. Ta pregled vključuje delovanje trgovalnih enot in neodvisne enote za kontrolo CCR. Pregled celotnega procesa upravljanja CCR mora potekati redno in mora vključevati najmanj:

(a) primernost dokumentacije sistema upravljanja CCR,

(b) organizacijo kontrolne enote CCR,

(c) vključevanje ukrepov za obvladovanje CCR v dnevno upravljanje s tveganji,

(d) proces odobritve modelov za ocenjevanje tveganj in sisteme ovrednotenja, ki jih uporabljajo zaposleni v trgovalni enoti in zaledni službi,

(e) ovrednotenje vsake pomembne spremembe v procesu merjenja CCR,

(f) obseg CCR, ki ga zajema model,

(g) celovitost sistema obveščanja vodstva,

(h) natančnost in popolnost podatkov o CCR,

(i) preverjanje doslednosti, pravočasnosti in zanesljivosti virov podatkov, na katerih temeljijo notranji modeli, vključno z neodvisnostjo takih virov podatkov,

(j) natančnost in ustreznost predpostavk v zvezi z nestanovitnostjo in korelacijo,

(k) natančnost vrednotenja in izračunov pretvarjanja tveganja,

(l) preverjanje natančnosti modela s pogostim testiranjem za nazaj.

64. člen

(test uporabnosti)

(1) Porazdelitev izpostavljenosti, oblikovane z modelom in uporabljene za izračun efektivne EPE, mora biti vključena v vsakodnevni proces upravljanja CCR borznoposredniške družbe. Rezultati modela imajo ključno vlogo pri odobravanju kreditov, upravljanju CCR, razporeditvi notranjega kapitala in upravljanju borznoposredniške družbe.

(2) Borznoposredniška družba mora voditi evidenco o uporabi modelov, ki oblikujejo porazdelitev izpostavljenosti do CCR. Tako borznoposredniška družba dokaže, da je vsaj eno leto pred pridobitvijo ustreznega dovoljenja Agencije za uporabo IMM uporabljala model, ki izpolnjuje minimalne zahteve za izračun porazdelitve izpostavljenosti, na kateri temelji izračun EPE.

(3) Model, ki se uporablja za oblikovanje porazdelitve izpostavljenosti CCR, mora biti del okvira upravljanja CCR, ki vključuje določitev sprejemljivega obsega CCR, odkrivanje, merjenje, obvladovanje in notranje poročanje o CCR. Ta okvir mora vključevati merjenje uporabe kreditnih linij (seštevanje izpostavljenosti CCR z drugimi kreditnimi izpostavljenostmi) in razporejanje notranjega kapitala. Poleg EPE mora borznoposredniška družba meriti in upravljati tekoče izpostavljenosti. Če je primerno, mora borznoposredniška družba meriti tekoče izpostavljenosti z upoštevanjem in brez upoštevanja zavarovanja s premoženjem. Test uporabnosti je izpolnjen, če borznoposredniška družba uporablja druge mere CCR, kot sta konična izpostavljenost ali potencialna prihodnja izpostavljenost (PFE), na podlagi porazdelitve izpostavljenosti, ki je oblikovana z istim modelom kot izračun EPE.

(4) Borznoposredniška družba mora imeti sistemsko zmogljivost za dnevno ocenjevanje EE, razen če dokaže, da njene izpostavljenosti do CCR upravičujejo manj pogosto izračunavanje. Borznoposredniška družba mora izračunavati EE po časovnem načrtu napovedovalnih obdobij, ki primerno prikazujejo časovno strukturo prihodnjih denarnih tokov in zapadlosti pogodb ter na način, ki je skladen s pomembnostjo in sestavo izpostavljenosti.

(5) Izpostavljenost se meri, spremlja in kontrolira do zapadlosti vseh pogodb v nizu pobotov (ne samo v enem letu). Borznoposredniška družba mora imeti vzpostavljene postopke za ugotavljanje in kontrolo tveganj do nasprotnih strank, če je izpostavljenost daljša od enega leta. Napovedano povečanje izpostavljenosti je podatek, ki se mora upoštevati v modelu notranjega kapitala borznoposredniške družbe.

65. člen

(testiranje izjemnih situacij)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti zanesljive procese za testiranje izjemnih situacij, ki se uporabljajo pri interni oceni ustreznosti višine kapitalske zahteve za CCR. Borznoposredniška družba mora izračune izjemnih situacij primerjati z izračuni EPE in jih obravnavati v okviru internega procesa ocenjevanja kapitalske ustreznosti (ICAAP). Testiranje izjemnih situacij vključuje tudi ugotavljanje morebitnih dogod-

kov ali prihodnjih sprememb v gospodarskem okolju, ki bi lahko neugodno vplivale na kreditne izpostavljenosti borznoposredniške družbe, ter presojo zmožnosti borznoposredniške družbe, da vzdrži take spremembe.

(2) Borznoposredniška družba mora opraviti test izjemnih situacij za svoje izpostavljenosti CCR, vključno z vzajemnim testiranjem dejavnikov tržnega in kreditnega tveganja. Testi izjemnih situacij za CCR morajo upoštevati tveganje koncentracije (do ene same nasprotne stranke ali do skupin nasprotnih strank), tveganje korelacije med tržnim in kreditnim tveganjem ter tveganje, da bi zaprtje pozicij do nasprotne stranke lahko povzročilo premik na trgu. Tako testiranje izjemnih situacij upošteva tudi vpliv na lastne pozicije borznoposredniške družbe, ki ga imajo taki premiki na trgu, in mora vključiti tak vpliv v svojo oceno CCR.

66. člen

(upoštevanje tveganja zaradi neugodnih gibanj)

(1) Borznoposredniška družba mora primerno upoštevati izpostavljenosti, ki povzročajo veliko stopnjo splošnega tveganja zaradi neugodnih gibanj.

(2) Borznoposredniška družba mora imeti vzpostavljene postopke za ugotavljanje, spremljanje in kontrolo primerov posebnega tveganja zaradi neugodnih gibanj, ki nastopi s sklenitvijo posla in se nadaljuje prek celotnega trajanja posla.

67. člen

(celovitost procesa modeliranja)

(1) Model mora odražati pogoje in lastnosti transakcije pravočasno, celovito ter na konzervativen način. Ti pogoji vključujejo najmanj pogodbene nominalne vrednosti, zapadlost, referenčna sredstva, dogovore o kritju in dogovore o pobotu. Pogoji in lastnosti transakcije se hranijo v bazi podatkov, ki se formalno in redno revidira. Proces za priznavanje dogovorov o pobotu zahteva potrditev osebja, usposobljenega za potrditev prisilne izvršljivosti pobota. Neodvisna enota pa mora zagotoviti vnos v bazo podatkov. Prenos pogojev in lastnosti transakcije v model mora biti predmet pregleda, ki ga opravi služba notranje revizije. Med modelom in sistemi baz izvornih podatkov morajo biti vzpostavljeni formalni procesi usklajevanja za sprotno preverjanje, ali so pogoji in lastnosti transakcije pravilno ali vsaj konzervativno izraženi v modelu EPE.

(2) Model mora uporabljati tekoče tržne podatke za izračun tekočih izpostavljenosti. Za ocenjevanje nestanovitnosti in korelacij na podlagi preteklih podatkov mora biti obdobje uporabljenega predhodnega opazovanja podatkov dolgo vsaj tri leta. Podatki se posodabljajo vsako četrtletje ali pogosteje, če so razpoložljivi ustrezni podatki. Podatki morajo obsegati celoten spekter gospodarskih razmer, kot na primer celoten poslovni cikel. Enota, ki je neodvisna od poslovnega dela borznoposredniške družbe, mora preverjati cene, ki jih je pridobila. Podatki morajo biti pridobljeni neodvisno od poslovnega dela borznoposredniške družbe, morajo biti pravočasno in celovito vneseni v model ter vzdrževani v bazi podatkov. Borznoposredniška družba mora imeti tudi dobro razvit proces za preverjanje kvalitete podatkov, s katerim je mogoče odstraniti napačne podatke in/ali anomalije v podatkih. Če se v model vključujejo približki (*proxes*) tržnih podatkov, vključujoč nove produkte, za katere morda niso na voljo podatki za tri pretekla leta, mora imeti borznoposredniška družba ustrezne politike za pridobitev primernih približkov podatkov. Borznoposredniška družba mora empirično dokazati, da uporabljeni približki tržnih podatkov odražajo tveganje, ki izhaja iz neugodnih gibanj na trgu na konzervativen način. Če model upošteva učinke zavarovanja s premoženjem v spremembah tržne vrednosti niza pobotov, mora borznoposredniška družba zagotoviti primerne pretekle podatke za modeliranje nestanovitnosti zavarovanja s premoženjem.

(3) Model mora biti predmet procesa ovrednotenja. Proces mora biti jasno dokumentiran v politikah in postopkih borznoposredniške družbe. Proces ovrednotenja mora vključevati vrsto testov, s katerimi se preverja celovitost modela, in pogoje, pod katerimi so predpostavke kršene, kar bi lahko povzročilo podcenjevanje vrednosti EPE. Proces ovrednotenja mora vključevati tudi pregled razumljivosti modela.

(4) Borznoposredniška družba mora spremljati tveganja, ki izhajajo iz tržnih pogojev, in imeti vzpostavljene procese za prilagajanje svojih ocen EPE, kadar postanejo ta tveganja pomembna. To vključuje naslednje:

(a) borznoposredniška družba mora ugotavljati in upravljati izpostavljenosti posebnemu tveganju zaradi neugodnih gibanj,

(b) borznoposredniška družba mora za izpostavljenosti s povečanim profilom tveganja po enem letu redno primerjati oceno modela EPE za eno leto z modelom EPE za celotno trajanje izpostavljenosti,

(c) borznoposredniška družba mora za izpostavljenosti s preostalo zapadlostjo manj kot eno leto redno primerjati stroške nadomestitve (tekoča izpostavljenost) in realizirani profil izpostavljenosti in/ali mora hraniti podatke, ki omogočajo tako primerjavo.

(5) Borznoposredniška družba mora imeti vzpostavljene postopke za preverjanje, ali je transakcija, preden je vključena v niz pobotov, krita s prisilno izvršljivim dvostranskim dogovorom o pobotu, ki izpolnjuje zahteve iz 69. do 73. člena tega sklepa.

(6) Borznoposredniška družba, ki uporablja zavarovanje s premoženjem za zmanjševanje CCR, mora imeti vzpostavljene postopke za preverjanje, ali zavarovanje s premoženjem, preden ga upošteva v svojih izračunih, ustreza zahtevam sklepa, ki ureja kreditna zavarovanja.

5.3.5.5 Zahteve za ovrednotenje modelov EPE

68. člen

(splošno)

Ovrednotenje modela EPE borznoposredniške družbe mora izpolnjevati naslednje zahteve:

(a) model mora biti kvalitativno ovrednoten v skladu s 84. do 87. in 89. do 91. členom tega sklepa,

(b) obrestne mere, menjalni tečaji, cene lastniških finančnih instrumentov, cene blaga in drugi dejavniki tržnih tveganj se napovedujejo za dolga časovna obdobja za merjenje izpostavljenosti CCR; učinkovitost modela za napovedovanje dejavnikov tržnih tveganj se mora ovrednotiti skozi daljše časovno obdobje,

(c) modeli za ocenjevanje tveganja, ki se uporabljajo za izračun izpostavljenosti CCR za dani scenarij potencialnih izjemnih situacij, povzročenih z dejavniki tržnih tveganj, morajo biti testirani v okviru procesa ovrednotenja modela; modeli za ocenjevanje tveganosti opcije morajo upoštevati nelinearnost vrednosti opcije glede na dejavnike tržnih tveganj,

(d) model EPE mora zajemati informacije, specifične za posamezno transakcijo/posel, da izpostavljenosti združi na ravni niza pobotov; borznoposredniška družba mora preveriti, ali so transakcije razvrščene v ustrezen niz pobotov znotraj modela,

(e) model EPE mora vključevati tudi informacije, specifične za posamezen posel, da zajame učinke kritja; upoštevati mora tekočo vrednost kritja in kritje, ki bo izmenjano med nasprotnima strankama v prihodnosti; tak model mora upoštevati naravo dogovorov o kritju (enostranskih ali dvostranskih), pogostost pozivov k doplačilu kritja, tveganje obdobja kritja, najnižji prag nepokrite izpostavljenosti, ki ga je borznoposredniška družba pripravljena sprejeti, in najnižji znesek prenosa; tak model mora bodisi izračunati spremembe tekočih tržnih vrednosti danega zavarovanja s premoženjem ali določiti te spremembe v skladu s sklepom o kreditnih zavarovanjih;

(f) statično testiranje za nazaj na podlagi reprezentativnih portfeljev nasprotnih strank je sestavni del procesa ovredno-

tenja modela; borznoposredniška družba mora redno izvajati testiranje za nazaj na več reprezentativnih portfeljih nasprotnih strank (dejansko ali hipotetično); ti reprezentativni portfelji morajo biti izbrani glede na njihovo občutljivost na pomembne dejavnike tveganja in korelacije, katerim je borznoposredniška družba izpostavljena.

5.3.6 *Pogodbeno pobotanje (pogodbe o novaciji in pogodbe o pobotu)*

5.3.6.1 Vrste možnega pogodbenega pobotanja

69. člen

(splošno)

(1) Za namen 69. do 73. člena tega sklepa veljata naslednji opredelitvi pojmov:

(a) "nasprotna stranka" je fizična ali pravna oseba, ki lahko sklene pogodbo o pobotu,

(b) "pogodba o pobotu med različnimi kategorijami produktov" je pisna dvostranska pogodba med borznoposredniško družbo in nasprotno stranko, ki vzpostavi eno pravno obveznost, s katero so zajete vse vključene dvostranske okvirne pogodbe in transakcije, ki spadajo v različne kategorije produktov.

(2) Za pobot med različnimi kategorijami produktov se kot različne kategorije produktov štejejo:

(a) posli začasne prodaje oziroma odkupa, posoje oziroma izposoje vrednostnih papirjev ali blaga,

(b) posli kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja,

(c) instrumenti, našteti v Prilogi I tega sklepa.

(3) Borznoposredniška družba lahko za namen zmanjšanja tveganja upošteva naslednje vrste pogodbenega pobotanja:

(a) dvostranske pogodbe o novaciji med borznoposredniško družbo in nasprotno stranko, po kateri se obstoječe vzajemne terjatve in obveznosti, ki so predmet pogodbe o novaciji, avtomatično spremenijo na način, da med pogodbenima strankama nastane le ena zavezujoča obveznost oziroma terjatev in z nastankom te vse prejšnje obveznosti ter terjatve ugasnejo,

(b) dvostranske pogodbe o pobotanju med borznoposredniško družbo in nasprotno stranko,

(c) pogodbe o pobotu med različnimi kategorijami produktov za borznoposredniške družbe, če je borznoposredniška družba pridobila dovoljenje Agencije za uporabo IMM za transakcije, za katere se navedena metoda lahko uporablja; pobot med transakcijami, ki jih sklenejo osebe, ki so povezane na način, določen s 56. členom ZGD-1, se ne priznava za namen izračunavanja kapitalske zahteve.

5.3.6.2 Pogoji za priznavanje pogodb o pobotanju

70. člen

(splošno)

(1) Borznoposredniška družba lahko za namen zmanjšanja tveganja upošteva pogodbe iz 69. člena tega sklepa, samo če so izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) pogodba določa, da za borznoposredniško družbo v primeru neplačila, stečaja, likvidacije in drugih podobnih okoliščin pri nasprotni stranki nastane ena sama obveznost (v primeru neto negativne tržne vrednosti) oziroma ena sama terjatev (v primeru neto pozitivne tržne vrednosti) do nasprotne stranke, vse prejšnje obveznosti in terjatve, ki so predmet pogodbe, pa ugasnejo,

(b) borznoposredniška družba mora razpolagati z neodvisnimi, obrazloženimi pravnimi mnenji, iz katerih izhaja, da vsebina pogodbe ustreza pogojem iz točke (a) tega člena in da bo v primeru pravnega spora pogodba veljaven in zavezujoč pravni vir za pristojna sodišča oziroma druge pristojne organe po:

– pravu države sedeža nasprotne stranke oziroma v primeru vpletenosti podružnice nasprotne stranke ali podružnice borznoposredniške družbe pa tudi po pravu države, kjer ima podružnica sedež,

– pravu države, veljavnem za posamezne posle, ki so predmet pogodbe,

– pravu države, ki velja za druge pravne akte, potrebne za izvršitev pogodbenega pobotanja,

(c) borznoposredniška družba mora vzpostaviti postopke, da zagotovi preverjanje pravne veljavnosti svojega pogodbenega pobotanja glede na možne spremembe relevantnega prava,

(d) borznoposredniška družba mora hraniti vso relevantno dokumentacijo,

(e) borznoposredniška družba mora učinke pobotanja vključiti v merjenje skupne izpostavljenosti kreditnemu tveganju posamezne nasprotne stranke in mora na tej podlagi upravljati CCR,

(f) kreditno tveganje do vsake nasprotne stranke se sešteje, da se vzpostavi ena sama pravno zavezujoča izpostavljenost za vse transakcije; ta seštevek se upošteva pri določanju kreditnih limitov in pri izračunavanju notranjega kapitala.

(2) Borznoposredniška družba za zmanjšanje tveganja ne sme upoštevati pogodbe, ki vsebuje določbo, ki plačilno sposobni stranki omogoča samo omejeno plačilo plačilno nesposobni nasprotni stranki ali ji omogoči, da plačila plačilno nesposobni nasprotni stranki sploh ne izvrši, čeprav je plačilno nesposobna nasprotna stranka neto upnica (t. i. klavzula *walkaway*).

(3) Pogodba o pobotu med različnimi kategorijami produktov mora poleg pogojev iz prvega odstavka tega člena izpolnjevati še naslednje kriterije:

(a) neto vsota iz točke (a) prvega odstavka tega člena mora biti vsota pozitivnih in negativnih vrednosti vsake posamezne dvostranske okvirne pogodbe in pozitivnih ter negativnih tekočih tržnih vrednosti posameznih poslov/transakcij (neto znesek med različnimi kategorijami produktov),

(b) pisno in obrazloženo pravno mnenje iz točke (b) prvega odstavka tega člena mora obravnavati veljavnost in prisilno izvršljivost celotne pogodbe o pobotu med različnimi kategorijami produktov v skladu s pogoji pogodbe, in vpliv pogodbe o pobotu na pomembne določbe vseh vključenih dvostranskih okvirnih pogodb; pravno mnenje je splošno priznano v državi članici, v kateri je borznoposredniška družba pridobila dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev ali s pravnim memorandumom, ki obrazloženo obravnava vse pomembne zadeve,

(c) borznoposredniška družba mora s postopkom iz točke (c) prvega odstavka tega člena preverjati tudi, ali je vsaka transakcija, ki naj bila vključena v niz pobotov, upoštevana v pravnem mnenju,

(d) pri upoštevanju pogodbe o pobotu med različnimi kategorijami produktov mora borznoposredniška družba še naprej izpolnjevati zahteve za priznanje dvostranskega pobota in tudi zahteve iz sklepa o kreditnih zavarovanjih za priznanje zmanjšanja kreditnega tveganja v zvezi z vsako posamezno vključeno okvirno pogodbo in transakcijo.

5.3.6.3 Učinki priznavanja pogodbenega pobotanja

71. člen

(splošno)

(1) Če borznoposredniška družba za izračun vrednosti izpostavljenosti za finančne instrumente iz Priloge I tega sklepa uporablja SM iz 50. do 52. člena tega sklepa ali IMM iz 53. do 68. člena tega sklepa, se pogodbeni pobot prizna na način, določen v navedenih določbah.

(2) Če borznoposredniška družba za izračun vrednosti izpostavljenosti za finančne instrumente iz Priloge I tega sklepa uporablja metodo tekoče izpostavljenosti ali metodo originalne izpostavljenosti, se pogodbeni pobot prizna na način, določen v 72. in 73. členu tega sklepa.

72. člen

(obravnava pogodb o novaciji pri uporabi metode tekoče izpostavljenosti ali metode originalne izpostavljenosti)

Pri pogodbah o novaciji se namesto bruto zneskov, ki jih zajemajo te pogodbe, tehtajo posamezni neto zneski, ki so posledica teh pogodb o novaciji, in sicer:

(a) pri metodi tekoče izpostavljenosti se lahko nadomestitveni stroški in nominalni zneski ali vrednosti osnovnih instrumentov pridobijo tako, da se upoštevajo pogodbe o novaciji,

(b) pri metodi originalne izpostavljenosti se lahko nominalni zneski instrumentov pridobijo tako, da se upoštevajo pogodbe o novaciji; pri tem se uporabljajo konverzijski faktorji iz Tabele 8 49. člena tega sklepa.

73. člen

(obravnava pogodb o pobotu pri uporabi metode tekoče izpostavljenosti ali metode originalne izpostavljenosti)

(1) Če borznoposredniška družba uporablja metodo tekoče izpostavljenosti, se pogodbe o pobotu obravnavajo na naslednji način:

(a) nadomestitveni stroški iz naslova instrumentov, vključenih v pogodbe o pobotu, se ugotovijo na podlagi hipotetičnega neto zneska, ki je posledica pobotanja; če je posledica pobotanja nastanek neto obveznosti za borznoposredniško družbo, se nadomestitveni stroški vključijo v izračun v znesku nič;

(b) potencialna bodoča kreditna izpostavljenost iz naslova instrumentov, vključenih v pogodbe o pobotu, se lahko zmanjša, upoštevaje naslednjo formulo:

$$PCE_{red} = 0{,}4 \times PCE_{gross} + 0{,}6 \times NGR \times PCE_{gross}$$

Simboli v formuli imajo naslednji pomen:

PCE_{red} = zmanjšana potencialna bodoča kreditna izpostavljenost za vse pogodbe z isto nasprotno stranko, vključene v pravno veljavno dvostransko pogodbo o pobotu,

PCE_{gross} = vsota vseh potencialnih bodočih kreditnih izpostavljenosti za vse pogodbe z isto nasprotno stranko, ki so vključene v pravno veljavno dvostransko pogodbo o pobotu in so izračunane z množenjem njihovih nominalnih vrednosti z ustreznimi konverzijskimi faktorji iz Tabele 7 48. člena tega sklepa,

NGR =

– ločen izračun: kvocient med neto nadomestitvenimi stroški za vse pogodbe, ki so vključene v pravno veljavno pogodbo o pobotu z določeno nasprotno stranko, in bruto nadomestitvenimi stroški za vse pogodbe, vključene v pravno veljavno pogodbo o pobotu z določeno nasprotno stranko,

– skupni izračun: kvocient med vsoto neto nadomestitvenih stroškov, izračunanih na bilateralni osnovi za vse nasprotne stranke ob upoštevanju pogodb, vključenih v pravno veljavne pogodbe o pobotu, in bruto nadomestitvenimi stroški za vse pogodbe, vključene v pravno veljavne pogodbe o pobotu.

Borznoposredniška družba lahko sama izbere, ali bo NGR izračunavala po prvi ali drugi alineji zgoraj, pri čemer mora izbrani način dosledno uporabljati.

Pri izračunu potencialne bodoče kreditne izpostavljenosti v skladu z zgornjo formulo se lahko popolnoma ustrezajoče si pogodbe, vključene v pogodbo o pobotu, upoštevajo kot ena sama pogodba z nominalnim zneskom, enakim neto prejemkom. Popolnoma ustrezajoče si pogodbe so nestandardizirane terminske pogodbe na tuje valute ali podobne pogodbe, pri katerih je njihov nominalni znesek enak denarnim tokovom, in ti denarni tokovi zapadejo na isti dan ter se poravnajo v celoti ali delno v isti valuti.

(2) Če borznoposredniška družba uporablja metodo originalne izpostavljenosti, se pogodbe o pobotu obravnavajo na naslednji način:

(a) pri popolnoma ustrezajočih si pogodbah, vključenih v pogodbo o pobotu, se lahko upoštevajo kot ena sama pogodba z nominalnim zneskom, enakim neto prejemkom; nominalne vrednosti pogodb se pomnožijo z ustreznimi konverzijskimi faktorji iz Tabele 8 49. člena tega sklepa,

(b) pri vseh drugih pogodbah, vključenih v pogodbo o pobotu, se lahko nominalne (hipotetične) vrednosti pogodb pomnožijo z zmanjšanimi konverzijskimi faktorji iz Tabele 11 te točke; pri izvedenih finančnih instrumentih na obrestno mero lahko borznoposredniška družba za namen Tabele 11 tega člena izbere bodisi preostalo zapadlost bodisi originalno zapadlost.

Tabela 11: Zmanjšani konverzijski faktorji za izračun originalne izpostavljenosti

Originalna zapadlost	Izvedeni finančni instrumenti na obrestno mero	Izvedeni finančni instrumenti na tuje valute in zlato
eno leto ali manj	0,35%	1,50%
več kot 1 leto do vključno 2 let	0,75%	3,75%
povečanje konverzijskega faktorja za vsako dodatno leto	0,75%	2,25%

5.4 **Posebnosti izračuna pričakovanih izgub po pristopu IRB**

74. člen

(splošno)

(1) Če borznoposredniška družba tveganjem prilagojeni znesek izpostavljenosti za namen kapitalske zahteve za tveganje poravnave in CCR izračunava v skladu s pristopom IRB za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje in če CCR ustrezno upošteva pri vrednotenju pozicije, vključene v trgovalno knjigo, znesek pričakovane izgube (*EL*) za izpostavljenost kreditnemu tveganju nasprotne stranke znaša nič. Borznoposredniška družba mora biti sposobna dokazati, da CCR ustrezno upošteva pri vrednotenju pozicije, vključene v trgovalno knjigo.

(2) Če borznoposredniška družba CCR ni ustrezno upoštevala pri vrednotenju pozicije, vključene v trgovalno knjigo, lahko znesek pričakovane izgube (*EL*) iz tega naslova poračuna z morebitnim presežkom oslabitev/rezervacij, nad zneskom pričakovanih izgub iz netrgovalne knjige (izračunanim v skladu s četrtim odstavkom 15. člena sklepa o pristopu IRB).

6. IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA VALUTNO TVEGANJE

75. člen

(splošno)

(1) Borznoposredniška družba mora izračunavati kapitalsko zahtevo za valutno tveganje, kadar skupna neto pozi-

cija v tujih valutah in neto pozicija v zlatu, izračunani v skladu z drugim odstavkom tega člena, presegata 2% njenega kapitala. V tem primeru borznoposredniška družba izračuna kapitalsko zahtevo za valutno tveganje tako, da vsoto neto pozicije v tujih valutah in neto pozicije v zlatu pomnoži z 8%.

(2) Skupna neto pozicija v tujih valutah in neto pozicija v zlatu se za namen kapitalske zahteve za valutno tveganje izračuna na naslednji način:

(a) najprej se izračuna neto odprta pozicija za vsako posamezno valuto, vključno z valuto poročanja in za zlato. Ta neto odprta pozicija je vsota naslednjih postavk (negativnih ali pozitivnih):

– neto promptna pozicija (to so vse aktivne postavke, zmanjšane za pasivne postavke, vključno z obračunanimi razmejenimi obrestmi, v posamezni valuti, za zlato pa neto promptna pozicija v zlatu),

– neto terminska pozicija (vsa predvidena prejeta plačila, zmanjšana za vse predvidene obveznosti oziroma plačila po nestandardiziranih terminskih pogodbah na tuje valute in zlato, vključno s standardiziranimi terminskimi pogodbami na tuje valute, in zlato ter glavnica pri medvalutni zamenjavi obrestnih mer, ki ni upoštevana v promptni poziciji,

– nepreklicne garancije (in drugi podobni instrumenti), ki bodo z veliko verjetnostjo unovčene in za katere obstaja majhna verjetnost poplačila; garancije in akreditivi v posamezni valuti, ki imajo devizno bilančno kritje v tej valuti ali kakršno koli drugačno zavarovanje, unovčljivo v tej valuti, se vključujejo v izračun neto odprte zunajbilančne pozicije v višini svojega nekritega dela; če ima borznoposredniška družba za take garancije oziroma akreditive hkrati odobrena okvirna posojila, zajema v izračun neto zunajbilančne pozicije svojo potencialno obveznost le enkrat, čeprav je v zunajbilančni knjigovodski evidenci institucije izkazana dvakrat,

– neto pričakovani prihodki/odhodki, ki še niso dospeli, a so že popolnoma varovani s terminskimi pogodbami na tuje valute; če se borznoposredniška družba odloči za tako obravnavo, jo mora dosledno upoštevati,

– neto delta vrednost za celotni znesek opcij na posamezno tujo valuto in zlato,

– tržna vrednost drugih opcij, ki niso vezane na tuje valute in zlato.

Vsaka pozicija, ki jo je borznoposredniška družba odprla z namenom, da se zavaruje pred neželenim učinkom spremembe tečaja na kapitalsko ustreznost v postavkah kapitala, se lahko izključi iz izračuna neto odprtih pozicij v tujih valutah. Take pozicije morajo biti netrgovalne ali strukturne pozicije. O njihovi izključitvi in razlogih za izključitev mora borznoposredniška družba predhodno obvestiti Agencijo. Borznoposredniška družba lahko pozicije, ki so odbitna postavka pri izračunu kapitala, izključi iz izračuna neto odprtih pozicij v tujih valutah.

Za izračun neto odprte pozicije se v primeru CIU upoštevajo njegove dejanske pozicije v tujih valutah. Borznoposredniška družba se lahko zanese na poročanje tretje osebe o pozicijah v tujih valutah CIU, pri čemer mora biti zagotovljena pravilnost tega poročila. Če borznoposredniška družba ni zmožna ugotoviti pozicij v tujih valutah CIU, se predpostavlja, da je CIU v skladu s svojo naložbeno politiko v tuje valute investiral do največjega dovoljenega obsega, tako da borznoposredniška družba za pozicije iz trgovalne knjige upošteva največjo posredno izpostavljenost, ki bi jo lahko dosegla s pozicijami v enotah CIU. To stori tako, da pozicijo v enotah CIU sorazmerno poveča do najvišje izpostavljenosti v osnovnih naložbenih postavkah, ki jo dovoljuje naložbena politika CIU. Predpostavljena pozicija CIU v tujih valutah se obravnava kot ločena valuta, in sicer enako kot se obravnavajo naložbe v zlatu, ob upoštevanju naslednjih popravkov:

– če je znana naložbena politika CIU, se lahko skupna dolga pozicija CIU doda skupni dolgi odprti poziciji v tujih valutah, skupna kratka pozicija CIU pa se lahko doda skupni kratki odprti poziciji v tujih valutah. Pred izračunom ni dovoljeno nobeno pobotanje med temi pozicijami.

Borznoposredniška družba lahko pri izračunu neto odprte pozicije v posamezni valuti in zlatu uporabi neto sedanje vrednosti;

(b) nato se neto kratke in neto dolge pozicije v posamezni valuti, razen tiste, ki izhaja iz valute poročanja, ter neto dolga ali neto kratka pozicija v zlatu preračunajo v valuto poročanja na podlagi promptnih tečajev tujih valut; nato se ločeno seštejejo vse neto kratke in vse neto dolge pozicije tako, da dobimo skupno neto kratko pozicijo in skupno neto dolgo pozicijo; večja od obeh vsot predstavlja skupno neto pozicijo borznoposredniške družbe v tujih valutah.

(3) Neto pozicije v sestavljenih valutah se lahko razdelijo na neto pozicije v valutah, ki te sestavljene valute tvorijo, in sicer po velikosti, ki odraža kvote valut v sestavljenih valutah.

76. člen

(izračun kapitalske zahteve za pozicije v tujih valutah, vključenih v ERM2)

Borznoposredniška družba lahko pozicije v tujih valutah, ki so vključene v ERM2, izključi iz izračuna po 75. členu tega sklepa. Za te pozicije izračuna kapitalsko zahtevo za valutno tveganje tako, da izračuna izravnane pozicije v teh valutah in jih pomnoži z utežjo, ki znaša najmanj polovico najvišjega dovoljenega gibanja valute, določenega v ERM2. Neizravnane pozicije v teh valutah mora borznoposredniška družba obravnavati v skladu s 75. členom tega sklepa.

7. IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA TVEGANJE SPREMEMBE CEN BLAGA

77. člen

(izračun pozicije v blagu)

(1) Blago po tem sklepu vključuje predvsem:

(a) dragocene kovine, kmetijske pridelke, minerale ipd.,

(b) izvedene in druge finančne instrumente, ki se nanašajo na blago.

(2) Vse pozicije v blagu ali pozicije v izvedenih finančnih instrumentih na blago se izrazijo v standardnih merskih enotah. Promptna cena vsake vrste blaga mora biti izražena v valuti poročanja, pri čemer se uporabi promptni devizni tečaj.

(3) Pozicije v zlatu ali pozicije v izvedenih finančnih instrumentih na zlato so predmet valutnega tveganja in se obravnavajo skladno z določili tega sklepa za izračun kapitalske zahteve za valutno tveganje.

(4) Pozicije, ki so namenjene izključno financiranju blaga (*stock financing*), se lahko izključijo iz izračuna kapitalske zahteve za tveganje spremembe cen blaga.

(5) Obrestno in valutno tveganje, ki nista obravnavani v 78. do 80. členu tega sklepa, se upoštevata pri izračunu splošnega pozicijskega tveganja za dolžniške finančne instrumente in pri izračunu valutnega tveganja.

(6) Borznoposredniška družba se mora zavarovati tudi pred likvidnostnim tveganjem, ki lahko nastane na določenih trgih, kadar kratka pozicija v blagu zapade v poravnavo pred njeno dolgo pozicijo.

(7) Za namen prvega odstavka 80. člena tega sklepa neto pozicija v določenem blagu predstavlja presežek dolgih (kratkih) pozicij nad kratkimi (dolgimi) pozicijami v istem blagu in terminskih pogodbah, opcijah in nakupnih bonih na isto blago.

Borznoposredniška družba lahko pozicije v izvedenih finančnih instrumentih na blago obravnava kot pozicije v osnovnem instrumentu v blagu, na katerega se nanašajo, tako kot je to določeno v prvem, drugem in tretjem odstavku 78. člena tega sklepa.

(8) Borznoposredniška družba lahko kot pozicije v isti vrsti blaga obravnava naslednje pozicije:

(a) pozicije v različnih podvrstah blaga v primerih, ko so te medsebojno zamenljive,

(b) pozicije v podobnih vrstah blaga, če so te vrste blaga približni substituti in če se med spremembami cen za te vrste blaga za obdobje enega leta ugotovi minimalna korelacija 0,9.

78. člen

(kapitalska zahteva za posebne instrumente)

(1) Standardizirane in nestandardizirane terminske pogodbe na blago za nakup ali prodajo posamezne vrste blaga se izrazijo kot nominalni zneski standardnih merskih enot in se jim pripiše zapadlost, ki ustreza datumu poravnave iz navedenih pogodb.

Borznoposredniška družba lahko kot kapitalsko zahtevo za tveganje spremembe cen blaga za terminske pogodbe na blago, s katerimi se trguje na priznanih borzah, naštetih v Prilogi II tega sklepa, uporabi znesek, ki je enak kritju, ki ga za te pogodbe zahteva zadevna borza.

Borznoposredniška družba lahko kot kapitalsko zahtevo za tveganje spremembe cen blaga za izvedene finančne instrumente na blago iz tega odstavka, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC) in za katere izvaja poravnavo priznana klirinška družba iz Priloge II tega sklepa, uporabi znesek, ki je enak kritju, ki ga za te pogodbe zahteva zadevna klirinška družba.

(2) Blagovne zamenjave (*commodity swaps*), kjer ima ena stran transakcije določeno fiksno ceno in druga stran tekočo tržno ceno, se v pristop lestvice zapadlosti, kot je določen v 79. členu tega sklepa, vključujejo kot serije pozicij, enake nominalnemu znesku pogodb, pri katerih posamezna pozicija ustreza vsakemu plačilu po teh zamenjavah. Te pozicije se razporedijo v lestvico dospelosti iz Tabele 12 prvega odstavka 79. člena tega sklepa. Te pozicije se obravnavajo kot dolge pozicije, če borznoposredniška družba plačuje določeno fiksno ceno in sprejema tekočo tržno ceno, in kot kratke pozicije, če borznoposredniška družba sprejema določeno fiksno ceno in plačuje tekočo tržno ceno.

Blagovne zamenjave, pri katerih se obe strani transakcij nanašata na različni vrsti blaga, se pri pristopu lestvice zapadlosti poročajo v ustreznem delu lestvice.

(3) Opcije na blago ali opcije na izvedene finančne instrumente na blago se morajo obravnavati kot pozicije z vrednostjo, ki je enaka vrednosti osnovnih finančnih instrumentov, na katere se nanašajo, pomnožene z njihovimi deltami. Te pozicije se lahko pobotajo z nasprotnimi pozicijami v istovrstnem osnovnem blagu ali v izvedenem finančnem instrumentu na blago. Za delto se uporablja kazalec, ki ga izračunava priznana borza iz Priloge II tega sklepa, na kateri se trguje z opcijami. Za opcije, za katere kazalec priznane borze ni razpoložljiv, ali za opcije, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC), lahko borznoposredniška družba delto izračunava sama, vendar le, če dokaže, da je njen model za izračunavanje delte primeren. Banka Slovenije lahko predpiše metodologijo za izračunavanje delte.

Poleg izračuna delte je nujno, da se borznoposredniška družba zavaruje tudi pred drugimi tveganji, povezanimi z opcijami. Zato mora borznoposredniška družba izračunavati dodatne kapitalske zahteve za druga opcijska tveganja, npr. tveganje spremembe delte (gama tveganje) ali nestanovitnosti osnovnega instrumenta (vega tveganje). Za gamo in vego se uporablja kazalec, ki ga izračunava priznana borza iz Priloge II tega sklepa, na kateri se trguje z opcijami. Za opcije, za katere kazalec priznane borze ni razpoložljiv, ali za opcije, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC), lahko borznoposredniška družba gamo in vego izračunava sama, vendar le, če dokaže, da je njen model za izračunavanje game in vege primeren. Banka Slovenije lahko predpiše metodologijo za izračunavanje game in vege.

Borznoposredniška družba lahko kot kapitalsko zahtevo za izdane opcije na blago, s katerimi se trguje na priznanih borzah, naštetih v Prilogi II tega sklepa, uporabi znesek, ki je enak kritju, ki ga za te opcije zahteva zadevna borza.

Borznoposredniška družba lahko kot kapitalsko zahtevo za pogodbe iz prvega odstavka tega člena, s katerimi se trguje na prostem trgu (OTC) in za katere poravnavo izvajajo priznane klirinške družbe, naštete v Prilogi II tega sklepa, uporabi znesek, ki je enak kritju, ki ga za te pogodbe zahteva zadevna klirinška družba.

Borznoposredniška družba lahko kot kapitalsko zahtevo za kupljene opcije na blago, s katerimi se trguje na borzah ali na prostem trgu, uporabi znesek, ki je enak kapitalski zahtevi za vrste blaga, na katere se te opcije nanašajo. Pri tem tako določena kapitalska zahteva ne presega tržne vrednosti teh opcij. Kapitalska zahteva za izdano opcijo na blago, s katero se trguje na prostem trgu (OTC), se določi glede na blago, na katero se nanaša.

(4) Nakupni boni (*warrants*), ki se nanašajo na blago, se obravnavajo enako kot opcije na blago iz tretjega odstavka tega člena.

(5) Borznoposredniška družba, ki sklepa pogodbe/posle začasne prodaje ali posoje blaga, po katerih je zavezana prenesti blago ali zajamčene pravice do blaga, mora to blago vključiti v izračun kapitalske zahteve za tveganje spremembe cen blaga.

79. člen

(izračun kapitalske zahteve z uporabo pristopa lestvice zapadlosti)

(1) Borznoposredniška družba mora za vsako vrsto blaga uporabljati svojo lestvico zapadlosti v skladu s Tabelo 12 tega odstavka. Vse pozicije v isti vrsti blaga in vse pozicije, ki se v skladu z osmim odstavkom 77. člena upoštevajo kot pozicije v isti vrsti blaga, se uvrstijo v ustrezen razred zapadlosti. Fizične zaloge blaga se uvrstijo v prvi razred zapadlosti.

Tabela 12: Lestvica zapadlosti za pozicije v blagu

Razredi zapadlosti	Razmik v %
(1)	(2)
0 do vključno 1 mesec	1,50
Več kot 1 mesec do vključno 3 mesece	1,50
Več kot 3 do vključno 6 mesecev	1,50
Več kot 6 do vključno 12 mesecev	1,50
Več kot 1 do vključno 2 leti	1,50
Več kot 2 do vključno 3 leta	1,50
Več kot 3 leta	1,50

(2) Borznoposredniška družba lahko pozicije, ki so v skladu z osmim odstavkom 77. člena tega sklepa obravnavane kot pozicije v isti vrsti blaga, pobota in uvršča v ustrezni razred zapadlosti v neto vrednosti. Te pozicije so:

(a) pozicije v pogodbah z istim dnevom zapadlosti,

(b) pozicije v pogodbah, ki zapadejo največ 10 dni narazen, če se s pogodbami trguje na trgih, kjer se dnevno določa datum poravnave.

(3) Borznoposredniška družba mora nato izračunati vsoto dolgih in vsoto kratkih pozicij za vsak posamezni razred zapadlosti. Vsota dolgih (kratkih) pozicij, ki se izravnavajo s kratkimi (dolgimi) pozicijami v določenem razredu zapadlosti, je izravnana pozicija v tem razredu zapadlosti, medtem ko je preostala dolga oziroma kratka pozicija neizravnana pozicija v istem razredu zapadlosti.

(4) Del neizravnane dolge (kratke) pozicije za določen razred zapadlosti, ki je izravnana z neizravnano kratko (dolgo) pozicijo v naslednjem razredu zapadlosti, predstavlja izravnano pozicijo med dvema razredoma zapadlosti. Del neizravnane dolge ali kratke pozicije med tema dvema razredoma predstavlja neizravnano pozicijo.

(5) Kapitalska zahteva za vsako vrsto blaga se izračuna na podlagi ustrezne lestvice zapadlosti kot vsota:

(a) vsote izravnanih dolgih in kratkih pozicij, pomnoženih z ustreznim razmikom, kot izhaja iz Tabele 12 prvega odstavka tega člena, in s promptno (*spot*) ceno za blago za vsak razred zapadlosti,

(b) neizravnana pozicija, ki ostane po izravnavi v določenem razredu zapadlosti, se prenese v naslednji razred zapadlosti, kjer se izravnava z neizravnano pozicijo tega razreda; ta neizravnana pozicija, ki se prenese, se pomnoži z 0,6% (*carry rate*) in s promptno ceno za blago,

(c) ostanek neizravnanih pozicij, ki ostane po koncu izravnavanja in se ne more več izravnati, se pomnoži s 15% (*outright rate*) in s promptno ceno za blago.

(6) Skupna kapitalska zahteva za tveganje spremembe cen blaga je vsota kapitalskih zahtev za vsako vrsto blaga, kot se izračuna v skladu s prvim do petim odstavkom tega člena.

80. člen

(izračun kapitalske zahteve z uporabo enostavnega pristopa)

(1) Kapitalska zahteva za vsako vrsto blaga se izračuna kot vsota:

(a) 15% neto dolge ali kratke pozicije, pomnožene s promptno ceno za blago, in

(b) 3% bruto pozicije, to je vsote dolge in kratke pozicije, pomnožene s promptno ceno za blago.

(2) Skupna kapitalska zahteva za tveganje spremembe cen blaga je vsota kapitalskih zahtev za vsako vrsto blaga, izračunanih v skladu s prvim odstavkom tega člena.

8. UPORABA NOTRANJIH MODELOV ZA IZRAČUN KAPITALSKIH ZAHTEV ZA POZICIJSKO TVEGANJE, VALUTNO TVEGANJE IN/ALI TVEGANJE SPREMEMBE CEN BLAGA

8.1. **Dovoljenje za uporabo notranjih modelov**

81. člen

(splošno)

Borznoposredniška družba lahko z uporabo notranjih modelov ali z uporabo kombinacije notranjih modelov in metod, določenih v 15. do 42., 75. in 76., ter 77. do 80. členu tega sklepa, izračunava kapitalsko zahtevo za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga, vendar le v skladu z dovoljenjem Agencije oziroma na podlagi odločitve iz 301. člena ZTFI v zvezi s tretjim, četrtim in šestim odstavkom 291. člena ZBan-1, za uporabo notranjih modelov za izračun kapitalskih zahtev za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga in uporabo kombinacije notranjih modelov ter metod, določenih v 15. do 42., 75. in 76., ter 77. do 80. členu tega sklepa.

82. člen

(pogoji in dokumentacija za izdajo dovoljenja)

(1) Agencija izda dovoljenje za uporabo notranjih modelov za izračun kapitalskih zahtev za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga, če borznoposredniška družba poleg tega, da je njen sistem upravljanja tveganj ustrezno zasnovan in se izvaja celovito, izpolnjuje še naslednje pogoje:

(a) kvalitativne standarde iz 84. do 87. člena tega sklepa,

(b) kvantitativne standarde iz 88. člena tega sklepa,

(c) ovrednotenje modelov in testiranje za nazaj se izvaja v skladu z 90. ter 91. členom tega sklepa,

(d) dodatne pogoje za notranje modele za izračun kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje, če jih borznoposredniška družba uporablja iz 89. člena tega sklepa.

(2) Izpolnjevanje pogojev iz prvega odstavka tega člena borznoposredniška družba dokazuje s predložitvijo naslednje dokumentacije v okviru zahteve za izdajo dovoljenja:

(a) o splošnih informacijah o notranjih modelih in kombinirani uporabi notranjih modelov in metod, določenih v 15. do 42., 75. in 76. ter 77. do 80. členu tega sklepa, če se bo borznoposredniška družba odločila za tako uporabo,

(b) o izpolnjevanju kvalitativnih standardov iz 84. do 87. člena tega sklepa,

(c) o izpolnjevanju kvantitativnih standardov iz 88. člena tega sklepa,

(d) o izpolnjevanju kriterijev za ovrednotenje notranjih modelov in testiranje za nazaj v skladu z 90. ter 91. členom tega sklepa,

(e) o izpolnjevanju dodatnih pogojev za odobritev notranjih modelov za izračun kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje iz 89. člena tega sklepa, če jih borznoposredniška družba uporablja.

(3) Borznoposredniška družba mora pogoje iz prvega odstavka tega člena izpolnjevati neprekinjeno vseskozi od datuma izdaje dovoljenja Agencije za uporabo notranjih modelov za izračun kapitalskih zahtev za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga.

(4) V izreku odločbe o izdaji dovoljenja za uporabo notranjih modelov za izračun kapitalskih zahtev za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga Agencija določi, ali borznoposredniška družba v skladu s 87. členom tega sklepa lahko uporablja empirične korelacije znotraj kategorij tveganj in med njimi ali ne. Borznoposredniška družba, ki ne izpolnjuje več pogojev za uporabo teh empiričnih korelacij, mora pri Agenciji nemudoma vložiti zahtevo za spremembo dovoljenja.

(5) V izreku odločbe o izdaji dovoljenja za uporabo notranjih modelov za izračun kapitalskih zahtev za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga Agencija določi kombinacijo uporabe notranjih modelov in metod, določenih v 15. do 42., 75. in 76., ter 77. do 80. členu tega sklepa, če se borznoposredniška družba odloči za tako kombinirano uporabo. Če namerava borznoposredniška družba spremeniti kombinacijo uporabe notranjih modelov in metod, določenih v 15. do 42., 75. in 76., ter 77. do 80. členu tega sklepa, mora pridobiti novo dovoljenje Agencije.

(6) Določila prvega do petega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo tudi, kadar nameravajo uporabljati notranje modele v investicijski skupini EU nadrejeno investicijsko podjetje in njegove podrejene institucije ali investicijsko podjetje in druge institucije, ki so podrejene EU nadrejenemu finančnemu holdingu in na podlagi 301. člena ZTFI v zvezi z 291. členom ZBan-1 skupaj vložijo zahtevo za izdajo dovoljenja za uporabo notranjih modelov za izračun kapitalskih zahtev za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga.

(7) Agencija izda dovoljenje za uporabo notranjih modelov za izračun kapitalskih zahtev za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga EU nadrejenemu investicijskemu podjetju ali investicijskemu podjetju, ki ga obvladuje EU nadrejen finančni holding, na podlagi odločitve iz 301. člena ZTFI v zvezi s tretjim in četrtim odstavkom 291. člena ZBan-1.

(8) Agencija izda dovoljenje za uporabo notranjih modelov za izračun kapitalskih zahtev za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga podrejeni borznoposredniški družbi s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je vložila zahtevo za izdajo dovoljenja skupaj z EU nadrejenim investicijskim podjetjem ali investicijskim podjetjem, ki je podrejeno EU finančnemu holdingu, na podlagi odločitve iz 301. člena ZTFI v zvezi s tretjim, četrtim in šestim odstavkom 291. člena ZBan-1.

83. člen

(odvzem dovoljenja)

(1) Agencija odvzame dovoljenje za uporabo notranjih modelov za izračun kapitalskih zahtev za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga:

(a) če borznoposredniška družba ravna v nasprotju z odredbo ali z odredbo z dodatnimi ukrepi, s katero ji je bila naložena odprava kršitev pri izpolnjevanju pogojev iz prvega odstavka 82. člena tega sklepa,

(b) če borznoposredniška družba huje krši pogoje iz prvega odstavka 82. člena tega sklepa,

(c) če borznoposredniška družba ravna v nasprotju z odredbo ali odredbo z dodatnimi ukrepi, s katero ji je bila naložena odprava kršitev glede nenatančnosti izračuna notranjih modelov (kadar številna preseganja sprememb dejanskih/hipotetičnih sprememb vrednosti portfelja glede na spremembe vrednosti portfelja, izračunanih z modelom, kažejo na nenatančnost notranjih modelov).

(2) Agencija odvzame borznoposredniški družbi dovoljenje za uporabo naprednega pristopa v investicijski skupini tudi na podlagi odločitve o odvzemu dovoljenja za uporabo notranjih modelov za izračun kapitalskih zahtev za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga v investicijski skupini, pri čemer se smiselno upošteva 301. člen ZTFI v zvezi s tretjim, četrtim in šestim odstavkom 291. člena ZBan-1.

8.2. **Kvalitativni standardi**

84. člen

(splošno)

Borznoposredniška družba, ki uporablja notranje modele za izračun kapitalskih zahtev za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga, mora izpolnjevati naslednje kvalitativne standarde:

(a) notranji model mora biti vgrajen v dnevni proces upravljanja s tveganji in se mora uporabljati kot podlaga za poročanje višjemu vodstvu o izpostavljenosti tveganjem,

(b) mora imeti enoto za upravljanje s tveganji, ki mora biti organizacijsko in operativno neodvisna od enot, ki se ukvarjajo s trgovanjem, in mora poročati neposredno višjemu vodstvu borznoposredniške družbe; ta enota mora biti odgovorna za oblikovanje in vzpostavitev sistema za upravljanje s tveganji, ter za izdelavo in analizo dnevnih poročil o rezultatih modela in ustreznih ukrepih, ki jih je treba sprejeti glede trgovalnih limitov; enota mora opraviti tudi začetno in tekoče ovrednotenje notranjega modela,

(c) uprava borznoposredniške družbe in višje vodstvo morata biti aktivno vključena v proces upravljanja s tveganji; dnevna poročila enote za upravljane s tveganji morajo pregledati vodilni delavci z zadostnimi pooblastili za ukrepanje v smislu zmanjšanja pozicij posameznih trgovcev in celotne izpostavljenosti tveganjem,

(d) mora imeti zadostno število zaposlenih, usposobljenih za delo z modeli na področju trgovanja, upravljanja s tveganji, revidiranja in zalednih služb,

(e) mora imeti vzpostavljene ustrezne postopke za spremljanje in zagotavljanje skladnosti uporabe modelov z dokumentiranimi notranjimi politikami ter kontrolami, ki se nanašajo na celotno delovanje sistema merjenja tveganj,

(f) modeli morajo dajati zanesljive dokaze o zadostni stopnji natančnosti pri merjenju tveganj,

(g) mora pogosto izvajati programe testiranja izjemnih situacij; rezultate tega testiranja mora pregledati višje vodstvo in se morajo odražati v sprejetih politikah ter limitih trgovanja; kadar testiranja izjemnih situacij razkrijejo posebno občutljivost na določene okoliščine, mora borznoposredniška družba nemudoma sprejeti ukrepe za ustrezno obvladovanje teh tveganj; testiranje izjemnih situacij se zlasti nanaša na nelikvidnost trgov v izjemnih tržnih pogojih, tveganje koncentracije, enosmerne trge (trgi, na katerih prevladuje bodisi ponudba bodisi povpraševanje), tveganje neugodnih dogodkov in tveganje napačnega izbora stopnje neplačila (*jump-to-default risk*), nelinearnost produktov, pozicije, ki jih ni koristno izvršiti (*deep out of the money*), pozicije, ki so predmet velikega cenovnega razkoraka in druga tveganja, ki niso ustrezno zajeta z modelom VaR; testiranje izjemnih situacij mora odražati značilnosti portfeljev in čas, ki bi bil potreben za uvedbo varovanja ali obvladovanje tveganj pri zelo slabih tržnih pogojih,

(h) enota za upravljanje s tveganji mora redno izvajati testiranje za nazaj,

(i) sistem merjenja tveganj mora biti predmet rednih pregledov, ki jih izvaja služba notranje revizije; pregledi morajo pokrivati delovanje enote za upravljanje s tveganji in enote, ki se ukvarja s trgovanjem; vsaj enkrat letno mora borznoposredniška družba opraviti celovit pregled procesov upravljanja s tveganji, ki mora vključevati najmanj:

– ustreznost dokumentiranosti sistema in procesov upravljanja s tveganji ter organizacije enote za upravljanje s tveganji,

– vključenost merjenja tržnih tveganj v dnevno upravljanje s tveganji in celovitost sistema obveščanja vodstva,

– proces, ki ga borznoposredniška družba uporablja za odobravanje cenovnih modelov in sistemov vrednotenja, ki jih uporabljata enota za trgovanje in zaledna služba,

– obseg tržnih tveganj, zajetih v modele, in ovrednotenje vseh pomembnejših sprememb procesa merjenja tveganj,

– natančnost in popolnost podatkov o pozicijah, natančnost ter primernost predpostavk za določanje nestanovitnosti in korelacij ter natančnost vrednotenja in izračunov občutljivosti na tveganja,

– proces preverjanja doslednosti, pravočasnosti, neodvisnosti in zanesljivosti virov podatkov, na katerih temeljijo notranji modeli,

– proces za preverjanje testiranja za nazaj, s katerim se ocenjuje natančnost modela.

85. člen

(druga tveganja iz opcij)

Modeli morajo natančno zajemati vsa pomembna cenovna tveganja opcij ali opcijam podobnih instrumentov. Vsa preostala tveganja, ki jih modeli ne zajemajo, morajo biti ustrezno pokrita s kapitalom.

86. člen

(dejavniki tveganja)

Notranji modeli morajo zajemati zadostno število dejavnikov tveganj, odvisno od stopnje aktivnosti borznoposredniške družbe na zadevnih trgih, zlasti pa:

(a) obrestno tveganje:

notranji modeli morajo vključiti niz dejavnikov tveganja, ki ustrezajo obrestnim meram v posamezni valuti, v kateri ima borznoposredniška družba obrestno občutljive bilančne ali zunajbilančne postavke; borznoposredniška družba mora izdelati krivulje donosnosti s splošno sprejetimi metodologijami; za pomembne izpostavljenosti obrestnemu tveganju v pomembnih valutah in na pomembnih trgih se krivulja donosnosti razdeli minimalno na šest razredov zapadlosti tako, da zajema spremembe nestanovitnosti obrestnih mer na krivulji donosnosti; modeli morajo zajeti tudi tveganje nepopolnih korelacijskih gibanj različnih krivulj donosnosti,

(b) valutno tveganje:

notranji modeli morajo vključiti dejavnike tveganja, ki se nanašajo na zlato in posamezne tuje valute, v katerih so pozicije borznoposredniške družbe izražene,

za CIU se upoštevajo dejanske pozicije CIU v tujih valutah; borznoposredniška družba se lahko zanese na poročanje tretje osebe o pozicijah CIU v tujih valutah, pri čemer mora biti zagotovljena pravilnost tega poročila; če borznoposredniška družba ni zmožna ugotoviti pozicij CIU v tujih valutah, mora biti

pozicija v CIU izločena (*carved out*) in obravnavana v skladu s prvim in drugim odstavkom 75. člena tega sklepa,

(c) tveganje v zvezi z lastniškimi finančnimi instrumenti:

modeli morajo uporabljati poseben dejavnik tveganja vsaj za vsak trg lastniških finančnih instrumentov, na katerem ima borznoposredniška družba pomembne pozicije,

(d) tveganje spremembe cen blaga:

modeli morajo uporabljati poseben dejavnik tveganja vsaj za vsako vrsto blaga, v katerem ima borznoposredniška družba pomembne pozicije; modeli morajo zajemati tudi tveganje nepopolnih korelacijskih gibanj med podobnimi, vendar neenakimi vrstami blaga in izpostavljenostjo spremembam terminskih cen, ki izhaja iz neusklajenih zapadlosti; modeli morajo upoštevati tudi značilnosti trgov, predvsem datume izročitve in možnosti, ki jih imajo trgovci za zapiranje pozicij.

87. člen

(uporaba empiričnih korelacij)

Borznoposredniška družba lahko uporablja empirične korelacije znotraj kategorij tveganj in med njimi, če je njen sistem za merjenje korelacij zanesljiv in se izvaja celovito.

8.3. **Kvantitativni standardi**

88. člen

(splošno)

Notranji modeli borznoposredniška družbe morajo pri izračunu tvegane vrednosti (VaR) upoštevati najmanj naslednje kvantitativne standarde:

(a) tvegana vrednost se mora izračunavati vsaj dnevno,

(b) tvegana vrednost se mora izračunavati z 99-odstotnim enostranskim intervalom zaupanja (efektivna izguba iz poslov trgovanja ne sme presegati izgube, izračunane z modelom, v več kot 1 izmed 100 primerov),

(c) pri izračunu tvegane vrednosti se uporabi faktor, ki odraža nestanovitnost cen za obdobje 10 dni (holding period),

(d) tvegana vrednost se izračuna na osnovi najmanj enoletnega efektivnega obdobja opazovanja podatkov, razen kadar je zaradi pomembnega povečanja nestanovitnosti cen utemeljeno krajše obdobje opazovanja podatkov,

(e) podatke, uporabljene pri izračunu tvegane vrednosti, je treba posodobiti vsaj četrtletno, v primeru večjih sprememb tržnih pogojev pa tudi pogosteje.

8.4. **Dodatni pogoji za uporabo notranjih modelov za izračun kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje**

89. člen

(splošno)

(1) Če borznoposredniška družba notranje modele uporablja tudi za izračun kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje iz naslova dolžniških in lastniških finančnih instrumentov, morajo ti modeli izpolnjevati še naslednje pogoje:

(a) morajo odražati preteklo variabilnost cen, ki so zajete v portfelju,

(b) morajo zajeti koncentracijo v smislu velikosti portfelja in spremembe sestave portfelja,

(c) ne smejo biti preveč občutljivi (morajo biti robustni) na neugodna tržna gibanja,

(d) ustreznost modelov mora biti preverjana skozi testiranje za nazaj, katerega namen je oceniti, ali se posebno pozicijsko tveganje zajema natančno,

(e) morajo zajemati bazično tveganje; borznoposredniška družba mora dokazati, da je model občutljiv na pomembne značilne razlike med sicer podobnimi, vendar ne identičnimi pozicijami,

(f) morajo zajemati tveganje nastanka nepričakovanih neugodnih dogodkov (*event risk*).

(2) Borznoposredniška družba iz prvega odstavka tega člena mora izpolnjevati še naslednje pogoje:

(a) če je borznoposredniška družba izpostavljena tveganju nastanka nepričakovanih neugodnih dogodkov (*event risk*), ki ni zajeto v njeni meri VaR (tvegana vrednost), ker presega 10-dnevno obdobje posedovanja finančnih instrumentov in 99-odstotni enostranski interval zaupanja (dogodki »majhna verjetnost – velik vpliv«), mora zagotoviti, da je vpliv takih izjemnih dogodkov vključen v njeni oceni ekonomskega kapitala,

(b) modeli morajo konzervativno oceniti tveganja, ki izhajajo iz manj likvidnih pozicij in pozicij z omejeno preglednostjo cen na podlagi realističnih tržnih scenarijev; poleg tega morajo modeli izpolniti tudi minimalne standarde, ki se nanašajo na podatke; približki podatkov (*proxes*) morajo biti ustrezno konzervativni in se lahko uporabijo samo, če so razpoložljivi podatki nezadostni ali ne odražajo resnične nestanovitnosti pozicije ali portfelja.

(3) Borznoposredniška družba iz prvega odstavka tega člena mora pri uporabi modelov upoštevati razvoj tehnik in dobre prakse.

(4) Poleg tega mora borznoposredniška družba iz prvega odstavka tega člena vzpostaviti metodo, ki pri izračunu kapitalskih zahtev zajema tveganje neplačila svojih pozicij v trgovalni knjigi, ki preseže tveganje neplačila, zajeto v izračunu na podlagi VaR. Da bi se izognila dvojnemu upoštevanju pri izračunu dodatne kapitalske zahteve za tveganje neplačila (*default charge*), lahko upošteva obseg, v katerem je bilo tveganje neplačila že vključeno v izračun VaR, zlasti za tveganost pozicij, ki bi lahko bile in bi bile zaprte v 10-ih dneh v primeru neugodnih razmer na trgu ali drugih znakov poslabšanja kreditnega okolja. Če borznoposredniška družba za presežno tveganje neplačila izračuna dodatno kapitalsko zahtevo, mora imeti vzpostavljene metodologije za ta izračun.

Borznoposredniška družba mora dokazati, da njen pristop izpolnjuje standarde ustreznosti na način, primerljiv s pristopom IRB, pod predpostavko nespremenjene stopnje tveganja, in da se po potrebi prilagaja z upoštevanjem vpliva likvidnosti, koncentracije, varovanja in raznolikosti (*optionality*).

Borznoposredniška družba, ki ne zajame presežnega tveganja neplačila z notranjimi modeli, mora dodatno kapitalsko zahtevo izračunati na podlagi standardiziranega pristopa ali pristopa IRB.

(5) Za pozicije v denarnih sredstvih ali sintetični izpostavljenosti v listinjenju, za katere bi se uporabljal odbitek, določen v 14., 16. in 22. členu ter 26. in 29. členu sklepa o listinjenju, ali ki se tehtajo z utežjo tveganja 1250%, kakor je določeno v sklepu o listinjenju, se uporablja kapitalska zahteva, ki ni manjša od zahteve, kot je predvidena z navedenimi določbami. Borznoposredniška družba, ki trguje s takimi izpostavljenostmi, lahko uporabi drugačen pristop, če lahko poleg namena trgovanja dokaže tudi, da za listinjene izpostavljenosti ali, v primeru sintetičnih listinjenjih, ki se nanašajo izključno na kreditne izvedene finančne instrumente, za listinjene izpostavljenosti kot take ali za njihove sestavne dele tveganja (*risk components*) obstaja dvosmerni likvidni trg. Šteje se, da dvosmerni trg obstaja, če obstajajo neodvisne dobroverne ponudbe za nakup ali prodajo, tako da se lahko cena, ki je razumno povezana z zadnjo prodajno ceno ali s trenutno dobroverno konkurenčno kotacijo povpraševanja ali ponudbe, določi v enem dnevu in po tej ceni tudi poravna v razmeroma kratkem času v skladu s trgovalnimi običaji.

Borznoposredniška družba lahko ravna drugače, če ima dovolj tržnih podatkov, da popolnoma zajame koncentrirano tveganje neplačila pri teh izpostavljenosti v svojih notranjih modelih za merjenje presežnega tveganja neplačila v skladu s pravili iz četrtega odstavka tega člena.

8.5. **Ovrednotenje notranjih modelov in testiranje za nazaj**

90. člen

(procesi ovrednotenja)

Borznoposredniška družba mora imeti vzpostavljene ustrezne procese, s katerimi je zagotovljeno, da ustrezno kvalificirane osebe primerno ovrednotijo njene notranje modele, neodvisno od procesa razvoja modelov, ter da sta zagotovljeni konceptualna ustreznost modelov in primerna zajetost vseh pomembnih tveganj. Ovrednotenje mora biti izvedeno ob začetku uporabe modelov in ob vseh večjih spremembah modelov. Ovrednotenje se mora izvajati periodično, zlasti ko pride do večjih strukturnih sprememb na trgu ali v primeru sprememb sestave portfelja, zaradi česar modeli morda niso več ustrezni. Borznoposredniška družba mora pri ovrednotenju modelov upoštevati razvoj tehnik in dobre prakse. Ovrednotenje modelov ne sme biti omejeno na testiranje za nazaj, ampak mora vključevati najmanj naslednje:

(a) testiranja, ki dokazujejo, da so vse predpostavke v zvezi z notranjimi modeli ustrezne, in da ne podcenjujejo ali precenjujejo tveganja,

(b) poleg testiranja za nazaj, določenega v 90. in 91. členu tega sklepa, mora borznoposredniška družba izvajati tudi lastna testiranja za ovrednotenje notranjih modelov v zvezi s tveganji in strukturami svojih portfeljev,

(c) uporabo hipotetičnih portfeljev, da se dokaže, da so modeli zmožni upoštevati posebne strukturne okoliščine, ki bi lahko nastale, kot sta na primer večje bazično tveganje in tveganje koncentracije.

91. člen

(testiranje za nazaj)

(1) Borznoposredniška družba mora natančnost in delovanje notranjih modelov spremljati s testiranjem za nazaj. Testiranje za nazaj mora za vsak delovni dan zagotoviti primerjavo med enodnevno mero tvegane vrednosti, izračunano na podlagi notranjega modela za izračun pozicij portfelja ob koncu dneva, in enodnevno spremembo vrednosti portfelja.

(2) Borznoposredniška družba mora dokazati, da je sposobna izvajati testiranje za nazaj na dejanskih in hipotetičnih spremembah vrednosti portfelja. Testiranje hipotetične spremembe vrednosti portfelja za nazaj temelji na primerjavi med zaključno dnevno vrednostjo portfelja in, ob predpostavki nespremenjenih pozicij, njegovo vrednostjo ob koncu naslednjega dne. Borznoposredniška družba mora izvesti potrebne ukrepe za izboljšanje svojih programov testiranja za nazaj, če so ti pomanjkljivi.

Borznoposredniška družba mora izvajati testiranje za nazaj na spremembah vrednosti hipotetičnega portfelja trgovanja (z uporabo sprememb vrednosti portfelja, ki bi nastale, če bi pozicije ob zaključku dneva ostale nespremenjene) in na osnovi dejanskih dnevnih dobičkov in izgub iz trgovanja (brez opravnin in čistih prihodkov iz obresti).

8.6. **Izračun kapitalskih zahtev**

92. člen

(višina kapitalske zahteve)

(1) Kapitalska zahteva za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga je višji znesek izmed:

(a) tvegane vrednosti, izračunane za prejšnji dan, ki se ji po potrebi prišteje dodatna kapitalska zahteva za presežno tveganje neplačila, izračunana v skladu s četrtim odstavkom 89. člena tega sklepa,

(b) povprečja dnevnih tveganih vrednosti preteklih 60 delovnih dni, pomnoženega z multiplikatorjem najmanj 3, popravljenega za plus faktor iz drugega odstavka tega člena, ki se mu, po potrebi, prišteje dodatna kapitalska zahteva za presežno tveganje neplačil, izračunana v skladu s četrtim odstavkom 89. člena.

(2) Multiplikator iz točke (b) prvega odstavka tega člena se poveča za plus faktor med 0 in 1 v skladu s Tabelo 14 tega odstavka, v odvisnosti od števila preseganj z modelom določene tvegane vrednosti, ugotovljenih s testiranjem za nazaj za zadnjih 250 delovnih dni. Preseganja se morajo izračunati konsistentno na podlagi dejanskih in hipotetičnih sprememb vrednosti portfelja. Preseganje pomeni enodnevno spremembo vrednosti portfelja, ki presega ustrezno enodnevno mero tvegane vrednosti (VaR), izračunane z modelom. Za določitev plus faktorja mora borznoposredniška družba število preseganj ugotavljati konsistentno vsaj četrtletno.

Tabela 14: Plus faktorji za preseganje dejanskih/hipotetičnih sprememb vrednosti portfelja glede na spremembe, izračunane z modelom

Število preseganj	Plus faktor
(1)	(2)
manj kot 5	0,00
5	0,40
6	0,50
7	0,65
8	0,75
9	0,85
10 ali več	1,00

Zaradi sprotnega spremljanja ustreznosti plus faktorja mora borznoposredniška družba nemudoma, vendar najpozneje v petih delovnih dneh, obvestiti Agencijo o preseganjih, ugotovljenih na podlagi testiranja za nazaj, ki bi povzročili povečanje plus faktorja.

9. KAPITALSKA ZAHTEVA ZA TVEGANJE PRESEGANJA NAJVEČJIH DOPUSTNIH IZPOSTAVLJENOSTI IZ TRGOVANJA

93. člen

(izračun kapitalske zahteve)

(1) Borznoposredniška družba mora izračunati kapitalsko zahtevo za tveganje preseganja največjih dopustnih izpostavljenosti iz postavk trgovalne knjige, če skupne izpostavljenosti, izračunane v skladu s 4. členom Sklepa o veliki izpostavljenosti borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o veliki izpostavljenosti), presegajo omejitve iz 8. člena sklepa o veliki izpostavljenosti.

(2) Kapitalska zahteva za tveganje preseganja največjih dopustnih izpostavljenosti iz postavk trgovalne knjige se izračuna na podlagi tistih posameznih izpostavljenosti iz postavk trgovalne knjige do posameznih oseb, za katere je treba izračunati najvišjo kapitalsko zahtevo za posebno pozicijsko tveganje in/ali najvišjo kapitalsko zahtevo za tveganje poravnave in CCR ter vsota katerih je enaka znesku preseženih izpostavljenosti iz postavk trgovalne knjige (preseganja iz prvega odstavka 11. člena sklepa o veliki izpostavljenosti).

(3) Če presežna izpostavljenost iz postavk trgovalne knjige obstaja 10 dni ali manj, je dodatna kapitalska zahteva za tveganje preseganja največjih dopustnih izpostavljenosti enaka dvakratniku vsote kapitalskih zahtev za posebno pozicijsko tveganje in/ali tveganje poravnave in CCR, za ustrezajoče izpostavljenosti iz drugega odstavka tega člena.

(4) Če presežna izpostavljenost iz postavk trgovalne knjige obstaja več kot 10 dni, mora borznoposredniška družba posamezne izpostavljenosti iz drugega odstavka tega člena razvrstiti v ustrezen razred stolpca 1 Tabele 15 tega odstavka v naraščajočem vrstnem redu (od najmanjše do največje)

glede na njihovo kapitalsko zahtevo za posebno pozicijsko tveganje in/ali tveganje poravnave in CCR. Kapitalsko zahtevo izračuna borznoposredniška družba kot vsoto kapitalskih zahtev za posebno pozicijsko tveganje in/ali tveganje poravnave in CCR, pomnoženih z ustreznim faktorjem iz stolpca 2 Tabele 15 tega odstavka.

Tabela 15: Faktorji za povečanje kapitalske zahteve za tveganje preseganja največje dopustne izpostavljenosti

Preseganje omejitev glede na kapital	Faktor
(1)	(2)
do 40%	200%
od 40% do 60%	300%
od 60% do 80%	400%
od 80% do 100%	500%
od 100% do 250%	600%
nad 250%	900%

10. POSEBNOSTI PRI IZRAČUNU KAPITALSKE ZAHTEVE ZA TRŽNA TVEGANJA NA KONSOLIDIRANI PODLAGI

94. člen

(možnosti pobotanja pozicij)

(1) Za namen izračuna kapitalskih zahtev za pozicijsko tveganje in tveganje preseganja največjih dopustnih izpostavljenosti iz trgovanja na konsolidirani podlagi se lahko medsebojno pobota pozicije iz trgovalnih knjig drugih institucij v skladu s pravili iz 15. do 42. člena in/ali 81. do 92. člena tega sklepa oziroma v skladu z določbami sklepa o veliki izpostavljenosti ter 93. člena tega sklepa.

Za namen izračuna kapitalske zahteve za valutno tveganje na konsolidirani podlagi se lahko medsebojno pobota pozicije v tujih valutah s pozicijami v tujih valutah drugih institucij v skladu s pravili iz 75. in 76. člena in/ali 81. do 92. člena tega sklepa.

Za namen izračuna kapitalske zahteve za tveganje spremembe cen blaga na konsolidirani podlagi se lahko medsebojno pobota pozicije v blagu s pozicijami v blagu drugih institucij v skladu s pravili iz 77. do 80. člena in/ali 81. do 92. člena tega sklepa.

(2) Za namen izračuna kapitalskih zahtev na konsolidirani podlagi se lahko pobote iz prvega odstavka tega člena izvaja le z institucijami, ki poslujejo na podlagi dovoljenja Banke Slovenije ali Agencije. Poleg tega morata biti izpolnjena naslednja pogoja:

(a) navedene institucije morajo imeti na posamični podlagi dovolj kapitala,

(b) navedene institucije morajo imeti sklenjene pogodbe, ki zagotavljajo vzajemno finančno pomoč med njimi.

(3) Poboti iz prvega odstavka tega člena se lahko izvajajo tudi z institucijami, ki poslujejo na podlagi dovoljenja nadzornih organov iz drugih držav članic, če sta pri njih izpolnjena pogoja iz točke (a) in (b) drugega odstavka tega člena in če so zavezane na posamični podlagi izpolnjevati kapitalske zahteve po 18., 20. in 28. členu Direktive 2006/49/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2006 o kapitalski ustreznosti investicijskih podjetij in kreditnih institucij (v nadaljevanju: Direktiva 2006/49/ES).

(4) Poboti iz prvega odstavka tega člena se lahko izvajajo tudi s podjetji iz primernih tretjih držav, naštetih v Prilogi IV tega sklepa, če so pri njih poleg pogojev iz točke (a) in (b) drugega odstavka tega člena izpolnjeni hkrati naslednji pogoji:

(a) če poslujejo na podlagi dovoljenja nadzornega organa iz zadevne primerne tretje države in če ustrezajo definiciji borznoposredniške družbe ali se uvrščajo med investicijska podjetja primernih tretjih držav,

(b) če na posamični podlagi izpolnjujejo kapitalske zahteve, ki ustrezajo kapitalskim zahtevam, določenim z Direktivo 2006/49/ES,

(c) v zadevnih tretjih državah ni predpisov, ki bi pomembno ovirali sklepanje pogodb za zagotavljanje vzajemne finančne pomoči med osebami znotraj skupine.

11. KONČNA DOLOČBA

95. člen

(uveljavitev in začetek uporabe sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije, uporabljati pa se začne 1. januarja 2008.

Št. 265-1/25-33/2007
Ljubljana, dne 30. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0168

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

PRILOGA I: VRSTE IZVEDENIH FINANČNIH INSTRUMENTOV

1. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI NA OBRESTNO MERO

(a) enovalutne zamenjave obrestnih mer (*single-currency interest rate swaps*),

(b) zamenjave osnove (*basis swaps*),

(c) dogovori o obrestni meri (*forward-rate agreements*),

(d) terminske pogodbe na obrestno mero (*interest rate futures*),

(e) kupljene obrestne opcije (*interest rate options purchased*),

(f) drugi podobno izvedeni finančni instrumenti.

2. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI NA TUJE VALUTE IN ZLATO

(a) medvalutne zamenjave obrestnih mer (*cross-currency interest rate swaps*),

(b) terminski posli na tuje valute (*forward foreign-exchange contracts*),

(c) terminske pogodbe na tuje valute (*currency futures*),

(d) kupljene valutne opcije (*currency options purchased*),

(e) drugi podobni izvedeni finančni instrumenti,

(f) izvedeni finančni instrumenti na zlato, podobni instrumentom iz (a) do (e).

3. POGODBE PODOBNEGA ZNAČAJA

Pogodbe podobnega značaja vključujejo pogodbe, ki so podobne naštetim v točkah 1(a) do (e) in 2(a) do (d), vendar so vezane na drugo osnovo. Vključujejo najmanj naslednje finančne instrumente:

(a) opcije, terminske pogodbe, zamenjave, dogovore o terminski obrestni meri in vsako izvedeno finančno pogodbo, ki se nanaša na vrednostne papirje, na valute, na obrestne mere ali na donos, ali druge izvedene finančne instrumente, finančne indekse ali finančna merila, ki se lahko poravnajo v fizični obliki ali z denarnimi sredstvi,

(b) opcije, terminske pogodbe, zamenjave, dogovore o terminski obrestni meri in vsako izvedeno finančno pogodbo na blago, za katere se izvrši poravnava z denarnimi sredstvi oziroma za katere se za denarno poravnavo odloči ena od strani,

(c) opcije, terminske pogodbe, zamenjave in vsako izvedeno finančno pogodbo na blago, ki se fizično poravna s tem, da se z njimi trguje na borzi in/ali v okviru večstranskega sistema trgovanja (*Multilateral Trading Facilities* – MTF),

(d) opcije, terminske pogodbe, zamenjave, terminski posli in vsako izvedeno finančno pogodbo na blago, ki se fizično poravna in ni obravnavana v točki (c) in s katero se ne trguje za komercialne namene, ki ima značilnosti drugih izvedenih finančnih instrumentov in ki se lahko poravnava prek priznanih klirinških družb ali je predmet dnevnih izravnav,

(e) finančne pogodbe za razlike,

(f) opcije, terminske pogodbe, zamenjave, dogovori o terminski obrestni meri in vsaka izvedena finančna pogodba na vremenske dejavnike, na stroške tovora, na odškodnino zaradi emisij ali na inflacijo ali drugo ekonomsko statistiko, ki se poravnava z denarjem oziroma za katero se za denarno poravnavo odloči ena od strani, ali katera druga izvedena finančna pogodba na premoženje, pravico, obveznosti, indekse in merila, ki niso bile omenjene v tem delu in imajo značilnosti izvedenih finančnih instrumentov z upoštevanjem, da se z njimi trguje na borzi ali v okviru večstranskega sistema trgovanja ali da se poravnavajo prek priznanih klirinških družb oziroma da so predmet dnevnih izravnav.

4. KREDITNI IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

PRILOGA II: PRIZNANE BORZE IN KLIRINŠKE DRUŽBE

Borznoposredniške družbe lahko zaprosijo za dodajanje borze oziroma klirinške družbe na ta seznam.

Priznane borze

Alberta Stock Exchange
American Stock Exchange
Amsterdam Pork and Potato Terminal Market (Termijnmarkt Amsterdam BV)
Amsterdam Stock Exchange (Amsterdamse Effectenbeurs)
Antwerp (Effectenbeursvennootschap van Antwerpen)
Athens Stock Exchange (ASE)
Australian Stock Exchange
Basle Stock Exchange (Basler Effektenborse)
Barcelona Stock Exchange (Bolsa de Valores de Barcelona)
Belgian Futures & Options Exchange (BELFOX)
Berlin Stock Exchange (Berliner Börse)
Bilbao Stock Exchange (Bolsa de Valores de Bilbao)
Bologna Stock Exchange (Borsa Valori de Bologna)
Bordeaux (Bourse de Bordeaux)
Bremen Stock Exchange (Bremer Wertpapierbörse)
Brussels Stock Exchange (Société de la Bourse des Valeurs Mobilières)/ (Effecten Beursvennootschap van Brussel)
Chicago Board of Trade
Chicago Board Options Exchange
Chicago Mercantile Exchange
Coffee, Sugar and Cocoa Exchange Inc.
Copenhagen Stock Exchange (Kobenhavns Fondsbors)
DTB Deutsche Terminbörse
The Dublin Stock Exchange
Dusseldorf Stock Exchange (Rheinisch-Westfalische Börse zu Düsseldorf)
European Options Exchange
Financiele Termijnmarkt, Amsterdam
Finnish Options Exchange
Florence Stock Exchange (Borsa Valori di Firenze)
Frankfurt Stock Exchange (Frankfurter Wertpapierbörse)
Genoa Stock Exchange (Borsa Valori di Genova)
Geneva Stock Exchange (Bourse de Geneve)
Hamburg Stock Exchange (Hanseatische Vertpapier Börse Hamburg)
Hannover (Niedersächsische Börse zu Hannover)
Helsinki Stock Exchange (Helsingin Arvopaperipörssi Osuuskunta)
Hong Kong Futures Exchange
International Petroleum Exchange of London Ltd
Irish Futures & Options Exchange (IFOX)
Kansas City Board of Trade
Lille (Bourse de Lille)
Lisbon Stock Exchange (Bolsa de Valores de Lisbao)
London International Financial Futures & Options Exchange
London Metal Exchange Ltd
London Stock Exchange
Luxembourg Stock Exchange (Société de la Bourse de Luxembourg SA)
Lyon (Bourse de Lyon)
Madrid Stock Exchange (Bolsa de Valores de Madrid)
Marché à Terme International de France (MATIF)
Marché des Options Négociables de Paris (MONEP)
Marseille (Bourse de Marseille)
MEFF Renta Fija
MEFF Renta Variable
Mercato Italiano Derivati (IDEM)
Mercato Italiano Futures (MIF)
Mid American Commodity Exchange
Milan Stock Exchange (Borsa Valori de Milano)
Montreal Exchange
Munich Stock Exchange (Bayerische Börse in München)
Nagoya Stock Exchange
Nancy (Bourse de Nancy)
Nantes (Bourse de Nantes)
Naples Stock Exchange (Borsa Valori di Napoli)
National Association of Securities Dealers Incorporated (NASDAQ)
New York Cotton Exchange
New York Futures Exchange
New York Mercantile Exchange
New York Stock Exchange
OM Stockholm AB
OMLX, The London Securities and Derivatives Exchange Ltd
Oporto Stock Exchange (Bolsa de Valores do Porto)
Osaka Securities Exchange
Oslo Stock Exchange (Oslo Bors)
Pacific Stock Exchange
Palermo Stock Exchange (Borsa Valori de Palermo)
Paris Stock Exchange
Philadelphia Board of Trade
Philadelphia Stock Exchange
Rome Stock Exchange (Borsa Valori di Roma)
Singapore International Monetary Exchange Limited (SIMEX)
Stockholm Stock Exchange (Stockholm Fondbörs)
Stock Exchange of Hong Kong Ltd
Stock Exchange of Singapore
Stuttgart Stock Exchange (Baden-Würtembergische Wertpapierbörse zu Stuttgart)
Swiss Futures and Options Exchange (SOFFEX)
Sydney Futures Exchange
Tokyo Stock Exchange
Tokyo International Financial Futures Exchange
Toronto Stock Exchange
Trieste Stock Exchange (Borsa Valori di Trieste)
Turin Stock Exchange (Borsa Valori de Torino)
Valencia Stock Exchange (Bolsa de Valores de Valencia)
Vancouver Stock Exchange
Venice Stock Exchange (Borsa Valori de Venezia)
Vienna Stock Exchange

Zurich Stock Exchange (Zurcher Borse)

Priznane klirinške družbe

Austrian Kontroll Bank (OKB)

Board of Trade Clearing Corporation

Cassa di Compensazione e Garanzia S. p. A (CCG)

Commodity Clearing Corporation

The Emerging Markets Clearing Corporation

European Options Clearing Corporation Holding BV (EOCC)

Guarantee Fund for Danish Options and Futures (Garantifonden for Danske Optioner OG Futures) (FUTOP)

Kansas City Board of Trade Clearing Corporation

Hong Kong Futures Exchange Clearing Corporation Ltd

Hong Kong Securities Clearing Company Ltd

London Clearing House (LCH)

Norwegian Futures & Options Clearing House (Norsk Opsjonssentral A.S.)

N.V. Nederlandse Liquidatiekas (NLKKAS)

OM Stockholm AB (OM)

Options Clearing Corporation

OTOB Clearing Bank AG (OTOB)

Société de Compensation des Marchés Conditionnels (SCMC)

Sydney Futures Exchange Clearing House (SFECH Ltd)

PRILOGA III: ZELO LIKVIDNI DELNIŠKI INDEKSI

Posamezne delnice, vključene v naslednjih indeksih, se štejejo za likvidne:

Države	Indeksi	Države	Indeksi
Avstralija	All Ords	Japonska	Nikkei 225, Nikkei 300, TOPIX
Avstrija	ATX (Austrian Traded Index)	Koreja	Kospi
Belgija	BEL20	Nizozemska	AEX
Kanada	TSE35, TSE 100, TSE 300	Singapur	Straits Time Index
Francija	CAC40, SBF 250	Španija	IBEX 35
Germany	DAX	Švedska	OMX
Evropski	Dow Jones Stoxx 50 Index, FTSE Eurotop 300, MSCI Euro Index	Švica	SMI
Hong Kong	Hang Seng 33	Velika Britanija	FTSE 100, FTSE Mid 250, FTSE All Share
Italija	MIB-30	ZDA	S&P 500, Dow Jones Industrial Average, NASDAQ Composite, Russell 2000

PRILOGA IV: SEZNAM PRIMERNIH TRETJIH DRŽAV

Naslednje države se za potrebe tega sklepa obravnavajo kot primerne tretje države:

Avstralija

Kanada

Hong Kong

Japonska

Singapur

Švica

ZDA

5272. Sklep o veliki izpostavljenosti borznoposredniških družb

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi s 7. točko 129. člena in 194. členom Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o veliki izpostavljenosti borznoposredniških družb

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep določa pravila v zvezi z veliko izpostavljenostjo borznoposredniških družb, in sicer:

(a) opredelitve teh pojmov za namen tega sklepa:

– izpostavljenost,

– izpostavljenost iz postavk trgovalne knjige in skupna izpostavljenost,

– velika izpostavljenost,

– kapital borznoposredniške družbe,

(b) navedbo omejitev izpostavljenosti in mogočih zmanjšanj pri ugotavljanju izpolnjevanja omejitev,

(c) pravila glede izračunavanja, spremljanja in poročanja izpostavljenosti.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

(3) Ta sklep se smiselno uporablja tudi za podružnice investicijskih podjetij tretjih držav. Pri smiselni uporabi določb tega sklepa se kot kapital upošteva zavarovanje iz tretjega odstavka 183. člena Zakona trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI).

1. OPREDELITVE POJMOV

2. člen

(pojmi, ki so uporabljeni v pomenu, opredeljenem v ZTFI)

Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah ZTFI kot na primer:

(a) banka v drugem odstavku 5. člena,

(b) institucija v drugem odstavku 5. člena,

(c) družbe, povezane s skupnim vodenjem, v drugem odstavku 5. člena,

(d) skupina povezanih oseb v drugem odstavku 5. člena,

(e) izpostavljenost do posamezne osebe v prvem odstavku 192. člena,

(f) posamezna oseba v prvem odstavku 193. člena,

(g) osebe v posebnem razmerju z borznoposredniško družbo v prvem odstavku 193. člena,

(h) tveganje koncentracije v prvem odstavku 193. člena.

3. člen

(izpostavljenost)

(1) Izpostavljenost je vsaka postavka sredstev ali zunajbilančna postavka, za katero se v skladu s Sklepom o izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o tržnih tveganjih) ne izračunava kapitalske zahteve za tržna tveganja.

(2) Pri izračunavanju izpostavljenosti se upošteva knjigovodska vrednost postavke sredstev (je zmanjšana za oblikovane oslabitve) oziroma zunajbilančne postavke.

Izpostavljenost, ki izhaja iz poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti iz Priloge I sklepa o tržnih tveganjih, se izračunava v skladu z eno izmed metod, določenih v Poglavju V sklepa o tržnih tveganjih. Ob pridobitvi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencije) se za ta namen lahko uporabi tudi metoda notranjih modelov (IMM) iz 5.3.5. podpoglavja sklepa o tržnih tveganjih.

(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena se pri ugotavljanju izpostavljenosti ne upoštevajo tiste postavke, ki so v skladu z 22. členom Sklepa o izračunu kapitala borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o kapitalu) odbitna postavka pri izračunu kapitala borznoposredniške družbe, namenjenem pokrivanju kapitalskih zahtev oziroma izpolnjevanju zahtev, določenih z drugimi predpisi.

(4) Ne glede na prvi odstavek tega člena izpostavljenost ne vključuje:

(a) v primeru poslov s tujimi valutami izpostavljenosti, ki nastane med običajnim potekom poravnave, to je v dveh dneh,

(b) v primeru poslov nakupa ali prodaje vrednostnih papirjev izpostavljenosti, ki nastane med običajnim potekom poravnave, to je v petih delovnih dneh od plačila ali izročitve vrednostnih papirjev, kar nastopi prej.

4. člen

(izpostavljenost iz postavk trgovalne knjige in skupna izpostavljenost)

(1) Ne glede na opredelitev izpostavljenosti iz 3. člena tega sklepa mora borznoposredniška družba, ki je zavezana izračunavati in izpolnjevati kapitalsko zahtevo za tržna tveganja v skladu s sklepom o tržnih tveganjih, ugotavljati tudi izpostavljenost iz postavk trgovalne knjige ter skupno izpostavljenost do posamezne osebe.

(2) Izpostavljenost do posamezne osebe iz postavk trgovalne knjige se izračuna kot seštevek:

(a) presežka (pozitivnega) dolgih pozicij nad kratkimi pozicijami v vseh finančnih instrumentih, ki jih izdajo posamezne osebe, pri čemer se neto pozicije v posameznem finančnem instrumentu izračunajo v skladu s 15. členom sklepa o tržnih tveganjih,

(b) neto izpostavljenosti iz naslova odkupa dolžniških ali lastniških finančnih instrumentov posamezne osebe zaradi priprave in izvedbe prve prodaje dolžniških ali lastniških finančnih instrumentov, pri čemer se neto izpostavljenosti izračunajo v skladu z 38. členom sklepa o tržnih tveganjih;

Borznoposredniška družba mora vzpostaviti ustrezne sisteme za spremljanje in kontrolo svojih izpostavljenosti zaradi priprave in izvedbe prve prodaje dolžniških ali lastniških finančnih instrumentov že med nepreklicnim prevzemom obveznosti odkupa in prvim delovnim dnem zaradi narave tveganj, izhajajočih iz tega posla.

(c) izpostavljenosti do posamezne osebe iz naslova poslov, sporazumov ali pogodb zaradi kreditnega tveganja nasprotne stranke, izračunane v skladu s Sklepom o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o standardiziranem pristopu), pri čemer se mora upoštevati tudi 46. člen sklepa o tržnih tveganjih.

(3) Izpostavljenost do skupine povezanih oseb iz postavk trgovalne knjige je vsota izpostavljenosti iz postavk trgovalne knjige do posameznih oseb, ki sestavljajo skupino povezanih oseb.

(4) Skupna izpostavljenost do posamezne osebe je vsota izpostavljenosti, kot je opredeljena v prvem odstavku 3. člena tega sklepa, to je izpostavljenosti iz postavk netrgovalne knjige in izpostavljenosti iz postavk trgovalne knjige, kot je opredeljena v drugem odstavku tega člena.

5. člen

(velika izpostavljenost)

(1) Velika izpostavljenost borznoposredniške družbe do posamezne osebe je izpostavljenost borznoposredniške družbe do te osebe, ki dosega ali presega 10% kapitala borznoposredniške družbe.

(2) Pri borznoposredniški družbi, ki ugotavlja izpostavljenost v skladu s 4. členom tega sklepa, je velika izpostavljenost skupna izpostavljenost do posamezne osebe, ki dosega ali presega 10% kapitala borznoposredniške družbe.

(3) Pri ugotavljanju velike izpostavljenosti iz prvega oziroma drugega odstavka tega člena borznoposredniška družba ne sme upoštevati mogočih izvzetij in zmanjšanj iz 12. do 14. člena tega sklepa.

6. člen

(ugotavljanje skupine povezanih oseb)

(1) Pri ugotavljanju skupine povezanih oseb iz 2. točke prvega odstavka 30. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06; v nadaljevanju: ZBan-1) mora borznoposredniška družba presojati zlasti osebe z naslednjimi oblikami povezav:

(a) pravne osebe, ki imajo skupne imetnike poslovnih deležev, delnic oziroma drugih pravic, na podlagi katerih so udeleženi pri upravljanju ali v kapitalu teh oseb,

(b) družbe, povezane s skupnim vodenjem,

(c) osebe, ki so medsebojno gospodarsko povezane in odvisne in teh povezav ni mogoče nadomestiti v kratkem času,

(d) posamezne fizične osebe in njihove ožje družinske člane,

(e) fizične osebe in pravne osebe, v katerih so te fizične osebe člani uprave, člani nadzornega sveta oziroma drugega organa vodenja ali nadzora ali prokuristi oziroma imajo kako drugače pomemben vpliv pri upravljanju teh pravnih oseb,

(f) fizične osebe, ki kot zasebniki opravljajo dejavnost (npr. samostojni podjetniki posamezniki), in njihove ožje družinske člane.

(2) Pri ugotavljanju oseb, ki tvorijo skupino povezanih oseb, se povezave z enotami centralne ravni Republike Slovenije iz 1. točke tretjega odstavka 2. člena sklepa o standardiziranem pristopu ne upoštevajo.

7. člen

(kapital borznoposredniške družbe)

(1) Za namen tega sklepa je kapital borznoposredniške družbe seštevek temeljnega kapitala in dodatnega kapitala I iz drugega oziroma tretjega poglavja sklepa o kapitalu zmanjšan za odbitne postavke iz točk od (a) do (e) in od (h) do (j) drugega odstavka 22. člena sklepa o kapitalu.

Borznoposredniška družba, ki izračunava kapitalsko zahtevo za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov, pri izračunu dodatnega kapitala I iz prvega pododstavka tega odstavka ne sme upoštevati pozitivne razlike med zneskom oslabitev in rezervacij za izpostavljenosti, ki so oblikovane skladno z uporabljenimi računovodskimi standardi, in zneskom pričakovane izgube, ki je izračunan v skladu s četrtim odstavkom 15. člena Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o pristopu IRB).

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena lahko borznoposredniška družba, ki ugotavlja izpostavljenost v skladu s 4. členom tega sklepa, v izračunu kapitala upošteva tudi dodatni kapital II, izračunan v skladu s sklepom o izračunu kapitala, pri čemer mora borznoposredniška družba izpolnjevati vse omejitve izpostavljenosti iz postavk netrgovalne knjige brez upoštevanja dodatnega kapitala II.

2. OMEJITVE IZPOSTAVLJENOSTI IN MOGOČA ZMANJŠANJA

8. člen

(največja dopustna izpostavljenost)

(1) Izpostavljenost borznoposredniške družbe do posamezne osebe, kot je opredeljena s tem sklepom, ne sme presegati 25% kapitala borznoposredniške družbe.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena izpostavljenost borznoposredniške družbe do teh oseb ne sme presegati 20% kapitala borznoposredniške družbe:

(a) do njene nadrejene družbe,

(b) do posamezne osebe, ki jo borznoposredniška družba posredno ali neposredno obvladuje, in

(c) do posamezne osebe ali skupine povezanih oseb, ki jo posredno ali neposredno obvladuje ista oseba kot borznoposredniško družbo.

(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena izpostavljenost borznoposredniške družbe do posamezne osebe, ki ima položaj osebe v posebnem razmerju z borznoposredniško družbo, ne sme presegati 20% kapitala borznoposredniške družbe.

(4) Pri borznoposredniški družbi, ki ugotavlja izpostavljenost v skladu s 4. členom tega sklepa, se omejitve izpostavljenosti iz prvega do tretjega odstavka tega člena nanašajo na skupno izpostavljenost borznoposredniške družbe do posamezne osebe.

9. člen

(omejitev vsote izpostavljenosti)

(1) Vsota vseh velikih izpostavljenosti borznoposredniške družbe ne sme presegati 800% kapitala borznoposredniške družbe.

(2) Vsota vseh izpostavljenosti borznoposredniške družbe do oseb v posebnem razmerju z borznoposredniško družbo ne sme presegati 200% kapitala borznoposredniške družbe.

(3) Pri borznoposredniški družbi, ki ugotavlja izpostavljenost v skladu s 4. členom tega sklepa, se omejitve vsote izpostavljenosti iz prvega in drugega odstavka tega člena nanašajo na skupno izpostavljenost borznoposredniške družbe do posamezne osebe.

10. člen

(prekoračitev omejitev izpostavljenosti v izjemnih okoliščinah)

(1) Borznoposredniška družba mora vedno izpolnjevati omejitve največje dopustne izpostavljenosti iz 8. člena tega sklepa in vsote vseh izpostavljenosti iz 9. člena tega sklepa.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena mora borznoposredniška družba, če preseže omejitve največje dopustne izpostavljenosti iz 8. člena tega sklepa oziroma omejitve vsote vseh izpostavljenosti iz 9. člena tega sklepa, zaradi združitve dveh pravnih oseb oziroma zaradi drugih vzrokov, na katere ne more vplivati, o tem nemudoma obvestiti Agencijo (v nadaljnjem besedilu: obvestilo o prekoračitvi omejitev izpostavljenosti).

(3) Obvestilo o prekoračitvi omejitev izpostavljenosti mora obsegati opis ukrepov, ki jih bo borznoposredniška družba opravila zaradi uskladitve z omejitvami iz 8. oziroma 9. člena tega sklepa, in roke, v katerih bo te ukrepe opravila.

(4) Agencija lahko v primeru iz drugega odstavka tega člena borznoposredniški družbi z odredbo naloži:

(a) rok za uskladitev z omejitvami iz 8. oziroma 9. člena tega sklepa,

(b) način izvedbe ukrepov, ki jih predlaga borznoposredniška družba v obvestilu o prekoračitvi omejitev izpostavljenosti, ali izvedbo drugih ukrepov,

(c) način obravnavanja prekoračitev omejitev izpostavljenosti.

11. člen

(preseganje omejitev izpostavljenosti iz naslova postavk trgovalne knjige)

(1) Ne glede na prvi odstavek 10. člena tega sklepa lahko borznoposredniška družba presega omejitve največje dopustne izpostavljenosti iz 8. člena tega sklepa oziroma omejitve vsote vseh velikih izpostavljenosti iz 9. člena tega sklepa, če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

(a) preseganje omejitev (v nadaljevanju: presežna izpostavljenost) izhaja izključno iz postavk trgovalne knjige, pri

čemer borznoposredniška družba v celoti izpolnjuje omejitve izpostavljenosti iz postavk netrgovalne knjige, določene v 8. in 9. členu tega sklepa, merjene na kapital, ki ne vključuje dodatnega kapitala II,

(b) borznoposredniška družba izpolnjuje kapitalsko zahtevo za tveganje preseganja največjih dopustnih izpostavljenosti iz trgovanja, izračunano v skladu s 93. členom sklepa o tržnih tveganjih,

(c) izpostavljenost iz postavk trgovalne knjige do posamezne osebe, pri kateri obstaja presežna izpostavljenost 10 dni ali manj, ne sme preseči 500% kapitala borznoposredniške družbe,

(d) vsota vseh presežnih izpostavljenosti, ki obstajajo več kot 10 dni, ne sme presegati 600% kapitala borznoposredniške družbe.

(2) Borznoposredniška družba se ne sme namerno izogibati kapitalskim zahtevam za tveganje preseganja največjih dopustnih izpostavljenosti iz trgovanja iz točke (b) prvega odstavka tega člena, ko presežne izpostavljenosti obstajajo več kot 10 dni, z začasnim prenosom zadevnih izpostavljenosti na drugo osebo oziroma s sklepanjem navideznih poslov za odpravo presežnih izpostavljenosti med desetdnevnim obdobjem in ustvarjanjem novih izpostavljenosti po izteku tega obdobja.

(3) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti sistem, ki zagotavlja, da se vsak prenos z učinkom iz drugega odstavka tega člena nemudoma sporoči Agenciji.

12. člen

(izvzetja za namen ugotavljanja izpolnjevanja omejitev izpostavljenosti)

(1) Za namen od 12. do 15. člena tega sklepa se uporabljajo opredelitve pojmov, kot jih določajo sklep o standardiziranem pristopu, sklep o pristopu IRB in Sklep o kreditnih zavarovanjih za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o kreditnih zavarovanjih).

Ne glede na prvi pododstavek tega odstavka osebna jamstva vključujejo tudi kreditne izvedene finančne instrumente, priznane kot primerno zavarovanje v skladu s sklepom o kreditnih zavarovanjih, razen kreditnih zapisov.

(2) Pri ugotavljanju izpolnjevanja omejitev iz 8. in 9. člena tega sklepa lahko borznoposredniška družba v celoti izvzame oziroma zmanjša naslednje izpostavljenosti:

(a) terjatve do enot centralne ravni držav in do centralnih bank, katerim bi bila brez upoštevanja zavarovanja dodeljena utež tveganja 0% v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu,

(b) terjatve do mednarodnih organizacij ali multilateralnih razvojnih bank, katerim bi bila brez upoštevanja zavarovanja dodeljena utež tveganja 0% v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu,

(c) terjatve, zavarovane z izrecnimi osebnimi jamstvi enot centralne ravni držav, centralnih bank, mednarodnih organizacij, multilateralnih razvojnih bank ali oseb javnega sektorja, če bi bila nezavarovanim terjatvam do teh oseb dodeljena utež tveganja 0% v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu,

(d) druge izpostavljenosti, ki se lahko štejejo kot izpostavljenosti do oseb iz točke (c) tega odstavka ali za katere jamčijo osebe iz točke (c) tega odstavka, če bi bila nezavarovanim terjatvam do teh oseb dodeljena utež tveganja 0% v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu,

(e) izpostavljenosti, zavarovane z dolžniškimi vrednostnimi papirji, ki jih izdajo enote centralne ravni držav, centralne banke, mednarodne organizacije, multilateralne razvojne banke, enote regionalne ali lokalne ravni držav članic ali osebe javnega sektorja, če dolžniški vrednostni papirji predstavljajo terjatev do izdajatelja, ki bi ji bila dodeljena utež tveganja 0% v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu,

(f) izpostavljenosti, zavarovane z vplačili, položenimi pri borznoposredniški družbi, ki izračunava izpostavljenost, ali njeni nadrejeni ali podrejeni borznoposredniški družbi; Upoštevajo se tudi denarna sredstva, prejeta iz naslova kreditnega zapisa, ki ga izda borznoposredniška družba, in krediti borznoposredniške družbe in depoziti pri njej, ki so predmet bilančnega pobota, priznanega v skladu s sklepom o kreditnih zavarovanjih.

(g) izpostavljenosti, zavarovane s potrdili o vlogah, ki jih izda borznoposredniška družba, ki izračunava izpostavljenost, ali njena nadrejena ali podrejena borznoposredniška družba in ki so v hrambi pri eni izmed njih,

(h) naložbe v krite obveznice pod pogoji, določenimi s sklepom o standardiziranem pristopu,

(i) izpostavljenosti, zavarovane z vrednostnimi papirji, ki niso zajeti v točki (e) tega odstavka, pod pogoji, določenimi v tretjem odstavku tega člena,

(j) izpostavljenosti, zavarovane s stanovanjskimi nepremičninami ali z delnicami v finskih stanovanjskonepremičninskih družbah, ki poslujejo v skladu s finskim Zakonom o nepremičninskih družbah iz leta 1991 ali naknadno sprejeto enakovredno zakonodajo, in izpostavljenosti iz naslova poslov finančnega zakupa stanovanjskih nepremičnin, če so izpolnjeni pogoji za dodelitev uteži tveganja 35% v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu, vendar največ do 50% vrednosti zadevne stanovanjske nepremičnine;

Za namen te točke je treba vrednost stanovanjske nepremičnine izračunati vsaj enkrat letno na osnovi standardov vrednotenja, določenih z zakonom ali drugim predpisom. Za stanovanjske nepremičnine se štejejo stanovanjske nepremičnine, kot so določene v 5. točki drugega odstavka 2. člena sklepa o standardiziranem pristopu, ki so v neposredni posesti posojilojemalca ali ki so v neposredni posesti posojilojemalčevega najemnika.

(k) izpostavljenosti, zavarovane s poslovnimi nepremičninami, in izpostavljenosti iz naslova poslov finančnega zakupa poslovnih nepremičnin, če so izpolnjeni pogoji za dodelitev uteži tveganja 50% v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu, vendar največ do 50% vrednosti zadevne poslovne nepremičnine,

(l) zunajbilančne postavke z nizkim tveganjem, kot so opredeljene v Prilogi II sklepa o standardiziranem pristopu, vendar največ do 50% njihove vrednosti,

(m) zunajbilančne postavke z zelo nizkim tveganjem, kot so opredeljene v Prilogi II sklepa o standardiziranem pristopu, če je v sporazumu ali pogodbi določeno, da jo je mogoče realizirati le ob pogoju, da ne povzroči preseganja omejitev iz 8. in 9. člena tega sklepa.

(3) Za namen točke (i) drugega odstavka tega člena morajo vrednostni papirji, ki se uporabljajo kot zavarovanje, izpolnjevati naslednje pogoje:

(a) vrednoteni morajo biti po tržnih cenah,

(b) vrednost zavarovanja mora presegati vrednost zavarovane izpostavljenosti, in sicer za:

– 50% pri dolžniških vrednostnih papirjih, katerih izdajatelji so institucije, enote regionalne ali lokalne ravni držav članic in multilateralne razvojne banke, razen tistih, ki se jim dodeli utež tveganja 0% v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu,

– 150% pri delnicah,

– 100% pri vseh drugih vrednostnih papirjih.

Znesek izpostavljenosti, ki ni zavarovan pod pogoji iz prvega pododstavka točke (b) tega odstavka, se v celoti šteje v izpostavljenost.

(c) z njimi se mora bodisi trgovati na borzi ali pa morajo biti dejansko prenosljivi in morajo redno kotirati na organiziranem trgu, na katerem je mogoče v vsakem trenutku preveriti njihovo objektivno ceno za ugotovitev izpolnjevanja pogojev iz prvega pododstavka točke (b) tega odstavka,

(d) njihova zapadlost mora biti usklajena z zapadlostjo izpostavljenosti,

(e) ne smejo biti sestavina kapitala borznoposredniške družbe.

(4) Osebna in stvarna kreditna zavarovanja, zaradi katerih se lahko izpostavljenosti izvzamejo ali zmanjšajo v skla-

du z drugim odstavkom tega člena, morajo biti opredeljena kot primerna in izpolnjevati vse minimalne zahteve v skladu s sklepom o kreditnih zavarovanjih, da se lahko upoštevajo pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu.

13. člen

(izračun izpostavljenosti pri borznoposredniški družbi, ki uporablja razvito metodo za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem)

(1) Borznoposredniška družba, ki uporablja razvito metodo za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem v skladu s sklepom o kreditnih zavarovanjih, lahko pri ugotavljanju izpolnjevanja omejitev iz 8. in 9. člena tega sklepa namesto celotnega izvzetja ali zmanjšanja izpostavljenosti iz točk (e), (f), (g) in (i) 12. člena tega sklepa uporabi vrednost, ki je nižja od vrednosti izpostavljenosti, vendar ni nižja od polno prilagojene vrednosti izpostavljenosti do posameznih oseb.

Polno prilagojena vrednost izpostavljenosti (E*) iz prvega pododstavka tega odstavka se izračuna v skladu z 69. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih.

(2) Borznoposredniška družba, ki uporablja pristop iz prvega odstavka tega člena, mora izvajati redne teste izjemnih situacij v povezavi s tveganjem koncentracije, ki morajo vključevati tveganja iz naslova mogočih sprememb na trgu, ki bi lahko škodljivo vplivale na kapitalsko ustreznost borznoposredniške družbe, in tveganja iz naslova unovčevanja zavarovanja s premoženjem v izjemnih situacijah.

Če test izjemnih situacij pokaže manjšo unovčljivo vrednost sprejetega zavarovanja s premoženjem, kakor bi se upoštevala na podlagi pristopov iz prvega odstavka tega člena, mora borznoposredniška družba pri izračunu vrednosti izpostavljenosti zaradi ugotavljanja izpolnjevanja omejitev iz 8. in 9. člena tega sklepa upoštevati ustrezno zmanjšano vrednost zavarovanja.

(3) Borznoposredniška družba, ki uporablja pristop iz prvega odstavka tega člena, mora v svojo strategijo oziroma politiko za upravljanje s tveganjem koncentracije vključiti naslednje:

(a) politike in postopke za obravnavo tveganja iz naslova neusklajenosti med zapadlostjo izpostavljenosti in kreditnega zavarovanja za navedene izpostavljenosti,

(b) politike in postopke za primere, ko test izjemnih situacij pokaže manjšo unovčljivo vrednost prejetega zavarovanja, kakor bi se upoštevala na podlagi pristopa iz prvega odstavka tega člena,

(c) politike in postopke v povezavi s tveganjem koncentracije, ki izhaja iz uporabe kreditnih zavarovanj, še posebej glede velikih posrednih izpostavljenosti (npr. do posameznega izdajatelja vrednostih papirjev, ki se upoštevajo kot zavarovanje).

14. člen

(izpostavljenost borznoposredniške družbe do institucij)

(1) Pri izračunavanju izpostavljenosti do institucij lahko borznoposredniška družba pri ugotavljanju izpolnjevanja omejitev iz 8. in 9. člena tega sklepa:

(a) izvzame izpostavljenosti do institucij z zapadlostjo eno leto ali manj,

(b) uporabi utež 20% za izpostavljenosti do institucij z zapadlostjo več kot eno leto in manj kot tri leta,

(c) uporabi utež 50% za izpostavljenosti do institucij z zapadlostjo več kot tri leta ob pogoju, da te izpostavljenosti predstavljajo dolžniški finančni instrumenti, ki so dejansko prenosljivi in dnevno kotirajo na borzi oziroma drugem organiziranem trgu, ali pa so izdajo teh dolžniških finančnih instrumentov odobrili pristojni organi države članice, kjer ima sedež institucija, izdajateljica teh instrumentov.

(2) Nobena od izpostavljenosti iz prvega odstavka tega člena ne sme sestavljati kapitala teh institucij.

(3) Kot institucije se za namen tega člena štejejo tudi investicijska podjetja iz primernih tretjih držav ter priznane borze in klirinške družbe, na katerih se trguje s finančnimi instrumenti, kot so opredeljene v sklepu o tržnih tveganjih.

15. člen

(obravnava izpostavljenosti v primeru zavarovanja z osebnim jamstvom ali vrednostnimi papirji)

(1) Kadar je izpostavljenost do posamezne osebe zavarovana z osebnim jamstvom tretje osebe ali z vrednostnimi papirji pod pogoji iz tretjega in četrtega odstavka 12. člena tega sklepa, se izpostavljenost do te osebe obravnava kot:

(a) izpostavljenost do dajalca osebnega jamstva,

(b) izpostavljenost do izdajatelja vrednostnih papirjev, ki se uporabljajo kot zavarovanje.

(2) Za obravnavo izpostavljenosti do dajalca osebnega jamstva iz točke (a) prvega odstavka tega člena morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) kadar je osebno jamstvo denominirano v valuti, drugačni od valute osnovne izpostavljenosti, se znesek pokrite izpostavljenosti izračuna v skladu z določbami za obravnavo valutne neusklajenosti pri osebnih zavarovanjih, ki jo določa sklep o kreditnih zavarovanjih,

(b) neusklajenost med zapadlostjo osnovne izpostavljenosti in zapadlostjo osebnega jamstva se obravnava v skladu z določbami za obravnavo neusklajenosti zapadlosti, ki jo določa sklep o kreditnih zavarovanjih,

(c) delno kritje se prizna v skladu z obravnavo, ki jo določa sklep o kreditnih zavarovanjih.

(3) Kadar se učinki zavarovanja priznajo na način iz prvega odstavka 13. člena tega sklepa, lahko borznoposredniška družba zavarovani del izpostavljenosti obravnava kot izpostavljenost do dajalca zavarovanja.

3. IZRAČUNAVANJE, SPREMLJANJE IN POROČANJE O IZPOSTAVLJENOSTIH

16. člen

(izračun in izpolnjevanje obveznosti na posamični in konsolidirani podlagi)

(1) Vsaka borznoposredniška družba mora izpolnjevati vse obveznosti glede izpostavljenosti, določene s tem sklepom, na posamični podlagi.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena mora borznoposredniška družba iz tretjega in četrtega odstavka 193. člena ZTFI na ravni Republike Slovenije izpolnjevati obveznosti, določene s tem sklepom, tudi na konsolidirani podlagi, kot določa Sklep o nadzoru borznoposredniških družb na konsolidirani podlagi (Uradni list RS, št. 106/07).

17. člen

(spremljanje velikih izpostavljenosti)

Borznoposredniška družba mora razviti ustrezen informacijski sistem ter vzpostaviti in dosledno uresničevati primerne administrativne in računovodske postopke in ustrezen sistem notranjih kontrol za ugotavljanje in spremljanje velikih izpostavljenosti in njihovih sprememb ter za preverjanje njihove skladnosti s politikami borznoposredniške družbe glede teh izpostavljenosti.

18. člen

(poročanje o izpostavljenostih Agenciji)

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti pravilno in pravočasno poročanje Agenciji o:

(a) velikih izpostavljenostih do posameznih oseb in skupin povezanih oseb oziroma velikih skupnih izpostavljenostih do posameznih oseb in skupin povezanih oseb,

(b) vsoti vseh velikih izpostavljenosti oziroma vsoti vseh velikih skupnih izpostavljenosti,

(c) izpostavljenostih do oseb v posebnem razmerju z borznoposredniško družbo oziroma skupnih izpostavljenostih do oseb v posebnem razmerju z borznoposredniško družbo in o njihovi vsoti,

(d) izpolnjevanju omejitev iz 8. in 9. člena tega sklepa in njihovih morebitnih prekoračitvah.

(2) Za namen poročanja o izpostavljenostih iz točke (a) prvega odstavka tega člena se v skladu s tretjim odstavkom 5. člena tega sklepa ne smejo upoštevati mogoča izvzetja in zmanjšanja iz 12. do 14. člena tega sklepa.

Ne glede na prvi pododstavek tega odstavka se kreditna zavarovanja v obsegu in pod pogoji iz 12. in 13. člena tega sklepa lahko upoštevajo pri izračunavanju izpostavljenosti iz naslova poslov začasne prodaje oziroma odkupa ter posoje oziroma izposoje vrednostnih papirjev ali blaga.

(3) Borznoposredniška družba mora Agencijo mesečno obveščati o vseh preseganjih največjih dopustnih izpostavljenosti iz naslova postavk trgovalne knjige iz 11. člena tega sklepa v preteklem mesecu. Za vsak primer preseganja je treba sporočiti znesek preseganja in ime osebe, pri kateri je prišlo do preseganja, ter čas trajanja preseganja.

(4) Borznoposredniška družba mora za izpolnitev obveznosti iz prvega in tretjega odstavka tega člena Agenciji predložiti poročila o izpostavljenosti, in sicer po stanju na zadnji dan vsakega meseca. Rok za predložitev omenjenih poročil je do 25. dne v naslednjem mesecu.

(5) Poročila iz četrtega odstavka tega člena borznoposredniška družba predloži na obrazcih z oznako IZP, borznoposredniška družba, ki je v skladu s sklepom o tržnih tveganjih zavezana k izračunavanju in izpolnjevanju kapitalske zahteve za tržna tveganja, pa na obrazcih z oznako IZP-trg. Obrazci z oznako IZP oziroma IZP-trg so sestavni del tega sklepa.

(6) Ne glede na četrti odstavek tega člena mora borznoposredniška družba iz prvega odstavka 153. člena ZTFI predložiti poročila po stanju na zadnji dan vsakega trimesečja, borznoposredniška družba iz drugega odstavka 153. člena ZTFI pa po stanju na zadnji dan vsakega polletja.

(7) Ne glede na četrti odstavek tega člena mora borznoposredniška družba iz drugega odstavka 16. člena tega sklepa za izpolnitev obveznosti iz prvega in tretjega odstavka tega člena na konsolidirani podlagi Agenciji predložiti poročila iz petega odstavka tega člena po stanju na zadnji dan vsakega polletja. Rok za predložitev je najpozneje:

(a) do 31. marca tekočega leta za stanje na dan 31. decembra preteklega leta,

(b) do 31. avgusta za stanje na dan 30. junija tekočega leta.

Naslov poročil iz petega odstavka tega člena se dopolni z besedo konsolidirano.

(8) V primeru posebne zahteve Agencije mora borznoposredniška družba poročila iz petega in šestega odstavka tega člena izdelati tudi po stanju na dan in v roku, ki ju določi Agencija.

(9) Borznoposredniška družba poroča Agenciji o podatkih iz četrtega odstavka tega člena v elektronski obliki preko spletne strani Agencije oziroma preko aplikacije ATVPP, ki je dosegljiva na spletni strani Agencije skupaj z navodili za njeno uporabo.

(10) Če posredovanje podatkov iz prejšnjega odstavka zaradi izpada povezave oziroma nedelovanja sistema elektronskega poročanja ni omogočeno, mora borznoposredniška družba o tem najkasneje v roku za predložitev poročila pisno obvestiti Agencijo in ji ustrezno dokumentacijo posredovati v pisni obliki v roku dveh delovnih dni po preteku roka za oddajo poročila. Takoj po vzpostavitvi povezave oziroma takoj po začetku delovanja sistema za elektronsko poročanje mora borznoposredniška družba podatke, ki so bili posredovani v pisni obliki, Agenciji sporočiti tudi na način iz prejšnjega odstavka.

4. KONČNI DOLOČBI

19. člen

(prenehanje uporabe)

Z dnem uporabe tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o izračunu izpostavljenosti borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 6/00 in 52/06).

20. člen

(uveljavitev in začetek uporabe sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije, uporabljati pa se začne 1. januarja 2008.

Št. 266-1/26-34/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0169

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

Obrazec IZP

_____
(borznoposredniška družba)

POROČILO O VELIKI IZPOSTAVLJENOSTI
na dan _____

v tisoč EUR

I. Izračun omejitev:

Znesek kapitala borznoposredniške družbe[1] po stanju na dan poročanja		=	_____
Velika izpostavljenost	≥ 10 % kapitala borznoposredniške	≥	_____
Največja dopustna izpostavljenost	- v višini 25 % kapitala borznoposre	=	_____
	- v višini 20 % kapitala borznoposre	=	_____
Vsota izpostavljenosti	- v višini 800 % kapitala borznoposr	=	_____
	- v višini 200 % kapitala borznoposr	=	_____

II. Vsota velikih izpostavljenosti

	število[2] oseb	seštevek[2] zneskov	% od kapitala
1. iz obr. IZP-1 - Posamezne osebe	_____	_____	_____
2. iz obr. IZP-1 - Skupine povezanih oseb	_____	_____	_____
Skupaj 1 + 2	_____	_____	_____

III. Prekoračitve:[3]

Datum: Žig in podpis odgovorne osebe

Sestavil:
Telefonska številka:

---

1 Kapital borznoposredniške družbe izračunan ob upoštevanju 7. člena tega sklepa.

2 Upoštevajo se vse osebe, pri katerih izpostavljenost iz stolpca 5 obrazca IZP-1 presega 10 % kapitala borznoposredniške družbe. Vključena mora biti tudi izpostavljenost do oseb v posameznem razmerju z borznoposredniško družbo, če izračunani znesek presega 10 % kapitala borznoposredniške družbe

3 Navedejo se prekoračitve omejitev izpostavljenosti (oseba, znesek iz stolpca 5 obrazca IZP-1, % od kapitala iz stolpca 6 obrazca IZP-1 in razlogi za prekoračitev).

Obrazec IZP-1

_____
(borznoposredniška družba)

VELIKE IZPOSTAVLJENOSTI
na dan _____

v tisoč EUR

Zap. štev.	Naziv osebe	Matična številka ali druga oznaka	Izpostavljenost po 3. členu sklepa	% od kapitala	Izpostavljenost po 2. poglavju sklepa	% od kapitala	Predpisana omejitev
	1	2	3	4	5	6	7
	I. Posamezne osebe: . . . Skupaj posamezne osebe **II. Skupine povezanih oseb:** . . . Skupaj skupina . . . Skupaj vse skupine **III. Skupaj I. + II.**						

V stolpec 1 se vnesejo vse posamezne osebe, skupine povezanih oseb (z navedbo posameznih oseb znotraj skupine) in osebe v posebnem razmerju z borznoposredniško družbo, pri katerih znesek iz stolpca 3 presega ali je enak 10 % kapitala.
Posamezna oseba, ki je vključena v II. del v skupino povezanih oseb, se v I. delu ne navaja, čeprav bi izpostavljenost do nje presegala 10 % kapitala borznoposredniške družbe.

V stolpec 2 se vpiše matična številka ali druga oznaka.
V stolpec 3 se vnese znesek izpostavljenosti, to je postavk sredstev oziroma zunajbilančnih postavk, izračunan v skladu s 3. členom tega sklepa.
V stolpec 4 se vpiše izračunani odstotek izpostavljenosti iz stolpca 3 glede na kapital borznoposredniške družbe.
V stolpec 5 se vnese znesek izpostavljenosti, izračunan v skladu z 2. poglavjem tega sklepa.
V stolpec 6 se vpiše izračunani odstotek izpostavljenosti iz stolpca 5 glede na kapital borznoposredniške družbe.
V stolpec 7 se vpiše 25 % ali 20 % glede na to, katera omejitev iz 8. točke tega sklepa velja za posamezno osebo oziroma skupino povezanih oseb.
Pri skupini povezanih oseb v II. delu se predpisana omejitev vpiše le v vrstici - skupaj skupina.

Obrazec IZP-2

_____
(borznoposredniška družba)

IZPOSTAVLJENOST DO OSEB V POSEBNEM RAZMERJU Z BORZNOPOSREDNIŠKO DRUŽBO
na dan _____

v tisoč EUR

Zap. štev.	Naziv osebe *	Matična številka ali druga oznaka	Izpostavljenost po 3. členu sklepa	Izpostavljenost po 2. poglavju sklepa	% od kapitala
	1	2	3	4	5
	I. Posamezne osebe: . . . **II. Skupine povezanih oseb:** . . . **Skupaj I. + II.**				

V stolpec 1 se vnesejo vse posamezne osebe in skupine povezanih oseb (z navedbo posameznih oseb znotraj skupine) iz 164. člena ZBan-1.
V stolpec 2 se vpiše matična številka ali druga oznaka.
V stolpec 3 se vnese znesek izpostavljenosti, to je postavk sredstev oziroma zunajbilančnih postavk, izračunan v skladu s 3. členom tega sklepa.
V stolpec 4 se vnese znesek izpostavljenosti, izračunan v skladu z 2. poglavjem tega sklepa.
V stolpec 5 se vpiše izračunani odstotek izpostavljenosti iz stolpca 4 glede na kapital borznoposredniške družbe.

* Fizičnih oseb ni potrebno navajati poimensko.

Obrazec IZP-trg

_____
(borznoposredniška družba)

POROČILO O VELIKI SKUPNI IZPOSTAVLJENOSTI
na dan _____

v tisoč EUR

I. Izračun omejitev:

Znesek kapitala borznoposredniške družbe po stanju na dan poročanja		=	_____
Velika skupna izpostavljenost	> 10 % kapitala borznoposredniške	≥	_____
Največja dopustna skupna izpostavljenost	- v višini 25 % kapitala borznoposre	=	_____
	- v višini 20 % kapitala borznoposre	=	_____
Vsota skupnih izpostavljenosti	- v višini 800 % kapitala borznoposr	=	_____
	- v višini 200 % kapitala borznoposr	=	_____

II. Vsota velikih skupnih izpostavljenosti

	število[2] oseb	seštevek[2] zneskov	% od kapitala
1. iz obr. IZP-trg 1 - Posamezne osebe	_____	_____	_____
2. iz obr. IZP-trg 1 - Skupine povezanih oseb	_____	_____	_____
Skupaj 1 + 2	_____	_____	_____

III. Prekoračitve in preseganja:[3]

Datum: Žig in podpis odgovorne osebe

Sestavil:
Telefonska številka:

---

1 Kapital borznoposredniške družbe izračunan ob upoštevanju 7. člena tega sklepa.

2 Upoštevajo se vse osebe, pri katerih izpostavljenost iz stolpca 7 obrazca IZP-trg 1 presega 10 % kapitala borznoposredniške družbe. Vključena mora biti tudi izpostavljenost do oseb v posebnem razmerju z borznoposredniško družbo, če izračunani znesek presega 10 % kapitala borznoposredniške družbe

3 Navedejo se prekoračitve omejitev skupne izpostavljenosti (oseba, znesek iz stolpca 7 obrazca IZP-trg 1, % od kapitala iz stolpca 8 obrazca IZP-trg 1in razlogi za prekoračitev) ter preseganja največjih dopustnih izpostavljenosti iz naslova postavk trgovalne knjige (oseba, znesek in čas trajanja preseganja).

Obrazec IZP-trg 1

_____
(borznoposredniška družba)

VELIKE SKUPNE IZPOSTAVLJENOSTI
na dan _____

v tisoč EUR

Zap. štev.	Naziv osebe	Matična številka ali druga oznaka	Izpostavljenost iz postavk netrgovalne knjige	Izpostavljenost iz postavk trgovalne knjige	Skupna izpostavljenost	% od kapitala	Skupna izpostavljenost po 2. poglavju sklepa	% od kapitala	Predpisana omejitev
	1	2	3	4	5=3+4	6	7	8	9
	I. Posamezne osebe:								
	.								
	.								
	.								
	Skupaj posamezne osebe								
	II. Skupine povezanih oseb:								
	.								
	.								
	.								
	Skupaj skupina								
	.								
	.								
	.								
	Skupaj vse skupine								
	III. Skupaj I. + II.								

V stolpec 1 se vnesejo vse posamezne osebe, skupine povezanih oseb (z navedbo posameznih oseb znotraj skupine) in osebe v posebnem razmerju z borznoposredniško družbo pri katerih znesek iz stolpca 3 presega ali je enak 10 % kapitala. Posamezna oseba, ki je vključena v II. Del v skupino povezanih oseb, se v I. delu ne navaja, čeprav bi izpostavljenost do nje presegla 10 % kapitala borznoposredniške družbe
V stolpec 2 se vpiše matična številka ali druga oznaka.
V stolpec 3 se vnesejo zneski iz stolpca 3 obrazca IZP-trg 3 (izpostavljenost iz postavk netrgovalne knjige).
V stolpec 4 se vnesejo zneski iz stolpca 6 obrazca IZP-trg 4 (izpostavljenost iz postavk trgovalne knjige).
V stolpec 5 se vnesejo seštevki zneskov iz stolpcev 3 in 4 (skupna izpostavljenost).
V stolpec 6 se vpiše izračunani odstotek izpostavljenosti iz stolpca 5 glede na kapital borznoposredniške družbe.
V stolpec 7 se vnese znesek skupne izpostavljenosti, izračunan v skladu z 2. poglavjem tega sklepa.
V stolpec 8 se vpiše izračunani odstotek izpostavljenosti iz stolpca 7 glede na kapital borznoposredniške družbe.
V stolpec 9 se vpiše 25 % ali 20 % glede na to, katera omejitev iz 8. točke tega sklepa velja za posamezno osebo oziroma skupino povezanih oseb.
Pri skupini povezanih oseb v II. delu se predpisana omejitev vpiše le v vrstici - skupaj skupina.

Obrazec IZP-trg 2

_____
(borznoposredniška družba)

IZPOSTAVLJENOST DO OSEB V POSEBNEM RAZMERJU Z BORZNOPOSREDNIŠKO DRUŽBO
na dan _____

v tisoč EUR

Zap. štev.	Naziv osebe *	Matična številka ali druga oznaka	Skupna izpostavljenost po 4. členu sklepa	Skupna izpostavljenost po 2. poglavju sklepa	% od kapitala
	1	2	3	4	5
	I. Posamezne osebe: . . . **II. Skupine povezanih oseb:** . . . **Skupaj I. + II.**				

V stolpec 1 se vnesejo vse posamezne osebe in skupine povezanih oseb (z navedbo posameznih oseb znotraj skupine) iz 164. člena Zban-1.
V stolpec 2 se vpiše matična številka ali druga oznaka.
V stolpec 3 se vnese znesek skupne izpostavljenosti, to je vsote izpostavljenosti iz postavk netrgovalne knjige in postavk trgovalne knjige, izračunane v skladu s 4. členom tega sklepa.
V stolpec 4 se vnese znesek skupne izpostavljenosti, izračunan v skladu z 2. poglavjem tega sklepa.
V stolpec 5 se vpiše izračunani odstotek skupne izpostavljenosti iz stolpca 4 glede na kapital borznoposredniške družbe.

* Fizičnih oseb ni potrebno navajati poimensko.

Obrazec IZP-trg 3

_____
(borznoposredniška družba)

IZPOSTAVLJENOST IZ POSTAVK NETRGOVALNE KNJIGE
na dan _____

v tisoč EUR

Zap. štev.	Naziv osebe	Matična številka ali druga oznaka	Izpostavljenost iz postavk netrgovalne knjige	Izpostavljenost iz postavk netrgovalne knjige po 2. poglavju sklepa	% od kapitala	Predpisana omejitev
	1	2	3	4	5	6
	I. Posamezne osebe: . . . Skupaj posamezne osebe **II. Skupine povezanih oseb:** . . . Skupaj skupina . . . Skupaj vse skupine **III. Skupaj I. + II.**					

V stolpec 1 se vnesejo vse posamezne osebe, skupine povezanih oseb (z navedbo posameznih oseb znotraj skupine) in osebe v posebnem razmerju z borznoposredniško družbo, pri katerih znesek iz stolpca 5 obrazca IZP-trg 1 presega ali je enak 10 % kapitala borznoposredniške družbe. Posamezna oseba, ki je vključena v II.del v skupino povezanih oseb, se v I. delu ne navaja, čeprav bi izpostavljenost do nje presegala 10 % kapitala borznoposredniške družbe.
V stolpec 2 se vpiše matična številka ali druga oznaka.
V stolpec 3 se vnese znesek izpostavljenosti, ki spadajo med postavke netrgovalne knjige po sklepu o tržnih tveganjih.
izračunan v skladu s 3. členom tega sklepa.
V stolpec 4 se vnese znesek izpostavljenosti iz postavk netrgovalne knjige, izračunan v skladu z 2. poglavjem tega sklepa.
V stolpec 5 se vpiše izračunani odstotek izpostavljenosti iz stolpca 4 glede na kapital borznoposredniške družbe.
V stolpec 6 se vpiše 25 % ali 20 % glede na to, katera omejitev iz 8. točke tega sklepa velja za posamezno osebo oziroma skupino povezanih oseb.

Obrazec IZP-trg 4

_____
(borznoposredniška družba)

IZPOSTAVLJENOST IZ POSTAVK TRGOVALNE KNJIGE
na dan _____

v tisoč EUR

Zap. štev.	Naziv osebe	Matična številka ali druga oznaka	Pozicije v finančnih instrumentih	Pozicije v finančnih instrumentih zaradi priprave in izvedbe prve prodaje z obveznostjo odkupa	Izpostavljenosti zaradi kreditnega tveganja nasprotne stranke	Izpostavljenost iz postavk trgovalne knjige
	1	2	3	4	5	6=3+4+5
	I. Posamezne osebe: . . . Skupaj posamezne osebe **II. Skupine povezanih oseb** . . . Skupaj skupina . . . Skupaj vse skupine **III. Skupaj I. + II.**		*Dolge* *Kratke* *Vsota neto dolgih pozicij*	*Obveznost odkupa* *Preneseno na tretjo osebo* *Razlika*		

V stolpec 1 se vnesejo vse posamezne osebe, skupina povezanih oseb (z navedbo posameznih oseb znotraj skupine) in osebe v posameznem razmerju z borznoposredniško družbo, pri katerih znesek iz stolpca 5 obrazca IZP-trg1 presega lli je enak 10 % kapitala.
Posamezna oseba, ki je vključena v II. del v skupino povezanih oseb, se v I. delu ne navaja, čeprav bi izpostavljenost do nje presegala 10% kapitala borznoposredniške družbe.
V stolpec 2 se vpiše matična številka ali druga oznaka.
V stolpec 3 se vpiše vrednost dolgih in kratkih pozicij v vseh finančnih instrumentih, izdanih s strani posamezne osebe, pri čemer se neto pozicije v posameznem finančnem instrumentu izračunajo v skladu s 15. členom sklepa o tržnih tveganjih. Za izračun izpostavljenosti do posamezne osebe iz naslova pozicij v različnih finančnih instrumentih je potrebno sešteti neto dolge pozicije v različnih finančnih instrumentih teh oseb.
V stolpec 4 se vpiše znesek izpostavljenosti iz naslova obveznosti odkupa finančnih instrumentov posamezne osebe zaradi priprave in izvedbe njihove prve prodaje, zmanjšan za znesek finančnih instrumentov, že prenesenih na tretje osebe, ter izračunana neto izpostavljenost iz tega naslova (razlika).
V stolpec 5 se vpiše znesek izpostavljenosti do posamezne osebe iz naslova poslov, sporazumov ali pogodb zaradi kreditnega tveganja nasprotne stranke, izračunan v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu in 46. členom sklepa o tržnih tveganjih.
V stolpec 6 se vpiše vsota zneskov iz stolpcev 3, 4 in 5, ki predstavlja izpostavljenost iz postavk trgovalne knjige.

5273. Sklep o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov za borznoposredniške družbe

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi s peto alinejo 4. točke 129. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov za borznoposredniške družbe

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen
(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep predpisuje podrobnejša pravila v zvezi z izračunom kapitalske zahteve za kreditno tveganje in tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov (v nadaljevanju: pristop IRB) v borznoposredniških družbah, in sicer:

(a) pogoje in obseg uporabe pristopa IRB ter način njegove uvedbe,

(b) skupne minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB za vse kategorije izpostavljenosti,

(c) dodatne minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB po posameznih kategorijah izpostavljenosti,

(d) izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje in tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev,

(e) izračun zneskov pričakovanih izgub.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen
(opredelitve pojmov)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI), kot na primer:

1. institucija v drugem odstavku 5. člena,
2. finančna institucija v drugem odstavku 5. člena,
3. centralna banka v drugem odstavku 5. člena,
4. finančni holding, mešani poslovni holding, nadrejeni finančni holding države članice in EU nadrejeni finančni holding v tretjem in četrtem odstavku 5. člena,
5. investicijska skupina v 22. členu,
6. nadrejeno investicijsko podjetje in EU nadrejeno investicijsko podjetje v 23. členu,
7. tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev v prvem odstavku 192. člena,
8. kreditno tveganje nasprotne stranke (v nadaljevanju: CCR) v prvem odstavku 192. člena,
9. izpostavljenost v prvem odstavku 192. člena,
10. verjetnost neplačila (v nadaljevanju: PD) v prvem odstavku 192. člena,
11. neplačilo v prvem odstavku 192. člena,
12. izguba v prvem odstavku 192. člena,
13. izguba ob neplačilu (v nadaljevanju: LGD) v prvem odstavku 192. člena,
14. konverzijski količnik (v nadaljevanju: CF) v prvem odstavku 192. člena,
15. pričakovana izguba (v nadaljevanju: EL) v prvem odstavku 192. člena.

(2) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06: v nadaljevanju ZBan-1), kot na primer:

1. nadzorni organ v prvem, drugem in tretjem odstavku 19. člena,
2. nadrejena banka v prvem odstavku 26. člena,
3. EU nadrejena banka v tretjem odstavku 26. člena,
4. EU nadrejen finančni holding v četrtem odstavku 26. člena.

(3) Ne glede na 10. točko prvega odstavka tega člena se za namen tega sklepa dolžnik, ki je v položaju neplačila, obravnava kot neplačnik, izpostavljenost pa kot neplačana.

(4) Za namen tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

1. "stopnja neplačila" je razmerje med številom neplačnikov in številom vseh dolžnikov v določeni populaciji dolžnikov,
2. "stopnja izgube" je razmerje med vsoto izgub ter vsoto vseh vrednosti izpostavljenosti v določeni populaciji izpostavljenosti,
3. "dejanski LGD" je za nazaj ugotovljeni LGD na izpostavljenosti, ki je bila opredeljena kot neplačana,
4. "dejanski CF" je za nazaj ugotovljeni CF na izpostavljenosti, ki je bila opredeljena kot neplačana,
5. "poslovna enota" je ločena organizacijska enota ali samostojna pravna oseba, ločena poslovna linija, ločena homogena skupina izpostavljenosti znotraj borznoposredniške družbe ali investicijske skupine ali druga vrsta subjektov,
6. "minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB" so opredeljene v naslednjih poglavjih: Skupne minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB (od 18. do 40. člena tega sklepa), Dodatne minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB, specifične za kategorije izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in centralnih bank, do institucij ter do podjetij (od 42. do 49. člena tega sklepa), Dodatne minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB, specifične za posebne kreditne aranžmaje (od 59. do 60. člena tega sklepa), Dodatne minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB, specifične za odkupljene denarne terjatve do podjetij (od 65. do 72. člena tega sklepa), Dodatne minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB, specifične za kategorijo izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno (od 91. do 99. člena tega sklepa), Dodatne minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB, specifične za odkupljene denarne terjatve iz naslova opravljanja storitev na drobno (od 108. do 117. člena tega sklepa), Minimalne zahteve pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti po pristopu notranjih modelov (od 139. do 141. člena tega sklepa),
7. "bonitetni sistem" obsega vse metode, procese, kontrole, zbiranje podatkov in informacijske sisteme, ki podpirajo ocenjevanje kreditnega tveganja, razvrščanje izpostavljenosti v bonitetne razrede ali skupine in določitev ocen parametrov tveganja,
8. "bonitetni razred dolžnikov" pomeni kategorijo tveganja v okviru bonitetne lestvice dolžnikov v bonitetnem sistemu, v katero se razvrstijo dolžniki na podlagi posebnih in jasnih bonitetnih meril, iz katerih so izpeljane ocene PD,
9. "bonitetni razred izpostavljenosti" pomeni kategorijo tveganja v okviru bonitetne lestvice izpostavljenosti v bonitetnem sistemu, v katero se razvrstijo izpostavljenosti na podlagi posebnih in jasnih bonitetnih meril, iz katerih so izpeljane lastne ocene LGD za te izpostavljenosti,
10. "skupina povezanih pravnih oseb" je skupina oseb, ki so povezane na način, določen v 56. členu veljavnega Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/06 in 60/06 – popr.; v nadaljevanju: ZGD-1),
11. "enote centralne ravni države" so institucionalne enote, ki jih nadzorni organ zadevne države opredeli kot enote centralne ravni države. V Republiki Sloveniji so to institucionalne enote, ki so na podlagi Uredbe o standardni klasifikaciji institucionalnih sektorjev (Uradni list RS, št. 13/06) uvrščene v podsektor Neposredni uporabniki državnega proračuna (S.13111), ter Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije in Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije,

12. "osebe javnega sektorja" so osebe, ki jih nadzorni organ države, na območju katere so ustanovljene, opredeli kot osebe javnega sektorja oziroma če jih nadzorni organ države, na območju katere so ustanovljene, ne opredeli, so to:

– upravni organi, ki opravljajo nepridobitno dejavnost in ki so odgovorni enotam centralne, regionalne ali lokalne ravni države oziroma institucionalnim enotam, ki imajo enake pristojnosti kot enote regionalne ali lokalne ravni države,

– podjetja, ki opravljajo nepridobitno dejavnost in katerih ustanovitelji so enote centralne ravni države, ki tudi izrecno jamčijo za njihove obveznosti, vključno z osebami javnega prava, ki so pod javnim nadzorom.

V Republiki Sloveniji so to pravne osebe ali institucionalne enote, ki so na podlagi Uredbe o standardni klasifikaciji institucionalnih sektorjev (Uradni list RS, št. 13/06) uvrščene v podsektor Javne nefinančne družbe (S.11001), podsektor Javne druge denarne finančne institucije (S.12201), podsektor Javni drugi finančni posredniki, razen zavarovalnih družb in pokojninskih skladov (S.12301), podsektor Javni izvajalci pomožnih finančnih dejavnosti (S.12401), podsektor Javne zavarovalniške družbe in pokojninski skladi (S.12501), podsektor Državni skladi (S.13112), podsektor Druge enote centralne države (S.13113), podsektor Skladi lokalne države (S.13132), podsektor Druge enote lokalne države (S.13133) ali podsektor Skladi socialne varnosti (S.13140) in ki izpolnjujejo pogoje iz ene izmed naslednjih dveh alinej:

– so pravne osebe javnega prava oziroma njihove institucionalne enote, ki so posredni uporabniki državnega proračuna ali občinskih proračunov, ki jih Ministrstvo za finance določi v skladu s Pravilnikom o določitvi neposrednih in posrednih uporabnikov državnega in občinskih proračunov (Uradni list RS, št. 46/03), ali ki so odgovorne enotam centralne ravni Republike Slovenije,

– so pravne osebe, ki opravljajo nepridobitno dejavnost in katerih ustanovitelji so enote centralne ravni države, ki tudi izrecno jamčijo za njihove obveznosti,

13. "multilateralna razvojna banka" je družba, katere družbenice oziroma članice so vsaj tri suverene države in katere osnovna dejavnost je zagotavljanje sredstev za financiranje gospodarskega razvoja vseh držav članic ali pa samo izbrane skupine držav članic. Ne glede na prejšnji stavek se med multilateralne razvojne banke uvrstijo Medameriška investicijska korporacija (Inter-American Investment Corporation), Črnomorska trgovinska in razvojna banka (Black Sea Trade and Development Bank) in Centralnoameriška banka za gospodarsko integracijo (Central American Bank for Economic Integration),

14. "krite obveznice" so obveznice, ki so jih izdale banke na podlagi Zakona o hipotekarni in komunalni obveznici (Uradni list RS, št. 17/06) ali kreditne institucije na podlagi ustreznega predpisa druge države članice in katerih kritno premoženje je v oblikah izpostavljenosti, opredeljenih v Prilogi I Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o standardiziranem pristopu),

15. "primerna zunanja bonitetna institucija (v nadaljevanju: primerna ECAI)" je ECAI, ki jo Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) na podlagi Sklepa o priznavanju zunanjih bonitetnih institucij za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07) uvrsti na seznam primernih zunanjih bonitetnih institucij za posamezno kategorijo izpostavljenosti,

16. "imenovana zunanja bonitetna institucija (v nadaljevanju: imenovana ECAI)" je primerna ECAI, ki jo borznoposredniška družba izbere za določanje uteži tveganja pri posamezni kategoriji izpostavljenosti,

17. "profil tveganosti borznoposredniške družbe" je dokumentiran in kategoriziran zbir kvantitativnih in/ali kvalitativnih ocen merljivih in nemerljivih tveganj, ki jih borznoposredniška družba prevzema v okviru svojega poslovanja,

18. "uprava" je uprava v dvotirnem sistemu upravljanja borznoposredniške družbe oziroma so izvršni direktorji upravnega odbora v enotirnem sistemu upravljanja borznoposredniške družbe.

2. POGOJI IN OBSEG UPORABE PRISTOPA IRB TER NAČIN NJEGOVE UVEDBE

2.1. **Dovoljenja**

2.1.1. *Dovoljenje za uporabo pristopa IRB*

3. člen

(pogoji in dokumentacija za izdajo dovoljenja)

(1) Borznoposredniška družba mora za uporabo pristopa IRB pridobiti dovoljenje Agencije. Agencija izda dovoljenje za uporabo pristopa IRB, če borznoposredniška družba izpolnjuje naslednje pogoje:

(a) ima zanesljive sisteme za upravljanje in bonitetno ocenjevanje izpostavljenosti iz naslova kreditnega tveganja, ki se izvajajo celovito,

(b) izpolnjuje vse minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB, ki se nanašajo na zadevne kategorije izpostavljenosti, razen minimalnih zahtev za uporabo lastnih ocen LGD (in CF) za kategorije izpostavljenosti iz točk od (a) do (c) 17. člena tega sklepa,

(c) dokaže, da na dan vložitve zahteve za izdajo dovoljenja Agencije za uporabo pristopa IRB, za zadevne kategorije izpostavljenosti že najmanj tri leta uporablja bonitetne sisteme, ki so vseskozi okvirno skladni z minimalnimi zahtevami za uporabo pristopa IRB iz točke (b) tega odstavka.

(2) Izpolnjevanje pogojev iz prvega odstavka tega člena borznoposredniška družba dokazuje s predložitvijo naslednje dokumentacije v okviru zahteve za izdajo dovoljenja:

(a) o splošnih informacijah,

(b) o doseganju okvirne skladnosti bonitetnih sistemov z minimalnimi zahtevami za uporabo pristopa IRB za obdobje najmanj treh let pred vložitvijo zahteve (do 1. januarja 2010 pa za obdobje najmanj enega leta pred vložitvijo zahteve),

(c) o načrtu uvedbe pristopa IRB in stalnih izvzetjih,

(d) o izpolnjevanju zadevnih minimalnih zahtev,

(e) o samooceni, ki potrjuje skladnost borznoposredniške družbe z zadevnimi minimalnimi zahtevami pristopa IRB.

(3) Borznoposredniška družba mora pogoje iz prvega odstavka tega člena izpolnjevati neprekinjeno, vseskozi od dne izdaje dovoljenja Agencije za uporabo pristopa IRB. Če borznoposredniška družba preneha izpolnjevati pogoje iz prvega odstavka tega člena, mora Agenciji predložiti časovni načrt doseganja ponovne skladnosti z zahtevami tega sklepa ali dokazati, da učinek neizpolnjevanja zahtev tega sklepa ni pomemben.

(4) Agencija v izreku odločbe o izdaji dovoljenja za uporabo pristopa IRB izrecno določi načrt postopne uvedbe pristopa IRB. V primeru pomembnih sprememb tega načrta mora borznoposredniška družba vložiti zahtevo za spremembo zadevnega dovoljenja.

(5) Agencija v izreku odločbe o izdaji dovoljenja za uporabo pristopa IRB izrecno določi, za katere kategorije izpostavljenosti oziroma izpostavljenosti lahko borznoposredniška družba uporablja standardizirani pristop. Če se borznoposredniška družba odloči za spremembo stalnih izvzetij ali če ne izpolnjuje več pogojev za stalna izvzetja iz pristopa IRB iz 10. in 11. člena tega sklepa, mora nemudoma vložiti zahtevo za spremembo dovoljenja.

(6) Agencija v izreku določbe o izdaji dovoljenja za uporabo pristopa IRB izrecno določi izbor pristopa oziroma kombinacije pristopov za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov. Če se bor-

znoposredniška družba odloči za spremembo pristopa ali spremembo kombinacije pristopov za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, mora nemudoma vložiti zahtevo za spremembo dovoljenja.

(7) Določila od prvega do šestega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo tudi, kadar nameravajo uporabljati pristop IRB v investicijski skupini EU nadrejeno investicijsko podjetje in njegove podrejene institucije ali investicijsko podjetje in druge institucije, ki so podrejene EU nadrejenemu finančnemu holdingu in na podlagi 301. člena ZTFI v zvezi z 291. členom ZBan-1 skupaj vložijo zahtevo za izdajo dovoljenja za uporabo pristopa IRB.

(8) Agencija izda dovoljenje za uporabo pristopa IRB EU nadrejenemu investicijskemu podjetju ali investicijskemu podjetju, ki ga obvladuje EU nadrejen finančni holding, na podlagi odločitve iz 301. člena ZTFI v zvezi s tretjim in četrtim odstavkom 291. člena ZBan-1. Pri tem v dovoljenju določi, ali in v kolikšnem obsegu lahko to EU nadrejeno investicijsko podjetje z njemu podrejenimi institucijami ali to investicijsko podjetje z drugimi institucijami, ki so podrejene EU nadrejenemu finančnemu holdingu, skupaj izpolnjujejo pogoje iz prvega odstavka 3. člena tega sklepa.

(9) Agencija izda dovoljenje za uporabo pristopa IRB podrejeni borznoposredniški družbi s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je vložila zahtevo za izdajo dovoljenja skupaj z EU nadrejenim investicijskim podjetjem ali investicijskim podjetjem, ki je podrejeno EU finančnemu holdingu, na podlagi odločitve iz 301. člena ZTFI v zvezi s tretjim, četrtim in šestim odstavkom 291. člena ZBan-1.

4. člen

(odvzem dovoljenja)

(1) Agencija borznoposredniški družbi odvzame dovoljenje za uporabo pristopa IRB:

(a) če ravna v nasprotju z odredbo ali odredbo z dodatnimi ukrepi, s katero ji je bila naložena odprava kršitev pri izpolnjevanju pogojev iz točk (a) in (b) prvega odstavka 3. člena tega sklepa,

(b) če huje krši pogoje iz točk (a) in (b) prvega odstavka 3. člena tega sklepa.

(2) Agencija borznoposredniški družbi odvzame dovoljenje za uporabo pristopa IRB tudi na podlagi odločitve o odvzemu dovoljenja za uporabo pristopa IRB v investicijski skupini, pri čemer se smiselno upošteva 301. člen ZTFI v zvezi s tretjim, četrtim in šestim odstavkom 291. člena ZBan-1.

(3) Agencija lahko v odločbi o odvzemu dovoljenja določi prehodno obdobje, v katerem borznoposredniška družba še sme uporabljati pristop IRB.

(4) Z odvzemom dovoljenja Agencije za uporabo pristopa IRB preneha tudi morebiti izdano dovoljenje Agencije za uporabo lastnih ocen.

2.1.2. *Dovoljenje za uporabo lastnih ocen*

5. člen

(pogoji in dokumentacija za izdajo dovoljenja)

(1) Agencija lahko borznoposredniški družbi ob izdaji dovoljenja za uporabo pristopa IRB ali pozneje dovoli, da za kategorije izpostavljenosti iz točk od (a) do (c) 17. člena tega sklepa uporablja lastne ocene LGD ali lastne ocene LGD in CF (v nadaljevanju: dovoljenje Agencije za uporabo lastnih ocen). Agencija to dovoljenje izda, če borznoposredniška družba izpolnjuje naslednje pogoje:

(a) ima zanesljive sisteme za upravljanje in bonitetno ocenjevanje, ki se nanašajo na lastne ocene LGD (in CF) za zadevne kategorije izpostavljenosti iz točk od (a) do (c) 17. člena tega sklepa in se celovito izvajajo,

(b) poleg minimalnih zahtev za uporabo pristopa IRB iz točke (b) prvega odstavka 3. člena tega sklepa izpolnjuje tudi minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB, ki se nanašajo na lastne ocene LGD (in CF) za zadevne kategorije izpostavljenosti iz točk od (a) do (c) 17. člena,

(c) dokaže, da na dan vložitve zahteve za izdajo dovoljenja Agencije za uporabo lastnih ocen za zadevne kategorije izpostavljenosti že najmanj tri leta ocenjuje in uporablja lastne ocene LGD (in CF) na način, ki je vseskozi okvirno skladen z minimalnimi zahtevami za uporabo pristopa IRB iz prejšnje točke tega odstavka.

(2) Izpolnjevanje pogojev iz prvega odstavka tega člena borznoposredniška družba dokazuje s predložitvijo naslednje dokumentacije v okviru zahteve za izdajo dovoljenja:

(a) o splošnih informacijah,

(b) o doseganju okvirne skladnosti bonitetnih sistemov z minimalnimi zahtevami za uporabo lastnih ocen LGD (in CF) za obdobje najmanj treh let pred vložitvijo zahteve (do 1. januarja 2010 pa za obdobje najmanj enega leta pred vložitvijo zahteve),

(c) o načrtu uvedbe lastnih ocen LGD (in CF) in stalnih izvzetjih,

(d) o izpolnjevanju zadevnih minimalnih zahtev,

(e) o samooceni, ki potrjuje skladnost borznoposredniške družbe z minimalnimi zahtevami pristopa IRB.

(3) Borznoposredniška družba mora pogoje iz prvega odstavka tega člena izpolnjevati neprekinjeno, vseskozi od dne izdaje dovoljenja Agencije za uporabo lastnih ocen. Če borznoposredniška družba preneha izpolnjevati pogoje iz prvega odstavka tega člena, mora Agenciji predložiti časovni načrt doseganja ponovne skladnosti z zahtevami tega sklepa ali dokazati, da učinek neizpolnjevanja zahtev tega sklepa ni pomemben.

(4) Agencija v izreku odločbe o izdaji dovoljenja za uporabo lastnih ocen izrecno navede, za katere parametre tveganja LGD (in CF) in za katere kategorije izpostavljenosti iz (a) in/ali (b) in/ali (c) točke 17. člena tega sklepa lahko borznoposredniška družba uporablja lastne ocene. Če namerava borznoposredniška družba razširiti uporabo lastnih ocen, mora pri Agenciji vložiti ustrezno zahtevo za spremembo dovoljenja za uporabo lastnih ocen.

(5) Agencija v izreku določbe o izdaji dovoljenja za uporabo lastnih ocen izrecno določi načrt postopne uvedbe lastnih ocen LGD (in CF) za kategorije izpostavljenosti iz točk od (a) do (c) prvega odstavka 17. člena tega sklepa. V primeru pomembnih sprememb načrta postopne uvedbe lastnih ocen LGD (in CF) za navedene kategorije izpostavljenosti mora borznoposredniška družba vložiti zahtevo za spremembo zadevnega dovoljenja.

(6) Določila od prvega do petega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo tudi, kadar nameravajo uporabljati lastne ocene LGD (in CF) v investicijski skupini EU nadrejeno investicijsko podjetje in njegove podrejene institucije ali investicijsko podjetje in druge institucije, ki so podrejene EU nadrejenemu finančnemu holdingu in na podlagi 301. člena ZTFI v zvezi z 291. členom ZBan-1 skupaj vložijo zahtevo za izdajo dovoljenja za uporabo lastnih ocen.

(7) Agencija izda dovoljenje za uporabo lastnih ocen EU nadrejenemu investicijskemu podjetju ali investicijskemu podjetju, ki ga obvladuje EU nadrejen finančni holding, na podlagi odločitve iz 301. člena ZTFI v zvezi s tretjim in četrtim odstavkom 291. člena ZBan-1. Pri tem v dovoljenju določi, ali in v kolikšnem obsegu lahko to EU nadrejeno investicijsko podjetje z njemu podrejenimi institucijami ali to investicijsko podjetje z drugimi institucijami, ki so podrejene EU nadrejenemu finančnemu holdingu, skupaj izpolnjujejo pogoje iz prvega odstavka 5. člena tega sklepa.

(8) Agencija izda dovoljenje za uporabo lastnih ocen podrejeni borznoposredniški družbi s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je vložila zahtevo za izdajo dovoljenja skupaj z EU nadrejenim investicijskim podjetjem ali investicijskim podjetjem, ki je podrejeno EU finančnemu holdingu, na podlagi odločitve iz 301. člena ZTFI v zvezi s tretjim, četrtim in šestim odstavkom 291. člena ZBan-1.

6. člen

(odvzem dovoljenja)

(1) Agencija borznoposredniški družbi odvzame dovoljenje za uporabo lastnih ocen:

(a) če ravna v nasprotju z odredbo ali odredbo z dodatnimi ukrepi, s katero ji je bila naložena odprava kršitev pri izpolnjevanju pogojev iz točke (a) in (b) prvega odstavka 5. člena tega sklepa,

(b) če huje krši pogoje iz točke (a) in (b) prvega odstavka 5. člena tega sklepa.

(2) Agencija borznoposredniški družbi odvzame dovoljenje za uporabo lastnih ocen tudi na podlagi odločitve o odvzemu dovoljenja za uporabo lastnih ocen v investicijski skupini, pri čemer se smiselno upošteva 301. člen ZTFI v zvezi s tretjim, četrtim in šestim odstavkom 291. člena ZBan-1.

(3) Borznoposredniška družba, ki ji je Agencija odvzela dovoljenje za uporabo lastnih ocen, mora z dnem izdaje odločbe o odvzemu tega dovoljenja za kategorije izpostavljenosti iz točk od (a) do (c) 17. člena tega sklepa začeti uporabljati ocene LGD (in CF), predpisane v petem odstavku 13. člena tega sklepa.

2.1.3. *Dovoljenje za prehod s pristopa IRB na standardizirani pristop oziroma na predpisane vrednosti LGD (in CF)*

7. člen

(dovoljenje za prehod na standardizirani pristop)

(1) Borznoposredniška družba, ki uporablja pristop IRB, lahko namesto tega pristopa uporabi standardizirani pristop, vendar samo ob pridobitvi dovoljenja Agencije. Z izdajo tega dovoljenja prenehata dovoljenje Agencije za uporabo pristopa IRB ter morebiti izdano dovoljenje Agencije za uporabo lastnih ocen.

(2) Agencija dovoljenje iz prvega odstavka tega člena izda, če borznoposredniška družba izkaže utemeljen razlog za spremembo pristopa.

8. člen

(dovoljenje za prehod na uporabo predpisanih ocen CF (in LGD))

(1) Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF) za zadevne kategorije izpostavljenosti iz točk od (a) do (c) 17. člena tega sklepa, lahko preide na uporabo ocen CF in (LGD), predpisanih v petem odstavku 13. člena tega sklepa, samo ob pridobitvi dovoljenja Agencije. Z izdajo tega dovoljenja preneha izdano dovoljenje Agencije za uporabo lastnih ocen.

(2) Agencija dovoljenje iz prvega odstavka tega člena izda, če borznoposredniška družba izkaže utemeljen razlog za prehod z uporabe lastnih ocen LGD (in CF) na uporabo ocen CF (in LGD), predpisanih v petem odstavku 13. člena tega sklepa, za zadevne kategorije izpostavljenosti iz točk od (a) do (c) 17. člena tega sklepa.

2.2. **Postopna uvedba pristopa IRB**

9. člen

(splošno)

(1) Ob upoštevanju 10. člena tega sklepa mora borznoposredniška družba uvesti pristop IRB za vse izpostavljenosti.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena se uvajanje pristopa IRB lahko izvaja postopno. Postopno uvajanje pristopa IRB se izvede ob upoštevanju pravil iz naslednjih odstavkov tega člena, ki preprečujejo selektivno uvajanje pristopa IRB z namenom doseganja zmanjšane kapitalske zahteve za kreditno tveganje in tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev.

(3) Pristop IRB se lahko postopno uvede:

(a) po različnih kategorijah izpostavljenosti iz 17. člena tega sklepa znotraj iste poslovne enote,

(b) po različnih poslovnih enotah v isti investicijski skupini,

(c) po parametrih tveganja LGD in CF pri prehodu iz predpisanih ocen LGD in CF na uporabo lastnih ocen LGD (in CF) za kategorije izpostavljenosti iz točk od (a) do (c) 17. člena tega sklepa.

(4) V primeru kategorije izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno iz 17. člena tega sklepa se pristop IRB lahko postopno uvede po vrstah izpostavljenosti, ki ustrezajo različnim korelacijam v prvem, četrtem in petem odstavku 102. člena tega sklepa.

(5) Borznoposredniška družba mora na dan izdaje dovoljenja Agencije za uporabo pristopa IRB ta pristop uporabljati za najmanj 50% tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti glede na celotne tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti brez upoštevanja izpostavljenosti iz prvega odstavka 10. člena tega sklepa.

(6) Za preostale tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti mora borznoposredniška družba uvesti pristop IRB najpozneje v petih letih od izdaje dovoljenja Agencije za uporabo pristopa IRB za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje in tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev. To obdobje velja posebej za prehod iz standardiziranega pristopa na pristop IRB in posebej za prehod na lastne ocene LGD (in CF) za kategorije izpostavljenosti iz točk od (a) do (c) 17. člena tega sklepa.

(7) Borznoposredniška družba, ki uporablja pristop IRB za katero koli kategorijo izpostavljenosti, mora nujno uporabljati hkrati pristop IRB za kategorijo izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, razen tistih izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, ki so izvzete v skladu z 10. členom tega sklepa.

2.3. **Stalna izvzetja iz pristopa IRB**

10. člen

(splošno)

(1) Borznoposredniška družba, ki je pridobila dovoljenje Agencije za uporabo pristopa IRB, lahko uporabi standardizirani pristop za:

(a) kategorijo izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in centralnih bank, če je število pomembnih nasprotnih strank omejeno in bi uporaba bonitetnega sistema za te stranke pomenila za borznoposredniško družbo pretirano obremenitev,

(b) kategorijo izpostavljenosti do institucij, če je število pomembnih nasprotnih strank omejeno in bi uporaba bonitetnega sistema za te stranke pomenila za borznoposredniško družbo pretirano obremenitev,

(c) nepomembne poslovne enote in tudi za nepomembne kategorije izpostavljenosti, kot so opredeljene v 11. členu tega sklepa,

(d) izpostavljenosti do enot centralne ravni Republike Slovenije in izpostavljenosti do enot regionalne ali lokalne ravni Republike Slovenije ali do oseb javnega sektorja s sedežem v Republiki Sloveniji, če se izpostavljenostim do enot centralne ravni Republike Slovenije v standardiziranem pristopu dodeli utež tveganja 0%,

(e) izpostavljenosti do nasprotne stranke, ki je njena nadrejena družba, njena podrejena družba, podrejena družba njene nadrejene družbe ali družba, s katero je povezana, kot je opredeljeno v 29. členu ZBan-1, če je nasprotna stranka institucija ali finančni holding, finančna institucija, družba za upravljanje ali družba za pomožne storitve, za katero se uporabljajo ustrezne zahteve skrbnega in varnega poslovanja,

(f) izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov do subjektov iz Republike Slovenije, za katere se v standardiziranem pristopu uporablja utež tveganja 0%, vključno z neposrednimi proračunskimi uporabniki, za katere se lahko uporablja utež tveganja 0%,

(g) izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov do subjektov v Republiki Sloveniji, ki so nastale na podlagi zakonsko določenih programov za spodbujanje posebnih gospodarskih sektorjev, ki borznoposredniški družbi zagotavljajo precejšnje subvencije za naložbe in zahtevajo določeno obliko vladnega nadzora in omejitev za naložbe v lastniške instrumente. Uporaba standardiziranega pristopa za take izpostavljenosti je dovoljena, če so te izpostavljenosti enake ali manjše od 10% kapitala borznoposredniške družbe,

(h) izpostavljenosti do institucij iz naslova obveznih rezerv pri centralnih bankah držav članic, ki izpolnjujejo pogoje, določene v 20. členu sklepa o standardiziranem pristopu,

(i) izpostavljenosti, zavarovane z neposrednimi in posrednimi osebnimi jamstvi enot centralne ravni držav, kot so opredeljena v 39. členu Sklepa o kreditnih zavarovanjih za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o kreditnih zavarovanjih).

(2) Borznoposredniška družba lahko standardizirani pristop uporabi tudi za izpostavljenosti iz točk (d), (f) in (g) prvega odstavka tega člena iz drugih držav članic, če tako obravnavo dopuščajo pristojni nadzorni organi iz zadevnih držav članic.

11. člen

(nepomembne kategorije izpostavljenosti in nepomembne poslovne enote)

(1) Za namene točke (c) prvega odstavka 10. člena tega sklepa se šteje, da je kategorija izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov borznoposredniške družbe nepomembna, če je njena skupna vrednost, brez izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, nastalih na podlagi zakonsko določenih programov iz točke (g) prvega odstavka 10. člena tega sklepa, v povprečju v preteklem letu manjša ali enaka 10% kapitala borznoposredniške družbe. Če je število navedenih izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov manjše od 10, znaša navedeni prag 5% kapitala borznoposredniške družbe.

(2) Ob upoštevanju prejšnjega odstavka se za namene točke (c) prvega odstavka 10. člena tega sklepa šteje, da so poslovne enote in/ali kategorije izpostavljenosti nepomembne, če je njihova kapitalska zahteva manjša ali enaka 15% kapitalske zahteve za kreditno tveganje in tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev.

Števec zajema vsoto kapitalske zahteve za vsako posamezno poslovno enoto in/ali kategorijo izpostavljenosti, ki jo borznoposredniška družba namerava izvzeti po točki (c) prvega odstavka 10. člena tega sklepa. Kapitalska zahteva v števcu se izračuna v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu.

Imenovalec zajema vsoto kapitalske zahteve za vse izpostavljenosti in/ali kategorije izpostavljenosti, za katere se uporablja pristop IRB, in za izpostavljenosti, izvzete pod točko (c) prvega odstavka 10. člena tega sklepa. Kapitalska zahteva v imenovalcu se izračuna po pristopu, ki ga borznoposredniška družba uporablja za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje v času izdelave izračuna. Pristop iz prejšnjega stavka zajema standardizirani pristop oziroma pristop IRB.

(3) Borznoposredniška družba ali investicijska skupina, ki uporablja pristop IRB, je odgovorna za spremljanje merila nepomembnosti. Če je prag 15%, določen v prejšnjem odstavku tega člena, presežen, mora borznoposredniška družba nemudoma obvestiti Agencijo in ji predložiti načrt ukrepov za doseganje ponovne skladnosti ali vložiti zahtevo za spremembo dovoljenja za uporabo pristopa IRB. Če je borznoposredniška družba predložila načrt ponovne skladnosti in ji ga ni uspelo realizirati v roku šestih mesecev, Agencija izda odločbo o spremembi dovoljena za uporabo pristopa IRB, v kateri ukine stalno izvzetje iz pristopa IRB za zadevno kategorijo izpostavljenost ali poslovno enoto ter določi rok, v katerem mora borznoposredniška družba za to kategorijo izpostavljenosti ali poslovno enoto začeti uporabljati pristop IRB.

3. SKUPNE ZAHTEVE ZA IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE, TVEGANJEM PRILAGOJENIH ZNESKOV IZPOSTAVLJENOSTI IN ZNESKOV PRIČAKOVANIH IZGUB

3.1. **Izračun kapitalske zahteve**

12. člen

(splošno)

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje in za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev, izračunana po pristopu IRB, je seštevek vseh kapitalskih zahtev po posameznih kategorijah izpostavljenosti, kakor je to določeno v okviru poglavij tega sklepa, ki obravnavajo posamezne kategorije izpostavljenosti v 50., 61., 73., 81., 100., 123., 131., 146. in 150. členu tega sklepa.

3.2. **Skupne zahteve za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti**

13. člen

(splošno)

(1) Tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti za kreditno tveganje za izpostavljenosti, ki spadajo v eno od kategorij izpostavljenosti iz točk od (a) do (e) ali (g) prvega odstavka 17. člena tega sklepa, se izračunavajo, razen če niso izvzeti iz kapitala, v skladu z 51., 52., 62. členom, prvim in drugim odstavkom 64. člena, 74., 75., 101., 102., 132. in 151. členom tega sklepa.

Tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti za tveganje zmanjšanja odkupljenih denarnih terjatev v okviru kategorij izpostavljenosti iz točk (c) in (d) prvega odstavka 17. člena tega sklepa se izračunajo v skladu z 82., 83., 124. in 125. členom tega sklepa.

(2) Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za kreditno tveganje in za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev temelji na ustreznih parametrih tveganja, povezanih z zadevno izpostavljenostjo. Ti vključujejo verjetnost neplačila (PD), izgubo ob neplačilu (LGD), zapadlost (M) in vrednost izpostavljenosti. PD in LGD se lahko obravnavata posebej ali skupaj v skladu s 53., 54., 76., 77., 84., 85., 103., 104., 126., 127., 135. in 136. členom tega sklepa.

(3) Za izpostavljenosti, ki spadajo v kategorije izpostavljenosti iz točk od (a) do (d) prvega odstavka 17. člena tega sklepa, mora borznoposredniška družba zagotoviti svoje ocene PD v skladu z minimalnimi zahtevami za uporabo pristopa IRB.

(4) Za izpostavljenosti, ki spadajo v kategorijo izpostavljenosti iz točke (d) prvega odstavka 17. člena tega sklepa, mora borznoposredniška družba zagotoviti svoje ocene LGD in CF v skladu z minimalnimi zahtevami za uporabo pristopa IRB.

(5) Za izpostavljenosti, ki spadajo v kategorije izpostavljenosti iz točk od (a) do (c) prvega odstavka 17. člena tega sklepa, mora borznoposredniška družba uporabljati vrednosti LGD, navedene v prvem in tretjem odstavku 54., prvem odstavku 77., prvem odstavku 85. in v 156. členu tega sklepa, in CF iz točk od (a) do (c) osmega odstavka 14. člena in drugega odstavka 79. člena tega sklepa.

(6) Ne glede na peti odstavek tega člena za vse izpostavljenosti, ki spadajo v kategorije izpostavljenosti iz točk od (a) do (c) prvega odstavka 17. člena tega sklepa, lahko borznoposredniška družba uporablja svoje ocene LGD (in CF) v skladu z minimalnimi zahtevami za uporabo pristopa IRB.

(7) Če ni navedeno drugače, se vhodni parametri, verjetnost neplačila (PD), izguba ob neplačilu (LGD) in vrednost zapadlosti (M) določijo, kot je navedeno v 53. do 55., 76. do 78., 84. do 86., 103., 104., 126., 127., 135. do 137. členu tega sklepa, vrednost izpostavljenosti pa se določi, kot je navedeno v 14., 79., 87., 121., 128., 142. in 152. členu tega sklepa.

14. člen

(določitev vrednosti izpostavljenosti)

(1) Če ni navedeno drugače, je vrednost izpostavljenosti iz postavk sredstev enaka vrednosti izpostavljenosti brez oslabitev (bruto vrednost). To pravilo velja tudi za sredstva, odkupljena po ceni, ki se razlikuje od dolgovanega zneska. Razlika med vrednostjo izpostavljenosti iz naslova odkupljenih sredstev in knjigovodsko vrednostjo te izpostavljenosti, evidentirano v bilanci borznoposredniške družbe, je označena kot diskont, če je vrednost izpostavljenosti višja, in kot premija, če je nižja.

(2) Če borznoposredniška družba uporablja okvirne pogodbe o pobotu v zvezi s posli začasne prodaje/začasnega odkupa ali posoje/izposoje vrednostnih papirjev ali blaga, mora vrednost izpostavljenosti izračunati v skladu s sklepom o kreditnih zavarovanjih.

(3) Za bilančni pobot kreditov in depozitov mora borznoposredniška družba za izračun vrednosti izpostavljenosti uporabljati metode iz sklepa o kreditnih zavarovanjih.

(4) Vrednost izpostavljenosti iz naslova zakupa je diskontirana najmanjša vsota plačil po zakupu. Najmanjša vsota plačil po zakupu je enaka plačilom, ki jih borznoposredniška družba zahteva ali jih lahko zahteva od zakupnika med trajanjem pogodbe o zakupu, in plačilu iz naslova katere koli nakupne opcije iz zakupa, ki se bo z veliko verjetnostjo izvršila. Katera koli preostala vrednost iz naslova zakupa, zavarovana z osebnim jamstvom, ki izpolnjuje pogoje iz 29. in 30. člena sklepa o kreditnih zavarovanjih glede primernosti dajalcev zavarovanja kakor tudi minimalne zahteve za priznanje ostalih vrst osebnih jamstev, kot je določeno v 35. do 39. členu sklepa o kreditnih zavarovanjih, je tudi vključena v najmanjšo vsoto plačil po zakupu.

(5) V primeru katere koli postavke iz 7. poglavja Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o tržnih tveganjih) se vrednost izpostavljenosti določi z metodo iz oddelka 5.3. sklepa o tržnih tveganjih.

(6) Če je izpostavljenost iz naslova vrednostnih papirjev ali blaga, prodanih ali posojenih na podlagi poslov začasne prodaje/začasnega odkupa ali poslov posoje/izposoje vrednostnih papirjev ali blaga, poslov z dolgim rokom poravnave in poslov posojanja za povečanje trgovalnega portfelja, je vrednost izpostavljenosti enaka knjigovodski vrednosti vrednostnih papirjev ali blaga, evidentirani v bilanci borznoposredniške družbe, v skladu s prvim odstavkom 193. člena ZTFI v zvezi s135. členom ZBan-1. Če se uporablja razvita metoda za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem, kot je navedeno v 68. do 88. členu sklepa o kreditnih zavarovanjih, se vrednost izpostavljenosti poveča s prilagoditvijo za nestanovitnost, ki se uporablja za take vrednostne papirje ali blago. Vrednost izpostavljenosti iz naslova vrednostnih papirjev ali blaga, prodanih ali posojenih na podlagi poslov začasne prodaje/začasnega odkupa ali poslov posoje/izposoje vrednostnih papirjev ali blaga, poslov z dolgim rokom poravnave in poslov posojanja za povečanje trgovalnega portfelja, je lahko določena v skladu s 47. in od 52. do 59. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih ali oddelka 5.3. sklepa o tržnih tveganjih.

(7) Ne glede na šesti odstavek tega člena se vrednost izpostavljenosti za neplačane izpostavljenosti za kreditno tveganje do centralne nasprotne stranke določi v skladu s šestim odstavkom 47. člena sklepa o tržnih tveganjih, ob pogoju, da so izpostavljenosti CCR (kreditno tveganje nasprotne stranke) centralne nasprotne stranke z vsemi udeleženci v svojih dogovorih vsakodnevno v celoti zavarovane.

(8) Vrednost izpostavljenosti iz zunajbilančnih postavk, navedenih v točkah od (a) do (c) tega odstavka, se izračuna kot odobren, vendar neizkoriščen znesek izpostavljenosti, pomnožen s CF, in sicer:

(a) za nezavezujoče kreditne linije, ki jih lahko borznoposredniška družba kadar koli brez predhodnega obvestila brezpogojno prekliče ali za katere je določen samodejni preklic zaradi poslabšanja kreditne kvalitete dolžnika, se uporablja CF 0%. Borznoposredniška družba mora za uporabo CF 0% aktivno spremljati finančno stanje dolžnika, njen sistem notranjih kontrol pa ji mora omogočati, da takoj odkrije poslabšanje kreditne kvalitete dolžnika. Neizkoriščene kreditne linije iz naslova opravljanja storitev na drobno se lahko obravnavajo kot brezpogojno preklicne, če jih borznoposredniška družba v skladu z zakonodajo o varstvu potrošnikov in sorodno zakonodajo ter pogodbenimi določili lahko prekliče v celotnem obsegu,

(b) za kratkoročne akreditive za plačilo blaga, ki je na poti, se uporablja CF 20% za borznoposredniško družbo, ki jih izda, in za tisto, ki jih potrdi,

(c) za druge kreditne linije, prevzete obveznosti iz naslova odkupa neprodanih kratkoročnih in srednjeročnih evrozapisov (angl. *Note Issuance Facilities – NIFs*) in obnavljajoče se prevzete obveznosti iz naslova kreditiranja poslovanja na trgu kratkoročnih in srednjeročnih evrozapisov (angl. *Revolving Underwriting Facilities – RUFs*) se uporablja CF 75%.

(9) Če se prevzeta finančna obveznost nanaša na povečanje druge prevzete finančne obveznosti, se uporablja nižji od dveh CF, povezanih s posamezno prevzeto finančno obveznostjo.

(10) Za vse zunajbilančne postavke, razen navedenih v prvem do osmem odstavku tega člena, drugem odstavku 79. in drugem odstavku 87. člena tega sklepa, je vrednost izpostavljenosti določena z naslednjimi odstotki od njenih vrednosti: 100%, če je postavka visokega tveganja, 50%, če je postavka srednjega tveganja, 20%, če je postavka nizkega tveganja, in 0%, če je postavka zelo nizkega tveganja. Za te namene se zunajbilančne postavke razvrstijo v ustrezne kategorije tveganja, kot je določeno v Prilogi II sklepa o standardiziranem pristopu.

(11) Ne glede na osmi odstavek tega člena lahko borznoposredniška družba, ki je pridobila dovoljenje Agencije za uporabo lastnih ocen, za zunajbilančne postavke iz točk od (a) do (c) osmega odstavka tega člena, drugega odstavka 79. člena in drugega odstavka 87. člena tega sklepa uporablja lastne ocene CF. V tem primeru obsegajo "druge kreditne linije" iz točke (c) osmega odstavka tega člena vse zunajbilančne postavke, navedene v Prilogi II sklepa o standardiziranem pristopu, razen zunajbilančnih postavk z visokim tveganjem in zunajbilančnih postavk, ki niso vključene v točke od (a) do (c) osmega odstavka tega člena, drugega odstavka 79. člena in drugega odstavka 87. člena tega sklepa.

3.3. **Skupne zahteve za izračun in obravnavo zneskov pričakovanih izgub**

15. člen

(splošno)

(1) Zneski pričakovanih izgub za izpostavljenosti, ki spadajo v eno izmed kategorij izpostavljenosti iz točk od (a) do (e) prvega odstavka 17. člena tega sklepa, se izračunajo v skladu z metodami iz tretjega odstavka tega člena, 57., 63., 88., 129. in 143. do 145. člena tega sklepa.

(2) Izračun zneskov pričakovanih izgub v skladu s tretjim odstavkom tega člena, 57., 63., 88., 129. in 143. do 145. člena tega sklepa temelji na istih vhodnih vrednostih PD, LGD in vrednosti izpostavljenosti za vsako izpostavljenost, kot se uporabljajo za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti v skladu s 13. členom, 16. členom, prvim odstavkom 62. člena, 83., 125., prvim odstavkom 132. člena in 147. člena tega sklepa. Če borznoposredniška družba uporablja lastne ocene LGD, mora biti za neplačane izpostavljenosti ocena EL najboljša ocena EL za neplačane izpostavljenosti glede na deveti odstavek 33. člena tega sklepa.

(3) Če ni navedeno drugače, se vhodni parametri PD in LGD določijo, kot je navedeno v 53. do 54., 76. do 77., 84. do 87., 103., 104., 126., 127., 135. do 136. členu tega sklepa, vrednost izpostavljenosti pa se določi, kot je navedeno v 14., 79., 87., 121., 128., 142. in 152. členu tega sklepa.

(4) Zneski pričakovanih izgub, izračunani v skladu s 57., 63., 88., 106. in 129. členom tega sklepa, se odštejejo od vsote oslabitev in rezervacij za te izpostavljenosti, pri čemer so oslabitve in rezervacije oblikovane skladno z uporabljenimi računovodskimi standardi. Diskonti na izpostavljenosti iz postavk sredstev, ki so bile odkupljene v stanju neplačila, se v skladu s prvim odstavkom 14. člena tega sklepa obravnavajo enako kot oslabitve. Zneski pričakovanih izgub za pozicije v listinjenju ter oslabitve in rezervacije za te izpostavljenosti niso vključene v ta izračun.

3.4. **Skupne zahteve za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub za izpostavljenosti do odprtih kolektivnih naložbenih podjemov**

16. člen

(splošno)

(1) Tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti do odprtih kolektivnih naložbenih podjemov (v nadaljevanju: investicijskih skladov) se izračunajo v skladu z metodami iz četrtega do enajstega odstavka tega člena.

(2) Zneski pričakovanih izgub za izpostavljenosti do investicijskih skladov se izračunajo v skladu z metodami iz 57., 63., 88., 106., 129. in 143. do 145. člena tega sklepa.

(3) Za namen tega sklepa izpostavljenost do investicijskega sklada zajema osnovne izpostavljenosti investicijskega sklada.

(4) Borznoposredniška družba mora izračunati tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti za izpostavljenosti do investicijskih skladov v skladu z minimalnimi zahtevami tega sklepa in ob izpolnjevanju naslednjih pogojev:

(a) investicijski sklad izpolnjuje merila iz prvega odstavka 33. člena sklepa o standardiziranem pristopu in

(b) borznoposredniška družba pozna vse izpostavljenosti investicijskega sklada.

(5) Če borznoposredniška družba izpolnjuje pogoje iz točk (a) in (b) četrtega odstavka tega člena glede izpostavljenosti do investicijskega sklada, vendar ne izpolnjuje minimalnih zahtev tega sklepa glede izračuna tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti, mora izračunati tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti v skladu z naslednjimi pristopi:

(a) za izpostavljenosti investicijskega sklada, ki spadajo v kategorijo izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov iz točke (e) prvega odstavka 17. člena tega sklepa, pristop enostavnih uteži tveganja iz 133. člena tega sklepa. Če za navedene namene borznoposredniška družba ne more razlikovati med izpostavljenostmi iz naslova naložb v kapital nejavnih družb, lastniških instrumentov, s katerimi se trguje na borzi, in drugih lastniških instrumentov, mora obravnavati zadevne izpostavljenosti kot izpostavljenosti iz naslova drugih lastniških instrumentov,

(b) za vse druge izpostavljenosti investicijskega sklada, standardizirani pristop ob upoštevanju naslednjih sprememb:

– izpostavljenosti se razvrstijo v ustrezno kategorijo izpostavljenosti, hkrati pa se jim dodeli utež tveganja za eno stopnjo slabše kreditne kvalitete od stopnje kreditne kvalitete, ki bi se običajno dodelila izpostavljenostim,

– izpostavljenostim, katerim bi se v standardiziranim pristopu dodelila utež tveganja 150%, se dodeli utež tveganja 200%.

(6) Če borznoposredniška družba ne izpolnjuje pogojev iz točk (a) ali (b) četrtega odstavka tega člena glede izpostavljenosti do investicijskega sklada, mora izračunati tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti v skladu s pristopom enostavnih uteži tveganja iz 133. člena tega sklepa ter ob upoštevanju sedmega in osmega odstavka tega člena.

(7) Če borznoposredniška družba glede na šesti odstavek tega člena ne more razlikovati med izpostavljenostmi iz naslova naložb v kapital nejavnih družb, lastniških instrumentov, s katerimi se trguje na borzi, in drugih lastniških instrumentov, mora izpostavljenosti investicijskega sklada obravnavati kot izpostavljenosti iz naslova drugih lastniških instrumentov.

(8) Glede na šesti odstavek tega člena mora borznoposredniška družba izpostavljenosti investicijskega sklada, ki niso izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, razporediti v kategorije (naložbe v kapital nejavnih družb, lastniški instrumenti, s katerimi se trguje na borzi in drugi lastniški instrumenti) iz prvega odstavka 133. člena tega sklepa, vse druge izpostavljenosti pa dodeliti kategoriji drugih lastniških instrumentov.

(9) Namesto pristopa iz šestega odstavka tega člena lahko borznoposredniška družba izračuna povprečne tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti v skladu s točkama (a) in (b) tega odstavka in ob upoštevanju desetega in enajstega odstavka tega člena:

(a) za izpostavljenosti investicijskega sklada, ki spadajo v kategorijo izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov točke (e) prvega odstavka 17. člena tega sklepa, pristop enostavnih uteži tveganja iz 133. člena tega sklepa. Če za navedene namene borznoposredniška družba ne more razlikovati med izpostavljenostmi iz naslova naložb v kapital nejavnih družb, lastniških instrumentov, s katerimi se trguje na borzi, in drugih lastniških instrumentov, mora obravnavati zadevne izpostavljenosti kot izpostavljenosti iz naslova drugih lastniških instrumentov,

(b) za vse druge izpostavljenosti, standardizirani pristop ob upoštevanju naslednjih sprememb:

– izpostavljenosti se razvrstijo v ustrezno kategorijo izpostavljenosti, hkrati pa se jim dodeli utež tveganja za eno stopnjo slabše kreditne kvalitete od stopnje kreditne kvalitete, ki bi se običajno dodelila izpostavljenostim,

– izpostavljenostim, katerim bi se v standardiziranim pristopu dodelila utež tveganja 150%, se dodeli utež tveganja 200%.

(10) Izračun in poročilo povprečnih tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti iz devetega odstavka tega člena lahko za borznoposredniško družbo opravi zunanji izvajalec ob upoštevanju pristopov iz točk (a) in (b) devetega odstavka tega člena.

(11) Borznoposredniška družba lahko izračuna povprečne tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti v skladu s pristopoma iz točk (a) in (b) devetega odstavka tega člena samo ob pogoju, da zagotovi pravilnost svojega izračuna ali pravilnost izračuna in poročila zunanjega izvajalca.

4. KATEGORIJE IZPOSTAVLJENOSTI IN SKUPNE MINIMALNE ZAHTEVE ZA UPORABO PRISTOPA IRB

4.1. **Kategorije izpostavljenosti**

17. člen

(splošno)

(1) Za namen izračuna tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti mora borznoposredniška družba vsako svojo izpostavljenost, za katero v skladu s prvim odstavkom 193. člena ZTFI v zvezi z pododdelkom 4.5.3 ZBan-1 ne izračuna kapitalske zahteve za tržna tveganja, razvrstiti v eno od naslednjih kategorij izpostavljenosti:

(a) do enot centralne ravni držav in centralnih bank,

(b) do institucij,

(c) do podjetij,

(d) iz naslova opravljanja storitev na drobno,

(e) iz naslova lastniških instrumentov,

(f) pozicije v listinjenju,

(g) druga sredstva iz naslova nekreditnih obveznosti.

(2) Metodologija, ki jo uporablja borznoposredniška družba za razvrščanje izpostavljenosti v različne kategorije izpostavljenosti, mora zagotoviti pravilno in dosledno oblikovanje kategorij izpostavljenosti.

4.2. **Skupne minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB**

18. člen

(splošno)

Skupne minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB morajo biti izpolnjene pri vseh kategorijah izpostavljenosti. Nanašajo se na bonitetne sisteme, količinsko opredelitev parametrov tveganja, potrditev primernosti (validacijo) bonitetnih sistemov in na korporacijsko upravljanje.

4.2.1. *Skupne minimalne zahteve za bonitetne sisteme*

19. člen

(splošno)

(1) Bonitetni sistem borznoposredniške družbe mora obsegati vse metode, procese, kontrole, zbiranje podatkov in informacijske sisteme, ki podpirajo ocenjevanje kreditnega tveganja, razvrščanje izpostavljenosti v bonitetne razrede ali skupine in določitev ocen parametrov tveganja.

(2) Če borznoposredniška družba uporablja več bonitetnih sistemov, mora biti načelo razvrščanja dolžnika ali izpostavljenosti v bonitetni sistem dokumentirano in uporabljeno na način, ki ustrezno odraža stopnjo tveganja.

(3) Borznoposredniška družba mora redno pregledovati merila in procese razvrščanja, da ugotovi, ali so bonitetni sistemi še naprej primerni za trenutno strukturo izpostavljenosti in zunanje pogoje.

(4) Če borznoposredniška družba uporablja neposredne ocene parametrov tveganja, se lahko slednji obravnavajo kot rezultati bonitetnih razredov na zvezni bonitetni lestvici.

(5) Neposredne ocene parametrov tveganja so ocene, ki jih borznoposredniška družba pridobi neposredno iz modela ali metode, za vsakega dolžnika in/ali izpostavljenost posebej. V tem primeru se lahko ta ocena obravnava kot bonitetni razred na zvezni bonitetni lestvici.

20. člen

(opredelitev bonitetnih razredov ali skupin)

Borznoposredniška družba mora pri opredelitvi bonitetnega razreda ali skupine upoštevati kvalitativna in kvantitativna merila. Bonitetni razredi z nejasnimi merili ali samo kvantitativnimi merili so neustrezni.

21. člen

(razvrščanje v bonitetne razrede ali skupine)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti posebne opredelitve, procese in merila za razvrščanje izpostavljenosti v bonitetne razrede ali skupine v okviru bonitetnega sistema, pri čemer:

(a) morajo biti opredelitve in merila bonitetnih razredov ali skupin dovolj natančna, da omogočajo osebju, pristojnemu za dodeljevanje bonitetnih ocen, dosledno razvrščanje dolžnikov ali izpostavljenosti s podobnimi tveganji v iste bonitetne razrede ali skupine. Razvrščanje mora biti dosledno v različnih panogah, oddelkih in geografskih lokacijah,

(b) mora dokumentacija o postopku razvrščanja izpostavljenosti v bonitetne razrede ali skupine omogočati tretjim osebam razumevanje razvrščanja izpostavljenosti, ponovitev razvrščanja in vrednotenje primernosti razvrščanja v bonitetne razrede ali skupine,

(c) morajo biti merila skladna z notranjimi kreditnimi standardi borznoposredniške družbe in z njenimi politikami za ravnanje s problematičnimi dolžniki in izpostavljenostmi.

(2) Borznoposredniška družba mora pri razvrščanju dolžnikov in izpostavljenosti v bonitetne razrede ali skupine upoštevati vse ustrezne informacije. Informacije morajo biti ažurne in omogočati borznoposredniški družbi predvidevanje prihodnjega gibanja izpostavljenosti. Manj informacij kot ima borznoposredniška družba, bolj konzervativne morajo biti njene razvrstitve izpostavljenosti v bonitetne razrede ali skupine dolžnikov in izpostavljenosti. Če so zunanje bonitetne ocene glavno merilo borznoposredniške družbe pri razvrščanju izpostavljenosti v bonitetne razrede ali skupine, mora borznoposredniška družba upoštevati še druge ustrezne informacije.

(3) Borznoposredniška družba mora pri razvrstitvah v bonitetne razrede in skupine dokumentirati okoliščine, v katerih se lahko s človeško presojo razveljavijo vhodni podatki ali izidi procesa razvrščanja, in osebje, odgovorno za odobritev teh razveljavitev. Borznoposredniška družba mora dokumentirati te razveljavitve in osebe, ki so jih opravile. Borznoposredniška družba mora analizirati gibanje izpostavljenosti, katerih razvrstitve so bile razveljavljene.

22. člen

(uporaba modelov)

(1) Če borznoposredniška družba uporablja statistične modele in druge mehanske metode za razvrščanje izpostavljenosti v bonitetne razrede dolžnikov ali skupine izpostavljenosti, mora:

(a) dokazati, da ima model dobro napovedno moč in da kapitalska zahteva zaradi njegove uporabe ni izkrivljena. Vhodne spremenljivke predstavljajo razumno in učinkovito osnovo za napovedovanja. Model je v čim večji meri nepristranski,

(b) vzpostaviti proces za vrednotenje vhodnih podatkov v model, ki vključuje oceno natančnosti, popolnosti in primernosti podatkov,

(c) dokazati, da so uporabljeni podatki za izgradnjo modela reprezentativni za populacijo dejanskih dolžnikov ali izpostavljenosti borznoposredniške družbe,

(d) vzpostaviti redni ciklus preverjanja veljavnosti modela, ki vključuje spremljanje delovanja in stabilnosti modela, pregled specifikacij modela in testiranje pridobljenih rezultatov modela glede na dejanske izide,

(e) dopolnjevati statistični model s človeško presojo in človeškim nadzorom in tako pregledovati razvrstitve na podlagi modela ter zagotavljati pravilno uporabo modelov. Cilj postopkov preverjanja je ugotavljanje in omejevanje napak, povezanih s šibkostmi modela. Človeška presoja mora upoštevati vse pomembne informacije, ki jih model ne obravnava. Borznoposredniška družba mora dokumentirati, kako naj bodo človeška presoja in rezultati modela medsebojno povezani.

(2) Borznoposredniška družba, ki uporablja zunanji model ali dele zunanjega modela za razvrščanje izpostavljenosti v bonitetne razrede ali skupine, mora poleg zahtev iz prvega odstavka tega člena izpolnjevati še naslednje zahteve:

(a) uporabniki morajo biti ustrezno izobraženi za uporabo modela,

(b) na razpolago morajo biti notranji inštruktorji,

(c) pripravljen mora biti načrt za zagotovitev potrditve primernosti zunanjega modela,

(d) zagotovljen mora biti nadaljnji razvoj modela v prihodnosti, če je potrebno,

(e) zagotovljena mora biti možnost ocene delovanja modela in po potrebi prilagoditve tudi, kadar zunanji prodajalec preneha dajati podporo ali v podobnih primerih.

(3) Zunanji model je model ali deli modela, ki jih uporablja borznoposredniška družba in ki jih je razvila neodvisna zunanja tretja stranka, ki uporablja določene vhodne podatke za razvrščanje izpostavljenosti v določene bonitetne razrede ali skupine ali za ocenjevanje določenih parametrov tveganja.

23. člen

(dokumentacija bonitetnih sistemov)

(1) Borznoposredniška družba mora dokumentirati podrobnosti v zvezi s sestavo in delovanjem svojih bonitetnih sistemov. Dokumentacija dokazuje skladnost z minimalnimi zahtevami za uporabo pristopa IRB in obravnava vprašanja, kot so razločevanje kategorij izpostavljenosti in/ali poslovnih enot, bonitetna merila, odgovornost strank, ki ocenjujejo dolžnike in

izpostavljenosti, pogostost preverjanja razvrstitev in nadzor vodstva nad bonitetnimi sistemi.

(2) Borznoposredniška družba mora dokumentirati razlogе za izbor kvalitativnih in kvantitativnih meril za razvrščanje v bonitetne razrede ali skupine in analizo, ki ta izbor utemeljuje. Borznoposredniška družba mora dokumentirati vse večje spremembe v bonitetnih sistemih. Dokumentirana mora biti tudi organizacija razvrščanja v bonitetne razrede ali skupine, vključno s sistemom notranjih kontrol na tem področju.

(3) Borznoposredniška družba mora dokumentirati lastne opredelitve neplačila in izgube, ki se uporabljajo za notranje namene, in dokazati skladnost z opredelitvami iz tega sklepa.

(4) Če borznoposredniška družba uporablja statistične modele v bonitetnih sistemih, mora dokumentirati njihove metodologije. Dokumentacija obsega:

(a) natančen opis teorije, predpostavk in/ali matematične in empirične osnove za dodelitev ocen bonitetnim razredom, posameznim dolžnikom, izpostavljenostim ali skupinam in vir(-e) podatkov, ki se uporablja(-jo) za ocenjevanje modela,

(b) opis statističnega procesa (vključno s testom delovanja statističnega modela izven vzorca in izven časa, na/v katerem je bil generiran razvojni vzorec) za potrditev primernosti modela,

(c) opis okoliščin, v katerih ta model ne deluje učinkovito.

(5) Uporaba zunanjega modela, ki vsebuje patentirano tehnologijo, ni opravičilo za izvzetje od obveznosti dokumentiranja ali katere koli druge zahteve za sistem razvrščanja izpostavljenosti v bonitetne razrede ali skupine.

24. člen

(zbiranje in shranjevanje podatkov)

Borznoposredniška družba mora zbirati in shranjevati tiste podatke o bonitetnih sistemih, ki jih je dolžna javno razkriti. Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF) za kategorije izpostavljenosti iz točk od (a) do (d) 17. člena tega sklepa, mora zbirati in shranjevati tudi podatke iz 25. in 26. člena tega sklepa.

25. člen

(zbiranje in shranjevanje podatkov za namen izračuna dejanskega LGD)

(1) Za namene izračuna izgube, ki je osnova izračuna dejanskega LGD, mora borznoposredniška družba zbirati in shranjevati vsaj naslednje podatke o izgubi pri neplačanih izpostavljenostih:

(a) vrednost izpostavljenosti ob nastanku neplačila,

(b) poplačila, vključno s prihodki iz naslova prodaje neplačanih izpostavljenosti,

(c) stroške razreševanja izpostavljenosti, vključujoč pomembne neposredne in posredne stroške, povezane s procesom razreševanja,

(d) datume in zneske različnih prejetih denarnih tokov (časovna spremljava procesa poplačila),

(e) diskontne stopnje, uporabljene pri diskontiranju denarnih tokov na trenutek nastanka neplačila.

(2) Za namene točke (c) prvega odstavka tega člena mora borznoposredniška družba:

(a) evidentirati stroške razreševalnega procesa (stroški delovanja enote za izterjavo problematičnih kreditov),

(b) evidentirati stroške zunanjih storitev,

(c) evidentirati ustrezen odstotek ostalih stalnih stroškov,

(d) evidentirati pomembne stroške, ki jih je upoštevala pri izračunu izgube, in evidentirati nepomembne stroške, ki jih pri izračunu izgube ni upoštevala,

(e) dokazati, da je proces porazdelitve stroškov primeren.

(3) Za namene točke (e) prvega odstavka tega člena mora borznoposredniška družba upoštevati:

(a) diskontno stopnjo, ki ni nižja od netvegane obrestne mere,

(b) če pri diskontiranju denarnih tokov na trenutek nastanka neplačila uporablja diskontno stopnjo, ki je enaka obrestni meri iz točke (a) tega odstavka, mora morebitna preostala tveganja vključiti v izračunu izgube drugje,

(c) proces, v katerem določi ustrezno diskontno stopnjo, mora biti enak za vse istovrstne izpostavljenosti,

(d) uporabo primerne diskontne stopnje.

26. člen

(zbiranje in shranjevanje podatkov za namen izračuna dejanskega CF)

Za namene izračuna dejanskega CF mora borznoposredniška družba zbirati in shranjevati vsaj naslednje podatke o neplačanih izpostavljenostih:

(a) neizkoriščen znesek prevzete finančne obveznosti ob neplačilu,

(b) neizkoriščen znesek prevzete finančne obveznosti v relevantni časovni točki pred nastankom neplačila, ki ustreza izbrani metodi za ocenjevanje CF,

(c) dejavnike, ki omogočajo smiselno združevanje neplačanih izpostavljenosti.

27. člen

(testi izjemnih situacij)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti zanesljive procese za testiranje izjemnih situacij. Ti testi izjemnih situacij se uporabljajo pri presoji ustreznosti njene kapitalske zahteve za kreditno tveganje. Testiranje izjemnih situacij vključuje ugotavljanje morebitnih dogodkov ali prihodnjih sprememb v gospodarskih razmerah, ki bi lahko neugodno vplivale na izpostavljenosti borznoposredniške družbe, in presojo zmožnosti borznoposredniške družbe, da vzdrži take spremembe.

(2) Borznoposredniška družba mora redno opravljati teste izjemnih situacij za kreditno tveganje, s katerimi presoja učinke nekaterih posebnih okoliščin na svojo skupno kapitalsko zahtevo za kreditno tveganje. Uporabljen test, ki ga izbere borznoposredniška družba, je predmet nadzorniškega pregleda. Uporabljen test mora biti smiseln in zmerno konzervativen, obravnavati pa mora vsaj učinek scenarijev blage recesije. Borznoposredniška družba mora presoditi prehod med svojimi bonitetnimi razredi v razmerah, ki jih obravnava test izjemnih situacij. Struktura izpostavljenosti, zajeta v testih izjemnih situacij, mora vsebovati veliko večino celotne izpostavljenosti borznoposredniške družbe.

(3) Borznoposredniška družba, ki izračunava tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti v skladu z drugim odstavkom 51. člena in petim odstavkom 52. člena tega sklepa, mora kot del svojega testa izjemnih situacij upoštevati tudi učinek poslabšanja kreditne kvalitete dajalcev zavarovanj, še posebno pa učinek poslabšanja kreditne kvalitete tistih dajalcev zavarovanj, ki ne izpolnjujejo meril primernosti, določenih v 31. členu sklepa o kreditnih zavarovanjih.

4.2.2. *Skupne minimalne zahteve za količinsko opredelitev parametrov tveganja*

4.2.2.1. Opredelitev neplačila

28. člen

(splošno)

(1) Šteje se, da neplačilo posameznega dolžnika nastopi, ko se zgodi en ali oba od naslednjih dogodkov:

(a) borznoposredniška družba meni, da obstaja majhna verjetnost, da bo dolžnik poravnal svoje kreditne obveznosti do borznoposredniške družbe, njene nadrejene družbe ali katere koli njej podrejene družbe v celoti, ne da bi bilo za poplačilo treba uporabiti ukrepe, kot je unovčenje zavarovanja (če obstaja),

(b) dolžnik več kakor 90 dni zamuja s plačilom katere koli pomembne kreditne obveznosti do borznoposredniške družbe, njene nadrejene družbe ali katere koli njej podrejene družbe.

(2) Dnevi zamude začnejo teči, ko dolžnik svojih obveznosti ne poravna v pogodbeno dogovorjenih rokih oziroma prekorači odobrene okvirne kredite in je zadevni znesek v zamudi pomemben.

29. člen

(majhna verjetnost plačila)

(1) Dogodki, ki nakazujejo majhno verjetnost plačila iz točke (a) prvega odstavka 28. člena tega sklepa, so:

(a) borznoposredniška družba obravnava izpostavljenost kot nedonosno,

(b) borznoposredniška družba izvede oslabitve, ki so posledica zaznave občutnega poslabšanja kreditne kvalitete dolžnika in/ali izpostavljenosti,

(c) borznoposredniška družba proda izpostavljenost in ob tem utrpi pomembno ekonomsko izgubo,

(d) borznoposredniška družba odobri prestrukturiranje problematične izpostavljenosti, kadar je verjetno, da se bodo učinki pomembne opustitve ali odloga plačila glavnice, obresti ali (če je primerno) opravnin pokazali v zmanjšani finančni obveznosti dolžnika. To v primeru izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, ocenjenih na podlagi pristopa PD/LGD, vključuje tudi prestrukturiranje samega problematičnega lastniškega instrumenta,

(e) borznoposredniška družba vloži predlog za stečajni postopek zoper dolžnika ali podoben predlog v zvezi z dolžnikovo kreditno obveznostjo do borznoposredniške družbe, njene nadrejene družbe ali katere koli njej podrejene družbe,

(f) dolžnik ali tretja oseba uvede stečajni ali podoben insolvenčni postopek nad dolžnikom, ki lahko vodi k zmanjšanju ali odložitvi plačila obveznosti borznoposredniški družbi, njeni nadrejeni družbi ali katere koli njej podrejeni družbi.

(2) Borznoposredniška družba mora sprejeti in dokumentirati ustrezne politike, ki opredeljujejo dogodke iz prvega odstavka tega člena, predvsem pa:

(a) "nedonosnost" iz točke (a) prvega odstavka tega člena,

(b) "občutno poslabšanje kreditne kvalitete dolžnika in/ali izpostavljenosti" iz točke (b) prvega odstavka tega člena,

(c) "pomembno ekonomsko izgubo" iz točke (c) prvega odstavka tega člena,

(d) "pomembno opustitev" iz točke (d) prvega odstavka tega člena.

(3) Borznoposredniška družba mora pri opredelitvi neplačila po točki (a) prvega odstavka 28. člena tega sklepa upoštevati najmanj dogodke, ki so opredeljeni v prvem odstavku tega člena.

(4) Borznoposredniška družba lahko poleg dogodkov iz prvega odstavka tega člena opredeli še dodatne dogodke, ki nakazujejo majhno verjetnost plačila. Borznoposredniška družba mora dokazati, da so dodatni dogodki relevantni in da odražajo njeno kreditno prakso. Borznoposredniška družba mora dokumentirati te dodatne dogodke in razloge za njihovo vključitev v opredelitev neplačila.

(5) Opredelitev neplačila, ki jo uporablja borznoposredniška družba za ocene parametrov tveganja, mora biti enaka ne glede na parameter tveganja, ki se ocenjuje (PD, LGD, CF ali EL).

30. člen

(pomembna kreditna obveznost v zamudi)

Za namene opredelitve neplačila iz točke (b) prvega odstavka 28. člena tega sklepa je pomembna kreditna obveznost, opredeljena v prvem odstavku 46. člena ter drugem in tretjem odstavku 95. člena tega sklepa.

31. člen

(ostale zahteve)

(1) Borznoposredniška družba, ki uporablja zunanje podatke, ki niso sami po sebi skladni z opredelitvijo neplačila, mora izvesti ustrezne prilagoditve, da bi dosegla približno enakovrednost z opredelitvijo neplačila.

(2) Če borznoposredniška družba meni, da pri določeni izpostavljenosti ali dolžniku ne obstajajo več okoliščine iz točk (a) in (b) prvega odstavka 28. člena tega sklepa, to izpostavljenost ali dolžnika preneha obravnavati kot neplačano. Če naknadno nastopijo razmere, ki ustrezajo opredelitvi neplačila, se šteje, da je ponovno nastopilo neplačilo.

(3) Borznoposredniška družba mora opraviti analizo dolžnikov in/ali izpostavljenosti, pri katerih je nastopil dogodek neplačila iz 28. in 29. člena tega sklepa. Analiza vsebuje izračun razmerja med dolžniki in/ali izpostavljenostmi, ki jih je borznoposredniška družba v skladu z drugim odstavkom tega člena prenehala obravnavati kot neplačnike oziroma neplačane izpostavljenosti, ter dolžniki in/ali izpostavljenostmi, ki so bili kadar koli obravnavani kot neplačniki oziroma neplačane izpostavljenosti.

(4) Borznoposredniška družba mora imeti jasne in dokumentirane politike za določitev dolžnikov in/ali izpostavljenosti, ki jih v skladu z drugim odstavkom tega člena preneha obravnavati kot neplačnike oziroma neplačane izpostavljenosti.

4.2.2.2. Ocenjevanje parametrov tveganja

32. člen

(splošno)

(1) Pri izdelavi lastnih ocen mora borznoposredniška družba za parametre tveganja PD, LGD, CF in EL upoštevati vse pomembne podatke, informacije in metode. Ocene morajo biti izdelane na podlagi preteklih izkušenj in empiričnih dokazov in ne smejo temeljiti izključno na presoji. Ocene morajo biti utemeljene in intuitivne ter temeljiti na vseh pomembnih dejavnikih, ki vplivajo na parametre tveganja. Manj podatkov kot ima borznoposredniška družba, bolj konzervativna mora biti v svojih ocenah.

(2) Borznoposredniška družba mora biti sposobna razčleniti svoje izgube po stopnji neplačila, dejanskem LGD, dejanskem CF ali po stopnji izgube, če se uporabljajo ocene EL. Borznoposredniška družba mora biti sposobna opredeliti vse pomembne dejavnike, ki vplivajo na posamezne parametre tveganja, navedene v prejšnjem stavku. Borznoposredniška družba mora dokazati, da so njene ocene reprezentativne za dolgoročne izkušnje.

(3) Pri izdelavi ocen parametrov tveganja mora borznoposredniška družba upoštevati vse spremembe kreditne prakse ali procesa izterjevanja v obdobjih opazovanja podatkov, ki so zahtevana za izdelavo ocen parametrov tveganja. Borznoposredniška družba mora pri izdelavi ocen upoštevati posledice tehničnega napredka in novih podatkov ter drugih informacij, ko so te na razpolago. Borznoposredniška družba mora pregledati svoje ocene, kadar se pojavijo nove informacije, vendar pa vsaj enkrat letno.

(4) Populacija izpostavljenosti, zastopana v podatkih, uporabljenih za ocenjevanje, kreditna praksa, ki se je uporabljala ob nastanku podatkov, in druge pomembne značilnosti morajo biti primerljive s tistimi, ki jih imajo izpostavljenosti in kreditna praksa borznoposredniške družbe v času izdelave ocen parametrov tveganja. Borznoposredniška družba mora tudi dokazati, da so ekonomske in tržne razmere, v katerih so nastali podatki, pomembne za sedanje in bodoče razmere. Število izpostavljenosti v vzorcu in obdobje, ki ga pokrivajo podatki, ki se uporabljajo za količinsko opredelitev parametrov tveganja, morajo zadostovati, da borznoposredniški družbi zagotovijo zaupanje v natančnost in trdnost njenih ocen.

(5) Borznoposredniška družba mora biti pri izdelavi ocen parametrov tveganja konzervativna sorazmerno s pričakova-

nim obsegom napak pri ocenjevanju. Če so metodologije in podatki manj zadovoljivi in je pričakovani obseg napak večji, mora biti tudi konzervativnost večja.

(6) Če borznoposredniška družba za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje uporablja ocene parametrov tveganja, ki so različne od ocen, ki jih uporablja za notranje namene, mora to dokumentirati in utemeljiti.

(7) Če lahko borznoposredniška družba podatke, ki so bili zbrani pred datumom začetka izvajanja tega sklepa, ustrezno prilagodi tako, da se doseže splošna enakovrednost z opredelitvami neplačila ali izgube iz tega sklepa, lahko v tem sklepu zahtevane standarde za podatke uporablja z določeno prožnostjo.

(8) Če borznoposredniška družba uporablja skupne podatke, zbrane od več bank ali borznoposredniških družb, mora dokazati, da:

(a) so bonitetni sistemi in merila razvrščanja v bonitetne razrede ali skupine drugih bank ali borznoposredniških družb podobni njenim lastnim,

(b) so skupni podatki, zbrani od več bank ali borznoposredniških družb, reprezentativni za strukturo izpostavljenosti, za katero se uporabljajo skupni podatki,

(c) dosledno in dalj časa uporablja skupne podatke, zbrane od več bank ali borznoposredniških družb, pri izdelavi ocen parametrov tveganja.

(9) Čeprav borznoposredniška družba uporablja skupne podatke, zbrane od več bank ali borznoposredniških družb, je odgovorna za integriteto svojih bonitetnih sistemov. Borznoposredniška družba mora znati dokazati, da ima dovolj lastnega znanja o svojih bonitetnih sistemih, vključno z učinkovito zmožnostjo nadzora in revizije.

33. člen

(zahteve za lastne ocene LGD)

(1) Borznoposredniška družba mora oceniti LGD po bonitetnih razredih ali skupinah na podlagi povprečnih dejanskih LGD po bonitetnih razredih ali skupinah z uporabo vseh ugotovljenih neplačil v okviru podatkovnih virov (z neplačili tehtano povprečje).

(2) Borznoposredniška družba mora uporabljati ocene LGD, ki so primerne za obdobje gospodarske recesije, če so bolj konzervativne od dolgoročnega povprečja. Bonitetni sistemi morajo zagotavljati konstantne dejanske LGD glede na bonitetni razred ali skupino. Borznoposredniška družba mora sprejeti prilagoditve svojih ocen LGD po bonitetnih razredih ali skupinah, da bi tako omejila vpliv gospodarske recesije na kapital.

(3) Ocenjeni LGD, ki ga borznoposredniška družba uporablja pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti, ne sme biti nižji od nič.

(4) Če ocene LGD upoštevajo učinke zavarovanj s premoženjem, mora borznoposredniška družba oblikovati notranje zahteve za upravljanje z zavarovanji, za pravno gotovost in za upravljanje s tveganji, ki so okvirno skladne z zahtevami iz drugega poglavja sklepa o kreditnih zavarovanjih, ki se nanaša na primerne oblike kreditnih zavarovanj.

(5) Če borznoposredniška družba priznava učinke zavarovanj s premoženjem že pri določanju vrednosti izpostavljenosti za kreditno tveganje nasprotne stranke v skladu s pododdelkom 5.3.4 ali 5.3.5 sklepa o tržnih tveganjih, se pričakovani zneski, ki bi se lahko iztržili iz takega zavarovanja s premoženjem, ne smejo upoštevati v ocenah LGD.

(6) Borznoposredniška družba mora pri oceni LGD ugotavljati obseg medsebojne odvisnosti med tveganjem dolžnika in tveganjem zavarovanja s premoženjem ali dajalca zavarovanja s premoženjem. Primeri, pri katerih je stopnja medsebojne odvisnosti visoka, se morajo obravnavati konzervativno.

(7) Borznoposredniška družba mora pri oceni LGD ugotavljati valutne neusklajenosti med osnovno izpostavljenostjo in zavarovanjem s premoženjem in jo obravnavati na konzervativno.

(8) Če ocene LGD upoštevajo učinke zavarovanj s premoženjem, te ocene ne smejo temeljiti izključno na ocenjeni tržni vrednosti zavarovanja s premoženjem. Ocene LGD morajo upoštevati možnost, da borznoposredniška družba ne bo sposobna hitro unovčiti zavarovanja s premoženjem.

(9) Za neplačane izpostavljenosti mora borznoposredniška družba uporabiti vsoto svojih najboljših ocen EL za vsako izpostavljenost glede na trenutne gospodarske razmere in druge okoliščine in mogočih dodatnih nepričakovanih izgub v obdobju razreševanja teh izpostavljenosti.

(10) Če borznoposredniška družba neplačane zamudne obresti prizna v izkazu poslovnega izida borznoposredniške družbe, se te prištejejo k meritvi izpostavljenosti in izgube.

34. člen

(zahteve za lastne ocene CF)

(1) Borznoposredniška družba mora oceniti CF po skupinah na podlagi povprečnih dejanskih CF po skupinah z uporabo vseh ugotovljenih neplačil v okviru podatkovnih virov (z neplačili tehtano povprečje).

(2) Borznoposredniška družba mora uporabljati ocene CF, ki so primerne za obdobje gospodarske recesije, če so bolj konzervativne od dolgoročnega povprečja. Bonitetni sistemi morajo zagotavljati konstantne dejanske CF glede na skupino. Borznoposredniška družba mora sprejeti prilagoditve svojih ocen CF po skupinah, da bi tako omejila vpliv gospodarske recesije na kapital.

(3) Ocena CF mora odražati možnost dodatnega povečanja izpostavljenosti s strani dolžnika do trenutka nastanka neplačila ali po njem.

(4) Ocena CF mora vključevati več konzervativnosti, če je mogoče utemeljeno pričakovati večjo pozitivno korelacijo med pogostostjo neplačil in velikostjo ocene CF.

(5) Pri izdelavi ocene CF mora borznoposredniška družba obravnavati specifične politike in strategije, sprejete za spremljavo izpostavljenosti. Borznoposredniška družba mora pri izdelavi ocen CF upoštevati tudi zmožnost in pripravljenost preprečiti nadaljnje povečanje izpostavljenosti v okoliščinah, ki ne predstavljajo neplačila.

(6) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti primerne sisteme in postopke za spremljanje zneskov odobrenih sredstev, tekočega stanja iz naslova kreditnih linij ter sprememb stanja glede na dolžnika in na bonitetni razred. Borznoposredniška družba mora biti sposobna spremljati stanja na dnevni osnovi.

(7) Če borznoposredniška družba uporablja različne ocene CF za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in za notranje namene, jih mora dokumentirati in dokazati razumnost takih ocen.

(8) Ocenjeni CF, ki ga borznoposredniška družba uporablja pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti, ne sme biti nižji od nič.

35. člen

(zahteve za presojo učinka osebnih jamstev
in primernih dajalcev osebnih jamstev)

(1) Zahteve iz tega člena se nanašajo na izpostavljenosti v kategorijah izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in centralnih bank, do institucij, do podjetij, kjer se uporabljajo lastne ocene LGD (in CF) ter iz naslova opravljanja storitev na drobno. Zahteve iz tega člena, 36. in 99. člena tega sklepa se ne uporabljajo za osebna jamstva, ki jih zagotavljajo enote centralne ravni držav in centralnih bank ter institucij, če borznoposredniška družba izpostavljenosti do teh oseb trajno izvzame iz pristopa IRB. V tem primeru se uporabljajo pravila iz sklepa o kreditnih zavarovanjih.

(2) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti jasna merila za priznavanje primernih dajalcev osebnih jamstev, katerih učinki se upoštevajo pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti.

(3) Za priznane dajalce osebnega jamstva se morajo uporabljati enaka pravila za razvrščanje v bonitetne razrede ali skupine kakor za dolžnike, kot je navedeno v 21., 43., 44., 60., 92. in 93. členu tega sklepa.

(4) Osebno jamstvo mora biti evidentirano pisno, za dajalca je nepreklicno in velja, dokler obveznost do borznoposredniške družbe ni v celoti izpolnjena. Osebno jamstvo mora biti prisilno izvršljivo v pravnem redu države, kjer ima dajalec osebnega jamstva premoženje, ki se lahko uporabi za poplačilo izpostavljenosti. Borznoposredniška družba mora pri razvrstitvi izpostavljenosti, zavarovanih z osebnim jamstvom, v bonitetne razrede ali skupine upoštevati morebitna poslabšanja kvalitete dajalca osebnega jamstva.

(5) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti jasna merila za prilagoditev bonitetnih razredov, skupin ali ocen LGD. V primeru izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno in primernih odkupljenih denarnih terjatev pa jasna merila za prilagoditev procesov za razvrščanje izpostavljenosti v bonitetne razrede ali skupine, ki odražajo učinke osebnih jamstev na izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti. Ta merila morajo ustrezati minimalnim zahtevam iz 21., 43., 44., 60., 92. in 93. člena tega sklepa.

(6) Merila morajo biti utemeljena in intuitivna. Vključevati morajo zmožnost in pripravljenost dajalca osebnega jamstva, da izvrši plačilo po osebnem jamstvu, predvideni časovni okvir plačil dajalca osebnega jamstva, stopnjo korelacije med dolžnikom in dajalcem osebnega jamstva ter obseg tveganja, ki ni pokrit z osebnim jamstvom.

36. člen

(zahteve za presojo učinka kreditnih izvedenih finančnih instrumentov)

(1) Zahteve iz tega člena se nanašajo na izpostavljenosti v kategorijah izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in centralnih bank, do institucij in do podjetij, kjer se uporabljajo lastne ocene LGD (in CF), in iz naslova opravljanja storitev na drobno.

(2) Minimalne zahteve za osebna jamstva, določena v 35. členu tega sklepa, se morajo uporabljati tudi za kreditne izvedene finančne instrumente, ki varujejo eno samo izpostavljenost (*single name*). Glede neusklajenosti med osnovno obveznostjo in referenčno obveznostjo kreditnega izvedenega finančnega instrumenta ali obveznostjo, ki se uporablja za določanje, ali je nastopil kreditni dogodek, se morajo uporabljati zahteve iz 41. člena sklepa o kreditnih zavarovanjih. V primeru izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno in primernih odkupljenih denarnih terjatev se pravila iz tega odstavka uporabljajo za proces razvrščanja izpostavljenosti v bonitetne razrede ali skupine.

(3) Merila morajo obravnavati strukturo izplačil kreditnih izvedenih finančnih instrumentov in konzervativno presojati vpliv, ki jo ima na stopnjo in čas poplačil. Borznoposredniška družba mora obravnavati obseg preostalega tveganja.

(4) Kreditni dogodek, na katerega se nanaša drugi odstavek tega člena, je zakonsko določen ali pogodbeno dogovorjen dogodek, ob nastopu katerega lahko borznoposredniška družba začne postopek unovčitve kreditnega zavarovanja.

4.2.3. *Skupne minimalne zahteve za potrditev primernosti bonitetnih sistemov*

37. člen

(splošno)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti zanesljive sisteme za potrditev primernosti glede točnosti in skladnosti bonitetnih sistemov. Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da ji njen notranji proces potrditve primernosti omogoča dosledno in smiselno presojo delovanja bonitetnih sistemov.

(2) Borznoposredniška družba mora redno primerjati stopnje neplačil z ocenjenimi PD za vsak bonitetni razred. V primerih, ko je stopnja neplačila izven pričakovanega obsega za navedeni bonitetni razred, mora borznoposredniška družba posebej analizirati razloge za odstopanje. Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF), mora opraviti podobne analize za navedene ocene. Pri takih primerjavah se morajo uporabljati pretekli podatki, ki pokrivajo čim daljše obdobje. Borznoposredniška družba mora dokumentirati metode in podatke, uporabljene v takih primerjavah. Analiza in dokumentacija se morata ažurirati vsaj enkrat letno.

(3) Borznoposredniška družba mora uporabljati tudi druga orodja za količinsko potrditev primernosti parametrov tveganja, vključno s primerjavami z ustreznimi zunanjimi viri podatkov. Analiza mora temeljiti na podatkih, ki so reprezentativni za strukturo izpostavljenosti borznoposredniške družbe, so redno ažurirani in obsegajo ustrezno obdobje opazovanja. Presoje delovanja bonitetnih sistemov borznoposredniške družbe morajo temeljiti na čim daljšem obdobju.

(4) Uporabljene metode in podatki za količinsko potrditev primernosti parametrov tveganja morajo biti vseskozi dosledni. Spremembe metod ocenjevanja in potrditev primernosti parametrov tveganja ter podatkov (uporabljeni viri podatkov in obravnavana obdobja) morajo biti dokumentirani.

(5) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti zanesljive notranje standarde za primere, ko odstopanja stopenj neplačil, dejanskih LGD, dejanskih CF in stopenj izgub, če se uporabljajo ocene EL, postanejo dovolj pomembna, da spodbijajo veljavnost ocen. Ti standardi morajo upoštevati ekonomske cikle in podobne sistematične spremembe pri dejanskih neplačilih. Če so dejanske vrednosti še naprej višje od pričakovanih, mora borznoposredniška družba popraviti oceno navzgor, da odrazi dejansko stanje neplačil in izgub.

4.2.4. *Skupne minimalne zahteve za korporacijsko upravljanje in nadzor*

38. člen

(korporacijsko upravljanje)

(1) Uprava borznoposredniške družbe ali drug organ, ki ga imenujeta uprava in višje vodstvo, mora potrditi vse pomembne vidike bonitetnih sistemov in procesov ocenjevanja parametrov tveganja. Osebe iz prvega stavka tega člena morajo razpolagati s splošnim znanjem o delovanju bonitetnih sistemov borznoposredniške družbe ter podrobnim razumevanjem izdelanih poročil o njihovem delovanju.

(2) Višje vodstvo mora obveščati upravo ali drug organ, ki ga imenuje uprava, o vsaki spremembi ali odstopanju od uveljavljene prakse, ki bo pomembno vplivala na delovanje bonitetnih sistemov borznoposredniške družbe.

(3) Višje vodstvo mora razumeti zgradbo in delovanje bonitetnih sistemov. Višje vodstvo je odgovorno za pravilno delovanje bonitetnih sistemov. Enote za nadzor kreditnega tveganja morajo redno obveščati višje vodstvo o delovanju bonitetnih sistemov, o področjih, na katerih so potrebne izboljšave, in o izboljšavah glede na predhodno ugotovljene pomanjkljivosti.

(4) Analiza kreditnega tveganja, ugotovljenega po pristopu IRB, mora biti pomemben sestavni del poročila osebam iz prvega odstavka tega člena. Ta analiza mora vsebovati vsaj profil tveganosti po bonitetnih razredih, prehode med bonitetnimi razredi, oceno ustreznih parametrov za bonitetni razred in primerjavo stopenj neplačil, dejanskih LGD ter dejanskih CF s pričakovanji in rezultati testa izjemnih situacij. Pogostost poročanja je odvisna od pomembnosti in vrste informacij ter od ravni prejemnika.

39. člen

(nadzor kreditnega tveganja)

(1) Enota za nadzor kreditnega tveganja mora biti neodvisna od osebja in enot, pristojnih za odobravanje ali obnavljanje izpostavljenosti, in mora poročati neposredno upravi in višjemu vodstvu. Enota mora biti odgovorna za oblikovanje ali izbiro,

uvedbo, pregled in pravilnost delovanja bonitetnih sistemov. Enota mora redno pripravljati in analizirati poročila o rezultatih bonitetnih sistemov.

(2) Pristojnosti enote za nadzor kreditnega tveganja so:

(a) testiranje in spremljanje bonitetnih razredov in skupin,

(b) izdelovanje in analiza poročil o bonitetnih sistemih,

(c) izvajanje postopkov za preverjanje, ali so opredelitve bonitetnih razredov in skupin uporabljene dosledno v vseh oddelkih in na vseh geografskih lokacijah,

(d) preverjanje in dokumentiranje vseh sprememb bonitetnih sistemov, vključno z razlogi za spremembe,

(e) pregledovanje bonitetnih meril z namenom ugotavljanja, ali še vedno ohranjajo sposobnost predvidevanja tveganj. Spremembe bonitetnih sistemov morajo biti dokumentirane in shranjene,

(f) aktivno sodelovanje pri oblikovanju ali izbiranju, uvedbi in potrditvi primernosti modelov, ki se uporabljajo v bonitetnih sistemih,

(g) spremljanje in pregled modelov, ki se uporabljajo v bonitetnih sistemih,

(h) nenehno pregledovanje in dograjevanje modelov, ki se uporabljajo v bonitetnih sistemih.

(3) Ne glede na drugi odstavek tega člena lahko borznoposredniška družba, ki uporablja skupne podatke, zbrane od več bank ali borznoposredniških družb v skladu z osmim in devetim odstavkom 32. člena tega sklepa, prenese na zunanje izvajalce izvajanje naslednjih nalog:

(a) pridobivanje informacij, pomembnih za testiranje in spremljanje bonitetnih razredov in skupin,

(b) izdelovanje in analizo poročil o bonitetnih sistemih borznoposredniške družbe,

(c) pridobivanje podatkov v zvezi s pregledovanjem bonitetnih meril z namenom ugotavljanja, ali še vedno ohranjajo sposobnost predvidevanja tveganj,

(d) dokumentiranje sprememb bonitetnih sistemov,

(e) pridobivanje informacij v zvezi z nenehnim pregledovanjem in dograjevanjem modelov, ki se uporabljajo v bonitetnih sistemih.

(4) Borznoposredniška družba, ki ravna v skladu s tretjim odstavkom tega člena, mora zagotoviti, da ima Agencija dostop do vseh pomembnih informacij od zunanjih izvajalcev, ki so potrebne za preverjanje skladnosti z minimalnimi zahtevami za uporabo pristopa IRB, in da lahko opravlja preglede na kraju samem v istem obsegu kot znotraj borznoposredniške družbe.

40. člen

(notranje revidiranje)

Služba notranje revizije, druga primerljiva neodvisna služba borznoposredniške družbe ali neodvisna zunanja revizijska družba mora vsaj enkrat letno pregledati bonitetne sisteme borznoposredniške družbe in njene dejavnosti s poudarkom na kreditnih dejavnostih in ocenjevanju parametrov tveganja PD, LGD, CF in EL. Pregled mora vključevati izpolnjevanje vseh veljavnih minimalnih zahtev za uporabo pristopa IRB.

5. KATEGORIJE IZPOSTAVLJENOSTI DO ENOT CENTRALNE RAVNI DRŽAV IN CENTRALNIH BANK, DO INSTITUCIJ IN DO PODJETIJ TER DODATNE MINIMALNE ZAHTEVE ZA UPORABO PRISTOPA IRB

5.1. **Opredelitev kategorij izpostavljenosti**

41. člen

(splošno)

(1) V kategorijo izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in centralnih bank se vključujejo:

(a) izpostavljenosti do enot centralne ravni držav,

(b) izpostavljenosti do enot regionalne ravni držav, lokalne ravni držav ali oseb javnega sektorja, ki se v standardiziranem pristopu obravnavajo kot izpostavljenosti do enot centralne ravni držav,

(c) izpostavljenosti do centralnih bank,

(d) izpostavljenosti do multilateralnih razvojnih bank in mednarodnih organizacij, za katere se v standardiziranem pristopu uporablja utež tveganja 0%.

(2) V kategorijo izpostavljenosti do institucij se vključujejo:

(a) izpostavljenosti do institucij,

(b) izpostavljenosti do enot regionalne ali lokalne ravni držav, ki se v standardiziranem pristopu ne obravnavajo kot izpostavljenosti do enot centralne ravni držav,

(c) izpostavljenosti do oseb javnega sektorja, ki se v standardiziranem pristopu obravnavajo kot izpostavljenosti do institucij,

(d) izpostavljenosti do multilateralnih razvojnih bank, za katere se v standardiziranem pristopu ne uporablja utež tveganja 0%,

(e) izpostavljenosti do investicijskih podjetij iz primernih tretjih držav in izpostavljenosti do priznanih borz ter klirinških družb iz Priloge II sklepa o tržnih tveganjih.

(3) V kategorijo izpostavljenosti do podjetij se vključujejo:

(a) izpostavljenosti do pravnih oseb, ki ustrezajo merilom za velike družbe iz petega odstavka 55. člena ZGD-1,

(b) izpostavljenosti do pravnih oseb, ki ne ustrezajo merilom za velike družbe iz petega odstavka 55. člena ZGD-1, če skupna izpostavljenost do take pravne osebe presega 1 milijon evrov ali če izpostavljenost ne izpolnjuje meril iz točk (b) ali (c) ali (d) prvega odstavka 89. člena tega sklepa,

(c) vsaka izpostavljenost, ki je ni mogoče razvrstiti v kategorijo izpostavljenosti iz točk (a), (b) in od (d) do (f) prvega odstavka 17. člena tega sklepa in točk (a) in (b) tega odstavka.

(4) Ne glede na točko (b) tretjega odstavka tega člena lahko borznoposredniška družba izpostavljenosti do samostojnih podjetnikov posameznikov obravnava kot izpostavljenosti do pravnih oseb, ki ne ustrezajo merilom za velike družbe iz petega odstavka 55. člena ZGD-1.

5.2. **Dodatne minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB, specifične za kategorije izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in centralnih bank, do institucij in do podjetij**

5.2.1. *Dodatne minimalne zahteve za bonitetne sisteme*

42. člen

(struktura bonitetnih sistemov)

(1) Bonitetni sistemi morajo upoštevati značilnosti tveganja dolžnikov in izpostavljenosti.

(2) Bonitetni sistemi morajo vsebovati bonitetno lestvico dolžnikov, ki količinsko opredeljuje izključno tveganje neplačila dolžnika (PD). Bonitetna lestvica dolžnikov ima najmanj 7 bonitetnih razredov za plačnike in najmanj enega za neplačnike.

(3) "Bonitetni razred dolžnikov" pomeni kategorijo tveganja v okviru bonitetne lestvice dolžnikov v bonitetnem sistemu, v katero se razvrstijo dolžniki na podlagi posebnih in jasnih bonitetnih meril, iz katerih so izpeljane ocene PD. Borznoposredniška družba mora dokumentirati odnos med bonitetnimi razredi dolžnikov glede na oceno PD, ki jo vsebuje vsak razred, in merili, ki se uporabljajo za določanje navedene ocene PD.

(4) Borznoposredniška družba, ki ima svoje izpostavljenosti osredotočene na določen segment trga in na določen razpon ocen PD, mora imeti dovolj bonitetnih razredov dolžnikov v tem razponu PD, da se lahko izogne pretiranim koncentracijam dolžnikov v posameznem bonitetnem razredu. Znatne koncentracije v okviru posameznega bonitetnega razreda mora podpreti s prepričljivimi empiričnimi dokazi, da bonitetni razred dolžnikov, v katerem je prišlo do koncentracije, obsega ustrezno ozek razpon ocen PD in da ocena PD za vsakega

izmed dolžnikov v tem bonitetnem razredu spada v navedeni razpon.

(5) Bonitetni sistem borznoposredniške družbe, ki uporablja lastne ocene LGD, mora vsebovati ločeno bonitetno lestvico izpostavljenosti, ki izkazuje izključno na LGD vezane značilnosti izpostavljenosti.

(6) "Bonitetni razred izpostavljenosti" pomeni kategorijo tveganja v okviru bonitetne lestvice izpostavljenosti v bonitetnem sistemu, v katero se razvrstijo izpostavljenosti na podlagi posebnih in jasnih bonitetnih meril, iz katerih so izpeljane lastne ocene LGD za te izpostavljenosti. Opredelitev bonitetnega razreda vključuje opis, kako se izpostavljenosti razvrstijo v bonitetni razred, in opis meril, ki se uporabljajo za določanje ocen LGD.

(7) Znatne koncentracije v okviru posameznega bonitetnega razreda izpostavljenosti se podprejo s prepričljivimi empiričnimi dokazi, da bonitetni razred izpostavljenosti obsega ustrezno ozek razpon ocene LGD in da ocena LGD za vsako izmed izpostavljenosti v tem bonitetnem razredu spada v navedeni razpon.

43. člen

(razvrščanje v bonitetne razrede)

(1) Borznoposredniška družba mora vsakega dolžnika razvrstiti v bonitetni razred dolžnikov v okviru procesa odobritve posla.

(2) Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD, mora v okviru procesa odobritve posla vsako izpostavljenost razvrstiti tudi v bonitetni razred izpostavljenosti.

(3) Borznoposredniška družba mora vsaki pravni osebi pripisati svojo oceno PD. Borznoposredniška družba lahko pripiše skupno oceno PD samo skupini povezanih pravnih oseb. Borznoposredniška družba mora imeti ustrezne politike v zvezi z obravnavo posameznih dolžnikov in skupin povezanih pravnih oseb, pri čemer mora zagotoviti skladnost med dodeljevanjem bonitetnih ocen in opredelitvijo neplačila.

(4) Borznoposredniška družba mora posamezne izpostavljenosti do istega dolžnika razvrstiti v isti bonitetni razred dolžnikov, ne glede na morebitne razlike v naravi vsakega posameznega posla. Izjeme, ko se posamezne izpostavljenosti do istega dolžnika lahko razvrstijo v več bonitetnih razredov, so:

(a) deželno transferno tveganje, ki je odvisno od tega, ali so izpostavljenosti denominirane v domači ali tuji valuti,

(b) če se upoštevanje učinkov osebnih jamstev, danih za posamezno izpostavljenost, odraža v prilagojeni razvrstitvi v bonitetni razred dolžnika,

(c) prepoved izmenjave podatkov o strankah zaradi predpisov s področja varstva potrošnikov, bančne tajnosti ali zaradi drugih predpisov.

44. člen

(celovitost procesa razvrščanja v bonitetne razrede)

(1) Razvrščanja in redne preglede razvrščanja dolžnikov v bonitetne razrede dolžnikov oziroma izpostavljenosti v bonitetne razrede izpostavljenosti odobri neodvisna oseba, ki nima neposrednih koristi od odločitev o odobritvi posla.

(2) Borznoposredniška družba mora ažurirati razvrstitve vsaj enkrat letno. Zelo tvegani dolžniki in problematične izpostavljenosti se pregledujejo pogosteje. Borznoposredniška družba mora opraviti novo razvrstitev, če dobi na razpolago pomembne podatke o dolžniku ali izpostavljenosti.

(3) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti učinkovit proces za pridobivanje in ažuriranje ustreznih informacij o značilnostih dolžnika, ki vplivajo na PD, in o značilnostih izpostavljenosti, ki vplivajo na LGD (in CF).

45. člen

(zbiranje in shranjevanje podatkov)

(1) Borznoposredniška družba mora zbirati in hraniti:

(a) popolne podatke o preteklih razvrstitvah dolžnikov in priznanih dajalcev osebnih jamstev v bonitetne razrede,

(b) datume razvrščanja dolžnikov v bonitetne razrede,

(c) ključne podatke in metodologije za razvrščanje dolžnikov v bonitetne razrede,

(d) podatke o odgovornih osebah za razvrščanje dolžnikov v bonitetne razrede,

(e) identiteto neplačnikov in neplačanih izpostavljenosti,

(f) datum in okoliščine neplačil,

(g) podatke o ocenjenih PD in stopnjah neplačila, povezanih z bonitetnimi razredi in prehodi med bonitetnimi razredi.

(2) Borznoposredniška družba, ki ne uporablja lastnih ocen LGD (in CF), mora poleg podatkov iz prvega odstavka tega člena zbirati in hraniti podatke o primerjavah dejanskih LGD (in CF) z vrednostmi, navedenimi v prvem in tretjem odstavku 54. člena, 77. člena, prvem odstavku 85. člena oziroma v osmem odstavku 14. člena tega sklepa.

(3) Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF), mora poleg podatkov iz prvega odstavka tega člena zbirati in hraniti tudi:

(a) popolne podatke o preteklih razvrstitvah izpostavljenosti v bonitetne razrede ter ocenah LGD (in CF), povezanih z vsakim bonitetnim razredom,

(b) datume razvrščanja izpostavljenosti v bonitetne razrede in izdelave ocen LGD (in CF),

(c) ključne podatke in metodologije, uporabljene za razvrščanje izpostavljenosti v bonitetne razrede ter za ocenjevanje LGD (in CF),

(d) podatke o osebi, ki je razvrstila izpostavljenost v bonitetni razred in podatke o osebi, ki je zagotovila oceno LGD (in CF),

(e) podatke o ocenjenih in dejanskih LGD (in CF), povezanih z vsako neplačano izpostavljenostjo,

(f) podatke o vrednosti LGD za izpostavljenosti pred vrednotenjem učinkov osebnega jamstva ali kreditnih izvedenih finančnih instrumentov in po njem. To velja za tiste borznoposredniške družbe, ki v ocenah LGD upoštevajo učinke zmanjševanja kreditnega tveganja iz naslova osebnih jamstev ali kreditnih izvedenih finančnih instrumentov,

(g) podatke o sestavnih delih izgube za vsako neplačano izpostavljenost v skladu s 25. členom tega sklepa.

5.2.2. *Dodatne minimalne zahteve za količinsko opredelitev parametrov tveganja*

5.2.2.1. Opredelitev neplačila

46. člen

(splošno)

(1) Za namen točke (b) prvega odstavka 28. člena tega sklepa se šteje, da je kreditna obveznost v zamudi pomembna, če skupaj z morebitnimi drugimi kreditnimi obveznostmi tega dolžnika v zamudi presega 1000 evrov.

(2) Za izpostavljenosti do oseb iz drugih držav članic se za namene točke (b) prvega odstavka 28. člena tega sklepa lahko uporablja tisto število dni zamude, ki ni višje od števila, ki ga določi pristojni nadzorni organ iz te države članice.

5.2.2.2. Ocenjevanje parametrov tveganja

47. člen

(zahteve za ocenjevanje PD)

(1) Borznoposredniška družba mora ocenjevati PD za vsak bonitetni razred dolžnikov na podlagi dolgoročnih povprečij enoletnih stopenj neplačil.

(2) Borznoposredniška družba lahko posamezno tehniko ocenjevanja PD uporablja samo, če je podprta z ustrezno analizo. Borznoposredniška družba mora pri ocenjevanju PD na podlagi različnih tehnik upoštevati tudi kvalitativno presojo. Borznoposredniška družba mora upoštevati kvalitativno presojo tudi pri prilagajanju tehnik in informacij zaradi njihovih omejitev.

(3) Če borznoposredniška družba za ocenjevanje PD uporablja podatke o stopnjah neplačila, mora v svojih analizah dokazati, da njene ocene izpolnjujejo prevzete standarde in upoštevajo morebitne razlike, ki so nastale pri spremembah bonitetnega sistema. Če se prevzeti standardi ali bonitetni sistemi spremenijo, mora biti borznoposredniška družba pri oceni PD bolj konzervativna.

(4) Če borznoposredniška družba povezuje ali vzporeja svoje notranje bonitetne razrede z lestvico, ki jo uporabljajo ECAI ali podobne organizacije (zunanje organizacije), in dodeli svojim bonitetnim razredom PD, povzete po razredih zunanje organizacije, mora vzporejanje temeljiti na primerjavi notranjih in zunanjih meril za razvrščanje v bonitetne razrede in na primerjavi razvrstitev vsakega skupnega dolžnika v notranje in zunanje bonitetne razrede. Izogibati se je treba pristranskosti in nedoslednosti v postopku vzporejanja ali v osnovnih podatkih. Merila zunanje organizacije, ki so osnova za podatke, uporabljene za ocenjevanje PD, morajo biti usmerjena samo v oceno tveganja neplačila in ne smejo odražati značilnosti izpostavljenosti. Proces vzporejanja borznoposredniške družbe vključuje primerjavo uporabljenih opredelitev neplačila ob upoštevanju 28. do 31. člena tega sklepa. Borznoposredniška družba mora dokumentirati podlago za vzporejanje.

(5) Če borznoposredniška družba uporablja statistične modele za napovedovanje neplačil, je lahko PD kot enostavno povprečje ocen PD za posamezne dolžnike v določenem bonitetnem razredu. Borznoposredniška družba mora pri uporabi modelov za določanje PD izpolnjevati standarde iz 22. člena tega sklepa.

(6) Ne glede na to, ali borznoposredniška družba za določanje svojih ocen PD uporablja zunanje, notranje ali skupne podatke, zbrane od več bank ali borznoposredniških družb, ali pa kombinacijo vseh treh, mora biti obdobje uporabljenega predhodnega opazovanja podatkov dolgo vsaj pet let za vsaj enega od virov podatkov. Če je iz posameznega vira na voljo daljše obdobje opazovanja in so ti podatki primerni, se uporabi to daljše obdobje. Ta odstavek se uporablja tudi pri pristopu PD/LGD v okviru kategorije izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov. Za borznoposredniško družbo, ki vlaga zahtevo za uporabo pristopa IRB in hkrati ne vlaga zahteve za uporabo lastnih ocen LGD (in CF), se zahteva glede obdobja opazovanja skrajša s petih na dve leti. Obdobje opazovanja se vsako leto podaljša za eno leto, dokler ustrezni podatki ne pokrivajo obdobja petih let.

48. člen

(zahteve za lastne ocene LGD glede obdobja opazovanja)

Ko borznoposredniška družba začne uporabljati pristop IRB, morajo njene ocene LGD temeljiti na podatkih, za katere je izpolnjeno obdobje predhodnega opazovanja najmanj pet let za vsaj en vir podatkov. To obdobje se z vsakim letom uporabe pristopa IRB poveča za eno leto, dokler ne pokriva najmanj sedmih let. Če je iz posameznega vira na voljo daljše obdobje opazovanja in so podatki primerni, se uporabi to daljše obdobje.

49. člen

(zahteve za lastne ocene CF glede obdobja opazovanja)

Ko borznoposredniška družba začne uporabljati pristop IRB, morajo njene ocene CF temeljiti na podatkih, za katere je izpolnjeno obdobje predhodnega opazovanja najmanj pet let za vsaj en vir podatkov. To obdobje se z vsakim letom uporabe pristopa IRB poveča za eno leto, dokler ne pokriva najmanj sedmih let. Če je iz posameznega vira na voljo daljše obdobje opazovanja in so podatki primerni, se uporabi to daljše obdobje.

5.3. **Izračuni**

5.3.1. *Izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje*

50. člen

(splošno)

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje za kategorije izpostavljenosti do enot centralne ravni države in centralnih bank, do institucij ter do podjetij znaša 8% tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti.

5.3.1.1. Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti

51. člen

(splošno)

(1) Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti = RW * vrednost izpostavljenosti.

(2) Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti za vsako izpostavljenost, ki izpolnjuje zahteve iz 31. in 42. člena sklepa o kreditnih zavarovanjih, se lahko prilagodi v skladu s spodnjo formulo:

Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti = RW * vrednost izpostavljenosti * (0,15 + 160 * PDpp),

kjer je
PDpp = PD dajalca zavarovanja.

52. člen

(izračun uteži tveganja (RW))

(1) Ob upoštevanju od šestega do osmega odstavka tega člena, 62. in 64. člena tega sklepa se uteži tveganja za izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in centralnih bank, do institucij in do podjetij izračunajo v skladu z naslednjimi formulami:

Utež tveganja (RW) = $\left(LGD^{*}N[(1-R)^{-0,5*}G(PD) + \left(R/(1-R)\right)^{0,5*}G(0,999)] - PD^{*}LGD\right)^{*}(1-1,5^{*}b)^{-1*}\left(1+(M-2,5)^{*}b\right)^{*}12,5^{*}1,06$

kjer je
N(^{x}) je kumulativna porazdelitvena funkcija za standardizirano normalno slučajno spremenljivko (to je verjetnost, da je normalna slučajna spremenljivka s povprečjem nič in varianco ena manjša ali enaka *x).*

Korelacija (R) = $0,12 \times \left(1-EXP(-50^{*}PD)\right)/\left(1-EXP(-50)\right) + 0,24^{*}[1-\left(1-EXP(-50^{*}PD)\right)/\left(1-EXP(-50)\right)]$

G(z) je inverzna kumulativna porazdelitvena funkcija za standardizirano normalno slučajno spremenljivko (to je vrednost *x* tako, da N (*x*) = *z*).

$$\text{Faktor zapadlosti (b)} = \left(0{,}11852 - 0{,}05478 \cdot \ln(PD)\right)^2$$

(2) Če je ocena PD enaka 0%, je utež tveganja (RW) enaka nič.

(3) Če je PD enak 100%, je:

(a) utež tveganja enaka nič za neplačane izpostavljenosti, če borznoposredniška družba uporablja vrednosti LGD, določene v prvem in tretjem odstavku 54. člena, 77. členu in prvem odstavku 85. člena tega sklepa,

(b) utež tveganja enaka: Max {0, 12.5 *(LGD-EL_{BE})} za neplačane izpostavljenosti, če borznoposredniška družba uporablja lastne ocene LGD.

(4) EL_{BE} iz točke (b) tretjega odstavka tega člena je najboljša ocena EL borznoposredniške družbe za neplačane izpostavljenosti, kot je določeno v devetem odstavku 33. člena tega sklepa.

(5) Za izpostavljenosti, ki izpolnjujejo zahteve iz 31. in 42. člena sklepa o kreditnih zavarovanjih, se utež tveganja izračuna v skladu s prvim odstavkom tega člena, ob upoštevanju PD dolžnika in LGD primerljive neposredne izpostavljenosti do dajalca zavarovanja. Faktor zapadlosti (b) se izračuna ob upoštevanju nižjega izmed PD dajalca zavarovanja in PD dolžnika.

(6) Za izpostavljenosti do podjetij, kjer konsolidirani čisti prihodki od prodaje v skupini povezanih pravnih oseb, v katero spada tudi obravnavano podjetje, znašajo manj kot 50 milijonov evrov, lahko borznoposredniška družba uporabi korelacijsko formulo za izračun uteži tveganja za izpostavljenosti do vseh podjetij v skupini iz tega odstavka. V tej formuli je S izražen kot konsolidirani čisti prihodki od prodaje v milijonih evrov, s tem da S znaša najmanj 5 milijonov evrov in največ 50 milijonov evrov. Če ima borznoposredniška družba izpostavljenost iz naslova skupine odkupljenih denarnih terjatev, se konsolidirani čisti prihodki od prodaje izračunajo kot povprečje čistih prihodkov od prodaje posameznih oseb v tej skupini, tehtanih z obsegom odkupljenih denarnih terjatev od teh posameznih oseb.

$$\text{Korelacija (R)} = 0{,}12 \times \left(1 - EXP(-50 \cdot PD)\right) / \left(1 - EXP(-50)\right) + 0{,}24 \cdot [1 - \left(1 - EXP(-50 \cdot PD)\right) / \left(1 - EXP(-50)\right)] - 0{,}04 \cdot \left(1 - (S-5)/45\right)$$

(7) Borznoposredniška družba namesto konsolidiranih čistih prihodkov od prodaje uporabi konsolidirano bilančno vsoto skupine povezanih pravnih oseb, kadar je konsolidirana bilančna vsota pomembnejši kazalec kakor konsolidirani čisti prihodki od prodaje.

(8) Če borznoposredniška družba nastopa kot dajalec kreditnega zavarovanja s kreditnim izvedenim finančnim instrumentom za več izpostavljenosti pod pogojem, da neplačilo *n*-te izmed zavarovanih izpostavljenosti sproži plačilo na podlagi tega instrumenta in da z nastopom tega kreditnega dogodka pogodba iz kreditnega izvedenega finančnega instrumenta preneha veljati ter da ima kreditni izvedeni finančni instrument zunanjo bonitetno oceno primerne ECAI, se uporabljajo uteži tveganja, predpisane v Sklepu o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o listinjenju). Če kreditni izvedeni finančni instrument nima bonitetne ocene primerne ECAI, se uteži tveganja za izpostavljenosti, ki jih krije kreditni izvedeni finančni instrument, seštejejo, razen za izpostavljenosti *n*-1. Pri tem seštevku vsota EL, pomnoženih z 12,5 in tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti, ne presega nominalnega zneska zavarovanja, ki ga zagotavlja kreditni izvedeni finančni instrument, pomnoženega z 12,5. Izpostavljenosti *n-1*, ki se izključijo iz seštevka, se določijo na podlagi tega, da vključujejo tiste izpostavljenosti, od katerih vsaka povzroča nižji tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti kakor tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti katere koli izpostavljenosti, ki je vključena v seštevek.

53. člen

(vrednosti PD)

(1) PD za izpostavljenosti iz kategorije izpostavljenosti do podjetij ali do institucij znaša najmanj 0,03%.

(2) PD neplačnikov znaša 100%.

(3) Borznoposredniška družba, ki ne uporablja lastnih ocen LGD (in CF), učinke osebnih kreditnih zavarovanj v svojih ocenah PD upošteva v skladu z določbami iz sklepa o kreditnih zavarovanjih.

(4) Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF), lahko učinke osebnih kreditnih zavarovanj prizna tako, da oceno PD prilagodi v skladu s četrtim odstavkom 54. člena tega sklepa.

54. člen

(vrednosti LGD)

(1) Borznoposredniška družba mora uporabljati naslednje vrednosti LGD:

(a) 45% za nepodrejene izpostavljenosti brez primernega zavarovanja s premoženjem,

(b) 75% za podrejene izpostavljenosti brez primernega zavarovanja s premoženjem,

(c) 12,5% za krite obveznice, kot so opredeljene v deseti točki drugega odstavka 2. člena in 45. člena sklepa o standardiziranem pristopu.

(2) "Podrejena izpostavljenost" iz točke (b) prvega odstavka tega člena je izpostavljenost, ki se na podlagi pravnega razmerja med dolžnikom in borznoposredniško družbo v primeru stečaja poplača šele po poplačilu drugih terjatev do dolžnika.

(3) Borznoposredniška družba lahko učinke stvarnih in osebnih kreditnih zavarovanj v LGD upošteva v skladu z določbami iz sklepa o kreditnih zavarovanjih.

(4) Če borznoposredniška družba uporablja lastne ocene LGD (in CF), lahko ne glede na prvi in tretji odstavek tega in 77. člena ter prvi odstavek 85. člena tega sklepa upošteva učinke osebnih kreditnih zavarovanj tako, da ocene PD in/ali LGD prilagodi v skladu z minimalnimi zahtevami za uporabo pristopa IRB. Te ocene ne sme prilagoditi tako, da bi bila utež tveganja, izračunana s tako prilagojenim PD ali LGD, nižja od uteži tveganja za primerljive neposredne izpostavljenosti do izdajatelja osebnega jamstva.

(5) Ne glede na prvi, tretji in četrti odstavek tega člena, 77. člena ter prvi odstavek 85. člena tega sklepa mora biti za namen drugega odstavka 51. in petega odstavka 52. člena tega sklepa ocena LGD za primerljivo neposredno izpostavljenost do dajalca zavarovanja enaka bodisi oceni LGD za nezavarovano izpostavljenost do dajalca zavarovanja bodisi oceni LGD za nezavarovano izpostavljenost do dolžnika. Katero od obeh ocen LGD mora borznoposredniška družba uporabiti, je odvisno od tega, ali bo poplačilo zavarovane izpostavljenosti v primeru neplačila dolžnika in dajalca osebnega jamstva odvisno od finančnega stanja dolžnika ali od finančnega stanja dajalca osebnega jamstva. To mora biti razvidno iz razpoložljive evidence in pogojev osebnega jamstva.

55. člen

(vrednost zapadlosti (M))

(1) Borznoposredniška družba mora ob upoštevanju drugega odstavka tega člena in 78. člena tega sklepa dodeliti izpostavljenostim, ki izhajajo iz poslov začasne prodaje/začasnega odkupa ali poslov posoje/izposoje vrednostnih papirjev ali blaga, vrednost zapadlosti (v nadaljevanju: M) 0,5 leta, vsem drugim izpostavljenostim pa M 2,5 leta.

(2) Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF) za izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in centralnih bank, do institucij ali do podjetij, mora izračunavati M za vsako od teh izpostavljenosti, kot je navedeno v točki od (a) do (c) in (f) tega odstavka in 78. člena tega sklepa ter ob upoštevanju od tretjega do petega odstavka tega člena. M v nobenem primeru ni večji od 5 let.

Izračun M je naslednji:

(a) za instrument s postopnim pritokom denarnih sredstev se M izračuna v skladu z naslednjo formulo:

$$M = MAX\left\{1;\ MIN\left\{\sum_t t^{*} CF_t / \sum_t CF_t,\ 5\right\}\right\}$$

kjer

CF_t pomeni denarne tokove (plačila glavnice, obresti in opravnin), ki jih po pogodbi plačuje dolžnik v obdobju t,

(b) za izvedene finančne instrumente, ki so predmet okvirne pogodbe o pobotu, je M tehtano povprečje preostale zapadlosti izpostavljenosti, kjer je M vsaj 1 leto. Nominalni znesek vsake izpostavljenosti se uporablja za tehtanje zapadlosti,

(c) za izpostavljenosti, ki nastanejo na podlagi transakcij v celoti ali delno zavarovanih izvedenih finančnih instrumentov (navedenih v 7. poglavju sklepa o tržnih tveganjih) in v celoti ali delno zavarovanih poslov posojanja za povečanje trgovalnega portfelja, ki so predmet okvirne pogodbe o pobotu, je M tehtano povprečje preostale zapadlosti poslov, kjer je M vsaj 10 dni. Nominalni znesek vsakega posla se uporablja za tehtanje zapadlosti,

(d) za izpostavljenosti, ki so vključene v metodo notranjih modelov, kot je določena v pododdelku 5.3.5 sklepa o tržnih tveganjih, in za katere je najdaljša zapadlost pogodbe, vključene v nize/nabore pobotov, večja od enega leta, se izračuna M v skladu z naslednjo formulo:

$$M = MIN\left(\frac{\sum_{k=1}^{tk \le 1\,year} EffectiveEE_k{}^{*}\Delta t_k{}^{*} df_k + \sum_{tk > 1\,year}^{maturity} EE_k{}^{*}\Delta t_k{}^{*} df_k}{\sum_{k=1}^{tk \le 1\,year} EffectiveEE_k{}^{*}\Delta t_k{}^{*} df_k};\ 5\right)$$

kjer je:

df_k netvegan diskontni faktor za prihodnje časovno obdobje t_k,

preostali simboli so opredeljeni v pododdelku 5.3.5 sklepa o tržnih tveganjih.

Ne glede na prvi odstavek točke (d) drugega pododstavka tega odstavka lahko borznoposredniška družba, ki uporablja notranji model za izračun enostranskega popravka vrednotenja zaradi kreditnega tveganja nasprotne stranke, uporablja efektivno kreditno trajanje (*efective credit duration*), ocenjeno s tem modelom, kot vrednost M.

Ob upoštevanju tretjega odstavka tega člena se za nize/nabore pobotov, v katerem imajo vse pogodbe originalno zapadlost manj kot eno leto, uporabi formula iz točke (a) drugega odstavka tega člena,

(e) za namene drugega odstavka 51. člena in petega odstavka 52. člena tega sklepa mora biti M efektivna zapadlost kreditnega zavarovanja, vendar mora znašati najmanj 1 leto,

(f) za vse druge instrumente, razen navedenih v tem odstavku, ali če borznoposredniška družba ne more izračunati M, kot je navedeno v točki (a) tega odstavka, je M največji preostali čas (izražen v letih), ki ga ima dolžnik na voljo, da v celoti izpolni svoje pogodbene obveznosti, pri čemer je M najmanj 1 leto.

(3) Ne glede na točke (a), (b) in (f) prejšnjega odstavka tega člena in drugega odstavka 78. člena tega sklepa je M vsaj en dan za:

(a) v celoti ali delno zavarovane izvedene finančne instrumente, navedene v 7. poglavju sklepa o tržnih tveganjih,

(b) v celoti ali delno zavarovane posle posojanja za povečanje trgovalnega portfelja,

(c) posle začasne prodaje/začasnega odkupa, posle posoje/izposoje vrednostnih papirjev ali blaga.

(4) M je vsaj en dan za navedene posle in instrumente iz točk od (a) do (c) tretjega odstavka tega člena, če dokumentacija zahteva dnevno oblikovanje kritja in dnevno prevrednotenje ter vključuje postopke, ki omogočajo takojšnje unovčenje ali kompenzacijo zavarovanja v primeru neplačila ali nezmožnosti oblikovanja kritja.

(5) Borznoposredniška družba za izpostavljenosti do podjetij iz držav članic, katerih konsolidirani čisti prihodki od prodaje in konsolidirana bilančna vsota znašajo manj kot 500 milijonov evrov, lahko uporabi M, kot je določeno v prvem odstavku tega člena.

(6) Neusklajenosti zapadlosti med izpostavljenostjo in zavarovanjem se obravnava v skladu s pravili, določenimi v sklepu o kreditnih zavarovanjih.

56. člen

(izračun vrednosti izpostavljenosti)

Vrednost izpostavljenosti se izračuna, kot je navedeno v 14. členu tega sklepa.

5.3.2. *Izračun zneskov pričakovanih izgub*

57. člen

(splošno)

(1) Zneski pričakovanih izgub za izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in centralnih bank, do institucij ter do podjetij se izračunajo v skladu z naslednjima formulama:

Pričakovana izguba (EL) = PD × LGD

Znesek pričakovane izgube = EL × vrednost izpostavljenosti.

(2) Če borznoposredniška družba uporablja lastne ocene LGD (in CF), je za neplačane izpostavljenosti (PD = 100%), EL najboljša ocena EL za neplačane izpostavljenosti, kot je opredeljeno v devetem odstavku 33. člena tega sklepa.

(3) Za izpostavljenosti, ki se obravnavajo v skladu z drugim odstavkom 51. in petim odstavkom 52. člena tega sklepa, mora biti EL enak nič.

5.4. **Posebni kreditni aranžmaji v okviru kategorije izpostavljenosti do podjetij**

5.4.1. *Opredelitev posebnih kreditnih aranžmajev*

58. člen

(splošno)

V okviru kategorije izpostavljenosti do podjetij mora borznoposredniška družba ločeno obravnavati izpostavljenosti iz naslova posebnih kreditnih aranžmajev. To so izpostavljenosti, ki imajo naslednje značilnosti:

(a) dolžnik je oseba, ki je bila ustanovljena posebej za financiranje in/ali upravljanje premičnega in nepremičnega premoženja,

(b) pogodbeni dogovor daje borznoposredniški družbi znatno mero kontrole nad premičnim in/ali nepremičnim premoženjem in dohodkom iz tega naslova,

(c) primarni vir poplačila obveznosti do borznoposredniške družbe je dohodek, ki ga ustvari premično in/ali nepremično premoženje.

5.4.2. *Dodatne minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB,* specifične za posebne kreditne aranžmaje

5.4.1.1. Dodatne minimalne zahteve za bonitetne sisteme

59. člen

(struktura bonitetnih sistemov)

(1) Borznoposredniški družbi, ki uporablja metodo iz drugega do petega odstavka 62. člena tega sklepa za dodeljevanje uteži tveganja izpostavljenostim iz naslova posebnih kreditnih aranžmajev, ni treba izpolnjevati zahteve glede oblikovanja bonitetne lestvice dolžnikov, kot je opredeljeno v drugem odstavku 42. člena tega sklepa.

(2) Borznoposredniška družba mora imeti ne glede na prvi odstavek tega člena za izpostavljenosti iz naslova posebnih kreditnih aranžmajev vsaj 4 bonitetne razrede za plačnike in vsaj enega za neplačnike.

60. člen

(razvrščanje v bonitetne razrede)

Borznoposredniška družba, ki uporablja metodo iz drugega do petega odstavka 62. člena tega sklepa za dodeljevanje uteži tveganja izpostavljenostim iz naslova posebnih kreditnih aranžmajev, mora vsako tako izpostavljenost dodeliti bonitetnemu razredu v skladu z drugim odstavkom 59. člena tega sklepa.

5.4.3. *Izračuni*

61. člen

(splošno)

Izračun kapitalske zahteve, izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti, izračun vrednosti izpostavljenosti in izračun zneskov pričakovanih izgub so pri posebnih kreditnih aranžmajih enaki kot pri kategoriji izpostavljenosti do enot centralne ravni države, do institucij ter do podjetij, razen če je z 62. in 63. členom tega sklepa določeno drugače.

5.4.3.1. Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti

62. člen

(splošno)

(1) Borznoposredniška družba mora tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti iz naslova posebnih kreditnih aranžmajev, pri katerih ne more dokazati, da njene ocene PD ustrezajo minimalnim zahtevam pristopa IRB, izračunati v skladu z drugim do petim odstavkom tega člena. Tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti iz naslova posebnih kreditnih aranžmajev, pri katerih pa borznoposredniška družba lahko dokaže, da njene ocene PD ustrezajo minimalnim zahtevam pristopa IRB, lahko izračuna bodisi v skladu z drugim do petim odstavkom tega člena ali v skladu s pravili, ki veljajo za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za kategorijo izpostavljenosti do podjetij (51. do 55. člen tega sklepa).

(2) Borznoposredniška družba mora izpostavljenostim iz naslova posebnih kreditnih aranžmajev dodeliti uteži tveganja v skladu s Tabelo 1.

Tabela 1: Uteži tveganja za izpostavljenosti iz naslova posebnih kreditnih aranžmajev

Preostala zapadlost	bonitetni razred 1	bonitetni razred 2	bonitetni razred 3	bonitetni razred 4	bonitetni razred 5
manj kot 2,5 leta	50%	70%	115%	250%	0%
enako ali več kot 2,5 leta	70%	90%	115%	250%	0%

(3) Če borznoposredniška družba za razvrščanje izpostavljenosti iz naslova posebnih kreditnih aranžmajev uporablja merila, ki so strožja od tistih, ki jih predpiše Agencija, lahko za izpostavljenosti v bonitetnem razredu 1 uporabi utež 50% in za izpostavljenosti v bonitetnem razredu 2 utež 70% ne glede na preostalo zapadlost.

(4) Borznoposredniška družba mora izdelati metodologijo razvrščanja izpostavljenosti iz naslova posebnih kreditnih aranžmajev v bonitetne razrede. Pri tem mora upoštevati vsaj naslednje dejavnike iz Priloge I tega sklepa: finančno trdnost projekta, ki je financiran s posebnim kreditnim aranžmajem, politično in pravno okolje, značilnosti posla, finančno stabilnost oseb, udeleženih v projektu, vključno z morebitnim javnim sofinanciranjem in zavarovanja.

(5) Merila za razvrščanje izpostavljenosti iz naslova posebnih kreditnih aranžmajev v bonitetne razrede v skladu z drugim in tretjim odstavkom tega člena so navedena v Prilogi I tega sklepa.

5.4.3.2. Izračun zneskov pričakovanih izgub

63. člen

(splošno)

(1) Vrednosti EL za izpostavljenosti iz naslova posebnih kreditnih aranžmajev, ki jih borznoposredniška družba razvršča v bonitetne razrede v skladu z drugim do petim odstavkom 62. člena tega sklepa, se dodelijo v skladu s Tabelo 2.

Tabela 2: Vrednost EL za izpostavljenosti iz naslova posebnih kreditnih aranžmajev

Preostala zapadlost	bonitetni razred 1	bonitetni razred 2	bonitetni razred 3	bonitetni razred 4	bonitetni razred 5
manj kot 2,5 leta	0%	0.4%	2.8%	8%	50%
enako ali več kot 2,5 leta	0.4%	0.8%	2.8%	8%	50%

(2) Če borznoposredniška družba v skladu s tretjim odstavkom 62. člena tega sklepa uporablja utež tveganja za bonitetni razred 1 50% in za bonitetni razred 2 70%, lahko za izpostavljenosti v bonitetnem razredu 1 uporablja EL 0% in v bonitetnem razredu 2 EL 0.4% ne glede na preostalo zapadlost.

5.5. **Odkupljene denarne terjatve v okviru kategorije izpostavljenosti do podjetij**

64. člen

(opredelitev odkupljenih denarnih terjatev do podjetij)

(1) Borznoposredniška družba mora odkupljene denarne terjatve do podjetij obravnavati znotraj kategorije izpostavljenosti do podjetij, pri čemer mora izpolnjevati minimalne zahteve iz 65. do 69. člena tega sklepa. Če poleg omenjenih minimalnih zahtev odkupljene denarne terjatve do podjetij izpolnjujejo še pogoje iz točk od (a) do (d) prvega odstavka 107. člena tega sklepa, lahko borznoposredniška družba uporablja minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB, ki se nanašajo na količinsko opredelitev parametrov tveganja za izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno. Borznoposredniška družba lahko obravnavo iz prejšnjega stavka uporabi samo, če bi bilo upoštevanje minimalnih zahtev za uporabo pristopa IRB, ki se nanašajo na količinsko opredelitev parametrov tveganja za izpostavljenosti do podjetij, zanjo neupravičeno obremenjujoče.

(2) Za odkupljene denarne terjatve do podjetij se lahko vračljivi popusti za odkupe (*refundable purchase discounts*), zavarovanja s premoženjem ali delna osebna jamstva, ki zagotavljajo varovanje pred prvo izgubo v primeru izgube iz naslova neplačil, izgube iz naslova tveganja zmanjšanja vrednosti od-

kupljenih denarnih terjatev ali obojega, obravnavajo kot pozicije ob prvi izgubi po pristopu IRB v okviru sklepa o listinjenju.

(3) Če ima borznoposredniška družba v razmerju do prodajalca odkupljenih denarnih terjatev do podjetij pravico do popolnega regresa, ji teh denarnih terjatev ni treba obravnavati po pravilih za odkupljene denarne terjatve do podjetij, ampak lahko tak posel obravnava kot izpostavljenost do prodajalca, zavarovano s temi terjatvami.

5.5.1. *Dodatne minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB, specifične za odkupljene denarne terjatve do podjetij*

5.5.1.1. Zahteve za upravljanje z odkupljenimi denarnimi terjatvami do podjetij

65. člen

(pravna gotovost)

S pogodbo o odkupu denarnih terjatev mora biti določeno, da je borznoposredniška družba v vseh predvidljivih okoliščinah dejanski imetnik odkupljenih denarnih terjatev in da je končni prejemnik vseh denarnih nakazil iz teh terjatev. Če dolžnik izvaja plačila neposredno prodajalcu ali tretji osebi, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, mora borznoposredniška družba redno preverjati, ali so ji plačila posredovana v celoti in v rokih, določenih v pogodbi. Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da je tudi v primeru stečaja prodajalca ali tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, nedvomna imetnica odkupljenih denarnih terjatev ter denarnih prejemkov po teh terjatvah. Borznoposredniška družba mora imeti izdelane postopke tudi za druge situacije, ki bi lahko borznoposredniški družbi zmanjšali možnost unovčenja ali prenosa odkupljenih denarnih terjatev.

66. člen

(učinkovitost sistemov spremljanja)

Če dolžnik izvaja plačila neposredno prodajalcu odkupljenih denarnih terjatev ali tretji osebi, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, mora borznoposredniška družba spremljati kakovost odkupljenih denarnih terjatev ter finančno stanje prodajalca in tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, predvsem pa mora:

(a) presojati korelacijo med kakovostjo odkupljenih denarnih terjatev in finančnim stanjem prodajalca in tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, ter imeti vzpostavljene notranje politike in postopke, ki zagotavljajo zadostno zaščito pred preveliko odvisnostjo med kakovostjo odkupljenih denarnih terjatev in finančnim stanjem prodajalca in tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, vključno z razvrščanjem vsakega prodajalca in tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, v bonitetne razrede ali skupine,

(b) vzpostaviti jasne in učinkovite politike ter postopke za določanje primernosti prodajalca denarnih terjatev in tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca. Borznoposredniška družba ali njen zastopnik mora opravljati redne preglede teh oseb, da preveri natančnost poročil, ki jih pošiljata prodajalec ali tretja oseba, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, odkriva goljufije ali operativne pomanjkljivosti ter preveri kakovost kreditnih politik prodajalca in politik in postopkov izterjave, ki jih ima tretja oseba, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca. Ugotovitve pri teh pregledih se morajo dokumentirati,

(c) presojati značilnosti skupin odkupljenih denarnih terjatev, pretekla zaostala plačila prodajalca denarnih terjatev, problematične terjatve in vnaprej vračunane stroške za problematične terjatve, plačilne pogoje in morebitne medsebojne pobote,

(d) vzpostaviti učinkovite politike in postopke za spremljanje koncentracije odkupljenih denarnih terjatev do posameznega dolžnika znotraj skupine odkupljenih denarnih terjatev in med njimi,

(e) zagotoviti, da od tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, prejme pravočasna in dovolj natančna poročila o zapadlosti in zmanjšanju vrednosti odkupljenih denarnih terjatev. S tem se zagotavlja skladnost borznoposredniške družbe z lastnimi merili primernosti in politikami financiranja, ki urejajo odkupljene denarne terjatve, ter zagotovi učinkovit način za spremljanje in preverjanje prodajnih pogojev prodajalca in stopnjo zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev.

67. člen

(učinkovitost sistema razreševanja problematičnih odkupljenih denarnih terjatev)

Borznoposredniška družba mora vzpostaviti sisteme in postopke za zgodnje odkrivanje poslabšanja finančnega stanja prodajalca, če dolžnik izvaja plačila neposredno njemu, in kakovosti odkupljenih denarnih terjatev ter za preventivno obravnavanje nastajajočih težav. Borznoposredniška družba mora vzpostaviti zlasti jasne in učinkovite politike, postopke in informacijske sisteme za spremljanje kršitev dogovorov ter jasne in učinkovite politike in postopke za začetek pravnih postopkov in za ravnanje s problematičnimi odkupljenimi denarnimi terjatvami.

68. člen

(učinkovitost sistema notranjih kontrol)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti jasne in učinkovite politike in postopke, ki urejajo kontrolo odkupljenih denarnih terjatev. Pisne notranje politike morajo obsegati vse pomembne elemente programa odkupa denarnih terjatev, vključno s stopnjami predplačil, opredelitvijo primernih zavarovanj s premoženjem, potrebno dokumentacijo v procesu odkupa denarnih terjatev, mejami koncentracije in načinom ravnanja z denarnimi prejemki iz tega naslova. Ti elementi morajo upoštevati vse ustrezne in pomembne dejavnike, predvsem pa finančno stanje prodajalca in tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, če dolžnik izvaja plačila neposredno njemu, tveganje koncentracij ter gibanje kakovosti odkupljenih denarnih terjatev ter krog strank prodajalca.

(2) Notranji sistem za kontrolo zavarovanj s premoženjem mora zagotoviti, da borznoposredniška družba izvede plačila odkupljenih denarnih terjatev samo, če je hkrati izveden prenos zavarovanja le-teh s premoženjem, vključno z dokumentacijo.

69. člen

(skladnost z notranjimi politikami in postopki borznoposredniške družbe)

Borznoposredniška družba mora vzpostaviti učinkovit notranji proces za presojanje skladnosti odkupovanja denarnih terjatev z vsemi notranjimi politikami in postopki. Ta proces mora vključevati:

(a) redne preglede vseh kritičnih faz programa borznoposredniške družbe za odkup denarnih terjatev,

(b) preverjanje ločevanja nalog med:

– ocenjevanjem PD osnovnega dolžnika in ocenjevanjem PD prodajalca in tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca,

– ocenjevanjem PD prodajalca in tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, in neposrednim pregledovanjem poslovanja prodajalca in tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca,

(c) vrednotenje delovanja zalednih služb s posebnim poudarkom na kvalifikacijah, izkušnjah in strukturi zaposlenih ter na avtomatiziranih podpornih sistemih.

5.5.1.2. Ocenjevanje parametrov tveganja

70. člen

(splošno)

Za odkupljene denarne terjatve morajo ocene parametrov tveganja odražati vse pomembne informacije, ki jih ima

na razpolago borznoposredniška družba. Te informacije se nanašajo na kakovost osnovnih denarnih terjatev, vključno s podatki za podobne skupine odkupljenih denarnih terjatev, s katerimi razpolaga sama borznoposredniška družba, ali ki jih pridobi od prodajalca ali od zunanjih virov. Če borznoposredniška družba pridobi podatke od prodajalca, jih mora ustrezno ovrednotiti.

71. člen

(zahteve za ocenjevanje PD in LGD)

(1) Borznoposredniška družba lahko za odkupljene denarne terjatve do podjetij namesto ocene PD uporabi oceno EL po posameznih bonitetnih razredih dolžnikov iz dolgoročnih povprečij enoletnih stopenj neplačil.

(2) Če borznoposredniška družba izdeluje dolgoročne povprečne ocene PD in LGD za odkupljene denarne terjatve do podjetij iz ocene EL in ustrezne ocene PD ali LGD, mora proces za ocenjevanje EL izpolnjevati celotne standarde za ocenjevanje PD in LGD v skladu z minimalnimi zahtevami za uporabo pristopa IRB, izid ocenjevanja EL pa mora biti skladen z minimalnimi zahtevami za ocenjevanje LGD iz prvega odstavka 33. člena tega sklepa.

72. člen

(prilagoditve zaradi upoštevanja učinkov osebnih jamstev)

Prilagoditve zaradi upoštevanja učinkov osebnih jamstev v primeru odkupljenih denarnih terjatev se izvajajo v skladu s petim odstavkom 35. člena tega sklepa.

5.5.2. *Izračuni*

5.5.2.1. Izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje

73. člen

(splošno)

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje za odkupljene denarne terjatve v okviru kategorije izpostavljenosti do podjetij znaša 8% tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti.

5.5.2.1.1. Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti

74. člen

(splošno)

Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti = RW * vrednost izpostavljenosti.

75. člen

(izračun uteži tveganja (RW))

Utež tveganja za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za odkupljene denarne terjatve v okviru kategorije izpostavljenosti do podjetij se izračuna v skladu z 52. členom tega sklepa.

76. člen

(vrednosti PD)

(1) Če borznoposredniška družba ne more dokazati, da njene ocene PD za odkupljene denarne terjatve do podjetij izpolnjujejo minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB, mora oceno PD določiti na naslednji način:

(a) za nepodrejene odkupljene denarne terjatve do podjetij je ocena PD enaka oceni EL, deljeni z LGD za te denarne terjatve,

(b) za podrejene odkupljene denarne terjatve do podjetij je ocena PD ocena enaka oceni za EL.

(2) Če lahko borznoposredniška družba uporablja lastne ocene LGD za izpostavljenosti do podjetij in če borznoposredniška družba lahko zanesljivo razstavi svoje ocene EL za odkupljene denarne terjatve do podjetij na oceno PD in LGD, se lahko uporablja tako pridobljeni PD.

77. člen

(vrednosti LGD)

(1) Če borznoposredniška družba ne more dokazati, da njene ocene PD za odkupljene denarne terjatve do podjetij izpolnjujejo minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB, mora uporabljati naslednje vrednosti LGD:

(a) 45% za nepodrejene odkupljene denarne terjatve do podjetij,

(b) 100% za podrejene odkupljene denarne terjatve do podjetij.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena, prvi in tretji odstavek 54. člena in prvi odstavek 85. člena tega sklepa se za izračun kapitalske zahteve za tveganje neplačila lahko uporablja lastna ocena LGD za odkupljene denarne terjatve do podjetij, če borznoposredniška družba uporablja lastne ocene LGD (in CF) za izpostavljenosti do podjetij in če borznoposredniška družba lahko zanesljivo razstavi svoje ocene EL za odkupljene denarne terjatve do podjetij na PD in LGD.

78. člen

(vrednost zapadlosti (M))

(1) Borznoposredniška družba, ki lahko uporablja lastne ocene LGD (in CF) za kategorijo izpostavljenosti do podjetij, izračuna M, kot je določeno v drugem odstavku tega člena in ob upoštevanju tretjega do šestega odstavka 55. člena tega sklepa. M v nobenem primeru ni večji od 5 let.

(2) Če borznoposredniška družba lahko dokaže, da njene ocene PD za odkupljene denarne terjatve do podjetij izpolnjujejo minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB, je M za že odkupljene denarne terjatve enak z izpostavljenostjo tehtani povprečni zapadlosti, pri čemer je M vsaj 90 dni. Enaka vrednost M se uporablja tudi za še ne odkupljene denarne terjatve, za katere se je borznoposredniška družba zavezala, da jih bo odkupila, če pogodba o bodočem odkupu vsebuje učinkovite mehanizme za zaščito borznoposredniške družbe pred znatnim poslabšanjem kakovosti prihodnjih denarnih terjatev, ki jih mora v skladu s pogodbo še odkupiti. Če pogodba takih mehanizmov ne vsebuje, se M za še ne odkupljene denarne terjatve izračuna kot vsota dni trajanja potencialne denarne terjatve z najbolj oddaljenim datumom dospelosti in preostalega obdobja do izteka pogodbe o odkupu prihodnjih denarnih terjatev, pri čemer je M vsaj 90 dni.

79. člen

(izračun vrednosti izpostavljenosti)

(1) Vrednost izpostavljenosti za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti iz naslova odkupljenih denarnih terjatev je enaka vrednosti izpostavljenosti brez oslabitev (bruto vrednost), od katere se odšteje kapitalska zahteva za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev pred uporabo kreditnih zavarovanj.

(2) Za bodoče denarne terjatve do podjetij, ki jih bo borznoposredniška družba odkupila na podlagi sklenjene okvirne pogodbe, lahko borznoposredniška družba uporablja CF 0%, če jih lahko brezpogojno prekliče ali za katere je določen samodejni preklic kadar koli brez predhodnega obvestila. Borznoposredniška družba mora za uporabo CF 0% aktivno spremljati finančno stanje dolžnika, njeni sistemi notranjih kontrol pa ji morajo omogočati, da takoj odkrije poslabšanje kreditne kvalitete dolžnika.

(3) Ne glede na prejšnji odstavek tega člena lahko borznoposredniška družba, ki je pridobila dovoljenje za uporabo lastnih ocen, za zadevne produkte uporablja lastne ocene CF.

5.5.2.2. Izračun zneskov pričakovanih izgub za kreditno tveganje

80. člen

(splošno)

Zneski pričakovanih izgub za odkupljene denarne terjatve v okviru kategorije izpostavljenosti do podjetij se izračunajo v skladu z naslednjima formulama:

Pričakovana izguba (EL) = PD × LGD

Znesek pričakovane izgube = EL × vrednost izpostavljenosti

5.5.2.3. Izračun kapitalske zahteve za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev

81. člen

(splošno)

Kapitalska zahteva za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev za odkupljene denarne terjatve do podjetij v okviru kategorije izpostavljenosti do podjetij znaša 8% tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti.

5.5.2.3.1. Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti

82. člen

(splošno)

Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti = RW * vrednost izpostavljenosti.

83. člen

(izračun uteži tveganja (RW))

Uteži za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev do podjetij se izračunajo v skladu s formulo iz prvega do četrtega odstavka 52. člena tega sklepa. Vhodni parametri PD in LGD se določijo, kot je navedeno v 53., 54., 76., 77., 84., 85., 103., 104., 126., 127., 135. in 136. členu tega sklepa, vrednost izpostavljenosti se določi, kot je navedeno v 14., 79., 87., 121., 128., 142. in 152. členu tega sklepa, M pa je 1 leto. Če lahko borznoposredniška družba dokaže, da tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev ni pomembno, ga ni treba upoštevati.

84. člen

(vrednosti PD)

Za izračun kapitalske zahteve za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev do podjetij je ocena PD enaka oceni EL. Če borznoposredniška družba uporablja lastne ocene LGD za izpostavljenosti do podjetij in če lahko zanesljivo razstavi svoje ocene EL za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev podjetij na PD in LGD, lahko uporablja tako pridobljeno oceno PD. Borznoposredniška družba lahko prizna učinke osebnega kreditnega zavarovanja v oceni PD v skladu s sklepom o kreditnih zavarovanjih. Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev, lahko prizna učinke osebnih zavarovanj s prilagoditvijo ocen PD v skladu z zahtevami iz četrtega odstavka 54. člena tega sklepa.

85. člen

(vrednosti LGD)

(1) Za izračun kapitalske zahteve za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev do podjetij mora borznoposredniška družba uporabljati vrednost LGD 75%.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena, prvi in tretji odstavek 54. člena in prvi odstavek 77. člena tega sklepa se za izračun kapitalske zahteve za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev do podjetij lahko uporablja lastna ocena LGD za odkupljene denarne terjatve do podjetij, če borznoposredniška družba uporablja lastne ocene LGD (in CF) za izpostavljenosti do podjetij in če borznoposredniška družba lahko zanesljivo razstavi svoje ocene EL za odkupljene denarne terjatve do podjetij na PD in LGD.

86. člen

(vrednost zapadlosti (M))

(1) Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene LGD (in CF) za kategorijo izpostavljenosti do podjetij, izračuna M, kot je določeno v drugem odstavku tega člena in ob upoštevanju tretjega do šestega odstavka 55. člena tega sklepa. M v nobenem primeru ni večji od 5 let.

(2) Če borznoposredniška družba lahko dokaže, da njene ocene PD za odkupljene denarne terjatve do podjetij izpolnjujejo minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB, je M za že odkupljene denarne terjatve enak z izpostavljenostjo tehtani povprečni zapadlosti, pri čemer je M vsaj 90 dni. Enaka vrednost M se uporablja tudi za še ne odkupljene denarne terjatve, za katere se je borznoposredniška družba zavezala, da jih bo odkupila, če pogodba o bodočem odkupu vsebuje učinkovite mehanizme za zaščito borznoposredniške družbe pred znatnim poslabšanjem kakovosti prihodnjih denarnih terjatev, ki jih mora v skladu s pogodbo še odkupiti. Če pogodba takih mehanizmov ne vsebuje, se M za še ne odkupljene denarne terjatve izračuna kot vsota dni trajanja potencialne denarne terjatve z najbolj oddaljenim datumom dospelosti in preostalega obdobja do izteka pogodbe o odkupu prihodnjih denarnih terjatev, pri čemer je M vsaj 90 dni.

87. člen

(izračun vrednosti izpostavljenosti)

(1) Vrednost izpostavljenosti za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev je vrednost izpostavljenosti brez oslabitev (bruto vrednost).

(2) Za bodoče denarne terjatve do podjetij, ki jih bo borznoposredniška družba odkupila na podlagi sklenjene okvirne pogodbe, lahko borznoposredniška družba uporablja CF 0%, če jih lahko borznoposredniška družba brezpogojno prekliče ali za katere je določen samodejen preklic kadar koli brez predhodnega obvestila. Borznoposredniška družba mora za uporabo CF 0% aktivno spremljati finančno stanje dolžnika, njeni sistemi notranjih kontrol pa ji morajo omogočati, da takoj odkrije poslabšanje kreditne kvalitete dolžnika.

(3) Ne glede na prejšnji odstavek tega člena lahko borznoposredniška družba, ki je pridobila dovoljenje za uporabo lastnih ocen, za zadevne produkte uporablja lastne ocene CF.

5.5.2.4. Izračun zneskov pričakovanih izgub za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev

88. člen

(splošno)

Zneski pričakovanih izgub zaradi tveganja zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev v okviru kategorije izpostavljenosti do podjetij se izračunajo v skladu z naslednjima formulama:

Pričakovana izguba (EL) = PD × LGD

Znesek pričakovane izgube = EL × vrednost izpostavljenosti

6. KATEGORIJA IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA OPRAVLJANJA STORITEV NA DROBNO IN DODATNE MINIMALNE ZAHTEVE ZA UPORABO PRISTOPA IRB

6.1. **Opredelitev kategorije izpostavljenosti**

89. člen

(splošno)

(1) V kategorijo izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno se vključujejo izpostavljenosti, ki izpolnjujejo naslednja merila:

(a) so izpostavljenosti do ene ali več fizičnih ali pravnih oseb, ki ne ustrezajo merilom za velike družbe iz petega odstavka 55. člena ZGD-1. Izpostavljenost do navedenih pravnih oseb spada v kategorijo izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno le, če skupni znesek izpostavljenosti iz postavk sredstev borznoposredniške družbe, njene nadrejene družbe in njenih podrejenih družb do posamezne osebe ali skupine povezanih pravnih oseb, vključno z zapadlimi izpostavljenostmi ne presega 1 milijon evrov. V ta znesek se ne prištevajo izpostavljenosti, zavarovane s stanovanjskimi nepremičninami. Borznoposredniška družba mora izvesti vse razumne ukrepe za ugotovitev skupne višine izpostavljenosti,

(b) borznoposredniška družba jih pri svojem upravljanju s tveganji vseskozi obravnava dosledno in na podoben način,

(c) se ne obravnavajo tako individualno, kot se obravnavajo izpostavljenosti v kategoriji izpostavljenosti do podjetij,

(d) vsaka predstavlja eno od znatnega števila izpostavljenosti, ki se obravnavajo na podoben način.

(2) Sedanja vrednost najmanjše vsote plačil po zakupu, ki izpolnjuje pogoje iz točk od (a) do (d) prvega odstavka tega člena, je primerna za kategorijo izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno.

(3) Za namene točke (a) prvega odstavka tega člena mora borznoposredniška družba za primere začasnih preseganj meje skupne izpostavljenosti 1 milijon evrov jasno opredeliti okoliščine, v katerih dolžniki lahko kljub temu ostanejo v kategoriji izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno. V primerih stalnih preseganj meje skupne izpostavljenosti 1 milijon evrov, mora borznoposredniška družba take dolžnike ali izpostavljenosti prenesti v kategorijo izpostavljenosti do podjetij.

(4) Za namene točke (a) prvega odstavka tega člena se izpostavljenosti do samostojnih podjetnikov posameznikov lahko obravnavajo kot izpostavljenosti do pravnih oseb, ki ne ustrezajo merilom za velike družbe iz petega odstavka 55. člena ZGD-1.

(5) Za namene točke (b) prvega odstavka tega člena borznoposredniška družba ne sme spreminjati obstoječe obravnave izpostavljenosti samo za namen zmanjševanja kapitalske zahteve.

(6) Za namene točke (c) prvega odstavka tega člena mora borznoposredniška družba izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno obravnavati drugače kot izpostavljenosti v kategoriji izpostavljenosti do podjetij. Različna obravnava izpostavljenosti se odraža predvsem skozi naslednje elemente:

(a) tržne in prodajne aktivnosti,

(b) bonitetni sistem,

(c) kreditno odločanje,

(d) kreditna zavarovanja,

(e) spremljavo izpostavljenosti,

(f) sisteme zgodnjega opozarjanja na poslabšanje kreditne kvalitete,

(g) proces razreševanja problematičnih izpostavljenosti.

90. člen

(opredelitev kvalificiranih obnavljajočih se izpostavljenosti)

(1) Izpostavljenosti se opredelijo kot kvalificirane obnavljajoče se izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno, če izpolnjujejo naslednje pogoje:

(a) izpostavljenosti so do fizičnih oseb,

(b) izpostavljenosti so obnavljajoče, nezavarovane, in če se ne izkoristijo, jih borznoposredniška družba takoj in brezpogojno prekliče (v tem smislu so obnavljajoče se izpostavljenosti opredeljene kot izpostavljenosti, pri katerih stanje izpostavljenosti do dolžnikov lahko niha na podlagi njihove odločitve o črpanju sredstev in vračilu do omejitve, ki jo določi borznoposredniška družba). Neizkoriščena odobrena sredstva se lahko obravnavajo kot brezpogojno preklicna, če jih borznoposredniška družba v skladu s predpisi o varstvu potrošnikov in sorodnimi predpisi ter pogodbenimi določili lahko prekliče v celotnem obsegu,

(c) največja izpostavljenost do posamezne fizične osebe v tej podkategoriji znaša 100.000 evrov ali manj,

(d) skupine izpostavljenosti so pokazale majhno nestanovitnost stopenj izgub glede na povprečno stopnjo izgub, zlasti znotraj nizkih razponov PD.

(2) Ne glede na točko (b) prvega odstavka tega člena je izpostavljenost lahko zavarovana s splošnim zavarovanjem, ki pokriva več izpostavljenosti istega dolžnika. Za namen izračuna kapitalske zahteve se taka izpostavljenost obravnava kot nezavarovana, poplačila iz zavarovanja pa se ne upoštevajo pri oceni LGD.

(3) Za namene točke (d) prvega odstavka tega člena mora borznoposredniška družba zagotoviti podatke o povprečju in standardnem odklonu stopnje izgube za vse podkategorije in vrste produktov v kategoriji izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno.

6.2. **Dodatne minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB, specifične za kategorijo izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno**

6.2.1. *Dodatne minimalne zahteve za bonitetne sisteme*

91. člen

(struktura bonitetnih sistemov)

(1) Bonitetni sistemi morajo upoštevati tveganje dolžnikov in izpostavljenosti ter morajo zajemati vse ustrezne značilnosti dolžnikov in izpostavljenosti.

(2) Bonitetni razredi ali skupine morajo biti oblikovani tako, da zagotavljajo smiselno količinsko opredelitev in potrditev primernosti parametrov tveganja na ravni bonitetnega razreda ali skupine. Izpostavljenosti in dolžniki se morajo med bonitetnimi razredi ali skupinami razporediti tako, da se preprečijo pretirane koncentracije.

(3) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da razvrščanje izpostavljenosti v bonitetne razrede ali skupine zagotavlja:

(a) smiselno razlikovanje tveganja,

(b) razvrstitev dovolj homogenih izpostavljenosti v posamezno skupino ter

(c) natančno in dosledno ocenjevanje značilnosti izgub na ravni bonitetnega razreda ali skupine.

(4) Ob razvrščanju izpostavljenosti v bonitetne razrede ali skupine mora borznoposredniška družba upoštevati naslednje dejavnike tveganja:

(a) značilnosti dolžnika,

(b) značilnosti izpostavljenosti in vrsto zavarovanja s premoženjem; borznoposredniška družba mora posebej obravnavati primere, kjer je več izpostavljenosti kritih z istim zavarovanjem s premoženjem,

(c) nerednost plačil, razen če borznoposredniška družba dokaže, da nerednost plačil ni pomemben dejavnik tveganja za izpostavljenost.

92. člen

(razvrščanje v bonitetne razrede ali skupine)

Borznoposredniška družba mora vsako izpostavljenost razvrstiti v bonitetni razred ali skupino v okviru procesa odobritve posla.

93. člen

(celovitost procesa razvrščanja v bonitetne razrede ali skupine)

Borznoposredniška družba mora vsaj enkrat letno ažurirati razvrstitve dolžnikov in izpostavljenosti ali vsaj enkrat letno pregledati značilnosti izgub in nerednosti plačil vsakega opredeljenega bonitetnega razreda ali skupine. Borznoposredniška družba mora tudi vsaj enkrat letno pregledati posamezne izpostavljenosti v reprezentativnem vzorcu v vsakem bonitetnem razredu ali skupini, da bi zagotovila, da se izpostavljenosti še naprej razvrščajo v pravilne bonitetne razrede ali skupine.

94. člen

(zbiranje in shranjevanje podatkov)

Borznoposredniška družba mora zbirati in hraniti:

(a) podatke, uporabljene v procesu razvrščanja izpostavljenosti v bonitetne razrede ali skupine,

(b) podatke o ocenjenih PD, LGD in CF, povezanih z bonitetnimi razredi ali skupinami izpostavljenosti,

(c) identiteto neplačnikov in neplačanih izpostavljenosti,

(d) podatke o bonitetnih razredih ali skupinah za neplačane izpostavljenosti, v katere so bile razvrščene v letu pred neplačilom, in dejanske LGD in CF za te izpostavljenosti,

(e) podatke o stopnjah izgub za kvalificirane obnavljajoče se izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno.

6.2.2. *Dodatne minimalne zahteve za količinsko opredelitev tveganja*

6.2.2.1. Opredelitev neplačila

95. člen

(splošno)

(1) Borznoposredniška družba lahko opredelitev neplačila uporabi na ravni izpostavljenosti ali dolžnika.

(2) Če borznoposredniška družba opredeli neplačilo na ravni izpostavljenosti, se za namen točke (b) prvega odstavka 28. člena tega sklepa šteje, da je kreditna obveznost v zamudi pomembna, če presega 100 evrov.

(3) Če borznoposredniška družba opredeli neplačilo na ravni dolžnika, se za namen točke (b) prvega odstavka 28. člena tega sklepa šteje, da je kreditna obveznost do fizičnih oseb v zamudi pomembna, če skupaj z drugimi kreditnimi obveznostmi do tega dolžnika v zamudi presega 100 evrov. Za izpostavljenosti do pravnih oseb iz točke (a) prvega odstavka 89. člena tega sklepa se šteje, da je kreditna obveznost v zamudi pomembna, če skupaj z drugimi kreditnimi obveznostmi do tega dolžnika v zamudi presega 1000 evrov.

(4) Kadar borznoposredniška družba uporablja opredelitev neplačila na ravni izpostavljenosti, to neplačilo vpliva na PD, dodeljen dolžniku za to izpostavljenost, in na PD vseh ostalih izpostavljenosti do tega dolžnika.

(5) Za izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno do oseb iz drugih držav članic se za namene točke (b) prvega odstavka 28. člena tega sklepa lahko uporablja tisto število dni zamude, ki ni višje od števila, ki ga določi pristojni nadzorni organ iz te države članice.

6.2.2.2. Ocenjevanje parametrov tveganja

96. člen

(zahteve za ocenjevanje PD)

(1) Borznoposredniška družba mora oceniti PD za vsak bonitetni razred dolžnikov ali skupino izpostavljenosti na podlagi dolgoročnih povprečij enoletnih stopenj neplačil.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena lahko borznoposredniška družba izdeluje ocene PD tudi iz ocen EL in ustreznih ocen LGD.

(3) Borznoposredniška družba mora kot primarni vir informacij za ocenjevanje značilnosti izgub uporabljati notranje podatke za razvrščanje izpostavljenosti v bonitetne razrede ali skupine. Borznoposredniška družba lahko uporablja zunanje podatke (vključno s skupnimi podatki, zbranimi od več bank ali borznoposredniških družb) ali statistične modele za količinsko opredelitev parametrov tveganja, če je mogoče dokazati močno povezavo med:

(a) procesom borznoposredniške družbe za razvrstitev izpostavljenosti v bonitetne razrede ali skupine in procesom, ki ga uporablja zunanji vir podatkov,

(b) notranjim profilom tveganosti borznoposredniške družbe in sestavo zunanjih podatkov.

(4) Če borznoposredniška družba izdeluje dolgoročne povprečne ocene PD in LGD za izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno iz ocene EL in ustrezne ocene PD ali LGD, mora proces za ocenjevanje EL izpolnjevati celotne standarde za ocenjevanje PD in LGD v skladu z minimalnimi zahtevami za uporabo pristopa IRB, izid ocenjevanja EL pa mora biti skladen z minimalnimi zahtevami za ocenjevanje LGD iz prvega odstavka 33. člena tega sklepa.

(5) Ne glede na to, ali borznoposredniška družba za ocenjevanje značilnosti izgub uporablja zunanje, notranje ali skupne podatke, zbrane od več bank ali borznoposredniških družb, ali pa kombinacijo vseh treh, mora biti obdobje uporabljenega predhodnega opazovanja podatkov dolgo vsaj pet let za vsaj enega od virov podatkov. Če je iz posameznega vira na voljo daljše obdobje opazovanja in so ti podatki primerni, se uporabi to daljše obdobje. Borznoposredniški družbi ni treba pripisovati enakega pomena preteklim podatkom, če lahko dokaže, da so novejši podatki boljši napovedovalec stopenj izgube. Za borznoposredniško družbo, ki vlaga zahtevo za uporabo pristopa IRB, se zahteva glede obdobja opazovanja skrajša s petih na dve leti. Obdobje opazovanja se vsako leto podaljša za eno leto, dokler ustrezni podatki ne pokrivajo obdobja petih let.

(6) Borznoposredniška družba mora ugotoviti in analizirati pričakovane spremembe parametrov tveganja v življenjskem ciklu kreditnih izpostavljenosti (učinki sezonskosti).

97. člen

(zahteve za lastne ocene LGD)

(1) Ne glede na prvi odstavek 33. člena tega sklepa lahko borznoposredniška družba izdeluje ocene LGD iz ocen EL in ustreznih ocen PD.

(2) Ne glede na tretji in četrti odstavek 34. člena tega sklepa lahko borznoposredniška družba prikazuje prihodnja črpanja sredstev v svojih ocenah LGD ali v svojih ocenah CF.

(3) Ocene LGD morajo temeljiti na podatkih, ki zajemajo obdobje vsaj petih let. Ne glede na prvi odstavek 33. člena tega sklepa borznoposredniški družbi ni treba pripisovati enakega pomena preteklim podatkom, če lahko dokaže, da so novejši podatki boljši napovedovalec stopenj izgube. Za borznoposredniško družbo, ki vlaga zahtevo za uporabo pristopa IRB, se zahteva glede obdobja opazovanja skrajša s petih na dve leti. Obdobje opazovanja se vsako leto podaljša za eno leto, dokler ustrezni podatki ne pokrivajo obdobja petih let.

98. člen

(zahteve za lastne ocene CF)

(1) Ne glede na tretji in četrti odstavek 34. člena tega sklepa lahko borznoposredniška družba prikazuje prihodnja črpanja sredstev v svojih ocenah CF ali v svojih ocenah LGD.

(2) Ocene CF morajo temeljiti na podatkih, ki zajemajo obdobje vsaj petih let. Ne glede na prvi odstavek 34. člena tega sklepa borznoposredniški družbi ni treba pripisovati enakega pomena preteklim podatkom, če lahko dokaže, da so novejši podatki boljši napovedovalec črpanj. Za borznoposredniško družbo, ki vlaga zahtevo za uporabo pristopa IRB, se zahteva glede obdobja opazovanja skrajša s petih na dve leti. Obdobje opazovanja se vsako leto podaljša za eno leto, dokler ustrezni podatki ne pokrivajo obdobja petih let.

99. člen

(minimalne zahteve za presojo učinkov osebnih jamstev)

(1) V primeru osebnih jamstev za izpostavljenosti, ki se vključujejo v kategorijo izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno, se zahteve iz 35. člena tega sklepa uporabljajo tudi za razvrščanje izpostavljenosti v bonitetne razrede ali skupine ter za oceno PD.

(2) Prilagoditve zaradi upoštevanja učinkov osebnih jamstev v primeru izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno se izražajo v skladu s petim odstavkom 35. člena tega sklepa.

6.3. **Izračuni**

6.3.1. *Izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje*

100. člen

(splošno)

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje za kategorijo izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno znaša 8% tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti.

6.3.1.1. Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti

101. člen

(splošno)

(1) Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti = RW * vrednost izpostavljenosti.

(2) Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti za vsako izpostavljenost, kot so opredeljene v prvem odstavku 89. člena tega sklepa, in ki izpolnjujejo zahteve iz 31. in 42. člena sklepa o kreditnih zavarovanjih, se lahko izračuna v skladu z drugim odstavkom 51. in petim odstavkom 52. člena tega sklepa.

102. člen

(izračun uteži tveganja (RW))

(1) Ob upoštevanju četrtega in petega odstavka tega člena se uteži tveganja za izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno izračunajo v skladu z naslednjimi formulami:

Utež tveganja (RW) =

$$\left(LGD^{*}N\{(1-R)^{-0,5}G(PD)+\left(R/(1-R)\right)^{0,5}G(0,999)\}-PD^{*}12,5^{*}1,06\right)$$

kjer je

$N(^{x})$ je kumulativna porazdelitvena funkcija za standardizirano normalno slučajno spremenljivko (to je verjetnost, da je normalna slučajna spremenljivka s povprečjem nič in varianco ena manjša ali enaka *x).*

$$\text{Korelacija } (R) = 0.03 \times \left(1-EXP(-35^{*}PD)\right)/\left(1-EXP(-35)\right) + 0.16^{*}[1-\left(1-EXP(-35^{*}PD)\right)/\left(1-EXP(-35)\right)]$$

G(z) je inverzna kumulativna porazdelitvena funkcija za standardizirano normalno slučajno spremenljivko (to je vrednost *x* tako, da *N (x) = z*).

(2) Če je PD enak 100%, je utež tveganja enaka: Max {0, 12,5 *(LGD-EL_{BE})}.

(3) $EL_{BE,}$ iz drugega odstavka tega člena je najboljša ocena EL borznoposredniške družbe za neplačane izpostavljenosti, kot je določeno v devetem odstavku 33. člena tega sklepa.

(4) Za izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno, zavarovane z nepremičninami, se namesto korelacije (R) z vrednostjo 0,15 uporabi vrednost korelacije, izračunane s korelacijsko formulo iz prvega odstavka tega člena.

(5) Za kvalificirane obnavljajoče se izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno, kot so opredeljene v 90. členu tega sklepa, se namesto korelacije (R) z vrednostjo 0,04 uporabi vrednost korelacije, izračunane s korelacijsko formulo iz prvega odstavka tega člena.

103. člen

(vrednosti PD)

(1) PD za izpostavljenosti iz kategorije izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno znaša najmanj 0,03%.

(2) PD neplačnikov ali PD neplačanih izpostavljenosti znaša 100%.

(3) Borznoposredniška družba lahko učinke osebnega kreditnega zavarovanja prizna tako, da oceno PD ali LGD prilagodi v skladu z drugim odstavkom 104. člena tega sklepa.

104. člen

(vrednosti LGD)

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti lastne ocene LGD ob upoštevanju minimalnih zahtev za uporabo pristopa IRB.

(2) Borznoposredniška družba lahko učinke osebnih kreditnih zavarovanj prizna tako, da prilagodi ocene PD ali LGD v skladu z minimalnimi zahtevami iz 35., 36. in 99. člena tega sklepa. Borznoposredniška družba izpostavljenostim, zavarovanim z osebnim jamstvom, teh ocen ne sme prilagoditi tako, da bi bila utež tveganja izračunana s tako prilagojenim PD ali LGD nižja od uteži tveganja za primerljive neposredne izpostavljenosti do dajalca osebnega jamstva.

(3) Ne glede na drugi odstavek tega člena mora biti za namen drugega odstavka 51. člena in petega odstavka 52. člena tega sklepa ocena LGD za primerljivo neposredno izpostavljenost do dajalca zavarovanja enaka bodisi oceni LGD za nezavarovano izpostavljenost do dajalca zavarovanja ali oceni LGD za nezavarovano izpostavljenost do dolžnika. Katero od obeh ocen LGD mora borznoposredniška družba uporabiti, je odvisno od tega, ali bo poplačilo zavarovane izpostavljenosti v primeru neplačila dolžnika in dajalca osebnega jamstva odvisno od finančnega stanja dolžnika ali od finančnega stanja dajalca osebnega jamstva. To je razvidno iz razpoložljive evidence in pogojev osebnega jamstva.

105. člen

(izračun vrednosti izpostavljenosti)

Vrednost izpostavljenosti se izračuna, kot je navedeno v 14. členu tega sklepa.

6.3.2. *Izračun zneskov pričakovanih izgub*

106. člen

(splošno)

(1) Zneski pričakovanih izgub za izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno se izračunajo v skladu z naslednjima formulama:

Pričakovana izguba (EL) = PD × LGD

Znesek pričakovane izgube = EL × vrednost izpostavljenosti

(2) EL za neplačane izpostavljenosti (PD = 100%) je najboljša ocena EL borznoposredniške družbe za neplačane izpo-

stavljenosti, kot je opredeljeno v devetem odstavku 33. člena tega sklepa.

6.4. **Odkupljene denarne terjatve v okviru kategorije izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno**

107. člen

(opredelitev odkupljenih denarnih terjatev iz naslova opravljanja storitev na drobno)

(1) Borznoposredniška družba mora odkupljene denarne terjatve obravnavati znotraj kategorije izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno, pri čemer mora poleg minimalnih zahtev iz 108. do 112. člena tega sklepa izpolnjevati še naslednje pogoje:

(a) denarne terjatve je odkupila od oseb, ki niso članice skupine povezanih pravnih oseb, v kateri je tudi borznoposredniška družba, njena izpostavljenost do dolžnika iz naslova odkupljenih denarnih terjatev pa se mora obravnavati ločeno od njenih neposrednih in posrednih izpostavljenosti do tega dolžnika,

(b) odkupljene denarne terjatve so ustvarjene na strogo poslovni podlagi med prodajalcem in dolžnikom. Denarne terjatve podjetij do drugih podjetij v skupini povezanih pravnih oseb in denarne terjatve, ki so predmet medsebojnega pobotanja med podjetji, ki kupujejo in prodajajo drugo drugemu, niso primerne,

(c) je upravičena do vseh prihodkov od odkupljenih denarnih terjatev ali do sorazmernega (*pro-rate*) deleža v teh prihodkih,

(d) odkupljene denarne terjatve so dovolj razpršene.

(2) Za odkupljene denarne terjatve se lahko vračljivi popusti za odkupe (*refundable purchase discounts*), zavarovanja s premoženjem ali delna osebna jamstva, ki zagotavljajo varovanje pred prvo izgubo v primeru izgube iz naslova neplačila, izgube iz naslova tveganja zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev ali obojega, obravnavajo kot pozicije ob prvi izgubi po pristopu IRB v okviru sklepa o listinjenju.

(3) Če ima borznoposredniška družba v razmerju do prodajalca odkupljenih denarnih terjatev pravico do popolnega regresa, ji teh denarnih terjatev ni treba obravnavati po pravilih za odkupljene denarne terjatve, ampak lahko tak posel obravnava kot izpostavljenost do prodajalca, zavarovano s temi terjatvami.

6.4.1. *Dodatne minimalne zahteve za uporabo pristopa IRB, specifične za odkupljene denarne terjatve v okviru kategorije izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno*

6.4.1.1. Zahteve za upravljanje z odkupljenimi denarnimi terjatvami v okviru kategorije izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno

108. člen

(pravna gotovost)

S pogodbo o odkupu denarnih terjatev mora biti določeno, da je borznoposredniška družba v vseh predvidljivih okoliščinah dejanski imetnik odkupljenih denarnih terjatev in da je končni prejemnik vseh denarnih nakazil iz teh terjatev. Če dolžnik izvaja plačila neposredno prodajalcu ali tretji osebi, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, mora borznoposredniška družba redno preverjati, ali so ji plačila posredovana v celoti in v rokih, določenih v pogodbi. Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da je tudi v primeru stečaja prodajalca ali tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, nedvomna imetnica odkupljenih denarnih terjatev in denarnih prejemkov po teh terjatvah. Borznoposredniška družba mora imeti izdelane postopke tudi za druge situacije, ki bi lahko borznoposredniški družbi zmanjšali možnost unovčenja ali prenosa odkupljenih denarnih terjatev.

109. člen

(učinkovitost sistemov spremljanja)

Če dolžnik izvaja plačila neposredno prodajalcu odkupljenih denarnih terjatev ali tretji osebi, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, mora borznoposredniška družba spremljati kakovost odkupljenih denarnih terjatev ter finančno stanje prodajalca in tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, predvsem pa mora:

(a) presojati korelacijo med kakovostjo odkupljenih denarnih terjatev in finančnim stanjem prodajalca in tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, ter imeti vzpostavljene notranje politike in postopke, ki zagotavljajo zadostno zaščito pred preveliko odvisnostjo med kakovostjo odkupljenih denarnih terjatev in finančnim stanjem prodajalca in tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, vključno z razvrščanjem vsakega prodajalca in tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, v bonitetne razrede ali skupine,

(b) vzpostaviti jasne in učinkovite politike ter postopke za določanje primernosti prodajalca denarnih terjatev in tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca. Borznoposredniška družba ali njen zastopnik mora opravljati redne preglede teh oseb, da preveri natančnost poročil, ki jih pošiljata prodajalec ali tretja oseba, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, odkriva goljufije ali operativne pomanjkljivosti ter preveri kakovost kreditnih politik prodajalca in politik in postopkov izterjave, ki jih ima tretja oseba, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca. Ugotovitve pri teh pregledih se morajo dokumentirati,

(c) presojati značilnosti skupin odkupljenih denarnih terjatev, pretekla zaostala plačila prodajalca denarnih terjatev, problematične terjatve in vnaprej vračunane stroške za problematične terjatve, plačilne pogoje in morebitne medsebojne pobote,

(d) vzpostaviti učinkovite politike in postopke za spremljanje koncentracije odkupljenih denarnih terjatev do posameznega dolžnika in koncentracije denarnih terjatev po njihovih značilnostih znotraj skupine odkupljenih denarnih terjatev in med njimi,

(e) zagotoviti, da od tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, prejme pravočasna in dovolj natančna poročila o zapadlosti in zmanjšanju vrednosti odkupljenih denarnih terjatev. S tem se zagotavlja skladnost borznoposredniške družbe z lastnimi merili primernosti in politikami financiranja, ki urejajo odkupljene denarne terjatve, ter zagotovi učinkovit način za spremljanje in preverjanje prodajnih pogojev prodajalca in stopnjo zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev.

110. člen

(učinkovitost sistema razreševanja problematičnih odkupljenih denarnih terjatev)

Borznoposredniška družba mora vzpostaviti sisteme in postopke za zgodnje odkrivanje poslabšanja finančnega stanja prodajalca oziroma tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, če dolžnik izvaja plačila neposredno njemu, in kakovosti odkupljenih denarnih terjatev ter za preventivno obravnavanje nastajajočih težav. Borznoposredniška družba mora vzpostaviti zlasti jasne in učinkovite politike, postopke in informacijske sisteme za spremljanje kršitev dogovorov ter jasne in učinkovite politike in postopke za začetek pravnih postopkov in za ravnanje s problematičnimi odkupljenimi denarnimi terjatvami.

111. člen

(učinkovitost sistema notranjih kontrol)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti jasne in učinkovite politike in postopke, ki urejajo kontrolo odkupljenih denarnih terjatev. Pisne notranje politike morajo obsegati vse pomembne elemente programa odkupa denarnih terjatev, vključno s stopnjami predplačil, opredelitvijo primernih zava-

rovanj s premoženjem, potrebno dokumentacijo v procesu odkupa denarnih terjatev, mejami koncentracije in načinom ravnanja z denarnimi prejemki iz tega naslova. Ti elementi morajo upoštevati vse ustrezne in pomembne dejavnike, predvsem pa finančno stanje prodajalca in tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, če dolžnik izvaja plačila neposredno njemu, tveganje koncentracij ter gibanje kakovosti odkupljenih denarnih terjatev ter krog strank prodajalca.

(2) Notranji sistem za kontrolo zavarovanj s premoženjem mora zagotoviti, da borznoposredniška družba izvede plačila odkupljenih denarnih terjatev, samo če je hkrati izveden prenos zavarovanja le-teh s premoženjem, vključno z dokumentacijo.

112. člen

(skladnost z notranjimi politikami in postopki borznoposredniške družbe)

Borznoposredniška družba mora vzpostaviti učinkovit notranji proces za presojanje skladnosti odkupovanja denarnih terjatev z vsemi notranjimi politikami in postopki. Ta proces mora vključevati:

(a) redne preglede vseh kritičnih faz programa borznoposredniške družbe za odkup denarnih terjatev,

(b) preverjanje ločevanja nalog med:

– ocenjevanjem PD osnovnega dolžnika in ocenjevanjem PD prodajalca in tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca,

– ocenjevanjem PD prodajalca in tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca, ter neposrednim pregledovanjem poslovanja prodajalca in tretje osebe, ki upravlja denarne terjatve za prodajalca,

(c) vrednotenje delovanja zalednih služb s posebnim poudarkom na kvalifikacijah, izkušnjah in strukturi zaposlenih ter na avtomatiziranih podpornih sistemih.

6.4.1.2. Dodatne minimalne zahteve za bonitetne sisteme

113. člen

(struktura bonitetnih sistemov)

Za namene točke (b) tretjega odstavka 91. člena tega sklepa mora borznoposredniška družba pri izpostavljenostih iz naslova odkupljenih denarnih terjatev upoštevati prodajalčevo poslovno prakso in heterogenost njegovih strank.

6.4.1.3. Dodatne minimalne zahteve za ocenjevanje parametrov tveganja

114. člen

(splošno)

Za odkupljene denarne terjatve morajo ocene parametrov tveganja odražati vse pomembne informacije, ki jih ima na razpolago borznoposredniška družba. Te informacije se nanašajo na kakovost osnovnih denarnih terjatev, vključno s podatki za podobne skupine odkupljenih denarnih terjatev, s katerimi razpolaga sama borznoposredniška družba, ali ki jih pridobi od prodajalca ali od zunanjih virov. Če borznoposredniška družba pridobi podatke od prodajalca, jih mora ustrezno ovrednotiti.

115. člen

(zahteve za ocenjevanje PD)

Za odkupljene denarne terjatve lahko borznoposredniška družba za ocenjevanje PD uporablja zunanje in notranje podatke.

116. člen

(zahteve za lastne ocene LGD)

Za odkupljene denarne terjatve lahko borznoposredniška družba za ocenjevanje LGD uporablja zunanje in notranje podatke.

117. člen

(prilagoditve zaradi upoštevanja učinkov osebnih jamstev)

Prilagoditve zaradi upoštevanja učinkov osebnih jamstev v primeru odkupljenih denarnih terjatev se izvajajo v skladu s petim odstavkom 35. člena tega sklepa.

6.4.2. *Izračuni*

6.4.2.1. Izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje

118. člen

(splošno)

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje za odkupljene denarne terjatve v okviru kategorije izpostavljenosti opravljanja storitev na drobno znaša 8% tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti.

6.4.2.1.1. Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti

119. člen

(splošno)

Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti = RW * vrednost izpostavljenosti.

120. člen

(izračun uteži tveganja (RW))

(1) Utež tveganja za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za odkupljene denarne terjatve se izračuna v skladu s 102. členom tega sklepa.

(2) Če borznoposredniška družba ne more ločiti odkupljenih denarnih terjatev, zavarovanih z nepremičninami, in odkupljenih kvalificiranih obnavljajočih se izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno od drugih izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno, mora borznoposredniška družba uporabljati utež tveganja, ki pomeni največjo kapitalsko zahtevo za navedene izpostavljenosti.

121. člen

(izračun vrednosti izpostavljenosti)

Vrednost izpostavljenosti za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za odkupljene denarne terjatve je vrednost izpostavljenosti brez oslabitev (bruto vrednost), od katere se odšteje kapitalska zahteva za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev pred uporabo kreditnih zavarovanj.

6.4.2.2. Izračun zneskov pričakovanih izgub za kreditno tveganje

122. člen

(splošno)

Zneski pričakovanih izgub za odkupljene denarne terjatve v okviru kategorije izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno se izračunajo v skladu z naslednjima formulama:

Pričakovana izguba (EL) = PD × LGD

Znesek pričakovane izgube = EL × vrednost izpostavljenosti

6.4.2.3. Izračun kapitalske zahteve za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev

123. člen

(splošno)

Kapitalska zahteva za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev v okviru kategorije izpostavljenosti

iz naslova opravljanja storitev na drobno znaša 8% tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti.

6.4.2.3.1. Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti

124. člen

(splošno)

Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti = RW * vrednost izpostavljenosti.

125. člen

(izračun uteži tveganja (RW))

Uteži za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev se izračunajo v skladu s formulo iz prvega do četrtega odstavka 52. člena tega sklepa. Vhodni parametri PD in LGD se določijo, kot je navedeno v 53. do 54., 76. do 77., 84. do 85., 103., 104., 126., 127., 135. do 136. členu tega sklepa, vrednost izpostavljenosti se določi, kot je navedeno v 14., 79., 87., 121., 128., 142. in 152. členu tega sklepa, M pa je 1 leto. Če lahko borznoposredniška družba dokaže, da tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev ni pomembno, ga ni treba upoštevati.

126. člen

(vrednosti PD)

(1) Za izračun kapitalske zahteve za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev je ocena PD enaka oceni EL. Če lahko borznoposredniška družba svoje ocene EL za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev zanesljivo razstavi na ocene PD in LGD, lahko uporablja tako pridobljeno oceno PD.

(2) Če borznoposredniška družba za izračun kapitalske zahteve za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev uporablja vrednost LGD 75%, se učinki osebnega kreditnega zavarovanja lahko priznajo s prilagoditvijo ocen PD ob upoštevanju drugega poglavja sklepa o kreditnih zavarovanjih, ki se nanaša na minimalne zahteve za njihovo priznanje.

127. člen

(vrednosti LGD)

Za izračun kapitalske zahteve za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev se uporablja vrednost LGD 75%. Če lahko borznoposredniška družba svoje ocene EL za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev zanesljivo razstavi na ocene PD in LGD, se lahko uporablja tako pridobljena ocena LGD.

128. člen

(izračun vrednosti izpostavljenosti)

Vrednost izpostavljenosti za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev je enaka vrednosti izpostavljenosti brez oslabitev (bruto vrednost).

6.4.2.4. Izračun zneskov pričakovanih izgub za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev

129. člen

(splošno)

Zneski pričakovanih izgub zaradi tveganja zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev v okviru kategorije izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno se izračunajo v skladu z naslednjima formulama:

Pričakovana izguba (EL) = PD × LGD

Znesek pričakovane izgube = EL × vrednost izpostavljenosti

7. KATEGORIJA IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA LASTNIŠKIH INSTRUMENTOV IN DODATNE MINIMALNE ZAHTEVE ZA UPORABO PRISTOPA IRB

7.1. **Opredelitev kategorije izpostavljenosti**

130. člen

(splošno)

V kategorijo izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov se vključujejo:

(a) izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, ki se v primeru stečaja izdajatelja poplačujejo iz razdelitvene mase, ki ostane po celotnem poplačilu vseh nepodrejenih in podrejenih terjatev do izdajatelja,

(b) izpostavljenosti iz naslova dolžniških instrumentov, katerih ekonomska vsebina je podobna izpostavljenostim iz točke (a) tega odstavka.

7.2. **Izračuni**

7.2.1. *Izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje*

131. člen

(splošno)

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje za kategorijo izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov znaša 8% tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti.

7.2.1.1. Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti

132. člen

(splošno)

(1) Borznoposredniška družba mora ne glede na drugi odstavek 13. člena tega sklepa za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za kreditno tveganje za izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov uporabiti enega od pristopov iz 133., 134., ali 138. člena tega sklepa. Pristop iz 138. člena tega sklepa lahko uporabi samo, če izpolnjuje dodatne minimalne zahteve iz 139. do 141. člena tega sklepa.

(2) Če borznoposredniška družba za notranje upravljanje s tveganji iz naslova lastniških instrumentov hkrati uporablja različne pristope iz 133., 134., in 138. člena tega sklepa, jih lahko tako uporablja tudi za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti. Pri tem pa mora biti njena izbira pristopov dosledna in ne sme biti pogojena samo s ciljem zmanjševanja kapitalske zahteve.

(3) Ne glede na drugi odstavek tega člena lahko borznoposredniška družba tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti iz naložb v kapital družb za pomožne storitve izračunava tako, kot pri kategoriji izpostavljenosti iz točke (g) prvega odstavka 17. člena tega sklepa (druga sredstva iz nekreditnih obveznosti).

7.2.1.1.1. Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti po pristopu enostavnih uteži tveganja

133. člen

(splošno)

(1) Po pristopu enostavnih uteži tveganja se tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov izračunajo v skladu z naslednjo formulo:

Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti = RW * vrednost izpostavljenosti.

Vrednosti uteži tveganja (RW) so naslednje:

(a) 190% za izpostavljenosti iz naslova naložb v kapital nejavnih družb, če so dovolj razpršene,

(b) 290% za izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, s katerimi se trguje na borzi,

(c) 370% za vse druge izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov.

(2) Kratke pozicije denarnih sredstev (bančnih vlog ali denarju podobnih instrumentov) in izvedeni finančni instrumenti v netrgovalni knjigi se lahko izravnajo z dolgimi pozicijami v istih posameznih instrumentih, če so bili ti instrumenti izrecno določeni kot varovanja posebnih izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov in če zagotavljajo varovanje vsaj še eno leto. Druge kratke pozicije se obravnavajo, kot da so dolge pozicije z ustreznimi utežmi tveganja, ki se uporabljajo za absolutno vrednost vsake pozicije. Za pozicije z neusklajeno zapadlostjo se uporabljajo pravila o neusklajenosti zapadlosti, ki veljajo za kategorijo izpostavljenosti do podjetij.

(3) Borznoposredniška družba lahko prizna učinke osebnega kreditnega zavarovanja, pridobljenega za izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, v skladu s pravili iz sklepa o kreditnih zavarovanjih.

7.2.1.1.2. Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti po pristopu PD/LGD

134. člen

(splošno)

(1) Po pristopu PD/LGD se tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov izračunajo v skladu s formulami iz prvega do četrtega odstavka 52. člena tega sklepa. Če borznoposredniška družba nima dovolj informacij za uporabo opredelitve neplačila iz 28. do 31. člena tega sklepa, mora za uteži tveganja uporabiti faktor povečanja 1,5.

(2) Na ravni posamezne izpostavljenosti vsota EL, pomnožena z 12,5 in tveganjem prilagojenega zneska izpostavljenosti, ne sme presegati vrednosti izpostavljenosti, pomnožene z 12,5.

(3) Borznoposredniška družba lahko prizna učinke osebnega kreditnega zavarovanja, pridobljenega za izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, v skladu z metodami iz sklepa o kreditnih zavarovanjih. Za del izpostavljenosti iz naslova lastniškega instrumenta, ki je zavarovana z osebnim kreditnim zavarovanjem, se uporablja LGD 90%, razen za z osebnim jamstvom zavarovane dele izpostavljenosti iz naslova naložb v kapital nejavnih družb, ki so dovolj razpršene, kjer se lahko uporabi LGD 65%. Za te namene M znaša 5 let.

135. člen

(vrednosti PD)

Ocena PD se določi v skladu z metodami, ki jih borznoposredniška družba uporablja za izračun ocene PD pri kategoriji izpostavljenosti do podjetij. Pri tem pa mora borznoposredniška družba upoštevati naslednje minimalne vrednosti PD:

(a) 0,09% za izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, s katerimi se trguje na borzi, če je naložba del dolgoročnega odnosa s stranko,

(b) 0,09% za izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, s katerimi se ne trguje na borzi, če donosi iz naložb temeljijo na rednih in periodičnih denarnih tokovih, ki ne izhajajo iz kapitalskih dobičkov,

(c) 0,40% za izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, s katerimi se trguje na borzi, vključno z drugimi kratkimi pozicijami, kot je navedeno v drugem odstavku 133. člena tega sklepa,

(d) 1,25% za vse druge izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, vključno z drugimi kratkimi pozicijami, kot je navedeno v drugem odstavku 133. člena tega sklepa.

136. člen

(vrednosti LGD)

(1) Izpostavljenostim iz naslova naložb v kapital nejavnih družb, ki so dovolj razpršene, se lahko dodeli LGD 65%.

(2) Vsem drugim izpostavljenostim iz naslova lastniških instrumentov se dodeli LGD 90%.

137. člen

(vrednost zapadlosti (M))

Za vse izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov se dodeli M 5 let.

7.2.1.1.3. Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti po pristopu notranjih modelov

138. člen

(splošno)

(1) Po pristopu notranjih modelov so tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov enaki potencialni izgubi na izpostavljenostih iz naslova lastniških instrumentov, dobljeni z uporabo notranjih modelov tvegane vrednosti (VaR) ob upoštevanju 99. percentila enostranskega intervala zaupanja, pomnoženi z 12,5. Za dejavnik tveganja se uporabi razliko med četrtletnimi donosi in ustrezno netvegano stopnjo, izračunano v dolgoročnem vzorčnem obdobju. Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti na ravni posamezne izpostavljenosti ni manjši od vsote minimalnega tveganjem prilagojenega zneska izpostavljenosti, izračunanega na podlagi pristopa PD/LGD, in ustrezne EL, pomnožene z 12,5 in izračunane na osnovi minimalne vrednosti PD, določene v točki (a) 135. člena tega sklepa in pripadajoče vrednosti LGD, določene v 136. členu tega sklepa.

(2) Borznoposredniška družba lahko prizna učinke osebnega kreditnega zavarovanja, pridobljenega za izpostavljenost iz naslova lastniških instrumentov.

139. člen

(dodatne minimalne zahteve glede količinske opredelitve tveganja)

Borznoposredniška družba, ki za izračun tveganjem prilagojenih izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov uporablja pristop notranjih modelov, mora izpolnjevati naslednje dodatne minimalne zahteve:

(a) ocena potencialne izgube mora biti robustna glede na negativna gibanja na trgu, ki vplivajo na dolgoročni profil tveganja posameznih naložb borznoposredniške družbe v lastniške instrumente. Podatki, uporabljeni za prikaz porazdelitve donosa, morajo odražati najdaljše obdobje opazovanja, za katerega je mogoče pridobiti smiselne podatke za prikaz profila tveganja posameznih naložb borznoposredniške družbe v lastniške instrumente. Uporabljeni podatki morajo zadostovati za izdelavo konzervativnih, statistično zanesljivih in trdnih ocen izgub, ki ne smejo temeljiti izključno na presoji. Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da uporabljeni scenarij izjemnih situacij zagotavlja konzervativno oceno potencialnih izgub v zadevnem dolgoročnem tržnem ali ekonomskem ciklusu. Da bi borznoposredniška družba dosegla dovolj realistične in konzervativne rezultate modelov, mora empirične analize razpoložljivih podatkov združevati s prilagoditvami, ki temeljijo na različnih dejavnikih. Pri izdelavi modelov tvegane vrednosti (VaR) za ocenjevanje potencialnih četrtletnih izgub lahko borznoposredniška družba uporablja četrtletne podatke ali pretvarja podatke iz krajših časovnih zaporedij na četrtletne protivrednosti z uporabo analitično primernih metod. Te metode morajo biti podprte z empiričnimi dokazi z dobro razvitim in dokumentiranim miselnim procesom in analizo. Tak pristop mora borznoposredniška družba uporabljati konzervativno in dosledno. Če so na voljo samo omejeni ustrezni podatki, mora borznoposredniška družba dodati ustrezne mere konzervativnosti,

(b) uporabljeni modeli morajo biti sposobni primerno zajemati vsa pomembna tveganja, ki jih vsebujejo donosi iz lastniških instrumentov, vključno s splošnim tržnim tveganjem in posebnim tveganjem iz skupine izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov. Notranji modeli morajo primerno razlagati pretekle spremembe cen, zajemati razsežnost

in spremembe strukture skupine izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov in biti robustni glede na negativna gibanja na trgu. Populacija tveganih izpostavljenosti, ki je zastopana v podatkih, uporabljenih za ocenjevanje, mora ustrezati ali biti vsaj primerljiva z izpostavljenostmi iz naslova lastniških instrumentov,

(c) notranji modeli morajo biti primerni za profil tveganja in kompleksnost skupine izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov. Če so vrednosti pomembnih naložb po svoji naravi zelo nelinearne, mora borznoposredniška družba notranje modele izdelati tako, da primerno zajamejo tveganja, povezana s takimi instrumenti,

(d) vzporejanje posameznih pozicij z njej podobnimi pozicijami (*proxies*), tržnimi indeksi in dejavniki tveganja mora biti utemeljeno, intuitivno in konceptualno trdno,

(e) borznoposredniška družba mora z empiričnimi analizami dokazati primernost dejavnikov tveganja, vključno z njihovo zmožnostjo zajeti splošno in posebno tveganje,

(f) ocene nestanovitnosti donosov izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov morajo vsebovati vse ustrezne in razpoložljive podatke, informacije in metode. Borznoposredniška družba mora uporabljati notranje podatke, ki so bili neodvisno revidirani, ali podatke iz zunanjih virov (vključno s skupnimi podatki, zbranimi od več bank ali borznoposredniških družb),

(g) vzpostavljen mora biti temeljit in izčrpen program za testiranje izjemnih situacij.

140. člen

(dodatne minimalne zahteve glede vključitve v proces upravljanja s tveganji in kontrol)

Borznoposredniška družba mora za razvoj in uporabo notranjih modelov za namene izračuna tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov izoblikovati politike, postopke in kontrole, ki bodo zagotavljali celovitost modela in procesa modeliranja. Politike, postopki in kontrole morajo obsegati predvsem:

(a) popolno integracijo notranjih modelov v celoten upravljavski informacijski sistem borznoposredniške družbe in v upravljanje s skupino izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, ki so postavke netrgovalne knjige. Notranji modeli morajo biti popolnoma vpeti v strukturo upravljanja s tveganji borznoposredniške družbe, če se posebej uporabljajo pri merjenju in presoji obnašanja skupine izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov (vključno s tveganju prilagojenim obnašanjem), razporejanju ekonomskega kapitala izpostavljenostim iz naslova lastniških instrumentov in ovrednotenju celotne kapitalske ustreznosti ter procesa upravljanja z naložbami,

(b) vzpostavljene sisteme upravljanja ter postopke in kontrolne funkcije za zagotovitev rednega in neodvisnega pregledovanja vseh elementov notranjega modeliranja, vključno z odobritvijo sprememb modelov, izbiro vhodnih podatkov in preverjanjem rezultatov modelov, kot je neposredna verifikacija izračunov tveganja. S preverjanji je treba presojati natančnost, popolnost in ustreznost vhodnih in izhodnih podatkov modelov, pri čemer se je treba osredotočiti na iskanje in omejevanje potencialnih napak, vezanih na znane pomanjkljivosti, in na identifikacijo neznanih pomanjkljivosti modelov. Take preglede lahko izvaja služba notranje revizije in/ali zunanja revizijska družba,

(c) ustrezne sisteme in postopke za spremljanje naložbenih omejitev in tveganih izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov,

(d) enote, pristojne za oblikovanje in uporabo modelov, morajo biti funkcionalno neodvisne od enot, pristojnih za upravljanje s posameznimi naložbami,

(e) osebe, pristojne za kateri koli vidik procesa modeliranja, morajo biti ustrezno usposobljene. Vodstvo mora funkciji modeliranja nameniti dovolj izkušene in sposobne kadre.

141. člen

(potrditev primernosti in dokumentacija)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti zanesljive sisteme za potrditev primernosti (validacijo) natančnosti in doslednosti notranjih modelov in procesov modeliranja. Vsi pomembni elementi notranjih modelov, procesi modeliranja in procesi potrditve primernosti se morajo dokumentirati, vključno z odgovornostmi oseb, ki sodelujejo pri modeliranju, odobritvi in procesih pregleda modela.

(2) Borznoposredniška družba mora uporabljati proces notranje potrditve primernosti za ocenjevanje delovanja notranjih modelov in procesov na dosleden in smiseln način.

(3) Uporabljene metode in podatki za količinsko potrditev primernosti parametrov tveganja morajo biti vseskozi dosledni. Spremembe metod ocenjevanja in potrditve primernosti ter spremembe podatkov (uporabljeni viri podatkov in obravnavana obdobja) morajo biti dokumentirane.

(4) Borznoposredniška družba mora redno primerjati dejanske donose iz lastniških instrumentov (izračunane z uporabo dejanskih in hipotetičnih dobičkov in izgub) z modeliranimi ocenami. Pri takih primerjavah mora borznoposredniška družba uporabljati pretekle podatke, ki pokrivajo čim daljše obdobje. Borznoposredniška družba mora dokumentirati metode in podatke, uporabljene v takih primerjavah. Analizo in dokumentacijo je treba ažurirati vsaj enkrat letno.

(5) Borznoposredniška družba mora uporabljati tudi druga orodja za količinsko potrditev primernosti parametrov tveganja in primerjave z zunanjimi viri podatkov. Analiza mora temeljiti na podatkih, ki so primerni za skupino izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, so redno ažurirani in obsegajo ustrezno obdobje opazovanja. Notranje presoje delovanja modelov borznoposredniške družbe morajo temeljiti na čim daljšem obdobju.

(6) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti zanesljive notranje standarde za primere, ko primerjava dejanskih donosov iz lastniških instrumentov z modeliranimi ocenami spodbija veljavnost teh ocen ali modelov kot takih. Ti standardi morajo upoštevati ekonomske cikle in podobne sistematične spremenljivosti pri donosih iz lastniških instrumentov. Vse spremembe notranjih modelov, ki so posledica pregledov modelov, je treba dokumentirati in morajo biti skladne s standardi borznoposredniške družbe za pregled modelov.

7.2.1.1.4. Izračun vrednosti izpostavljenosti

142. člen

(splošno)

Vrednost izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov je enaka njeni knjigovodski vrednosti.

7.2.2. *Izračun zneskov pričakovanih izgub*

143. člen

(pristop enostavnih uteži tveganja)

Zneski pričakovanih izgub za izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, pri katerih se tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti izračunavajo v skladu s pristopom enostavnih uteži tveganja iz 133. člena tega sklepa, se izračunajo v skladu z naslednjo formulo:

Znesek pričakovane izgube = EL × vrednost izpostavljenosti.

Vrednosti EL so naslednje:

(a) 0,8% za izpostavljenosti iz naslova naložb v kapital nejavnih družb, če so dovolj razpršene,

(b) 0,8% za izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, s katerimi se trguje na borzi,

(c) 2,4% za vse druge izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov.

144. člen

(pristop PD/LGD)

Zneski pričakovanih izgub za izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, pri katerih se tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti izračunavajo v skladu s pristopom PD/LGD iz 134. do 137. člena tega sklepa, se izračunajo v skladu z naslednjima formulama:

Znesek pričakovane izgube = EL × vrednost izpostavljenosti

Pričakovana izguba (EL) = PD × LGD

145. člen

(pristop notranjih modelov)

Zneski pričakovanih izgub za izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, pri katerih se tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti izračunavajo v skladu s pristopom notranjih modelov iz 138. do 141. člena tega sklepa, znašajo nič.

8. POZICIJE V LISTINJENJU

8.1. **Izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje**

146. člen

(splošno)

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje za pozicije v listinjenju znaša 8% tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti.

8.1.1. *Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti*

147. člen

(splošno)

Za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v listinjenju iz točke (f) prvega odstavka 17. člena tega sklepa se uporabljajo pravila iz sklepa o listinjenju.

8.2. **Izračun zneskov pričakovanih izgub**

148. člen

(splošno)

Za izračun zneskov pričakovanih izgub za pozicije v listinjenju iz točke (f) prvega odstavka 17. člena tega sklepa se uporabljajo pravila iz sklepa o listinjenju.

9. KATEGORIJA IZPOSTAVLJENOSTI DRUGIH SREDSTEV IZ NASLOVA NEKREDITNIH OBVEZNOSTI

9.1. Opredelitev kategorije izpostavljenosti

149. člen

(splošno)

Druga sredstva iz naslova nekreditnih obveznosti vključujejo tudi preostalo vrednost zakupljenega premičnega in nepremičnega premoženja, če ni vključena v izpostavljenost iz naslova zakupa, kot je opredeljena v četrtem odstavku 14. člena tega sklepa.

9.2. **Izračuni**

9.2.1. *Izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje*

150. člen

(splošno)

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje za druga sredstva iz naslova nekreditnih obveznosti znaša 8% tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti.

9.2.1.1. Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti

151. člen

(splošno)

(1) Tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti drugih sredstev iz naslova nekreditnih obveznosti so enaki vrednosti izpostavljenosti, opredeljeni v 152. členu tega sklepa.

(2) Kadar je izpostavljenost preostala vrednost iz naslova zakupa, mora biti vsako leto prilagojena tako, da se tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti izračuna na naslednji način:

Tveganjem prilagojen znesek izpostavljenosti = 1/t * 100% * vrednost izpostavljenosti,

kjer je

t število let trajanja pogodbe o zakupu.

152. člen

(izračun vrednosti izpostavljenosti)

Vrednost izpostavljenosti drugih sredstev iz naslova nekreditnih obveznosti je enaka njeni knjigovodski vrednosti.

9.2.2. *Izračun zneskov pričakovanih izgub*

153. člen

(splošno)

Znesek pričakovane izgube za izpostavljenosti drugih sredstev iz naslova nekreditnih obveznosti je nič.

10. PREHODNE IN KONČNA DOLOČBA

154. člen

(skrajšanje predhodne uporabe pristopa IRB)

(1) Za borznoposredniško družbo, ki vloži zahtevo za izdajo dovoljenja za uporabo pristopa IRB pred 1. januarjem 2010, se zahteva po predhodni uporabi bonitetnih sistemov iz točke (c) prvega odstavka 3. člena tega sklepa skrajša s treh na eno leto.

(2) Za borznoposredniške družbe, ki vložijo zahtevo za izdajo dovoljenja za uporabo lastnih ocen pred 1. januarjem 2009, se zahteva po predhodni uporabi lastnih ocen LGD (in CF) iz točke (c) prvega odstavka 5. člena tega sklepa skrajša s treh na dve leti.

155. člen

(vrednost LGD za izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno, zavarovane s stanovanjskimi nepremičninami)

Do 31. decembra 2010 z neplačili tehtano povprečje LGD za vse izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno, zavarovane s stanovanjskimi nepremičninami in brez osebnih jamstev enot centralne ravni države, ne sme biti nižje od 10%.

156. člen

(vrednost LGD za krite obveznice)

Do 31. decembra 2010 se lahko kritim obveznicam, kot so opredeljene v 10. točki drugega odstavka 2. člena in 45. člena sklepa o standardiziranem pristopu, dodeli vrednost LGD 11,25%, če izpolnjujejo naslednje pogoje:

(a) krite obveznice so zavarovane s primernimi sredstvi, opredeljenimi v točkah od (a) do (d) prvega odstavka Priloge I sklepa o standardiziranem pristopu, ki jim pripada stopnja kreditne kvalitete 1, določene v standardiziranem pristopu,

(b) vrednost sredstev, opredeljenih v točkah od (e) do (h) prvega odstavka Priloge I sklepa o standardiziranem pristopu, ki se uporabljajo za zavarovanje kritih obveznic, ne sme prese-

gati 10% nominalne vrednosti neporavnanih obveznosti izdaje kritih obveznic,

(c) krite obveznice niso zavarovane s sredstvi, opredeljenimi v točki (i) prvega odstavka Priloge I sklepa o standardiziranem pristopu,

(d) če imajo krite obveznice najboljšo bonitetno oceno imenovane ECAI, ki jo ta dodeljuje kritim obveznicam.

157. člen

(izvzetje določenih izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov iz pristopa IRB)

Borznoposredniška družba in njene podrejene borznoposredniške družbe v Republiki Sloveniji lahko do 31. decembra 2017 iz pristopa IRB izvzamejo izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, ki jih imajo na dan 31. decembra 2007. Izvzeta pozicija se meri kot število delnic, posedovanih na navedeni datum, in dodatnih delnic, ki so neposredno posledica lastništva prvo omenjenih, vendar le, dokler ne povečajo sorazmernega deleža lastništva v zadevnem podjetju. Če se sorazmerni delež lastništva v določenem podjetju poveča, presežnega deleža lastništva ni mogoče izvzeti. Prav tako se izvzetje ne uporablja za lastniške instrumente, ki so bili izvzeti, nato pa so bili prodani in ponovno odkupljeni. Za izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, ki se v skladu s tem odstavkom lahko izvzamejo iz pristopa IRB, se uporablja standardizirani pristop.

158. člen

(uveljavitev in začetek uporabe sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije, uporabljati pa se začne 1. januarja 2008.

Št. 267-1/27-35/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0170

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

PRILOGA I: NADZORNIŠKA MERILA ZA RAZVRŠČANJE IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA POSEBNIH KREDITNIH ARANŽMAJEV

Borznoposredniška družba mora vsak posebni kreditni aranžma glede na njegove značilnosti razvrstiti v eno od naslednjih skupin in razvrstiti v enega izmed petih bonitetnih razredov glede na merila iz pripadajočih tabel:

a) projektno financiranje (Tabela 1),
b) financiranje nepremičnega premoženja, ki ustvarja dohodek (Tabela 2),
c) financiranje premičnega premoženja (Tabela 3),
d) financiranje blaga (Tabela 4).

V bonitetni razred 5 se razvrstijo neplačane izpostavljenosti iz naslova posebnih kreditnih aranžmajev.

PROJEKTNO FINANCIRANJE

Značilnost projektnega financiranje je, da borznoposredniška družba projekt obravnava kot vir odplačila kredita in zavarovanje za svojo izpostavljenost. Ta vrsta financiranja je običajna za velike, kompleksne in drage projekte, ki vključujejo na primer izgradnjo elektrarn, obratov kemične industrije, rudnikov, transportne, okolijske in telekomunikacijske infrastrukture. Projektno financiranje je lahko v obliki financiranja izgradnje novih objektov ali financiranja obnove obstoječih objektov, z izboljšavami ali brez.

V takih transakcijah se borznoposredniška družba poplača izključno ali skoraj izključno iz prihodkov projekta, na primer od prodaje elektrike tako financirane elektrarne ipd. Kreditojemalec je običajno subjekt s posebnim namenom (SPE − special purpose vehicle), ki lahko opravlja izključno funkcije izgradnje, lastništva in obratovanja projekta. Posledica tega je, da je poplačilo kredita odvisno predvsem od denarnega toka, ki ga ustvarja projekt, in od vrednosti zavarovanja, ki ga predstavlja premoženje v tem projektu.

Tabela 1: Bonitetni razredi za izpostavljenosti iz naslova projektnega financiranja

	Bonitetni razred 1	**Bonitetni razred 2**	**Bonitetni razred 3**	**Bonitetni razred 4**
Osnovno merilo: Finančna trdnost (stabilnost) projekta				
Podrobnejša merila: *- Tržni pogoji*	Malo konkurenčnih dobaviteljev ali znatne in dolgotrajne prednosti glede lokacije, stroškov ali tehnologije. Povpraševanje je močno in naraščajoče.	Malo konkurenčnih dobaviteljev ali so lokacija, stroški in tehnologija boljši od povprečja za take projekte, vendar se taka situacija lahko spremeni. Povpraševanje je močno in stabilno.	Projekt nima nobenih prednosti v lokaciji, stroških ali tehnologiji. Povpraševanje je ustrezno in stabilno.	Projekt ima lokacijo, stroške ali tehnologijo slabšo od povprečja za take projekte. Povpraševanje je slabo in v upadanju.

- Finančni kazalniki (npr. stopnja pokritja dolga (DSCR − debt service coverage ratio), stopnja pokritja življenjske dobe kredita (LLCR – loan life coverage ratio), stopnja pokritja življenjske dobe projekta (PLCR – project life coverage ratio) in stopnja pokritja dolga s kapitalom (debt to equity ratio)	Zelo dobri finančni kazalniki glede na tveganost projekta; zelo robustne ekonomske predpostavke.	Zelo dobri ali dobri finančni kazalniki glede na tveganost projekta; robustne ekonomske predpostavke.	Povprečni finančni kazalniki glede na tveganost projekta.	Slabi finančni kazalniki glede na tveganost projekta.
- Analize stresnih situacij	Projekt lahko izpolnjuje finančne obveznosti ob upoštevanju nepretrganih, izjemno stresnih ekonomskih ali sektorskih pogojev.	Projekt lahko izpolnjuje finančne obveznosti ob upoštevanju normalnih stresnih ekonomskih ali sektorskih pogojev. Projekt lahko postane neplačljiv samo pod izjemnimi ekonomskimi pogoji.	Projekt je občutljiv na stresne situacije, ki niso nenavadne za ekonomski cikel in lahko postane neplačljiv v običajni ekonomski recesiji.	Projekt bo zelo verjetno postal neplačljiv, če se ekonomski pogoji kmalu ne izboljšajo.
- Finančna struktura − odplačilna doba kredita glede na trajanje projekta	Življenjska doba projekta znatno presega odplačilno dobo kredita.	Življenjska doba projekta presega odplačilno dobo kredita.	Življenjska doba projekta presega odplačilno dobo kredita.	Življenjska doba projekta je lahko krajša od odplačilne dobe kredita.
- Finančna struktura − amortizacijski načrt	Proporcionalno odplačevanje kredita skozi obdobje trajanja kredita (amortising debt).	Proporcionalno odplačevanje kredita skozi obdobje trajanja kredita (amortising debt).	Neproporcionalno odplačevanje kredita skozi obdobje trajanja kredita z večjimi anuitetami ob koncu.	Neproporcionalno odplačevanje kredita skozi obdobje trajanja kredita z velikimi anuitetami ob koncu ali v enkratnem znesku.
Osnovno merilo: Politično in pravno okolje				

Podrobnejša merila: *- Politično tveganje, vključno s transfernim tveganjem glede na vrsto projekta in instrumente zmanjšanja tveganja*	Zelo nizka izpostavljenost tveganju; močni instrumenti za zmanjšanje tveganja, če so potrebni.	Nizka izpostavljenost tveganju; zadovoljivi instrumenti za zmanjšanje tveganja, če so potrebni.	Zmerna izpostavljenost tveganju; sprejemljivi instrumenti za zmanjšanja tveganja.	Visoka izpostavljenost tveganju; instrumenti za zmanjšanje tveganja so šibki ali jih ni.
- Tveganje višje sile (vojna, civilni nemiri …)	Nizka izpostavljenost tveganju.	Sprejemljiva izpostavljenost tveganju.	Povprečna izpostavljenost tveganju.	Podpovprečna izpostavljenost tveganju, ki ni v celoti zmanjšana.
- Državna pomoč in dolgoročna pomembnost projekta za državo	Projekt je strateškega pomena za državo (po možnosti izvozno usmerjen). Močna državna pomoč.	Projekt je pomemben za državo. Dobra državna pomoč.	Projekt nima strateškega pomena za državo, ampak ji prinaša nedvomne koristi. Državna pomoč ni eksplicitno določena.	Projekt ni pomemben za državo. Državna pomoč je slaba ali je ni.
- Stabilnost pravnega in regulatornega okolja (tveganje spremembe relevantne zakonodaje)	Dolgoročno ugodno in stabilno regulatorno okolje.	Srednjeročno ugodno in stabilno regulatorno okolje.	Regulatorne spremembe se lahko predvidijo s precejšnjo stopnjo verjetnosti.	Trenutne ali prihodnje regulatorne spremembe lahko negativno vplivajo na projekt.
- Pridobitev vseh potrebnih podpor in odobritev olajšav pri izpolnjevanju zadevnih predpisov	V celoti.	V zadovoljivem obsegu.	Delno.	V minimalnem obsegu.
- Prisilna izvršljivost pogodb in zavarovanj	V celoti prisilno izvršljivi.	V celoti prisilno izvršljivi.	Prisilno izvršljivi tudi, kadar obstajajo določeni nepomembni problemi.	Glede dejanske izvršbe obstajajo pomembni nerazrešeni problemi.
Osnovno merilo: Značilnosti projekta				
Podrobnejša merila: *- Dizajn in tehnologija*	V celoti preizkušeni.	V celoti preizkušeni.	Sta preizkušeni – obstajale so začetne napake, ki so bile odpravljene.	Nista preizkušeni; obstajajo težave s tehnologijo in dizajnom.
- Tveganje gradnje - dovoljenja in postopki njihovega pridobivanja	Pridobljena so vsa dovoljenja.	Nekatera dovoljenja še vedno niso pridobljena, vendar je njihova pridobitev zelo	Nekatera dovoljenja še vedno niso pridobljena, vendar je postopek	Ključna dovoljenja je šele treba pridobiti; postopek pridobitve ni običajen.

		verjetna.	pridobitve dovoljenja dobro opredeljen in običajen.	Postavljene so lahko dodatne zahteve.
- *Tveganje gradnje* - vrsta gradbene pogodbe	Pogodba EPC (engineering and procurement contract) o izgradnji na ključ po določeni ceni in na določen datum.	Pogodba EPC o izgradnji na ključ po določeni ceni in na določen datum.	Pogodba o izgradnji na ključ po določeni ceni in na določen datum z enim ali več podizvajalci.	Pogodba o izgradnji na ključ z nedoločeno ali delno določeno ceno izgradnje in/ali problemi dokončanja del z več podizvajalci.
- *Tveganje gradnje* - garancije za dobro izvedbo del	Visoke odškodnine za kršenje pogodbenih določil, zagotovljene s pologom denarnih sredstev in/ali kakovostnimi garancijami za dobro izvedbo del od oseb z odličnim finančnim stanjem.	Znatne odškodnine za kršenje pogodbenih določil, zagotovljene s pologom denarnih sredstev in/ali garancijami za dobro izvedbo del od oseb z dobrim finančnim stanjem.	Zadostne odškodnine za kršenje pogodbenih določil, zagotovljene s pologom denarnih sredstev in/ali garancijami za dobro izvedbo del od oseb z dobrim finančnim stanjem.	Nezadostne odškodnine ali odškodnine za kršenje pogodbenih določil brez pologa denarnih sredstev ali slabe garancije za dobro izvedbo del.
- *Tveganje gradnje* - pretekle izkušnje in finančna moč podizvajalcev pri izgradnji podobnih projektov	Zelo dobre.	Dobre.	Zadovoljive.	Slabe.
- *Tveganje obratovanja* - pogodbe za zagotavljanje neprekinjenega delovanja in vzdrževanje (pogodba O&M - operations and maintenance contract)	Močna dolgoročna pogodba O&M s pogodbeno stimulacijo za učinkovitost in/ali rezervni skladi O&M (reserve account).	Dolgoročna pogodba O&M in/ali rezervni skladi O&M.	Omejena pogodba O&M ali rezervni skladi O&M.	pogodbe O&M ni: tveganje visokih operativnih stroškov, ki presega zavarovanje.
- *Tveganje obratovanja* - strokovno znanje operaterjev, njihove pretekle izkušnje in finančna trdnost	Zelo močna ali predana tehnična pomoč operaterjev.	Dobra tehnična pomoč operaterjev.	Sprejemljiva tehnična pomoč operaterjev.	Omejena/slaba tehnična pomoč operaterjev oziroma ostaja odvisnost lokalnih operaterjev od lokalnih oblasti.
- *Tveganje nakupa* - če	Odlična plačilna sposobnost	Dobra plačilna sposobnost	Sprejemljiva plačilna	Slaba plačilna sposobnost

obstaja pogodba "take or pay" ali pogodba "fixed-price off-take"	kupca; močne klavzule za prekinitev pogodbe; rok izvršitve nakupne pogodbe znatno presega obdobje trajanja kredita.	kupca; močne klavzule za prekinitev pogodbe; rok izvršitve nakupne pogodbe presega obdobje trajanja kredita.	sposobnost kupca; običajne klavzule za prekinitev pogodbe; rok izvršitve nakupne pogodbe presega obdobje trajanja kredita.	kupca; slabe klavzule za prekinitev pogodbe; rok izvršitve nakupne pogodbe ne presega obdobje trajanja kredita.
- *Tveganje nakupa* - če ne obstaja pogodba " take or pay " ali pogodba "fixed-price off-take"	Projekt proizvaja pomembne storitve ali blago, ki se prodajajo na svetovnem trgu; izdelek oziroma storitev se lahko brez težav prodaja po predvideni ceni tudi, ko so tržne stopnje rasti nižje od preteklih.	Projekt proizvaja pomembne storitve ali blago, ki se prodajajo na regionalnem trgu po predvidenih cenah ob dosedanjih stopnjah rasti.	Projekt proizvaja storitve ali blago, ki se prodajajo na omejenem trgu po nižjih cenah od predvidenih.	Projekt proizvaja storitve ali blago, po katerih povprašuje en ali nekaj kupcev oziroma se tega blaga ali storitev ponavadi ne prodaja vnaprej znanim kupcem.
Tveganje dobave				
- *Tveganje dobave* - tveganje cene, količine in prevoza surovin; pretekle izkušnje dobavitelja in njegova finančna trdnost	Dolgoročna pogodba z dobaviteljem z odličnim finančnim stanjem.	Dolgoročna pogodba z dobaviteljem z dobrim finančnim stanjem.	Dolgoročna pogodba z dobaviteljem z dobrim finančnim stanjem – ostaja določena stopnja cenovnega tveganja.	Kratkoročna ali dolgoročna pogodba s finančno šibkim dobaviteljem – zagotovo ostaja določena stopnja cenovnega tveganja.
- *Tveganje dobave* - tveganja omejenih virov (npr. naravni vir)	Neodvisno nadzorovani, preizkušeni in razviti viri, ki znatno presegajo potrebe med trajanjem projekta.	Neodvisno nadzorovani, preizkušeni in razviti viri, ki presegajo potrebe med trajanjem projekta.	Preizkušeni viri zadostujejo potrebam projekta do zapadlosti kredita.	Projekt se do določene mere zanaša na potencialne in še nerazvite vire.
Osnovno merilo: Stabilnost investitorja (sponzorja)				
Pretekle izkušnje investitorja, njegova finančna trdnost in njegove izkušnje v državi/sektorju	Močan investitor z izvrstnimi izkušnjami in odličnim finančnim stanjem.	Dober investitor z zadovoljivimi izkušnjami in dobrim finančnim stanjem.	Ustrezen investitor z ustreznimi izkušnjami in dobrim finančnim stanjem.	Slab investitor brez ali z vprašljivimi izkušnjami in/ali slabim finančnim stanjem.
Podpora investitorja v obliki lastništva,	Močna. Projekt je visokega strateškega pomena za	Dobra. Projekt je strateškega pomena za investitorja	Sprejemljiva. Projekt je za investitorja pomemben	Omejena. Projekt ni del investitorjeve dolgoročne

lastniške klavzule(ownership clause) in pripravljenosti za vlaganje dodatnih denarnih sredstev, če je potrebno	investitorja (osnovna dejavnost – dolgoročna strategija).	(osnovna dejavnost – dolgoročna strategija).	(osnovna dejavnost).	strategije ali osnovne dejavnosti.
Osnovno merilo: Zavarovanja				
Odstop pogodb in sredstev na računih	V celoti.	Delen.	Še sprejemljiv.	Slab.
Zavarovanje projekta s sredstvi, upoštevajoč njihovo kvaliteto, vrednost in unovčljivost	Pravica do unovčitve z najboljšim vrstnim redom vseh sredstev, potrebnih za njegovo izvedbo.	Pravica do unovčitve z drugim najboljšim vrstnim redom vseh sredstev, potrebnih za njegovo izvedbo.	Sprejemljiva pravica do unovčitve vseh sredstev, potrebnih za njegovo izvedbo.	Majhen obseg zavarovanj; šibka klavzula prepovedi dajanja novih zavarovanj od dolžnika (weak negative pledge clause).
Kontrola borznoposredniške družbe nad denarnimi tokovi projekta (npr. opravljanje plačilnega prometa, odpiranje računov za zavarovanja (escrow accounts))	Močna.	Dobra.	Zadovoljiva.	Slaba.
Trdnost paketa klavzul, ki zagotavljajo finančno trdnost kreditojemalca (obvezna predplačila, odlogi plačil, omejitve dividend …)	Za to vrsto projekta je paket klavzul trden; finančna konstrukcija projekta ne zahteva dodatnega zadolževanja.	Za to vrsto projekta je paket klavzul dober; finančna konstrukcija projekta le izjemoma zahteva dodatno zadolževanje.	Za to vrsto projekta je paket klavzul zadovoljiv; finančna konstrukcija projekta zahteva omejeno dodatno zadolževanje.	Za to vrsto projekta paket klavzul ni zadosten; finančna konstrukcija projekta zahteva obsežno dodatno zadolževanje.
Rezervni skladi (servisiranje dolga, pogodbe O&M, obnova in zamenjava, nepredvideni dogodki …)	Obdobje pokritja je daljše od povprečja, vsi rezervni skladi so polni in vsebujejo denarna sredstva ali akreditive kreditnih institucij z najvišjimi bonitetnimi ocenami.	Povprečno obdobje pokritja; vsi rezervni skladi so polni.	Povprečno obdobje pokritja; vsi rezervni skladi so polni.	Obdobje pokritja je krajše od povprečja, rezervni skladi se polnijo iz denarnih tokov projekta.

FINANCIRANJE NEPREMIČNEGA PREMOŽENJA, KI USTVARJA DOHODEK

Značilnost financiranja nepremičnega premoženja, ki ustvarja dohodek, je, da so odplačila kredita odvisna od denarnih tokov, ki jih ustvarja financirano nepremično premoženje. Osnovni vir poplačila so na splošno lahko zakupnine ali prihodki od prodaje nepremičnega premoženja. Kreditojemalec je lahko (ni pa nujno) subjekt s posebnim namenom (SPE − special purpose vehicle), podjetje, usmerjeno v izgradnjo ali posedovanje nepremičnega premoženja, pa tudi podjetje z viri dohodka, ki ne izhaja samo iz nepremičnega premoženja. Pomembna razlika med izpostavljenostmi iz naslova financiranja nepremičnega premoženja, ki ustvarja dohodek, in drugimi izpostavljenostmi v okviru kategorije izpostavljenosti do podjetij, ki so zavarovane z nepremičninami, je v tem, da je pri prvih poplačilo odvisno predvsem od denarnih tokov, ki jih ustvarja financirano nepremično premoženje.

Tabela 2: Bonitetni razredi za izpostavljenosti iz naslova financiranja nepremičnega premoženja, ki ustvarja dohodek

	Bonitetni razred 1	**Bonitetni razred 2**	**Bonitetni razred 3**	**Bonitetni razred 4**
Osnovno merilo: Finančna trdnost				
Podrobnejša merila: *- Tržni pogoji*	Ponudba in povpraševanje za vrsto in lokacijo nepremičnine, ki je predmet projekta, sta uravnotežena. Število konkurenčnih nepremičnin, ki prihajajo na trg, je enako ali manjše od predvidenega povpraševanja.	Ponudba in povpraševanje za vrsto in lokacijo nepremičnine, ki je predmet projekta, sta trenutno uravnotežena. Število konkurenčnih nepremičnin, ki prihajajo na trg, je, približno enako predvidenemu povpraševanju.	Ponudba in povpraševanje za vrsto in lokacijo nepremičnine, ki je predmet projekta, sta približno uravnotežena. Konkurenčne nepremičnine prihajajo na trg, ostala pa so v fazi priprave na vstop. Dizajn in uporabnost nepremičnine je slabše konkurenčen glede na prihajajoče nepremičnine.	Ponudba in povpraševanje za vrsto in lokacijo nepremičnine, ki je predmet projekta, sta v izrazitem neravnotežju. Ni jasno, kdaj se bodo pogoji izboljšali ter ponudba in povpraševanje vrnila v ravnotežje. Zakupniki se ob izteku zakupne pogodbe ne odločijo za nakup. Novi pogoji zakupa niso tako ugodni kot dosedanji.

- Finančni kazalniki (stopnja pokritja dolga (DSCR − debt service coverage ratio), LTV – loan-to-value) in stopnje predplačil	Kazalec pokritja dolga z dohodkom od nepremičnine (DSCR), ki je predmet projekta, je močan (DSCR za fazo gradnje ni pomemben), kazalec LTV (loan-to-value) pa je glede na vrsto nepremičnine nizek. Nepremičnina, ki je predmet projekta, se lahko proda po tržnih pogojih.	DSCR in LTV sta zadovoljiva. Nepremičnina, ki je predmet projekta, se lahko proda po tržnih pogojih.	DSCR projekta se je poslabšal, njegova vrednost se je zmanjšala, kar je povzročilo povečanje LTV.	DSCR projekta se je občutno poslabšal, njegov LTV pa je precej višji, kot je običajno za nove kredite.
- Analize stresnih situacij	Viri, struktura obveznosti in sredstev projekta omogočajo pokritje finančnih obveznosti v hudih finančnih stresih (npr. obrestne mere, ekonomska recesija).	Projekt lahko pokrije finančne obveznosti med nepretrganim finančnim stresom (npr. obrestne mere, ekonomska recesija). Projekt bo verjetno v stanju neplačila le v težkih ekonomskih pogojih.	Med gospodarsko recesijo bo projekt ustvarjal nižje prihodke, kar bo omejilo možnosti financiranja projekta in pomembno povečalo tveganje neplačila.	Finančni pogoji projekta so slabi, obstaja velika verjetnost neplačila, če se pogoji v bližnji prihodnosti ne bodo izboljšali.
Osnovno merilo: Predvideni denarni tokovi				
Podrobnejša merila: *- Za zaključen in stabilen projekt*	Zakupi iz naslova projekta so dolgoročni, sklenjeni z zakupniki s trdno plačilno sposobnostjo; datumi zapadlosti so razpršeni. Zakupi na nepremičnini se obnavljajo. Stopnja zasedenosti je visoka. Stroški (vzdrževanje, zavarovanje in davki na nepremičnino) so predvidljivi.	Večina zakupov iz naslova projekta je dolgoročnih, sklenjenih z zakupniki, z različno plačilno sposobnostjo. Fluktuacija zakupnikov je normalna. Stopnja zasedenosti je visoka. Stroški so predvidljivi.	Večina zakupov iz naslova projekta je srednjeročnih, manj je dolgoročnih, sklenjenih z zakupniki, z različno plačilno sposobnostjo. Fluktuacija zakupnikov je zmerna. Stopnja zasedenosti je zmerna. Stroški so relativno predvidljivi, vendar nihajo skladno s prihodki.	Ročnost zakupov iz naslova projekta je različna, sklenjena z zakupniki z različno plačilno sposobnostjo. Fluktuacija zakupnikov je zelo visoka. Stopnja zasedenosti je majhna. Pojavljajo se večji stroški zaradi priprave nepremičnine za nov zakup.
- Za zaključen a nestabilen projekt	Zakup izpolnjuje ali presega načrtovanja. Projekt bo dosegel stabilnost v bližnji	Zakup izpolnjuje ali presega načrtovanja. Projekt bo dosegel stabilnost v bližnji	Zakup je v okviru načrtovanega. Stabilnost projekta še nekaj časa ne bo	Zakupnina ne dosega pričakovanj. Kljub doseženi načrtovani stopnji

	prihodnosti.	prihodnosti.	dosežena.	zasedenosti je stopnja pokritja z denarnimi tokovi komaj še ustrezna zaradi premajhnih prihodkov.
- Za fazo gradnje	Projekt je v celoti vnaprej zakupljen ali vnaprej prodan zakupniku ali kupcu z naložbeno bonitetno oceno (investment grade) ali ima borznoposredniška družba zavezo druge osebe z naložbeno bonitetno oceno, da bo prevzela financiranje projekta.	Projekt je v celoti vnaprej zakupljen ali vnaprej prodan dobro plačilno sposobnemu zakupniku ali kupcu ali ima borznoposredniška družba zavezo druge osebe z dobro plačilno sposobnostjo, da bo prevzela financiranje.	Zakup je v okviru načrtovanega, vendar nepremičnina ni nujno vnaprej zakupljena. Možnost prevzema financiranja ni nujna. Borznoposredniška družba je lahko stalni financer.	Projekt se poslabšuje zaradi prevelikih stroškov, slabšanja tržnih razmer, odpovedi zakupnikov ali drugih dejavnikov. Lahko pride do spora s stranko, ki zagotavlja trajno financiranje.
Osnovno merilo: Značilnosti nepremičnine				
Podrobnejša merila: *- Lokacija*	Nepremičnina je na zelo privlačni lokaciji, ki ima dostop do storitev, ki jih zakupniki želijo.	Nepremičnina je na zelo privlačni lokaciji, ki ima dostop do storitev, ki jih zakupniki želijo.	Nepremičnina je na lokaciji, ki ji primanjkuje konkurenčnih prednosti.	Nepremičnina ima določene težave zaradi lokacije, kvalitete, dizajna in vzdrževanja.
- Dizajn in pogoji	Nepremičnina ima prednosti zaradi dizajna, kvalitete in vzdrževanja ter je zelo konkurenčna v primerjavi z novimi nepremičninami.	Nepremičnina ima prednosti zaradi dizajna, kvalitete in vzdrževanja. Dizajn in uporabnost nepremičnine sta konkurenčna v primerjavi z novimi nepremičninami.	Nepremičnina je ustrezna glede dizajna, kvalitete in vzdrževanja.	Nepremičnina ima pomanjkljivosti glede dizajna, kvalitete in vzdrževanja.
- Nepremičnina je v gradbeni fazi	Proračun gradnje je konzervativen, tehnična tveganja pa omejena; pogodbeni izvajalci so visoko usposobljeni.	Proračun gradnje je konzervativen, tehnična tveganja pa omejena; pogodbeni izvajalci so visoko usposobljeni.	Proračun gradnje je ustrezen, pogodbeni izvajalci so povprečno usposobljeni.	Projekt je presegel proračun ali je nerealen glede na tehnična tveganja. Pogodbeni izvajalci so lahko podpovprečno usposobljeni.
Osnovno merilo:				

Trdnost investitorja (sponzorja)/projektanta (developer)				
Podrobnejša merila: *- Finančno stanje in pripravljenost podpreti projekt*	Investitor/projektant je prispeval znatno denarno pomoč v gradbeni fazi ali fazi nakupa. Finančno stanje investitorja/projektanta je zelo dobro in je malo zadolžen. Projekti investitorja/projektanta so razpršeni glede na vrsto in geografsko lokacijo.	Investitor/projektant je prispeval materialno pomembno denarno pomoč v gradbeni fazi ali fazi nakupa. Finančno stanje investitorja/projektanta omogoča financiranje projekta v primeru primanjkljaja denarnih tokov. Projekti investitorja/projektanta ležijo na več različnih geografskih lokacijah.	Prispevek investitorja/projektanta je lahko nepomemben ali nedenaren. Finančno stanje investitorja/projektanta je podpovprečno.	Investitor/projektant ni sposoben ali pripravljen financirati projekta.
- Reference in pretekle izkušnje pri podobnih projektih	Zelo izkušeno vodstvo in visoka kakovost investitorja. Odlične reference ter dolge in uspešne izkušnje pri podobnih projektih.	Izkušeno vodstvo in primerna kakovost investitorja. Investitor in vodstvo imata uspešne izkušnje pri podobnih projektih.	Povprečno izkušeno vodstvo in povprečna kakovost investitorja. Pretekle izkušnje vodstva in investitorja ne zbujata resnih skrbi.	Neučinkovito vodstvo in podpovprečna kakovost investitorja. Neustrezna usposobljenost vodstva in investitorja je prispevala k težavam pri vodenju projektov v preteklosti.
- Odnosi s pomembnimi udeleženci na trgu nepremičnin	Zelo dobri odnosi z vodilnimi udeleženci, kot so nepremičninski agenti.	Preizkušeni odnosi z vodilnimi udeleženci, kot so nepremičninski agenti.	Primerni odnosi z nepremičninskimi agenti in ostalimi udeleženci, ki zagotavljajo pomembne nepremičninske storitve.	Slabi odnosi z nepremičninskimi agenti in/ali ostalimi udeleženci, ki zagotavljajo pomembne nepremičninske storitve.
Osnovno merilo: Zavarovanje				
Podrobnejša merila: *- Pravica do unovčitve nepremičnine*	Nedvomna, z najboljšim vrstnim redom.	Nedvomna, z najboljšim vrstnim redom.	Nedvomna, z najboljšim vrstnim redom.	Pravica z omejenimi zmožnostmi za unovčitev.

- Odstop zakupnin (za projekte, dane v dolgoročni zakup)	Borznoposredniška družba je prejemnica nakazil o zakupih. Razpolaga z informacijami o vsakokratnih zakupnikih, kar ji omogoča obveščanje, da morajo zakupnino nakazovati njej (npr. seznam zakupnin in kopije zakupov projekta).	Borznoposredniška družba je prejemnica nakazil o zakupih. Razpolaga z informacijami o vsakokratnih zakupnikih, kar ji omogoča obveščanje, da morajo zakupnino nakazovati njej (npr. seznam zakupnin in kopije zakupov projekta).	Borznoposredniška družba je prejemnica nakazil o zakupih. Razpolaga z informacijami o vsakokratnih zakupnikih, kar ji omogoča obveščanje, da morajo zakupnino nakazovati njej (npr. seznam zakupnin in kopije zakupov projekta).	Borznoposredniška družba ni prejemnica nakazil po zakupih ali ne razpolaga z informacijami o vsakokratnih zakupnikih, kar ji onemogoča obveščanje, da morajo zakupnino nakazovati njej.
Kakovost zavarovalne police	Ustrezna.	Ustrezna.	Ustrezna.	Neustrezna.

FINANCIRANJE PREMIČNEGA PREMOŽENJA

Značilnost financiranja premičnega premoženja (premičnine večje vrednosti) je, da je odplačilo kredita odvisno od denarnih tokov, ki jih ustvarja zadevna premičnina, ki je bila financirana in zastavljena/odstopljena borznoposredniški družbi (npr. ladje, letala, sateliti, vlaki …). Osnovni vir odplačila kredita so lahko zakupnine/najemnine z eno ali več nasprotnimi strankami. Če gre za izpostavljenost do kreditojemalca, katerega finančno stanje in plačilna sposobnost ne omogočata odplačila kredita brez unovčitve zavarovanja, se taka izpostavljenost obravnava kot izpostavljenost do podjetja, zavarovana s premičnim premoženjem, ki je financirano.

Tabela 3: Bonitetni razredi za izpostavljenosti iz naslova financiranja premičnega premoženja

	Bonitetni razred 1	**Bonitetni razred 2**	**Bonitetni razred 3**	**Bonitetni razred 4**
Osnovno merilo: Finančna trdnost projekta				
Podrobnejša merila: *- Tržni pogoji*	Povpraševanje je močno in narašča, visoke vstopne ovire na trg, nizka občutljivost za spremembe v tehnologiji in v ekonomskem okolju.	Povpraševanje je močno in stabilno, nekaj vstopnih ovir na trg, nekaj občutljivosti za spremembe v tehnologiji in v ekonomskem okolju.	Povpraševanje je primerno in stabilno, večje vstopne ovire na trg, pomembna občutljivost za spremembe v tehnologiji in v ekonomskem okolju.	Povpraševanje je slabo in upada, velika občutljivost za spremembe v tehnologiji in v ekonomskem okolju, visoka negotovost okolja.
- Finančni kazalniki (stopnja pokritja dolga	Zelo dobri finančni kazalniki glede na vrsto sredstev. Zelo	Dobri/sprejemljivi finančni kazalniki glede na vrsto	Povprečni finančni kazalniki za to vrsto	Slabi finančni kazalniki glede na vrsto sredstev.

(DSCR – debt service coverage ratio), LTV – loan-to-value)	trdne ekonomske predpostavke.	sredstev. Trdne ekonomske predpostavke.	sredstev.	
- Analize stresnih situacij	Stabilni dolgoročni prihodki, ki lahko vzdržijo resne stresne pogoje med trajanjem ekonomskega cikla.	Zadovoljivi kratkoročni prihodki. Manjše finančne težave ne vplivajo na odplačilo kredita. Neplačilo lahko nastopi le v primeru poslabšanja ekonomskih pogojev.	Negotovi kratkoročni prihodki. Denarni tokovi so občutljivi za stresne situacije, ki niso nenavadne za ekonomski cikel. Neplačilo lahko nastopi v normalni ekonomski recesiji.	Prihodki so zelo negotovi; tudi v normalnih ekonomskih pogojih lahko nastopi neplačilo, razen če se pogoji ne izboljšajo.
- Likvidnost trga	Svetovni trg; premično premoženje je visoko likvidno.	Svetovni ali regionalni trg; premično premoženje je likvidno.	Regionalni trg z omejenimi možnostmi v kratkem obdobju, kar nakazuje nižjo likvidnost.	Lokalni trg in/ali slaba prepoznavnost. Nizka likvidnost ali nelikvidnost. Premično premoženje se trži predvsem na tržnih nišah.
Osnovno merilo: Politično in pravno okolje				
Podrobnejša merila: *- Politično tveganje, vključujoč transferno tveganje*	Zelo nizko; močni instrumenti za zmanjšanje tveganja, če so potrebni.	Nizko; zadovoljivi instrumenti za zmanjšanje tveganja, če so potrebni.	Zmerno; primerni instrumenti za zmanjšanje tveganja.	Visoko; slabi instrumenti za zmanjšanje tveganja ali jih sploh ni.
- Pravno in regulatorno tveganje	Pravni red omogoča ponoven prevzem v posest in prisilno izvršljivost pogodb.	Pravni red omogoča ponoven prevzem v posest in prisilno izvršljivost pogodb.	Pravni red omogoča ponoven prevzem v posest in prisilno izvršljivost pogodb, tudi če so sodni postopki dolgotrajni in težki.	Slabo ali nestabilno pravno in regulatorno okolje. Postopki za ponoven prevzem v posest in prisilno izvršitev pogodb so lahko dolgi ali nemogoči.
Osnovno merilo: Značilnosti posla				
Podrobnejša merila:	Proporcionalno odplačilo	Neproporcionalno odplačilo	Neproporcionalno odplačilo	Celotno odplačilo kredita

- Finančni pogoji v primerjavi z ekonomsko življenjsko dobo premičnega premoženja	kredita skozi obdobje trajanja kredita. Odloga odplačila ni.	kredita, vendar le z nekoliko večjimi anuitetami ob koncu.	kredita z velikimi anuitetami ob koncu; mogoč je odlog odplačila.	ob koncu ali zelo neproporcionalno odplačevanje kredita z zelo visokimi anuitetami na koncu.
Osnovno merilo: Tveganje obratovanja				
Podrobnejša merila: *- Dovoljenja*	Vsa dovoljenja so pridobljena; premično premoženje izpolnjuje sedanje in predvidene varnostne predpise.	Vsa dovoljenja so pridobljena ali pa so v procesu pridobitve; premično premoženje izpolnjuje sedanje in predvidene varnostne predpise.	Večina dovoljenj je pridobljenih ali pa so v postopku pridobitve; postopek pridobitve dovoljenja za nepridobljena dovoljenja je običajen, premično premoženje izpolnjuje sedanje varnostne predpise.	Pojavljajo se problemi pri pridobitvi vseh zahtevanih dovoljenj; del predvidenega načrta in/ali predvidenih aktivnosti bo verjetno treba ponovno preveriti.
- Struktura in narava pogodb delovanja in vzdrževanja (pogodbe O&M)	Močna dolgoročna pogodba O&M s pogodbeno stimulacijo za učinkovitost in/ali rezervnimi skladi O&M (če je potrebno).	Dolgoročna pogodba O&M in/ali rezervni skladi O&M (če je potrebno).	Omejena pogodba O&M ali rezervni skladi O&M.	Pogodbe O&M ni: tveganje visokih operativnih stroškov, ki presega zavarovanje.
- Finančna trdnost operaterja, pretekle izkušnje pri upravljanju s takim premičnim premoženjem in zmožnost ponovnega trženja premičnega premoženja, ki ni več zakupljeno	Odlične pretekle izkušnje in močna zmožnost ponovnega trženja.	Zadovoljive pretekle izkušnje in zmožnost ponovnega trženja.	Slabe ali kratkotrajne pretekle izkušnje in negotove zmožnosti ponovnega trženja.	Neznane pretekle izkušnje ali jih sploh ni in nezmožnost ponovnega trženja.
Osnovno merilo: Značilnosti premičnega premoženja				
Podrobnejša merila:	Močna prednost pri dizajnu in	Nadpovprečen dizajn in	Povprečen dizajn in	Podpovprečen dizajn in

- Kvaliteta, velikost, dizajn in vzdrževanje (npr. starost, velikost letala) v primerjavi z ostalim premičnim premoženjem na istem trgu	vzdrževanju. Standardna kvaliteta omogoča likvidnost premičnega premoženja.	vzdrževanje. Standardna kvaliteta, z redkimi izjemami, omogoča likvidnost premičnega premoženja.	vzdrževanje. Kvaliteta je nekoliko specifična, kar povzroča nekoliko manjšo likvidnost premičnega premoženja.	vzdrževanje. Premično premoženje je pred koncem svoje ekonomske dobe. Kvaliteta je zelo specifična; trg za to premično premoženje je zelo majhen.
- Vrednost ponovne prodaje (preprodaje)	Trenutna vrednost pri ponovni prodaji je precej nad vrednostjo dolga.	Vrednost pri ponovni prodaji je zmerno nad vrednostjo dolga.	Vrednost pri ponovni prodaji je malo nad vrednostjo dolga.	Vrednost pri ponovni prodaji je pod vrednostjo dolga.
- Občutljivost vrednosti in likvidnosti premičnega premoženja za ekonomske cikle	Vrednost in likvidnost premičnega premoženja sta relativno neobčutljivi za ekonomske cikle.	Vrednost in likvidnost premičnega premoženja sta občutljivi za ekonomske cikle.	Vrednost in likvidnost premičnega premoženja sta kar občutljivi za ekonomske cikle.	Vrednost in likvidnost premičnega premoženja sta zelo občutljivi za ekonomske cikle.
Osnovno merilo: Trdnost investitorja (sponzorja)				
Podrobnejša merila: *- Finančna trdnost operaterja, pretekle izkušnje pri upravljanju s takim premičnim premoženjem in zmožnost ponovnega trženja premičnega premoženja, ki ni več zakupljeno*	Odlične pretekle izkušnje in močna zmožnost ponovnega trženja.	Zadovoljive pretekle izkušnje in zmožnost ponovnega trženja.	Slabe ali kratkotrajne pretekle izkušnje in negotove zmožnosti ponovnega trženja.	Neznane pretekle izkušnje ali jih sploh ni in nezmožnost ponovnega trženja.
- Pretekle izkušnje in finančna trdnost investitorja	Investitor z odličnimi preteklimi izkušnjami in zelo dobrim finančnim stanjem.	Investitor z dobrimi preteklimi izkušnjami in dobrim finančnim stanjem.	Investitor z ustreznimi preteklimi izkušnjami in dobrim finančnim stanjem.	Investitor z vprašljivimi preteklimi izkušnjami ali brez preteklih izkušenj in/ali šibkim finančnim stanjem.
Osnovno merilo:				

Zavarovanja				
Podrobnejša merila: *- Kontrola premičnega premoženja*	Pravna dokumentacija zagotavlja borznoposredniški družbi učinkovito kontrolo nad premičnim premoženjem ali nad lastnikom tega premoženja.	Pravna dokumentacija zagotavlja borznoposredniški družbi učinkovito kontrolo nad premičnim premoženjem ali nad podjetjem, katerega last je.	Pravna dokumentacija zagotavlja borznoposredniški družbi učinkovito kontrolo nad premičnim premoženjem ali nad podjetjem, katerega last je.	Pravna dokumentacija borznoposredniški družbi ne zagotavlja učinkovite kontrole nad premičnim premoženjem, zato obstaja tveganje izgube kontrole nad premičnim premoženjem.
- Pravice in sredstva, ki so na razpolago borznoposredniški družbi za nadzor lokacije in stanja premičnega premoženja	Borznoposredniška družba lahko nadzira lokacijo in stanja premičnega premoženja kadar koli in kjer koli (redna poročila, možnost pregledovanja).	Borznoposredniška družba lahko nadzira lokacijo in stanja premičnega premoženja kadar koli in kjer koli.	Borznoposredniška družba lahko nadzira lokacijo in stanja premičnega premoženja skoraj kadar koli in kjer koli.	Možnost borznoposredniške družbe, da lahko nadzira lokacijo in stanja premičnega premoženja, je omejena.
Zavarovalna polica proti poškodbam	Zelo dobra zavarovalna polica, vključujoč "collateral damages" pri zavarovalnicah z zelo dobrimi bonitetnimi ocenami.	Dobra zavarovalna polica (ne vključuje "collateral damages") pri zavarovalnicah z dobrimi bonitetnimi ocenami.	Zadovoljiva zavarovalna polica (ne vključuje "collateral damages") pri zavarovalnicah s povprečnimi bonitetnimi ocenami.	Slaba zavarovalna polica (ne vključuje "collateral damages") ali zavarovanje pri zavarovalnicah z nizkimi bonitetnimi ocenami.

FINANCIRANJE BLAGA

Značilnost financiranja blaga je strukturirano kratkoročno financiranje rezerv, zalog ali terjatev iz naslova blaga, s katerim se trguje na blagovni borzi (npr. nafta, kovine ali pridelki). Vir odplačila tega kredita so iztržki od prodaje zadevnega blaga, kreditojemalec pa nima drugih prihodkov za poplačilo izpostavljenosti. Taka narava financiranja odtehta slabo kreditno kvaliteto kreditojemalca. Bonitetna ocena izpostavljenosti bolj kot kreditno kvaliteto kreditojemalca odraža kratkoročno zmožnost zamenjave blaga v denarna sredstva in sposobnost borznoposredniške družbe pri strukturiranju take transakcije.
Če borznoposredniška družba lahko izdela bonitetno oceno kreditojemalca na osnovi njegovih širših aktivnosti, ki jih trenutno opravlja, se blago obravnava kot zavarovanje in se taka izpostavljenost ne šteje za posebni kreditni aranžma.

Tabela 4: Bonitetni razredi za izpostavljenosti iz naslova financiranja blaga

	Bonitetni razred 1	Bonitetni razred 2	Bonitetni razred 3	Bonitetni razred 4
Osnovno merilo: Finančna trdnost				
Podrobnejša merila: *- Stopnja presežnega zavarovanja posla*	Zelo visoka.	Visoka.	Povprečna.	Podpovprečna.
Osnovno merilo: Politično in pravno okolje				
Podrobnejša merila: *- Deželno tveganje*	Ni deželnega tveganja.	Omejeno deželno tveganje (predvsem, če so zaloge v offshore centrih razvijajočih se držav).	Obstaja deželno tveganje (predvsem, če so zaloge v offshore centrih razvijajočih se držav).	Veliko deželno tveganje (rezerve so v razvijajoči državi).
- Načini zmanjšanja deželnega tveganja	Zelo močni. - zelo močni offshore mehanizmi; - strateško pomembno blago; - prvovrsten kupec.	Močni. - močni offshore mehanizmi; - strateško pomembno blago; - dober kupec.	Sprejemljivi. - sprejemljivi offshore mehanizmi; - blago manjšega strateškega pomena; - sprejemljiv kupec.	Delni. - ni offshore mehanizmov; - blago brez strateškega pomena; - slab kupec.
Osnovno merilo: Značilnosti blaga				
Podrobnejša merila: *- Likvidnost in občutljivost za poškodbe*	Blago kotira, cena je lahko varovana s terminskimi pogodbami ali instrumenti OTC. Blago ni občutljivo za poškodbe.	Blago kotira, cena je lahko varovana z instrumenti OTC. Blago ni občutljivo za poškodbe.	Blago ne kotira, a je likvidno. Obstaja negotovost glede varovanja cene. Blago ni občutljivo za poškodbe.	Blago ne kotira. Likvidnost je omejena glede na velikost in globino trga. Ni primernih instrumentov varovanja cene. Blago je občutljivo za poškodbe.
Osnovno merilo: Trdnost investitorja (sponzorja)				
Podrobnejša merila:	Zelo dobra glede na	Dobra.	Povprečna.	Podpovprečna.

- Finančna trdnost	način trgovanja in tveganja.			
- Pretekle izkušnje, vključujoč zmožnost upravljanja logističnega procesa	Bogate izkušnje v zvezi z zadevno transakcijo. Zelo dobri pretekli uspehi na področju poslovanja in stroškovne učinkovitosti.	Zadostne izkušnje v zvezi z zadevno transakcijo. Nadpovprečni pretekli uspehi na področju poslovanja in stroškovne učinkovitosti.	Omejene izkušnje v zvezi z zadevno transakcijo. Povprečni pretekli uspehi na področju poslovanja in stroškovne učinkovitosti.	V splošnem omejene ali negotove pretekle izkušnje. Poslovni uspehi in stroškovna učinkovitost so nestanovitni.
- Kontrole trgovanja in politike varovanja	Trdni standardi za izbiro nasprotne stranke, varovanje in nadzor.	Ustrezni standardi za izbiro nasprotne stranke, varovanje in nadzor.	Pretekli posli so potekali brez problemov ali z manjšimi problemi.	Obstajajo pomembne izgube na preteklih poslih.
- Kvaliteta razkritij	Odlična.	Dobra.	Zadovoljiva.	Razkritja so nekonsistentna ali pomanjkljiva.
Osnovno merilo: Zavarovanja				
Podrobnejša merila: *- Kontrola blaga*	Pravna dokumentacija zagotavlja borznoposredniški družbi učinkovito kontrolo nad blagom.	Pravna dokumentacija zagotavlja borznoposredniški družbi učinkovito kontrolo nad blagom.	Med procesom borznoposredniška družba izgubi kontrolo nad blagom. Posledice izgube kontrole nad blagom se zmanjšajo s pomočjo poznavanja procesa trgovanja ali s pomočjo posega tretje stranke.	Obstaja možnost, da borznoposredniška družba izgubi kontrolo nad blagom. S tem je lahko ogroženo odplačilo kredita.
- Zavarovalna polica proti poškodbam	Zelo dobra zavarovalna polica, vključujoč "collateral damages" pri zavarovalnicah z zelo dobrimi bonitetnimi ocenami.	Dobra zavarovalna polica (ne vključuje "collateral damages") pri zavarovalnicah z dobrimi bonitetnimi ocenami.	Zadovoljiva zavarovalna polica (ne vključuje "collateral damages") pri zavarovalnicah s povprečnimi bonitetnimi ocenami.	Slaba zavarovalna polica (ne vključuje "collateral damages") ali zavarovanje pri zavarovalnicah z nizkimi bonitetnimi ocenami.

5274. Sklep o priznavanju zunanjih bonitetnih institucij za borznoposredniške družbe

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07), v zvezi s tretjo alinejo 4. točke 129. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o priznavanju zunanjih bonitetnih institucij za borznoposredniške družbe

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen
(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep določa:

(a) priznavanje primernosti posameznih vrst bonitetnih ocen zunanje bonitetne institucije ali skupine zunanjih bonitetnih institucij za namen:

– izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu, opredeljenem v Sklepu o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o standardiziranem pristopu), in/ali

– izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju po standardiziranem pristopu, opredeljenem v Sklepu o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o listinjenju), ali

– izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju po metodi bonitetnih ocen v okviru pristopa na podlagi notranjih bonitetnih sistemov, opredeljenem v sklepu o listinjenju

(v nadaljevanju: za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje),

(b) vzporejanje bonitetnih ocen primerne zunanje bonitetne institucije ali skupine zunanjih bonitetnih institucij s stopnjami kreditne kvalitete (v nadaljevanju: vzporejanje bonitetnih ocen),

(c) razloge za razveljavitev priznanja primernosti zunanje bonitetne institucije ali skupine zunanjih bonitetnih institucij v celoti ali delno,

(d) način objavljanja seznama primernih posameznih zunanjih bonitetnih institucij in skupin zunanjih bonitetnih institucij ter vzporeditve njihovih bonitetnih ocen,

(e) posredovanje informacij in podatkov Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) od primernih zunanjih bonitetnih institucij.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen
(opredelitev pojmov)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI), kot na primer:

(a) banka v drugem odstavku 5. člena,

(b) kreditna institucija v drugem odstavku 5. člena,

(c) institucija v drugem odstavku 5. člena,

(d) država članica v v drugem odstavku 5. člena,

(e) tretja država v drugem odstavku 5. člena,

(f) nadrejena oseba in podrejena družba v drugem odstavku 5. člena,

(g) sekuritizacija (v nadaljevanju: listinjenje) v prvem odstavku 192. člena,

(h) finančni instrument v prvem odstavku 192. člena.

(2) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06; v nadaljevanju: ZBan-1), kot na primer:

(a) hranilnica v petem odstavku 13. člena,

(b) nadzorni organ v drugem odstavku 19. člena.

(3) Za namen tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

(a) "zunanja bonitetna institucija (v nadaljevanju: ECAI)" je pravna oseba, ki izdeluje pooblaščene in/ali nepooblaščene bonitetne ocene za namen ovrednotenja kreditnega tveganja,

(b) "pooblaščena bonitetna ocena" je bonitetna ocena, ki je izdelana na zahtevo ocenjevanega subjekta,

(c) "nepooblaščena bonitetna ocena" je bonitetna ocena, ki ni pooblaščena bonitetna ocena,

(d) "skupina zunanjih bonitetnih institucij (v nadaljevanju: skupina ECAI)" vključuje nadrejeno ECAI in tiste podrejene ECAI, ki uporabljajo enako metodologijo in postopke pri izdelavi, pregledu in umiku bonitetnih ocen, kot jih uporablja nadrejena ECAI,

(e) "osnovni tržni segmenti" so:

– segment javnih financ (*public finance*), ki vključuje osebe javnega prava, ki opravljajo nepridobitno dejavnost, in njihove nestrukturirane finančne instrumente,

– segment oseb, ki opravljajo pridobitno dejavnost (*commercial entities*), ki vključuje osebe javnega in zasebnega prava, ki opravljajo pridobitno dejavnost, ter njihove nestrukturirane finančne instrumente,

– segment strukturiranih financ (*structured finance*), ki vključuje strukturirane finančne instrumente, vključno s finančnimi instrumenti v listinjenju,

(f) "tržni segment" je:

– osnovni tržni segment ali

– ožje opredeljen segment oseb in/ali finančnih instrumentov, za katere ECAI uporablja enako metodologijo in postopke pri izdelavi, pregledu ter umiku bonitetnih ocen.

2. PRIZNAVANJE PRIMERNOSTI ECAI ALI SKUPINE ECAI, VZPOREJANJE BONITETNIH OCEN IN RAZVELJAVITEV PRIZNANJA PRIMERNOSTI

2.1. **Priznanje primernosti ECAI ali skupine ECAI**

3. člen
(pogoji in dokumentacija za izdajo priznanja primernosti ECAI ali skupine ECAI)

(1) Agencija na zahtevo ECAI ali nadrejene ECAI za skupino ECAI (v nadaljevanju: vlagatelj), ki mora biti podana na obrazcu iz Priloge I tega sklepa, izda priznanje primernosti posameznih vrst bonitetnih ocen vlagatelja za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje (v nadaljevanju: priznanje primernosti ECAI ali skupine ECAI), če je metodologija, ki jo vlagatelj uporablja za ocenjevanje posameznega tržnega segmenta (v nadaljevanju: metodologija), v skladu s standardi objektivnosti, neodvisnosti, neprekinjenega preverjanja in preglednosti iz oddelka 3.1. tega sklepa ter če so bonitetne ocene, ki so rezultat metodologije (v nadaljevanju: bonitetne ocene), v skladu s standardoma verodostojnosti in preglednosti iz oddelka 3.2. tega sklepa.

(2) Izpolnjevanje pogojev iz prvega odstavka tega člena vlagatelj dokazuje s predložitvijo naslednje dokumentacije v okviru zahteve za izdajo priznanja primernosti ECAI ali skupine ECAI (v nadaljevanju: zahteva):

(a) ustrezno dokazilo, da bo bonitetne ocene ECAI, na katero se zahteva nanaša, uporabljala za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje najmanj ena borznoposredniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji:

– ki ni njena nadrejena družba,

– ki ni njena podrejena družba in

– ki nima posredno ali neposredno več kot 10-odstotnega deleža glasovalnih pravic ali več kot 10-odstotnega deleža v kapitalu zadevne ECAI, če ima skupaj z drugimi borznoposredniškimi družbami s sedežem v Republiki Sloveniji posredno ali neposredno več kot 50-odstotni delež glasovalnih pravic ali več kot 50-odstotni delež v kapitalu zadevne ECAI.

Kot ustrezno dokazilo velja izjava borznoposredniške družbe s sedežem v Republiki Sloveniji, da namerava za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje uporabljati bonitetne ocene vlagatelja, podana na obrazcu iz Priloge II tega sklepa. Ne glede na prejšnji stavek lahko Agencija na podlagi lastnega poizvedovanja ugotovi, če namerava za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje vsaj ena od borznoposredniških družb s sedežem v Republiki Sloveniji uporabljati bonitetne ocene vlagatelja. Agencija izvede poizvedovanje iz prejšnjega stavka le, če vlagatelj k zahtevi priloži izjavo o dovoljenju za poizvedovanje, podano na obrazcu iz Priloge III tega sklepa,

(b) izjava o skladnosti metodologij in postopkov skupine ECAI, podana na obrazcu iz Priloge IV tega sklepa, če se zahteva nanaša na priznanje primernosti skupine ECAI,

(c) izpolnjen enotni osnovni prijavni paket iz Priloge V tega sklepa, ki mora vključevati dokumentacijo, na podlagi katere je mogoče ugotoviti, ali metodologija izpolnjuje standarde objektivnosti, neodvisnosti, neprekinjenega preverjanja in preglednosti, ter dokumentacijo, na podlagi katere je mogoče ugotoviti, ali bonitetne ocene izpolnjujejo standarda verodostojnosti in preglednosti. Enotni osnovni prijavni paket in njegove priloge se predložijo v slovenskem jeziku. Ne glede na prejšnji stavek lahko Agencija v primeru, kadar vlagatelj ne predloži izpolnjenega enotnega osnovnega prijavnega paketa in/ali njegovih prilog v slovenskem jeziku, obravnava zahtevo, če presodi, da slovenskega prevoda izpolnjenega enotnega prijavnega paketa in/ali njegovih prilog ne potrebuje,

(d) fotokopije veljavnih odločb ali drugih listin o priznanju primernosti vlagatelja za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje, ki jih izdajo nadzorni organi držav članic, in pisno dovoljenje vlagatelja, da posamezni nadzorni organi držav članic, ki se v tem dovoljenju imensko navedejo, lahko Agenciji na njeno zahtevo posredujejo pridobljene informacije in njihove ugotovitve v zvezi s priznanjem primernosti vlagatelja za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje. Agencija lahko od vlagatelja zahteva, da ji naknadno predloži overjene slovenske prevode posameznih listin iz prejšnjega stavka, če presodi, da jih potrebuje,

(e) fotokopije veljavnih odločb ali drugih listin o priznanju primernosti vlagatelja za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje, ki jih izdajo nadzorni organi tretjih držav, in pisno dovoljenje vlagatelja, da posamezni nadzorni organi tretjih držav, ki se v tem dovoljenju imensko navedejo, lahko Agenciji na njeno zahtevo posredujejo pridobljene informacije in njihove ugotovitve v zvezi s priznanjem primernosti vlagatelja za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje. Agencija lahko od vlagatelja zahteva, da ji naknadno predloži overjene slovenske prevode posameznih listin iz prejšnjega stavka, če presodi, da jih potrebuje.

(3) ECAI ali skupina ECAI mora pogoje iz prvega odstavka tega člena izpolnjevati redno, vseskozi od dneva izdaje priznanja primernosti zadevne ECAI ali skupine ECAI.

(4) Agencija v izreku odločbe o izdaji priznanja primernosti ECAI ali skupine ECAI določi, katere vrste bonitetnih ocen zadevne ECAI ali skupine ECAI lahko borznoposredniške družbe s sedežem v Republiki Sloveniji uporabljajo za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje.

2.2. **Načini priznavanja primernosti ECAI ali skupine ECAI ter vzporejanja bonitetnih ocen**

4. člen

(načini priznavanja primernosti)

(1) Kadar vlagatelj v zahtevi, ki jo je vložil pri Agenciji, navede, da jo je vložil ali da jo namerava vložiti tudi pri enem ali več drugih nadzornih organih držav članic, Agencija v roku enega meseca od prejema zahteve sporoči vlagatelju odločitev, kako bo obravnavala zahtevo:

(a) ali bo sama ovrednotila primernost vlagatelja,

(b) ali bo sodelovala v skupnem procesu ocenjevanja iz 8. člena tega sklepa in bo tako odločala o primernosti vlagatelja na podlagi skupnega mnenja, opredeljenega v drugem odstavku 8. člena tega sklepa, in drugih morebitnih informacij, ki jih bo pridobila od vlagatelja v skladu s četrtim odstavkom 8. člena tega sklepa,

(c) ali bo priznala primernost vlagatelja posredno, kar pomeni, da bo priznala primernost na podlagi listine o priznanju primernosti iz točke (d) drugega odstavka 3. člena tega sklepa ali na podlagi listine, iz katere je razvidno, da je vlagatelja priznal kot primernega vsaj en nadzorni organ države članice, in s katero vlagatelj dopolni svojo zahtevo takoj, ko z njo razpolaga.

(2) Določba prvega odstavka tega člena se smiselno uporabi tudi, kadar vsaj en nadzorni organ države članice, pri katerem je lahko vlagatelj bodisi institucija bodisi katera koli druga oseba, obvesti Agencijo o prejemu zahteve za priznanje primernosti iste ECAI ali skupine ECAI, za katero je zahtevo prejela tudi Agencija.

(3) Ne glede na določbe prvega do tretjega odstavka 3. člena tega sklepa in prejšnjih odstavkov tega člena Agencija na podlagi zahteve borznoposredniške družbe, ki v zahtevi izjavi, da bo bonitetne ocene ECAI uporabljala za namen izračuna kapitalskih zahtev, izda odločbo iz četrtega odstavka 3. člena tega sklepa tudi, če je zadevna ECAI že uvrščena na seznam iz 34. člena tega sklepa pri nadzornih organih, ki so pristojni za nadzor bank oziroma investicijskih podjetij v vsaj petih državah članicah.

5. člen

(opredelitev vzporejanja bonitetnih ocen)

Vzporejanje bonitetnih ocen je postopek, v katerem se povežejo posamezne bonitetne ocene primerne ECAI ali skupine ECAI s stopnjami kreditne kvalitete iz sklepa o standardiziranem pristopu in/ali iz sklepa o listinjenju.

6. člen

(načini vzporejanja bonitetnih ocen)

(1) Kadar vlagatelj v zahtevi, ki jo je vložil pri Agenciji, navede, da jo je vložil ali da jo namerava vložiti tudi pri enem ali več drugih nadzornih organih držav članic, Agencija v roku enega meseca od prejema zahteve sporoči vlagatelju odločitev, kako bo vzporedila bonitetne ocene vlagatelja, če ga bo priznala kot primernega:

(a) ali bo sama vzporedila bonitetne ocene vlagatelja v skladu z določbami četrtega poglavja tega sklepa,

(b) ali bo sodelovala v skupnem procesu ocenjevanja iz 8. člena tega sklepa, in bo tako pri vzporejanju bonitetnih ocen vlagatelja upoštevala vzporeditev iz skupnega mnenja, opredeljenega v drugem odstavku 8. člena tega sklepa, in druge morebitne informacije, ki jih bo pridobila od vlagatelja v skladu s četrtim odstavkom 8. člena tega sklepa,

(c) ali bo vzporedila bonitetne ocene vlagatelja posredno, kar pomeni, da bo bonitetne ocene vlagatelja vzporedila na podlagi vzporeditve bonitetnih ocen vlagatelja, ki jo izdela drug nadzorni organ države članice.

(2) Določba prvega odstavka tega člena se smiselno uporabi tudi, kadar vsaj en nadzorni organ države članice, pri katerem je lahko vlagatelj bodisi institucija bodisi katera koli druga oseba, obvesti Agencijo o prejemu zahteve za priznanje primernosti iste ECAI ali skupine ECAI, za katero je zahtevo prejela tudi Agencija.

(3) V primeru iz tretjega odstavka 4. člena tega sklepa Agencija vzporedi bonitetne ocene na podlagi vzporeditev, ki so jih izdelali drugi nadzorni organi držav članic.

7. člen

(preverjanje ustreznosti vzporeditve bonitetnih ocen)

(1) Ustreznost prvotne ali poznejše vzporeditve bonitetnih ocen primerne ECAI ali skupine ECAI Agencija redno preverja.

(2) Kadar Agencija ugotovi, da prvotna ali poznejša vzporeditev bonitetnih ocen primerne ECAI ali skupine ECAI, ki jo objavlja Agencija, ni več ustrezna, Agencija ponovno izvede po-

stopek vzporejanja bonitetnih ocen bodisi v sodelovanju z nadzornimi organi držav članic bodisi sama, pri čemer upošteva določbe četrtega poglavja tega sklepa.

(3) Kadar nadzorni organ katere koli države članice vzporedi bonitetne ocene primerne ECAI ali skupine ECAI drugače od vzporeditve, ki jo objavlja Agencija, lahko Agencija svojo vzporeditev zamenja z vzporeditvijo, ki jo izdela zadevni nadzorni organ države članice.

8. člen

(skupni proces ocenjevanja)

(1) Kadar je zahteva za priznanje primernosti iste ECAI ali skupine ECAI vložena pri nadzornih organih različnih držav članic, ki so pristojni za nadzor nad kreditnimi institucijami, v obdobju enega meseca, se slednji lahko odločijo za sodelovanje v skupnem procesu ocenjevanja.

(2) Namen skupnega procesa ocenjevanja iz prvega odstavka tega člena je izdelati skupno mnenje:

(a) o primernosti zadevne ECAI ali skupine ECAI in

(b) o vzporeditvi bonitetnih ocen zadevne ECAI ali skupine ECAI.

(3) V postopku skupnega procesa ocenjevanja se upoštevajo določbe veljavnih smernic za priznavanje zunanjih bonitetnih institucij, ki jih izda Odbor evropskih bančnih nadzornikov.

(4) Sodelovanje Agencije v skupnem procesu ocenjevanja ne izključuje njene pravice, da od vlagatelja zahteva katere koli dodatne informacije, če oceni, da jih potrebuje za svojo odločitev v postopku priznavanja primernosti vlagatelja.

2.3. **Razveljavitev priznanja primernosti ECAI ali skupine ECAI**

9. člen

(vrsta razveljavitve)

(1) Ob upoštevanju razlogov iz 10. do 13. člena tega sklepa Agencija razveljavi priznanje primernosti ECAI ali skupine ECAI v celoti ali delno.

(2) V skladu z veljavnimi smernicami za priznavanje zunanjih bonitetnih institucij, ki jih izda Odbor evropskih bančnih nadzornikov, Agencija obvesti nadzorne organe drugih držav članic, ki so pristojni za nadzor nad kreditnimi institucijami, o vsaki razveljavitvi iz prvega odstavka tega člena.

10. člen

(razlogi za razveljavitev priznanja primernosti v celoti)

(1) Agencija razveljavi priznanje primernosti ECAI ali skupine ECAI v celoti, kadar:

(a) na podlagi lastne ocene ali ocene, izdelane v sodelovanju z nadzornimi organi držav članic, ugotovi, da zadevna ECAI ali skupina ECAI pri vseh tržnih segmentih ne izpolnjuje več vseh standardov za priznavanje primernosti iz tretjega poglavja tega sklepa,

(b) nadzorni organ države članice – na podlagi njegovega priznanja primernosti je v skladu s točko (c) prvega oziroma tretjega odstavka 4. člena tega sklepa posredno priznala primernost zadevne ECAI ali skupine ECAI – razveljavi svoje priznanje primernosti zadevne ECAI ali skupine ECAI,

(c) zadevna ECAI ali skupina ECAI huje krši določbe o posredovanju informacij in podatkov Agenciji iz 36. člena tega sklepa.

(2) Agencija lahko razveljavi priznanje primernosti ECAI ali skupine ECAI, če kateri koli nadzorni organ države članice razveljavi svoje priznanje primernosti zadevne ECAI ali skupine ECAI.

(3) Agencija lahko razveljavi priznanje primernosti ECAI ali skupine ECAI, če zadevna ECAI ali skupina ECAI uporablja priznanje primernosti v ekonomsko propagandne namene.

11. člen

(razlogi za razveljavitev priznanja primernosti bonitetnih ocen posameznega tržnega segmenta)

(1) Agencija razveljavi tisti del priznanja primernosti ECAI ali skupine ECAI, ki se nanaša na tržni segment, za katerega:

(a) na podlagi lastne ocene ali ocene, izdelane v sodelovanju z nadzornimi organi držav članic, ugotovi, da zadevna primerna ECAI ali skupina ECAI ne izpolnjuje več vseh standardov za priznavanje primernosti iz tretjega poglavja tega sklepa,

(b) nadzorni organ države članice – na podlagi njegovega priznanja primernosti je v skladu s točko (c) prvega oziroma tretjega odstavka 4. člena tega sklepa posredno priznala primernost zadevne ECAI ali skupine ECAI – razveljavi svoje priznanje primernosti.

(2) Agencija lahko razveljavi priznanje primernosti bonitetnih ocen posameznega tržnega segmenta primerne ECAI ali skupine ECAI, če kateri koli nadzorni organ države članice razveljavi svoje priznanje primernosti bonitetnih ocen zadevnega tržnega segmenta ECAI ali skupine ECAI.

12. člen

(razlogi za razveljavitev priznanja primernosti nepooblaščenih bonitetnih ocen)

Agencija razveljavi del priznanja primernosti ECAI ali skupine ECAI, ki se nanaša na nepooblaščene bonitetne ocene, kadar ugotovi:

(a) da je kvaliteta teh bonitetnih ocen slabša od kvalitete pooblaščenih bonitetnih ocen ali

(b) da te bonitetne ocene zadevna primerna ECAI ali skupina ECAI uporablja kot orodje za izsiljevanje ocenjevanih subjektov, ki si pri njej za plačilo ne dajo izdelati pooblaščenih bonitetnih ocen.

13. člen

(razlogi za razveljavitev priznanja primernosti bonitetnih ocen posamezne podrejene ECAI)

Ne glede na določbe 10. do 12. člena tega sklepa lahko Agencija razveljavi le tisti del priznanja primernosti skupine ECAI, ki se nanaša na bonitetne ocene podrejene ECAI:

(a) ki ne uporablja več enake metodologije in postopkov pri izdelavi, pregledu in umiku bonitetnih ocen, kot jih uporablja primerna nadrejena ECAI,

(b) ki uporablja priznanje primernosti v ekonomskopropagandne namene ali

(c) ki uporablja svoje nepooblaščene bonitetne ocene kot orodje za izsiljevanje ocenjevanih subjektov, ki si pri njej za plačilo ne dajo izdelati pooblaščenih bonitetnih ocen.

3. STANDARDI ZA PRIZNAVANJE PRIMERNOSTI ECAI ALI SKUPINE ECAI

14. člen

(splošno pravilo pri ovrednotenju primernosti)

Skladnost metodologije s standardi objektivnosti, neodvisnosti, neprekinjenega preverjanja in preglednosti ter skladnost bonitetnih ocen s standardoma verodostojnosti in preglednosti se ovrednoti ločeno po posameznih tržnih segmentih.

3.1. **Standardi za metodologijo**

15. člen

(standard objektivnosti metodologije)

Metodologija je objektivna, če se uporablja dosledno, sistematično in trajno ter če temelji na preteklih izkušnjah.

16. člen

(ovrednotenje metodologije z vidika standarda objektivnosti)

Objektivnost metodologije se ovrednoti na podlagi naslednjih meril:

(a) obstoj kvantitativnih listinskih dokazov, ki kažejo na raznolikost bonitetnih ocen v določenem obdobju in potrjujejo veljavnost metodologije, kot so na primer matrike prehodov,

(b) obstoj procesov za ocenjevanje dejavnikov, ki vplivajo na kreditno sposobnost ocenjevanih subjektov in finančnih instrumentov, in procesov za vključevanje teh dejavnikov v zadevno metodologijo,

(c) obstoj postopkov, ki zagotavljajo, da se metodologija uporablja dosledno pri izdelavi vseh bonitetnih ocen znotraj posameznega tržnega segmenta.

17. člen

(standard neodvisnosti metodologije)

Metodologija je neodvisna, če je neodvisna od političnih vplivov ali omejitev ter ekonomskih pritiskov, ki bi lahko vplivali na posamezne bonitetne ocene.

18. člen

(ovrednotenje metodologije z vidika standarda neodvisnosti)

(1) Neodvisnost metodologije se ovrednoti na podlagi naslednjih meril:

(a) lastniška in organizacijska struktura ECAI,

(b) finančni viri ECAI,

(c) struktura zaposlenih in strokovnost ECAI,

(d) korporacijsko upravljanje ECAI.

(2) Glede lastniške in organizacijske strukture ECAI je standard neodvisnosti metodologije izpolnjen, če ima ECAI ustrezne varovalne mehanizme, ki zagotavljajo, da njeni lastniki ne vplivajo na dejavnost izdelovanja bonitetnih ocen, in ki preprečujejo, da bi zunanji politični ali ekonomski pritiski ogrozili objektivnost bonitetnega procesa. Dejavnost izdelave bonitetnih ocen mora biti funkcionalno in organizacijsko ločena od ostalih dejavnosti ECAI, ki lahko negativno vplivajo na objektivnost bonitetnih ocen, kot je na primer dejavnost svetovanja.

(3) Glede finančnih virov ECAI je standard neodvisnosti metodologije izpolnjen, če so ti dolgoročno stabilni in če ima ECAI vzpostavljene ustrezne varovalne mehanizme, ki zagotavljajo, da je ECAI neodvisna od svojih glavnih strank, ki lahko negativno vplivajo na objektivnost bonitetnih ocen.

(4) Glede strukture zaposlenih in strokovnosti ECAI je standard neodvisnosti metodologije izpolnjen, če imajo zaposleni v ECAI znanja in izkušnje, ki so potrebne za izvajanje posameznih nalog, na primer da ima vedno vsaj ena oseba, ki je vključena v bonitetni proces, najmanj tri leta delovnih izkušenj na delovnem mestu bonitetnega analitika ali na primerljivem delovnem mestu. Zagotovljeno mora biti zadostno število zaposlenih za dosledno izdelavo bonitetnih ocen in za vzdrževanje rednih stikov z ocenjevanimi subjekti, če slednji predstavljajo enega izmed vhodnih podatkov metodologije.

(5) Glede korporacijskega upravljanja ECAI je standard neodvisnosti metodologije izpolnjen, če je:

(a) zagotovljeno redno notranje revidiranje,

(b) zagotovljena integriteta bonitetnega procesa z ustreznimi pisnimi akti, v katerih so opredeljeni notranji postopki, pravila vodenja, cenovna politika in notranji kodeks ravnanja,

(c) zagotovljeno razkritje okoliščin, v katerih je ali bi lahko prišlo do nasprotij interesov, in obstoj mehanizmov za prepoznavanje dejanskih ter potencialnih nasprotij interesov, njihovo preprečevanje, upravljanje in odpravljanje.

19. člen

(standard neprekinjenega preverjanja metodologije)

Standard neprekinjenega preverjanja metodologije je izpolnjen, če so bonitetne ocene predmet rednih pregledov in se odzivajo na spremembe finančnih pogojev. Pregledi morajo biti izvedeni po vsakem pomembnejšem dogodku, katerega vpliv lahko povzroči spremembo bonitetne ocene že ocenjenega subjekta, in najmanj enkrat na leto.

20. člen

(ovrednotenje metodologije z vidika standarda neprekinjenega preverjanja)

(1) Standard neprekinjenega preverjanja metodologije se ovrednoti na podlagi naslednjih meril:

(a) testiranje pravilnosti bonitetnih ocen za nazaj,

(b) notranji redni pregledi bonitetnih ocen,

(c) obseg stikov z višjim vodstvom ocenjevanih subjektov,

(d) sprotno informiranje Agencije o pomembnih spremembah v metodologiji.

(2) Glede testiranja pravilnosti bonitetnih ocen za nazaj je standard neprekinjenega preverjanja metodologije izpolnjen, če se testiranje pravilnosti bonitetnih ocen za nazaj izvaja že najmanj eno leto, in sicer ločeno po posameznih tržnih segmentih.

(3) Glede notranjih rednih pregledov bonitetnih ocen je standard neprekinjenega preverjanja metodologije izpolnjen, če so vzpostavljeni postopki, ki zanesljivo zaznavajo spremembe notranjih in zunanjih dejavnikov vsakega ocenjevanega subjekta, in če se ob vseh večjih spremembah katerega koli dejavnika, ki vpliva na poslovanje ocenjevanega subjekta, ponovno izdela bonitetna ocena zadevnega subjekta. Vsaka bonitetna ocena mora biti pregledana v okviru rednega pregleda, ki se mora izvesti najmanj enkrat na leto, ne glede na to, ali je bila v vmesnem obdobju med rednima pregledoma bonitetna ocena že popravljena zaradi večje spremembe katerega koli dejavnika, ki vpliva na poslovanje ocenjevanega subjekta.

(4) Glede obsega stikov z višjim vodstvom ocenjevanih subjektov je standard neprekinjenega preverjanja metodologije izpolnjen, če je zagotovljeno, da Agencija kadar koli na zahtevo pridobi informacijo o obsegu stikov z višjim vodstvom ocenjevanih subjektov, vsebovano v poročilu o rednem pregledu, ki mora biti v skladu s tretjim odstavkom tega člena izveden najmanj enkrat na leto.

(5) Glede sprotnega informiranja Agencije o pomembnih spremembah v metodologiji je standard neprekinjenega preverjanja metodologije izpolnjen, če je zagotovljeno, da je Agencija obveščena sproti o vsakem dogodku, ki povzroči spremembo podatka, navedenega v izpolnjenem enotnem osnovnem prijavnem paketu iz točke (c) drugega odstavka 3. člena tega sklepa.

21. člen

(standard preglednosti metodologije)

Metodologija je pregledna, če so osnovna načela metodologije javno dostopna in je s tem omogočeno, da potencialni uporabniki bonitetnih ocen sami presodijo ustreznost njihove izdelave.

22. člen

(ovrednotenje metodologije z vidika standarda preglednosti)

(1) Preglednost metodologije se ovrednoti na podlagi naslednjih meril:

(a) obseg podatkov o metodologiji, ki so dostopni javnosti, in

(b) način objavljanja teh podatkov.

(2) Glede podatkov o metodologiji, ki so dostopni javnosti, je standard preglednosti metodologije izpolnjen, če ti vključujejo najmanj opredelitev posameznih kategorij bonitetnih ocen, podan na razumljiv način, in sprotno razkrivanje vseh pomembnih sprememb v metodologiji, ki so posledica dogodkov iz petega odstavka 20. člena tega sklepa.

(3) Glede načina objavljanja podatkov je standard preglednosti metodologije izpolnjen, če vlagatelj uporablja ustrezne metode razkrivanja podatkov, kot sta na primer objava na javno dostopnih spletnih straneh ECAI ali objava v brezplačnih publikacijah ECAI.

3.2. **Standarda za bonitetne ocene**

23. člen

(standard verodostojnosti bonitetnih ocen)

Bonitetne ocene so verodostojne, če so na trgu sprejete kot verodostojne in zanesljive.

24. člen

(ovrednotenje bonitetnih ocen z vidika standarda verodostojnosti)

(1) Verodostojnost bonitetnih ocen se ovrednoti zlasti na podlagi naslednjih meril:

(a) tržni delež ECAI pri izdelovanju bonitetnih ocen posameznega tržnega segmenta,

(b) delež prihodkov ECAI iz dejavnosti izdelovanja bonitetnih ocen posameznega tržnega segmenta v celotnih prihodkih,

(c) povezava med cenovno politiko ECAI in njenimi bonitetnimi ocenami,

(d) informacija, da vsaj dve kreditni instituciji uporabljata ali nameravata uporabljati bonitetne ocene posameznega tržnega segmenta za namen izdaje dolžniških vrednostnih papirjev in/ali za namen ocenjevanja kreditnega tveganja.

(2) Bonitetne ocene finančnih instrumentov v listinjenju se ovrednotijo kot verodostojne le, če ECAI dokaže svoje sposobnosti na tem področju, ki se lahko utemeljijo na podlagi velikega in stabilnega tržnega deleža.

25. člen

(standard preglednosti bonitetnih ocen)

Bonitetne ocene so pregledne, če so dostopne sproti, in sicer vsem borznoposredniškim družbam po enakih ekonomskih pogojih za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje.

26. člen

(ovrednotenje bonitetnih ocen z vidika standarda preglednosti)

(1) Preglednost bonitetnih ocen se ovrednoti na podlagi naslednjih meril:

(a) ažurnost dostopa borznoposredniških družb do bonitetnih ocen,

(b) uporaba instrumentov cenovne politike.

(2) Glede ažurnosti dostopa borznoposredniških družb do bonitetnih ocen je standard preglednosti bonitetnih ocen izpolnjen:

(a) če je vsaka posamezna bonitetna ocena ECAI, ki svojim strankam ne zaračunava dostopa do bonitetnih ocen, dostopna takoj, ko je izdelana ali popravljena, vsem borznoposredniškim družbam za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje ali

(b) če je vsaka posamezna bonitetna ocena ECAI, ki svojim strankam zaračunava dostop do bonitetnih ocen, dostopna takoj, ko je izdelana ali popravljena, vsem borznoposredniškim družbam za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje, ki so naročniki dostopa do bonitetnih ocen zadevne ECAI.

(3) Glede uporabe instrumentov cenovne politike je standard preglednosti bonitetnih ocen izpolnjen, če ECAI ne uporablja instrumentov cenovne diskriminacije, kot je na primer instrument dumpinških cen.

(4) Ne glede na določbi drugega in tretjega odstavka tega člena se bonitetne ocene finančnih instrumentov v listinjenju ovrednotijo kot pregledne le, če so dostopne javnosti in če so vključene v matrike prehodov.

4. POTEK IN MERILA ZA VZPOREJANJE BONITETNIH OCEN PRIMERNE ECAI ALI SKUPINE ECAI

4.1. **Vzporejanje bonitetnih ocen za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu**

27. člen

(merila za vzporejanje osnovnih bonitetnih ocen)

Pri vzporejanju osnovnih bonitetnih ocen za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu Agencija upošteva triletno kumulativno stopnjo neplačila (v nadaljevanju: triletna CDR) in druge informacije, navedene v pododdelkih C.I, C.III in C.IV Priloge V tega sklepa.

28. člen

(vzporejanje dolgoročnih osnovnih bonitetnih ocen)

(1) Osnovo za vzporejanje dolgoročnih osnovnih bonitetnih ocen predstavljata:

(a) primerjava dejanskega ali pričakovanega desetletnega povprečja triletne CDR vseh ocenjenih oseb, ki opravljajo pridobitno dejavnost, in/ali njihovih nestrukturiranih finančnih instrumentov, katerim je bila podeljena enaka dolgoročna osnovna bonitetna ocena vlagatelja, z dolgoročno referenčno triletno CDR posamezne stopnje kreditne kvalitete iz Tabele 1 tega odstavka in

(b) primerjava dveh najnovejših triletnih CDR vseh ocenjenih oseb, ki opravljajo pridobitno dejavnost, in/ali njihovih nestrukturiranih finančnih instrumentov, katerim je bila podeljena enaka dolgoročna osnovna bonitetna ocena vlagatelja, s stopnjo opazovanja in sprožitve posamezne stopnje kreditne kvalitete iz Tabele 2 tega odstavka.

Tabela 1: Dolgoročna referenčna triletna CDR posamezne stopnje kreditne kvalitete

Stopnja kreditne kvalitete	1	2	3	4	5
Dolgoročna referenčna triletna CDR	0,10%	0,25%	1,00%	7,50%	20,00%

Tabela 2: Stopnja opazovanja in stopnja sprožitve posamezne stopnje kreditne kvalitete

Stopnja kreditne kvalitete	1	2	3	4	5
Stopnja opazovanja	0,8%	1,0%	2,4%	11,0%	28,6%
Stopnja sprožitve	1,2%	1,3%	3,0%	12,4%	35,0%

(2) Agencija najprej vzporedi dolgoročne osnovne bonitetne ocene na podlagi primerjave dejanskega ali pričakovanega desetletnega povprečja triletne CDR posamezne dolgoročne osnovne bonitetne ocene z dolgoročnimi referenčnimi triletnimi CDR iz Tabele 1 prvega odstavka tega člena. Ustreznost dobljene vzporeditve se nato preveri s stopnjo opazovanja in sprožitve posamezne stopnje kreditne kvalitete iz Tabele 2 prvega odstavka tega člena, in sicer:

(a) če je najnovejša triletna CDR določene dolgoročne osnovne bonitetne ocene nad stopnjo opazovanja, ki v skladu s Tabelo 2 prvega odstavka tega člena pripada stopnji kreditne kvalitete, s katero je vzporejena zadevna dolgoročna osnovna bonitetna ocena, Agencija prerazporedi zadevno dolgoročno osnovno bonitetno oceno v manj ugodno stopnjo kreditne kvalitete le, če ugotovi, da so višje stopnje neplačil posledica slabše kakovosti bonitetnih ocen vlagatelja glede na bonitetne ocene primerljivih ECAI,

(b) če sta dve najnovejši triletni CDR določene dolgoročne osnovne bonitetne ocene nad stopnjo sprožitve, ki v skladu s Tabelo 2 prvega odstavka tega člena pripada stopnji kreditne kvalitete, s katero je vzporejena zadevna dolgoročna osnovna bonitetna ocena, Agencija praviloma prerazporedi zadevno dolgoročno osnovno bonitetno oceno v manj ugodno stopnjo kreditne kvalitete.

(3) V končni vzporeditvi dolgoročnih osnovnih bonitetnih ocen Agencija poleg vzporeditve na podlagi triletne CDR upošteva tudi druge informacije, navedene v pododdelku C.I Priloge V tega sklepa.

29. člen

(vzporejanje kratkoročnih osnovnih bonitetnih ocen)

Agencija vzporedi kratkoročne osnovne bonitetne ocene na podlagi končne vzporeditve dolgoročnih osnovnih bonitetnih ocen iz tretjega odstavka 28. člena tega sklepa in informacije vlagatelja o njegovi lastni vzporeditvi kratkoročnih osnovnih bonitetnih ocen z dolgoročnimi osnovnimi bonitetnimi ocenami, ki jo mora podati v skladu s točko C.IV.1 Priloge V tega sklepa.

30. člen

(vzporejanje primernih bonitetnih ocen investicijskih skladov)

(1) Agencija vzporedi primerne bonitetne ocene investicijskih skladov na podlagi končne vzporeditve dolgoročnih osnovnih bonitetnih ocen iz tretjega odstavka 28. člena tega sklepa in informacije vlagatelja o njegovi lastni vzporeditvi primernih bonitetnih ocen investicijskih skladov z dolgoročnimi osnovnimi bonitetnimi ocenami, ki jo mora podati v skladu s točko C.III.8 Priloge V tega sklepa.

(2) Primerne bonitetne ocene investicijskih skladov iz prvega odstavka tega člena so tiste vrste bonitetnih ocen dolžniških investicijskih skladov, ki v glavnem upoštevajo kreditno kvaliteto posameznih naložb investicijskega sklada, medtem ko druge dejavnike, kot so na primer kvaliteta upravljanja sklada, občutljivost sklada za spremembe tržnih pogojev, stopnja razpršenosti naložb sklada, usklajevanje ročnosti naložb in obveznosti sklada, upoštevajo le delno.

4.2. **Vzporejanje bonitetnih ocen za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju**

31. člen

(vzporejanje bonitetnih ocen finančnih instrumentov v listinjenju)

Agencija vzporedi bonitetne ocene za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju v skladu z vzporeditvijo bonitetnih ocen strukturiranih financ iz 32. in 33. člena tega sklepa.

32. člen

(vzporejanje dolgoročnih bonitetnih ocen strukturiranih financ)

(1) Pri vzporejanju dolgoročnih bonitetnih ocen strukturiranih financ Agencija upošteva kvantitativne in kvalitativne informacije, navedene v pododdelkih C.II in C.IV Priloge V tega sklepa.

(2) Informacije iz prvega odstavka tega člena, ki jih vlagatelj posreduje v okviru enotnega osnovnega prijavnega paketa iz točke (c) drugega odstavka 3. člena tega sklepa, se primerjajo z zadevnimi podatki vodilnih ECAI na področju ocenjevanja strukturiranih financ (v nadaljevanju: vodilne ECAI).

(3) Na podlagi primerjave iz drugega odstavka tega člena in ob upoštevanju mnenja nadzornih organov različnih držav o vzporeditvi dolgoročnih bonitetnih ocen strukturiranih financ vodilnih ECAI, Agencija vzporedi dolgoročne bonitetne ocene strukturiranih financ vlagatelja.

33. člen

(vzporejanje kratkoročnih bonitetnih ocen strukturiranih financ)

Agencija vzporedi kratkoročne bonitetne ocene strukturiranih financ na podlagi vzporeditve dolgoročnih bonitetnih ocen strukturiranih financ in informacije vlagatelja o njegovi lastni vzporeditvi kratkoročnih bonitetnih ocen strukturiranih financ z dolgoročnimi bonitetnimi ocenami strukturiranih financ, ki jo mora podati v skladu s točko C.IV.2 Priloge V tega sklepa.

5. OBJAVLJANJE PRIMERNIH ECAI

34. člen

(način objavljanja)

(1) Seznam primernih posameznih ECAI in skupin ECAI Agencija objavlja na svoji spletni strani.

(2) Agencija primerno ECAI ali skupino ECAI uvrsti na seznam nemudoma po izdaji odločbe o priznanju primernosti.

(3) Agencija izbriše zadevno ECAI ali skupino ECAI s seznama nemudoma po izdaji odločbe o razveljavitvi priznanja primernosti. Če Agencija le delno razveljavi priznanje primernosti, nemudoma po izdaji odločbe o delni razveljavitvi popravi na seznamu le podatke, na katere se delna razveljavitev nanaša.

(4) Agencija seznam nemudoma ustrezno popravi, če ponovno vzporedi ali zamenja vzporeditev bonitetnih ocen primerne ECAI ali skupine ECAI.

35. člen

(vsebina objave)

Seznam primernih ECAI iz prvega odstavka 34. člena tega sklepa vsebuje naslednje podatke:

(a) firma primerne ECAI in vseh njenih primernih podrejenih ECAI,

(b) način priznavanja primernosti,

(c) navedba tržnih segmentov, na katere se nanaša priznanje primernosti,

(d) navedba tistih kategorij izpostavljenosti iz 4. člena sklepa o standardiziranem pristopu, pri katerih lahko borznoposredniške družbe s sedežem v Republiki Sloveniji uporabljajo bonitetne ocene primerne ECAI ali njene skupine ECAI,

(e) navedba oznak primernih bonitetnih ocen in njihove vzporeditve s stopnjami kreditne kvalitete iz sklepa o standardiziranem pristopu in/ali iz sklepa o listinjenju,

(f) navedba, ali borznoposredniške družbe s sedežem v Republiki Sloveniji lahko uporabljajo nepooblaščene bonitetne ocene primerne ECAI in/ali njene skupine ECAI.

6. POSREDOVANJE INFORMACIJ IN PODATKOV AGENCIJI

36. člen

(posredovanje informacij in podatkov)

(1) Primerna ECAI ali skupina ECAI mora Agenciji posredovati:

(a) informacije o pomembnih spremembah v metodologiji v skladu s petim odstavkom 20. člena tega sklepa,

(b) podatke o triletni CDR posameznega tržnega segmenta, izračunani za preteklo koledarsko leto, in sicer najpozneje do konca tekočega koledarskega leta,

(c) enotni osnovni prijavni paket iz Priloge V tega sklepa, in sicer vsakih pet let po njegovi prvi predložitvi za namen ponovnega celotnega rednega pregleda primernosti vlagatelja,

(d) druge informacije na zahtevo Agencije.

(2) Prvi odstavek tega člena se ne uporablja za primerne ECAI, ki jih je Agencija priznala na podlagi tretjega odstavka 4. člena tega sklepa.

7. KONČNA DOLOČBA

37. člen

(uveljavitev in začetek uporabe sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije, uporabljati pa se začne 1. januarja 2008.

Št. 268-1/28-36/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0171

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

Priloga I

Vlagatelj (firma in sedež)

_____

_____

_____

_____

_____

Naslovnik:

AGENCIJA ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV
Poljanski nasip 6
SI – 1000 LJUBLJANA
SLOVENIJA

ZAHTEVA ZA PRIZNANJE PRIMERNOSTI

V skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) in Sklepom o priznavanju zunanjih bonitetnih institucij za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep) vlagamo zahtevo za izdajo priznanja primernosti za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje na podlagi podatkov in dokumentacije, kot je navedeno spodaj.

I. PODATKI O ZAKONITEM ZASTOPNIKU VLAGATELJA

Naziv (*obkrožite*): G. Ga. Gdč.

Ime: _____

Priimek: _____

Naziv delovnega mesta: _____

Naslov stalnega ali začasnega prebivališča:

ulica ali kraj, hišna številka:

_____

poštna številka, pošta: _____

država: _____

Telefonska številka: _____

Faks: _____

Elektronski naslov: _____

II. PODATKI O POOBLAŠČENCU[1]

Naziv (*obkrožite*): G. Ga. Gdč.

[1] Izpolni se samo, če ima vlagatelj pooblaščenca.

Ime: _____

Priimek: _____

Naslov stalnega ali začasnega prebivališča:

ulica ali kraj, hišna številka:

_____

poštna številka, pošta: _____

država: _____

Telefonska številka: _____

Faks: _____

Elektronski naslov: _____

POOBLASTILO

Podpisani pooblaščam _____

_____*(ime in priimek pooblaščenca)* **za zastopanje v zadevi priznavanja primernosti za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje.**

Podpis vlagateljevega zakonitega zastopnika

_____

III. SPLOŠNI PODATKI O ZAHTEVI

1. Vrsta zahteve za priznanje primernosti (*ustrezno obkrožite*):
   a. za uporabo bonitetnih ocen vlagatelja ali skupine ECAI pri izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu
   b. za uporabo bonitetnih ocen vlagatelja ali skupine ECAI pri izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju

2. Tržni segmenti, za katere vlagatelj želi priznanje primernosti:

   _____

   _____

   _____

3. Firma in sedež podrejenih ECAI, za katere vlagatelj želi priznanje primernosti:

   _____

   _____

   _____

4. Države, v katerih vlagatelj želi ali namerava pridobiti priznanje primernosti (*ustrezno obkrožite in dopolnite*):

1. Avstrija
2. Belgija
3. Ciper
4. Češka
5. Danska
6. Estonija
7. Finska
8. Francija
9. Nemčija
10. Grčija
11. Madžarska
12. Irska
13. Italija
14. Latvija
15. Litva
16. Luksemburg
17. Malta
18. Nizozemska
19. Poljska
20. Portugalska
21. Slovaška
22. Slovenija
23. Španija
24. Švedska
25. Velika Britanija
26. Islandija
27. Lihtenštajn
28. Norveška

29. Druge :

_____

_____

_____

IV. PRILOGE (*ustrezno obkrožite in dopolnite*)

1. Izjava o nameri uporabe bonitetnih ocen iz drugega stavka točke (a) drugega odstavka 3. člena sklepa

2. Izjava o dovoljenju za poizvedovanje iz četrtega stavka točke (a) drugega odstavka 3. člena sklepa

3. Izjava o skladnosti metodologij in postopkov skupine ECAI iz točke (b) drugega odstavka 3. člena sklepa

4. Izpolnjen enotni osnovni prijavni paket iz točke (c) drugega odstavka 3. člena sklepa s prilogami

5. Drugo:

_____

_____

_____

Datum (dan, mesec, leto):

Ime in priimek vlagateljevega zakonitega zastopnika:

Žig vlagatelja:

Podpis vlagateljevega zakonitega zastopnika:

Priloga II

PRILOGA:

IZJAVA O NAMERI UPORABE BONITETNIH OCEN

Podpisani izjavljam, da bo _____ _____*(firma in sedež borznoposredniške družbe)*, katere predsednik uprave sem, uporabljala bonitetne ocene _____ *(firma in sedež zunanje bonitetne institucije)*

(*ustrezno obkrožite*)

a. pri izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu,
b. pri izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju,

če jo bo Agencija za trg vrednostnih papirjev priznala za primerno zunanjo bonitetno institucijo.

Datum (dan, mesec, leto): _____

Ime in priimek predsednika uprave borznoposredniške družbe:

_____

Žig borznoposredniške družbe:

Podpis predsednika uprave borznoposredniške družbe:

_____

Priloga III

PRILOGA:

IZJAVA O DOVOLJENJU ZA POIZVEDOVANJE

Podpisani dovolim Agenciji za trg vrednostnih papirjev, da izvede poizvedbo pri borznoposredniških družbah s sedežem v Republiki Sloveniji, če namerava katera izmed njih uporabljati naše bonitetne ocene za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje

Datum (dan, mesec, leto): _____

Ime in priimek vlagateljevega zakonitega zastopnika:

_____

Žig vlagatelja:

Podpis vlagateljevega zakonitega zastopnika:

_____

Priloga IV

PRILOGA:

IZJAVA O SKLADNOSTI METODOLOGIJ IN POSTOPKOV SKUPINE ECAI

Podpisani izjavljam, da naslednje podrejene družbe

_____

_____

_____

(firma in sedež podrejenih ECAI) uporabljajo enako osnovno metodologijo in postopke kot vlagatelj znotraj vsakega izmed naslednjih tržnih segmentov (*ustrezno dopolnite*):

_____

_____

_____

Datum (dan, mesec, leto): _____

Ime in priimek vlagateljevega zakonitega zastopnika:

_____

Žig vlagatelja:

Podpis vlagateljevega zakonitega zastopnika:

_____

Priloga V

PRILOGA:

ENOTNI OSNOVNI PRIJAVNI PAKET

A. SPLOŠNE INFORMACIJE

A.I.1. Vrste bonitetnih ocen, ki jih vlagatelj izdeluje: pooblaščene in/ali nepooblaščene bonitetne ocene s kratkim pojasnilom temeljnih načel politike izdelave nepooblaščenih bonitetnih ocen.

A.I.2. Države, v katerih je vlagatelj prisoten.

A.I.3. Pregled pravnoorganizacijske oblike ECAI in skupine, kateri pripada: lastništvo, najpomembnejše podrejene družbe, pomožne in druge dejavnosti, ki jih opravlja itd. Podatki o lastništvu morajo vključevati seznam delničarjev ali družbenikov, ki imajo več kot npr. 10-odstotni delež v kapitalu ECAI.

A.I.4. Število redno zaposlenih.

A.I.5. Število in odstotek prihodkov od najpomembnejših strank in/ali naročnikov (npr. stranke ali naročniki, ki predstavljajo 5-odstotni ali večji delež celotnih prihodkov).

A.I.6. Podatki, ki prikazujejo finančni položaj in rezultat ECAI: računovodski izkazi ECAI za pretekla tri leta in, če je mogoče, napovedi za prihodnja tri leta; alternativa je pismo nadrejene družbe o podpori.

A.I.7. Ali upoštevate kodeks ravnanja, ki je skladen s tržnimi standardi ali mednarodno priznanimi načeli?

B. INFORMACIJE, IZ KATERIH JE RAZVIDNO IZPOLNJEVANJE MERIL ZA PRIZNAVANJE PRIMERNOSTI[2]

B.I. OBJEKTIVNOST METODOLOGIJE

B.I.1. Kratek opis metodologije ocenjevanja in postopkov ter opis, kako se metodologija določi, implementira in spreminja. Vključevati mora opis postopkov, ki se uporabljajo za zagotavljanje dosledne uporabe metodologije ocenjevanja pri vseh bonitetnih ocenah, zlasti vlogo bonitetnih odborov in smernice, ki jih ti uporabljajo, obseg podatkov, ki jih posredujejo ocenjevani subjekti, dostop do nejavnih informacij itd.

B.I.2. Za vsak segment, v okviru katerega se dosledno uporablja enaka osnovna metodologija (npr. segment strukturiranih financ, segment javnih financ, segment oseb, ki opravljajo pridobitno dejavnost), kratek opis kvantitativnih vhodnih podatkov: glavne spremenljivke, viri podatkov, predpostavke in uporabljene kvantitativne metode, obseg podatkov, ki jih posredujejo ocenjevani subjekti itd.

B.I.3. Za vsak segment, v okviru katerega se dosledno uporablja enaka osnovna metodologija (npr. segment strukturiranih financ, segment javnih financ, segment oseb, ki opravljajo pridobitno dejavnost), kratek opis kvalitativnih vhodnih podatkov, zlasti obseg kvalitativne presoje, npr. strategije, poslovnih načrtov ocenjevanih subjektov itd.

B.I.4. Povzetek glavnih razlik v osnovnih metodologijah glede na geografsko območje.

---

[2] Vlagatelj naj ne navaja podvojenih odgovorov in podatkov, vendar pa mora pri vsakem merilu nedvoumno navesti razlike med tržnimi segmenti, na katere se nanaša zahteva za priznanje primernosti.

B.I.5. Opis metodologije, ki se uporablja za preverjanje pravilnosti, doslednosti in razlikovalne moči bonitetnih sistemov, skupaj s podatki o rezultatih in sklepi take analize.

B.II. NEODVISNOST METODOLOGIJE

B.II.1. Opis postopkov, katerih cilj je zagotovitev poštene in objektivne bonitetne ocene: mehanizmi za prepoznavanje dejanskih in morebitnih nasprotij interesov, njihovo preprečevanje, upravljanje in odpravljanje.

B.II.2. Podroben opis varovalnih mehanizmov, kadar se ocenjujejo delničarji ali druge osebe iz skupine povezanih oseb.

B.II.3. Dokaz in potrditev obstoja službe notranje revizije in/ali dokaz, da obstajajo sredstva, ki zagotavljajo, da se notranji postopki izdelave, pregleda in umika bonitetnih ocen izvajajo učinkovito.

B.II.4. Dokaz in potrditev, da so člani bonitetnih skupin in odborov ustrezno usposobljeni – vključno z obsegom znanja – ter da imajo izkušnje na področju bonitetnega ocenjevanja in da svoje spretnosti vzdržujejo ter nadgrajujejo z ustreznimi programi usposabljanja.

B.II.5. Opis glavnih značilnosti notranjega kodeksa ravnanja ECAI.

B.II.6. Dokaz in potrditev, da politika nagrajevanja zaposlenih, vključenih v bonitetno ocenjevanje, ne vpliva na izdelavo neodvisnih in objektivnih bonitetnih ocen: npr. potrdilo, da nagrada analitika ni vezana na odločitve pri bonitetnem ocenjevanju, na honorarje od ocenjevanih subjektov ali na prihodke od investitorjev ali naročnikov.

B.II.7. Podatki o politiki ECAI glede honorarjev.

B.II.8. Potrdilo, da zaposleni, vključeni v bonitetni proces, niso v kakršnem koli poslovnem odnosu z ocenjevanimi subjekti, kar bi lahko negativno vplivalo na izdelavo neodvisnih in visoko kvalitetnih bonitetnih ocen.

B.III. NEPREKINJENO PREVERJANJE METODOLOGIJE

B.III.1. Splošni podatki o pregledih bonitetnih ocen: npr. ustaljen postopek, glavne značilnosti, obseg, pogostost, sodelujoči zaposleni/skupine zaposlenih, uporabljena sredstva, obdelava, glavne faze postopka spremljave, posodabljanje podatkov, upoštevanje podatkov, ki jih posredujejo ocenjevani subjekti, samodejni sistemi opozarjanja, mehanizmi, ki dopuščajo, da se sistematične napake pri bonitetnem ocenjevanju odrazijo v morebitnih spremembah metod bonitetnega ocenjevanja itd.

B.III.2. Povzetek rezultatov opravljenih pregledov bonitetnih ocen.

B.III.3. Dokaz, da je vzpostavljen sistem testiranja za nazaj in da deluje že najmanj eno leto.

B.III.4. Obseg stikov z višjim vodstvom ocenjevanih subjektov.

B.IV. PREGLEDNOST METODOLOGIJE

B.IV.1. Dokaz, da so osnovne informacije o metodologiji, ki jo ECAI uporablja za izdelavo bonitetnih ocen, objavljene.

B.IV.2. Opis načinov javne objave metodologij in pogojev za dostop morebitnih prihodnjih uporabnikov do bonitetnih ocen.

B.IV.3. Opis politike preglednosti glede na vrsto bonitetne ocene: pooblaščene in nepooblaščene.

B.V. VERODOSTOJNOST BONITETNIH OCEN

B.V.1. Kakršen koli dokaz o tem, da se trg zanaša na bonitetne ocene, kot je na primer tržni delež, število ocenjevanih subjektov, koliko časa ECAI deluje na trgu, prihodki iz dejavnosti izdelovanja bonitetnih ocen.

B.VI. PREGLEDNOST BONITETNIH OCEN

B.VI.1. Kratek opis ustaljenih postopkov razkrivanja.

C. INFORMACIJE, POTREBNE ZA VZPOREDITEV BONITETNIH OCEN

C.I. INFORMACIJE, POTREBNE ZA VZPOREDITEV OSNOVNIH DOLGOROČNIH BONITETNIH OCEN

C.I.1. Opredelitev neplačila.
C.I.2. CDR za triletno obdobje za vsako kategorijo bonitetnih ocen (predloži se enkrat letno, če je ECAI priznana za primerno), vsaj dve najnovejši CDR.
C.I.3. Desetletno povprečje triletne CDR ali navedba pričakovanega desetletnega povprečja, če dejanski podatek ni razpoložljiv.
C.I.4. Ciljna verjetnost neplačila za vsako kategorijo bonitetnih ocen, če se ta uporablja.
C.I.5. Opis metodologije za izračun CDR: izbira skupine (statična vs. dinamična/prilagojena), opredelitev neplačila, agregacija neplačil (mehanizem tehtanja).
C.I.6. Statistična značilnost stopnje neplačila.
C.I.7. Dinamične značilnosti metodologije ocenjevanja (ob določenem času ali skozi cikel).
C.I.8. Pomen kategorij posameznih bonitetnih ocen.
C.I.9. Razpon bonitetnih ocen, ki jih ECAI dodeljuje.
C.I.10. Časovni razpon bonitetnih ocen.
C.I.11. Matrike prehodov.
C.I.12. Geografska pokritost.

C.II. INFORMACIJE, POTREBNE ZA VZPOREDITEV DOLGOROČNIH BONITETNIH OCEN STRUKTURIRANIH FINANC

C.II.1. Opredelitev neplačila/oslabitve, na osnovi katere se izračunavajo stopnje neplačila/oslabitve.
C.II.2. Predstavitev bonitetnih podatkov skupaj z opredelitvijo glavnih značilnosti (npr. osnovni razlogi za izbor določenega časovnega obdobja, na podlagi katerega je narejena študija, in vpliv vrnitve ter umika bonitetnih ocen na ugotovitve študije, način upoštevanja sezonske komponente).
C.II.3. Podatki o poslabšanju/izboljšanju bonitetnih ocen.
C.II.4. Pomen kategorij posameznih bonitetnih ocen.
C.II.5. Razpon bonitetnih ocen, ki jih ECAI dodeljuje.
C.II.6. Časovni razpon bonitetnih ocen.
C.II.7. Matrike prehodov.
C.II.8. Geografska pokritost.

C.III. DODATNE INFORMACIJE, POTREBNE PRI BONITETNIH OCENAH INVESTICIJSKIH SKLADOV

C.III.1. Predstavitev bonitetnih ocen investicijskih skladov, ki v osnovi upoštevajo bonitetne ocene posameznih naložb investicijskega sklada.
C.III.2. Opis drugih dejavnikov, ki se upoštevajo, in koliko se ti dejavniki upoštevajo.
C.III.3. Pomen kategorij posameznih bonitetnih ocen.
C.III.4. Razpon bonitetnih ocen, ki jih ECAI dodeljuje.
C.III.5. Časovni razpon bonitetnih ocen.
C.III.6. Matrike prehodov.
C.III.7. Geografska pokritost.
C.III.8. Povezava med bonitetnimi ocenami investicijskih skladov in dolgoročnimi osnovnimi bonitetnimi ocenami.

C.IV. DODATNE INFORMACIJE, POTREBNE ZA VZPOREDITEV KRATKOROČNIH BONITETNIH OCEN

C.IV.1. Povezava med kratkoročnimi osnovnimi bonitetnimi ocenami in dolgoročnimi osnovnimi bonitetnimi ocenami.
C.IV.2. Povezava med kratkoročnimi bonitetnimi ocenami strukturiranih financ in dolgoročnimi bonitetnimi ocenami strukturiranih financ.

D. SEZNAM PRILOG K ENOTNEMU OSNOVNEMU PRIJAVNEMU PAKETU

5275. Sklep o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju za borznoposredniške družbe

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi s 4. točko 129. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju za borznoposredniške družbe

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1.1. **Vsebina in namen sklepa**

1. člen

(1) Ta sklep določa pravila o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje borznoposredniških družb pri listinjenju, in sicer:

(a) minimalne zahteve za priznanje prenosa pomembnega deleža kreditnega tveganja pri listinjenih izpostavljenostih borznoposredniških družb,

(b) uporabo bonitetnih ocen zunanjih bonitetnih institucij za listinjene izpostavljenosti borznoposredniških družb,

(c) izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti oziroma tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub za listinjene izpostavljenosti borznoposredniških družb,

(d) izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje listinjenih izpostavljenosti borznoposredniških družb.

(2) Listinjenje in izpeljanke iz te besede imajo po tem sklepu enak pomen kot sekuritizacija ter izpeljanke iz te besede v Zakonu o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06; v nadaljevanju: ZBan-1).

(3) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

1.2. **Opredelitev pojmov**

2. člen

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v prvem odstavku 192. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI), kot na primer:

1. tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev,
2. tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev,
3. verjetnost neplačila,
4. neplačilo,
5. izguba,
6. izguba ob neplačilu (LGD),
7. konverzijski količnik (CF) v petem odstavku 115. člena,
8. pričakovana izguba (EL),
9. kreditno zavarovanje,
10. stvarno kreditno zavarovanje,
11. osebno kreditno zavarovanje,
12. sekuritizacija (v nadaljevanju: listinjenje),
13. tradicionalna sekuritizacija (v nadaljevanju: tradicionalno listinjenje),
14. sintetična sekuritizacija (v nadaljevanju: sintetično listinjenje),
15. segment kreditnega tveganja (v nadaljevanju: tranša),
16. položaj v sekuritizaciji (v nadaljevanju: pozicija v listinjenju),
17. izvorna banka oziroma borznoposredniška družba,
18. sponzor,
19. kreditna izboljšava,
20. pravna oseba s posebnim namenom sekuritizacije (v nadaljevanju: SSPE).

(2) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah ZBan-1, kot na primer:

1. nadzorni organ v drugem odstavku 19. člena,
2. standardizirani pristop v 1. točki 138. člena,
3. pristop na podlagi notranjih bonitetnih sistemov (v nadaljevanju: pristop IRB) v 2. točki 138. člena.

1.3. **Opredelitve pojmov**

3. člen

Za namen tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

(1) "stopnja neplačila" je razmerje med številom neplačnikov in številom vseh dolžnikov v določeni populaciji dolžnikov,

(2) "stopnja izgube" je razmerje med vsoto izgub ter vsoto vseh vrednosti izpostavljenosti v določeni populaciji izpostavljenosti,

(3) "dejanski LGD" je za nazaj ugotovljeni LGD na izpostavljenosti, ki je bila opredeljena kot neplačana,

(4) "dejanski CF" je za nazaj ugotovljeni CF na izpostavljenosti, ki je bila opredeljena kot neplačana,

(5) "izpostavljenost" je sredstvo ali zunajbilančna postavka, ki se ne upošteva pri izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja,

(6) "bonitetni sistem" obsega vse metode, procese, kontrole, zbiranje podatkov in informacijske sisteme, ki podpirajo ocenjevanje kreditnega tveganja, razvrščanje izpostavljenosti v bonitetne razrede ali skupine in določitev ocen parametrov tveganja,

(7) "bonitetni razred dolžnikov" pomeni kategorijo tveganja v okviru bonitetne lestvice dolžnikov v bonitetnem sistemu, v katero se razvrstijo dolžniki na podlagi posebnih in jasnih bonitetnih meril, iz katerih so izpeljane ocene PD,

(8) "bonitetni razred izpostavljenosti" pomeni kategorijo tveganja v okviru bonitetne lestvice izpostavljenosti v bonitetnem sistemu, v katero se razvrstijo izpostavljenosti na podlagi posebnih in jasnih bonitetnih meril, iz katerih so izpeljane lastne ocene LGD za te izpostavljenosti,

(9) "stopnja kreditne kvalitete" je stopnja, s katero Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) vzporedi posamezno bonitetno oceno primerne ECAI,

(10) "zunanja bonitetna institucija (v nadaljevanju: ECAI)" je pravna oseba, ki izdeluje pooblaščene in/ali nepooblaščene bonitetne ocene za namen ovrednotenja kreditnega tveganja,

(11) "primerna zunanja bonitetna institucija (v nadaljevanju: primerna ECAI)" je ECAI, ki jo Agencija na podlagi Sklepa o priznavanju zunanjih bonitetnih institucij za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o ECAI), uvrsti na seznam primernih zunanjih bonitetnih institucij za posamezno kategorijo izpostavljenosti;

(12) "imenovana zunanja bonitetna institucija" (v nadaljevanju: imenovana ECAI) je primerna ECAI, ki jo borznoposredniška družba izbere za določanje uteži tveganja,

(13) "kreditno tveganje nasprotne stranke (Counterparty Credit Risk – v nadaljevanju: CCR)" je tveganje, da bo nasprotna stranka postala neplačnik pred končno poravnavo denarnih tokov iz tega posla,

(14) "investitor" je oseba, ki ni izvorna borznoposredniška družba, sponzor ali serviser in nase prevzema kreditno tveganje listinjenih izpostavljenosti,

(15) "serviser" je borznoposredniška družba, ki upravlja skupino izpostavljenosti v listinjenju, v smislu izterjave glavnice, obresti in drugih prilivov iz skupine izpostavljenosti,

ki jih nato posreduje investitorjem in drugim upnikom v listinjenju,

(16) "presežni razmik" je razlika med prejetimi obrestmi iz skupine izpostavljenosti in plačanimi obrestmi imetnikom pozicij v listinjenju ter drugimi izdatki listinjenja,

(17) "skupina izpostavljenosti" vključuje eno ali več osnovnih izpostavljenosti, iz katerih se oblikujejo tranše, ki odražajo različno stopnjo kreditnega tveganja,

(18) "vgrajena nakupna opcija" pomeni pogodbeno možnost, da izvorna borznoposredniška družba začasno odkupi ali poplača pozicije v listinjenju pred odplačilom vseh osnovnih izpostavljenosti, če znesek še neodplačanih osnovnih izpostavljenosti pade pod določeno raven,

(19) "okvirni likvidnostni kredit" pomeni pozicijo v listinjenju, ki izhaja iz pogodbenega sporazuma o zagotavljanju pravočasne poravnave obveznosti do investitorjev,

(20) "Kirb" pomeni 8% tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti, ki bi bili v skladu s Sklepom o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o pristopu IRB) izračunani za listinjene izpostavljenosti, če slednje ne bi bile listinjene, čemur se prišteje znesek pričakovanih izgub, povezan z zadevnimi izpostavljenostmi, izračunan v skladu z navedenim sklepom,

(21) "Kirbr" je razmerje med Kirb in vrednostjo skupine izpostavljenosti, ki je predmet listinjenja,

(22) "metoda nadzorniške formule" pomeni metodo izračunavanja tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v listinjenju v skladu s 27., 28., 37. in 38. členom tega sklepa,

(23) "neocenjena pozicija" pomeni pozicijo v listinjenju, ki nima bonitetne ocene od primerne ECAI v skladu z 9. členom tega sklepa,

(24) "ocenjena pozicija" pomeni pozicijo v listinjenju, ki ima bonitetno oceno od primerne ECAI v skladu z 9. členom tega sklepa,

(25) "program komercialnih vrednostnih papirjev s premoženjskim kritjem (v nadaljevanju: program ABCP)" pomeni program listinjenja, pri katerem se vrednostni papirji izdajo pretežno v obliki komercialnih zapisov z originalno zapadlostjo do enega leta ali manj,

(26) "metoda bonitetnih ocen" pomeni metodo izračunavanja tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v listinjenju v skladu s 26. členom tega sklepa;

(27) "relistinjenje" je listinjenje listinjene izpostavljenosti,

(28) "splošna tržna motnja" je situacija, ko skozi različne posle več kot en SSPE ne zmore poravnati zapadlih obveznosti in ta nezmožnost ni posledica poslabšanja kreditne kvalitete te osebe ali kreditne kvalitete listinjenih izpostavljenosti,

(29) "obnavljajoča izpostavljenost" je izpostavljenost, pri kateri lahko dolgovani zneski dolžnika nihajo glede na njegovo odločitev o črpanju in odplačevanju kredita v dogovorjenih okvirih,

(30) "predčasno odplačilo" je pogodbeno določilo, po katerem se ob nastopu določenih dogodkov pozicije v listinjenju izplačajo investitorjem pred originalno zapadlostjo izdanih vrednostnih papirjev,

(31) "naložbeni razred" (*investment grade*) so bonitetne ocene, katerim je v skladu s sklepom o ECAI dodeljena:

– v okviru standardiziranega pristopa stopnja kreditne kvalitete, ki ni slabša od 3,

– v okviru metode bonitetnih ocen pri pristopu IRB stopnja kreditne kvalitete, ki ni slabša od 8, če gre za dolgoročne bonitetne ocene, oziroma stopnja kreditne kvalitete, ki ni slabša od 3, če gre za kratkoročne bonitetne ocene,

(32) "izpostavljenost iz naslova opravljanja storitev na drobno", kakor je opredeljena v 89. členu sklepa o pristopu IRB.

2. PRENOS KREDITNEGA TVEGANJA NA TRETJE OSEBE

2.1. **Splošno**

4. člen

(1) Če izvorna borznoposredniška družba prenese pomemben delež kreditnega tveganja v zvezi s listinjenimi izpostavljenostmi na tretje osebe v skladu s pogoji iz tega poglavja, lahko:

(a) v primeru tradicionalnega listinjenja, listinjene izpostavljenosti izključi iz svojega izračuna tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti oziroma tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub;

(b) v primeru sintetičnega listinjenja, za listinjene izpostavljenosti izračuna tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti v skladu z oddelkom 4.2. tega sklepa oziroma tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti in zneske pričakovanih izgub v skladu z oddelkom 4.3. tega sklepa.

(2) Če izvorna borznoposredniška družba ne prenese pomembnega deleža kreditnega tveganja v zvezi z listinjenimi izpostavljenostmi na tretje osebe, ne sme izračunavati tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti skladno z določili oddelka 4.2. tega sklepa oziroma tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti in zneske pričakovanih izgub v skladu z oddelkom 4.3. tega sklepa za nobeno pozicijo v zadevnem listinjenju, temveč jo mora obravnavati kot da ta ne bi bila listinjena.

(3) Izvorna borznoposredniška družba ocenjuje prenos pomembnega deleža kreditnega tveganja na podlagi interne metode, ki mora ustrezati posebnostim zadevnega listinjenja in izvorne borznoposredniške družbe.

(4) Ne glede na ugotovitev izvorne borznoposredniške družbe na podlagi izračunov iz tretjega odstavka tega člena, da gre za prenos pomembnega deleža kreditnega tveganja, lahko Agencija odloči, da do prenosa pomembnega deleža kreditnega tveganja v konkretnem primeru listinjenja ni prišlo.

(5) Izvorna borznoposredniška družba, ki izračunava tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti v skladu s prvim odstavkom tega člena, ali borznoposredniška družba v vlogi sponzorja ne sme zagotavljati večje podpore investitorjem v smislu zmanjšanja potencialnih ali dejanskih izgub glede na pogodbeno določene.

(6) Če izvorna borznoposredniška družba ali borznoposredniška družba v vlogi sponzorja deluje v nasprotju s petim odstavkom tega člena, mora izračunavati kapitalsko zahtevo za listinjene izpostavljenosti kot da te ne bi bile listinjene. Borznoposredniška družba mora javno razkriti podporo investitorjem, ki presega pogodbeno določeno, in njen vpliv na kapital borznoposredniške družbe.

2.2. **Minimalne zahteve za priznanje prenosa pomembnega deleža kreditnega tveganja na tretje osebe pri tradicionalnem listinjenju**

5. člen

Izvorna borznoposredniška družba v tradicionalnem listinjenju lahko izključi iz izračuna tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti oziroma tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub listinjene izpostavljenosti, če je bil prenesen na tretje osebe pomemben delež kreditnega tveganja, pri čemer mora ta prenos izpolnjevati naslednje pogoje:

(a) dokumentacija o listinjenju odraža ekonomsko vsebino posla,

(b) listinjene izpostavljenosti so zunaj dosega izvorne borznoposredniške družbe in njenih upnikov, kar velja tudi v primeru likvidacije ali stečaja. Navedeno izvorna borznoposredniška družba dokazuje z neodvisnim pravnim mnenjem,

(c) izdani vrednostni papirji ne predstavljajo plačilnih obveznosti izvorne borznoposredniške družbe,

(d) prevzemnik listinjenih izpostavljenosti je SSPE,

(e) izvorna borznoposredniška družba nima dejanske ali posredne kontrole nad prenesenimi izpostavljenostmi. Izvorna borznoposredniška družba ima dejansko kontrolo nad prenesenimi izpostavljenostmi, če ima pravico, da od prevzemnika ponovno odkupi predhodno prenesene izpostavljenosti z namenom pridobitve določenih koristi, ali če je dolžna ponovno prevzeti tveganje prenesenih izpostavljenosti. Ohranitev servisiranja pravic ali obveznosti, ki se nanašajo na zadevne izpostavljenosti, sama po sebi ne predstavlja posrednega nadzora izvorne borznoposredniške družbe nad izpostavljenostmi,

(f) če obstaja vgrajena nakupna opcija, morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:

– vgrajena nakupna opcija je uresničljiva po presoji izvorne borznoposredniške družbe,

– vgrajena nakupna opcija se lahko uveljavi samo, če 10% ali manj prvotne vrednosti listinjenih izpostavljenosti ostane neodplačane,

– vgrajena nakupna opcija ni strukturirana tako, da bi preprečevala dodeljevanje izgub pozicijam kreditne izboljšave investitorjev ali drugim pozicijam investitorjev, in tudi drugače ni strukturirana na način, ki bi zagotavljal povečanje kreditne izboljšave,

(g) dokumentacija o listinjenju ne vsebuje klavzul, ki

– zahtevajo, da izvorna borznoposredniška družba izboljša pozicije v listinjenju, kar med drugim vključuje spremembo skupine izpostavljenosti ali povečanje donosa, ki se izplača investitorjem zaradi poslabšanja kreditne kvalitete listinjenih izpostavljenosti, razen v primeru določb o predčasnem odplačilu, ali

– povečujejo donos, ki se izplača imetnikom pozicij v listinjenju zaradi poslabšanja kreditne kvalitete skupine izpostavljenosti.

2.3. **Minimalne zahteve za priznanje prenosa pomembnega deleža kreditnega tveganja na tretje osebe pri sintetičnem listinjenju**

6. člen

Izvorna borznoposredniška družba v sintetičnem listinjenju lahko izračunava tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti oziroma tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti in zneske pričakovanih izgub za listinjene izpostavljenosti v skladu z oddelkom 2.4. ter 4. poglavjem tega sklepa, če je bil s stvarnim ali z osebnim kreditnim zavarovanjem na tretje osebe prenesen pomemben delež kreditnega tveganja, pri čemer mora ta prenos izpolnjevati naslednje pogoje:

(a) dokumentacija o listinjenju odraža ekonomsko vsebino posla,

(b) kreditno zavarovanje, s katerim se prenese kreditno tveganje, izpolnjuje merila primernosti in minimalne zahteve za priznanje kreditnih zavarovanj iz 2. poglavja Sklepa o kreditnih zavarovanjih za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o kreditnih zavarovanjih), pri čemer se SSPE ne prizna za primernega dajalca osebnih kreditnih zavarovanj,

(c) instrumenti, ki se uporabljajo za prenos kreditnega tveganja, ne smejo vsebovati zahtev ali pogojev, ki:

– nalagajo izvorni borznoposredniški družbi pomemben prag, ki mora biti dosežen, da se kreditno zavarovanje v primeru kreditnega dogodka sploh sproži,

– dopuščajo prenehanje kreditnega zavarovanja zaradi poslabšanja kreditne kvalitete skupine izpostavljenosti,

– zahtevajo, da izvorna borznoposredniška družba izboljša kreditno kvaliteto pozicij v listinjenju, razen v primeru določb o predčasnem odplačilu,

– povečujejo stroške izvorne borznoposredniške družbe za kreditno zavarovanje ali povečujejo donos, ki se izplača imetnikom pozicij v listinjenju zaradi poslabšanja kreditne kvalitete skupine izpostavljenosti,

(d) neodvisno pravno mnenje potrjuje izterljivost kreditnega zavarovanja v vseh relevantnih pravnih redih.

2.4. **Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti izvorne borznoposredniške družbe za izpostavljenosti v sintetičnem listinjenju**

7. člen

(1) Izvorna borznoposredniška družba mora izračunati tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti za izpostavljenosti, ki izpolnjujejo pogoje iz oddelka 2.3. tega sklepa, in sicer za celotno skupino izpostavljenosti v skladu s 4. poglavjem tega sklepa in ne v skladu s Sklepom o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o standardiziranem pristopu) ali sklepom o pristopu IRB, pri čemer mora upoštevati pododdelek 2.4.1. tega sklepa.

(2) Izvorna borznoposredniška družba mora izračunati tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti za vse tranše v listinjenju, vključno s tistimi, ki jim je bilo priznano zmanjšanje kreditnega tveganja v skladu s 4. poglavjem tega sklepa, ob upoštevanju pododdelka 2.4.1. tega sklepa. Če se na primer tranša prenese na tretjo osebo z osebnim kreditnim zavarovanjem, se utež tveganja te tretje osebe uporabi za tranšo pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti izvorne borznoposredniške družbe.

(3) Za izvorno borznoposredniško družbo, ki izračunava tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti in zneske pričakovanih izgub za listinjene izpostavljenosti po pristopu IRB, je znesek pričakovanih izgub iz naslova teh izpostavljenosti enak nič.

2.4.1. *Obravnava neusklajenosti zapadlosti v sintetičnem listinjenju*

8. člen

(1) Izvorna borznoposredniška družba mora ob upoštevanju prvega odstavka 7. člena pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti upoštevati morebitno neusklajenost zapadlosti med kreditnim zavarovanjem, s katerim je doseženo tranširanje, in listinjenimi izpostavljenostmi v skladu z drugim in tretjim odstavkom tega člena.

(2) Za zapadlost listinjenih izpostavljenosti se upošteva najdaljša zapadlost izpostavljenosti, ki ne sme biti daljša od petih let. Zapadlost kreditnega zavarovanja se določi v skladu s sklepom o kreditnih zavarovanjih.

(3) Izvorna borznoposredniška družba ne sme upoštevati morebitne neusklajenosti zapadlosti pri izračunavanju tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za tranše ali dele tranš, ki jim v skladu s 4. poglavjem tega sklepa pripada utež tveganja v višini 1250%. Za vse druge tranše ali dele tranš se obravnava neusklajenost zapadlosti v skladu s sklepom o kreditnih zavarovanjih po naslednji formuli:

$$RW^* = [RW(SP) \times (t-t^*)/(T-t^*)] + [RW(Ass) \times (T-t)/(T-t^*)]$$

(4) Simboli v formuli iz tretjega odstavka tega člena pomenijo:

RW^* = tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti za listinjene izpostavljenosti za izračun kapitalske zahteve v skladu s točko (b) 4. člena Sklepa o izračunu kapitala borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o kapitalu),

$RW(SP)$ = tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti, izračunani v skladu s prvim odstavkom 7. člena tega sklepa, če ne bi bilo nobene neusklajenosti zapadlosti,

t = preostala zapadlost kreditnega zavarovanja, izražena v letih, ali vrednost T, odvisno od tega, katera vrednost je nižja,

$t^* = 0{,}25$,

T = preostala zapadlost osnovnih izpostavljenosti, izražena v letih, ali 5 let, odvisno od tega, katera vrednost je nižja,

$RW(Ass)$ = tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti, izračunani za listinjene izpostavljenosti, kot da ne bi bile listinjene.

3. BONITETNE OCENE ECAI

3.1. **Zahteve, ki jih morajo izpolniti bonitetne ocene ECAI**

9. člen

V skladu s sklepom o ECAI morajo bonitetne ocene primerne ECAI, ki jih borznoposredniška družba uporablja za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v listinjenju, izpolnjevati standarde verodostojnosti in preglednosti, in sicer:

(a) ne sme biti nobene neskladnosti med vrstami plačil, ki se odražajo v bonitetni oceni, in vrstami plačil, do katerih je borznoposredniška družba upravičena v skladu s pogodbo, iz katere izhaja zadevna pozicija v listinjenju in

(b) bonitetne ocene so javno dostopne na trgu. Bonitetne ocene so javno dostopne, če so objavljene na javno dostopnem mediju in vključene v matriko prehodov ECAI. Bonitetne ocene niso javno dostopne, če so dostopne samo omejenemu številu oseb.

3.2. **Uporaba bonitetnih ocen**

10. člen

(1) Borznoposredniška družba lahko za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v listinjenju uporablja bonitetne ocene ene ali več primernih ECAI.

(2) Borznoposredniška družba ne sme za svoje pozicije v nekaterih tranšah uporabljati bonitetnih ocen ene primerne ECAI, za pozicije v drugih tranšah v okviru istega listinjenja pa bonitetnih ocen druge primerne ECAI.

(3) Kadar ima pozicija dve bonitetni oceni imenovanih ECAI, mora borznoposredniška družba uporabiti manj ugodno bonitetno oceno.

(4) Kadar ima pozicija v listinjenju več kot dve bonitetni oceni imenovanih ECAI, mora borznoposredniška družba uporabiti dve najugodnejši bonitetni oceni. Če sta dve najugodnejši bonitetni oceni različni, borznoposredniška družba uporabi manj ugodno bonitetno oceno.

(5) Če je kreditno zavarovanje, ki izpolnjuje pogoje iz 2. poglavja sklepa o kreditnih zavarovanjih, zagotovljeno neposredno SSPE in se istočasno odraža v bonitetni oceni imenovane ECAI za pozicijo v listinjenju, borznoposredniška družba uporabi utež tveganja, povezano s to bonitetno oceno. Če kreditno zavarovanje ne izpolnjuje zahtev iz 2. poglavja sklepa o kreditnih zavarovanjih, se bonitetna ocena ne prizna. Če se kreditno zavarovanje ne zagotovi SSPE, temveč neposredno poziciji v listinjenju, se taka bonitetna ocena ne prizna.

(6) Uporaba bonitetnih ocen imenovane ECAI za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v listinjenju mora biti dosledna in ne sme biti selektivna.

4. IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE IN TVEGANJEM PRILAGOJENIH ZNESKOV IZPOSTAVLJENOSTI ZA POZICIJE V LISTINJENJU

4.1. **Splošno**

11. člen

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje pozicij v listinjenju znaša 8% tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti.

12. člen

(1) Borznoposredniška družba mora pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v listinjenju uporabiti uteži tveganja iz oddelka 4.2. in 4.3. tega sklepa.

(2) Če se izpostavljenost nanaša na različne tranše, se izpostavljenost do vsake tranše obravnava kot posamezna pozicija v listinjenju. Dajalci kreditnega zavarovanja za pozicije v listinjenju se obravnavajo kot imetniki pozicij v listinjenju. Pozicije v listinjenju vključujejo tudi izpostavljenosti, ki nastanejo na osnovi obrestnih ali valutnih izvedenih finančnih instrumentov.

(3) Če je pozicija v listinjenju zavarovana s stvarnim ali osebnim kreditnim zavarovanjem, se lahko utež tveganja za to pozicijo prilagodi v skladu s sklepom o kreditnih zavarovanjih, v povezavi s tem sklepom.

(4) Ob upoštevanju določil prvega odstavka in točke (g) drugega odstavka 22. člena sklepa o kapitalu se mora tveganjem prilagojeni znesek izpostavljenosti za pozicije v listinjenju vključiti v skupne tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti borznoposredniške družbe za namen točke (b) 4. člena istega sklepa.

13. člen

(1) Pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v listinjenju je:

(a) vrednost bilančne pozicije enaka njeni knjigovodski vrednosti, če borznoposredniška družba uporablja za izračun standardizirani pristop,

(b) vrednost bilančne pozicije enaka njeni knjigovodski vrednosti, povečani za oblikovane oslabitve, če borznoposredniška družba uporablja za izračun pristop IRB in

(c) vrednost zunajbilančne pozicije v listinjenju enaka njeni nominalni vrednosti, pomnoženi s konverzijskim količnikom. Konverzijski količnik znaša 100%, razen če ni drugače določeno.

(2) Vrednost pozicije v listinjenju, ki izhaja iz izvedenega finančnega instrumenta, navedenega v Prilogi I Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o tržnih tveganjih), se določi v skladu z oddelkom 5.3. sklepa o tržnih tveganjih.

(3) Če je pozicija v listinjenju zavarovana s stvarnim ali osebnim kreditnim zavarovanjem, se vrednost te pozicije prilagodi v skladu z zahtevami sklepa o kreditnih zavarovanjih, v povezavi s tem sklepom.

(4) Če ima borznoposredniška družba dve ali več prekrivajočih se pozicij v listinjenju, mora v obsegu prekrivanja v svoj izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti vključiti zgolj pozicijo ali del pozicije, ki prispeva k višjim tveganjem prilagojenim zneskom izpostavljenosti. Za namen tega odstavka "prekrivanje" pomeni, da pozicije v celoti ali delno predstavljajo izpostavljenost do istega tveganja, tako kot da v obsegu prekrivanja obstaja ena sama izpostavljenost.

4.2. **Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v listinjenju po standardiziranem pristopu**

14. člen

(1) Ob upoštevanju 15. člena tega sklepa se ocenjenim pozicijam v listinjenju dodeli utež tveganja v skladu s Tabelama 1 in 2.

Tabela 1: Pozicije v listinjenju brez kratkoročnih bonitetnih ocen

Stopnja kreditne kvalitete	1	2	3	4	Več kot 4
Utež tveganja v %	20	50	100	350	1250

Tabela 2: Pozicije v listinjenju s kratkoročnimi bonitetnimi ocenami

Stopnja kreditne kvalitete	1	2	3	Več kot 3
Utež tveganja v %	20	50	100	1250

(2) Borznoposredniška družba neocenjenim pozicijam v listinjenju dodeli utež tveganja 1250%, razen če ni s tem sklepom določeno drugače.

4.2.1. *Izvorna borznoposredniška družba in sponzor*

15. člen

Izvorna borznoposredniška družba ali sponzor lahko upošteva tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti za pozicije v listinjenju največ v višini tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti, ki bi jih izračunala za listinjene izpostavljenosti, kot če te ne bi bile listinjene. Pri tem se za vse zapadle postavke iz 27. in 28. člena sklepa o standardiziranem pristopu ter regulatorno zelo tvegane postavke iz 29. člena navedenega sklepa uporabi utež tveganja 150%.

4.2.2. *Obravnava neocenjenih pozicij*

16. člen

(1) Borznoposredniška družba, ki ima neocenjene pozicije v listinjenju, lahko pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za te pozicije ravna v skladu z drugim odstavkom tega člena, vendar le pod pogojem, da je sestava skupine izpostavljenosti v listinjenju vseskozi znana.

(2) Borznoposredniška družba lahko uporabi tehtano povprečje uteži tveganja, katere bi za listinjene izpostavljenosti po sklepu o standardiziranem pristopu uporabila borznoposredniška družba, ki je imetnik izpostavljenosti, pomnoženo z razmerjem koncentracije. Razmerje koncentracije je enako vsoti nominalnih zneskov vseh tranš, deljeni z vsoto nominalnih zneskov tranš, podrejenih ali enakovrednih tranši, v kateri je pozicija, vključno s to tranšo. Tako izračunana utež tveganja ne sme biti višja od 1250% ali nižja od katere koli uteži tveganja, ki se uporablja za ocenjeno nadrejeno tranšo. Če borznoposredniška družba ne more določiti uteži tveganja za listinjene izpostavljenosti v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu, mora uporabiti za pozicijo v listinjenju utež tveganja v višini 1250%.

4.2.3. *Obravnava neocenjenih pozicij v listinjenju v tranši druge izgube ali boljši tranši v programu ABCP*

17. člen

(1) Če borznoposredniška družba lahko ravna v skladu 18. do 20. člena tega sklepa, lahko za pozicije v listinjenju, ki izpolnjujejo pogoje iz drugega odstavka tega člena, uporabi utež tveganja, ki je večja izmed dveh:

(a) 100% ali

(b) najvišja med utežmi tveganja, ki bi jo za katero koli od listinjenih izpostavljenosti, v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu, uporabila borznoposredniška družba, če te ne bi bile listinjene.

(2) Borznoposredniška družba lahko ravna v skladu s prvim odstavkom tega člena, če je pozicija v listinjenju:

(a) v tranši druge izgube ali boljši tranši, pri čemer mora tranša prve izgube zagotavljati pomembno kreditno izboljšavo tranši druge izgube,

(b) takšne kvalitete, ki je enakovredna naložbenemu razredu ali boljša,

(c) v lasti borznoposredniške družbe, ki ni imetnik pozicije v tranši prve izgube v istem listinjenju.

4.2.4. *Obravnava neocenjenih okvirnih likvidnostnih kreditov*

4.2.4.1. Primerni okvirni likvidnostni krediti

18. člen

(1) Za namen določitve vrednosti izpostavljenosti neocenjene pozicije v listinjenju v obliki okvirnega likvidnostnega kredita mora pozicija v listinjenju izpolnjevati naslednje pogoje, da se lahko šteje za primeren okvirni likvidnostni kredit:

(a) dokumentacija o okvirnem likvidnostnem kreditu mora jasno določati in opredeljevati okoliščine, pod katerimi se lahko črpa okvirni likvidnostni kredit,

(b) okvirnega likvidnostnega kredita ni mogoče črpati za kritje izgub, ki so nastale že v času črpanja,

(c) okvirni likvidnostni kredit se uporablja izključno za pokrivanje občasnih razlik med prilivi in odlivi v listinjenju ter ne sme biti trajen ali reden vir financiranja listinjenja,

(d) odplačilo črpanih zneskov iz okvirnega likvidnostnega kredita ne sme biti podrejeno terjatvam investitorjev, razen terjatvam, izhajajočih iz obrestnih ali valutnih izvedenih finančnih instrumentov, provizij ali podobnih drugih plačil, niti ne sme priti do odloga plačila ali opustitve,

(e) okvirnega likvidnostnega kredita ni mogoče črpati potem, ko so bile uporabljene vse kreditne izboljšave,

(f) pogodba o okvirnem likvidnostnem kreditu mora vsebovati določbo:

– ki sproži samodejno zmanjšanje zneska, ki je lahko črpan, za znesek neplačil ali

– ki sproži prekinitev pogodbe o okvirnem likvidnostnem kreditu, če povprečna kvaliteta skupine izpostavljenosti, ki je sestavljena iz ocenjenih instrumentov, pade pod naložbeni razred.

(2) Če so izpolnjeni pogoji iz prvega odstavka tega člena, lahko borznoposredniška družba za določitev vrednosti izpostavljenosti neocenjene pozicije v listinjenju v obliki primernega okvirnega likvidnostnega kredita:

(a) uporabi konverzijski količnik v višini 20% na nominalni znesek okvirnega likvidnostnega kredita z originalno zapadlostjo enega leta ali manj,

(b) uporabi konverzijski količnik v višini 50% na nominalni znesek okvirnega likvidnostnega kredita z originalno zapadlostjo več kot eno leto.

(3) Borznoposredniška družba mora za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za neocenjene pozicije v listinjenju v obliki primernega okvirnega likvidnostnega kredita uporabiti najvišjo utež tveganja v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu, kot če te ne bi bile listinjene.

4.2.4.2. Konverzijski količinik za primerne okvirne likvidnostne kredite, ki se lahko črpajo samo v primeru splošne tržne motnje

19. člen

Borznoposredniška družba lahko uporabi konverzijski količnik 0% na nominalni znesek okvirnega likvidnostnega kredita pri določitvi vrednosti izpostavljenosti tistega okvirnega likvidnostnega kredita:

(a) ki je lahko črpan samo v primeru splošne tržne motnje in

(b) pri katerem so izpolnjeni pogoji iz prvega odstavka 18. člena tega sklepa.

4.2.4.3. Konverzijski količinik za primerne likvidnostne kredite kot predujme

20. člen

Borznoposredniška družba lahko uporabi konverzijski količnik 0% na nominalni znesek okvirnega likvidnostnega kredita pri določitvi vrednosti izpostavljenosti tistega okvirnega likvidnostnega kredita:

(a) ki je brezpogojno preklicen,

(b) pri katerem so izpolnjeni pogoji iz prvega odstavka 18. člena tega sklepa,

(c) je odplačilo črpanih zneskov iz okvirnega likvidnostnega kredita nadrejeno katerim koli drugim terjatvam iz denarnih tokov, izhajajočih iz listinjenih izpostavljenosti.

4.2.5. *Upoštevanje kreditnih zavarovanj pri pozicijah v listinjenju*

21. člen

Če borznoposredniška družba za pozicijo v listinjenju pridobi kreditno zavarovanje, lahko izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti prilagodi v skladu s 3. poglavjem sklepa o kreditnih zavarovanjih.

4.2.6. *Zmanjšanje tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti*

22. člen

(1) Borznoposredniška družba lahko v skladu s prvim odstavkom 22. člena sklepa o kapitalu vrednost pozicije v listinjenju, kateri je dodelila utež tveganja 1250%, odšteje od kapitala, namesto da take pozicije vključi v izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti. Če so pozicije v listinjenju zavarovane s stvarnim kreditnim zavarovanjem, se od kapitala odšteje vrednost pozicij, ki je prilagojena v skladu s 3. poglavjem sklepa o kreditnih zavarovanjih.

(2) Če borznoposredniška družba ravna v skladu s prvim odstavkom tega člena, se za namen 15. člena tega sklepa 12,5-kratnik odštetega zneska iz prvega odstavka tega člena odšteje od zneska, ki je v 15. členu določen kot največji tveganjem prilagojeni znesek izpostavljenosti.

4.3. **Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v listinjenju po pristopu IRB**

4.3.1. *Vrstni red metod za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v listinjenju*

23. člen

(1) Borznoposredniška družba mora pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za ocenjene pozicije v listinjenju ali pozicije v listinjenju, pri katerih se lahko uporabi povzeta bonitetna ocena, ki je opredeljena v 25. členu tega sklepa, uporabiti metodo bonitetnih ocen iz odseka 4.3.2.1. tega sklepa.

(2) Borznoposredniška družba mora pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za neocenjene pozicije, katerim se povzeta bonitetna ocena ne more dodeliti, uporabiti metodo notranjega ocenjevanja iz 4.3.4. pododdelka tega sklepa, če je pridobila dovoljenje Agencije za uporabo metode notranjega ocenjevanja v okviru dovoljenja za izračun kapitalske zahteve na podlagi pristopa IRB. Če borznoposredniška družba dovoljenja iz prejšnjega stavka ni pridobila oziroma metode notranjega ocenjevanja ne more uporabiti, uporabi metodo nadzorniške formule iz pododdelka 4.3.3. tega sklepa.

(3) Borznoposredniška družba, ki ni izvorna borznoposredniška družba ali sponzor, mora za uporabo metode nadzorniške formule za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v listinjenju pridobiti dovoljenje Agencije v okviru dovoljenja za izračun kapitalske zahteve na podlagi pristopa IRB.

(4) Za pozicije v listinjenju, ki so neocenjene in pri katerih se ne more uporabiti povzeta bonitetna ocena, se uporabi utež tveganja 1250% v primeru:

(a) da izvorna borznoposredniška družba ali sponzor ne more izračunati Kirb in nima dovoljenja Agencije za uporabo pristopa notranjega ocenjevanja za pozicije v programu ABCP,

(b) da borznoposredniška družba, ki ni izvorna borznoposredniška družba ali sponzor, ni pridobila dovoljenja za uporabo metode nadzorniške formule ali dovoljenja za uporabo pristopa notranjega ocenjevanja za pozicije v programu ABCP.

4.3.2. *Maksimalni tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti za pozicije v listinjenju*

24. člen

Izvorna borznoposredniška družba, borznoposredniška družba v vlogi sponzorja ali druga borznoposredniška družba, ki izračunava Kirb, lahko upošteva kot najvišje tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti za pozicije v listinjenju tiste zneske, ki dajo kapitalsko zahtevo enako vsoti:

(a) 8% tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti, izračunanih kot če izpostavljenosti ne bi bile listinjene in bi bile v bilanci stanja te borznoposredniške družbe in

(b) zneskov pričakovanih izgub pri teh izpostavljenostih.

4.3.2.1. Uporaba povzetih bonitetnih ocen

25. člen

Borznoposredniška družba mora neocenjeni poziciji v listinjenju dodeliti bonitetno oceno tiste ocenjene pozicije (v nadaljevanju: referenčne pozicije), ki je najbolj nadrejena vendar hkrati podrejena zadevni neocenjeni poziciji v listinjenju (v nadaljevanju: povzeto bonitetno oceno), pri čemer morata biti izpolnjeni še naslednji minimalni zahtevi:

(a) zapadlost referenčnih pozicij mora biti enaka ali daljša od zapadlosti zadevne neocenjene pozicije,

(b) vse povzete bonitetne ocene se morajo redno posodabljati, tako da odražajo vse morebitne spremembe bonitetne ocene referenčnih pozicij.

4.3.3. *Metoda bonitetnih ocen*

26. člen

(1) Če borznoposredniška družba za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za ocenjene pozicije v listinjenju uporablja metodo bonitetnih ocen, izpostavljenostim dodeli utež tveganja v skladu s Tabelama 3 in 4. Ustrezna utež tveganja se pomnoži z 1,06.

Tabela 3: Pozicije v listinjenju brez kratkoročnih bonitetnih ocen

Stopnja kreditne kvalitete	Utež tveganja v %		
	A	B	C
1	7	12	20
2	8	15	25
3	10	18	35
4	12	20	35
5	20	35	35
6	35	50	50
7	60	75	75
8	100	100	100
9	250	250	250
10	425	425	425
11	650	650	650
Več kot 11	1250	1250	1250

Tabela 4: Pozicije v listinjenju s kratkoročnimi bonitetnimi ocenami

Stopnja kreditne kvalitete	Utež tveganja v %		
	A	B	C
1	7	12	20
2	12	20	35
3	60	75	75
Več kot 3	1250	1250	1250

(2) Ob upoštevanju tretjega in četrtega odstavka tega člena se uteži tveganja iz stolpca A Tabel 3 in 4 lahko uporabijo le za pozicije v listinjenju v najbolj nadrejeni tranši. Pri določitvi najbolj nadrejene tranše ni treba upoštevati zneskov, ki so nastali na osnovi obrestnih ali valutnih izvedenih finančnih instrumentov, provizij ali podobnih drugih plačil.

(3) Borznoposredniška družba lahko uporabi utež tveganja 6% za pozicijo v listinjenju, ki je v najbolj nadrejeni tranši v listinjenju, če je ta tranša v vseh pogledih nadrejena drugi tranši, katere pozicije bi v skladu s Tabelo 3 oziroma 4 dobile utež tveganja 7%, ob predpostavki, da:

(a) borznoposredniška družba zagotovi, da je taka uporaba upravičena glede na zmožnost pokrivanja izgub podrejenih tranš v listinjenju in

(b) ima pozicija bonitetno oceno, ki ustreza stopnji kreditne kvalitete 1 v Tabeli 3 oziroma 4, ali, če je neocenjena, izpolnjuje zahteve 25. člena tega sklepa, pri čemer so referenčne pozicije v podrejeni tranši, ki bi jim bila v skladu s Tabelo 3 oziroma 4 dodeljena utež tveganja 7%.

(4) Uteži tveganja iz stolpca C Tabel 3 in 4 se uporabijo za pozicijo v listinjenju, kjer je efektivno število listinjenih izpostavljenosti manjše od šest. Pri izračunu efektivnega števila listinjenih izpostavljenosti se morajo vse izpostavljenosti do istega dolžnika obravnavati kot ena izpostavljenost. Efektivno število listinjenih izpostavljenosti se izračuna na naslednji način:

$$N = \frac{\left(\sum_i EAD_i\right)^2}{\sum_i EAD_i^2}$$

kjer EADi predstavlja vsoto vrednosti vseh izpostavljenosti do i-tega dolžnika. V primeru relistinjenja mora borznoposredniška družba upoštevati število listinjenih izpostavljenosti v skupini izpostavljenosti, ne pa tudi števila osnovnih izpostavljenosti v prvotnih skupinah izpostavljenosti, iz katerih izhajajo listinjene izpostavljenosti, ki so predmet relistinjenja. Če je na razpolago podatek o deležu portfelja, ki predstavlja največjo listinjeno izpostavljenost − C1, lahko borznoposredniška družba izračuna N kot 1/C1.

(5) Uteži tveganja iz stolpca B Tabel 3 in 4 se uporabijo za vse preostale pozicije v listinjenju, ki niso zajete v drugem do četrtem odstavku tega člena.

(6) Borznoposredniška družba lahko v skladu s 34. do 36. členom tega sklepa pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v listinjenju upošteva kreditno zavarovanje.

4.3.4. *Metoda nadzorniške formule*

27. člen

(1) Če borznoposredniška družba za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti uporablja metodo nadzorniške formule, mora ob upoštevanju 33. člena tega sklepa za pozicijo v listinjenju uporabiti večjo izmed dveh uteži:

(a) 7% ali

(b) utež tveganja iz drugega odstavka tega člena.

(2) Ob upoštevanju 33. člena tega sklepa je utež tveganja enaka:

12,5 x (S[L+T] – S[L]) / T,

kjer je:

$$S[x] = \begin{cases} x & \text{če je} \quad x \le Kirbr \\ Kirbr + K[x] - K[Kirbr] + (d \cdot Kirbr/\omega)\left(1 - e^{\omega(Kirbr - x)/Kirbr}\right) & \text{če je} \quad Kirbr < x \end{cases}$$

kjer je:

$$h = (1 - Kirbr / ELGD)^N$$

$$c = Kirbr / (1 - h)$$

$$v = \frac{(ELGD - Kirbr)\,Kirbr + 0.25\,(1 - ELGD)\,Kirbr}{N}$$

$$f = \left(\frac{v + Kirbr^2}{1 - h} - c^2\right) + \frac{(1 - Kirbr)\,Kirbr - v}{(1 - h)\,\tau}$$

$$g = \frac{(1 - c)c}{f} - 1$$

$$a = g \cdot c$$

$$b = g \cdot (1 - c)$$

$$d = 1 - (1 - h) \cdot (1 - Beta\,[Kirbr; a, b])$$

$$K[x] = (1 - h) \cdot ((1 - Beta\,[x; a, b])\,x + Beta\,[x; a + 1, b]\,c)$$

τ = 1000

ω = 20.

V zgoraj navedenih formulah se Beta [x; a, b] nanaša na kumulativno beta distribucijo s parametroma a in b, ovrednotenima pri vrednosti x.

T je velikost tranše, v kateri je pozicija, in se izračuna kot razmerje med nominalnim zneskom tranše in vrednostjo skupine izpostavljenosti, ki je predmet listinjenja. Za namen izračuna T je vrednost izpostavljenosti izvedenega finančnega instrumenta iz Priloge I sklepa o tržnih tveganjih, pri katerem nadomestitveni stroški niso pozitivna vrednost, enaka potencialni bodoči kreditni izpostavljenosti, izračunani v skladu z oddelkom 5.3. sklepa o tržnih tveganjih.

Kirbr je razmerje med Kirb in vrednostjo skupine izpostavljenosti, ki je predmet listinjenja (na primer, če je Kirbr enak 15%, se v formuli uporabi 0,15).

L je stopnja kreditne izboljšave in se izračuna kot razmerje med nominalnim zneskom vseh tranš, ki so podrejene tranši, v kateri je pozicija v listinjenju, in vrednostjo skupine izpostavljenosti, ki je predmet listinjenja. Kapitalizirani bodoči prihodki se ne smejo vključiti v izračun L. Za namen izračuna L se zneski, ki jih nasprotne stranke dolgujejo v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti iz Priloge I sklepa o tržnih tveganjih in ki predstavljajo tranše, podrejene zadevni tranši, lahko izračunajo po nadomestitvenih stroških (brez potencialnih bodočih kreditnih izpostavljenosti).

N je efektivno število izpostavljenosti, izračunano v skladu s četrtim odstavkom 26. člena tega sklepa.

ELGD, z izpostavljenostjo tehtano povprečje izgube ob neplačilu, se izračuna:

$$ELGD = \frac{\sum_i LGD_i \cdot EAD_i}{\sum_i EAD_i}$$

kjer LGD_i predstavlja povprečni LGD, povezan z vsemi izpostavljenostmi do i-tega dolžnika, pri čemer se LGD izračuna v skladu s sklepom o pristopu IRB. V primeru relistinjenja je za listinjene pozicije LGD 100%. Če se kreditno tveganje in tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev obravnavata znotraj listinjenja skupaj (npr. za kritje izgub iz obeh navedenih tveganj je na razpolago skupna rezerva ali skupno presežno zavarovanje), se LGD, ki se upošteva, izračuna kot tehtano povprečje LGD za kreditno tveganje in 75% LGD za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev. Uteži morajo ločene za kreditno tveganje in tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev.

4.3.7.1. Možne poenostavitve vhodnih podatkov

28. člen

(1) Če vrednost največje listinjene izpostavljenosti C_1 ni večja od 3% celotne vsote vrednosti listinjenih izpostavljenosti, potem lahko borznoposredniška družba pri uporabi metode nadzorniške formule določi, da je LGD 50%, N pa enak bodisi:

(a)

$$N = \left(C_1 C_m + \left(\frac{C_m - C_1}{m-1} \right) \max\{1 - m C_1, 0\} \right)^{-1}$$

ali

(b) $N=1/C_1$,

kjer je C_m razmerje med vsoto vrednosti največjih m listinjenih izpostavljenosti in vrednostjo skupine izpostavljenosti, ki je predmet listinjenja. Borznoposredniška družba lahko sama določi, katere izpostavljenosti šteje med največje m izpostavljenosti.

(2) Pri listinjenju iz naslova opravljanja storitev na drobno lahko borznoposredniška družba, ki uporablja metodo nadzorniške formule, upošteva v višini 0 spremenljivki h in v.

(3) Borznoposredniška družba lahko v skladu s 34. in 35. ter 37. in 38. členom tega sklepa upošteva kreditno zavarovanje pri pozicijah v listinjenju.

4.3.5. *Metoda notranjega ocenjevanja za pozicije v programu ABCP*

29. člen

Borznoposredniška družba lahko za neocenjene pozicije v programu ABCP uporabi izvedeno bonitetno oceno iz tretjega odstavka tega člena, če je pridobila dovoljenje Agencije za uporabo metode notranjega ocenjevanja v okviru dovoljenja za uporabo pristopa IRB in če so istočasno izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) pozicije v komercialnem zapisu, izdanem v okviru programa ABCP, so ocenjene,

(b) notranja metodologija ocenjevanja kreditne kvalitete pozicije v programu ABCP je skladna z javno dostopno metodologijo ocenjevanja ene ali več primernih ECAI za ocenjevanje vrednostnih papirjev, ki so kriti s listinjenimi izpostavljenostmi. Za primerne ECAI se štejejo tiste, ki so izdelale oceno za komercialni zapis, izdan v programu ABCP,

(c) kvantitativni dejavniki, kot so dejavniki izjemnih situacij, ki se uporabljajo pri oceni pozicije, morajo biti vsaj toliko konzervativni kot tisti, ki se uporabljajo v okviru ustrezne metodologije ocenjevanja primernih ECAI,

(d) pri razvoju metodologije notranjega ocenjevanja mora borznoposredniška družba upoštevati ustrezne javno objavljene metodologije primernih ECAI in to ustrezno dokumentirati. Metodologijo mora redno posodabljati, kot je določeno v točki (h) tega odstavka,

(e) metodologija za notranje ocenjevanje mora vsebovati bonitetne razrede. Razredi bonitetnih ocen morajo biti skladni z bonitetnimi ocenami primernih ECAI, kar mora biti dokumentirano,

(f) metodologija notranjega ocenjevanja se mora uporabljati v sistemu upravljanja s tveganji, vključno s procesi odločanja, zagotavljanja upravljavskih informacij in razporejanja kapitala,

(g) proces notranjega ocenjevanja in kvaliteta bonitetnih ocen za izpostavljenosti v programu ABCP morata biti predmet rednega neodvisnega pregleda, ki ga izvaja služba notranje revizije ali zunanjerevizijska družba ali ECAI ali druga neodvisna služba borznoposredniške družbe. Če navedeno funkcijo opravlja služba notranje revizije ali druga neodvisna služba borznoposredniške družbe, ta ne sme imeti odnosov s strankami, povezanimi s programom ABCP,

(h) borznoposredniška družba mora redno spremljati kvaliteto svojih notranjih bonitetnih ocen z namenom ovrednotenja metodologije notranjega ocenjevanja, ki jo mora redno prilagajati glede na spremembo kvalitete izpostavljenosti,

(i) program ABCP vključuje standarde v obliki kreditnih in investicijskih smernic. Pri odločanju o nakupu izpostavljenosti mora upravitelj programa ABCP upoštevati vrsto izpostavljenosti, vrsto in vrednost izpostavljenosti iz naslova zagotovitve okvirnih likvidnostnih kreditov in kreditnih izboljšav, porazdelitve izgub ter pravno in ekonomsko izločitev prenesenih izpostavljenosti od prodajalca. Opraviti mora analizo kreditne tveganosti prodajalca izpostavljenosti, ki vključuje analizo pretekle in pričakovane bodoče finančne uspešnosti, trenutni tržni položaj, pričakovano bodočo konkurenčnost, stopnjo finančnega vzvoda, denarni tok, pokritost obresti in bonitetno oceno dolga. Poleg tega mora opraviti pregled prodajalčevih standardov za izdajo komercialnih zapisov, sposobnosti servisiranja in procesov izterjave,

(j) standardi programa ABCP morajo vsebovati minimalna merila primernosti izpostavljenosti, predvsem pa:

– izključevati nakup izpostavljenosti, ki so zapadle ali neplačane,

– omejevati presežno koncentracijo do posameznega dolžnika ali do geografskega območja,

– omejevati ročnost izpostavljenosti, ki se kupujejo,

(k) program ABCP mora vsebovati politike in procese izterjave, ki upoštevajo operativno sposobnost in kreditno kvaliteto serviserja. Program ABCP mora z različnimi metodami zmanjševati tveganje za prodajalca/serviserja,

(l) skupna ocena izgube skupine izpostavljenosti, ki je predmet nakupa v okviru programa ABCP, mora upoštevati vsa možna tveganja, kot sta kreditno tveganje in tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev. Če je obseg kreditne izboljšave, ki jo zagotovi prodajalec, zasnovan samo na izgubah iz kreditnega tveganja, se mora vzpostaviti ločena rezerva za tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih denarnih terjatev, če je slednje pomembno za določeno skupino izpostavljenosti. Poleg tega se mora v okviru programa ABCP pri določanju obsega zahtevane stopnje kreditne izboljšave upoštevati obdobje opazovanja podatkov vsaj dveh zadnjih let, pri čemer morajo biti med podatke vključene izgube, neredna plačila, zmanjšanje vrednosti odkupljenih denarnih terjatev in stopnja obračanja denarnih terjatev; in

(m) program ABCP mora v procesu nakupa izpostavljenosti vsebovati posebne pokazatelje za namen zmanjšanja tveganja morebitnega poslabšanja kreditne kvalitete skupine izpostavljenosti.

(2) Ne glede na točko (b) prvega odstavka tega člena borznoposredniška družba ni dolžna zagotavljati skladnosti metodologije notranjega ocenjevanja z ustrezno javno objavljeno metodologijo primernih ECAI, če gre za posebne oblike listinjenja, za katere še ne obstaja javno dostopna metodologija ocenjevanja ECAI.

(3) Borznoposredniška družba mora razvrstiti neocenjeno pozicijo v enega od bonitetnih razredov. Za neocenjeno pozicijo se uporabi izvedena bonitetna ocena, to je tista, ki je enaka bonitetni oceni primerne ECAI za zadevni bonitetni razred. Če je ta izvedena bonitetna ocena ob začetku listinjenja enaka naložbenemu razredu ali boljša, se šteje za enakovredno bonitetni oceni primerne ECAI za namen izračuna tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti.

4.3.6. *Okvirni likvidnostni krediti*

30. člen

Določbe tega podpoglavja se uporabljajo za določanje vrednosti izpostavljenosti neocenjene pozicije v listinjenju v obliki določenih vrst okvirnih likvidnostnih kreditov.

4.3.6.1. Konverzijski količinik za primerne okvirne likvidnostne kredite, ki se lahko črpajo samo v primeru splošne tržne motnje

31. člen

Borznoposredniška družba lahko uporabi konverzijski količnik 20% na nominalni znesek okvirnega likvidnostnega kredita pri določitvi vrednosti izpostavljenosti tistega okvirnega likvidnostnega kredita:

(a) ki je lahko črpan samo v primeru splošne tržne motnje in

(b) pri katerem so izpolnjeni pogoji iz prvega odstavka 18. člena tega sklepa.

4.3.6.2. Konverzijski količnik za primerne okvirne likvidnostne kredite kot predujme

32. člen

Borznoposredniška družba lahko uporabi konverzijski količnik 0% na nominalni znesek okvirnega likvidnostnega kredita pri določitvi vrednosti izpostavljenosti tistega okvirnega likvidnostnega kredita, ki izpolnjuje pogoje, določene v 20. členu tega sklepa.

4.3.6.3. Izjemna obravnava okvirnih likvidnostnih kreditov, kadar ni mogoče izračunati Kirb

33. člen

(1) Če izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za listinjene izpostavljenosti, kot da te ne bi bile listinjene, za borznoposredniško družbo ni smiseln, ji Agencija lahko izjemoma dovoli začasno uporabo metode iz drugega odstavka tega člena za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za neocenjeno pozicijo v listinjenju v obliki okvirnega likvidnostnega kredita, ki izpolnjuje pogoje za primeren okvirni likvidnostni kredit, določene v 18. členu tega sklepa, ali okvirnega likvidnostnega kredita, ki ustreza pogojem iz 31. člena tega sklepa.

(2) Borznoposredniška družba lahko največjo utež tveganja, ki bi jo v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu uporabila za katero koli od listinjenih izpostavljenosti, če slednje ne bi bile listinjene, uporabi za pozicijo v listinjenju v obliki okvirnega likvidnostnega kredita. Borznoposredniška družba lahko pri izračunu vrednosti izpostavljenosti pri okvirnih likvidnostnih kreditih z originalno zapadlostjo eno leto ali manj na nominalni znesek okvirnega likvidnostnega kredita uporabi konverzijski količnik 50%. Če okvirni likvidnostni kredit ustreza pogojem iz 31. člena tega sklepa, lahko borznoposredniška družba uporabi konverzijski količnik 20%. V vseh drugih primerih mora uporabiti konverzijski količnik 100%.

4.3.7. *Upoštevanje kreditnih zavarovanj pri pozicijah v* listinjenju

4.3.7.1. Stvarno kreditno zavarovanje

34. člen

Če borznoposredniška družba za pozicijo v listinjenju pridobi stvarno kreditno zavarovanje, ga lahko upošteva v obsegu, ki je določen pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti po standardiziranem pristopu v oddelku 2.1. sklepa o kreditnih zavarovanjih, če slednje izpolnjuje minimalne zahteve iz istega oddelka navedenega sklepa.

4.3.7.2. Osebno kreditno zavarovanje

35. člen

Borznoposredniška družba lahko pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v listinjenju upošteva kot primerne dajalce osebnih kreditnih zavarovanj tiste, ki so opredeljeni v pododdelku 2.2.1. sklepa o kreditnih zavarovanjih, in kot osebna kreditna zavarovanja tista, ki ustrezajo določbam oddelka 2.2. navedenega sklepa.

4.3.7.3. Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v listinjenju z upoštevanjem kreditnih zavarovanj

4.3.7.3.1. Metoda bonitetnih ocen

36. člen

Če borznoposredniška družba pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v listinjenju uporablja metodo bonitetnih ocen, lahko vrednost izpostavljenosti in/ali tveganjem prilagojeni znesek izpostavljenosti za pozicijo v listinjenju, za katero pridobi kreditno zavarovanje, izračuna v skladu s 3. poglavjem sklepa o kreditnih zavarovanjih, v delu, ki se nanaša na standardizirani pristop.

4.3.7.3.2. Metoda nadzorniške formule – polno zavarovanje

37. člen

(1) Če borznoposredniška družba pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v listinjenju

uporablja metodo nadzorniške formule, mora določiti efektivno utež tveganja pozicije, in sicer tako, da tveganjem prilagojeni znesek izpostavljenosti pozicije deli z vrednostjo izpostavljenosti pozicije in rezultat pomnoži s 100.

(2) Pri stvarnem kreditnem zavarovanju borznoposredniška družba tveganjem prilagojeni znesek izpostavljenosti pozicije v listinjenju izračuna tako, da polno prilagojeno vrednost izpostavljenosti te pozicije E* pomnoži z efektivno utežjo tveganja iz prvega odstavka tega člena. E* se izračuna v skladu z 69. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih, pri čemer je E znesek pozicije v listinjenju.

(3) Pri osebnem kreditnem zavarovanju borznoposredniška družba tveganjem prilagojeni znesek izpostavljenosti pozicije v listinjenju izračuna tako, da vrednost osebnega kreditnega zavarovanja G_A pomnoži z utežjo tveganja dajalca zavarovanja, rezultat pa prišteje znesku, ki je enak razliki med vrednostjo pozicije v listinjenju in G_A, pomnoženi z efektivno utežjo tveganja iz prvega odstavka tega člena. Borznoposredniška družba kot G_A upošteva vrednost osebnega kreditnega zavarovanja, ki je prilagojena za morebitno valutno neusklajenost in neusklajenost zapadlosti, kot je določeno v oddelku 3.2. sklepa o kreditnih zavarovanjih.

4.3.7.3.3. Metoda nadzorniške formule – delno zavarovanje

38. člen

(1) Borznoposredniška družba lahko ravna v skladu s 37. členom tega sklepa, če se kreditno zavarovanje nanaša na tranšo prve izgube ali če je namenjeno sorazmernemu pokrivanju izgub iz pozicije v listinjenju.

(2) V vseh drugih primerih borznoposredniška družba pozicijo v listinjenju obravnava kot dve ali več pozicij, pri čemer je pozicija brez zavarovanja pozicija z nižjo kreditno kvaliteto. Borznoposredniška družba tveganjem prilagojeni znesek izpostavljenosti za to pozicijo izračuna v skladu s pododdelkom 4.3.4. tega sklepa, pri čemer upošteva naslednje prilagoditve:

(a) pri stvarnem kreditnem zavarovanju se T spremeni v e*,

(b) pri osebnem kreditnem zavarovanju se T spremeni v T – g.

(3) Simboli iz drugega odstavka tega člena pomenijo:

T, kot je opredeljen v drugem odstavku 27. člena tega sklepa,

e* je razmerje med E* in skupnim hipotetičnim zneskom skupine izpostavljenosti,

E* je polno prilagojena vrednost izpostavljenosti pozicije v listinjenju, ki se izračuna v skladu z 69. členom sklepa o kreditnih zavarovanjih, pri čemer je E znesek pozicije v listinjenju,

g je razmerje med nominalnim zneskom osebnega kreditnega zavarovanja, prilagojenim za valutno neusklajenost ali neusklajenost zapadlosti v skladu z oddelkom 3.2. sklepa o kreditnih zavarovanjih, in vrednostjo skupine izpostavljenosti, ki je predmet listinjenja.

Pri osebnem kreditnem zavarovanju se utež dajalca zavarovanja dodeli tistemu deležu pozicije, ki ni zajet v prilagojenem T, ki je opredeljen v drugem odstavku tega člena.

4.3.8. *Zmanjšanje tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti*

39. člen

(1) Borznoposredniška družba lahko tveganjem prilagojeni znesek izpostavljenosti za pozicije v listinjenju z utežjo tveganja 1250% zmanjša za 12,5-kratnik zneska oslabitev in rezervacij, ki jih je oblikovala za listinjene izpostavljenosti. Borznoposredniška družba mora oblikovane oslabitve in rezervacije iz prejšnjega stavka izključiti iz izračuna v zvezi z zneski pričakovanih izgub iz petega odstavka 18. člena sklepa o pristopu IRB.

(2) Borznoposredniška družba lahko tveganjem prilagojeni znesek izpostavljenosti za pozicije v listinjenju zmanjša za 12,5-kratnik zneska oslabitev in rezervacij, ki jih je oblikovala za te pozicije.

(3) Borznoposredniška družba lahko v skladu s prvim odstavkom 22. člena sklepa o kapitalu vrednost pozicije v listinjenju, ki ji pripada utež tveganja 1250%, odšteje od kapitala, namesto da tako pozicijo vključi v izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti.

(4) Za namen tretjega odstavka tega člena:

(a) se lahko vrednost izpostavljenosti pozicije v listinjenju določi na podlagi tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti, ob upoštevanju zmanjšanj iz prvega in drugega odstavka tega člena,

(b) izračun vrednosti izpostavljenosti pozicije v listinjenju lahko odraža stvarno kreditno zavarovanje na način, kot je določen v pododdelku 4.3.6. tega sklepa,

(c) če borznoposredniška družba za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v listinjenju uporablja metodo nadzorniške formule in je pri tem L < ali enak Kirbr in [L+T] > Kirbr, lahko pozicijo v listinjenju obravnava kot dve poziciji, pri čemer je za nadrejeno pozicijo L enak Kirbr.

(5) Če borznoposredniška družba ravna v skladu s tretjim odstavkom tega člena, mora 12,5-kratnik odštetega zneska iz navedenega odstavka odšteti od maksimalnega tveganjem prilagojenega zneska izpostavljenosti za pozicije v listinjenju, ki ga borznoposredniška družba izračuna v skladu s 24. členom tega sklepa.

5. DODATNE KAPITALSKE ZAHTEVE ZA LISTINJENJE OBNAVLJAJOČIH SE IZPOSTAVLJENOSTI Z MOŽNOSTJO PREDČASNEGA ODPLAČILA

5.1. **Splošno**

40. člen

(1) Če izvorna borznoposredniška družba obnavljajoče se izpostavljenosti, ki se lahko predčasno odplačajo, listini, mora zaradi možnosti povečanja kreditnega tveganja iz naslova predčasnega odplačila izračunati tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti v skladu s tem poglavjem.

(2) Borznoposredniška družba izračuna tveganjem prilagojeni znesek izpostavljenosti za vsoto udeležbe izvorne borznoposredniške družbe in udeležbe investitorjev.

(3) Pri listinjenjih, ki zajemajo obnavljajoče in neobnavljajoče se izpostavljenosti, izvorna borznoposredniška družba izračuna tveganjem prilagojeni znesek izpostavljenosti v skladu s tem poglavjem za tisti del skupine izpostavljenosti, ki vsebuje obnavljajoče se izpostavljenosti.

5.2. **Posebnosti obravnave listinjenja obnavljajočih se izpostavljenosti z možnostjo predčasnega odplačila po standardiziranem pristopu**

41. člen

(1) Udeležba izvorne borznoposredniške družbe je vrednost izpostavljenosti tistega hipotetičnega dela črpanih zneskov iz skupine izpostavljenosti, katerega delež v razmerju do zneska celotne skupine izpostavljenosti določa delež denarnih tokov iz glavnice in obresti ter drugih povezanih zneskov, ki niso razpoložljivi za izplačila imetnikom pozicij v listinjenju. Udeležba izvorne borznoposredniške družbe ne sme biti podrejena udeležbi investitorjev.

(2) Udeležba investitorjev je vrednost izpostavljenosti preostalega hipotetičnega dela črpanih zneskov iz skupine izpostavljenosti, ki ni zajet v udeležbi izvorne borznoposredniške družbe.

(3) Izpostavljenost izvorne borznoposredniške družbe iz njenih pravic v zvezi z udeležbo izvorne borznoposredniške družbe se ne upošteva kot pozicija v listinjenju, ampak kot

sorazmerna (pro-rata) izpostavljenost do listinjenih izpostavljenosti, kot da te ne bi bile listinjene.

5.3. Posebnosti obravnave listinjenja obnavljajočih se izpostavljenosti z možnostjo predčasnega odplačila po pristopu IRB

42. člen

(1) Udeležba izvorne borznoposredniške družbe se izračuna kot vsota:

(a) vrednosti izpostavljenosti tistega dela črpanih zneskov iz skupine izpostavljenosti, katerega delež v razmerju do zneska celotne skupine izpostavljenosti določa delež denarnih tokov iz glavnice in zbranih obresti ter drugih povezanih zneskov, ki niso razpoložljivi za izplačila imetnikom pozicij v listinjenju in

(b) vrednosti izpostavljenosti tistega dela nečrpanih zneskov kreditnih linij, katerih delež v razmerju do celotne vrednosti takih nečrpanih zneskov je enak deležu vrednosti izpostavljenosti iz točke (a) do celotne vrednosti črpanih zneskov iz skupine izpostavljenosti.

(2) Udeležba izvorne borznoposredniške družbe ne sme biti podrejena udeležbi investitorjev.

(3) Udeležba investitorjev je vsota vrednosti izpostavljenosti tistega dela črpanih zneskov iz skupine izpostavljenosti, ki ni zajet v točki (a) prvega odstavka tega člena, in vrednosti izpostavljenosti tistega dela nečrpanih zneskov kreditnih linij, ki ni zajet v točki (b) prvega odstavka tega člena.

(4) Izpostavljenost izvorne borznoposredniške družbe iz njenih pravic v zvezi z delom udeležbe izvorne borznoposredniške družbe iz točke (a) prvega odstavka tega člena se ne upošteva kot pozicija v listinjenju, ampak kot sorazmerna (pro-rata) izpostavljenost do listinjenih izpostavljenosti, kot da te ne bi bile listinjene, v vrednosti iz navedene točke. Upošteva se, da ima izvorna borznoposredniška družba sorazmerno (pro-rata) izpostavljenost do nečrpanih zneskov kreditnih linij v vrednosti iz točke (b) prvega odstavka tega člena.

5.4. Izjeme pri obravnavi listinjenja obnavljajočih se izpostavljenosti z možnostjo predčasnega odplačila

43. člen

Iz izračuna kapitalske zahteve za listinjenje obnavljajočih se izpostavljenosti z možnostjo predčasnega odplačila so izvzete izvorne borznoposredniške družbe v takih listinjenjih, pri katerih:

(a) investitorji ostanejo polno izpostavljeni do vseh bodočih črpanj kreditojemalcev, tako da se niti v primeru dogodka predčasnega odplačila tveganje iz osnovne izpostavljenosti ne prenese nazaj na izvorno borznoposredniško družbo, in

(b) predčasno odplačilo sprožijo izključno dogodki, ki niso povezani z donosnostjo listinjenih izpostavljenosti ali poslovanjem izvorne borznoposredniške družbe, kot so spremembe v davčni zakonodaji ali predpisih.

5.4.1. *Maksimalni tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti za pozicije v listinjenju obnavljajočih se izpostavljenosti z možnostjo predčasnega odplačila*

44. člen

(1) Skupna vsota tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v udeležbi investitorjev in tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v listinjenju iz prvega odstavka 40. člena tega sklepa, ki jo izračuna izvorna borznoposredniška družba, ne sme presegati večje izmed dveh:

(a) tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za pozicije v udeležbi investitorjev in

(b) tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za listinjene izpostavljenosti, kot da te ne bi bile listinjene v znesku, ki je enak udeležbi investitorjev.

(2) Neto dobički iz naslova kapitalizacije prihodnjih donosov, ki se v skladu z drugim odstavkom 10. člena sklepa o kapitalu ne upoštevajo v okviru postavke rezerv in zadržanega dobička ali izgube, se izvzamejo iz izračuna maksimalnega zneska, določenega v prvem odstavku tega člena.

5.5. Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za listinjenje obnavljajočih se izpostavljenosti z možnostjo predčasnega odplačila

45. člen

(1) Borznoposredniška družba izračuna tveganjem prilagojeni znesek izpostavljenosti za pozicije v listinjenju obnavljajočih se izpostavljenosti z možnostjo predčasnega odplačila tako, da znesek udeležbe investitorjev pomnoži z zmnožkom ustreznega konverzijskega količnika, kot je določeno v petem, šestem in sedmem odstavku tega člena, in tehtanim povprečjem uteži tveganja, ki bi jih borznoposredniška družba dodelila listinjenim izpostavljenostim, če te ne bi bile listinjene.

(2) Pogodbeno določeno predčasno odplačilo se šteje kot kontrolirano, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) izvorna borznoposredniška družba ima ustrezen načrt upravljanja kapitala zaradi zagotavljanja zadostnega obsega kapitala in likvidnostni načrt zaradi zagotavljanja likvidnosti v primeru predčasnega odplačila,

(b) skozi celotno trajanje posla se izvaja sorazmerna (pro-rata) delitev med udeležbo izvorne borznoposredniške družbe in udeležbo investitorjev za plačila obresti ter glavnice, stroškov, izgub in izterjanih zneskov na podlagi stanja neodplačanih denarnih terjatev na enega ali več referenčnih datumov v posameznem mesecu,

(c) obdobje odplačila je dovolj dolgo, kar pomeni, da je ob nastopu predčasnega odplačila vsaj 90% celotnega dolga (udeležba izvorne osebe in udeležba investitorjev) odplačanega ali se šteje za neplačanega,

(d) hitrost odplačevanja ni večja od premočrtnega odplačila skozi obdobje, ki je določeno v točki (c) tega odstavka.

(3) Pri listinjenju obnavljajočih se izpostavljenosti z možnostjo predčasnega odplačila iz naslova opravljanja storitev na drobno, ki niso zavezujoče in so brezpogojno preklicne brez predhodnega obvestila in kjer se predčasno odplačilo sproži s padcem stopnje presežnega razmika pod določeno raven, borznoposredniška družba primerja trimesečno povprečno stopnjo presežnega razmika s stopnjami presežnega razmika, pri katerih se zahteva zajemanje presežnega razmika.

(4) Pri listinjenjih brez izrecne zahteve po zajemanju presežnega razmika se upošteva, da je stopnja presežnega razmika, pri kateri se določi zajemanje, za 4,5-odstotne točke višja od stopnje presežnega razmika, pri kateri se sproži predčasno odplačilo.

(5) Konverzijski količnik, ki izhaja iz Tabele 5, se določi glede na dejansko trimesečno povprečno stopnjo presežnega razmika.

Tabela 5: Konverzijski količniki glede na dejansko povprečno stopnjo presežnega razmika

	Listinjenja, pri katerih je predčasno o dplačilo kontrolirano	Listinjenja, pri katerih predčasno odplačilo ni kontrolirano
Dejanska trimesečna povprečna stopnja presežnega razmika	Konverzijski količnik v %	Konverzijski količnik v %
Nad stopnjo A	0	0
Stopnja A	1	5
Stopnja B	2	15
Stopnja C	10	50
Stopnja D	20	100
Stopnja E	40	100

pri čemer je pomen dejanskih trimesečnih povprečnih stopenj presežnega razmika naslednji:

(a) stopnja A pomeni stopnje presežnega razmika, ki so manjše od 133,33% stopnje presežnega razmika, pri katerih se določi zajemanje, vendar ne manjše od 100% te stopnje,

(b) stopnja B pomeni stopnje presežnega razmika, ki so manjše od 100% stopnje presežnega razmika, pri katerih se določi zajemanje, vendar ne manjše od 75% te stopnje,

(c) stopnja C pomeni stopnje presežnega razmika, ki so manjše od 75% stopnje presežnega razmika, pri katerih se določi zajemanje, vendar ne manjše od 50% te stopnje,

(d) stopnja D pomeni stopnje presežnega razmika, ki so manjše od 50% stopnje presežnega razmika, pri katerih se določi zajemanje, vendar ne manjše od 25% te stopnje,

(e) stopnja E pomeni stopnje presežnega razmika, ki so manjše od 25%% stopnje presežnega razmika, pri katerih se določi zajemanje.

(6) Za vse druga listinjenja, pri katerih je predčasno odplačilo kontrolirano, se uporabi konverzijski količnik 90%.

(7) Za vse druge listinjenja, pri katerih predčasno odplačilo ni kontrolirano, se uporabi konverzijski količnik 100%.

6. KONČNA DOLOČBA

46. člen

(uveljavitev in začetek uporabe sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije, uporabljati pa se začne 1. januarja 2008.

Št. 269-1/29-37/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0172

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5276. Sklep o kreditnih zavarovanjih za borznoposredniške družbe

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi s 4. točko 129. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o kreditnih zavarovanjih za borznoposredniške družbe

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1.1. **Vsebina in namen sklepa**

1. člen

(1) Ta sklep določa:

(a) oblike kreditnih zavarovanj, ki jih borznoposredniške družbe lahko uporabljajo za namene zmanjševanja kreditnega tveganja (primerna kreditna zavarovanja),

(b) minimalne zahteve, ki morajo biti izpolnjene pri vsaki primerni obliki kreditnega zavarovanja, da se njeni učinki na zmanjševanje kreditnega tveganja lahko priznajo,

(c) izračun učinkov primernih kreditnih zavarovanj na zmanjševanje kreditnega tveganja.

(2) Borznoposredniška družba, ki uporablja standardizirani pristop ali ki uporablja pristop na podlagi notranjih bonitetnih sistemov brez lastnih ocen izgube ob neplačilu (in konverzijskih količnikov), lahko kreditna zavarovanja v skladu s tem sklepom upošteva:

(a) pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za namene izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje in tveganje zmanjšanja vrednosti denarne terjatve v skladu s točko (b) 4. člena Sklepa o izračunu kapitala borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o kapitalu) ter

(b) pri izračunu zneskov pričakovane izgube za namene izračuna višine odbitne postavke iz točke (f) drugega odstavka 22. člena sklepa o kapitalu in postavke kapitala iz točke (b) drugega odstavka 14. člena istega sklepa.

(3) Borznoposredniška družba, ki uporablja pristop na podlagi notranjih bonitetnih sistemov z lastnimi ocenami izgube ob neplačilu (in konverzijskih količnikov), pravila tega sklepa upošteva samo v primerih in v obsegu, kot je opredeljeno v Sklepu o izračunu kapitalske zahteve za pristop na podlagi notranjih bonitetnih sistemov za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o pristopu IRB).

1.2. **Splošni pojmi**

2. člen

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v prvem odstavku 192. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI) kot na primer:

(a) neplačilo,
(b) kreditno zavarovanje,
(c) stvarno kreditno zavarovanje,
(d) osebno kreditno zavarovanje,
(e) posel začasne prodaje,
(f) posel začasnega odkupa,
(g) posoja vrednostnih papirjev ali blaga,
(h) izposoja vrednostnih papirjev ali blaga,
(i) denarju podoben instrument,
(j) nadzorni organ,
(k) institucija,
(l) centralne banke,
(m) verjetnost neplačila (v nadaljevanju: PD),
(n) izguba,
(o) izguba ob neplačilu (v nadaljevanju: LGD),
(p) konverzijski količnik (v nadaljevanju: CF),
(q) tveganje zmanjšanja vrednosti denarnih terjatev,
(r) sekuritizacija (v nadaljevanju: listinjenje),
(s) segment kreditnega tveganja (v nadaljevanju: tranša).

(2) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06; v nadaljevanju: ZBan-1) kot na primer:

(a) standardizirani pristop v 1. točki 138. člena,

(b) pristop na podlagi notranjih bonitetnih sistemov (v nadaljevanju: pristop IRB) v 2. točki 138. člena.

1.3. **Opredelitve pojmov**

3. člen

(1) Za namen tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

(a) "kreditni dogodek" je zakonsko določen ali pogodbeno dogovorjen dogodek, ob nastopu katerega lahko borznoposredniška družba začne postopek unovčitve kreditnega zavarovanja,

(b) "zavarovan kreditni posel" je vsaka izpostavljenost, ki je zavarovana s premoženjem in za katero ni dogovorjena pravica borznoposredniške družbe do rednega vzdrževanja kritja,

(c) "posel z instrumenti kapitalskega trga" je vsaka izpostavljenost, ki je zavarovana s premoženjem in za katero je

dogovorjena pravica borznoposredniške družbe do rednega vzdrževanja kritja,

(d) "osebe javnega sektorja" so osebe, ki jih nadzorni organ države, na območju katere so ustanovljene, opredeli kot osebe javnega sektorja, oziroma če jih nadzorni organ države, na območju katere so ustanovljene, ne opredeli, so to:

– upravni organi, ki opravljajo nepridobitno dejavnost in ki so odgovorni enotam centralne, regionalne ali lokalne ravni države oziroma institucionalnim enotam, ki imajo enake pristojnosti kot enote regionalne ali lokalne ravni države,

– podjetja, ki opravljajo nepridobitno dejavnost in katerih ustanovitelji so enote centralne ravni države, ki tudi izrecno jamčijo za njihove obveznosti, vključno z osebami javnega prava, ki so pod javnim nadzorom.

V Republiki Sloveniji so to pravne osebe ali institucionalne enote, ki so na podlagi Uredbe o standardni klasifikaciji institucionalnih sektorjev (Uradni list RS, št. 13/06) uvrščene v podsektor Javne nefinančne družbe (S.11001), podsektor Javne druge denarne finančne institucije (S.12201), podsektor Javni drugi finančni posredniki, razen zavarovalnih družb in pokojninskih skladov (S.12301), podsektor Javni izvajalci pomožnih finančnih dejavnosti (S.12401), podsektor Javne zavarovalniške družbe in pokojninski skladi (S.12501), podsektor Državni skladi (S.13112), podsektor Druge enote centralne države (S.13113), podsektor Skladi lokalne države (S.13132), podsektor Druge enote lokalne države (S.13133) ali podsektor Skladi socialne varnosti (S.13140) in ki izpolnjujejo pogoje iz ene izmed naslednjih dveh alinej:

– so pravne osebe javnega prava oziroma njihove institucionalne enote, ki so posredni uporabniki državnega proračuna ali občinskih proračunov, ki jih Ministrstvo za finance določi v skladu s Pravilnikom o določitvi neposrednih in posrednih uporabnikov državnega in občinskih proračunov (Uradni list RS, št. 46/03), ali ki so odgovorne enotam centralne ravni Republike Slovenije,

– so pravne osebe, ki opravljajo nepridobitno dejavnost in katerih ustanovitelji so enote centralne ravni države, ki tudi izrecno jamčijo za njihove obveznosti,

(e) "priznane borze" so borze iz Priloge II Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o tržnih tveganjih),

(f) "glavni indeks" je vodilni indeks na določenem segmentu borznega trga, ki kaže na gibanje tečajev tega trga vrednostnih papirjev in ga investitorji uporabljajo kot pokazatelj trenda na tem trgu,

(g) "kolektivni naložbeni podjem za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (v nadaljevanju: investicijski sklad)" je podjem, za katerega se uporablja Direktiva 85/611/EGS Evropskega parlamenta in Sveta z njenimi poznejšimi dopolnitvami (88/220/EGS, 95/26/ES, 2000/64/ES, 2001/107/ES, 2001/108/ES, 2004/39/ES in 2005/1/ES),

(h) "obdobje unovčenja" je nadzorniško določen čas, ki je v povprečju potreben za prodajo pozicije v finančnem instrumentu,

(i) "stanovanjske nepremičnine" so zemljišča, stavbe in posamezni deli stavb v etažni lastnini, ki so namenjeni za bivanje, kot so na primer zemljišča na območju, predvidenem za pozidavo, stanovanja, stanovanjske hiše, garaže in počitniške hiše,

(j) "poslovne nepremičnine" so zemljišča, stavbe in posamezni deli stavb v etažni lastnini, namenjeni opravljanju poslovne dejavnosti, kot so na primer zemljišča na območju, predvidenem za pozidavo, dokončani poslovni prostori, pisarne, trgovine, hoteli, poslovalnice in skladišča, ter druga zemljišča,

(k) "posli kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja" (*margin lending transactions*) so posli, s katerimi borznoposredniška družba odobri kredit za nakup, prodajo, pokrivanje stroškov financiranja pri posoji in izposoji vrednostnih papirjev ali trgovanje z njimi; posli kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja ne vključujejo drugih kreditov, ki so zavarovani z vrednostnimi papirji,

(l) "primerna zunanja bonitetna institucija (v nadaljevanju: primerna ECAI)" je ECAI, ki jo Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) na podlagi Sklepa o priznavanju zunanjih bonitetnih institucij za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07) uvrsti na seznam primernih zunanjih bonitetnih institucij za posamezno kategorijo izpostavljenosti,

(m) "enote centralne ravni države" so institucionalne enote, ki jih nadzorni organ zadevne države opredeli kot enote centralne ravni države. V Republiki Sloveniji so to institucionalne enote, ki so na podlagi Uredbe o standardni klasifikaciji institucionalnih sektorjev (Uradni list RS, št. 13/06) uvrščene v podsektor Neposredni uporabniki državnega proračuna (S.13111) ter Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije in Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije,

(n) "enote regionalne ali lokalne ravni države" so institucionalne enote, ki jih nadzorni organ zadevne države opredeli kot enote regionalne ali lokalne ravni države. V Republiki Sloveniji so to institucionalne enote, ki so na podlagi Uredbe o standardni klasifikaciji institucionalnih sektorjev (Uradni list RS, št. 13/06) uvrščene v podsektor Neposredni uporabniki proračunov občin (S.13131),

(o) "multilateralna razvojna banka" je družba, katere družbenice oziroma članice so vsaj tri suverene države in katere osnovna dejavnost je zagotavljanje sredstev za financiranje gospodarskega razvoja vseh držav članic ali pa samo izbrane skupine držav članic. Ne glede na prejšnji stavek se med multilateralne razvojne banke uvrsti Medameriška investicijska korporacija (*Inter-American Investment Corporation*), Črnomorska trgovinska in razvojna banka (*Black Sea Trade and Development Bank*) in Centralnoameriška banka za gospodarsko integracijo (*Central American Bank for Economic Integration*),

(p) "primerna izvozna agencija (v nadaljevanju: primerna ECA)" je:

– OECD,

– izvozna agencija, ki hkrati izpolnjuje naslednja pogoja:

i. da ima sedež v državi, ki je v veljavnem Sporazumu o smernicah za uradno podprte izvozne kredite (*Arrangement on Guidelines for Officially Supported Export Credits*) opredeljena kot udeleženka (*participant*),

ii. da bonitetne ocene, ki so povezane z osmimi minimalnimi premijami za zavarovanje izvoza, izdeluje na podlagi metodologije OECD in jih tudi javno objavlja,

(q) "stopnja kreditne kvalitete" je stopnja, s katero Agencija vzporedi posamezno bonitetno oceno primerne ECAI, kot je določeno v tretjem odstavku 5. člena Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o standardiziranem pristopu).

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

4. člen

(1) Ob upoštevanju prvega odstavka 193. člena ZTFI v zvezi s 145. členom ZBan-1 so primerna sredstva, ki se uporabljajo za stvarno kreditno zavarovanje, tista, ki so opredeljena v drugem poglavju tega sklepa (natančneje v 7., 9., 11. do 13., 16., 18., 20., 22., 24., 26. in 28. členu tega sklepa).

(2) Pri stvarnem kreditnem zavarovanju mora imeti borznoposredniška družba pravico, da v primeru neplačila s strani dolžnika, njegovega stečaja ali drugega kreditnega dogodka, opredeljenega v dokumentaciji o poslu, na hiter način unovči ali pridrži sredstva za zavarovanje. To mora veljati tudi za primer, ko so sredstva, ki so dana v zavarovanje, pri tretji osebi kot skrbniku. Stopnja korelacije med vrednostjo sredstev, ki so dana v zavarovanje, in kreditno kvaliteto dolžnika ne sme biti čezmerna.

(3) Ob upoštevanju prvega odstavka 193. člena ZTFI v zvezi s 145. členom ZBan-1 so primerni dajalci osebnih

kreditnih zavarovanj in vrste pogodb o osebnem kreditnem zavarovanju tisti, ki so navedeni v drugem poglavju tega sklepa (natančneje v pododdelkih 2.2.1. in 2.2.2. tega sklepa).

(4) Učinki primernih oblik kreditnih zavarovanj na zmanjšanje kreditnega tveganja se priznajo, če so izpolnjene minimalne zahteve, določene v drugem poglavju tega sklepa (natančneje v drugem in tretjem odstavku 6. člena ter v 8., 10., 14., 15., 17., 19., 21., 23., 25., 27. in 35. do 42. členu tega sklepa).

5. člen

(1) Če so izpolnjene zahteve iz prvega odstavka 193. člena ZTFI v zvezi s 145. členom ZBan-1 in 4. člena tega sklepa, se lahko izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti oziroma tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub spremeni v skladu z določbami od tretjega do šestega poglavja tega sklepa.

(2) Nobeni izpostavljenosti, ki je zavarovana s primerno obliko kreditnega zavarovanja, ne more biti dodeljena višja utež tveganja ali višji znesek pričakovanih izgub, kot jo ima identična izpostavljenost brez kreditnega zavarovanja.

(3) Če tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti že v okviru določb o standardiziranem pristopu oziroma pristopu IRB brez lastnih ocen LGD (in CF) upoštevajo kreditno zavarovanje, se učinki kreditnega zavarovanja ne izračunavajo na podlagi tega sklepa.

2. PRIMERNE OBLIKE KREDITNIH ZAVAROVANJ IN MINIMALNE ZAHTEVE ZA NJIHOVO PRIZNANJE

6. člen

(1) V tem poglavju so navedene primerne oblike kreditnih zavarovanj in minimalne zahteve, ki morajo biti izpolnjene pri vsaki od teh primernih oblik kreditnih zavarovanj.

(2) Borznoposredniška družba mora imeti ustrezne procese upravljanja s tveganji za kontrolo tistih tveganj, katerim bi lahko bila izpostavljena zaradi uporabe kreditnih zavarovanj.

(3) Ne glede na kreditna zavarovanja, ki se upoštevajo pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti oziroma tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub, mora borznoposredniška družba še naprej izvajati presojo celotnega kreditnega tveganja osnovne izpostavljenosti. V primeru poslov začasne prodaje/začasnega odkupa in/ali posoje/izposoje vrednostnih papirjev ali blaga se samo za namene tega odstavka kot osnovna izpostavljenost šteje neto znesek izpostavljenosti.

2.1. **Stvarno kreditno zavarovanje**

2.1.1. *Bilančni pobot*

7. člen

(1) Bilančni pobot medsebojnih terjatev med borznoposredniško družbo in dolžnikom se lahko upošteva kot primerna oblika stvarnega kreditnega zavarovanja.

(2) Primernost bilančnega pobota je omejena na vzajemna stanja denarnih sredstev med borznoposredniško družbo in dolžnikom.

(3) Določilo iz drugega odstavka tega člena ne velja za okvirne pogodbe o pobotu iz 9. člena tega sklepa.

8. člen

(1) Za priznanje učinkov pogodbe o bilančnem pobotu na zmanjšanje kreditnega tveganja morajo biti izpolnjene naslednje minimalne zahteve:

(a) morajo biti pravno učinkovite in prisilno izvršljive po pravu, ki velja zanje, vključno v primerih nesolventnosti ali stečaja nasprotne stranke,

(b) borznoposredniška družba mora imeti vseskozi pregled nad sredstvi in obveznostmi, ki so predmet pogodb o pobotu,

(c) borznoposredniška družba mora spremljati in kontrolirati tveganja, povezana s prekinitvijo kreditnega zavarovanja,

(d) borznoposredniška družba mora spremljati in kontrolirati zajete izpostavljenosti na neto osnovi.

(2) Minimalne zahteve iz prvega odstavka tega člena ne veljajo za okvirne pogodbe o pobotu iz 9. člena tega sklepa.

2.1.2. *Okvirne pogodbe o pobotu, ki zajemajo posle začasne prodaje/začasnega odkupa in/ali posojo/izposojo vrednostnih papirjev ali blaga in/ali druge posle z instrumenti kapitalskega trga*

9. člen

(1) Borznoposredniška družba, ki uporablja razvito metodo za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem iz 68. do 89. člena tega sklepa, lahko upošteva učinke okvirnih pogodb o pobotu, ki zajemajo posle začasne prodaje/začasnega nakupa, posojo/izposojo vrednostnih papirjev ali blaga in/ali druge posle z instrumenti kapitalskega trga z nasprotno stranko.

(2) Premoženje, sprejeto v zavarovanje, in vrednostni papirji ali blago, izposojeni v okviru takih pogodb, morajo ustrezati kriterijem za primernost zavarovanja s premoženjem iz 12. in 13. člena tega sklepa.

(3) Določba drugega odstavka tega člena ne posega v določbe Priloge II Direktive 2006/49/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2006 o kapitalski ustreznosti investicijskih podjetij in kreditnih institucij.

10. člen

(1) Za priznanje učinkov okvirne pogodbe o pobotu, ki zajema posle začasne prodaje/začasnega nakupa in/ali posojo/izposojo vrednostnih papirjev ali blaga in/ali druge posle z instrumenti kapitalskega trga, na zmanjšanje kreditnega tveganja morajo biti izpolnjene naslednje minimalne zahteve:

(a) morajo biti pravno učinkovite in prisilno izvršljive po pravu, ki velja zanje, vključno v primerih stečaja ali nesolventnosti nasprotne stranke,

(b) pogodbi zvesti stranki morajo dati pravico, da v primeru neplačila, vključno z nastopom stečaja ali nesolventnosti nasprotne stranke, odstopi od pogodbe in izvede pravočasno poravnavo vseh poslov iz pogodbe,

(c) predvidevati morajo pobot dobičkov in izgub iz poslov, poravnanih na podlagi okvirne pogodbe o pobotu, tako da ena stranka dolguje drugi en sam neto znesek.

(2) Poleg minimalnih zahtev iz prvega odstavka tega člena morajo biti izpolnjene tudi minimalne zahteve za priznanje zavarovanja s finančnim premoženjem v okviru razvite metode za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem, določene v 14. členu tega sklepa.

2.1.3. *Zavarovanje s premoženjem*

11. člen

(1) Oblike zavarovanj s premoženjem, ki jih borznoposredniška družba lahko upošteva pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti oziroma tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub, so odvisne od tega:

(a) ali se za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti oziroma tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub uporablja standardizirani pristop ali pristop IRB brez lastnih ocen LGD (in CF),

(b) ali se uporablja enostavna ali razvita metoda za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem iz tretjega poglavja tega sklepa,

(c) ali je posel uvrščen med postavke trgovalne ali netrgovalne knjige – kadar gre za posle začasne prodaje/začasnega nakupa in posojo/izposojo vrednostnih papirjev ali blaga.

(2) V skladu s tem sklepom se naslednje oblike zavarovanja s premoženjem upoštevajo kot primerne le v pristopu IRB brez lastnih ocen LGD (in CF):

(a) zavarovanje z nepremičninami (16. člen tega sklepa),

(b) zavarovanje z denarnimi terjatvami (18. člen tega sklepa),

(c) zavarovanje s premičninami (20. člen tega sklepa).

(3) V skladu s tem sklepom se v pristopu IRB brez lastnih ocen LGD (in CF) kot zavarovane s premoženjem lahko obravnavajo tudi izpostavljenosti iz naslova zakupa.

(4) Zavarovanje s finančnim premoženjem se lahko upošteva kot primerno v okviru standardiziranega pristopa in pristopa IRB brez lastnih ocen LGD (in CF), vendar je nabor primernega finančnega premoženja odvisen od metode, ki jo borznoposredniška družba uporablja za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem:

(a) če borznoposredniška družba uporablja enostavno metodo za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem, se kot primerno lahko šteje le finančno premoženje iz 12. člena tega sklepa,

(b) če borznoposredniška družba uporablja razvito metodo za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem, se poleg finančnega premoženja iz 12. člena tega sklepa kot primerno lahko šteje tudi finančno premoženje iz 13. člena tega sklepa.

2.1.3.1. Zavarovanje s finančnim premoženjem

12. člen

(1) Kot primerno zavarovanje s finančnim premoženjem se v okviru vseh pristopov in metod lahko priznajo:

(a) bančne vloge pri banki ali denarju podobni instrumenti, ki jih ima borznoposredniška družba,

(b) dolžniški vrednostni papirji, ki so jih izdale enote centralne ravni držav ali centralne banke, katerih vrednostni papirji imajo bonitetno oceno primerne ECAI oziroma primerne ECA, ki po pravilih za tehtanje izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in centralnih bank v standardiziranem pristopu ustreza najmanj stopnji kreditne kvalitete 4,

(c) dolžniški vrednostni papirji, ki so jih izdale institucije, katerih vrednostni papirji imajo bonitetno oceno primerne ECAI, ki po pravilih za tehtanje izpostavljenosti do kreditnih institucij v standardiziranem pristopu ustreza najmanj stopnji kreditne kvalitete 3,

(d) dolžniški vrednostni papirji, ki so jih izdali drugi subjekti, katerih vrednostni papirji imajo bonitetno oceno primerne ECAI, ki po pravilih za tehtanje izpostavljenosti do podjetij v standardiziranem pristopu ustreza najmanj stopnji kreditne kvalitete 3,

(e) dolžniški vrednostni papirji s kratkoročno bonitetno oceno primerne ECAI, ki po pravilih za tehtanje kratkoročnih izpostavljenosti v standardiziranem pristopu ustreza najmanj stopnji kreditne kvalitete 3,

(f) dolžniški vrednostni papirji, ki so jih izdale institucije, katerih vrednostni papirji nimajo bonitetne ocene primerne ECAI, če izpolnjujejo merila iz četrtega odstavka tega člena,

(g) enote investicijskih skladov, če izpolnjujejo merila iz petega in šestega odstavka tega člena,

(h) lastniški vrednostni papirji ali zamenljive obveznice, vključeni v glavni indeks,

(i) zlato.

(2) Za namene točke (b) prvega odstavka tega člena dolžniški vrednostni papirji, ki so jih izdale enote centralne ravni držav ali centralne banke, vključujejo:

(a) dolžniške vrednostne papirje, ki so jih izdale enote centralne ravni držav ali centralne banke,

(b) dolžniške vrednostne papirje, ki so jih izdale enote regionalne ali lokalne ravni držav, ki se v standardiziranem pristopu obravnavajo kot izpostavljenosti do enot centralne ravni držav, na ozemlju katerih so ustanovljene,

(c) dolžniške vrednostne papirje, ki so jih izdale osebe javnega sektorja, ki se v skladu s 14. členom sklepa o standardiziranem pristopu obravnavajo kot izpostavljenosti do enot centralne ravni držav, na ozemlju katerih so ustanovljene,

(d) dolžniške vrednostne papirje, ki so jih izdale multilateralne razvojne banke, za katere se v standardiziranem pristopu uporablja utež tveganja 0%,

(e) dolžniške vrednostne papirje, ki so jih izdale mednarodne organizacije, za katere se v standardiziranem pristopu uporablja utež tveganja 0%.

(3) Za namene točke (c) prvega odstavka tega člena dolžniški vrednostni papirji, ki so jih izdale institucije, vključujejo:

(a) dolžniške vrednostne papirje, ki so jih izdale institucije,

(b) dolžniške vrednostne papirje, ki so jih izdale enote regionalne ali lokalne ravni države in ki se v standardiziranem pristopu ne obravnavajo kot izpostavljenosti do enot centralne ravni države, na ozemlju katere so ustanovljene,

(c) dolžniške vrednostne papirje, ki so jih izdale osebe javnega sektorja in ki se v standardiziranem pristopu obravnavajo kot izpostavljenosti do kreditnih institucij,

(d) dolžniške vrednostne papirje, ki so jih izdale multilateralne razvojne banke, razen tistih, za katere se v standardiziranem pristopu uporablja utež tveganja 0%.

(4) Dolžniški vrednostni papirji, ki so jih izdale institucije, katerih vrednostni papirji nimajo bonitetne ocene primerne ECAI, se lahko upoštevajo kot primerno zavarovanje s finančnim premoženjem, če izpolnjujejo naslednja merila:

(a) so uvrščeni v borzno trgovanje na priznani borzi,

(b) iz njih izhajajoči dolg se v primeru stečaja izdajatelja ne poplačuje podrejeno,

(c) vse preostale bonitetno ocenjene izdaje vrednostnih papirjev tega izdajatelja z enakimi pravicami glede prednosti pri poplačilu, za katere je na razpolago bonitetna ocena priznane ECAI, imajo bonitetno oceno primerne ECAI, ki po pravilih za tehtanje izpostavljenosti do institucij ali po pravilih za tehtanje kratkoročnih izpostavljenosti v standardiziranem pristopu ustreza najmanj stopnji kreditne kvalitete 3,

(d) borznoposredniška družba nima nobenih informacij, ki bi kazale, da bi se izdaji lahko upravičeno dodelila nižja bonitetna ocena od navedene pod točko (c) tega odstavka,

(e) borznoposredniška družba lahko dokaže, da je dolžniški vrednostni papir dovolj likviden.

(5) Enote investicijskih skladov se lahko upoštevajo kot primerno zavarovanje s finančnim premoženjem, če izpolnjujejo naslednja merila:

(a) njihova cena (borzni tečaj) je dnevno javno objavljena,

(b) investicijski sklad je omejen na naložbe v instrumente, ki po prvem do četrtem odstavku tega člena veljajo kot primerno zavarovanje s finančnim premoženjem.

(6) Če investicijski sklad za varovanje dovoljenih naložb uporablja (ali bi lahko uporabljal) izvedene finančne instrumente za zaščito pred tveganji, izhajajočimi iz naložb investicijskega sklada, to ne izključuje primernosti enot navedenega investicijskega sklada.

(7) Če sta za vrednostni papir izdelani dve bonitetni oceni primernih ECAI, se za namene točk od (b) do (e) prvega odstavka tega člena uporablja manj ugodna bonitetna ocena. Kadar je za vrednostni papir izdelanih več kot dve bonitetni oceni primernih ECAI, se uporabita dve najugodnejši bonitetni oceni. Če se dve najugodnejši bonitetni oceni razlikujeta, se uporablja manj ugodna bonitetna ocena izmed obeh.

13. člen

(1) Če borznoposredniška družba uporablja razvito metodo za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem iz tretjega poglavja tega sklepa, se poleg zavarovanja s finančnim premoženjem iz 12. člena tega sklepa kot primerno zavarovanje s finančnim premoženjem priznajo:

(a) lastniški vrednostni papirji ali zamenljive obveznice, ki niso vključeni v glavni indeks, pač pa so uvrščeni v borzno trgovanje na priznani borzi,

(b) enote investicijskih skladov, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

– njihova cena (borzni tečaj) je dnevno javno objavljena in

– investicijski sklad je omejen na naložbe v instrumente, ki so primerni za priznanje na podlagi od prvega do četrtega odstavka 12. člena tega sklepa, ter v postavke iz točke (a) tega odstavka.

(2) Če investicijski sklad za varovanje dovoljenih naložb uporablja (ali bi lahko uporabljal) izvedene finančne instrumente za zaščito pred tveganji, izhajajočimi iz naložb investicijskega sklada, to ne izključuje primernosti enot navedenega investicijskega sklada.

14. člen

Ne glede na to, katero metodo za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem uporablja borznoposredniška družba, morajo biti za priznanje učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem na zmanjšanje kreditnega tveganja izpolnjene naslednje minimalne zahteve:

(a) nizka korelacija:

– kreditna kvaliteta dolžnika in vrednost zavarovanja s finančnim premoženjem ne smeta biti v bistveni pozitivni korelaciji,

– vrednostni papirji, katerih izdajatelj je dolžnik ali katera koli oseba iz skupine oseb, ki so povezane na način, določen v 56. členu Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/06 in 60/06 – popr.; v nadaljevanju: ZGD-1), v kateri je tudi dolžnik, niso primerni. Ne glede na to pa se lahko kot primerne uporabljajo dolžnikove lastne izdaje kritih obveznic, ki ustrezajo definiciji iz 10. točke drugega odstavka 2. člena in 45. členu sklepa o standardiziranem pristopu, kadar so dane kot zavarovanje za posle začasne prodaje/začasnega odkupa. Hkrati mora biti izpolnjena zahteva iz prve alineje te točke,

(b) pravna gotovost:

– borznoposredniška družba mora izpolnjevati vse pogodbene in zakonske zahteve v zvezi s prisilno izvršljivostjo zavarovanja s finančnim premoženjem po pravu, ki velja zanj, in sprejeti vse potrebne ukrepe, da to prisilno izvršljivost zagotovijo,

– borznoposredniška družba mora izvesti dovolj natančne pravne preglede, ki potrjujejo prisilno izvršljivost dogovorov o zavarovanjih s finančnim premoženjem po pravu, ki velja zanje. Da zagotovijo neprekinjeno prisilno izvršljivost, morajo po potrebi te preglede ponavljati,

(c) operativne zahteve:

– borznoposredniška družba mora pravilno dokumentirati dogovore o zavarovanju s finančnim premoženjem, določeni morajo biti jasni in zanesljivi postopki za pravočasno unovčenje,

– borznoposredniška družba mora uveljaviti zanesljive postopke in procese za kontrolo tveganj iz naslova uporabe zavarovanj s finančnim premoženjem, vključno s:

i. tveganjem neučinkovitosti ali zmanjšane učinkovitosti zavarovanj s finančnim premoženjem,

ii. tveganjem v zvezi z vrednotenjem zavarovanj s finančnim premoženjem,

iii. tveganjem v zvezi s prenehanjem zavarovanj s finančnim premoženjem ter

iv. tveganjem koncentracije, ki nastane zaradi uporabe zavarovanj s finančnim premoženjem in medsebojnega vpliva med temi zavarovanji in celotnim profilom tveganosti borznoposredniške družbe,

– borznoposredniška družba mora imeti dokumentirane politike in prakse v zvezi z vrstami in obsegom zavarovanj s finančnim premoženjem, ki jih sprejema,

– borznoposredniška družba mora izračunavati tržno vrednost zavarovanja s finančnim premoženjem in ga ustrezno prevrednotiti vsaj enkrat na šest mesecev ali kadar koli ima razloge za sum, da je nastopilo znatno zmanjšanje njegove tržne vrednosti,

– če je zavarovanje s finančnim premoženjem pri tretji osebi, mora borznoposredniška družba sprejeti primerne ukrepe, da zagotovi, da tretja oseba ločuje to zavarovanje od lastnih sredstev.

15. člen

Za priznanje učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem na zmanjšanje kreditnega tveganja, kadar borznoposredniška družba uporablja enostavno metodo za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem, mora biti poleg minimalnih zahtev iz 14. člena tega sklepa izpolnjena tudi dodatna minimalna zahteva, ki določa, da preostala zapadlost zavarovanja s finančnim premoženjem ni krajša od preostale zapadlosti izpostavljenosti.

2.1.3.2. Zavarovanje z nepremičninami v pristopu IRB brez lastnih ocen LGD (in CF)

16. člen

(1) Stanovanjske nepremičnine, ki so ali šele bodo v neposredni posesti lastnika oziroma upravičenca v primeru osebnega investicijskega podjetja (*personal investment company*) ali v neposredni posesti najemnika, in poslovne nepremičnine se lahko priznajo kot primerno zavarovanje, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) vrednost nepremičnine ne sme biti bistveno odvisna od kreditne kvalitete dolžnika. Ta zahteva ne izključuje okoliščin, ko dejavniki izključno makroekonomske narave vplivajo na vrednost nepremičnine in na izpolnjevanje obveznosti dolžnika,

(b) tveganost dolžnika ne sme biti bistveno odvisna od donosnosti zadevne nepremičnine ali projekta, ampak od zmogljivosti dolžnika, da poplača dolg iz drugih virov. Vračilo dolga kot tako ne sme biti bistveno odvisno od katerega koli denarnega pritoka, ki ga ustvarja zadevna nepremičnina, ki služi kot zavarovanje.

(2) Borznoposredniška družba lahko kot primerno zavarovanje prizna tudi delnice v finskih stanovanjskonepremičninskih družbah, ki poslujejo v skladu s finskim Zakonom o nepremičninskih družbah iz leta 1991 ali naknadno sprejeto enakovredno zakonodajo, nanašajočo se na stanovanjske nepremičnine, ki so ali še bodo v neposredni posesti lastnika ali najemnika. Če so ti pogoji izpolnjeni, jih lahko obravnava kot zavarovanje s stanovanjskimi nepremičninami.

(3) Kadar je izpostavljenost zavarovana s stanovanjsko nepremičnino, ki je na ozemlju druge države članice, izpolnjevanje kriterija iz točke (b) prvega odstavka tega člena ni potrebno, vendar le pod pogojem, da nadzorni organ iz države članice, v kateri je stanovanjska nepremičnina, dovoljuje tako izjemo.

(4) Kadar je izpostavljenost zavarovana s poslovno nepremičnino, ki je na ozemlju druge države članice, izpolnjevanje kriterija iz točke (b) prvega odstavka tega člena ni potrebno, vendar le pod pogojem, da nadzorni organ iz države članice, v kateri se poslovna nepremičnina nahaja, dovoljuje tako izjemo.

17. člen

Za priznanje učinkov zavarovanja z nepremičninami na zmanjšanje kreditnega tveganja morajo biti izpolnjene naslednje minimalne zahteve:

(a) pravna gotovost:

hipoteka ali druga pravica do poplačila iz vrednosti nepremičnine mora biti prisilno izvršljiva po pravu, ki velja za konkretno razmerje zavarovanja z nepremičnino v trenutku njegove sklenitve, in mora biti pravilno in pravočasno dokumentirana in vknjižena v javnih knjigah. Pogodbe morajo odražati nedvomno pravico borznoposredniške družbe na nepremičnini (izpolnjene so vse pravne zahteve za ustanovitev zavarovanja). Pogodba o zavarovanju in pravni postopki unovčitve zavarovanj z nepremičninami morajo borznoposredniški družbi omogočati unovčitev zavarovanja v razumnem času,

(b) spremljanje vrednosti nepremičnin:

– borznoposredniška družba mora ob pridobitvi nepremičnine v zavarovanje pridobiti oceno njene vrednosti, ki jo izdela neodvisni cenilec, nato pa mora gibanje te vrednosti redno spremljati. Lastno oceno te vrednosti mora za poslovne nepremičnine izdelati najmanj enkrat letno, za stanovanjske nepremičnine pa najmanj enkrat na tri leta. Pogostejša izdelava lastnih ocen vrednosti je potrebna v primeru pomembnih sprememb pogojev na trgu. Za tako spremljanje gibanja vrednosti nepremičnine in za ugotavljanje, katere nepremičnine je treba prevrednotiti, se lahko uporabljajo statistične metode. Ponovno oceno neodvisnega cenilca je treba pridobiti vsakokrat, ko informacije kažejo, da bi se vrednost nepremičnine glede na splošne tržne cene lahko bistveno zmanjšala. Za posamične izpostavljenosti, ki presegajo 3 milijone evrov ali 5% kapitala borznoposredniške družbe in so zavarovane z nepremičninami, je treba ponovno oceno neodvisnega cenilca pridobiti vsaj vsaka tri leta,

– "neodvisni cenilec" je oseba, ki ima potrebne kvalifikacije, znanje in izkušnje za izvajanje cenitve in ki je neodvisna od procesa odločanja o poslih, ki so zavarovani z nepremičninami; v primeru ocenjevanja vrednosti nepremičnin, ki so v Republiki Sloveniji, velja, da imajo potrebne kvalifikacije, znanje in izkušnje za izvajanje cenitve osebe, ki so pooblaščeni ocenjevalci vrednosti nepremičnin po zakonu, ki ureja revidiranje,

(c) dokumentacija:

vrste stanovanjskih in poslovnih nepremičnin, ki jih kot zavarovanje sprejema borznoposredniška družba, in njene kreditne politike v tej zvezi, morajo biti jasno dokumentirane,

(d) zavarovanje:

borznoposredniška družba mora vzpostaviti postopke za spremljanje, da je nepremičnina, ki je prejeta v zavarovanje, primerno škodno zavarovana.

2.1.3.3. Zavarovanje z denarnimi terjatvami v pristopu IRB brez lastnih ocen LGD (in CF)

18. člen

(1) Denarne terjatve, povezane s komercialnimi posli ali posli z originalno zapadlostjo največ eno leto, se lahko upoštevajo kot primerno zavarovanje. Denarne terjatve, ki veljajo za primerna kreditna zavarovanja, ne vključujejo tistih, ki so povezane z listinjenjem, podudeležbami, kreditnimi izvedenimi finančnimi instrumenti ali zneski, ki jih dolgujejo osebe, povezane z borznoposredniško družbo na način, določen v 56. členu ZGD-1.

(2) Podudeležba iz prejšnjega odstavka pomeni pogodbo, s katero banka drugi kreditni instituciji proda del že črpanega kredita.

19. člen

Za priznanje učinkov zavarovanja z denarnimi terjatvami na zmanjšanje kreditnega tveganja morajo biti izpolnjene naslednje minimalne zahteve:

(a) pravna gotovost:

– pravni mehanizem, s katerim se zagotavlja zavarovanje z denarnimi terjatvami, mora borznoposredniški družbi zagotavljati nedvomno pravico iz tega zavarovanja,

– borznoposredniška družba mora sprejeti vse potrebne ukrepe za izpolnjevanje zahtev lokalnega pravnega reda glede prisilne izvršljivosti pravic iz zavarovanja. Vzpostavljen mora biti okvir, ki omogoča posojilodajalcu, da na denarnih terjatvah, prejetih v zavarovanje, pridobi pravico z najboljšim vrstnim redom, razen če boljši vrstni red drugih – privilegiranih – upravičencev temelji na zakonu ali podzakonskih predpisih,

– borznoposredniška družba mora opraviti zadosten pravni pregled, ki potrjuje prisilno izvršljivost zavarovanja z denarnimi terjatvami po pravu, ki velja zanj,

– dogovori o zavarovanju z denarnimi terjatvami morajo biti primerno dokumentirani, obstajati morajo jasni in zanesljivi postopki za njihovo pravočasno unovčenje. Postopki borznoposredniške družbe morajo zagotavljati upoštevanje pravnih pogojev v zvezi z ugotavljanjem neplačila dolžnika in pravočasnim unovčenjem zavarovanja z denarnimi terjatvami. V primeru finančnih težav ali neplačila kreditojemalca mora biti borznoposredniška družba pravno upravičena prodati ali odstopiti denarne terjatve tretjim osebam brez soglasja dolžnikov po teh denarnih terjatvah,

(b) upravljanje s tveganji:

– borznoposredniška družba mora imeti zanesljiv proces za ugotavljanje kreditnega tveganja, povezanega z denarnimi terjatvami, pridobljenimi za zavarovanje svoje izpostavljenosti. Tak proces mora med drugim vsebovati analize kreditojemalčevega poslovanja in gospodarske dejavnosti ter vrst strank, s katerimi kreditojemalec posluje. Če se borznoposredniška družba opira na kreditojemalčevo oceno kreditne sposobnosti njegovih strank, mora pregledati kreditojemalčevo kreditno prakso, da preveri njeno zanesljivost in verodostojnost,

– presežek med vrednostjo denarnih terjatev, pridobljenih za zavarovanje, in zneskom izpostavljenosti mora odražati vse ustrezne dejavnike, vključno s stroški unovčenja, koncentracijo znotraj skupine denarnih terjatev, ki jih je v zavarovanje dal posamezni kreditojemalec, in potencialno tveganje koncentracije znotraj celotne izpostavljenosti borznoposredniške družbe, ki ni zajeto s splošno metodologijo borznoposredniške družbe. Borznoposredniška družba mora ohranjati neprekinjen proces spremljanja, ki ustreza tej obliki zavarovanja. Poleg tega mora redno pregledovati skladnost s kreditnimi klavzulami, okolijskimi omejitvami in drugimi predpisi,

– denarne terjatve, ki jih da v zavarovanje kreditojemalec, morajo biti razpršene in ne smejo biti v čezmerni korelaciji s kreditojemalcem. Če obstaja bistvena pozitivna korelacija, morajo biti spremljajoča tveganja ustrezno upoštevana pri določanju presežka v zavarovanje danih denarnih terjatev nad izpostavljenostjo,

– denarne terjatve do pravnih ali fizičnih oseb, ki so podrejene dolžniku (vključno z zaposlenimi pri teh osebah), se ne priznajo za instrument zavarovanja,

– borznoposredniška družba mora imeti dokumentiran proces za izterjavo plačil iz naslova denarnih terjatev, kadar dolžniki po terjatvah, danih v zavarovanje, zamujajo s plačili ali pride do njihovega neplačila. Vzpostavljeni morajo biti za izterjavo potrebni mehanizmi, tudi če borznoposredniška družba pričakuje, da bo kreditojemalec sam izterjal zastavljene denarne terjatve.

2.1.3.4. Zavarovanje s premičninami v pristopu IRB brez lastnih ocen LGD (in CF)

20. člen

(1) Zavarovanja s premičninami se lahko upoštevajo kot primerna, če izpolnjujejo naslednja dva pogoja:

(a) obstoj likvidnih trgov za prodajo teh zavarovanj na hiter in ekonomsko učinkovit način,

(b) obstoj dobro uveljavljenih, javno dostopnih tržnih cen za ta zavarovanja. Borznoposredniška družba mora biti tudi sposobna dokazati, da neto cene, ki jih doseže ob unovčenju teh zavarovanj, znatno ne odstopajo od tržnih cen.

(2) Šteje se, da sta pogoja iz prvega odstavka tega člena izpolnjena pri naslednjih vrstah premičnin:

(a) osebna in tovorna vozila,

(b) ladje, jadrnice, letala,

(c) blago, s katerim se trguje na organizirani borzi,

(d) premičnine, ki se vpisujejo v register neposestnih zastavnih pravic in zarubljenih nepremičnin po Uredbi o registru neposestnih zastavnih pravic in zarubljenih nepremičnin ali v podoben register po vsebinsko enakovrednih predpisih drugih držav.

21. člen

Za priznanje učinkov zavarovanja s premičninami na zmanjšanje kreditnega tveganja morajo biti izpolnjene naslednje minimalne zahteve:

(a) dogovor o zavarovanju mora biti pravno učinkovit ter prisilno izvršljiv po pravu, ki velja zanj, in mora borznoposredniški družbi omogočati unovčenje vrednosti nepremičnine v razumnem času,

(b) razen dovoljenih privilegiranih terjatev iz druge alineje točke (a) 19. člena tega sklepa so dovoljene samo tiste pravice na predmetih zavarovanja, ki imajo najboljši vrstni red. Borznoposredniška družba mora tako imeti prednost do prihodkov iz unovčitve zavarovanja pred vsemi drugimi posojilodajalci,

(c) vrednost premičnine je treba redno spremljati, najmanj pa enkrat letno. Pogostejše spremljanje je potrebno, če se razmere na trgu zelo spreminjajo,

(d) kreditna pogodba mora vključevati natančen opis zavarovanja in natančno specifikacijo načina in pogostosti prevrednotenja,

(e) vrste zavarovanja s premičninami, ki jih sprejema borznoposredniška družba, ter politike in prakse za ustrezen obseg vsake vrste zavarovanja glede na znesek izpostavljenosti je treba jasno dokumentirati v notranjih kreditnih politikah in postopkih, ki morajo biti na razpolago za preverjanje,

(f) zahteve glede zavarovanja, ki so opredeljene v kreditnih politikah borznoposredniške družbe, morajo ustrezati:

– znesku izpostavljenosti,

– zmožnosti hitrega unovčenja zavarovanja,

– zmožnosti objektivnega določanja cene ali tržne vrednosti,

– pogostosti, s katero je mogoče hitro pridobiti oceno vrednosti (vključno s strokovno oceno ali vrednotenjem), in

– nestanovitnosti ali nadomestku za nestanovitnost vrednosti zavarovanja,

(g) začetno vrednotenje in prevrednotenje morata v celoti upoštevati vsa morebitna poslabšanja ali zastarelost zavarovanja. Posebno pozornost je treba pri vrednotenju in prevrednotenju namenjati učinkom minevanja časa na zavarovanja, ki so občutljiva za modo ali datum,

(h) borznoposredniška družba mora imeti pravico do fizičnega pregleda premičnin. Vzpostavljene morajo biti politike in postopki, ki obravnavajo uresničevanje pravice do fizičnega pregleda,

(i) borznoposredniška družba mora vzpostaviti postopke za spremljanje, ali so premičnine, sprejete v zavarovanje, primerno škodno zavarovane.

2.1.3.5. Obravnavanje izpostavljenosti iz naslova zakupa kot zavarovane s premoženjem v pristopu IRB brez lastnih ocen LGD (in CF)

22. člen

Izpostavljenosti iz naslova poslov, s katerimi borznoposredniška družba daje v zakup določene stvari tretji stranki, se obravnavajo enako kot krediti, zavarovani s temi stvarmi (pri izračunu učinkov se upoštevajo določbe 98. člena tega sklepa).

23. člen

Za obravnavo izpostavljenosti iz naslova poslov zakupa kot zavarovanih s stvarmi, danimi v zakup, morajo biti izpolnjene naslednje minimalne zahteve:

(a) za priznavanje stvari, danih v zakup, kot zavarovanja s premoženjem morajo biti izpolnjene minimalne zahteve iz 17. oziroma 21. člena tega sklepa,

(b) zakupodajalec mora vzpostaviti zanesljivo upravljanje s tveganji glede na uporabo, za katero so bile stvari dane v zakup, njihovo starost in načrtovano trajanje uporabe, vključno z ustreznim spremljanjem njihove vrednosti,

(c) vzpostavljen mora biti zanesljiv pravni okvir, ki določa zakupodajalčevo pravno lastništvo sredstva in njegovo zmožnost pravočasnega uresničevanja pravic, ki jih ima kot lastnik, in

(d) razlika med neamortiziranim zneskom vrednosti stvari in njeno tržno vrednostjo ne sme biti tako velika, da bi bilo kreditno zavarovanje precenjeno – če to ni bilo upoštevano že pri izračunu LGD.

2.1.4. *Drugo stvarno kreditno zavarovanje*

2.1.4.1. Vložena denarna sredstva ali denarju podobni instrumenti pri tretji instituciji

24. člen

Vložena denarna sredstva ali denarju podobni instrumenti, ki so pri tretji instituciji na neskrbniški pogodbeni osnovi in so zastavljeni borznoposredniški družbi, se lahko upoštevajo kot primerno kreditno zavarovanje.

25. člen

Za priznanje učinkov zavarovanja z vloženimi denarnimi sredstvi ali denarju podobnimi instrumenti pri tretji instituciji na zmanjšanje kreditnega tveganja morajo biti izpolnjene naslednje minimalne zahteve:

(a) terjatev dolžnika do tretje institucije mora biti izrecno zastavljena ali prenesena na borznoposredniško družbo, taka zastava ali prenos pa morata biti učinkovita in prisilno izvršljiva po pravu, ki velja zanje,

(b) tretja institucija mora biti obveščena o zastavi ali prenosu,

(c) na podlagi obvestila lahko tretja institucija izvede plačila samo borznoposredniški družbi ali drugim strankam s privoljenjem borznoposredniške družbe,

(d) zastava ali prenos morata biti brezpogojna in nepreklicna.

2.1.4.2. Police življenjskega zavarovanja, zastavljene borznoposredniški družbi

26. člen

Police življenjskega zavarovanja, zastavljene borznoposredniški družbi, se lahko upoštevajo kot primerno kreditno zavarovanje.

27. člen

Za priznanje zavarovanja s policami življenjskega zavarovanja, zastavljenih borznoposredniški družbi, na zmanjšanje kreditnega tveganja morajo biti izpolnjene naslednje minimalne zahteve:

(a) družba, ki daje življenjsko zavarovanje, se na podlagi 29. člena tega sklepa lahko upošteva kot primeren dajalec osebnih kreditnih zavarovanj,

(b) polica življenjskega zavarovanja je izrecno zastavljena borznoposredniški družbi ali je nanjo prenesena,

(c) družba, ki daje življenjsko zavarovanje, mora biti obveščena o zastavi ali prenosu in zaradi tega ne sme plačati na podlagi pogodbe izplačljivih zneskov brez privoljenja borznoposredniške družbe,

(d) določene odkupne vrednosti police ni mogoče zmanjšati,

(e) v primeru dolžnikovega neplačila mora borznoposredniška družba imeti pravico do odpovedi police in pravočasnega prejetja njene odkupne vrednosti,

(f) borznoposredniška družba mora biti obveščena o vsakem neplačilu po polici,

(g) kreditno zavarovanje se mora zagotavljati do dospelosti kredita; kadar to ni mogoče, ker se zavarovalno razmerje izteče pred dospelostjo kredita, mora borznoposredniška družba zagotoviti, da do dospelosti kredita kot zavarovanje velja znesek, ki izhaja iz zavarovalne pogodbe,

(h) zastava ali prenos morata biti pravno učinkovita in prisilno izvršljiva po pravu, ki velja zanje v času sklenitve kreditne pogodbe.

2.1.4.3. Instrumenti institucij, odkupni na zahtevo

28. člen

Instrumenti, ki jih je izdala tretja institucija in jih bo ta institucija odkupila na zahtevo, se lahko upoštevajo kot primerno kreditno zavarovanje.

2.2. **Osebno kreditno zavarovanje in kreditni zapisi**

2.2.1. *Primerni dajalci osebnih kreditnih zavarovanj*

2.2.1.1. Splošno

29. člen

Kot primerni dajalci osebnih kreditnih zavarovanj se lahko upoštevajo naslednje osebe:

(a) enote centralne ravni držav in centralne banke,

(b) enote regionalne ali lokalne ravni držav,

(c) multilateralne razvojne banke,

(d) mednarodne organizacije, do katerih izpostaljenostim je v standardiziranem pristopu pripisana utež tveganja 0%,

(e) osebe javnega sektorja, do katerih terjatve se v standardiziranem pristopu obravnavajo kot terjatve do institucij ali enot centralne ravni držav,

(f) institucije,

(g) druge gospodarske družbe, vključno z družbami, ki so borznoposredniški družbi nadrejene ali podrejene, ki:

– imajo bonitetno oceno priznane ECAI, ki po pravilih za tehtanje izpostavljenosti do podjetij v standardiziranem pristopu ustreza najmanj stopnji kreditne kvalitete 2,

– nimajo bonitetne ocene priznane ECAI, imajo pa oceno PD, ki je izdelana v skladu z minimalnimi zahtevami za uporabo pristopa IRB, kot so opredeljene v 6. točki 2. člena sklepa o pristopu IRB, in ki ustreza bonitetnim ocenam ECAI, ki po pravilih za tehtanje izpostavljenosti do podjetij v standardiziranem pristopu ustreza najmanj stopnji kreditne kvalitete 2 – v primeru borznoposredniških družb, ki za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub uporabljajo pristop IRB brez lastnih ocen LGD (in CF).

30. člen

Kadar borznoposredniška družba uporablja pristop IRB brez lastnih ocen LGD (in CF), mora za dajalca osebnega jamstva izdelati ustrezno bonitetno oceno v skladu z minimalnimi zahtevami za uporabo pristopa IRB, kot so opredeljene v 6. točki 2. člena sklepa o pristopu IRB.

2.2.1.2. Dajalci osebnih kreditnih zavarovanj, primerni za namene drugega odstavka 51. člena in petega odstavka 52. člena sklepa o pristopu IRB

31. člen

(1) Dajalci osebnih kreditnih zavarovanj, primerni za namene drugega odstavka 51. člena in petega odstavka 52. člena sklepa o pristopu IRB, so institucije, zavarovalnice, pozavarovalnice in izvozne agencije, ki izpolnjujejo naslednje pogoje:

(a) imajo dovolj znanja in izkušenj pri dajanju osebnih kreditnih zavarovanj,

(b) njihovo poslovanje je pravno urejeno na način, ki vsebinsko ustreza pravilom varnega in skrbnega poslovanja za borznoposredniške družbe, ali pa imajo v času, ko dajo osebno kreditno zavarovanje, bonitetno oceno priznane ECAI, ki po pravilih za tehtanje izpostavljenosti do podjetij v standardiziranem pristopu ustreza najmanj stopnji kreditne kvalitete 3,

(c) imajo v času, ko dajo osebno kreditno zavarovanje, ali v katerem koli poznejšem časovnem obdobju notranjo bonitetno oceno s PD, ki je enak ali nižji od tistega, ki po pravilih za tehtanje izpostavljenosti do podjetij v standardiziranem pristopu ustreza najmanj stopnji kreditne kvalitete 2,

(d) imajo notranjo bonitetno oceno s PD, ki je enak ali nižji od tistega, ki po pravilih za tehtanje izpostavljenosti do podjetij v standardiziranem pristopu ustreza najmanj stopnji kreditne kvalitete 3.

(2) Osebna kreditna zavarovanja, ki jih dajejo izvozne agencije, za namene tega člena ne smejo biti krite s kakršnimi koli izrecnimi posrednimi jamstvi enot centralne ravni držav.

2.2.2. *Primerne vrste kreditnih izvedenih finančnih instrumentov*

32. člen

Kot primerne se lahko upoštevajo naslednje vrste kreditnih izvedenih finančnih instrumentov in instrumentov, ki so lahko sestavljeni iz takih kreditnih izvedenih finančnih instrumentov ali pa so jim ekonomsko podobni. To so:

(a) kreditne zamenjave (*credit default swaps),*

(b) zamenjave skupnega donosa (*total return swaps),*

(c) kreditni zapisi (*credit linked notes*) v obsegu, kot so vplačani v denarju.

33. člen

Če borznoposredniška družba kupi kreditno zavarovanje v obliki zamenjave skupnega donosa in knjiži neto plačila, prejeta na podlagi zamenjave kot neto prihodek, hkrati pa ne knjiži nasprotno učinkujočega zmanjšanja vrednosti zavarovane aktive (z zmanjšanjem poštene vrednosti ali z oblikovanjem oslabitev), se kreditno zavarovanje ne prizna.

34. člen

Če borznoposredniška družba izvaja interno varovanje s pomočjo kreditnih izvedenih finančnih instrumentov, tako da zavaruje kreditno tveganje izpostavljenosti v netrgovalni knjigi s kreditnim izvedenim finančnim instrumentom iz postavk trgovalne knjige, je treba, da bi bilo zavarovanje priznano za namene tega sklepa, kreditno tveganje, preneseno v tržno knjigo, prenesti na tretjo stranko ali več tretjih strank. V takih primerih se ob upoštevanju skladnosti takih prenosov z zahtevami za priznavanje kreditnih zavarovanj iz tega sklepa uporabljajo pravila za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub v primeru pridobitve osebnega kreditnega zavarovanja iz tretjega do šestega poglavja tega sklepa.

2.2.3. *Minimalne zahteve*

2.2.3.1. Skupne minimalne zahteve za osebna jamstva in kreditne izvedene finančne instrumente

35. člen

Ob upoštevanju 37. člena tega sklepa morajo biti za priznanje učinkov osebnih kreditnih zavarovanj iz naslova osebnih jamstev ali kreditnih izvedenih finančnih instrumentov na zmanjšanje kreditnega tveganja izpolnjene naslednje minimalne zahteve:

(a) osebno kreditno zavarovanje mora biti vzpostavljeno neposredno med borznoposredniško družbo in dajalcem osebnega kreditnega zavarovanja,

(b) obseg osebnega kreditnega zavarovanja mora biti jasno opredeljen in nedvomen,

(c) pogodba o osebnem kreditnem zavarovanju ne sme vsebovati nobene klavzule, katere izpolnitev je izven neposrednega nadzora borznoposredniške družbe in ki bi:

– dajalcu osebnega kreditnega zavarovanja dovoljevala, da enostransko prekliče zavarovanje,

– povečala dejanske stroške zavarovanja zaradi poslabšanja kreditne kvalitete zavarovane izpostavljenosti,

– lahko preprečila obveznost dajalca osebnega kreditnega zavarovanja, da pravočasno plača, če prvotni dolžnik ne poravna zapadlih plačil,

– dajalcu osebnega kreditnega zavarovanja dovoljevala, da skrajša zapadlost kreditnega zavarovanja,

(d) biti mora pravno učinkovito prisilno izvršljivo po pravu, ki velja zanj v trenutku sklenitve kreditne pogodbe.

36. člen

Borznoposredniška družba mora vzpostaviti sisteme za upravljanje morebitne koncentracije tveganja, ki izhaja iz uporabe osebnih jamstev ali kreditnih izvedenih finančnih instrumentov, ter mora biti sposobna prikazati, kako je njena strategija uporabe kreditnih izvedenih finančnih instrumentov in osebnih jamstev povezana z njenim upravljanjem celotnega profila tveganj.

2.2.3.2. Minimalne zahteve za posredna osebna jamstva držav in drugih oseb javnega sektorja

37. člen

(1) Če je izpostavljenost zavarovana z osebnim jamstvom, za katerega posredno jamči enota centralne ravni države ali centralna banka, enota regionalne ali lokalne ravni države ali oseba javnega sektorja, do katere terjatve se v standardiziranem pristopu obravnavajo kot terjatve do enot centralne ravni države, na ozemlju katere je ustanovljena, multilateralna razvojna banka, za katero se v standardiziranem pristopu uporablja utež tveganja 0%, ali oseba javnega sektorja, do katere terjatve se v standardiziranem pristopu obravnavajo kot terjatve do kreditnih institucij, se lahko šteje, da je izpostavljenost zavarovana z neposrednim osebnim jamstvom teh oseb, če so izpolnjene naslednje minimalne zahteve:

(a) posredno osebno jamstvo mora kriti vse sestavine kreditnega tveganja terjatve,

(b) neposredno jamstvo in posredno jamstvo morata izpolnjevati zahteve za jamstva, določene v 35., 36. in 38. členu tega sklepa, razen da se za posredno jamstvo ne zahteva neposrednosti,

(c) kritje mora biti zanesljivo in pretekla evidenca ne sme nakazovati, da je kritje posrednega osebnega jamstva manj kot dejansko enakovredno kritju neposrednega osebnega jamstva zadevne osebe.

(2) Borznoposredniška družba lahko posredno jamstvo uporabi tudi, če ni zagotovila katera izmed oseb iz prvega odstavka tega člena, temveč neka tretja oseba, vendar pa vsaj ena izmed oseb iz prvega odstavka tega člena neposredno osebno jamči za posredno osebno jamstvo te tretje osebe. Izpolnjene morajo biti tudi minimalne zahteve iz točk od (a) do (c) prvega odstavka tega člena.

2.2.3.3. Dodatne minimalne zahteve za osebna jamstva

38. člen

Za priznanje učinkov osebnih jamstev na zmanjšanje kreditnega tveganja morajo biti izpolnjene še naslednje minimalne zahteve:

(a) ob nastopu kršitve in/ali neplačila dolžnika mora imeti borznoposredniška družba pravico, da od dajalca osebnega jamstva pravočasno zahteva vse zapadle denarne zneske iz naslova terjatve, v zvezi s katero je zagotovljeno zavarovanje. Plačilo dajalca osebnega jamstva ne sme biti pogojeno s tem, da bi morala borznoposredniška družba najprej terjati dolžnika. V primeru osebnih jamstev, s katerimi so zavarovani stanovanjski hipotekarni krediti, je glede zahtev iz tretje alineje točke (c) 35. člena tega sklepa ter te točke dopustno, da se izvršijo v obdobju 24 mesecev,

(b) osebno jamstvo mora biti izrecno dokumentirana obveznost, ki jo prevzame dajalec osebnega jamstva,

(c) osebno jamstvo mora kriti vse vrste plačil, za katere se pričakuje, da jih v zvezi s terjatvijo opravi dolžnik. Če pa so določene vrste plačil izključene iz osebnega jamstva, je treba priznano vrednost jamstva prilagoditi tako, da so upoštevane omejitve kritja.

39. člen

V primeru osebnih jamstev, zagotovljenih v okviru vzajemnih jamstvenih shem, ki jih v ta namen priznajo nadzorni organi ali jih zagotovijo ali za njih posredno osebno jamčijo osebe, navedene v 37. členu tega sklepa, se šteje, da so zahteve iz točke (a) 38. člena tega sklepa izpolnjene, če je izpolnjen eden od naslednjih pogojev:

(a) borznoposredniška družba mora imeti pravico, da od dajalca osebnega jamstva pravočasno pridobi začasno plačilo, izračunano tako, da predstavlja grobo oceno zneska ekonomske izgube, vključno z izgubami zaradi neplačila obresti in drugih vrst plačil, ki jih je dolžnik obvezan poravnati, za katero je verjetno, da jo bo imela borznoposredniška družba sorazmerno z jamstvenim kritjem,

(b) borznoposredniška družba mora biti sposobna dokazati, da jo tako osebno jamstvo učinkovito varuje pred izgubami.

2.2.3.4. Dodatne minimalne zahteve za kreditne izvedene finančne instrumente

40. člen

Za priznanje učinkov na zmanjšanje kreditnega tveganja morajo kreditni izvedeni finančni instrumenti izpolnjevati še naslednje minimalne zahteve:

(a) v skladu s točko (b) tega člena morajo kreditni dogodki, ki so določeni v pogodbi o kreditnem izvedenem finančnem instrumentu, obsegati najmanj:

– neplačilo zapadlih zneskov v skladu s pogoji osnovne obveznosti, veljavnimi v času neplačila (z obdobjem odloga plačila, ki je bodisi usklajeno z obdobjem odloga plačila po osnovni obveznosti ali krajše od tega obdobja),

– stečaj, nesolventnost, nelikvidnost ali njegovo pisno priznanje takega stanja in podobne dogodke,

– restrukturiranje osnovne obveznosti, ki se nanaša na odpis ali odlog plačila glavnice, obresti ali opravnin/provizij, zaradi česar nastane dogodek kreditne izgube (tj. oslabitev vrednosti v breme izkaza poslovnega izida),

(b) če kreditni dogodki, določeni v pogodbi o kreditnem izvedenem finančnem instrumentu, ne zajemajo restrukturiranja osnovne obveznosti, kot je opisano v tretji alineji točke (a) tega člena, se lahko kreditno zavarovanje kljub temu upošteva, če se zniža njegova priznana vrednost, kot je določeno v drugem odstavku 104. člena tega sklepa,

(c) če kreditni izvedeni finančni instrumenti dopuščajo denarno poravnavo, je treba vzpostaviti zanesljiv postopek vrednotenja za natančno ocenjevanje izgube. Rok za pridobitev vrednosti osnovne obveznosti po nastanku kreditnega dogodka mora biti jasno določen,

(d) če se za poravnavo zahtevata pravica in sposobnost prejemnika zavarovanja, da osnovno obveznost prenese na dajalca zavarovanja, morajo pogodbena določila osnovne obveznosti določati, da nobeno zahtevano soglasje k takemu prenosu ne sme biti neutemeljeno zavrnjeno,

(e) istovetnost strank, pristojnih za ugotavljanje, ali je nastal kreditni dogodek, je treba jasno opredeliti. To ugotavljanje ne sme biti odgovornost samo dajalca zavarovanja, ampak tudi prejemnika zavarovanja.

41. člen

Neusklajenost med osnovno obveznostjo in referenčno obveznostjo po kreditnem izvedenem finančnem instrumentu (tj. obveznostjo, ki se uporablja za ugotavljanje vrednosti denarne poravnave, ali obveznostjo, ki jo je treba prenesti) ali med osnovno obveznostjo in obveznostjo, ki se uporablja za ugotavljanje, ali je nastal kreditni dogodek, je dovoljena samo, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

(a) referenčna obveznost ali obveznost, ki se uporablja za ugotavljanje, ali je nastal kreditni dogodek, mora biti za primer stečaja uvrščena *pari passu* z osnovno obveznostjo ali njej podrejena,

(b) osnovna obveznost in referenčna obveznost ali obveznost, ki se uporablja za ugotavljanje, ali je nastal kreditni dogodek, morata imeti istega dolžnika (tj. isto pravno osebo), uveljavljeni pa morata biti tudi prisilno izvršljivi klavzuli o navzkrižni ugotovitvi neplačila ali o navzkrižni takojšnji zapadlosti.

2.2.3.5. Minimalne zahteve za osebna kreditna zavarovanja za namene drugega odstavka 51. člena in petega odstavka 52. člena sklepa o pristopu IRB

42. člen

Za priznanje učinkov osebnih kreditnih zavarovanj, ki se uporabljajo za namene drugega odstavka 51. člena in petega odstavka 52. člena sklepa o pristopu IRB, na zmanjšanje kreditnega tveganja morajo izpolnjevati naslednje minimalne zahteve:

(a) osnovna obveznost je:

– izpostavljenost, ki v skladu s tretjim odstavkom 41. člena sklepa o pristopu IRB spada v kategorijo izpostavljenosti do podjetij, razen izpostavljenosti do zavarovalnic in pozavarovalnic ali

– izpostavljenost do enote regionalne ali lokalne ravni države ali do osebe javnega sektorja, ki v skladu s točkama (b) in (c) drugega odstavka 41. člena sklepa o pristopu IRB ne spada v kategorijo izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in centralnih bank ali

– izpostavljenost do pravnih oseb, ki ne ustrezajo merilom za velike gospodarske družbe po veljavnem ZGD-1 in ki v skladu s prvim odstavkom 89. člena sklepa o pristopu IRB spada v kategorijo izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno,

(b) osnovni dolžniki ne smejo biti člani iste skupine oseb, povezanih na način, določen v 56. členu ZGD-1, kot dajalci osebnega kreditnega zavarovanja,

(c) izpostavljenost mora biti varovana z enim od naslednjih instrumentov:

– nefinanciranim kreditnim izvedenim finančnim instrumentom (tj. kreditnim izvedenim finančnim instrumentom, ki ne predvideva začetnega vplačila investitorja oziroma dajalca zavarovanja) ali osebnim jamstvom, s katerim je zavezana ena sama oseba ali

– kreditnim izvedenim finančnim instrumentom na podlagi prvega neplačila – v tem primeru se obravnava iz tega člena uporabi za tisto izpostavljenost v košarici, katere tveganjem prilagojeni znesek je najnižji ali

– kreditnim izvedenim finančnim instrumentom na podlagi n-tega neplačila – tako zavarovanje je primerno samo, če je bilo pridobljeno tudi primerno zavarovanje na podlagi n-1-tega neplačila ali če je pri n-1 izpostavljenostih v košarici že prišlo do neplačila; v tem primeru se obravnava iz tega člena uporabi za tisto izpostavljenost v košarici, katere tveganjem prilagojeni znesek je najnižji,

(d) osebno kreditno zavarovanje mora izpolnjevati minimalne zahteve iz 35., 36., 38., 40. in 41. člena tega sklepa,

(e) utež tveganja za izpostavljenost ne sme upoštevati nobenega učinka osebnega kreditnega zavarovanja pred njegovo uporabo v skladu s tem členom,

(f) borznoposredniška družba mora imeti pravico od dajalca osebnega kreditnega zavarovanja prejeti plačilo, ne da bi ji bilo pred tem treba sprožiti pravne postopke za izterjavo plačila od dolžnika, ter mora to plačilo tudi utemeljeno pričakovati. Sprejeti mora potrebne ukrepe, da se prepriča, ali bo dajalec osebnega kreditnega zavarovanja res takoj izvršil plačilo, če pride do kreditnega dogodka,

(g) osebno kreditno zavarovanje mora pokriti vse kreditne izgube, ki so povezane z varovanim deležem izpostavljenosti in ki so posledica kreditnih dogodkov, opredeljenih v pogodbi,

(h) če je za primer unovčenja osebnega kreditnega zavarovanja predvidena stvarna poravnava, mora obstajati pravna gotovost glede prenosljivosti obveznosti, ki jih mora borznoposredniška družba v tem primeru prenesti na dajalca zavarovanja (kredita, obveznice ali potencialne obveznosti). Če borznoposredniška družba ne namerava prenesti osnovne obveznosti, mora zagotoviti, da je obveznost, ki jo bo prenesla, dovolj likvidna, tako da jo bo lahko v skladu s pogodbo kupila zaradi prenosa,

(i) pogoje in določila celotnega dogovora o osebnem kreditnem zavarovanju morata dajalec osebnega kreditnega zavarovanja in borznoposredniška družba pisno potrditi ter jim zagotoviti pravno učinkovitost,

(j) borznoposredniška družba mora imeti izdelan postopek za identifikacijo čezmerne korelacije med kreditno sposobnostjo dajalca osebnega kreditnega zavarovanja in dolžnikom iz osnovne obveznosti, ki temelji na njuni odvisnosti od skupnih dejavnikov, razen dejavnikov sistemskega tveganja,

(k) v primeru zavarovanja pred tveganjem zmanjšanja vrednosti denarne terjatve prodajalec kupljenih denarnih terjatev ne sme biti član iste skupine oseb, povezanih na način, določen v 56. členu ZGD-1, kot dajalec osebnega kreditnega zavarovanja.

3. IZRAČUN UČINKOV ZMANJŠANJA KREDITNEGA TVEGANJA ZARADI UPOŠTEVANJA KREDITNIH ZAVAROVANJ

43. člen

Kadar borznoposredniška družba pridobi kreditna zavarovanja, ki ustrezajo zahtevam iz drugega poglavja tega sklepa, se lahko izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti oziroma tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub spremeni v skladu z določbami tega poglavja. Pri tem se upoštevajo tudi določbe od četrtega do šestega poglavja tega sklepa.

44. člen

Denarna sredstva, vrednostni papirji ali blago, kupljeni, izposojeni ali prejeti na podlagi posla začasne prodaje/začasnega odkupa ali posoje/izposoje vrednostnih papirjev ali blaga, se obravnavajo kot zavarovanje s premoženjem.

3.1. **Stvarno kreditno zavarovanje**

3.1.1. *Kreditni zapisi*

45. člen

Naložbe v kreditne zapise, ki jih izda banka, se pri izračunu učinkov na zmanjševanje kreditnega tveganja obravnavajo kot zavarovanje z bančnimi vlogami pri banki.

3.1.2. *Bilančni pobot*

46. člen

Krediti in depoziti pri banki, za katere velja bilančni pobot, se pri izračunu učinkov na zmanjševanje kreditnega tveganja obravnavajo kot zavarovanje z bančnimi vlogami pri banki.

3.1.3. *Okvirne pogodbe o pobotu, ki zajemajo posle začasne prodaje/začasnega odkupa in/ali posojo/izposojo vrednostnih papirjev ali blaga in/ali druge posle z instrumenti kapitalskega trga*

3.1.3.1. Izračun polno prilagojene vrednosti izpostavljenosti

47. člen

(1) Za izračun polno prilagojene vrednosti izpostavljenosti (E*) za izpostavljenosti, izhajajoče iz okvirnih pogodb o pobotu, ki zajemajo posle začasne prodaje/začasnega odkupa in/ali posojo/izposojo vrednostnih papirjev ali blaga in/ali druge posle z instrumenti kapitalskega trga, lahko borznoposredniška družba uporabi:

(a) nadzorniške prilagoditve ali lastne ocene v skladu z 48. do 51. členom tega sklepa ali

(b) notranji model v skladu z drugim in tretjim odstavkom tega člena ter 52. do 59. členom tega sklepa.

(2) Notranji model lahko borznoposredniška družba uporablja namesto nadzorniških prilagoditev ali lastnih ocen za vse okvirne pogodbe o pobotu iz prvega odstavka tega člena, razen za tiste, ki zajemajo posle z izvedenimi finančnimi instrumenti.

(3) Notranji model lahko borznoposredniška družba uporabi tudi za izračun polno prilagojene vrednosti izpostavljenosti (E*) za izpostavljenosti, izhajajoče iz dvostranskih okvirnih pogodb o pobotu, ki zajemajo posle kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja in ki ustrezajo kriterijem iz pododdelka 5.3.6. sklepa o o tržnih tveganjih.

3.1.3.1.1. Nadzorniške prilagoditve ali lastne ocene

48. člen

(1) Kadar borznoposredniška družba uporablja nadzorniške prilagoditve ali lastne ocene, se neto pozicija v vsaki vrsti vrednostnih papirjev ali blaga izračuna tako, da se od skupne vrednosti tovrstnih vrednostnih papirjev ali blaga, posojenih, prodanih ali zagotovljenih na podlagi okvirne pogodbe iz prvega odstavka 47. člena tega sklepa, odšteje skupna vrednost tovrstnih vrednostnih papirjev ali blaga, izposojenih, kupljenih ali prejetih na podlagi te pogodbe.

(2) Za namene prvega odstavka tega člena vrsta vrednostnih papirjev pomeni vrednostne papirje, ki jih izda ista oseba, ki imajo isti datum izdaje, isto zapadlost in za katere veljajo isti pogoji in zahteve ter ista obdobja unovčenja, kot so določeni v 70. do 87. členu tega sklepa.

49. člen

Kadar borznoposredniška družba uporablja nadzorniške prilagoditve ali lastne ocene, se neto pozicija v vsaki valuti, razen v valuti poravnave okvirne pogodbe o pobotu iz prvega odstavka 47. člena tega sklepa, izračuna tako, da se od skupne vrednosti v tej valuti nominiranih vrednostnih papirjev, posojenih, prodanih ali zagotovljenih na podlagi te okvirne pogodbe o pobotu, in denarnih sredstev v tej valuti, posojenih ali prenesenih na podlagi te okvirne pogodbe o pobotu, odšteje skupna vrednost v tej valuti nominiranih vrednostnih papirjev, izposojenih, kupljenih ali prejetih na podlagi te okvirne pogodbe o pobotu, in denarna sredstva v tej valuti, izposojena ali prejeta na podlagi te okvirne pogodbe o pobotu.

50. člen

(1) Kadar borznoposredniška družba uporablja nadzorniške prilagoditve ali lastne ocene, se prilagoditev za nestanovitnost, ki ustreza dani vrsti vrednostnih papirjev ali denarnim sredstvom, uporabi za absolutno vrednost pozitivne ali negativne neto pozicije v tovrstnih vrednostnih papirjih.

(2) Kadar borznoposredniška družba uporablja nadzorniške prilagoditve ali lastne ocene, se prilagoditev za nestanovitnost zaradi valutnega tveganja (FX) uporabi za neto pozitivno ali negativno pozicijo v vsaki valuti, razen v valuti poravnave okvirne pogodbe o pobotu iz prvega odstavka 47. člena tega sklepa.

51. člen

(1) Kadar borznoposredniška družba uporablja nadzorniške prilagoditve ali lastne ocene, se polno prilagojena vrednost izpostavljenosti (E*) izračuna v skladu z naslednjo formulo:

$$E^* = \max \{0, [(\sum(E) - \sum(C)) + \sum(|\text{neto pozicija v vsakem vrednostnem papirju}| \times H_{SEC}) + (\sum|E_{FX}| \times H_{FX})]\}$$

(2) Pomen simbolov v formuli iz prvega odstavka tega člena je naslednji:

(a) E* je polno prilagojena vrednost izpostavljenosti,

(b) če se za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti uporablja standardiziran pristop, je E vrednost vsake posamezne izpostavljenosti iz okvirne pogodbe o pobotu iz prvega odstavka 47. člena tega sklepa, kot če bi bila nezavarovana,

(c) če se za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub uporablja pristop IRB brez lastnih ocen LGD (in CF), je E vrednost vsake posamezne izpostavljenosti iz okvirne pogodbe o pobotu iz prvega odstavka 47. člena tega sklepa, kot če bi bila nezavarovana,

(d) C je tržna vrednost vrednostnih papirjev ali blaga, izposojenih, kupljenih ali prejetih, ali pa znesek denarnih sredstev, izposojenih ali prejetih v zvezi z vsako tako izpostavljenostjo,

(e) H_{SEC} je v odstotkih izražena prilagoditev za nestanovitnost, ki ustreza določeni vrsti vrednostnih papirjev,

(f) E_{FX} je neto pozicija (pozitivna ali negativna) v dani valuti, razen v valuti poravnave okvirne pogodbe o pobotu iz prvega odstavka 47. člena tega sklepa, izračunana v skladu z 49. členom tega sklepa,

(g) H_{FX} je v odstotkih izražena prilagoditev zaradi valutne neusklajenosti.

3.1.3.1.2. Notranji model

52. člen

Kadar borznoposredniška družba uporablja notranji model, mora upoštevati učinke korelacije med pozicijami vrednostnih papirjev, za katere velja okvirna pogodba o pobotu iz drugega odstavka 47. člena tega sklepa, kakor tudi likvidnost zadevnih instrumentov. Notranji model, ki ga borznoposredniška družba uporablja, mora zagotavljati ocene možne spremembe vrednosti nezavarovanega zneska izpostavljenosti ($\sum E - \sum C$).

53. člen

(1) Borznoposredniška družba lahko notranji model uporabi ne glede na to, ali uporablja standardizirani pristop ali pristop IRB brez lastnih ocen LGD (in CF).

(2) Če borznoposredniška družba uporablja notranji model, ga mora uporabljati za vse nasprotne stranke in vse vrednostne papirje, razen za nebistvene portfelje. Za slednje lahko uporabi nadzorniške prilagoditve ali lastne ocene, kot je določeno v 48. do 51. členu tega sklepa.

54. člen

(1) Notranji model lahko uporablja tista borznoposredniška družba, ki je v skladu z 8. poglavjem sklepa o tržnih tveganjih pridobila dovoljenje Agencije za uporabo notranjih modelov za izračun kapitalskih zahtev za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga ali dovoljenje pristojnega organa iz druge države članice za uporabo notranjih modelov za izračun kapitalskih zahtev za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga na enotni osnovi.

(2) Borznoposredniška družba, ki dovoljenja iz prvega odstavka tega člena ni pridobila, lahko pri Agenciji zahteva izdajo dovoljenja za uporabo notranjega modela za izračun polno prilagojene vrednosti izpostavljenosti iz okvirnih pogodb o pobotu iz drugega odstavka 47. člena tega sklepa.

(3) Agencija borznoposredniški družbi izda dovoljenje iz drugega odstavka tega člena, če je sistem upravljanja tveganj, ki ga borznoposredniška družba uporablja za upravljanje tveganj, ki izhajajo iz poslov, zajetih z okvirno pogodbo o pobotu iz drugega odstavka 47. člena tega sklepa, ustrezno zasnovan, če se izvaja celovito ter zlasti če so izpolnjeni naslednji kvalitativni standardi:

(a) notranji model mora izpolnjevati zahteve iz petega in šestega odstavka 69. člena ter 70. člena sklepa o tržnih tveganjih,

(b) notranji model mora biti tesno vključen v dnevni proces upravljanja s tveganji borznoposredniške družbe in mora biti podlaga za poročanje upravi borznoposredniške družbe o izpostavljenostih tveganjem,

(c) borznoposredniška družba mora imeti organizacijsko enoto za kontrolo tveganj, ki mora biti neodvisna od poslovnih trgovalnih enot in mora poročati neposredno upravi. Ta organizacijska enota mora biti odgovorna za oblikovanje in izvajanje sistema upravljanja s tveganji. Izdelovati in analizirati mora dnevna poročila o rezultatih modela upravljanja s tveganji in o ustreznih ukrepih, ki jih je treba sprejeti v zvezi z določanjem pozicijskih limitov,

(d) dnevna poročila enote za kontrolo tveganj je treba pregledovati na ravni vodstva, ki ima dovolj pooblastil za ukrepanje v smislu zmanjšanja ustvarjenih pozicij in celotne izpostavljenosti tveganjem,

(e) borznoposredniška družba mora imeti v organizacijski enoti za kontrolo tveganj dovolj osebja, usposobljenega za uporabo razvitejših modelov,

(f) borznoposredniška družba mora imeti vzpostavljene postopke za spremljanje in zagotavljanje skladnosti z dokumentirano skupino internih politik in kontrol v zvezi s splošnim delovanjem sistema za merjenje tveganj,

(g) modeli borznoposredniške družbe morajo imeti dokazano zgodovino zadostne stopnje natančnosti pri merjenju tveganj, izkazane s testiranjem rezultatov merjenja za nazaj z uporabo najmanj enoletnih podatkov,

(h) borznoposredniška družba mora pogosto izvajati strog program testiranja izjemnih situacij, pri čemer mora rezultate teh testiranj pregledovati višje vodstvo. To jih mora upoštevati v politikah in limitih, ki jih določa,

(i) borznoposredniška družba mora v okviru svojega rednega procesa notranjega revidiranja opraviti neodvisen pregled sistema merjenja tveganj. Ta pregled mora zajemati dejavnosti poslovnih trgovalnih enot in dejavnosti neodvisne organizacijske enote za kontrolo tveganj,

(j) borznoposredniška družba mora pregled svojega sistema upravljanja tveganj opraviti najmanj enkrat letno.

(4) Izpolnjevanje pogojev iz tretjega odstavka tega člena borznoposredniška družba izkazuje s predložitvijo ustrezne dokumentacije v okviru zahteve za izdajo dovoljenja za uporabo notranjega modela.

(5) Borznoposredniška družba mora pogoje iz tretjega odstavka tega člena izpolnjevati neprekinjeno, vseskozi od izdaje dovoljenja Agencije naprej.

(6) Agencija borznoposredniški družbi dovoljenje iz drugega odstavka tega člena odvzame, če:

(a) borznoposredniška družba ravna v nasprotju z odredbo Agencije ali odredbo Agencije z dodatnimi ukrepi, s katero ji je bila naložena odprava kršitev pri izpolnjevanju pogojev iz tretjega odstavka tega člena

(b) borznoposredniška družba huje krši izpolnjevanje pogojev iz tretjega odstavka tega člena.

55. člen

Za izračun možne spremembe polno prilagojene vrednosti izpostavljenosti iz okvirnih pogodb o pobotu iz drugega odstavka 47. člena tega sklepa v notranjem modelu veljajo naslednje minimalne zahteve:

(a) najmanj dnevni izračun možne spremembe vrednosti,

(b) 99. percentil enostranskega intervala zaupanja,

(c) 5-dnevno obdobje unovčenja, razen v primeru poslov, ki niso posli začasne prodaje/začasnega odkupa vrednostnih papirjev ali posoja/izposoja vrednostnih papirjev, za katere se uporablja 10-dnevno obdobje unovčenja,

(d) efektivna dolžina obdobja predhodnega opazovanja mora trajati najmanj eno leto, razen če je uporaba krajšega obdobja opazovanja utemeljena z občutno povečano nestanovitnostjo cen,

(e) trimesečno posodabljanje časovnih vrst podatkov.

56. člen

Notranji model mora zajemati zadostno število dejavnikov tveganj, tako da zajame vsa bistvena cenovna tveganja.

57. člen

Če ima borznoposredniška družba, ki uporablja notranji model, sistem za merjenje korelacij, ki je ustrezen in se izvaja celovito, lahko ta borznoposredniška družba uporablja empirične korelacije znotraj kategorij tveganj in med kategorijami tveganj.

58. člen

(1) Borznoposredniška družba, ki uporablja notranji model, polno prilagojeno vrednost izpostavljenosti (E*) izračuna v skladu z naslednjo formulo:

$$E^* = \max \{0, [(\sum E - \sum C) + (VaR \text{ ocena notranjega modela})]\}$$

(2) Pomen simbolov v formuli iz prvega odstavka tega člena je naslednji:

(a) E* je polno prilagojena vrednost izpostavljenosti,

(b) če se za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti uporablja standardizirani pristop, je E vrednost vsake posamezne izpostavljenosti iz pogodbe, kot če bi bila nezavarovana,

(c) če se za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub uporablja pristop IRB brez lastnih ocen LGD (in CF), je E vrednost vsake posamezne izpostavljenosti iz pogodbe, kot če bi bila nezavarovana,

(d) C je tržna vrednost vrednostnih papirjev ali blaga, izposojenih, kupljenih ali prejetih, ali denarna sredstva, izposojena ali prejeta v zvezi z vsako tako izpostavljenostjo.

59. člen

Pri izračunu zneskov polno prilagojenih vrednosti izpostavljenosti z uporabo notranjih modelov mora borznoposredniška družba uporabiti rezultat modela za predhodni delovni dan.

3.1.3.2. Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub za posle začasne prodaje/začasnega odkupa in/ali posojo/izposojo vrednostnih papirjev ali blaga in/ali druge posle z instrumenti kapitalskega trga, zajete z okvirno pogodbo o pobotu

60. člen

Za namene izračuna tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti v standardiziranem pristopu, se kot vrednost izpostavljenosti do nasprotne stranke, ki izhaja iz poslov na podlagi okvirne pogodbe o pobotu uporabi E*, izračunana v skladu z 48. do 59. členom tega sklepa.

61. člen

Za namene izračuna tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub v pristopu IRB brez lastnih ocen LGD (in CF) se kot vrednost izpostavljenosti do nasprotne stranke, ki izhaja iz poslov na podlagi okvirne pogodbe o pobotu, uporabi E*, izračunana v skladu z 48. do 59. členom tega sklepa.

3.1.4. *Zavarovanje s finančnim premoženjem*

3.1.4.1. Enostavna metoda za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem

62. člen

Enostavna metoda za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem se lahko uporablja samo, kadar borznoposredniška družba za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti uporablja standardizirani pristop. Hkratna uporaba enostavne in razvite metode za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem ni dovoljena.

63. člen

Pri enostavni metodi za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem je vrednost finančnega premoženja enaka njegovi tržni vrednosti, določeni v skladu s četrto alinejo točke (c) 14. člena tega sklepa.

64. člen

(1) Za tiste dele izpostavljenosti, ki so zavarovani s tržno vrednostjo priznanega zavarovanja s finančnim premoženjem, se uporabi utež tveganja, ki bi bila v standardiziranem pristopu uporabljena za neposredno izpostavljenost borznoposredniške družbe iz naslova zadevnega instrumenta zavarovanja s finančnim premoženjem, pri čemer ne sme biti nižja od 20%, razen v primerih, za katere je v 65. do 67. členu tega sklepa določena drugačna utež tveganja.

(2) Za preostanek izpostavljenosti (ki ni zavarovana) se uporabi utež tveganja, ki bi bila v standardiziranem pristopu uporabljena za nezavarovano izpostavljenost do dolžnika.

65. člen

Za s finančnim premoženjem zavarovano izpostavljenost, ki izhaja iz poslov začasne prodaje/začasnega odkupa in posoje/izposoje vrednostnih papirjev, ki izpolnjujejo kriterije iz 86. in 87. člena tega sklepa, se uporabi utež tveganja 0%. Če dolžnik v tem poslu ni prvovrstni tržni udeleženec iz točke (h) drugega odstavka 86. člena tega sklepa, se uporabi utež tveganja 10%.

66. člen

(1) Za vrednosti izpostavljenosti, ki se v skladu s poglavjem 5.3. sklepa o tržnih tveganjih izračunajo za izvedene finančne instrumente, naštete v Prilogi I sklepa o tržnih tveganjih in dnevno vrednotene po tekočih tržnih cenah, se v delu, v katerem so zavarovane z denarnimi sredstvi ali denarju podobnimi instrumenti, uporablja utež tveganja 0%, če ni valutne neusklajenosti.

(2) Za vrednosti izpostavljenosti iz poslov iz prvega odstavka tega člena se v delu, v katerem so zavarovane z dolžniškimi vrednostnimi papirji, ki so jih izdale enote centralne ravni držav ali centralne banke, katerim se v standardiziranem pristopu pripiše utež tveganja 0%, uporablja utež tveganja 10%.

(3) Za namene drugega odstavka tega člena se šteje, da "dolžniški vrednostni papirji, ki so jih izdale enote centralne ravni držav ali centralne banke", zajemajo tudi dolžniške vrednostne papirje iz točk (a), (b), (d) in (e) drugega odstavka 12. člena tega sklepa.

67. člen

(1) Pri drugih poslih (ki niso posli iz 65. in 66. člena tega sklepa) se utež tveganja 0% lahko uporabi, če sta izpostavljenost in zavarovanje nominirana v isti valuti in:

(a) je zavarovanje bančna vloga ali denarju podoben instrument ali

(b) je zavarovanje v obliki dolžniških vrednostnih papirjev, ki so jih izdale enote centralne ravni države ali centralne banke in za katere se v standardiziranem pristopu lahko uporabi utež tveganja 0%, pri čemer borznoposredniška družba tržno vrednost tega zavarovanja zniža za 20%.

(2) Za namene prvega odstavka tega člena se šteje, da "dolžniški vrednostni papirji, ki so jih izdale enote centralne ravni države ali centralne banke" vključujejo dolžniške vrednostne papirje iz točk (a), (b), (d) in (e) drugega odstavka 12. člena tega sklepa.

3.1.4.2. Razvita metoda za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem

68. člen

(1) Razvita metoda za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem se mora uporabljati v pristopu IRB brez lastnih ocen LGD (in CF), lahko pa se uporablja tudi v standardiziranem pristopu.

(2) Pri razviti metodi za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem se pri tržni vrednosti zavarovanja s premoženjem, zaradi upoštevanja nestanovitnosti cen, uporabijo "prilagoditve za nestanovitnost", kot je določeno v 70. do 87. členu tega sklepa.

(3) Kadar zavarovanje in osnovna izpostavljenost nista nominirana v isti valuti, se prilagoditvi za nestanovitnost, ki ustreza vrsti zavarovanja, doda še prilagoditev, ki odraža valutno nestanovitnost, kot je določeno v 70. do 87. členu tega sklepa. Pri tem je treba upoštevati drugačno obravnavo valutnih neusklajenosti v primeru poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti na prostem trgu, določeno v naslednjem odstavku tega člena.

(4) V primeru poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti na prostem trgu, kritimi z okvirnimi pogodbami o pobotu, ki so priznane v skladu s poglavjem 5.3.6. sklepa o tržnih tveganjih, se prilagoditev, ki odraža valutno nestanovitnost, uporabi vedno, kadar obstaja neskladje med valuto zavarovanja in valuto poravnave. Tudi v primeru, ko se v poslih, kritih z okvirno pogodbo o pobotu, uporablja več valut, se uporabi samo ena prilagoditev za nestanovitnost.

3.1.4.2.1. Izračun prilagojenih vrednosti zavarovanja in izpostavljenosti

69. člen

(1) Nestanovitnosti prilagojena vrednost zavarovanja s finančnim premoženjem, ki jo je treba upoštevati v primeru vseh poslov, razen poslov na podlagi priznanih okvirnih pogodb o pobotu, za katere veljajo določbe 47. do 61. člena tega sklepa, se izračuna na naslednji način:

$$C_{VA} = C \times (1-H_C-H_{FX})$$

(2) Nestanovitnosti prilagojena vrednost izpostavljenosti, ki jo je treba upoštevati, se izračuna na naslednji način:

$E_{VA} = E \times (1+H_E)$, v primeru poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti na prostem trgu pa $E_{VA} = E$

(3) Polno prilagojena vrednost izpostavljenosti (E*), ki upošteva nestanovitnost izpostavljenosti in učinke zavarovanja s finančnim premoženjem, se izračuna na naslednji način:

$$E^* = \max \{0, [E_{VA} - C_{VAM}]\}$$

(4) Simboli v formulah iz prvega do tretjega odstavka tega člena imajo naslednji pomen:

(a) C_{VA} je nestanovitnosti prilagojena vrednost zavarovanja s finančnim premoženjem,

(b) C je tržna vrednost zavarovanja s finančnim premoženjem, določena v skladu s četrto alinejo točke (c) 14. člena tega sklepa,

(c) H_C je v odstotkih izražena prilagoditev za nestanovitnost zavarovanja s finančnim premoženjem, izračunana v skladu s 70. do 87. členom tega sklepa,

(d) H_{FX} je v odstotkih izražena prilagoditev za nestanovitnost zaradi valutne neusklajenosti, izračunana v skladu s 70. do 87. členom tega sklepa,

(e) E_{VA} je nestanovitnosti prilagojeni znesek izpostavljenosti,

(f) E je vrednost nezavarovane izpostavljenosti, kot bi bila določena v standardiziranem pristopu ali v pristopu IRB brez lastnih ocen LGD (in CF) – odvisno od tega, kateri pristop borznoposredniška družba uporablja. Za ta namen borznoposredniška družba, ki uporablja standardizirani pristop kot vrednost izpostavljenosti zunajbilančnih postavk, ki so naštete v Prilogi II sklepa o standardiziranem pristopu, uporabi kar 100% njihove vrednosti (namesto odstotkov njihove vrednosti,

določenih v prvem odstavku 3. člena sklepa o standardiziranem pristopu). Borznoposredniška družba, ki uporablja pristop IRB brez lastnih ocen LGD (in CF), pri izračunu vrednosti izpostavljenosti postavk, naštetih v osmem, devetem in desetem odstavku 14. člena ter drugem odstavku 79. člena sklepa o pristopu IRB, uporabi konverzijski količnik 100% (namesto konverzijskega količnika v odstotku, določenem v navedenih določbah),

(g) H_E je v odstotkih izražena prilagoditev za nestanovitnost izpostavljenosti (E), izračunana v skladu s 70. do 87. členom tega sklepa,

(h) E* je polno prilagojena vrednost izpostavljenosti, ki upošteva nestanovitnost izpostavljenosti in učinke zavarovanja s finančnim premoženjem,

(i) C_{VAM} je nestanovitnosti prilagojena vrednost zavarovanja s finančnim premoženjem (C_{VA}), dodatno prilagojena zaradi neusklajenosti zapadlosti v skladu z določbami četrtega poglavja tega sklepa.

3.1.4.2.2. Izračun prilagoditev za nestanovitnost

70. člen

(1) Prilagoditve za nestanovitnost izpostavljenosti in zavarovanja s finančnim premoženjem se lahko izračunajo na dva načina:

(a) z uporabo nadzorniških prilagoditev za nestanovitnost (v nadaljevanju: nadzorniške prilagoditve), kot je določeno v 71. in 72. členu tega sklepa, ali

(b) z uporabo lastnih ocen prilagoditev za nestanovitnost (v nadaljevanju: lastne ocene), kot je določeno v 73. do 84. členu tega sklepa.

(2) Borznoposredniška družba lahko izbere, ali bo uporabljala nadzorniške prilagoditve ali lastne ocene neodvisno od tega, ali za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti uporablja standardizirani pristop ali pristop IRB brez lastnih ocen LGD (in CF). Če borznoposredniška družba želi uporabiti lastne ocene, jih mora uporabiti za vse vrste instrumentov, razen za nebistvene portfelje, za katere lahko uporabi nadzorniške prilagoditve.

(3) Če je izpostavljenost zavarovana z več oblikami primernega zavarovanja s finančnim premoženjem, je prilagoditev za nestanovitnost:

$$H = \sum_i a_i H_i$$

kjer je a_i delež posameznega zavarovanja v celotnem zavarovanju s finančnim premoženjem, H_i pa je prilagoditev za nestanovitnost, ki se nanaša na to zavarovanje.

3.1.4.2.2.1. Nadzorniške prilagoditve za nestanovitnost

71. člen

(1) Nadzorniške prilagoditve za nestanovitnost (H_E, H_C in H_{FX}) ob predpostavki dnevnega prevrednotenja so opredeljene v tabelah od 1 do 4.

Tabela 1: Prilagoditve za nestanovitnost za dolžniške vrednostne papirje (H_E in H_C)

Stopnja kreditne kvalitete, s katero je povezana bonitetna ocena dolžniških vrednostnih papirjev	Preostala zapadlost	Za dolžniške vrednostne papirje					
		izdane s strani oseb iz točke (b) prvega odstavka 12. člena tega sklepa (v %)			izdane s strani oseb iz točk (c) in (d) prvega odstavka 12. člena tega sklepa (v %)		
		20-dnevno obdobje unovčenja	10-dnevno obdobje unovčenja	5-dnevno obdobje unovčenja	20-dnevno obdobje unovčenja	10-dnevno obdobje unovčenja	5-dnevno obdobje unovčenja
1	2	3	4	5	6	7	8
1	≤ 1 leto	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707
	> 1 ≤ 5 let	2,828	2	1,414	5,657	4	2,828
	> 5 let	5,657	4	2,828	11,314	8	5,657
2–3	≤ 1 leto	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414
	> 1 ≤ 5 let	4,243	3	2,121	8,485	6	4,243
	> 5 let	8,485	6	4,243	16,971	12	8,485
4	≤ 1 leto	21,213	15	10,607	N/A	N/A	N/A
	> 1 ≤ 5 let	21,213	15	10,607	N/A	N/A	N/A
	> 5 let	21,213	15	10,607	N/A	N/A	N/A

Tabela 2: Prilagoditve za nestanovitnost za dolžniške vrednostne papirje s kratkoročnimi bonitetnimi ocenami (H_E in H_C)

Stopnja kreditne kvalitete, s katero je povezana bonitetna ocena kratkoročnih dolžniških vrednostnih papirjev	Za dolžniške vrednostne papirje s kratkoročnimi bonitetnimi ocenami					
	izdane s strani oseb iz točke (b) prvega odstavka 12. člena tega sklepa (v %)			izdane s strani oseb iz točk (c) in (d) prvega odstavka 12. člena tega sklepa (v %)		
	20-dnevno obdobje unovčenja	10-dnevno obdobje unovčenja	5-dnevno obdobje unovčenja	20-dnevno obdobje unovčenja	10-dnevno obdobje unovčenja	5-dnevno obdobje unovčenja
1	2	3	4	5	6	7
1	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707
2–3	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414

Tabela 3: Prilagoditve za nestanovitnost za druge vrste zavarovanja s finančnim premoženjem ali izpostavljenosti (H_E in H_C)

	20-dnevno obdobje unovčenja (v %)	10-dnevno obdobje unovčenja (v %)	5-dnevno obdobje unovčenja (v %)
1	2	3	4
Lastniški vrednostni papirji v glavnem indeksu, zamenljive obveznice v glavnem indeksu	21,213	15	10,607
Drugi lastniški vrednostni papirji ali zamenljive obveznice, uvrščene na priznani borzi	35,355	25	17,678
Bančne vloge ali denarju podobni instrumenti	0	0	0
Zlato	21,213	15	10,607

Tabela 4: Prilagoditve za nestanovitnost zaradi valutne neusklajenosti (H_{FX})

20-dnevno obdobje unovčenja (v %)	10-dnevno obdobje unovčenja (v %)	5-dnevno obdobje unovčenja (v %)
1	2	3
11,314	8	5,657

(2) Stopnja kreditne kvalitete v tabelah iz prvega odstavka tega člena, s katero je povezana bonitetna ocena dolžniških vrednostnih papirjev, je tista stopnja kreditne kvalitete, ki se v standardiziranem pristopu povezuje z dano zunanjo bonitetno oceno. Za te namene se uporablja tudi sedmi odstavek 12. člena tega sklepa.

(3) Kadar borznoposredniška družba uporablja nadzorniške prilagoditve, se kot obdobje unovčenja za zavarovane kreditne posle upošteva 20 delovnih dni. Kot obdobje unovčenja za posle začasne prodaje/začasnega odkupa (razen če taki posli vključujejo prenos blaga ali zajamčenih pravic v zvezi z lastništvom blaga) in posojo/izposojo vrednostnih papirjev ali blaga se upošteva 5 delovnih dni. Kot obdobje unovčenja za druge posle z instrumenti kapitalskega trga se upošteva 10 delovnih dni.

72. člen

(1) Kadar borznoposredniška družba uporablja nadzorniške prilagoditve, je za vrednostne papirje, ki ne veljajo za primerne po 12. členu tega sklepa, ali za blago, ki so posojeni ali prodani v okviru poslov začasne prodaje/začasnega odkupa ali posoje/izposoje vrednostnih papirjev ali blaga, prilagoditev za nestanovitnost enaka kot za lastniške vrednostne papirje, ki jih ni v glavnem indeksu, so pa uvrščeni v borzno trgovanje na priznani borzi (razvidno iz Tabele 3).

(2) Kadar borznoposredniška družba uporablja nadzorniške prilagoditve, je prilagoditev za nestanovitnost za enote investicijskih skladov, primerne po 12. členu tega sklepa, tehtano povprečje prilagoditev za nestanovitnost, ki bi bile ob upoštevanju obdobja unovčenja posla, kot je določeno v tretjem odstavku 71. člena tega sklepa, uporabljene za premoženje, v katero je investicijski sklad investiral. Če pa premoženje, v katero je investicijski sklad investiral, borznoposredniški družbi ni znano, mora borznoposredniška družba uporabiti največjo prilagoditev za nestanovitnost, ki bi bila uporabljena za katero koli premoženje, v katero ima investicijski sklad pravico investirati.

(3) Kadar borznoposredniška družba uporablja nadzorniške prilagoditve, so prilagoditve za nestanovitnost za neocenjene dolžniške vrednostne papirje, ki jih izdajo institucije in ki izpolnjujejo kriterije primernosti iz četrtega odstavka 12. člena tega sklepa, iste kakor prilagoditve za vrednostne papirje, ki jih izdajo institucije ali podjetja z zunanjo bonitetno oceno, povezano s stopnjama kreditne kvalitete 2 ali 3.

(4) Stopnja kreditne kvalitete v prvem do tretjem odstavku tega člena, s katero je povezana bonitetna ocena dolžniških vrednostnih papirjev, je tista stopnja kreditne kvalitete, ki se v standardiziranem pristopu povezuje z dano zunanjo bonitetno oceno. Za te namene se uporablja tudi sedmi odstavek 12. člena tega sklepa.

3.1.4.2.2.2. Lastne ocene prilagoditev za nestanovitnost

73. člen

(1) Borznoposredniška družba, ki izpolnjuje kvantitativne zahteve iz 76. do 81. člena tega sklepa in kvalitativne zahteve iz 82. do 84. člena tega sklepa, lahko za izračun prilagoditev za nestanovitnost zavarovanj s finančnim premoženjem in izpostavljenosti uporablja svoje lastne ocene.

(2) Borznoposredniška družba, ki izpolnjuje pogoje za uporabo lastnih ocen iz prvega odstavka tega člena in ki jih tudi namerava uporabljati, mora o tem predhodno obvestiti Agencijo. Če borznoposredniška družba uporablja lastne ocene, jih mora uporabljati za vse vrste finančnega premoženja in brez utemeljenega razloga ter predhodnega obvestila Agenciji ne sme preiti na uporabo nadzorniških prilagoditev za nestanovitnost.

74. člen

Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene, mora nestanovitnost zavarovanja s finančnim premoženjem ali valutno neusklajenost oceniti brez upoštevanja kakršnih koli korelacij med nezavarovano izpostavljenostjo, zavarovanjem s finančnim premoženjem in/ali menjalnimi tečaji.

75. člen

Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene, mora uporabiti 99. percentil enostranskega intervala zaupanja.

76. člen

Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene, mora kot obdobje unovčenja za zavarovane kreditne posle upoštevati 20 delovnih dni. Kot obdobje unovčenja za posle začasne prodaje/začasnega odkupa (razen, če taki posli vključujejo prenos blaga ali zajamčenih pravic v zvezi z lastništvom blaga) in posojo/izposojo vrednostnih papirjev ali blaga mora upoštevati 5 delovnih dni. Kot obdobje unovčenja za druge posle z instrumenti kapitalskega trga mora upoštevati 10 delovnih dni.

77. člen

(1) Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene, lahko uporabi vrednosti prilagoditev za nestanovitnost, ki jih izračuna glede na dejansko obdobje unovčenja, z uporabo formule kvadratnega korena časa, podaljšano ali skrajšano do obdobja unovčenja, ki je za zadevno vrsto posla določeno v 76. členu tega sklepa:

$$H_M = H_N \sqrt{T_M / T_N}$$

(2) Simboli v formuli iz prvega odstavka tega člena imajo naslednji pomen:

(a) H_M je v odstotkih izražena prilagoditev za nestanovitnost za dejansko obdobje unovčenja, kot ga oceni borznoposredniška družba,

(b) H_N je v odstotkih izražena prilagoditev za nestanovitnost iz prvega odstavka 71. člena tega sklepa za obdobje unovčenja T_N,

(c) T_M je dejansko obdobje unovčenja, kot ga oceni borznoposredniška družba,

(d) T_N je obdobje unovčenja, določeno v 76. členu tega sklepa.

78. člen

Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene, mora upoštevati stopnjo likvidnosti finančnega premoženja nižje kvalitete. Kadar obstaja dvom glede likvidnosti zavarovanja s finančnim premoženjem, je obdobje unovčenja treba prilagoditi navzgor. Borznoposredniška družba mora tudi identificirati, kdaj lahko pretekli podatki podcenijo morebitno nestanovitnost, npr. v primeru fiksnih menjalnih tečajev. Take primere je treba obravnavati s scenarijem izjemnih situacij.

79. člen

(1) Če borznoposredniška družba uporablja lastne ocene, mora dolžina obdobja predhodnega opazovanja (vzorčnega obdobja) za izračun prilagoditev za nestanovitnost znašati najmanj eno leto. Za borznoposredniško družbo, ki uporablja sistem tehtanja ali druge metode za obdobje predhodnega opazovanja, mora efektivna dolžina obdobja opazovanja znašati najmanj eno leto (to pomeni, da tehtano povprečje časovnih zaostankov posameznih opazovanj ne sme biti krajše od 6 mesecev).

(2) Agencija lahko od borznoposredniške družbe, ki uporablja lastne ocene, zahteva, da svoje prilagoditve za nestanovitnost izračuna z uporabo krajšega obdobja opazovanja, če je to utemeljeno zaradi nenadno povečane nestanovitnosti cen.

80. člen

Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene, mora svoje časovne vrste podatkov posodabljati najmanj vsake tri mesece in jih ponovno oceniti, kadar koli pride do bistvenih sprememb tržnih cen. To pomeni, da se prilagoditve za nestanovitnost izračunajo najmanj vsake tri mesece.

81. člen

(1) Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene, mora ocene nestanovitnosti uporabljati v dnevnem procesu upravljanja s tveganji, vključno v povezavi z internimi limiti izpostavljenosti.

(2) Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene in je obdobje unovčenja, ki ga uporablja v dnevnem procesu upravljanja s tveganji, za zadevne posle daljše od obdobja, določenega v 76. členu tega sklepa, se prilagoditve za nestanovitnost povečajo v skladu s formulo kvadratnega korena časa, določeno v 77. členu tega sklepa (H_M).

82. člen

Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene, mora imeti vzpostavljene postopke za spremljanje in zagotavljanje skladnosti sistema za ocenjevanje prilagoditev za nestanovitnost z dokumentirano politiko in kontrolami za delovanje tega sistema in za vključevanje teh ocen v proces upravljanja s tveganji.

83. člen

Borznoposredniška družba, ki uporablja lastne ocene, mora v okviru procesa notranjega revidiranja redno izvajati neodvisni pregled sistema za ocenjevanje prilagoditev za nestanovitnost. Pregled celotnega sistema za ocenjevanje prilagoditev za nestanovitnost in vključevanja teh prilagoditev v proces upravljanja s tveganji borznoposredniške družbe, je treba opraviti najmanj enkrat letno, pri čemer je treba oceniti najmanj:

(a) vključevanje ocenjenih prilagoditev za nestanovitnost v dnevno upravljanje s tveganji,

(b) upravičenost kakršnih koli občutnih sprememb v procesu ocenjevanja prilagoditev za nestanovitnost,

(c) doslednost, pravočasnost in zanesljivost podatkovnih virov, uporabljenih za delovanje sistema za ocenjevanje prilagoditev za nestanovitnost, vključno z neodvisnostjo teh podatkovnih virov,

(d) točnost in ustreznost predpostavk v zvezi z nestanovitnostjo.

3.1.4.2.2.3. Popravek prilagoditev za nestanovitnost zaradi pogostosti prevrednotenja

84. člen

(1) Prilagoditve za nestanovitnost, določene v 71. in 72. členu tega sklepa, so prilagoditve za nestanovitnost, ki se uporabljajo ob predpostavki dnevnega prevrednotenja. Tudi če borznoposredniška družba uporablja svoje lastne ocene prilagoditev za nestanovitnost v skladu s 73. do 83. členom tega sklepa, morajo biti te izračunane najprej ob predpostavki dnevnega prevrednotenja. Če se prevrednotenje izvaja manj kot enkrat dnevno, se uporabijo večje prilagoditve za nestanovitnost. Slednje se izračunajo tako, da se prilagoditve za nestanovitnost na podlagi dnevnega prevrednotenja povečajo z uporabo naslednje formule kvadratnega korena časa:

$$H = H_M \sqrt{\frac{N_R + (T_M - 1)}{T_M}}$$

(2) Simboli v formuli iz prvega odstavka tega člena imajo naslednji pomen:

(a) H je v odstotkih izražena prilagoditev za nestanovitnost,

(b) H_M je v odstotkih izražena prilagoditev za nestanovitnost ob predpostavki dnevnega prevrednotenja,

(c) N_R je dejansko število delovnih dni med prevrednotenjem,

(d) T_M je obdobje unovčenja za zadevno vrsto posla.

3.1.4.2.2.4. Pogoji za uporabo 0-odstotne prilagoditve za nestanovitnost

85. člen

(1) Kjer v zvezi s posli začasne prodaje/začasnega odkupa in posojo/izposojo vrednostnih papirjev borznoposredniška družba uporablja bodisi nadzorniške prilagoditve bodisi lastne ocene in so izpolnjeni pogoji, določeni v tem členu, lahko namesto prilagoditev za nestanovitnost, izračunanih v skladu s 70. do 84. členom tega sklepa, uporabi prilagoditve za nestanovitnost po stopnji 0%. Te možnosti ne more uporabiti borznoposredniška družba, ki uporablja notranji model, kot je določeno v 52. do 59. členu tega sklepa.

(2) Pogoji za uporabo 0-odstotne prilagoditve za nestanovitnost so:

(a) izpostavljenost in tudi zavarovanje s finančnim premoženjem predstavljajo bančne vloge ali denarju podobni in-

strumenti ali dolžniški vrednostni papirji, ki so jih izdale enote centralne ravni države ali centralne banke iz točke (b) prvega odstavka 12. člena tega sklepa in za katere se v standardiziranem pristopu uporablja utež tveganja 0%,

(b) izpostavljenost in zavarovanje s finančnim premoženjem sta nominirana v isti valuti,

(c) bodisi zapadlost posla ni daljša od enega dne bodisi se izpostavljenost in zavarovanje s finančnim premoženjem dnevno vrednotita po tekočih tržnih cenah ali se kritje dnevno vzdržuje,

(d) čas od zadnjega vzdrževanja kritja, ko to ni bilo več zadostno glede na tržne cene, in unovčenja zavarovanja s finančnim premoženjem ne sme biti daljši od štirih poslovnih dni,

(e) posel se poravna v okviru sistema poravnave, uveljavljenega za to vrsto posla,

(f) dokumentacija, ki zajema pogodbo, je standardna tržna dokumentacija za posle začasne prodaje/začasnega odkupa ali posojo/izposojo vrednostnih papirjev z zadevnimi vrednostnimi papirji,

(g) posel ureja dokumentacija, ki določa, da se lahko pogodba takoj odpove, če nasprotna stranka ne izpolni obveznosti izročiti gotovino ali vrednostne papirje oziroma ne zagotovi kritja ali če drugače ne izpolni svoje obveznosti,

(h) nasprotna stranka mora biti "prvovrstni tržni udeleženec". Prvovrstni tržni udeleženci so naslednje osebe:

– osebe, navedene v točki (b) prvega odstavka 12. člena tega sklepa, do katerih izpostavljenostim je v standardiziranem pristopu pripisana utež tveganja 0%,

– institucije,

– druga finančna podjetja (vključno z zavarovalnicami),

i. do katerih izpostavljenostim je v standardiziranem pristopu pripisana utež tveganja 20% ali

ii. za katere po notranjih ocenah borznoposredniške družbe obstaja verjetnost neplačila, ki je enakovredna verjetnosti, povezani z bonitetno oceno primerne ECAI, ki se v skladu s pravili za tehtanje izpostavljenosti do podjetij v standardiziranem pristopu povezuje najmanj s stopnjo kreditne kvalitete 2 – kadar nimajo ocen priznane ECAI in pod pogojem, da borznoposredniška družba uporablja pristop IRB brez lastnih ocen LGD (in CF),

– regulirani investicijski skladi, ki morajo izpolnjevati zahteve v zvezi s kapitalom ali finančnimi vzvodi,

– regulirani pokojninski skladi,

– priznane klirinške organizacije iz Priloge II sklepa o tržnih tveganjih.

86. člen

Če v primeru poslov začasne prodaje/začasnega odkupa ali posoje/izposoje vrednostnih papirjev, nanašajoče se na vrednostne papirje, ki jih izda enota centralne ravni določene države članice, nadzorni organ iz te države članice dovoli uporabo možnosti, določene v 85. členu tega sklepa, potem lahko tudi borznoposredniške družbe s sedežem v Republiki Sloveniji za iste posle uporabljajo isti pristop.

3.1.4.2.3. Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in pričakovanih izgub

87. člen

Za namene izračuna tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti v standardiziranem pristopu se kot vrednost izpostavljenosti uporabi E*, izračunana v skladu z 69. členom tega sklepa. V primeru zunajbilančnih postavk iz Priloge II sklepa o standardiziranem pristopu se kot E* uporabi vrednost, ki se množi z odstotki iz prvega odstavka 3. člena sklepa o standardiziranem pristopu, da se pridobi vrednost izpostavljenosti.

88. člen

(1) Za namene izračuna tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub v pristopu IRB brez lastnih ocen LGD (in CF) se kot LGD uporabi LGD* (dejanska izguba ob neplačilu), izračunana v skladu s tem členom:

$$LGD^* = LGD \times (E^*/E)$$

(2) Simboli v formuli iz prvega odstavka tega člena imajo naslednji pomen:

(a) LGD* je dejanska izguba ob neplačilu,

(b) LGD je izguba ob neplačilu, ki bi se v pristopu IRB brez lastnih ocen LGD (in CF) uporabila za izpostavljenost, če ta ne bi bila zavarovana,

(c) E* je polno prilagojena vrednost izpostavljenosti, ki upošteva nestanovitnost izpostavljenosti in učinke zavarovanja s finančnim premoženjem (izračunana v skladu z 69. členom tega sklepa),

(d) E je vrednost nezavarovane izpostavljenosti, kot bi bila določena v pristopu IRB brez lastnih ocen LGD (in CF).

3.1.5. *Zavarovanje z nepremičninami, denarnimi terjatvami in premičninami v pristopu IRB brez lastnih ocen LGD (in CF)*

3.1.5.1. Vrednotenje

89. člen

Nepremičnine, ki jih borznoposredniška družba sprejme v zavarovanje, mora neodvisni cenilec vrednotiti po tržni vrednosti ali po vrednosti, ki je nižja od tržne. V državah članicah, ki so s predpisi določile kriterije za ocenjevanje hipotekarne kreditne vrednosti, lahko neodvisni cenilec nepremičnine vrednoti po hipotekarni kreditni vrednosti ali po vrednosti, ki je nižja od hipotekarne kreditne vrednosti.

90. člen

(1) Borznoposredniška družba mora nepremičnino, sprejeto v zavarovanje, vrednotiti po njeni tržni vrednosti. Tržna vrednost je ocenjeni znesek, za katerega bi lahko bila nepremičnina na datum vrednotenja izmenjana med kupcem in prodajalcem na podlagi izključno poslovnih odnosov in po ustreznem trženju, pri čemer je vsaka posamezna stranka dobro obveščena in ravna preudarno ter brez prisile.

(2) Borznoposredniška družba mora tržno vrednost nepremičnine dokumentirati na pregleden in jasen način.

91. člen

(1) Hipotekarna kreditna vrednost je vrednost nepremičnine, določena s skrbno oceno možnosti za njeno prodajo v prihodnosti, ob upoštevanju dolgoročnih trajnostnih vidikov te nepremičnine, običajnih in lokalnih razmer na trgu ter njene trenutne in alternativne primerne uporabe. Pri ocenjevanju hipotekarne kreditne vrednosti se špekulativni elementi ne smejo upoštevati.

(2) Borznoposredniška družba mora hipotekarno kreditno vrednost nepremičnine dokumentirati na pregleden in jasen način.

92. člen

(1) Vrednost zavarovanja z nepremičnino je tržna vrednost te nepremičnine, ki je ustrezno zmanjšana tako, da odraža rezultate spremljanja vrednosti nepremičnine, kot se zahteva s 17. členom tega sklepa, in ki upošteva kakršne koli predhodne terjatve, s katerimi je ta nepremičnina obremenjena.

(2) Če se za nepremičnino ugotavlja njena hipotekarna kreditna vrednost, je vrednost zavarovanja z nepremičnino hipotekarna kreditna vrednost te nepremičnine, ki je ustrezno zmanjšana tako, da odraža rezultate spremljanja vrednosti nepremičnine, kot se zahteva s 17. členom tega sklepa, in ki upošteva kakršne koli predhodne terjatve, s katerimi je ta nepremičnina obremenjena.

93. člen

Vrednost denarnih terjatev je enaka njihovemu nominalnemu znesku.

94. člen

Borznoposredniška družba mora premičnino, sprejeto v zavarovanje, vrednotiti po njeni tržni vrednosti, to je po ocenjenem znesku, za katerega bi lahko bila premičnina na datum vrednotenja izmenjana med kupcem in prodajalcem, ki posel sklepata brez prisile in na podlagi izključno poslovnih odnosov.

3.1.5.2. Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub

95. člen

Za namene izračuna tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub v pristopu IRB brez lastnih ocen LGD (in CF) se kot LGD uporabi LGD* (dejanska izguba ob neplačilu), izračunana v skladu s 96. in 97. členom tega sklepa.

96. člen

(1) Če je razmerje med vrednostjo zavarovanja (C) in vrednostjo izpostavljenosti (E) nižje od ravni praga C* (zahtevana minimalna raven zavarovanja s premoženjem za dano izpostavljenost), kot je določena v Tabeli 5 iz 97. člena tega sklepa, je kot LGD* treba uporabiti LGD, določeno v sklepu o pristopu IRB za nezavarovane izpostavljenosti do nasprotne stranke.

(2) Če razmerje med vrednostjo zavarovanja (C) in vrednostjo izpostavljenosti (E) presega drugo, višjo raven praga C** (zahtevana raven zavarovanja s premoženjem za dodelitev polnega priznanja LGD), kot je določena v Tabeli 5 iz 97. člena tega sklepa, je LGD* enaka vrednosti, ki je predpisana v navedeni tabeli.

(3) Če zahtevana raven zavarovanja s premoženjem C** ni dosežena za izpostavljenost kot celoto, se šteje, da je izpostavljenost sestavljena iz dveh izpostavljenosti, to je deleža, v zvezi s katerim je dosežena zahtevana raven zavarovanja s premoženjem C**, in iz preostalega deleža.

97. člen

(1) LGD* in zahtevane ravni zavarovanja s premoženjem za zavarovane deleže izpostavljenosti so določene v Tabeli 5.

Tabela 5: LGD* in zahtevane ravni zavarovanja s premoženjem za zavarovane deleže izpostavljenosti:

	LGD* za nepodrejene terjatve in potencialne obveznosti	LGD* za podrejene terjatve	Minimalna raven zavarovanja, potrebna za priznanje LGD* (C*)	Raven zavarovanja, potrebna za priznanje LGD* za celotno izpostavljenost (C**)
1	2	3	4	5
Denarne terjatve	35 %	65 %	0 %	125 %
Stanovanjske nepremičnine/poslovne nepremičnine	35 %	65 %	30 %	140 %
Druga zavarovanja s premoženjem	40 %	70 %	30 %	140 %

(2) Podrejena terjatev v Tabeli 5 iz prvega odstavka tega člena je terjatev, ki se na podlagi pravnega razmerja med dolžnikom in borznoposredniško družbo v primeru stečaja dolžnika poplača šele po poplačilu drugih terjatev do dolžnika.

98. člen

Borznoposredniška družba lahko za deleže izpostavljenosti, ki so polno zavarovani s stanovanjsko ali poslovno nepremičnino z ozemlja druge države članice, namesto obravnave iz 95. do 97. člena tega sklepa uporabi utež 50%, vendar le pod pogojem, da nadzorni organ iz države članice, v kateri se nepremičnina nahaja, dovoljuje tako izjemo in ob izpolnitvi enakih pogojev, kot veljajo v tej državi članici.

3.1.6. *Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub v primeru mešanih paketov zavarovanja s premoženjem*

99. člen

(1) Če borznoposredniška družba za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub uporablja pristop IRB brez lastnih ocen LGD (in CF), izpostavljenost pa je zavarovana s finančnim premoženjem in drugim primernim zavarovanjem s premoženjem, se LGD* (dejanska izguba ob neplačilu), ki se uporabi kot LGD za namene sklepa o pristopu IRB, izračuna na način, določen v drugem in tretjem odstavku tega člena.

(2) Borznoposredniška družba mora nestanovitnosti prilagojeno vrednost izpostavljenosti (vrednost po upoštevanju prilagoditve za nestanovitnost, kot je določeno v 69. členu tega sklepa) razdeliti na deleže, od katerih je vsak krit s samo eno vrsto zavarovanja s premoženjem. To pomeni, da mora borznoposredniška družba izpostavljenost razdeliti na delež, krit s primernim zavarovanjem s finančnim premoženjem, delež, krit z denarnimi terjatvami, deleže, krite z zavarovanjem s poslovno nepremičnino in/ali zavarovanjem s stanovanjsko nepremičnino, delež, krit z drugim primernim zavarovanjem s premoženjem, in nezavarovani delež – odvisno od tega, katera zavarovanja uporablja za to izpostavljenost in v kakšnem obsegu.

(3) LGD* se za vsak delež izpostavljenosti izračuna ločeno, v skladu z določbami tega sklepa, ki se nanašajo na posamezno vrsto primernega zavarovanja s premoženjem.

3.1.7. *Drugo stvarno kreditno zavarovanje*

3.1.7.1. Vložena denarna sredstva ali denarju podobni instrumenti pri tretjih institucijah

100. člen

Denarna sredstva ali denarju podobni instrumenti pri tretjih institucijah se obravnavajo kot osebna jamstva tretjih institucij.

3.1.7.2. Police življenjskega zavarovanja, zastavljene borznoposredniški družbi

101. člen

(1) Police življenjskega zavarovanja, zastavljene borznoposredniški družbi, se obravnavajo kot osebna jamstva podjetij, ki zagotavljajo življenjsko zavarovanje.

(2) Vrednost tako priznanega kreditnega zavarovanja je enaka odkupni vrednosti police življenjskega zavarovanja.

3.1.7.3. Instrumenti institucij, odkupni na zahtevo

102. člen

(1) Instrumenti institucij, odkupni na zahtevo, se obravnavajo kot osebna jamstva institucij izdajateljic.

(2) Vrednost tako priznanega kreditnega zavarovanja je naslednja:

(a) če bo instrument odkupljen po svoji nominalni vrednosti, predstavlja vrednost zavarovanja ta znesek,

(b) če bo instrument odkupljen po tržni ceni, predstavlja vrednost zavarovanja vrednost instrumenta, vrednotenega na enak način, kot se vrednotijo dolžniški vrednostni papirji, navedeni v četrtem odstavku 12. člena tega sklepa.

3.2. **Osebno kreditno zavarovanje**

3.2.1. *Vrednotenje*

103. člen

(1) Vrednost osebnega kreditnega zavarovanja (G) je znesek, za katerega se je dajalec zavarovanja zavezal, da ga bo plačal v primeru neplačila dolžnika ali ob nastanku drugih določenih kreditnih dogodkov.

(2) V primeru kreditnih izvedenih finančnih instrumentov, ki kot kreditni dogodek ne vključujejo restrukturiranja osnovne obveznosti z odpisom ali odlogom plačila glavnice, obresti ali nadomestil, katerih posledica je dogodek kreditne izgube (npr. prilagoditev vrednosti v breme izkaza poslovnega izida):

(a) se vrednost kreditnega zavarovanja, ugotovljena v skladu s prvim odstavkom tega člena, zniža za 40%, kadar se je dajalec osebnega kreditnega zavarovanja zavezal plačati znesek, ki ne presega vrednosti izpostavljenosti,

(b) vrednost kreditnega zavarovanja, ugotovljena v skladu s prvim odstavkom tega člena, ne sme presegati 60% vrednosti izpostavljenosti, kadar se je dajalec osebnega kreditnega zavarovanja zavezal plačati znesek, ki presega vrednost izpostavljenosti.

104. člen

(1) Če je osebno kreditno zavarovanje nominirano v valuti, ki se razlikuje od valute, v kateri je nominirana izpostavljenost (valutna neusklajenost), se vrednost osebnega kreditnega zavarovanja z uporabo prilagoditve za nestanovitnost H_{FX} zniža na naslednji način:

$$G^* = G \times (1-H_{FX})$$

(2) Simboli v formuli iz prejšnjega odstavka imajo naslednji pomen:

(a) G^* je vrednost osebnega kreditnega zavarovanja (G), prilagojena za valutno tveganje,

(b) G je nominalni znesek osebnega kreditnega zavarovanja,

(c) H_{FX} je prilagoditev za nestanovitnost zaradi valutne neusklajenosti med kreditnim zavarovanjem in osnovno obveznostjo, izračunana v skladu s 70. do 84. členom tega sklepa.

(3) Če valutne neusklajenosti ni, velja:

$$G^* = G$$

105. člen

Prilagoditve za nestanovitnost, ki se uporabijo zaradi valutne neusklajenosti, se lahko izračunajo z uporabo nadzorniških prilagoditev ali z uporabo lastnih ocen, kot je to opredeljeno v 70. do 84. členu tega sklepa.

3.2.2. *Izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub*

3.2.2.1. Delno zavarovanje – tranširanje

106. člen

Če borznoposredniška družba delež tveganja kredita prenese v eni tranši ali več tranšah, se uporabijo pravila, določena v Sklepu o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07; v nadaljevanju: sklep o listinjenju). Šteje se, da so pragi pomembnosti, pod katerimi se v primeru izgube ne opravi nobeno plačilo, enakovredni zadržanim pozicijam prve izgube, in da vplivajo na povečanje tranširanega prenosa tveganja.

3.2.2.2. Standardizirani pristop

3.2.2.2.1. Polno zavarovanje

107. člen

(1) Za namen izračuna tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti v standardiziranem pristopu je g utež tveganja, dodeljena izpostavljenosti, ki je polno zavarovana z osebnim kreditnim zavarovanjem (G_A).

(2) Simboli iz prvega odstavka tega člena imajo naslednji pomen:

(a) g je utež tveganja izpostavljenosti do dajalca zavarovanja, kot je določeno v sklepu o standardiziranem pristopu,

(b) G_A je vrednost G^*, izračunana v skladu s 104. členom tega sklepa in dodatno prilagojena za neusklajenost zapadlosti, kot je določeno v četrtem poglavju tega sklepa.

3.2.2.2.2. Delno zavarovanje

108. člen

(1) Če je z osebnim kreditnim zavarovanjem zavarovani znesek nižji od vrednosti izpostavljenosti, zavarovani in nezavarovani delež pa bi imela v primeru stečaja enak vrstni red poplačila (borznoposredniška družba in dajalec osebnega kreditnega zavarovanja si delita izgube *pro-rata*), je dopuščena sorazmerna regulatorna kapitalska olajšava. Za namen standardiziranega pristopa se tveganjem prilagojeni zneski izpostavljenosti izračunajo v skladu z naslednjo formulo:

$$(E-G_A) \times r + G_A \times g$$

(2) Simboli v formuli iz prvega odstavka tega člena imajo naslednji pomen:

(a) E je vrednost izpostavljenosti,

(b) G_A je vrednost G^*, izračunana v skladu s 104. členom tega sklepa in dodatno prilagojena za neusklajenost zapadlosti, kot je določeno v četrtem poglavju tega sklepa,

(c) r je utež tveganja izpostavljenosti do dolžnika, kot je določeno v sklepu o standardiziranem pristopu,

(d) g je utež tveganja izpostavljenosti do dajalca zavarovanja, kot je določeno v sklepu o standardiziranem pristopu.

3.2.2.2.3. Osebna jamstva enot centralne ravni držav članic in centralnih bank držav članic

109. člen

Kadar za izpostavljenosti ali dele izpostavljenosti osebno jamčijo enote centralne ravni držav članic ali centralne banke držav članic, pri čemer je to osebno jamstvo nominirano v domači valuti dolžnika, v tej valuti pa je financirana tudi izpostavljenost, se lahko za take izpostavljenosti ali dele izpostavljenosti uporabi obravnava, določena v 7. členu sklepa o standardiziranem pristopu.

3.2.2.3. Pristop IRB brez lastnih ocen LGD (in CF)

110. člen

(1) Za namen izračuna tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti in zneskov pričakovanih izgub v pristopu IRB brez lastnih ocen LGD (in CF) se pravila iz drugega do četrtega odstavka tega člena uporabljajo za izpostavljenosti, ki so polno zavarovane z osebnim kreditnim zavarovanjem, in za izpostavljenosti, ki so z osebnim kreditnim zavarovanjem le delno zavarovane, zavarovani in nezavarovani delež pa bi imela v primeru stečaja enak vrstni red poplačila (borznoposredniška družba in dajalec osebnega kreditnega zavarovanja si delita izgube *pro-rata*).

(2) Za zavarovani del izpostavljenosti (na podlagi prilagojene vrednosti kreditnega zavarovanja G_A) je PD za namene sklepa o pristopu IRB enak PD dajalca osebnega kreditnega zavarovanja ali PD med PD dolžnika in PD dajalca osebnega kreditnega zavarovanja, če polna substitucija ne bi bila upravičena. V primeru podrejenih izpostavljenosti in nepodrejenega osebnega kreditnega zavarovanja se lahko šteje, da je LGD, ki se uporabi za namene sklepa o pristopu IRB, tisti, ki ustreza nepodrejenim terjatvam.

(3) Za vse nezavarovane dele izpostavljenosti se kot PD uporabi PD dolžnika, kot LGD pa LGD osnovne izpostavljenosti.

(4) G_A je vrednost G*, izračunana v skladu s 104. členom tega sklepa, dodatno prilagojena za neusklajenost zapadlosti, kot je določeno v četrtem poglavju tega sklepa.

(5) Podrejena terjatev (izpostavljenost, osebno jamstvo) iz drugega odstavka tega člena je terjatev (izpostavljenost, osebno jamstvo), ki se na podlagi pravnega razmerja med dolžnikom in borznoposredniško družbo v primeru stečaja dolžnika poplača šele po poplačilu drugih terjatev do dolžnika.

4. NEUSKLAJENOST ZAPADLOSTI

111. člen

Pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti nastane neusklajenost zapadlosti, ko je preostala zapadlost kreditnega zavarovanja krajša od preostale zapadlosti zavarovane izpostavljenosti.

112. člen

Če obstaja neusklajenost zapadlosti med kreditnim zavarovanjem in zavarovano izpostavljenostjo, se kreditno zavarovanje ne prizna, če je:

(a) preostala zapadlost zavarovanja krajša od treh mesecev ali

(b) originalna zapadlost zavarovanja krajša od 1 leta ali

(c) izpostavljenost kratkoročna izpostavljenost, za katero velja zapadlost (M) vsaj en dan, kot je določeno v tretjem in četrtem odstavku 55. člena sklepa o pristopu IRB.

4.1. **Opredelitev zapadlosti**

113. člen

(1) Preostala zapadlost zavarovane izpostavljenosti je najdaljše možno preostalo obdobje, po izteku katerega mora dolžnik izpolniti svoje obveznosti, pri čemer je navzgor omejeno na 5 let.

(2) Preostala zapadlost kreditnega zavarovanja je obdobje do prvega dne, ko to zavarovanje lahko preneha ali je lahko odpovedano, razen za primere, za katere tretji odstavek tega člena določa drugače.

(3) Če obstaja možnost enostranske prekinitve zavarovanja s strani dajalca zavarovanja, se kot obdobje preostale zapadlosti kreditnega zavarovanja upošteva obdobje do prvega dne, ko se lahko ta možnost uveljavi. Če obstaja možnost enostranske prekinitve zavarovanja s strani borznoposredniške družbe, dogovorjeni pogoji zavarovanja pa borznoposredniško družbo spodbujajo, da zaključi posel pred njegovo pogodbeno zapadlostjo, se kot obdobje preostale zapadlosti zavarovanja upošteva obdobje do prvega dne, ko se lahko ta možnost uveljavi; sicer se lahko šteje, da taka možnost nima vpliva na preostalo zapadlost zavarovanja.

(4) Če ni možno preprečiti prenehanja kreditnega izvedenega finančnega instrumenta pred iztekom morebitnega obdobja odloga plačila, po izteku katerega se šteje, da je prišlo do neplačila osnovne obveznosti, se zapadlost zavarovanja zmanjša za trajanje obdobja odloga plačila.

4.2. **Upoštevanje kreditnega zavarovanja**

4.2.1. *Izpostavljenosti, zavarovane s finančnim premoženjem – enostavna metoda za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem*

114. člen

Kadar borznoposredniška družba uporablja enostavno metodo za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem in pri takem zavarovanju obstaja neusklajenost zapadlosti, kot je določena v 111. členu tega sklepa, se tako zavarovanje ne prizna.

4.2.2. *Izpostavljenosti, zavarovane s finančnim premoženjem – razvita metoda za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem*

115. člen

(1) Kadar borznoposredniška družba uporablja razvito metodo za izračun učinkov zavarovanja s finančnim premoženjem, morata biti zapadlost kreditnega zavarovanja in zapadlost izpostavljenosti v skladu z naslednjo formulo upoštevani v prilagojeni vrednosti zavarovanja s finančnim premoženjem:

$$C_{VAM} = C_{VA} \times (t-t^*)/(T-t^*)$$

(2) Simboli v formuli iz prvega odstavka tega člena imajo naslednji pomen:

(a) C_{VAM} je nestanovitnosti prilagojena vrednost zavarovanja s finančnim premoženjem (C_{VA}), dodatno prilagojena zaradi neusklajenosti zapadlosti,

(b) C_{VA} je nestanovitnosti prilagojena vrednost zavarovanja s finančnim premoženjem, izračunana v skladu z 69. členom tega sklepa, ali znesek izpostavljenosti, odvisno od tega, katera vrednost je nižja,

(c) t je število preostalih let do dneva zapadlosti kreditnega zavarovanja, določeno v skladu s 113. členom tega sklepa, ali vrednost T, odvisno od tega, katera vrednost je nižja,

(d) T je število preostalih let do dneva zapadlosti izpostavljenosti, izračunano v skladu s 113. členom tega sklepa, ali 5 let, odvisno od tega, katera vrednost je nižja,

(e) t* je 0,25.

(3) C_{VAM} se vključi v formulo za izračun polno prilagojene vrednosti izpostavljenosti (E*), določene v 69. členu tega sklepa.

4.2.3. *Izpostavljenosti, zavarovane z osebnim kreditnim zavarovanjem*

116. člen

(1) Zapadlost osebnega kreditnega zavarovanja in zapadlost izpostavljenosti morata biti v skladu z naslednjo formulo upoštevani v prilagojeni vrednosti osebnega kreditnega zavarovanja:

$$G_A = G^* \times (t-t^*)/(T-t^*)$$

(2) Simboli v formuli iz prvega odstavka tega člena imajo naslednji pomen:

(a) G_A je G*, prilagojen za neusklajenost zapadlosti,

(b) G* je znesek zavarovanja, prilagojen za valutno neusklajenost,

(c) t je število preostalih let do dneva zapadlosti kreditnega zavarovanja, določeno v skladu s 113. členom tega sklepa, ali vrednost T, odvisno od tega, katera vrednost je nižja,

(d) T je število preostalih let do dneva zapadlosti izpostavljenosti, določeno v skladu s 113. členom tega sklepa, ali 5 let, odvisno od tega, katera vrednost je nižja,

(e) t* je 0,25.

(3) G_A se nato upošteva kot vrednost zavarovanja za namene 103. do 110. člena tega sklepa.

5. KOMBINACIJE KREDITNIH ZAVAROVANJ V STANDARDIZIRANEM PRISTOPU

117. člen

Kadar borznoposredniška družba, ki za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti uporablja standardizirani pristop, za zmanjševanje kreditnega tveganja pri eni sami izpostavljenosti uporablja več kot eno obliko kreditnega zavarovanja (npr. uporablja zavarovanje s premoženjem in osebno jamstvo), ki vsako zase le deloma krije izpostavljenost, mora izpostavljenost razdeliti na dele, ki so kriti s posamezno obliko kreditnega zavarovanja (npr. na del, ki je krit z zavarovanjem s premoženjem, in na del, ki je krit z osebnim jamstvom). Tveganjem prilagojeni znesek izpostavljenosti mora biti izračunan posebej za vsak del v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu in tem sklepom.

118. člen

Če ima kreditno zavarovanje, ki ga zagotovi en sam dajalec zavarovanja, različne zapadlosti, se smiselno uporablja pristop iz 117. člena tega sklepa.

6. KOŠARICA KREDITNIH ZAVAROVANJ

6.1. **Kreditni izvedeni finančni instrumenti na podlagi prvega neplačila**

119. člen

Če borznoposredniška družba pridobi kreditno zavarovanje s kreditnim izvedenim finančnim instrumentom za več izpostavljenosti pod pogojem, da neplačilo prve izmed zavarovanih izpostavljenosti sproži plačilo na podlagi kreditnega zavarovanja s kreditnim izvedenim finančnim instrumentom in da z nastopom tega kreditnega dogodka pogodba za kreditni izvedeni finančni instrument preneha veljati, lahko borznoposredniška družba izračun tveganjem prilagojenega zneska izpostavljenosti, če uporablja pristop IRB brez lastnih ocen LGD (in CF), pa tudi zneska pričakovanih izgub, za tisto izpostavljenost, katere tveganjem prilagojeni znesek bi bil v odsotnosti kreditnega zavarovanja s kreditnim izvedenim finančnim instrumentom najnižji, prilagodi v skladu s tem sklepom. To lahko stori samo, če je vrednost izpostavljenosti manjša ali enaka vrednosti kreditnega zavarovanja s kreditnim izvedenim finančnim instrumentom.

6.2. **Kreditni izvedeni finančni instrumenti na podlagi n-tega neplačila**

120. člen

V primeru, da neplačilo *n*-te izmed zavarovanih izpostavljenosti sproži plačilo na podlagi kreditnega zavarovanja s kreditnim izvedenim finančnim instrumentom, sme borznoposredniška družba, ki pridobi tako zavarovanje, le-tega za namen izračuna tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti, če uporablja pristop IRB brez lastnih ocen LGD (in CF), pa tudi zneskov pričakovanih izgub, priznati samo, če je bilo zavarovanje s kreditnim izvedenim finančnim instrumentom pridobljeno tudi za neplačila od 1 do *n*-1 ali če je že prišlo do števila neplačil *n*-1. V teh primerih se uporablja metodologija, določena v 119. členu tega sklepa za kreditne izvedene finančne instrumente na podlagi prvega neplačila, ustrezno spremenjena za produkte *n*-tega neplačila.

7. KONČNA DOLOČBA

121. člen

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije, uporabljati pa se začne 1. januarja 2008.

Št. 270-1/30-38/2007
Ljubljana, dne 30. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0173

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5277. Sklep o podrobnejših organizacijskih zahtevah za upravljanje borznega trga

Na podlagi 1. točke prvega odstavka 313. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o podrobnejših organizacijskih zahtevah za upravljanje borznega trga

1. UVODNE DOLOČBE

1. člen

(splošna določba)

Ta sklep določa podrobnejše organizacijske zahteve za upravljanje borznega trga.

2. člen

(pojmi)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07, v nadaljevanju: ZTFI), kot na primer:

1. nasprotje interesov v 323. členu,
2. upravljanje s tveganji v 326. členu,
3. operativno tveganje v 327. členu.

(2) Za namen tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

1. "uprava" je uprava v dvotirnem sistemu upravljanja borze oziroma so izvršni direktorji upravnega odbora v enotirnem sistemu upravljanja borze,
2. "višje vodstvo" je vodstvena raven, ki je neposredno podrejena upravi borze in odgovorna za sprejemanje tekočih poslovno-operativnih odločitev v zvezi s poslovanjem borze, za upravljanje s tveganji ter izvajanje odločitev, ki jih sprejme uprava borze,
3. "nadzorni svet" je nadzorni svet v dvotirnem sistemu upravljanja borze oziroma člani upravnega odbora, ki niso izvršni direktorji v enotirnem sistemu upravljanja borze.

(3) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. SPLOŠNE ORGANIZACIJSKE ZAHTEVE

3. člen
(splošne zahteve)

(1) Borza mora ob upoštevanju značilnosti, obsega in zapletenosti dejavnosti, ki jih dejansko opravlja, izpolnjevati naslednje splošne organizacijske zahteve:

1. da pripravi, izvaja in vzdržuje postopke odločanja ter organizacijsko strukturo, ki jasno in na dokumentiran način razporeja funkcije, pooblastila in odgovornosti,
2. da zagotovi, da so vsi zaposleni seznanjeni s postopki, ki jih morajo upoštevati za pravilno opravljanje svojih dolžnosti,
3. da vzpostavi, izvaja in vzdržuje primerne notranje kontrolne mehanizme, katerih namen je zagotoviti skladnost z odločitvami in postopki na vseh ravneh borze,
4. da zaposli osebje, ki razpolagajo z usposobljenostjo, znanjem in strokovnostjo, ki so potrebni za opravljanje dodeljenih odgovornosti,
5. da vzpostavi, izvaja in vzdržuje učinkovito notranje poročanje ter pretok informacij na vseh ustreznih ravneh,
6. da vzdržuje primerne in urejene evidence svojih dokumentov v zvezi z notranjo organizacijo in postopki,
7. da zagotovi, da posameznim zaposlenim, ki opravljajo več funkcij, to ne preprečuje opravljanja posamezne funkcije na preudaren, pošten in strokoven način ter ustrezno razmeji funkcije, ki jih ne more opravljati ista oseba,
8. da vzpostavi, izvaja in vzdržuje sisteme in postopke, ki so primerni za ohranjanje varnosti, celovitosti in zaupnosti informacij,
9. da prejme, izvaja in vzdržuje načrt neprekinjenega poslovanja, katerega cilj je zagotoviti, da se ključni podatki in funkcije ohranjajo in da se dejavnosti ne prekinejo v primeru izpada sistemov in postopkov ali, kadar to ni mogoče, da se omogoči pravočasno obnovitev podatkov in pravočasno nadaljevanje opravljanja dejavnosti,
10. da sprejme, izvaja in vzdržuje računovodske postopke, ki ji omogočajo, da izdela in pravočasno posreduje finančna in druga poročila, ki prikazujejo resnično in pošteno sliko in so skladna z vsemi veljavnimi računovodskimi standardi in drugimi pravili,
11. da spremlja in redno ocenjuje primernost in učinkovitost svojih sistemov, notranjih kontrolnih mehanizmov in ureditev ter sprejme primerne ukrepe za odpravljanje pomanjkljivosti.

(2) Določbe tega sklepa glede organizacijskih zahtev pri upravljanju s tveganji se smiselno upoštevajo tudi glede organizacijskih zahtev pri drugih področjih poslovanja borze. Pravila, načrti in postopki, ki jih borza sprejme na podlagi tega sklepa, morajo biti v pisni obliki.

4. člen
(dolžnosti organov vodenja in nadzora)

(1) Aktivnosti iz 11. točke prvega odstavka 4. člena tega sklepa morata izvrševati uprava in, kjer je to potrebno, nadzorni svet borze.

(2) Pri izvajanju teh nalog morajo osebe iz prvega odstavka tega člena zagotoviti, da najmanj enkrat letno prejmejo poročila iz 8. in 15. člena tega sklepa ter se prepričati, da so bili v primeru pomanjkljivosti sprejeti ustrezni ukrepi.

5. člen
(prenos pomembnih poslovnih procesov na zunanje izvajalce)

(1) Borza mora pri sklenitvi pogodbe o prenosu izvajanja pomembnih poslovnih procesov zagotoviti, da pri tem ne pride do prenosa odgovornosti borze in njenih organov vodenja ali nadzora za spoštovanje pravil, ki se uporabljajo pri opravljanju posameznih dejavnosti, in nadzora nad spoštovanjem teh pravil na druge osebe ter da pogoji, na podlagi katerih je borza pridobila dovoljenje za opravljanje posameznih dejavnosti, ostanejo izpolnjeni.

(2) Borza mora zagotoviti ustrezno skrbnost pri sklenitvi, izvajanju ali prekinitvi pogodbe o prenosu pomembnih poslovnih procesov na zunanjega izvajalca, zlasti pa mora zagotoviti, da:

1. ima izvajalec sposobnost, zmogljivost in vsa zakonsko zahtevana dovoljenja, da funkcije, storitve ali dejavnosti opravlja zanesljivo in strokovno,
2. izvajalec storitve izvaja učinkovito, borza pa mora vzpostaviti metode za ocenjevanje standarda uspešnosti izvajalca storitev,
3. izvajalec ustrezno nadzoruje izvajanje funkcij in primerno upravlja s tveganji, ki so povezana z zunanjim izvajanjem,
4. ima sprejete ustrezne postopke, če ugotovi, da izvajalec ne more opravljati funkcij učinkovito in v skladu z veljavnimi predpisi,
5. ima ustrezne zmogljivosti za učinkovit nadzor funkcij, oddanih v zunanje izvajanje, in upravljanje s tveganji, povezanimi z zunanjim izvajanjem, ter nadzorovati navedene funkcije in upravljati navedena tveganja,
6. izvajalec borzi razkrije vse dogodke, ki bi lahko pomembno vplivali na njegovo zmožnost izvajanja funkcij na učinkovit način in v skladu z veljavnimi predpisi,
7. lahko, če je potrebno, prekine pogodbo o prenosu pomembnih poslovnih procesov na drugo osebo brez posledic za kontinuiteto in kakovost izvajanja dejavnosti,
8. izvajalec spoštuje navodila borze,
9. imajo ona sama, njen revizor in Agencija učinkovit dostop do podatkov, ki se nanašajo na dejavnosti, oddane v zunanje izvajanje, in na poslovne prostore izvajalca,
10. izvajalec varuje vse zaupne informacije, ki zadevajo borzo,
11. imata borza in izvajalec vzpostavljen krizni načrt za izvajanje ukrepov v primeru kriznega dogodka ter zagotovljeno redno testiranje varnostne opreme, če je to potrebno ob upoštevanju funkcije, storitve ali dejavnosti.

(3) Pogodba o prenosu izvajanja pomembnih poslovnih procesov mora biti sklenjena v pisni obliki.

6. člen
(neprekinjeno poslovanje)

(1) Opravljanje najpomembnejših storitev borze mora potekati neprekinjeno v kakršnih koli okoliščinah, po potrebi na ustrezni rezervni lokaciji, ki mora biti v ta namen vzpostavljena.

(2) Borza mora zagotoviti, da se sproti izdelujejo rezervne kopije ključnih podatkov in programske opreme, ki se shranjujejo na primerni dislocirani lokaciji.

(3) Borza mora izdelati načrte za obnovitev informacijskega sistema ob izpadih sistema ali delov sistema.

7. člen
(notranja revizija)

Borza mora vzpostaviti in vzdrževati funkcijo notranje revizije, ki je funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih organizacijskih delov borze in ima naslednje odgovornosti:

1. vzpostavitev, izvajanje in vzdrževanje revizijskega načrta za pregled in ocenjevanje primernosti in učinkovitosti sistemov, mehanizmov notranje kontrole in ureditev borze,
2. izdajanje priporočil na podlagi rezultatov notranjerevizijskih pregledov,
3. preverjanje skladnosti ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti, z navedenimi priporočili,
4. poročanje organom vodenja in nadzora borze v zvezi z notranjo revizijo.

8. člen

(vrste nasprotij interesov)

Borza mora opredeliti vrste nasprotij interesov, katerih nastop lahko škoduje interesom, da borzni trg deluje zanesljivo in pošteno, najmanj na podlagi naslednjih kriterijev:

1. borza bo verjetno ustvarila finančni dobiček ali se izognila finančni izgubi na račun, da bi borzni trg deloval zanesljivo in pošteno,

2. borza ima drugačen interes v zvezi z rezultatom dejavnosti, ki jo opravlja, kot ga zahteva zanesljivo in pošteno delovanje borznega trga,

3. borza ima finančno ali drugo spodbudo, da svoj interes, interes lastnikov ali interes udeležencev borznega trga postavi pred interes, da bi borzni trg deloval zanesljivo in pošteno.

3. SISTEM UPRAVLJANJA

9. člen

(elementi sistema upravljanja)

(1) Borza mora vzpostaviti in uresničevati trden in zanesljiv sistem upravljanja z naslednjimi medsebojno povezanimi elementi:

1. jasen organizacijski ustroj,

2. učinkovit proces upravljanja s tveganji,

3. ustrezen sistem notranjih kontrol.

(2) Organizacijski ustroj, postopki in sistemi iz prvega odstavka tega člena oziroma iz petega poglavja tega sklepa morajo biti jasno in razumljivo opredeljeni in sorazmerni z značilnostmi, obsegom in zapletenostjo poslov, ki jih opravlja borza.

3.1. **Organizacijski ustroj borze**

10. člen

(splošno)

(1) Borza mora vzpostaviti jasen organizacijski ustroj iz 1. točke prvega odstavka 16. člena tega sklepa. Organizacijski ustroj je jasen, če temelji na natančno opredeljenih, preglednih in doslednih notranjih razmerjih glede odgovornosti.

(2) Organizacijski ustroj borze mora omogočati učinkovito komunikacijo in sodelovanje na vseh organizacijskih ravneh, vključno z ustreznim pretokom informacij navzgor in navzdol.

(3) Pretok informacij navzgor je ustrezen, če omogoča posameznim vodstvenim ravnem dostop do informacij, ki so pomembne za sprejemanje poslovnih odločitev ter odločitev glede upravljanja s tveganji.

(4) Pretok informacij navzdol je ustrezen, če omogoča zaposlenim dostop do znanj glede strategij in politik prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji, ki so pomembne za izpolnjevanje njihovih pristojnosti in nalog.

11. člen

(preprečevanje nastanka nasprotja interesov)

(1) Organizacijski ustroj mora temeljiti na ustrezni razmejitvi pristojnosti in nalog med vsemi zaposlenimi, vključno z vsemi vodstvenimi ravnmi. Razmejitev pristojnosti in nalog je ustrezna, če:

1. omejuje in preprečuje nastanek nasprotij interesov,

2. zagotavlja transparenten in dokumentiran proces sprejemanja vodstvenih odločitev.

(2) Nasprotja interesov, ki izjemoma nastanejo zaradi pomanjkanja kvalificiranih zaposlenih, morajo biti pravočasno ugotovljena ter predmet rednih in neodvisnih pregledov notranje revizije.

12. člen

(zaposleni)

(1) Borza mora zagotoviti zadostno število kvalificiranih zaposlenih glede na potrebe svojega organizacijskega ustroja, poslovnih dejavnosti ter izpostavljenosti tveganjem. Usposobljenost in izkušnje zaposlenih morajo ustrezati njihovim pristojnostim in odgovornostim ter zahtevnosti nalog, ki jih opravljajo.

(2) Borza mora zagotoviti zamenljivost ključnih zaposlenih. Odsotnost z delovnega mesta ali prekinitev delovnega razmerja s ključnim zaposlenim ne sme dolgoročno negativno vplivati na uveljavljanje strategij in politik prevzemanja in upravljanja s tveganji.

(3) Borza mora zagotoviti, da sistem plačevanja in nagrajevanja organov vodenja in nadzora borze ter preostalih zaposlenih ni v nasprotju s cilji strategije prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji. Struktura in način plačevanja in nagrajevanja morata biti urejena tako, da ne spodbujata organov vodenja ali nadzora borze, višjega vodstva in preostalih zaposlenih k škodljivemu prevzemanju tveganj zaradi maksimiziranja kratkoročnih poslovnih rezultatov.

13. člen

(organizacijska kultura)

Borza mora vzpostaviti trdno organizacijsko kulturo, ki temelji na visokih strokovnih in etičnih standardih poslovanja ter pozitivnem odnosu zaposlenih do notranjih kontrol. Notranje kontrole morajo biti neločljiv del vseh poslovnih dejavnosti borze. Zaposleni morajo razumeti namen in pomembnost notranjih kontrol ter svoj prispevek k njihovemu učinkovitemu izvajanju.

3.2. **Upravljanje s tveganji**

14. člen

(izvajanje procesa upravljanja s tveganji)

(1) Borza mora zagotavljati, da spremljanje ustreznosti postopkov ugotavljanja, merjenja oziroma ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj poteka trajno in učinkovito.

(2) Izvajanja procesa iz prejšnjega odstavka borza ni dolžna organizirati kot neodvisne službe, če to ne vpliva na učinkovito izvajanje procesa.

(3) Osebe, ki neposredno izvajajo proces iz prvega odstavka, morajo o svojih ugotovitvah redno poročati upravi borze.

15. člen

(učinkovitost upravljanja s tveganji)

(1) Upravljanje s tveganji je učinkovito, če so določeni ustrezni postopki ugotavljanja, merjenja oziroma ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj in če se ti postopki dosledno izvajajo.

(2) Postopki ugotavljanja tveganj morajo vsebovati celovito in pravočasno prepoznavanje tveganj, ki nastajajo pri poslovanju borze, ter analizo vzrokov za njihov nastanek.

(3) Postopki merjenja oziroma ocenjevanja tveganj morajo vsebovati izdelavo meril oziroma ocen tveganj, ki jih je borza ugotovila v postopku ugotavljanja tveganj.

(4) Postopki obvladovanja tveganj morajo vsebovati ukrepe za zmanjševanje, razpršitev, prenos in izognitev tveganjem, ki jih je borza ugotovila in izmerila oziroma ocenila. Prevzemanje pomembnih tveganj mora biti v mejah sposobnosti prevzemanja tveganj borze.

(5) Postopki spremljanja tveganj morajo vsebovati pravila glede odgovornosti, pogostosti in načina spremljanja tveganj, ki nastajajo pri poslovanju borze.

16. člen

(sposobnost prevzemanja tveganj)

(1) Borza mora zagotoviti, da je vsakokratno prevzemanje pomembnih tveganj v mejah njene sposobnosti prevzemanja tveganj.

(2) Borza mora izdelati metodologijo za ocenjevanje sposobnosti prevzemanja tveganj ter pojasniti predpostavke, na katerih temelji ta metodologija. Metodologija mora upoštevati

vsa pomembna tveganja, ki jih prevzema v okviru svojega poslovanja.

(3) Borza mora zagotoviti in dokumentirati redno ocenjevanje lastne sposobnosti prevzemanja tveganj v skladu z metodologijo iz drugega odstavka tega člena.

(4) Borza mora preverjati ustreznost metodologije za ocenjevanje lastne sposobnosti prevzemanja tveganj vsaj enkrat letno ter ob vsaki pomembni spremembi izpostavljenosti prevzetim tveganjem.

17. člen

(tveganja)

(1) Borza mora izpolnjevati splošne standarde upravljanja predvsem pri operativnem tveganju.

(2) Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube, vključno s pravnim tveganjem, zaradi naslednjih okoliščin:

1. neustreznosti ali nepravilnega izvajanja notranjih procesov,

2. drugih nepravilnih ravnanj oseb, ki spadajo v notranjo poslovno sfero upravljavca,

3. neustreznosti ali nepravilnega delovanja sistemov, ki spadajo v notranjo poslovno sfero borze,

4. zunanjih dogodkov ali dejanj.

(3) Ne glede na prvi in drugi odstavek tega člena mora borza zagotoviti, da je v vsakem trenutku sposoben upravljati tudi z vsemi drugimi pomembnimi tveganji, ki jih prevzema v okviru poslovanja.

(4) Borza mora pred večjo spremembo organizacijskega ustroja opraviti analizo pripadajočih tveganj.

18. člen

(uvajanje novih produktov)

Borza mora pred uvedbo novega produkta opraviti analizo pripadajočih tveganj.

19. člen

(uporaba zunanjih izvajalcev)

(1) Borza mora zagotoviti, da uporaba zunanjih izvajalcev ne oslabi izvajanja njegovih poslovnih dejavnosti, upravljanja s tveganji ali sistema notranjih kontrol.

(2) Borza mora ustrezno nadzorovati delo zunanjih izvajalcev in skrbeti, da tudi zunanji izvajalci spoštujejo postopke upravljanja s tveganji in druga pravila, ki veljajo za opravljanje dejavnosti, ki je bila prenesena na zunanje izvajalce.

(3) Pogodba o prenosu izvajanja pomembnih poslovnih procesov mora biti sklenjena v pisni obliki.

20. člen

(notranje poročanje o tveganjih)

(1) Borza mora zagotoviti izdelavo rednih poročil o tveganjih, ki jih prevzema v okviru svojega poslovanja. Ta poročila morajo omogočiti sprejemanje vodstvenih odločitev glede ukrepov za obvladovanje tveganj ter spremljanje rezultatov teh ukrepov. V primeru nepričakovanega nastanka pomembne izpostavljenosti tveganjem mora borza zagotoviti tudi izdelavo izrednih poročil o tveganjih.

3.3. **Notranje kontrole**

21. člen

(ustreznost notranjih kontrol)

(1) Notranje kontrole so ustrezne, če:

– zagotavljajo reden in učinkovit nadzor nad skladnostjo delovanja oseb, ki opravljajo dela pri borzi, s sprejetimi odločitvami borze,

– je zagotovljeno delovanje funkcije za pregled in ocenjevanje trdnosti in zanesljivosti sistema upravljanja ter za pregled in ocenjevanje izpolnjevanja drugih zahtev glede upravljanja borznega trga (funkcija notranje revizije).

(2) Notranje kontrole vključujejo:

– poročanje oseb, ki opravljajo dela pri borzi, o poslovanju borze in o okolju, v katerem ta posluje, ter spremljanje in nadzor nad temi poročili s strani oseb, ki sprejemajo odločitve,

– vzpostavitev dovolj podrobnih formalnih delovnih postopkov pri izvajanju vseh pomembnejših poslovnih dejavnosti borze in nadzor nad spoštovanjem teh postopkov,

– vzpostavitev dovolj podrobnih formalnih delovnih postopkov, ki so potrebni za pravočasno izpolnjevanje obveznosti v zvezi s finančnimi in drugimi poročili, ki morajo prikazovati resnično in pošteno sliko premoženja in obveznosti borze, njenega finančnega položaja ter poslovnega izida in morajo biti skladna z veljavnimi računovodskimi standardi,

– vzpostavitev sistemov in postopkov za ohranjanje varnosti, celovitosti in zaupnosti informacij,

– fizične kontrole, kjer so te potrebne za omejevanje dostopa do premičnega in nepremičnega premoženja borze in za varovanje tega premoženja,

– vzpostavitev ustreznih notranjih kontrol na področju informacijskega sistema.

22. člen

(funkcija notranje revizije)

(1) Funkcija notranje revizije mora zagotoviti neodvisno, redno ter celovito pregledovanje in ocenjevanje ustreznosti sistema upravljanja iz prvega odstavka 11. člena tega sklepa, vključno s pregledovanjem kakovosti notranjih kontrol.

(2) Borza mora zagotoviti, da so tudi dejavnosti, predane v izvajanje zunanjim izvajalcem, predmet rednih pregledov, ki jih izvaja služba notranje revizije.

4. KAPITALSKA USTREZNOST

23. člen

(kapitalska ustreznost)

Borza mora zagotoviti, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom, ki omogoča njegovo normalno delovanje glede na obseg in vrste poslov, ki jih opravlja, in obseg ter stropnje tveganj, ki jim je izpostavljena pri svojem poslovanju.

5. INFORMACIJSKI SISTEM

24. člen

(splošni informacijski sistem)

Splošni informacijski sistem, ki podpira računovodstvo in notranje postopke v zvezi z opravljanjem storitev borze (v nadaljevanju: splošni informacijski sistem) mora omogočati beleženje vseh transakcij in s tem povezanega pretoka podatkov, ki je potreben v procesu sprejemanja odločitev v okviru notranjih kontrol, predvsem pa mora:

1. omogočati sledljivost vseh transakcij z beleženjem časa in bistvenih podatkov o transakciji, ki omogočajo sledljivost transakcij,

2. zaposleni morajo imeti ustrezne dostope do informacij, da lahko izvršujejo svoje naloge,

3. omogočati izpise in posredovanje podatkov pooblaščenim osebam in nadzornim organom.

25. člen

(informacijski sistem)

(1) Zaradi zagotavljanja, da je informacijski sistem za sklepanje borznih poslov (v nadaljevanju: informacijski sistem) varen in zanesljiv, tehnično ustrezen in zmogljiv ter se vzdržuje po ustreznih postopkih, morajo imeti zaposleni pri borzi, ki so odgovorni za delovanje informacijskega sistema, ustrezna znanja in izkušnje, ki omogočajo vzdrževanje in vodenje informacijskega sistema.

(2) Borza mora pri vodenju in vzdrževanju informacijskega sistema:

1. določiti strategijo razvoja informacijske tehnologije v skladu s tekočimi potrebami v zvezi z opravljanjem storitev skupaj z oceno sredstev, ki so potrebna za uresničevanje takšne strategije,

2. določiti politike, standarde, postopke in nadzor v zvezi z posameznimi področji aktivnosti informacijske tehnologije, ki obenem določajo sodelovanje med poslovnimi enotami borze in organizacijskim oddelkom, ki je pristojen za informacijsko tehnologijo,

3. določiti pogoje, ki jih mora izpolnjevati informacijski sistem za podporo opravljanja storitev borze.

(3) Strategija razvoja informacijske tehnologije, politke, standardi, postopki in nadzor v zvezi s posameznimi področji aktivnosti informacijske tehnologije ter drugi pogoji iz drugega odstavka tega člena oziroma tega poglavja morajo biti jasno in razumljivo opredeljeni in sorazmerni z značilnostmi, obsegom in zapletenostjo poslov, ki jih opravlja borza.

(4) Strategijo razvoja informacijskega sistema iz 1. točke drugega odstavka tega člena potrdi nadzorni svet borze.

26. člen

(zagotovitev varnega, zanesljivega in ustreznega informacijskega sistema)

Pri uresničevanju strategij in politik iz prejšnjega člena mora borza zagotoviti, da:

1. so aktivnosti uporabnikov informacijskega sistema in tehnične aktivnosti organizacijsko ločene v okviru notranje organizacije, na primer oddelek, pristojen za informacijsko tehnologijo je odgovoren za razvoj in delovanje računalniških programov in tehničnih postopkov, ki omogočajo podporo upravljanja storitev, uporabniki informacijskega sistema pa so odgovorni za pravilnost in sprotnost vnosov podatkov,

2. so aktivnosti in odgovornosti v zvezi z razvojem in vzdrževanjem informacijskega sistema organizacijsko ločene, tako da imajo zaposleni in tretje osebe omogočen dostop do podatkov v informacijskem sistemu na podlagi predpisanih postopkov,

3. zaposleni razvijajo računalniške programe v zvezi z izpolnjevanjem svojih obveznosti ali na podlagi pogodbe, v kateri je določeno, da so materialne avtorske pravice in druge pravice avtorja na tem programu izključno in neomejeno prenesene na borzo,

4. je funkciji notranje revizije omogočena ocena primernosti in učinkovitosti notranjih kontrol v oddelku informacijske tehnologije,

5. je vzpostavljena tekoča podpora razvoja in nadzora kakovosti informacijskega sistema, ki zagotavlja opravljanje funkcij v skladu z njihovim namenom in nadzor nad standardno dokumentacijo, ki je potrebna, da lahko uporabniki uporabljajo informacijski sistem in da je omogočen učinkovit razvoj informacijskega sistema,

6. so predpisani postopki za pridobivanje računalniških programov in strojne opreme, ki so povezani z delovanjem informacijskega sistema,

7. so predpisani postopki za sklepanje pogodb o opravljanju storitev v zvezi z vzdrževanjem in razvojem informacijskega sistema s tretjimi osebami v skladu s tekočimi potrebami borze, z ustreznimi določili o prenosu avtorskih pravic pri razvoju računalniških programov, vključno s pripravljalnim gradivom za njihovo izdelavo,

8. informacijski sistem vsebuje kontrole in funkcije za sledljivost, ki omogočajo preverjanje pravilnosti vhodnih in izhodnih podatkov ter vnose in dostope do podatkov na podlagi vnaprej določenih pooblastil,

9. so določena pravila in pooblastila za dostop do podatkov in posameznih računalniških programov,

10. je dostop do podatkov in računalniških programov oziroma posameznih funkcij informacijskega sistema omejen le posameznim uslužbencem v skladu z njihovimi pooblastili in odgovornostmi in da razen določenega upravljavca informacijskega sistema nihče od zaposlenih nima neomejenega dostopa do vseh podatkov in računalniških sistemov,

11. je izdelan načrt neprekinjenega opravljanja najpomembnejših storitev v kakršnih koli okoliščinah, ki omogoča vzpostavitev opravljanja storitev v primeru nepričakovanih okoliščin oziroma nedelovanja informacijskega sistema v najkrajšem možnem času, skupaj z načrtom rednega testiranja takšnega načrta.

27. člen

(zahteve za delovanje informacijskega sistema)

(1) Informacijski sistem borze mora zagotavljati pravilno in zanesljivo zbiranje, vodenje, prenos in obdelavo podatkov. Pri tem mora informacijski sistem izpolnjevati zlasti naslednje zahteve:

1. zagotovljen mora biti vnos samo odobrenih podatkov ter vseh odobrenih podatkov,

2. možnost vnosa podatkov smejo imeti le pooblaščene osebe,

3. zagotovljen mora biti podatek o osebah, ki so dostopale do podatkov, in osebah, ki so opravile vnos in odobrile vnos podatkov,

4. zagotovljen mora biti natančen, popoln ter ustrezno zaščiten prenos podatkov,

5. zagotovljen mora biti reden nadzor nad pravilnostjo stalnih podatkov,

6. izpise podatkov potrdijo odgovorne osebe,

7. izpisi podatkov morajo biti opremljeni s časom in datumom izpisa ter navedbo osebe, ki ga je pripravila,

8. zagotovljena morata biti sprotna izdelava rezervnih kopij ključnih podatkov in programske opreme ter njihovo ustrezno shranjevanje na primerni dislocirani lokaciji,

9. zagotovljene morajo biti fizične in logične kontrole dostopa do programske in strojne opreme ter evidenca vseh dostopov, vpogledov oziroma sprememb podatkov in oseb, ki so dostopale, vpogledovale, vnašale ali spreminjale podatke,

10. ključnim delom informacijskega sistema mora biti zagotovljeno ustrezno neprekinjeno napajanje, ki omogoča varen zaključek dela,

11. izdelani morajo biti načrti in postopki za obnovitev informacijskega sistema (računalniške in programske opreme, podatkov in telekomunikacij) ob izrednih razmerah oziroma izpadih sistema ali delov sistema ter postopki za poslovanje v takšnih razmerah.

(2) Borza z internim aktom določi osebe, ki imajo pravico do dostopa, vpogleda, vnosa in sprememb podatkov, ter nivo njihovih pravic.

(3) Borza mora v svojem poslovanju smiselno upoštevati slovenski standard SIST BS 7799-2:2003 Sistemi za upravljanje varovanja informacij – Specifikacija z napotki za uporabo, ki ga izdaja Slovenski inštitut za standardizacijo oziroma drugi pooblaščeni organ.

(4) Krizni načrt in načrt neprekinjenega poslovanja morata predvidevati vzpostavitev in delovanje informacijskega sistema na ustrezni rezervni lokaciji, ki je ločena od lokacije sedeža borze, in sicer v rokih in na način, ki omogočajo čim prejšnjo vzpostavitev in delovanje borznega trga na način, da le-ta deluje zanesljivo in pošteno.

6. DOKUMENTACIJA

28. člen

(dokumentacijske zahteve)

(1) Borza mora zagotoviti dokumentiranje pomembnih elementov sistema upravljanja.

(2) Stopnja podrobnosti dokumentacije mora biti sorazmerna z značilnostmi dokumentiranega gradiva.

(3) Borza mora zagotoviti varnost, popolnost in ažurnost dokumentacije.

7. POROČANJE AGENCIJI

29. člen

(poročanje o izpostavljenosti tveganjem)

Če nastopijo dejstva ali okoliščine, zaradi katerih nastane pomembna izpostavljenost tveganjem oziroma se ta pomembno poveča, in druga pomembna dejstva, ki bi lahko pomembno vplivala na varnost in zanesljivost delovanja sistema za upravljanje borznega trga, mora borza o tem nemudoma obvestiti Agencijo.

8. KONČNA DOLOČBA

30. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep prične veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 271-1/31-39/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0174

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

Priloga I: Splošni standardi upravljanja z operativnim tveganjem

1. Obravnava operativnega tveganja

(1) Borza mora zagotoviti upravljanje in ocenjevanje pomembnega operativnega tveganja vsaj enkrat letno.

(2) Borza mora zagotoviti takojšnjo analizo vzrokov realiziranih pomembnih izgub iz operativnega tveganja. Pomembna izguba iz operativnega tveganja mora biti opredeljena v politikah prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji.

(3) Borza mora zagotoviti, da sta o pomembnih izgubah ter izpostavljenostih iz operativnega tveganja obveščena uprava borze ter višje vodstvo borze. Poročilo mora vključevati vsaj opis vrste izgube iz operativnega tveganja, najpomembnejše vzroke za realizacijo škodnih dogodkov, obseg izgube ter seznam izvedenih ukrepov. Če je potrebno, mora uprava borze odločiti, ali je treba sprejeti dodatne ukrepe za obvladovanje operativnega tveganja, in jih določiti. Borza mora zagotoviti spremljanje uresničevanja sprejetih ukrepov za obvladovanje operativnega tveganja.

2. Krizni načrt in načrt neprekinjenega poslovanja

(1) Borza mora vzpostaviti krizni načrt in načrt neprekinjenega poslovanja za primer delovanja v pogojih hudih motenj poslovanja. Načrt neprekinjenega poslovanja je dokument, ki vključuje postopke zagotavljanja neprekinjenega poslovanja pri pomembnih procesih in sistemih. Krizni načrt je sestavni del načrta neprekinjenega poslovanja ter določa tehnične in organizacijske ukrepe za ponovno vzpostavitev delovanja ter zmanjšanja posledic motenj poslovanja.

(2) Načrt neprekinjenega poslovanja mora ob nastopu hudih motenj poslovanja zagotoviti, da so pomožne zmogljivosti za nadaljevanje poslovnih dejavnosti čim prej na razpolago. Krizni načrt mora ob nastopu hudih motenj poslovanja v primernem časovnem obdobju zagotoviti ponovno vzpostavitev normalnega delovanja motenih dejavnosti borze.

(3) Načrt neprekinjenega poslovanja in krizni načrt morata vključevati tudi opis komunikacijskih tokov, ki se uporabljajo v pogojih hudih motenj poslovanja.

(4) Borza mora zagotoviti, da so z načrtom neprekinjenega poslovanja in kriznim načrtom seznanjeni odgovorni zaposleni.

(5) Borza mora zagotoviti redno testiranje načrta neprekinjenega poslovanja in kriznega načrta z namenom ocenjevanja njihove učinkovitosti in primernosti. O rezultatih testiranja morata biti obveščena uprava in višje vodstvo borze.

(6) Borza mora zagotoviti redno ažuriranje načrta neprekinjenega poslovanja in kriznega načrta zaradi zagotavljanja njune skladnosti s trenutnimi poslovnimi dejavnostmi, notranjimi procesi in poslovnimi strategijami.

5278. Sklep o podrobnejših pravilih o borznem trgu

Na podlagi 2. do 6. točke prvega odstavka ter drugega odstavka 313. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o podrobnejših pravilih o borznem trgu

1. UVODNA DOLOČBA

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep določa:

1. podrobnejša pravila o finančnih instrumentih, s katerimi se trguje na borznem trgu,
2. podrobnejše pogoje za uvrstitev vrednostnih papirjev v uradno borzno kotacijo,
3. način in vsebino obvestil in objav v zvezi z uvrstitvijo, začasno ustavitvijo in umikom finančnih instrumentov iz trgovanja na borznem trgu,
4. način in vsebino obvestil o sprejemu borznih članov, prenehanju članstva in seznamu borznih članov ter o pomembnih kršitvah pravil borze, neurejenih trgovalnih razmerah in ravnanjih borznih članov, ki imajo značilnosti zlorabe trga,
5. podrobnejša merila za oprostitev obveznosti razkritja informacij o ponudbi in povpraševanju po delnicah na borznem trgu ter o borznih poslih z delnicami.

(2) Ta sklep ustrezno upošteva tudi Uredbo 1287/2006 z dne 10. 8. 2006 o izvajanju Direktive 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obveznostmi vodenja evidenc za investicijske družbe, poročanjem o transakcijah, tržno preglednostjo, sprejemanjem finančnih instrumentov v trgovanje in pojmi, opredeljenimi v navedeni direktivi (UL L 241 z dne 2. 9. 2006, v nadaljevanju: Uredba 1287/2006).

(3) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. PODROBNEJŠA PRAVILA O FINANČNIH INSTRUMENTIH, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZNEM TRGU

2. člen

(značilnosti, ki jih morajo izpolnjevati različne vrste finančnih instrumentov za uvrstitve v trgovanje na borznem trgu)

Za uvrstitev v trgovanje na borznem trgu morajo finančni instrumenti izpolnjevati značilnosti, kot jih določa Uredba 1287/2006, in sicer za:

1. prenosljive vrednostne papirje v 35. členu,
2. enote v kolektivnih naložbenih podjemih v 36. členu,
3. izvedene finančne instrumente v 37. členu.

3. člen

(ukrepi za redno preverjanje, ali izdajatelji izpolnjujejo obveznosti glede objave nadzorovanih informacij iz 3. poglavja in 386. člena ZTFI)

(1) Ukrepi za redno preverjanje, ali izdajatelji izpolnjujejo obveznosti glede objave nadzorovanih informacij iz 3. poglavja in 386. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (v nadaljnjem besedilu: ZTFI), so v skladu s pristojnostjo in odgovornostjo borze kot upravljavcem borznega trga zlasti:

1. redno oziroma sistematično spremljanje objavljenih informacij ter prejetih poročil in obvestil izdajateljev, ki so v skladu s 344. členom ZTFI dolžni obveščati borzo, na način, v rokih in obsegu, kot je predpisan s pravili in navodili borze,

2. spremljanje in preverjanje, ali izdajatelji pravočasno objavljajo nadzorovane informacije,

3. preverjanje, ali je izdajatelj obvestil borzo, kateri način je izbral za objavljanje nadzorovanih informacij ter kateremu sistemu za centralno shranjevanje posreduje nadzorovane informacije,

4. posredovanje poziva izdajatelju za pojasnitev razlogov in okoliščin, kadar obstaja utemeljen sum, da izdajatelj krši obveznosti, oziroma za pravočasno izpolnitev dolžnosti,

5. začasna in največ za deset zaporednih delovnih dni ustavitev trgovanja s finančnimi instrumentom na borznem trgu, če je to potrebno za zaščito interesov vlagateljev v zvezi s pravilno objavo dodatka k prospektu ali nadzorovane informacije v skladu s 3. poglavjem ali 386. členom ZTFI ali v zvezi z drugimi dejstvi in okoliščinami,

6. obveščanje Agencije o izvedenih ukrepih in o obstoju utemeljenega suma, da izdajatelji ravnajo v nasprotju s 3. poglavjem ali 386. členom ZTFI,

7. drugi ustrezni ukrepi v skladu s pravili in navodili borze, ki so potrebni za preverjanje, ali izdajatelj izpolnjuje svoje obveznosti glede objave nadzorovanih informacij.

(2) Vrsta, obseg, način izvajanja in druge lastnosti ukrepov za redno preverjanje, ali izdajatelji izpolnjujejo obveznosti glede objave nadzorovanih informacij, se med seboj lahko razlikujejo glede na:

1. vrsto finančnega instrumenta, ki ga je izdal izdajatelj (npr. delnice, dolžniški vrednostni papirji itd.),

2. vrsto nadzorovane informacije (npr. letno in polletno poročilo, informacije o pomembnih deležih, druge nadzorovane informacije, notranje informacije itd.).

4. člen

(ukrepi za redno preverjanje izpolnjevanja pogojev za trgovanje s finančnimi instrumenti na borznem trgu)

(1) Vzpostavitev in uresničevanje ukrepov za redno preverjanje izpolnjevanja pogojev za trgovanje s finančnimi instrumenti na borznem trgu se nanaša zlasti na preverjanje:

1. izpolnjevanja splošnih in posebnih pogojev za uvrstitev finančnih instrumentov v trgovanje na borznem trgu iz 341. in 342. člena ZTFI, ki morajo biti izpolnjeni ob uvrstitvi in v času trajanja uvrstitve v trgovanje,

2. ali so v skladu s 349. členom ZTFI podani razlogi za začasno ustavitev trgovanja s finančnimi instrumenti,

3. ali so v skladu s 350. členom ZTFI podani razlogi, na podlagi katerih mora borza finančne instrumente umakniti iz trgovanja na borznem trgu.

(2) Ukrepi za redno preverjanje izpolnjevanja pogojev za trgovanje s finančnimi instrumenti na borznem trgu so v skladu s prvim odstavkom ter v skladu s pristojnostjo in odgovornostjo borze kot upravljavcem borznega trga zlasti:

1. preverjanje vložene zahteve za uvrstitev finančnih instrumentov v trgovanje na borznem trgu in priložene dokumentacije, iz katere mora biti razvidno, da so izpolnjeni splošni in posebni pogoji za uvrstitev v trgovanje,

2. seznanitev z vsebino izdanih in borzi vročenih odločb centralne klirinško depotne družbe v zvezi z izdajo finančnih instrumentov v centralnem registru ali izdajo potrdil o deponiranju oziroma z vsebino primerljivih dokumentov drugih centralnih depojev,

3. primerjava evidenc in podatkov o posameznem finančnem instrumentu v borznem trgovalnem sistemu z evidencami in podatki o tem finančnem instrumentu v centralnem registru (število, lastnosti, oznake itd.),

4. seznanitev z vsebino izdanih in borzi vročenih odločb Agencije, ki lahko vplivajo na trgovanje s posameznim finančnim instrumentom (npr. zahteva za začasno ustavitev trgovanja s finančnim instrumentom itd.),

5. preverjanje prejetih obvestil izdajateljev finančnih instrumentov v zvezi z neizpolnjevanjem pogojev za trgovanje oziroma preverjanje vloženih zahtev za začasno ustavitev trgovanja (npr. obvestilo o izvedeni dokapitalizaciji, za katero prospekt še ni bil potrjen, obvestilo o vpisu sklepa o umiku z organiziranega trga v sodni register, itd.) ali zahtev za umik finančnih instrumentov iz trgovanja,

6. posredovanje poziva izdajatelju za pojasnitev razlogov in okoliščin v zvezi z neizpolnjevanjem pogojev za trgovanje,

7. začasna ustavitev trgovanja s finančnim instrumentom na zahtevo Agencije ali drugega pristojnega nadzornega organa na utemeljeno zahtevo izdajatelja ali na podlagi odločitve borze,

8. umik finančnega instrumenta iz trgovanja na borznem trgu na podlagi obvestila izdajatelja, zahteve Agencije ali drugega pristojnega nadzornega organa ali na podlagi odločitve borze,

9. drugi ustrezni ukrepi v skladu s pravili in navodili borze, ki so potrebni za zagotovitev, da finančni instrumenti izpolnjujejo pogoje za trgovanje.

5. člen

(način, na katerega borza tekoče seznanja svoje člane z možnostmi dostopa do nadzorovanih informacij)

(1) Borza mora svoje člane tekoče seznanjati z možnostmi dostopa do nadzorovanih informacij, ki jih je objavil izdajatelj v skladu s 3. poglavjem ali 386. členom ZTFI na način, ki omogoča članom:

1. pridobiti informacije, kateri način oziroma mesto za objavo nadzorovanih informacij je izdajatelj navedel v obvestilu, ki ga je posredoval borzi,

2. pridobiti informacije, kateri sistem za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij je izdajatelj navedel v obvestilu, ki ga je posredoval borzi.

(2) Podrobnejši način, na katerega borza svoje člane tekoče seznanja z možnostmi dostopa do nadzorovanih informacij, ki jih je objavil izdajatelj, predpiše borza s pravili in navodili.

3. PODROBNEJŠI POGOJI ZA UVRSTITEV VREDNOSTNIH PAPIRJEV V URADNO BORZNO KOTACIJO

6. člen

(pogoji za uvrstitev vrednostnih papirjev v uradno borzno kotacijo)

(1) Podrobnejši pogoji za uvrstitev vrednostnih papirjev v uradno borzno kotacijo se nanašajo na:

1. predvideno tržno kapitalizacijo delnic, za katere se namerava vložiti zahteva za sprejem v skladu s prvim odstavkom 346. člena ZTFI,

2. dovoljene izjeme iz drugega odstavka 347. člena ZTFI glede sprejema delnic, katerih izdajatelj ni objavil letnega poročila za zadnja tri poslovna leta,

3. ustrezno razpršitev imetništva delnic v skladu s prvim odstavkom 346. člena ZTFI,

4. dovoljene izjeme iz petega odstavka 348. člena ZTFI glede sprejema dolžniških vrednostnih papirjev, ki vsebujejo opcijo do zamenjave za delnice ali do nakupa delnic, kadar delnice, ki so predmet opcije, niso uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu.

(2) Podrobnejši pogoji iz prvega odstavka tega člena so podrobneje predpisani v 7., 8., 9. in 10. členu tega sklepa.

7. člen

(pogoji glede tržne kapitalizacije delnic)

(1) Predvidena tržna kapitalizacija delnic, za katere se namerava vložiti zahteva za sprejem v uradno kotacijo, ali če je ni mogoče oceniti, kapital in rezerve družbe, vključno z dobičkom in izgubo zadnjega poslovnega leta, mora znašati najmanj 1 milijon eurov.

(2) Ne glede na določbo prvega odstavka je sprejem v uradno borzno kotacijo dopusten tudi v primeru, kadar pogoj iz prvega odstavka ni izpolnjen, če se borza predhodno prepriča, da bo trg teh delnic kljub temu dovolj likviden.

(3) Pogoj iz prvega odstavka ne velja za sprejem v uradno kotacijo dodatnega svežnja delnic istega razreda, kot so že sprejete delnice.

8. člen

(izjema, če izdajatelj ni objavil letnega poročila za zadnja tri poslovna leta)

(1) V uradno borzno kotacijo se lahko izjemoma uvrstijo tudi delnice, katerih izdajatelj ni objavil letnega poročila za zadnja tri poslovna leta v skladu s predpisi države sedeža izdajatelja, pod pogojem, da je:

1. takšna izjema v interesu izdajatelja ali vlagateljev in

2. da je borza oziroma pristojni organ prepričan, da imajo vlagatelji na drug način na voljo vse potrebne informacije, ki jim omogočajo informirano oceno izdajatelja in delnic, ki se sprejemajo v uradno borzno kotacijo.

(2) Izjema iz prvega odstavka tega člena je utemeljena predvsem takrat, ko se uvrstitev v uradno borzno kotacijo nanaša na vrednostne papirje, katerih izdajatelj je novoustanovljena družba, ki je nastala z združitvijo več družb oziroma z razdelitvijo obstoječe družbe. Pri tem se šteje, da je pogoj izpolnjen, če so bili vrednostni papirji vsaj ene od družb, ki so se združile, oziroma družbe, ki se je razdelila, do začetka postopka preoblikovanja sprejeti na borzni trg ali če je vsaj ena družba objavila letno poročilo za zadnja tri poslovna leta v skladu s predpisi.

9. člen

(pogoji glede razpršitve delnic)

(1) V uradno borzno kotacijo se lahko uvrstijo delnice, ki izpolnjujejo pogoj ustrezne razpršitve imetništva delnic oziroma zadostnega števila prodanih delnic javnosti iz drugega odstavka, pri čemer se upošteva razpršitev v eni ali več državah članicah, najpozneje do sprejema delnic v uradno borzno kotacijo.

(2) Pogoj ustrezne razpršitve delnic je izpolnjen:

1. kadar so delnice prodane javnosti v višini najmanj 25% vpisanega kapitala, ki ga pomeni razred teh delnic ali

2. kadar bo zaradi velikega števila delnic istega razreda in obsega njihove prodaje javnosti trg pravilno deloval tudi pri nižjem odstotku prodaje glede na odstotek iz 1. točke tega odstavka.

(3) Pogoj iz drugega odstavka ne velja, kadar se delnice prodajo javnosti preko borze. V tem primeru je sprejem v uradno borzno kotacijo dopusten le, če sta borza oziroma pristojni organ prepričana, da bo v kratkem času preko borze prodano zadostno število delnic.

(4) V primeru sprejema dodatnega števila delnic istega razreda v uradno borzno kotacijo sme borza oziroma pristojni organ pri preverjanju izpolnjevanja pogoja iz drugega odstavka upoštevati vse izdane delnice in ne samo dodatno izdane delnice.

(5) Sprejem v uradno borzno kotacijo je dopusten tudi v primeru, kadar delnice sicer ne izpolnjujejo pogoja iz drugega odstavka, so pa te delnice v zadostnem številu prodane javnosti v državi nečlanici ali državah nečlanicah, v katerih te delnice kotirajo.

10. člen

(izjema pri uvrstitvi zamenljivih dolžniških vrednostnih papirjev)

V uradno borzno kotacijo se lahko izjemoma uvrstijo tudi dolžniški vrednostni papirji, ki vsebujejo opcijo do zamenjave za delnice ali do nakupa delnic, kadar delnice, ki so predmet opcije, niso uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu, pod pogojem, da sta borza oziroma pristojni organ prepričana, da imajo vlagatelji na drug način na voljo vse potrebne informacije, ki jih potrebujejo za poučeno oceno glede vrednosti delnic, ki so predmet opcije, vsebovane v tem dolžniškem vrednostnem papirju.

4. NAČIN IN VSEBINA OBVESTIL IN OBJAV O UVRSTITVI, ZAČASNI USTAVITVI IN UMIKU FINANČNIH INSTRUMENTOV IZ TRGOVANJA NA BORZNEM TRGU

11. člen

(obveščanje o vloženih zahtevah in sprejetih odločitvah o uvrstitvi finančnih instrumentov v trgovanje na borznem trgu)

(1) Borza mora v skladu s prvim odstavkom 345. člena ZTFI obvestiti Agencijo o vsaki prejeti zahtevi za uvrstitev finančnih instrumentov v trgovanje na borznem trgu v treh delovnih dneh od prejema zahteve.

(2) Obvestilo iz prejšnjega odstavka mora vsebovati podatke o:

1. izdajatelju (firma, sedež, naslov, matična številka),

2. vložniku zahteve (izdajatelj, druga oseba s soglasjem izdajatelja, druga oseba brez soglasja izdajatelja),

3. finančnem instrumentu (vrsta, razred, število, vrednost izdaje, drugi podatki).

(3) Borza mora v skladu s prvim odstavkom 345. člena ZTFI obvestiti Agencijo o svoji odločitvi o tej zahtevi in obvestilu priložiti odločbo o uvrstitvi finančnih instrumentov v trgovanje na borznem trgu, in sicer v treh delovnih dneh od dneva sprejema odločitve.

(4) Če je borza zavrnila zahtevo za uvrstitvi finančnih instrumentov v trgovanje na borznem trgu, je v roku iz prejšnjega odstavka dolžna obvestiti Agencijo o zavrnitvi zahteve in obvestilu priložiti odločbo o zavrnitvi zahteve z obrazložitvijo, iz katere so razvidni razlogi za zavrnitev.

(5) Določbe tretjega in četrtega odstavka se smiselno uporabljajo tudi za:

1. preklic odločitve o zahtevi,

2. začetek trgovanja,

3. uvrstitvi dodatnega števila finančnih instrumentov,

4. preoblikovanje razreda finančnih instrumentov,

5. pripojitve,

6. premestitev finančnih instrumentov,

7. zmanjšanje števila finančnih instrumentov.

(6) Borza mora v skladu z drugim odstavkom 345. člena ZTFI objaviti informacije o uvrstitvi finančnih instrumentov v trgovanje na borznem trgu na svojih javnih spletnih straneh pod naslednjimi pogoji:

1. objava se izvede najkasneje v treh delovnih dneh po uvrstitvi ter pred dejanskim začetkom trgovanja s finančnim instrumentom,

2. objava mora vsebovati osnovne podatke o izdajatelju in finančnem instrumentu, podatke o dnevu uvrstitve v trgovanje ter podatke o oznaki finančnega instrumenta v borznem trgovalnem sistemu,

3. dostop do javne objave mora biti brezplačen.

12. člen

(obveščanje o začasni ustavitvi trgovanja in umiku finančnih instrumentov iz trgovanja na borznem trgu)

(1) Borza mora v skladu s prvim odstavkom 352. člena ZTFI takoj oziroma najkasneje naslednji delovni dan obvestiti Agencijo o vsaki začasni ustavitvi trgovanja in vsakem umiku fi-

nančnih instrumentov iz trgovanja na borznem trgu ter obvestilu priložiti odločbo o začasni ustavitvi trgovanja oziroma o umiku finančnih instrumentov iz trgovanja na borznem trgu.

(2) Obvestilo oziroma odločba iz prejšnjega odstavka mora vsebovati:

1. podatke o finančnem instrumentu (podatki o izdajatelju, vrsta, razred, oznaka v trgovalnem sistemu), ki je predmet začasne ustavitve trgovanja ali umika iz trgovanja na borznem trgu,

2. razloge za začasno ustavitev trgovanja oziroma za umik finančnega instrumenta iz trgovanja na borznem trgu,

3. rok trajanja ustavitve trgovanja s finančnim instrumentom oziroma datum umika finančnega instrumenta iz trgovanja na borznem trgu.

(3) Borza mora v skladu z drugim odstavkom 352. člena ZTFI objaviti informacije o začasni ustavitvi trgovanja oziroma o umiku finančnega instrumenta iz trgovanja na borznem trgu na svojih javnih spletnih straneh pod naslednjimi pogoji:

1. objava se izvede na dan ustavitve trgovanja ali umika iz trgovanja oziroma na dan sprejema odločitve, če se odločitev sprejme pred dejanskim dnem ustavitve trgovanja ali umika iz trgovanja,

2. objava mora vsebovati osnovne podatke o izdajatelju in finančnem instrumentu, podatek o oznaki finančnega instrumenta v borznem trgovalnem sistemu ter podatek o trajanju ustavitve trgovanja oziroma o datumu umika iz trgovanja,

3. dostop do javne objave mora biti brezplačen.

5. NAČIN IN VSEBINA OBVESTIL O SPREJEMU BORZNIH ČLANOV, PRENEHANJU ČLANSTVA, SEZNAMU BORZNIH ČLANOV, POMEMBNIH KRŠITVAH PRAVIL BORZE TER NEUREJENIH TRGOVALNIH RAZMERAH IN RAVNANJIH BORZNIH ČLANOV, KI IMAJO ZNAČILNOSTI ZLORABE TRGA

13. člen

(obveščanje o sprejemu borznih članov, prenehanju članstva in seznamu borznih članov)

(1) Borza mora v skladu s 359. členom ZTFI obvestiti Agencijo o vsakem sprejemu borznega člana in o vsakem prenehanju položaja borznega člana ter obvestilu priložiti odločbo o sprejemu člana oziroma o prenehanju položaja člana, in sicer v treh delovnih dneh od dneva sprejema odločitve.

(2) Obvestilo iz prejšnjega odstavka mora vsebovati predvsem:

1. podatke o firmi, sedežu, naslovu in matični številki člana, ki je sprejet ali ki mu je prenehal položaj člana,

2. datum sprejema ali datum prenehanja položaja člana,

3. oznako borznega člana v borznem trgovalnem sistemu.

(3) Če je borza zavrnila zahtevo za sprejem člana na borzo, je dolžna v treh delovnih dneh od dneva zavrnitve o tem obvestiti Agencijo in obvestilu priložiti odločbo o zavrnitvi zahteve z obrazložitvijo, iz katere so razvidni razlogi za zavrnitev.

(4) Borza mora vsakokratnemu obvestilu Agenciji iz prvega odstavka priložiti tudi vsakokraten seznam borznih članov. Šteje se, da je borza izpolnila obveznost iz prejšnjega stavka, če je vsakokraten seznam borznih članov Agenciji neposredno dostopen na javnih spletnih straneh borze ali v informacijskem sistemu borze.

14. člen

(obveščanje o pomembnih kršitvah pravil borze, neurejenih trgovalnih razmerah in ravnanjih borznih članov, ki imajo značilnosti zlorabe trga)

(1) Borza mora v skladu s prvim odstavkom 362. člena ZTFI obveščati Agencijo o pomembnih kršitvah pravil borze, neurejenih trgovalnih razmerah in ravnanjih borznih članov, ki imajo značilnosti zlorabe trga na način, v rokih in vsebino, kot je določeno v drugem, tretjem, četrtem in petem odstavku tega člena ter v 15., 16. in 17. členu.

(2) Redna obvestila so tista obvestila, ki niso nujna ter jih je borza dolžna posredovati Agenciji praviloma v roku osmih dni od ugotovitve utemeljenega suma kršitve ali razmer oziroma v roku treh delovnih dni od sprejema določenega ukrepa, če ni v posameznem primeru predpisan daljši rok za posredovanje obvestila.

(3) Nujna obvestila so obvestila v zvezi z dejstvi in okoliščinami, ki bi lahko povzročile večje motnje na borznem trgu ter jih je borza dolžna posredovati Agenciji nemudoma. Nujno obvestilo mora vsebovati vse bistvene okoliščine, ki so predmet obveščanja, če pa to ni mogoče, pa vsaj razloge, na podlagi katerih se sumi, da bi lahko prišlo do večjih motenj na borznem trgu, preostale podatke pa takoj, ko so na voljo.

(4) V obvestilu morajo biti navedeni vsi pomembni podatki v zvezi z dogodkom, ki je predmet obveščanja, predvsem podatki o borznem članu, vrsti in vsebini kršitve ali neurejenih razmerah, okoliščinah in dejstvih, iz katerih izhaja utemeljenost suma kršitve oziroma so bili podlaga za sprejem ukrepa, ter drugi pomembni podatki.

(5) Obvestila se posredujejo praviloma po pošti, lahko pa tudi po elektronski pošti ali telefaksu. Šteje se, da je borza izpolnila obveznost obveščanja, če je obvestilo glede na njegovo vsebino in naravo Agenciji neposredno dostopno na javnih spletnih straneh borze ali v informacijskem sistemu borze.

15. člen

(obveščanje o pomembnih kršitvah pravil borze)

(1) V zvezi s pomembnimi kršitvami pravil borze mora borza obveščati Agencijo zlasti o:

1. kršitvah pravil o organizacijskih, tehničnih in kadrovskih pogojih, ki jih mora izpolnjevati borzni član,

2. kršitvah pravil o pogojih v zvezi s poravnavo borznih poslov, ki jih mora izpolnjevati borzni član,

3. kršitvah pravil borznega trgovanja, ki omogočajo pošteno in urejeno trgovanje in določajo objektivna merila za sklepanje borznih poslov, in sicer predvsem glede vnosa zavezujoče ponudbe za prodajo ali nakup finančnih instrumentov, glede pogojev in načina preklica vnesenih ponudb za prodajo ali nakup, glede odstopa od sklenjenega posla ter glede trgovanja po dnevu začetka postopka zaradi insolventnosti borznega člana,

4. drugih kršitvah, ki jih borza v pravilih opredeli kot pomembne kršitve, predvsem v zvezi z dolžnostjo pravočasnega obveščanja borze, posredovanja dokumentacije itd.,

5. ukrepih, ki jih je ali jih bo v razmerju do borznega člana v skladu s pravili uporabila borza zaradi zgoraj navedenih kršitev.

(2) Borza je dolžna obvestiti Agencijo o kršitvah iz prvega odstavka v roku treh delovnih dni od ugotovitve utemeljenega suma kršitve oziroma v roku treh delovnih dni od sprejema ukrepa, kadar borza zoper člana sprejme ukrep, če ne gre za nujno obvestilo v skladu s tretjim odstavkom 14. člena.

(3) Iz posredovanega obvestila morajo biti razvidni podatki o borznem članu, vrsti in vsebini kršitve, okoliščinah in dejstvih, iz katerih izhaja utemeljenost suma kršitve oziroma so bili podlaga za sprejem ukrepa, ter drugi pomembni podatki. Če je bil ukrep sprejet v obliki odločbe, odredbe ali sklepa, se le-ta priloži obvestilu.

16. člen

(obveščanje o neurejenih trgovalnih razmerah)

(1) V zvezi z neurejenimi trgovalnimi razmerami mora borza obveščati Agencijo zlasti o:

1. motnjah, zastojih ali nepravilnostih pri delovanju borznega informacijskega sistema oziroma borznega trgovalnega sistema, razlogih zanje, ukrepih za odpravo motenj, zastojev ali nepravilnosti ter o nastalih posledicah zaradi motenj, zastojev ali nepravilnega delovanja,

2. izvedenih razdrtjih sklenjenih poslov, ki so posledica nepravilnega delovanja borznega trgovalnega sistema ali neurejenih trgovalnih razmer pri borznih članih,

3. pomanjkljivostih ureditve trgovanja v pravilih in navodilih borze,

4. neskladnostih med ureditvijo trgovanja v pravilih in navodilih borze ter dejanskim delovanjem borznega trgovalnega sistema,

5. drugih neurejenih trgovalnih razmerah pri borznih članih, ki bi lahko povzročile večje motnje na borznem trgu,

6. ukrepih, ki jih je ali jih bo v zvezi s pravili trgovanja, borznim trgovalnim sistemom ali v razmerju do borznega člana v skladu s pravili uporabila borza zaradi zgoraj navedenih razmer.

(2) Borza je dolžna obvestiti Agencijo o neurejenih trgovalnih razmerah iz prvega odstavka v roku treh delovnih dni od ugotovitve utemeljenega suma nastanka neurejenih razmer oziroma v roku treh delovnih dni od sprejema ukrepa, kadar borza sprejme ukrep, če ne gre za nujno obvestilo v skladu s tretjim odstavkom 14. člena.

(3) Iz posredovanega obvestila morajo biti razvidni podatki o vrsti in naravi ter predvidenih vzrokih in posledicah neurejenih trgovalnih razmer, načinu in rokih njihove odprave, okoliščinah in dejstvih, ki so bili podlaga za sprejem ukrepa, podatki o članu ali članih, če se te razmere nanašajo nanj, ter drugi pomembni podatki. Če je bil ukrep sprejet v obliki odločbe, odredbe ali sklepa, se le-ta priloži obvestilu.

17. člen

(obveščanje o ravnanjih borznih članov, ki imajo značilnosti zlorabe trga)

(1) V zvezi z ravnanji borznih članov, ki imajo značilnosti zlorabe trga mora borza obveščati Agencijo zlasti o:

1. kršitvah pravil, katerih namen je odkrivanje in preprečevanje tržnih manipulacij,

2. sumljivih poslih oziroma o utemeljenem sumu, da na podlagi kazalnikov in presoje v skladu z drugim odstavkom tega člena ali drugih okoliščin, ki opredeljujejo predpostavke tržne manipulacije ali znake trgovanja na podlagi notranje informacije, vsebuje posel, sklenjen na borznem trgu, znake tržne manipulacije ali znake trgovanja na podlagi notranje informacije,

3. vseh drugih informacijah v zvezi s preiskavo in pregonom prepovedanih dajanj zlorabe trga, storjenih pri trgovanju na borznem trgu ali preko informacijskega sistema za trgovanje na borznem trgu, če tako zahteva Agencija.

(2) Borza je dolžna pri presoji, ali gre pri posameznem ravnanju za nedovoljeno ravnanje tržne manipulacije ali pa za dovoljeno ravnanje, upoštevati zlasti naslednje:

1. stopnjo preglednosti ravnanj na borznem trgu,

2. potrebno stopnjo varstva vlagateljev ter varstva delovanja borznega trga, zlasti medsebojnega delovanja ponudbe in povpraševanja po finančnih instrumentih, pri čemer mora oceniti vpliv posameznega ravnanja na podlagi osnovnih tržnih kazalcev, kot so tržne razmere v času ravnanja in povprečna ali zaključna cena finančnega instrumenta,

3. vpliv na likvidnost in učinkovitost borznega trga,

4. ali ravnanje upošteva obstoječ režim in sistem trgovanja na borznem trgu,

5. ali ravnanje omogoča tržnim udeležencem pravočasen in ustrezen odziv na nove tržne pogoje, ustvarjene s takšnim ravnanjem,

6. ali ravnanje predstavlja tveganje za integriteto borznega trga,

7. ugotovitve in priporočila Agencije, ki se nanašajo na odkrivanje in preprečevanje tržnih manipulacij,

8. strukturne značilnosti borznega trga, vrsto finančnih instrumentov, značilnosti udeležencev na tem trgu,

9. pomembne spremembe tržnega okolja, kot so na primer spremembe pravil trgovanja ali sistema trgovanja.

(3) Borza je dolžna obvestiti Agencijo o:

1. kršitvah iz 1. točke prvega odstavka v roku treh delovnih dni od ugotovitve utemeljenega suma kršitve oziroma v roku treh delovnih dni od sprejema ukrepa, kadar borza zoper člana sprejme ukrep, pri čemer morajo biti iz obvestila razvidni podatki o borznem članu, vrsti in vsebini kršitve, okoliščinah in dejstvih, iz katerih izhaja utemeljenost suma kršitve oziroma so bili podlaga za sprejem ukrepa, ter drugi pomembni podatki, če je bil ukrep sprejet v obliki odločbe, odredbe ali sklepa, se le-ta priloži obvestilu,

2. sumljivih poslih iz 2. točke prvega odstavka v rokih in na način, kot ga določa Sklep o obveščanju o sumljivih poslih (Uradni list RS, št. 106/07), izdan na podlagi 8. točke prvega odstavka 381. člena ZTFI,

3. vseh drugih informacijah iz 3. točke prvega odstavka v rokih in na način, kot ga določi Agencija v svoji zahtevi.

6. PODROBNEJŠA MERILA ZA OPROSTITEV OBVEZNOSTI RAZKRITJA INFORMACIJ O PONUDBI IN POVPRAŠEVANJU PO DELNICAH NA BORZNEM TRGU TER O BORZNIH POSLIH Z DELNICAMI

18. člen

(merila za oprostitev obveznosti razkritja informacij o ponudbi in povpraševanju po delnicah na borznem trgu)

(1) Pri odločanju o zahtevi borze za oprostitev obveznosti razkritja informacij o trenutni ponudbeni nakupni in prodajni ceni in informacije o globini interesa za trgovanje pri teh cenah v zvezi z delnicami, ki so uvrščene v trgovanje na borznem trgu, v skladu s tretjim odstavkom 366. člena ZTFI Agencija upošteva tržni model ali vrsto in obseg naročil, zlasti pri naročilih velike vrednosti v primerjavi s tržno vrednostjo, ki je običajna za te delnice, in sicer na podlagi podrobnejših meril, ki jih določa Uredba 1287/2006 za:

1. opustitve na podlagi tržnega modela in vrste naročil ali transakcije v 18. in 19. členu,

2. opustitve v zvezi s transakcijami velikega obsega v 20. členu.

(2) Če borza vloži zahtevo za oprostitev obveznosti razkritja informacij iz prvega odstavka, mora v njej navesti, na kateri tržni model ali vrsto in obseg naročil oziroma na katere informacije se nanaša zahteva, ter zahtevo ustrezno utemeljiti.

19. člen

(merila za oprostitev obveznosti razkritja informacij o borznih poslih z delnicami)

(1) Pri odločanju o odložitvi obveznosti borze razkriti informacije o ceni, količini in času sklenitve vsakega posla z delnicami, ki so uvrščene v trgovanje na borznem trgu, v skladu s tretjim odstavkom 367. člena ZTFI Agencija upošteva vrste teh poslov in njihove velikosti, še zlasti za posle velike vrednosti v primerjavi s tržno vrednostjo, ki je običajna za te delnice, in sicer na podlagi podrobnejših meril, ki jih za odložene objave velikih transakcij v 28. členu določa Uredba 1287/2006.

(2) Če borza vloži zahtevo za odložitev obveznosti razkritja informacij iz prvega odstavka, mora v njej navesti, na katero vrsto poslov in njihove velikosti oziroma na katere informacije se nanaša zahteva, ter zahtevo ustrezno utemeljiti.

7. NAČIN POROČANJA

20. člen

(način poročanja)

(1) Borza poroča Agenciji o podatkih iz tega sklepa pisno, tako da ji predloži poročilo, v katerem določno navede vsa dejstva in okoliščine oziroma kopije vse dokumentacije, ki je potrebna za presojo vpliva dogodka, ki je predmet obvestila, na poslovanje borze.

(2) Agencija lahko z navodili določi, da se predpisani podatki pošiljajo po ustreznih elektronskih medijih. Pri tem lahko določi tudi dodatne podatke, ki so potrebni zaradi enolične identifikacije pošiljatelja in vrste posameznega poročila.

8. KONČNI DOLOČBI

21. člen

(prenehanje uporabe)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o podrobnejši vsebini in načinu poročanja borze (Uradni list RS, št. 6/00).

22. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 272-1/32-40/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0175

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5279. Sklep o posebnih pravilih za obveščanje o notranjih informacijah in naložbenih priporočilih

Na podlagi druge do sedme točke prvega odstavka 381. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o posebnih pravilih za obveščanje o notranjih informacijah in naložbenih priporočilih

1. SPLOŠNA DOLOČBA

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa:

1. podrobnejše zahteve glede ustrezne objave notranje informacije po prvem in petem odstavku 386. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI),

2. podrobnejše pogoje glede odložitve objave notranje informacije po drugem odstavku 386. člena ZTFI,

3. podrobnejše zahteve glede obvestitve Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) o odložitvi objave notranje informacije po četrtem odstavku 386. člena ZTFI,

4. podrobnejša pravila o vsebini in načinu vodenja seznama oseb, ki so jim dostopne notranje informacije iz 387. člena ZTFI,

5. v zvezi s poročanjem o poslih iz 388. člena ZTFI:

– kategorije oseb, ki so zavezane poročati o poslih,

– značilnosti poslov, ki so predmet te obveznosti, vključno s količino finančnih instrumentov, ki je predmet posla, pri kateri nastane obveznost poročanja,

– podrobnejše pogoje za zagotovitev javne informacije o teh poslih,

6. podrobnejša pravila o obveznostih posameznih kategorij oseb iz 389. člena ZTFI v zvezi z naložbenimi priporočili.

2. člen

(pojmi)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah ZTFI, kot na primer:

1. izdajatelj v 27. členu,

2. vlagatelj v 28. členu,

3. notranja informacija v 373. členu,

4. oseba, ki opravlja vodstvene naloge, in z njo povezana oseba v 377. členu,

5. naložbeno priporočilo v 378. členu.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. USTREZNO RAZKRITJE NOTRANJE INFORMACIJE

3. člen

(nastanek obveznosti razkritja notranje informacije)

(1) Izdajatelj mora notranje informacije, ki se neposredno nanašajo nanj ali na finančni instrument, katerega izdajatelj je, objaviti takoj, ko je to mogoče.

(2) Če izdajatelj ali oseba, ki deluje v njegovem imenu ali za njegov račun, razkrije tretji osebi notranjo informacijo, jo je dolžan objaviti takoj, ko je to mogoče, vendar najkasneje hkrati z razkritjem tretji osebi.

(3) Če je do razkritja notranje informacije tretji osebi prišlo nenamerno, je izdajatelj dolžan notranjo informacijo objaviti takoj, ko je to mogoče, vendar najkasneje naslednji delovni dan, šteto od dne, ko je izvedel ali bi lahko izvedel, da je prišlo do razkritja te informacije tretji osebi.

(4) Ne glede na določbi prejšnjih dveh odstavkov tega člena izdajatelj ni dolžan objaviti notranje informacije, kadar jo razkrije tretji osebi, ki jo zavezuje obveznost zaupnosti, ne glede na podlago za nastanek te obveznosti zaupnosti.

(5) Izdajatelj, ki izpolni pogoje za odložitev objave skladno z drugim odstavkom 386. člena ZTFI ter skladno s pogoji, določenimi v tem sklepu, je dolžan notranjo informacijo objaviti takoj, ko prenehajo razlogi za odložitev njene objave.

4. člen

(način in vsebina javne objave notranjih informacij)

(1) Izdajatelj je dolžan notranje informacije razkriti v skladu s 3. in 4. členom Sklepa o izvajanju obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij (Uradni list RS, št. 106/07).

(2) Izdajatelj je v zvezi z javno objavo notranjih informacij dolžan spoštovati tudi določbe tretjega poglavja ZTFI ter predpisov Agencije, sprejetih na njihovi podlagi, ki se nanašajo na:

– nastanek in prenehanje obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij (100. člen),

– določitev javnih družb, ki so dolžne razkrivati nadzorovane informacije na podlagi 3. poglavja ZTFI (102. ter 103. člen),

– druga podrobnejša pravila iz predpisa, sprejetega na podlagi 108. člena ZTFI,

– predložitev Agenciji (133. člen ZTFI), uporabo jezika javne objave (135. člen), dostopnost nadzorovanih informacij (136. člen) ter druga pravila, predpisana na podlagi 138. člena ZTFI,

– posebna pravila za osebe iz tretjih držav, kot so opredeljene v predpisu, sprejetem na podlagi 141. člena ZTFI.

(3) Vse pomembne spremembe, ki se nanašajo na javnosti že razkrito notranjo informacijo, je izdajatelj dolžan razkriti takoj po nastanku takšne spremembe, in sicer na način, kot je bila objavljena notranja informacija, na katero se sprememba nanaša.

(4) Izdajatelj je dolžan z utemeljeno skrbnostjo zagotoviti, da je razkritje notranje informacije skladno s tem sklepom so-

časno za vse kategorije vlagateljev in v vseh državah članicah, kjer se na zahtevo izdajatelja oziroma z njegovim soglasjem organizirano trguje z vrednostnimi papirji izdajatelja, na katere se notranja informacija nanaša.

(5) Izdajatelj mora zagotoviti, da notranje informacije iz prejšnjega odstavka tega člena ostanejo dostopne na njegovih javnih spletnih straneh še najmanj 5 let.

3. POGOJI ZA ODLOŽITEV OBJAVE NOTRANJE INFORMACIJE

5. člen

(pogoji za odložitev objave notranje informacije)

(1) Izdajatelj lahko na lastno odgovornost odloži objavo notranje informacije, da zaščiti svoj upravičeni interes, če izpolni zahtevi iz 2. odstavka 386. člena ZTFI, skladno s pogoji in na način, kot je opredeljen v nadaljevanju tega člena, ter o tem obvesti Agencijo skladno s 6. členom tega sklepa.

(2) Šteje se, da ni verjetno, da bi odložitev javne objave skladno s tem členom lahko zavajala javnost, v kolikor vsebina te informacije ni v nasprotju s trenutno veljavnimi pričakovanji vlagateljev ali javnosti o gibanju tržnega tečaja vrednostnih papirjev izdajatelja.

(3) Upravičeni interes izdajatelja iz 2. odstavka 386. člena ZTFI je izkazan tudi takrat, ko mora izdajatelj preveriti avtentičnost notranje informacije.

(4) Izdajatelj je dolžan ohraniti zaupnost notranje informacije, katere objavo je odložil, tako da zagotavlja ustrezen nadzor nad dostopom do te informacije in nad njeno uporabo, zlasti tako, da:

– omogoča dostop ter uporabo notranje informacije le osebam, ki jo nujno potrebujejo za izvajanje svojih dolžnosti in katere skladno s tem sklepom uvrsti na seznam iz 7. člena tega sklepa,

– vzpostavi učinkovit sistem za zavrnitev dostopa do takšnih informacij vsem ostalim osebam, ki niso uvrščene na seznam iz prejšnje alineje tega odstavka,

– sprejme potrebne ukrepe za zagotovitev, da je vsaka oseba iz prve alineje tega odstavka seznanjena s pravicami in dolžnostmi, ki izhajajo iz upravičenosti do dostopa do notranje informacije, ter se zaveda sankcij za zlorabo ali nepooblaščeno razširjanje te informacije. Kadar gre za fizično ali pravno osebo, ki prejme to informacijo na pogodbeni podlagi, mora ta pogodba ali dogovor ne glede na njegovo obliko ali vsebino vsebovati tudi izrecno pisno klavzulo o obveznosti nerazkrivanja notranje informacije ter o obveznosti sestave ustrezno prilagojenega seznama iz 7. člena tega sklepa, ki ga lahko izdajatelj vedno pridobi na njegovo pisno zahtevo,

– vzpostavi ukrepe, ki omogočajo takojšnje razkritje javnosti skladno s tem sklepom, če izdajatelj ne glede na ukrepe iz prejšnjih alinej tega odstavka ne uspe zagotoviti zaupnosti notranjih informacij. Verjetnost, da je do takšnega razkritja prišlo, je predvsem izkazana v bistveni spremembi tržnega tečaja vrednostnih papirjev izdajatelja ali bistveno povečanem obsegu trgovanja z vrednostnimi papirji izdajatelja, ki nimajo logične podlage v dotlej že objavljenih nadzorovanih informacijah izdajatelja.

(5) Ne glede na določbe tega člena izdajatelj ne sme odložiti objave notranje informacije, če so pogodbe ali dogovori iz 3. odstavka 386. člena ZTFI že veljavno sklenjene in v bistvenem delu zavezujoče, pa čeprav vsebujejo obojestransko klavzulo o nerazkrivanju.

(6) Na enak način ter pod enakimi pogoji, kot veljajo za odložitev objave notranje informacije iz tega člena, lahko izdajatelj odloži objavo posameznega sestavnega dela notranje informacije, kadar oceni, da je to smiselno.

4. OBVESTILO AGENCIJI O ODLOŽITVI OBJAVE NOTRANJE INFORMACIJE

6. člen

(vsebina obvestila o odložitvi objave notranje informacije)

Izdajatelj mora Agencijo nemudoma obvestiti o odločitvi, da bo odložil objavo notranje informacije, in sicer s posredovanjem elektronske pošte na elektronski naslov ali s posredovanjem sporočila preko faksa, in sicer na obrazcu ODNI s podatki, navedenimi na tem obrazcu. Vsebina obrazca iz prejšnjega stavka je predpisana v Prilogi 1 k temu sklepu.

Izdajatelj mora Agenciji predložiti tudi dokumentacijo, ki je podlaga za navedbe iz obrazca ODNI ter druge dokumente, iz katerih izhaja, da je odložitev objave utemeljena.

5. VSEBINA IN NAČIN VODENJA SEZNAMA OSEB, KI SO JIM DOSTOPNE NOTRANJE INFORMACIJE

7. člen

(seznam oseb, ki so jim dostopne notranje informacije)

(1) Izdajatelj ali oseba, ki deluje v njegovem imenu ali za njegov račun (v nadaljevanju tega člena: izdajatelj), je dolžan skladno z določbami tega sklepa:

– sestaviti seznam oseb, ki imajo reden ali občasen dostop do notranjih informacij, ker delajo zanj, na podlagi pogodbe o zaposlitvi ali kako drugače (v nadaljevanju: seznam),

– o uvrstitvi na seznam predhodno obvestiti osebo iz prve alineje tega odstavka, jo seznaniti z veljavnimi predpisi in internimi akti glede ravnanja z notranjimi informacijami, s posledicami njihove kršitve ter pridobiti njeno pisno izjavo, da se zaveda svojih obveznosti glede varovanja zaupnosti notranjih informacij ter dopustnosti sporočanja teh informacij tretjim osebam,

– redno dopolnjevati seznam,

– na zahtevo seznam predložiti Agenciji najkasneje v roku 3 delovnih dni od prejema pisne zahteve Agencije.

(2) Osebe iz prvega odstavka tega člena vodijo seznam na obrazcu SONI-1 s podatki, navedenimi na tem obrazcu. Njegova vsebina in navodila za izpolnjevanje so določeni v Prilogi 2 k temu sklepu.

(3) Seznam mora biti dopolnjen v naslednjih primerih in rokih:

– ob spremembi razloga, zaradi katerega je bila oseba uvrščena na seznam takoj, ko je do spremembe prišlo, vendar najkasneje v 3 delovnih dneh po njeni spremembi,

– ob izpolnjenem pogoju za uvrstitev nove osebe iz prve alineje prvega odstavka tega člena takoj, ko ji je omogočen dostop do notranjih informacij, v vsakem primeru pa najkasneje v 14 dneh od dne, ko je nastopila delo po pogodbi,

– ob izpolnjenem pogoju za izbris osebe iz seznama takoj, ko ji je onemogočen dostop do notranjih informacij, v vsakem primeru pa v 14 dneh po dnevu prekinitve pogodbenega razmerja te osebe z izdajateljem.

(4) Izdajatelj mora za zagotavljanje verodostojnosti seznama ves čas njegovega obstoja zagotavljati naslednje pogoje:

– da je dostop do seznama ter vnos podatkov vanj omogočen le pooblaščeni osebi, ki je natančno seznanjena s predpisi ter notranjimi akti izdajatelja glede ravnanja z notranjimi informacijami,

– da je voden na način, da je ob vsakem vnosu ali spremembi nespremenljivo zabeležen datum vnosa ter da tako vnesenih podatkov naknadno ni dopustno spreminjati za nazaj, jih izbrisati ali dopolnjevati.

(5) Izdajatelj mora zagotavljati hrambo informacij, vsebovanih v posamezni verziji seznama, pet let po njihovem vnosu.

(6) Izdajatelj lahko oblikuje seznam tudi z oblikovanjem več delnih seznamov, pri čemer mora spoštovati zahtevo po vključitvi vseh s tem sklepom zahtevanih oseb ter podatkov, urejenih na naslednji način:

– stalni seznam, v katerega vključuje podatke o osebah iz prve alineje prvega odstavka tega člena, ki so z izdajateljem v trajnem pogodbenem razmerju, ter

– začasni seznami, v katere vključuje podatke o osebah iz prve alineje prvega odstavka tega člena, ki z izdajateljem sodelujejo na posameznem časovno omejenem projektu ali ki z njim niso v trajnem pogodbenem razmerju.

6. POROČANJE O POSLIH OSEB, KI OPRAVLJAJO VODSTVENE ODGOVORNOSTI, IN Z NJIMI POVEZANIH OSEB

8. člen

(kategorije oseb, ki so zavezane poročati o poslih)

Zavezanec za poročanje o poslih iz 388. člena ZTFI je oseba, ki:

– izvršuje/opravlja vodstvene naloge/odgovornosti v izdajatelju skladno s prvim odstavkom 377. člena ZTFI ali

– je povezana z osebo iz prejšnje alineje tega odstavka skladno z drugim odstavkom 377. člena ZTFI.

9. člen

(značilnosti poslov, ki so predmet poročanja)

Posli, ki so predmet poročanja, morajo izpolnjevati naslednja pogoja:

– zavezanec za poročanje je posamezni posel sklenil za svoj račun,

– posel se nanaša na delnice ali finančne instrumente iz prvega odstavka 388. člena ZTFI (v nadaljevanju sklepa: vrednostni papir).

10. člen

(nastanek obveznosti ter način poročanja)

(1) Zavezanec za poročanje je dolžan o vsakem posameznem sklenjenem poslu obvestiti Agencijo s posredovanjem pisnega poročila na elektronski naslov Agencije ali s posredovanjem sporočila preko faksa oziroma pisno, in sicer najkasneje peti delovni dan po sklenitvi posla.

(2) Zavezanec za poročanje o poslih iz 9. člena tega sklepa poroča Agenciji na obrazcu IN-1 s podatki, navedenimi v njem. Obrazec IN-1 in navodila za njegovo izpolnjevanje so določeni v Prilogi 3 k temu sklepu.

11. člen

(način zagotavljanja javne informacije o poslih)

(1) Agencija vodi register poslov iz 9. člena tega sklepa, ki je javno dostopen.

(2) Podatki o sklenjenih poslih so v registru iz prejšnjega odstavka tega člena predstavljeni tako, da je mogoče zahtevati izpisek oziroma vpogled za posamezne posle iz 9. člena tega sklepa glede na:

– izbranega izdajatelja,

– izbran vrednostni papir,

– izbrani dan posredovanja podatka o poslih,

– izbrano obdobje posredovanja podatka o poslih.

(3) Agencija mora na pisno zahtevo in proti plačilu stroškov, določenih s tarifo, vsakomur izdati izpisek iz registra javno dostopnih podatkov.

(4) Agencija lahko javno objavi podatke iz registra javno dostopnih podatkov na svoji spletni strani.

7. OBVEZNOSTI GLEDE NALOŽBENIH PRIPOROČIL

12. člen

(kategorije oseb, ki imajo obveznosti glede naložbenih priporočil)

(1) Zavezanec za spoštovanje obveznosti o naložbenih priporočilih, določenih skladno s 389. členom ZTFI, je vsaka oseba iz 1. ali 2. točke drugega odstavka 378. člena ZTFI, ki izdela naložbeno priporočilo, ki se nanaša na vrednostne papirje, za katere se uporablja 10. poglavje ZTFI.

(2) Osebe, ki so zavezane k pošteni predstavitvi priporočil (zadevne osebe), so predvsem naslednje fizične ali pravne osebe:

1. finančni analitiki in svetovalci,
2. novinarji,
3. uslužbenci bonitetnih agencij,
4. borznoposredniške družbe,
5. banke,
6. druge pravne osebe, katerih glavna dejavnost je izdelava, posredovanje ali razširjanje priporočil,
7. druge osebe, ki pri opravljanju svojega poklica ali v okviru svoje poslovne dejavnosti izdelujejo ali posredujejo priporočila,
8. druge fizične osebe, ki delajo za osebe iz 4., 5. ali 6. točke tega odstavka v okviru pogodbe o zaposlitvi ali kako drugače in so sodelovale pri izdelavi, posredovanju ali razširjanju priporočila.

13. člen

(način in pogoji za razširjanje priporočil)

Kadar zadevna oseba na svojo odgovornost razširja priporočilo, ki ga je izdelala tretja oseba, mora priporočilo jasno in vidno vsebovati navedbo podatkov o imenu, priimku, stalnem prebivališču oziroma firmi in sedežu tretje osebe in zadevne osebe.

14. člen

(sprememba priporočila)

(1) Kadar je priporočilo iz prejšnjega člena tega sklepa, ki je namenjeno razširjanju, bistveno spremenjeno, morajo biti bistvene spremembe jasno in podrobno navedene. Prav tako mora biti navedeno mesto dostopa do izvirnega priporočila. Za bistveno spremembo priporočila se šteje, kadar je sporočilo, ki ga priporočilo vsebuje, spremenjeno.

(2) Kadar bistvena sprememba pomeni spremembo smeri priporočila (kot je na primer sprememba priporočila "kupi" v priporočilo "drži" ali "prodaj" ali nasprotno), mora oseba, ki razširja priporočilo, izpolnjevati pogoje za pripravljalce priporočil, določene v 16., 17., 20. in 22. členu tega sklepa.

(3) Zadevne pravne osebe, ki same ali prek fizičnih oseb razširjajo bistveno spremenjeno priporočilo, morajo imeti pripravljene formalne pisne smernice, da so prejemniki lahko napoteni na mesto, na katerem imajo dostop do identitete pripravljalca priporočila, do priporočila samega in do razkritja interesov ali nasprotja interesov pripravljalca, če so ti podatki javno dostopni.

(4) Prvi, drugi in tretji odstavek se ne uporabljajo za časopisna poročila o priporočilih, ki jih je izdelala tretja oseba, kadar ta priporočila niso bila spremenjena.

(5) Kadar se razširja povzetek priporočila, ki ga je izdelala tretja oseba, morajo zadevne osebe, ki razširjajo tak povzetek, zagotoviti, da je jasen in nezavajajoč ter da sta v njem navedena izvirni dokument in mesto, na katerem so razkritja, povezana z izvirnim dokumentom, javnosti dostopna neposredno in enostavno, če so ti podatki javno dostopni.

15. člen

(dodatni pogoji v zvezi z razširjanjem priporočil)

Kadar borznoposredniška družba, banka ali fizična oseba, ki dela za te osebe v okviru pogodbe o zaposlitvi ali kako drugače, razširja priporočila, ki jih je izdelala tretja oseba, mora izpolnjevati tudi naslednje pogoje:

1. da jasno in vidno navede naziv pristojnega nadzornega organa borznoposredniške družbe ali banke,
2. da v primeru, če pripravljalec še ni razširil priporočila po kanalu za širjenje informacij, izpolnjuje zahteve, določene v 20. členu tega sklepa,

3. da v primeru, če je borznoposredniška družba ali banka bistveno spremenila priporočilo, izpolnjuje zahteve za pripravljalce priporočil, določene v 17., 18., 20., 21. in 22. členu tega sklepa.

16. člen

(smiselna uporaba za posredovanje priporočil)

Določbe 5., 6. in 7. člena tega sklepa se smiselno uporabljajo tudi za posredovanje priporočil.

17. člen

(način in pogoji za pošteno predstavitev priporočil)

Zadevne osebe morajo s potrebno strokovno skrbnostjo zagotoviti, da je pri predstavitvi priporočil upoštevano:

1. da se dejstva jasno razlikujejo od razlag, ocen, mnenj in drugih informacij, ki niso dejstva,

2. da so vsi viri zanesljivi oziroma da je ob dvomu o zanesljivosti vira to jasno navedeno,

3. da so vse projekcije, napovedi in ciljni tržni tečaji vrednostnih papirjev jasno označeni kot taki in da se navedejo vse bistvene predpostavke, ki so bile podlaga za pripravo ali uporabo teh projekcij, napovedi oziroma ciljnih tečajev.

18. člen

(dodatni pogoji za pošteno predstavitev priporočil)

(1) Finančni analitik, borznoposredniška družba, banka ali z njimi povezana pravna oseba ali katera druga zadevna oseba, katere glavna dejavnost je izdelava priporočil, ali fizična oseba, ki za navedene osebe dela v okviru pogodbe o zaposlitvi ali kako drugače, mora pri izdelavi priporočil s potrebno strokovno skrbnostjo zagotavljati, da:

1. so na primeren način navedeni vsi bistveni viri, vključno z izdajateljem, ter dejstvo, ali je bilo priporočilo temu izdajatelju razkrito in po tem razkritju spremenjeno pred njegovim razširjanjem,

2. so dovolj povzete vse podlage za vrednotenje ali metodologije, uporabljene za ocenjevanje finančnega instrumenta ali izdajatelja ali za določitev ciljnega tržnega tečaja za vrednostni papir,

3. je dovolj jasno razložen pomen izdelanega priporočila, kot je na primer "kupi", "prodaj" ali "drži", ki lahko vključuje tudi časovni okvir naložbe, na katero se priporočilo nanaša, in da je navedeno ustrezno opozorilo glede morebitnih tveganj, vključno z analizo občutljivosti uporabljenih predpostavk,

4. se, kadar je načrtovano ažuriranje priporočila, sklicuje na predvideno pogostnost ažuriranja in na morebitne večje spremembe pred tem napovedanih ciljev,

5. so jasno in vidno navedeni datum, ko je bilo priporočilo prvič objavljeno, ter datum in čas omenjenih tečajev finančnih instrumentov,

6. sta, kadar se priporočilo razlikuje od priporočila, ki je bilo v 12-mesečnem obdobju neposredno pred njegovo izdajo pripravljeno za isti finančni instrument ali za istega izdajatelja, jasno in vidno navedena ta sprememba in datum prejšnjega priporočila.

(2) Če je besedilo razkritij, določenih v 1., 2. ali 3. točki prvega odstavka tega člena, nesorazmerno v primerjavi z dolžino besedila razposlanega priporočila, zadostuje, da je v priporočilu jasno in vidno navedeno mesto, kjer so potrebne informacije dostopne javnosti hitro in enostavno, kot je na primer neposredna spletna povezava do navedene informacije na ustrezni uradni spletni strani zadevne osebe, pod pogojem, da uporabljena metodologija ali podlaga za vrednotenje ni bila spremenjena.

19. člen

(razkritja v zvezi z nasprotji interesov)

(1) Zadevne osebe morajo razkriti vsa razmerja in okoliščine, za katere se lahko utemeljeno pričakuje, da bodo vplivale na objektivnost priporočila, in sicer tako, da razkrijejo:

1. svoje pomembnejše finančne interese v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti, ki so predmet priporočila,

2. nasprotje interesov v zvezi s finančnimi instrumenti, ki so predmet priporočila,

3. bistveno nasprotje interesov v zvezi z izdajateljem, na katerega se priporočilo nanaša.

Kadar je zadevna oseba pravna oseba, določba tega odstavka velja tudi za vse pravne ali fizične osebe, ki za navedeno pravno osebo delajo na podlagi pogodbe o zaposlitvi ali kako drugače in ki so sodelovale pri izdelavi priporočila.

(2) Kadar je zadevna oseba pravna oseba, vsebujejo informacije, ki jih je treba razkriti v skladu s prvim odstavkom tega člena, naslednje:

1. vse interese ali nasprotja interesov zadevne osebe ali z njo povezanih pravnih oseb, ki so dostopni osebam, ki so sodelovale pri izdelavi priporočila, ali za katere se lahko utemeljeno pričakuje, da so tem osebam dostopni,

2. vse interese ali nasprotja interesov zadevne osebe ali z njo povezanih pravnih oseb, ki so znani osebam, ki pri izdelavi priporočila sicer niso sodelovale, so pa pred razširjanjem priporočila strankam ali javnosti imele ali bi po pričakovanju lahko imele dostop do priporočila.

(3) Priporočilo samo mora vsebovati razkritja, kot je določeno v prvem in drugem odstavku tega člena, razen če je vsebina tega razkritja nesorazmerna v primerjavi z dolžino razposlanega priporočila. V tem primeru zadostuje, da je v priporočilu jasno in vidno navedeno mesto, kjer so taka razkritja javnosti dostopna neposredno in enostavno, kot je na primer neposredna spletna povezava do razkritja na ustrezni spletni strani zadevne osebe.

20. člen

(dodatna vsebina razkritij o nasprotjih interesov)

(1) Finančni analitik, borznoposredniška družba, banka, z njimi povezana pravna oseba ali druga zadevna oseba, katere glavna dejavnost je izdelava priporočil, mora v posameznem priporočilu jasno in vidno razkriti tudi naslednje informacije o svojih interesih in nasprotjih interesov:

1. pomembnejše udeležbe med zadevno osebo ali z njo povezano pravno osebo na eni strani in izdajateljem na drugi. Za pomembnejšo udeležbo se šteje zlasti:

a) kadar ima zadevna oseba ali z njo povezana pravna oseba v izdajatelju deleže, ki presegajo 5% njegovega osnovnega kapitala, ali

b) kadar ima izdajatelj deleže, ki presegajo 5% osnovnega kapitala zadevne osebe ali z njo povezane pravne osebe,

2. druge pomembnejše finančne interese, ki jih ima zadevna oseba ali z njo povezana pravna oseba v zvezi z izdajateljem,

3. izjavo, kadar je zadevna oseba ali z njo povezana pravna oseba vzdrževalec trga finančnih instrumentov izdajatelja,

4. izjavo, kadar je zadevna oseba ali z njo povezana pravna oseba v preteklih 12 mesecih vodila javno ponudbo finančnih instrumentov izdajatelja ali sodelovala pri njeni izvedbi,

5. izjavo, kadar je zadevna oseba ali z njo povezana pravna oseba z izdajateljem sklenila drug dogovor, ki se nanaša na opravljanje storitev v zvezi s finančnimi instrumenti, pod pogojem, da to ne pomeni razkritja zaupnih informacij, in pod pogojem, da je bil dogovor veljaven v preteklih 12 mesecih ali je bilo v istem obdobju na njegovi podlagi opravljeno izplačilo za storitev oziroma kakršna koli provizija ali bila dana obljuba, da bo takšno izplačilo opravljeno,

6. izjavo, kadar je zadevna oseba ali z njo povezana pravna oseba z izdajateljem sklenila dogovor oziroma pogodbo o izdelavi priporočila.

(2) Osebe iz prvega odstavka tega člena morajo razkriti tudi dejanske, organizacijske in druge ukrepe znotraj borznoposredniške družbe ali banke z namenom preprečevanja nasprotij interesov ali izogibanja nasprotjem interesov v zvezi s priporočili, vključno z informacijskimi pregradami.

(3) Fizične ali pravne osebe, ki delajo za borznoposredniško družbo ali banko v okviru pogodbe o zaposlitvi ali kako drugače in ki so sodelovale pri izdelavi priporočila, morajo v skladu z določbo drugega pododstavka prvega odstavka 19. člena tega sklepa razkriti zlasti dejstvo, ali je njihovo plačilo vezano na posle v zvezi s finančnimi instrumenti, ki jih opravlja borznoposredniška družba ali banka ali z njima povezana pravna oseba. Če fizične osebe iz tega odstavka prejmejo ali pridobijo deleže v izdajatelju pred javno ponudbo takih deležev, morajo razkriti tudi ceno, po kateri so bili deleži pridobljeni, in datum pridobitve.

(4) Borznoposredniške družbe in banke morajo četrtletno razkriti delež vseh priporočil, ki se glasijo »kupi«, »drži«, »prodaj« ali podobno, ter delež izdajateljev, ki ustrezajo vsaki od teh kategorij, za katere je borznoposredniška družba ali banka v preteklih 12 mesecih opravljala storitve v zvezi s finančnimi instrumenti.

(5) Priporočilo samo mora vsebovati razkritja, določena v prvem do četrtem odstavku tega člena, razen če je dolžina tega razkritja nesorazmerna v primerjavi z dolžino razposlanega priporočila. V tem primeru zadostuje, da je v priporočilu jasno in vidno navedeno mesto, kjer je tako razkritje javnosti dostopno neposredno in enostavno, kot je na primer neposredna spletna povezava do razkritja na ustrezni uradni spletni strani borznoposredniške družbe ali banke.

21. člen

(navedba identitete avtorjev naložbenih priporočil)

(1) Vsako priporočilo mora navajati naslednje podatke v zvezi z identiteto:

1. fizičnih oseb, ki so sodelovale pri izdelavi oziroma posredovanju priporočila: navedejo se ime, priimek ter naziv delovnega mesta,

2. pravnih oseb, ki so odgovorne za izdelavo oziroma posredovanje priporočila: navedeta se firma in sedež,

3. pristojnega nadzornega organa v primeru, ko je pravna oseba iz 2. točke tega odstavka borznoposredniška družba ali banka: navedeta se firma in sedež.

(2) Kadar oseba iz 2. točke prvega odstavka tega člena ni borznoposredniška družba ali banka in se zanjo uporabljajo standardi samonadzora ali kodeksi poslovanja, se je treba sklicevati na te standarde ali kodekse.

22. člen

(načela pri oblikovanju naložbenih priporočil)

Naložbena priporočila morajo biti predstavljena v skladu z načelom vestnosti in poštenja ter v skladu s potrebno strokovno skrbnostjo oseb, ki se poklicno ukvarjajo z izdelavo ali posredovanjem priporočil.

23. člen

(uporaba določb tega sklepa v zvezi z nenapisanimi priporočili)

V primeru nenapisanih priporočil se določbe 17. člena, prvega odstavka 18., 19., 20. ter 21. člena tega sklepa uporabljajo v skladu z načelom sorazmernosti, kot je opredeljeno v drugem odstavku 18. člena tega sklepa.

24. člen

(izjeme v zvezi z uporabo določb tega sklepa)

Če za novinarje veljajo enakovredni ustrezni predpisi, vključno z enakovredno samoregulativo, ki ima enak učinek kot določbe 17., 19. in 21. člena tega sklepa, se zanje navedene določbe tega sklepa ne uporabljajo.

8. KONČNI DOLOČBI

25. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se prenehajo uporabljati:

– Sklep o poročanju o poslih in o registru poslov oseb, ki so jim neposredno dostopne notranje informacije in z njimi povezanih oseb (Uradni list RS, št. 13/05),

– Sklep o izdelavi in posredovanju raziskav, študij, ocen, priporočil ter predlaganju naložbenih strategij (Uradni list RS, št. 13/05),

– Sklep o seznamu oseb, ki so jim dostopne notranje informacije (Uradni list RS, št. 13/05).

26. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 273-1/33-41/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0176

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

PRILOGA 1

OBRAZEC ODNI: OBVESTILO O ODLOŽITVI OBJAVE NOTRANJE INFORMACIJE

1. FIRMA, SEDEŽ IN MATIČNA ŠTEVILKA IZDAJATELJA:

2. VRSTA IN RAZRED IZDANIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV IN SEGMENT ORGANIZIRANEGA TRGA, NA KATEREGA SO POSAMEZNI FINANČNI INSTRUMENTI UVRŠČENI:

3. NATANČEN OPIS POSLOVNEGA DOGODKA, NA KATEREGA SE NANAŠA ZAHTEVA:

4. UTEMELJITEV, DA JE IZPOLNJEN POGOJ IZ 2. ODSTAVKA 386. ČLENA ZTFI:

5. UTEMELJITEV, DA OPUSTITEV OBJAVE NE BO ZAVAJAJOČA ZA VLAGATELJE :

6. PREDVIDENO TRAJANJE ODLOGA OBJAVE:

DATUM OBVESTILA:

PODPIS ODGOVORNE OSEBE IZDAJATELJA:

PRILOGA 2

OBRAZEC SONI: SEZNAM OSEB, KI SO JIM DOSTOPNE NOTRANJE INFORMACIJE

1. IME IN PRIIMEK TER NASLOV FIZIČNE OSEBE OZIROMA FIRMA IN SEDEŽ PRAVNE OSEBE, KI VODI SEZNAM:
2. FIRMA IN SEDEŽ IZDAJATELJA FINANČNIH INSTRUMENTOV:

ZAP. ŠT.	IME IN PRIIMEK / FIRMA	STALNO PREBIVALIŠČE / SEDEŽ	DAVČNA/ MATIČNA ŠT.	FUNKCIJA, KI JO OSEBA OPRAVLJA ZA IZDAJATELJA	DELOVNE, POKLICNE ALI DRUGE NALOGE / DOLŽNOSTI	PRAVNO RAZMERJE, NA PODLAGI KATEREGA OPRAVLJA NALOGE / DOLŽNOSTI	RAZLOG UVRSTITVE NA SEZNAM / RAZLOGI ZA DOSTOP DO NOTRANJE INFORMACIJE	VRSTA NOTRANJE INFORMACIJE	DATUM PRIDOBITVE DOSTOPA DO NOTRANJE IINFORMACIJE	NAČIN IN NIVO DOSTOPA DO NOTRANJE INFORMACIJE	DATUM PISNE SEZNANITVE OSEBE	DATUM PRENEHANJA DOSTOPA DO NOTRANJE INFORMACIJE
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.

DATUM SESTAVE SEZNAMA:
DATUM ZADNJE SPREMEMBE VSEBINE SEZNAMA:
DATUM, DO KATEREGA SE HRANI SEZNAM:
NAVEDBA ODGOVORNE OSEBE ZA SESTAVO SEZNAMA TER PODPIS:

NAVODILA ZA IZPOLNJEVANJE OBRAZCA SONI-1

1. Pod točko 1 se vpišejo ime in priimek ter stalno prebivališče fizične osebe oziroma firma in sedež pravne osebe, če oseba, ki vodi seznam, nastopa v imenu ali za račun izdajatelja finančnih instrumentov.

2. Pod točko 2 se vpišeta firma in sedež družbe, izdajateljice finančnih instrumentov.

3. V stolpec 1 se vpiše zaporedna številka.

4. V stolpec 2 se vpišeta ime in priimek oziroma firma osebe, ki za izdajatelja finančnih instrumentov oziroma za fizično oziroma pravno osebo, ki vodi seznam, opravlja delovne, poklicne ali druge naloge ali dolžnosti na podlagi pogodbe o zaposlitvi ali drugega pravnega razmerja (pogodbe o opravljanju storitev, podjemne pogodbe ipd.) in ki je imela oziroma ima dostop do določenih notranjih informacij izdajatelja finančnih instrumentov.

5. V stolpec 3 se vpiše stalno prebivališče oziroma sedež osebe iz iste vrstice iz stolpca 2.

6. V stolpec 4 se vpiše enotna identifikacijska številka oziroma matična številka osebe iz iste vrstice iz stolpca 2.

7. V stolpec 5 se vpišeta firma in sedež redne zaposlitve osebe iz iste vrstice iz stolpca 2.

8. V stolpec 6 se vpišejo delovne, poklicne ali druge naloge oziroma dolžnosti, ki jih oseba iz iste vrstice iz stolpca 2 opravlja za izdajatelja finančnega instrumenta ali za osebo, ki nastopa v imenu ali za račun tega izdajatelja.

9. V stolpec 7 se vpiše pravno razmerje, na podlagi katerega oseba iz iste vrstice iz stolpca 2 opravlja naloge in dolžnosti, razvidne iz iste vrstice iz stolpca 6.

10. V stolpec 8 se vpiše razlog uvrstitve osebe iz iste vrstice iz stolpca 2 na seznam oziroma razlogi za dostop te osebe do notranje informacije, kot na primer član določene delovne skupine.

11. V stolpec 9 se vpiše vrsta notranje informacije, do katere ima dostop oseba iz iste vrstice iz stolpca 2, kot na primer revizijsko poročilo. V posamezno vrstico tega stolpca se vpiše samo ena vrsta notranje informacije.

12. V stolpec 10 se vpiše datum pridobitve dostopa do notranje informacije iz iste vrstice iz stolpca 9.

13. V stolpec 11 se vpišeta način dostopa do notranje informacije, kot na primer ustna seznanitev, vpogled v dokument, posredovanje dokumenta, posredovanje fotokopije dokumenta, in nivo dostopa, kot izhaja na primer iz vsebine pooblastila oziroma notranje določitve stopnje zaupnosti informacij.

14. V stolpec 12 se vpiše podatek o datumu pisne seznanitve osebe iz iste vrstice iz stolpca 2 z zakonskimi in drugimi obveznostmi ter sankcijami zaradi neupravičenega, neustreznega ali napačnega razširjanja notranjih informacij, do katerih ima dostop.

15. V stolpec 13 se vpiše datum prenehanja dostopa do notranje informacije.

16. Pod tabelo se zapišejo datum sestave seznama oseb, ki so jim dostopne notranje informacije, datum zadnje spremembe vsebine tega seznama in datum, do katerega se mora seznam hraniti, ter dodajo ime, priimek in podpis odgovorne osebe za sestavo seznama.

PRILOGA 3

OBRAZEC IN-1: POROČANJE O POSLIH OSEB, KI OPRAVLJAJO VODSTVENE ODGOVORNOSTI IN Z NJIMI POVEZANIH OSEB

1. IME IN PRIIMEK OZIROMA FIRMA ZAVEZANCA ZA POROČANJE:
2. NASLOV OZIROMA SEDEŽ ZAVEZANCA ZA POROČANJE:
3. IME IN PRIIMEK OSEBE, S KATERO JE ZAVEZANEC ZA POROČANJE POVEZAN:
4. STATUS ZAVEZANCA ZA POROČANJE:
5. FIRMA IN SEDEŽ IZDAJATELJA FINANČNIH INSTRUMENTOV:

ZAP. ŠT.	FINANČNI INSTRUMENT	OPIS LASTNOSTI FINANČNEGA INSTRU	DATUM IN URA	CENA	KOLIČINA	P / O	ZA RAČUN	NASPROTNA STRANKA	TRG / KRAJ	OPOMBA
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.

ZAPOREDNA ŠTEVILKA POROČILA:
DATUM POROČILA:
PODPIS:

NAVODILA ZA IZPOLNJEVANJE OBRAZCA IN-1

1. Pod točko 1 se vpišeta ime in priimek oziroma firma zavezanca za poročanje.

2. Pod točko 2 se vpiše naslov oziroma sedež zavezanca za poročanje.

3. Pod točko 3 se vpišeta ime in priimek osebe iz prve alineje 8. člena sklepa, s katero je zavezanec za poročanje povezan, kadar gre za zavezanca iz druge alineje 8. člena sklepa.

4. Pod točko 4 se vpiše status zavezanca za poročanje (npr.: član uprave, član nadzornega sveta …).

5. Pod točko 5 se vpišeta firma in sedež družbe, izdajateljice finančnih instrumentov, v kateri ima zavezanec položaj osebe, ki so ji neposredno dostopne notranje informacije.

6. V stolpec 1 se vpiše zaporedna številka posla na posameznem obrazcu.

7. V stolpec 2 se vpiše oznaka finančnega instrumenta, ki se uporablja pri trgovanju na organiziranem trgu.

8. V stolpec 3 se vpiše na primer lastniški/dolžniški/izvedeni.

9. V stolpec 4 se vpišeta datum in ura sklenitve posla.

10. V stolpec 5 se vpiše cena za posamezni finančni instrument.

11. V stolpec 6 se vpiše količina finančnih instrumentov, ki je bila predmet posla, v lotih, ki se uporabljajo pri trgovanju na organiziranem trgu.

12. V stolpec 7 se vpiše:
    P – če gre za nakup oziroma pridobitev,
    O – če gre za prodajo oziroma odtujitev.

13. V stolpec 8 se vpiše svoj, če je zavezanec opravil posel za lasten račun, oziroma ime, priimek in naslov ali firma in sedež, če je zavezanec opravil posel za tuj račun.

14. V stolpec 9 se vpiše nasprotna stranka v poslu, če posel ni bil sklenjen na organiziranem trgu.

15. V stolpec 10 se vpiše organizirani trg, na katerem je bil posel sklenjen (borza, segment trga), oziroma kraj sklenitve posla, če je bil posel sklenjen zunaj organiziranega trga.

16. V stolpec 11 se vpišejo morebitne opombe v zvezi s poslom. V tem stolpcu je treba obvezno navesti vrsto pogodbe, ki je bila podlaga za transakcijo, če to ni bila kupoprodajna pogodba.

17. Pod tabelo se zapišejo zaporedna številka poročila, datum poročila ter dodajo ime, priimek in podpis zavezanca za poročanje ali njegovega pooblaščenca.

5280. Sklep o podrobnejši vsebini poenostavljenega prospekta in podrobnejša pravila za izvajanje postopka javne ponudbe

Na podlagi prvega in drugega odstavka 43. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o podrobnejši vsebini poenostavljenega prospekta in podrobnejša pravila za izvajanje postopka javne ponudbe

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa:

a) podrobnejšo vsebino poenostavljenega prospekta za javno ponudbo oziroma prospekta za uvrstitev v trgovanje na organiziranem trgu za vrednostne papirje, ki so vključeni v ponudbo v Republiki Sloveniji, pri kateri sta izpolnjena naslednja pogoja:

i) je skupna prodajna cena za te vrednostne papirje v 12-mesečnem obdobju večja od 100.000 EUR ter manjša od 2.500.000 EUR ter

ii) se izdajatelj teh vrednostnih papirjev ne odloči sestaviti prospekta skladno z oddelkom 2.3. Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI),

(v nadaljevanju: poenostavljeni prospekt),

b) merila in pogoje za izpustitev posameznih informacij iz poenostavljenega prospekta ter

c) druga podrobnejša pravila za izvajanje 2. poglavja ZTFI.

2. člen

(pojmi)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah ZTFI, kot na primer:

1. vrednostni papirji v 25. členu,
2. izdajatelj in ponudnik v 27. členu,
3. vlagatelj v 28. členu,
4. finančni posrednik v 29. členu,
5. ponudba vrednostnih papirjev javnosti in ponudbeni program v 30. členu,
6. poenostavljeni prospekt v drugem odstavku 42. člena.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. VSEBINA POENOSTAVLJENEGA PROSPEKTA

3. člen

(splošna pravila o sestavi poenostavljenega prospekta)

(1) Če v tem sklepu ni določeno drugače, mora poenostavljeni prospekt vsebovati vse informacije, ki so ob upoštevanju značilnosti izdajatelja in vrednostnih papirjev, ki bodo predmet ponudbe javnosti oziroma uvrstitve v trgovanje na organiziranem trgu, potrebne, da vlagatelji na njegovi podlagi lahko opravijo oceno:

a) premoženja in obveznosti, finančnega položaja, poslovnih izidov in razvojnih možnosti izdajatelja in morebitnega poroka ter

b) pravic, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev.

(2) Informacije, vsebovane v poenostavljenem prospektu, morajo biti pravilne in popolne.

(3) Informacije v poenostavljenem prospektu morajo biti predstavljene tako, da je mogoča njihova enostavna analiza ter da je prospekt pregleden in razumljiv.

4. člen

(vsebina poenostavljenega prospekta)

(1) Poenostavljen prospekt mora vsebovati:

1. povzetek poenostavljenega prospekta,
2. osnovne informacije o izdajatelju, pri čemer navaja zgolj bistvene podatke, ki so potrebni za resničen in pošten prikaz izdajateljevega finančnega in pravnega položaja ter poslovanja in tveganj, povezanih z njim, ter
3. informacije o vrednostnih papirjih, zlasti z njimi povezanimi tveganji in osnovnimi lastnostmi vrednostnih papirjev.

(2) Pri oblikovanju poenostavljenega prospekta mora izdajtelj smiselno upoštevati Uredbo komisije (ES) št. 809/2004.

(3) Povzetek poenostavljenega prospekta mora vsebovati navedbo, da je sestavljen na podlagi 42. člena ZTFI in ne predstavlja prospekta, ki je oblikovan skladno z Uredbo komisije (ES) št. 809/2004.

(4) Če se poenostavljeni prospekt nanaša na dolžniške vrednostne papirje, ki se glasijo na nominalni znesek, ki je večji od 50.000 EUR, izdajatelj pri njegovi sestavi lahko izpusti povzetek.

3. MERILA IN POGOJI ZA IZPUSTITEV POSAMEZNIH INFORMACIJ IZ POENOSTAVLJENEGA PROSPEKTA

5. člen

(izpustitev posameznih informacij)

Izdajatelj, ponudnik oziroma oseba, ki je zaprosila za sprejem v trgovanje na organiziranem trgu, lahko na Agencijo za trg vrednostnih papirjev naslovi zahtevo za izpustitev posameznih informacij iz poenostavljenega prospekta, pri čemer se smiselno uporablja določba 60. člena ZTFI.

4. PRAVILA ZA IZVAJANJE POSTOPKA JAVNE PONUDBE

6. člen

(sprememba pogojev javne ponudbe)

Med javno ponudbo izdajatelj ne sme izvršiti pravnih dejanj, zaradi katerih se spremenijo pravice imetnikov vrednostnih papirjev, kot so navedene v prospektu, niti spremeniti pogojev javne ponudbe, določenih v prospektu.

7. člen

(vpisovanje vrednostnih papirjev)

(1) Vpisovanje javno ponujenih vrednostnih papirjev poteka pri osebah, ki so po ZTFI v Republiki Sloveniji upravičene opravljati investicijske storitve iz 6. ali 7. točke prvega odstavka 8. člena ZTFI ali iz 6. točke prvega odstavka 10. člena ZTFI in ki jih za te storitve pooblasti izdajatelj, in sicer na vpisnih mestih, ki jih v prospektu določi izdajatelj.

(2) Vplačila vrednostnih papirjev iz prvega odstavka tega člena se lahko opravijo bodisi pri osebah iz prvega odstavka tega člena bodisi pri izvajalcih plačilnega prometa v skladu z zakonom, ki ureja plačilni promet.

8. člen

(objava izida javne ponudbe, kadar je določen prag uspešnosti javne ponudbe)

(1) Kadar izdajatelj v prospektu navede prag uspešnosti javne ponudbe, mora v 3 delovnih dneh po izteku roka za sprejem javne ponudbe na enak način, kot je objavil prospekt, objaviti tudi informacijo o tem, ali je bil prag uspešnosti dosežen.

(2) Če javna prodaja ni uspešna, se šteje, da vrednostni papirji niso vpisani in je izdajatelj dolžan zagotoviti vrnitev

vplačanih zneskov pri pravnih osebah, pri katerih je potekalo vplačilo.

5. KONČNA DOLOČBA

9. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 274-1/34-42/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0177

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5281. Sklep o podrobnejših pravilih za izbiro Republike Slovenije kot matične države članice glede obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij

Na podlagi prvega odstavka 108. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o podrobnejših pravilih za izbiro Republike Slovenije kot matične države članice glede obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa podrobnejša pravila za izbiro Republike Slovenije kot matične države članice javne družbe po 2. točki drugega odstavka ali po tretjem odstavku 102. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI).

2. člen

(pojmi)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah ZTFI kot na primer:

1. tretja država v 16. točki drugega odstavka 5. člena,
2. nadzorni organi v prvem odstavku 24. člena,
3. matična država članica v 38. členu,
4. javna družba v 99. členu.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. IZBIRA REPUBLIKE SLOVENIJE KOT MATIČNE DRŽAVE ČLANICE

3. člen

(obvestilo o izbiri matične države članice)

(1) Javna družba, ki ima položaj osebe tretje države skladno s tretjim, četrtim ali petim odstavkom 38. člena ZTFI, in javna družba, ki skladno s tretjim odstavkom 102. člena ZTFI izbere Republiko Slovenijo kot matično državo članico, je dolžna o tej izbiri obvestiti Agencijo za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija).

(2) Obvestilo vsebuje naslednje informacije:

(a) navedbo države/držav, v kateri je javna družba že opravila prvo javno ponudbo posamezne vrste vrednostnih papirjev, navedbo pristojnih nazornih organov teh držav ter navedbo pridobljenih dovoljenj pristojnih nadzornih organov, ki jih je pridobila za zgoraj navedene javne ponudbe,

(b) navedbo trga/trgov, na katerem so njeni vrednostni papirji sprejeti v trgovanje pred izbiro Republike Slovenije kot matične države članice.

(3) Najkasneje tretji dan po obvestilu mora javna družba iz prejšnjega odstavka o izbiri Republike Slovenije z objavo enakih informacij, kot jih je posredovala Agenciji, obvestiti tudi javnost na način, kot je predpisan za objavo nadzorovanih informacij.

4. člen

(obvestilo o spremembi izbire)

(1) O spremembi izbire matične države članice mora javna družba iz prvega odstavka tretjega člena tega sklepa obvestiti Agencijo s pisnim obvestilom.

(2) Najkasneje tretji dan po obvestilu mora javna družba iz prejšnjega odstavka o spremembi izbire matične države članice obvestiti tudi javnost na način, kot je predpisan za objavo nadzorovanih informacij.

3. KONČNA DOLOČBA

5. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 275-1/35-43/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0178

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5282. Sklep o informacijah o pomembnih deležih

Na podlagi prvega odstavka 127. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o informacijah o pomembnih deležih

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep:

1. določa merila za presojo nastopa obveznosti in izjem iz 118. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI),

2. v zvezi z obvestili in informacijami o spremembi pomembnih deležev:

– določa standardni obrazec obvestila o spremembi pomembnih deležev,

– opredeljuje način določitve koledarja trgovalnih dni,

– podrobneje določa primere, v katerih mora delničar ali zavezanec za obveščanje obvestiti javno družbo o spremembi pomembnega deleža,

– podrobneje določa merila za presojo, kdaj bi delničar ali zavezanec za obveščanje lahko izvedel za pridobitev oziroma odtujitev,

– podrobneje določa merila za uporabo izjem iz 122. člena ZTFI,

3. v zvezi z obveznostmi imetnikov delniških opcij določa:

– podrobnejše značilnosti finančnih instrumentov iz drugega odstavka 119. člena ZTFI,

– način izračunavanja skupnega deleža glasovalnih pravic za presojo pragov pomembnega deleža,

– podrobnejša pravila o vsebini obvestila z določitvijo standardiziranega obrazca obvestila,

– podrobnejša pravila o rokih in naslovniku obvestila,

4. določa podrobnejša pravila o objavi informacij o lastnih delnicah javne družbe.

2. člen

(pojmi)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah ZTFI kot na primer:

1. nadrejena oseba in podrejena družba v 24. točki drugega odstavka 5. člena,

2. finančni instrument v 7. členu,

3. vzdrževalec trga v prvem odstavku 16. člena,

4. delničar, odvisna družba in obvladujoča oseba v 104. členu,

5. pragovi pomembnega deleža v 105. členu,

6. zavezanec za obveščanje v 120. členu.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

(3) Za potrebe tega sklepa se pojem javna družba uporablja za vse družbe iz prvega in drugega odstavka 117. člena ZTFI.

2. MERILA ZA NASTOP OBVEZNOSTI OZIROMA IZJEM OD OBVEZNOSTI OBVEŠČANJA O SPREMEMBI POMEMBNIH DELEŽEV

3. člen

(opredelitev običajno kratkega poravnalnega obdobja)

Glede nastopa izjeme od obveznosti obveščanja se skladno s 1. točko drugega odstavka 118. člena ZTFI kot običajno kratko poravnalno obdobje šteje obdobje, ki traja najdlje tri trgovalne dni.

4. člen

(obveščanje vzdrževalcev trga)

(1) Vzdrževalec trga iz 3. odstavka 118. člena ZTFI mora Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) nemudoma, najkasneje pa v roku 4 dni od sklenitve pogodbe o izvajanju poslov vzdrževanja trga za posamezni vrednostni papir sporočiti:

– javno družbo, s katero je sklenil pogodbo o izvajanju poslov vzdrževanja trga,

– navedbo vrednostnega papirja, v zvezi s katerim na podlagi pogodbe iz prejšnje alineje izvaja ali namerava izvajati posle vzdrževanja trga,

– predvideno obdobje trajanja pogodbe (navesti določen čas, za katerega se sklepa, oziroma navesti, da je sklenjena za nedoločen čas z možnostjo prekinitve).

(2) Če vzdrževalec trga preneha s posli vzdrževanja trga v zvezi s posameznim vrednostnim papirjem javne družbe, o tem obvesti Agencijo na način in v roku iz prejšnjega odstavka tega člena.

(3) Agencija lahko zahteva, da mora vzdrževalec trga iz prvega odstavka tega člena vrednostne papirje za namene vzdrževanja trga voditi na ločenem računu.

(4) Kadar je sklenjen pisni dogovor o vzdrževanju trga med vzdrževalcem trga ter upravljavcem trga in/ali javno družbo, ga mora vzdrževalec trga na zahtevo predložiti Agenciji.

5. člen

(nastanek obveznosti obveščanja za delničarje, imetnike delniških opcij in zavezance za obveščanje)

(1) Delničar, imetnik delniških opcij ali zavezanec za obveščanje mora obvestiti javno družbo, če doseže ali preseže posamezni prag pomembnega deleža ali zmanjša delež pod posamezni prag pomembnega deleža na podlagi nastopa katerega od dejstev iz prvega odstavka 118. člena ZTFI, če hkrati ne predstavlja katere od naslednjih izjem:

– izjemo iz drugega ali tretjega odstavka 118. člena ZTFI,

– izjemo iz 121. člena ZTFI,

– izjemo iz 122. člena ZTFI ali

– izjemo iz tretjega odstavka 123. člena ZTFI.

(2) Kadar delničar, imetnik delniških opcij ali zavezanec za obveščanje znotraj istega dne pridobiva in odsvaja delnice javne družbe z glasovalno pravico, obveznost obveščanja o spremembi pomembnega deleža zanj nastopi le, če je rezultat njegovih pridobitev in odsvojitev konec posameznega trgovalnega dne takšen, da doseže ali preseže prag pomembnega deleža oziroma se zmanjša pod ta prag.

(3) Za potrebe tega sklepa se kot trenutek pridobitve oziroma odsvojitve šteje dan sklenitve zavezovalnega posla, na podlagi katerega je delničar, zavezanec za obveščanje ali imetnik delniških opcij pridobil ali odsvojil delnice ali delniške opcije, na podlagi katerih je dosegel katerega od pragov pomembnega deleža, ga presegel ali zmanjšal pod posamezni prag.

(4) Ne glede na določbo prejšnjega odstavka se v primeru korporacijskih dejanj javne družbe kot trenutek pridobitve delnic ali delniških opcij ne šteje dan sklenitve zavezovalnega posla (vpis in vplačilo delnic), temveč dan, ko je delničar, imetnik delniških opcij ali zavezanec za obveščanje izvedel za dejstvo iz 2. točke prvega odstavka 118. člena ZTFI.

(5) Kolikor pride do pravno veljavnega razdrtja zavezovalnega posla iz prejšnjega odstavka tega člena, je delničar, imetnik delniških opcij ali zavezanec za obveščanje o tem dejstvu dolžan v smiselno enakem roku in na smiselno enak način obvestiti javnost in Agencijo.

6. člen

(nastanek obveznosti obveščanja za člane organov vodenja ali nadzora)

Član organa vodenja ali nadzora družbe iz prvega ali drugega odstavka 117. člena ZTFI s sedežem v Republiki Sloveniji mora javno družbo obveščati o vsaki spremembi deleža glasovalnih pravic, čeprav s tem ne doseže ali preseže posameznega praga pomembnega deleža ali se njegov delež ne zmanjša pod posamezni prag.

3. IZVAJANJE OBVEŠČANJA O SPREMEMBI POMEMBNIH DELEŽEV

7. člen

(obrazec o spremembi pomembnih deležev)

(1) O doseganju, preseganju ali prenehanju preseganja posameznega praga pomembnega deleža je delničar ter zavezanec za obveščanje dolžan javno družbo in Agencijo obvestiti na obrazcu P-DEL s podatki, navedenimi v njem. Obrazec P-DEL in navodila za njegovo izpolnjevanje so določeni v Prilogi 1 k temu sklepu.

(2) Delničar oziroma zavezanec za obveščanje mora javni družbi obvestilo iz prejšnjega odstavka tega člena poslati takoj, ko je mogoče, in najpozneje četrti dan po dnevu:

– ko je izvedel za pridobitev oziroma odsvojitev delnic ali za možnost uresničevanja glasovalnih pravic ali ko bi za

to lahko izvedel ne glede na to kdaj so nastopili pravni učinki pridobitve oziroma odsvojitve delnic ali možnosti uresničevanja glasovalnih pravic, oziroma

– ko je izvedel za pravno dejstvo iz 2. točke prvega odstavka 118. člena ZTFI.

8. člen

(splošna pravila za ugotavljanje spremembe pomembnega deleža)

Pri ugotavljanju spremembe pomembnega deleža se upoštevajo naslednja pravila:

– za skupno število delnic z glasovalno pravico se šteje zadnje javno objavljeno skupno število delnic javne družbe z glasovalno pravico,

– pri izračunu skupnega števila delnic z glasovalno pravico ter izračunu deleža delnic z glasovalno pravico posameznega delničarja, imetnika delniških opcij ali zavezanca za obveščanje se ne upoštevajo morebitne omejitve izvrševanja glasovalnih pravic, kot so določene v zakonu ali v veljavnem statutu javne družbe,

– pri izračunu skupnega števila delnic z glasovalno pravico ter izračunu deleža delnic z glasovalno pravico posameznega delničarja, imetnika delniških opcij ali zavezanca za obveščanje se ne upoštevajo morebitne še neizdane delnice ali pravice, na podlagi katerih njihov imetnik lahko pridobi novoizdane delnice z glasovalno pravico,

– kadar glasovalne pravice iz delnic za obvladujočo družbo uresničuje katera od njenih odvisnih družb, se pri ugotavljanju spremembe pomembnega deleža seštevajo deleži glasovalnih pravic obvladujoče in odvisnih družb. Kadar se spremeni le imetništvo delnic javne družbe pri posameznih obvladujočih ali odvisnih družbah, skupni delež delnic z glasovalno pravico javne družbe, katerih imetniki so obvladujoča in njene odvisne družbe, pa ostane enak, so dolžne o spremembi pomembnega deleža obveščati le tiste od zgoraj navedenih družb, kjer je do spremembe pomembnega deleža prišlo.

9. člen

(posebna pravila za ugotavljanje spremembe pomembnega deleža ter obveznosti za delničarje in zavezance za obveščanje)

(1) Obveznost poslati sporočila javni družbi o spremembi pomembnega deleža v skladu z drugim odstavkom 123. člena ZTFI nastane, ko je obseg, v katerem je delničar oziroma zavezanec za obveščanje upravičen pridobiti, razpolagati ali uresničevati glasovalne pravice, takšen, da doseže, preseže ali pade pod prag pomembnega deleža.

(2) Ne glede na določbo prvega odstavka tega člena je v primeru iz prve točke 120. člena ZTFI obveza glede obveščanja skupna obveza, ki si jo delijo vse stranke v sporazumu. Stranke sporazuma se lahko dogovorijo, da o spremembah v imenu vseh strank obvešča ena od strank sporazuma.

(3) Če delničar pooblasti zavezanca za poročanje za udeležbo na seji skupščine delničarjev v primeru iz osme točke 120. člena ZTFI, mora o tem obvestiti javno družbo ob izdaji pooblastila ter v obvestilu navesti, kakšno bo razmerje glede glasovalnih pravic, če pooblaščenec ne bo več mogel uveljavljati glasovalnih pravic po lastni presoji.

(4) Če zavezanec za obveščanje prejme eno ali več pooblastil za isto sejo skupščine javne družbe, javni družbi posreduje posamična obvestila ali skupno obvestilo o spremembi pomembnega deleža ob pridobitvi pooblastila. Zavezanec za obveščanje mora v obvestilu navesti, kakšno bo razmerje glede glasovalnih pravic, če pooblaščenec ne bo več mogel uveljavljati glasovalnih pravic po lastni presoji.

(5) Če ima obveznost glede obveščanja skladno s tem sklepom več zavezancev za obveščanje skupaj, je lahko posamezno obvestilo dano skupno za vse te osebe, vendar mora biti v njem poleg skupne spremembe pomembnega deleža natančno razvidna tudi sprememba deleža glasovalnih pravic posameznega zavezanca za obveščanje.

4. KOLEDAR TRGOVALNIH DNI

10. člen

(določitev koledarja trgovalnih dni)

Koledar trgovalnih dni je koledar, kot ga za posamezni borzni trg določi upravljavec tega trga in ga na svojih spletnih straneh objavi Agencija.

5. MERILA ZA PRESOJO, KDAJ BI DELNIČAR ALI ZAVEZANEC ZA OBVEŠČANJE LAHKO IZVEDEL ZA PRIDOBITEV ALI ODTUJITEV

11. člen

(domneva obveščenosti o pridobitvi ali odtujitvi vrednostnih papirjev)

Šteje se, da bi delničar ali zavezanec za obveščanje lahko zvedel za pridobitev, odtujitev oziroma možnost uresničevanja glasovalnih pravic najkasneje v treh trgovalnih dneh od sklenitve posla z vrednostnimi papirji.

6. MERILA ZA UPORABO DRUGIH IZJEM

12. člen

(pogoj za oprostitev od prištevanja deležev)

(1) Za namene oprostitve od prištevanja deležev iz 122. člena ZTFI mora družba, nadrejena družbi za upravljanje ali investicijski družbi (dalje: nadrejena družba) izpolnjevati naslednje pogoje:

(a) ne sme se vmešavati v uveljavljanje glasovalnih pravic, ki jih ima družba za upravljanje ali investicijska družba, z neposrednimi ali posrednimi navodili ali na kakršen koli drugačen način,

(b) družba za upravljanje ali investicijska družba mora imeti možnost, da glasovalne pravice, ki pripadajo premoženju, s katerim upravlja, uveljavlja neodvisno od nadrejene družbe.

(2) Nadrejena družba iz prvega odstavka tega člena mora Agenciji nemudoma posredovati naslednje informacije:

(a) seznam teh družb za upravljanje in investicijskih družb, pri čemer navede pristojne organe, ki jih nadzirajo, ali da jih ne nadzira noben pristojni organ, ne imenuje pa zadevnih javnih družb,

(b) izjavo, da nadrejena družba za vsako družbo za upravljanje in investicijsko družbo izpolnjuje pogoje iz prvega odstavka tega člena.

(3) Nadrejena družba je dolžna redno posodabljati seznam iz točke (a) drugega odstavka tega člena.

13. člen

(oprostitev prištevanja za delniške opcije)

Če želi nadrejena družba iz prvega odstavka 12. člena tega sklepa izkoristiti oprostitev prištevanja samo v povezavi z delniškimi opcijami iz drugega odstavka 119. člena ZTFI, Agenciji posreduje samo seznam iz točke (a) drugega odstavka 12. člena tega sklepa.

14. člen

(dokazila o neodvisnosti družbe za upravljanje ali investicijske družbe)

(1) Nadrejena družba družbe za upravljanje ali investicijske družbe mora Agenciji na zahtevo dokazati naslednje:

(a) organizacijske strukture nadrejene družbe in družbe za upravljanje ali investicijske družbe so take, da se glasovalne pravice uveljavljajo neodvisno od nadrejene družbe,

(b) osebe, ki odločajo, na kakšen način se uveljavljajo glasovalne pravice, delujejo neodvisno,

(c) če je nadrejena družba stranka svoje družbe za upravljanje ali investicijske družbe ali ima delež v sredstvih, s

katerimi upravlja družba za upravljanje ali investicijska družba, obstoj jasnega pisnega pooblastila, ki vzpostavlja neodvisen odnos med nadrejeno družbo in družbo za upravljanje ali investicijsko družbo.

(2) Minimalna zahteva v okviru točke (a) prejšnjega odstavka je, da morajo nadrejena družba in družba za upravljanje ali investicijska družba v pisni obliki pripraviti politike in postopke, ki so zasnovani tako, da preprečujejo razširjanje informacij v zvezi z uveljavljanjem glasovalnih pravic med nadrejeno družbo in družbo za upravljanje ali investicijsko družbo.

15. člen

(neposredna ter posredna navodila)

(1) Za namene točke (a) prvega odstavka 12. člena „neposredna navodila“ pomenijo vsaka navodila, ki jih da nadrejena družba ali druga odvisna družba nadrejene družbe in v njih določi, kako naj družba za upravljanje ali investicijska družba v posameznih primerih uveljavlja glasovalne pravice.

(2) “Posredna navodila“ pomenijo vsaka splošna ali specifična navodila ne glede na obliko, ki jih da nadrejena družba ali druga odvisna družba nadrejene družbe, ki omejujejo pravico družbe za upravljanje ali investicijske družbe, da glasovalne pravice uveljavlja po lastni presoji, in ki služijo posebnim poslovnim interesom nadrejene družbe ali drugega odvisnega podjetja nadrejene družbe.

7. OBVEZNOSTI IMETNIKOV DELNIŠKIH OPCIJ

16. člen

(pogoji za imetnike delniških opcij)

(1) Delniške opcije iz drugega odstavka iz 119. člena ZTFI morajo izpolnjevati enega od naslednjih meril:

– njihov imetnik je ob zapadlosti delniške opcije na lastno pobudo in s formalnim dogovorom nepogojno upravičen pridobiti že izdane delnice z glasovalno pravico, ki so sprejete v trgovanje na borznem trgu ali

– njihov imetnik ima ob zapadlosti delniške opcije zagotovljeno brezpogojno diskrecijsko pravico do pridobitve delnic.

(2) Imetnik delniške opcije izračuna skupni delež glasovalnih pravic za presojo pragov pomembnega deleža tako, da v poročilu Agenciji sešteje vse delniške opcije iz prvega odstavka tega člena, ki se nanašajo na isto javno družbo, izdajateljico delnic.

17. člen

(obveznost obveščanja o spremembi pomembnega deleža za imetnike delniških opcij)

(1) O doseganju, preseganju ali prenehanju preseganja posameznega praga pomembnega deleža je imetnik delniških opcij dolžan javno družbo in Agencijo obvestiti na obrazcu P-OPC s podatki, navedenimi v njem. Obrazec P-OPC in navodila za njegovo izpolnjevanje so določeni v Prilogi 2 k temu sklepu.

(2) Imetnik delniških opcij je pri izvajanju obveščanja o spremembi pomembnega deleža dolžan smiselno uporabljati tudi določbo drugega odstavka 7. člena tega sklepa.

8. OBJAVA INFORMACIJ O SPREMEMBI POMEMBNIH DELEŽEV IN O SPREMEMBI DELEŽEV LASTNIH DELNIC JAVNE DRUŽBE

18. člen

(obvestilo o spremembi pomembnega deleža)

(1) Javna družba mora objaviti informacije iz obvestila o spremembi pomembnih deležev, ki ga je prejela od delničarja, imetnika delniških opcij ali zavezanca za obveščanje skladno s tem sklepom, takoj, ko je mogoče, najpozneje pa tretji trgovalni dan po prejemu obvestila, in sicer na način, kot je predpisan za objavo nadzorovanih informacij.

(2) Prvi odstavek tega člena se ne uporablja, če se informacija iz obvestila o spremembi pomembnega deleža v roku iz prvega odstavka tega člena objavi v sistemu za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij.

(3) Javna družba mora na način iz prvega odstavka tega člena objaviti tudi informacije iz obvestila o spremembi pomembnih deležev, ki ga je prejela od člana organa vodenja in nadzora družbe, razen v primeru objave iz prejšnjega odstavka.

19. člen

(obvestilo o spremembi deleža lastnih delnic)

(1) Javna družba mora javno objaviti informacijo o spremembi deleža lastnih delnic, če je neposredno ali posredno pridobila ali odsvojila delež lastnih delnic, ki dosega ali presega 5 ali 10 odstotkov vseh delnic javne družbe z glasovalno pravico oziroma se zmanjša pod enega od teh pragov, nemudoma po sklenitvi posla, vendar najkasneje pred pričetkom trgovanja na prvi naslednji trgovalni dan.

(2) Pri izračunu spremembe deleža lastnih delnic iz prejšnjega odstavka se upošteva celotno število delnic javne družbe z glasovalno pravico.

(3) Obvestilo iz prvega odstavka mora vsebovati podatke, kot so predpisani z obrazcem LD, in sicer na način, kot je predpisan za objavo nadzorovanih informacij. Obrazec LD in navodila za njegovo izpolnjevanje so določeni v Prilogi 3 k temu sklepu.

(4) Če je javna družba posamezen prag iz prvega odstavka tega člena dosegla na podlagi več posameznih poslov, ki so bili izvedeni na enak način, lahko o njih javnost ter Agencijo obvesti na enem obrazcu, vendar mora v javni objavi poleg navedb iz 3. odstavka tega člena navesti tudi podatek o skupnem številu poslov.

20. člen

(obvestilo o spremembi skupnega števila delnic z glasovalno pravico)

(1) Javna družba mora najkasneje ob koncu vsakega meseca, v katerem se je zaradi korporacijskega dejanja javne družbe ali drugega pravnega dejstva spremenilo skupno število delnic z glasovalno pravico, na katere je razdeljen osnovni kapital javne družbe, ali skupno število glasovalnih pravic, ki izhajajo iz teh delnic, objaviti informacijo o tej spremembi in o novem skupnem številu glasovalnih pravic.

(2) Javna družba mora obvestilo iz prvega odstavka tega člena objaviti na način, kot je predpisan za objavo nadzorovanih informacij.

9. KONČNI DOLOČBI

21. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o obveščanju o spremembah deležev (Uradni list RS, št. 3/07).

22. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 276-1/36-44/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0179

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

PRILOGA 1

OBRAZEC P-DEL: OBVESTILO O SPREMEMBI POMEMBNIH DELEŽEV

1. IME IN PRIIMEK OZIROMA FIRMA DELNIČARJA/ZAVEZANCA ZA OBVEŠČANJE:
2. NASLOV OZIROMA SEDEŽ DELNIČARJA/ZAVEZANCA ZA OBVEŠČANJE:
3. IME IN PRIIMEK OZIROMA FIRMA ZAVEZANCA ZA OBVEŠČANJE, KI JE UPRAVIČEN URESNIČEVATI GLASOVALNE PRAVICE ZA RAČUN DELNIČARJA:
4. FIRMA IN SEDEŽ JAVNE DRUŽBE:
5. OZNAKA FINANČNEGA INSTRUMENTA:
6. NAVEDBA POVEZAVE DELNIČARJA/ZAVEZANCA ZA OBVEŠČANJE Z ODVISNIMI DRUŽBAMI:

ZAP. ŠT.	P/O	DATUM P/O DELEŽA GLASOVALNIH PRAVIC	KOLIČINA VREDNOSTNIH PAPIRJEV	STANJE PRED P/O		STANJE PO P/O		OPOMBA
				število vrednostnih papirjev	% glasovalnih pravic	število vrednostnih papirjev	% glasovalnih pravic	
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.

DATUM OBVESTILA:
PODPIS ZAVEZANCA:

NAVODILA ZA IZPOLNJEVANJE OBRAZCA P-DEL

1. Pod točko 1 se vpišeta ime in priimek oziroma firma delničarja/zavezanca za obveščanje.

2. Pod točko 2 se vpiše naslov oziroma sedež delničarja/zavezanca za obveščanje.

3. Pod točko 3 se vpišeta ime in priimek oziroma firma zavezanca za obveščanje, ki je upravičen uresničevati glasovalne pravice za račun delničarja v primerih iz 120. člena ZTFI.

4. Pod točko 4 se vpišeta firma in sedež javne družbe – izdajateljice finančnih instrumentov, v katerem je delničar/zavezanec za obveščanje dosegel, presegel ali nehal presegati prag pomembnega deleža (javna družba je v nadaljevanju poimenovana kot: izdajatelj).

5. Pod točko 5 se vpiše oznaka finančnega instrumenta izdajatelja, ki se uporablja pri trgovanju na organiziranem trgu oziroma ki je bila finančnemu instrumentu določena pri vpisu finančnega instrumenta v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, pri čemer se navedeno nanaša na vrednostne papirje, ki se upoštevajo pri ugotavljanju deleža glasovalnih pravic.

6. Pod točko 6 se vpiše navedba povezave delničarja/zavezanca za obveščanje z odvisnimi družbami, če se imetništvo delnic z glasovalno pravico uresničje preko odvisnih družb.

7. V stolpec 1 se vpiše zaporedna številka posla na posameznem obrazcu.

8. V stolpec 2 se vpiše, ali gre pri konkretnem poslu (v nadaljevanju posel) za pridobitev (P) ali odsvojitev (O) vrednostnih papirjev, ki se upoštevajo pri ugotavljanju deleža glasovalnih pravic.

9. V stolpec 3 se vpiše datum, na katerega se šteje, da je delničar/zavezanec za obveščanje dosegel, presegel ali nehal presegati kvalificirani delež oziroma pridobil ali odsvojil delež glasovalnih pravic.

10. V stolpec 4 se vpiše število vrednostnih papirjev, ki jih je delničar/zavezanec za poročanje pridobil (P) oziroma odsvojil (O) s poslom, in sicer v svojem imenu in za svoj račun.

11. V stolpec 5 se vpiše število vrednostnih papirjev izdajatelja, katerih imetnik je bil delničar/zavezanec za poročanje pred izvedbo posla, in sicer v svojem imenu in za svoj račun. Za potrebe izpolnjevanja tega obrazca se šteje, da je enostransko oblikovalno upravičenje uresničeno in da je imetnik tega upravičenja že pridobil delnice izdajatelja z glasovalno pravico, ki so predmet pravnega posla, sklenjenega z uresničitvijo tega upravičenja. Če je izdajatelj izdal več razredov delnic z glasovalno pravico, je treba navesti ločeno podatke za vsak razred teh delnic.

12. V stolpec 6 se vpiše (kvalificirani) delež (odstotek) glasovalnih pravic delničarja/zavezanca za poročanje pred izvedbo posla.

13. V stolpec 7 se vpiše število vrednostnih papirjev izdajatelja, katerih imetnik je delničar/zavezanec za poročanje po izvedbi posla, in sicer v svojem imenu in za svoj račun. Za potrebe izpolnjevanja tega obrazca se šteje, da je enostransko oblikovalno upravičenje uresničeno in da je imetnik tega upravičenja že pridobil delnice izdajatelja z glasovalno pravico, ki so predmet pravnega posla, sklenjenega z uresničitvijo tega upravičenja.

14. V stolpec 8 se vpiše (kvalificirani) delež (odstotek) glasovalnih pravic delničarja/zavezanca za poročanje po izvedbi posla.

15. V stolpec 9 se vpišejo opombe, na primer takrat, ko pri posameznem poslu ne gre za pridobitev oziroma odsvojitev glasovalnih pravic, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev, katerih zakoniti imetnik je delničar/zavezanec za obveščanje v svojem imenu in za svoj račun.

16. Pod tabelo se zapišeta zaporedna številka poročila, datum poročila in doda podpis delničarja/zavezanca za poročanje.

PRILOGA 2

OBRAZEC P-OPC: OBVESTILO O SPREMEMBI POMEMBNIH DELEŽEV

1. IME IN PRIIMEK OZIROMA FIRMA IMETNIKA DELNIŠKIH OPCIJ:
2. NASLOV OZIROMA SEDEŽ IMETNIKA DELNIŠKIH OPCIJ:
3. FIRMA IN SEDEŽ JAVNE DRUŽBE − IZDAJATELJA FINANČNIH INSTRUMENTOV:
4. OZNAKA FINANČNEGA INSTRUMENTA:
5. NAVEDBA POVEZAVE IMETNIKA DELNIŠKIH OPCIJ Z ODVISNIMI DRUŽBAMI:
6. PRI INSTRUMENTIH Z DOLOČENIM OBDOBJEM IZVAJANJA: NAVEDBO DATUMA ALI OBDOBJA, KO SE DELNICE PRIDOBIJO ALI SE LAHKO PRIDOBIJO, ČE JE PRIMERNO:
7. DATUM ZAPADLOSTI ALI POTEKA VELJAVNOSTI FINANČNEGA INSTRUMENTA:

ZAP. ŠT.	P/O	DATUM P/O DELEŽA GLASOVALNIH PRAVIC	KOLIČINA VREDNOSTNIH PAPIRJEV	STANJE PRED P/O		STANJE PO P/O		OPOMBA
				število vrednostnih papirjev	% glasovalnih pravic	število vrednostnih papirjev	% glasovalnih pravic	
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.

DATUM OBVESTILA:
PODPIS IMETNIKA DELNIŠKIH OPCIJ:

NAVODILA ZA IZPOLNJEVANJE OBRAZCA P-OPC

1. Pod točko 1 se vpišeta ime in priimek oziroma firma imetnika delniških opcij (v nadaljevanju: zavezanca za obveščanje).

2. Pod točko 2 se vpiše naslov oziroma sedež zavezanca za obveščanje.

3. Pod točko 3 se vpišeta firma in sedež javne družbe – izdajateljice finančnih instrumentov (v nadaljevanju javna družba poimenovana kot: izdajatelj), v katerem je zavezanec za obveščanje dosegel, presegel ali nehal presegati prag pomembnega deleža.

4. Pod točko 4 se vpiše oznaka finančnega instrumenta izdajatelja, ki se uporablja pri trgovanju na organiziranem trgu oziroma ki je bila finančnemu instrumentu določena pri vpisu finančnega instrumenta v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, pri čemer se navedeno nanaša na vrednostne papirje, ki se upoštevajo pri ugotavljanju deleža glasovalnih pravic.

5. Pod točko 5 se vpiše navedba povezave zavezanca za poročanje z odvisnimi družbami, če se imetništvo uresničuje preko odvisnih družb.

6. Pod točko 6 se pri instrumentih z določenim obdobjem izvajanja vpiše datum ali obdobje, ko se delnice pridobijo ali se lahko pridobijo.

7. Pod točko 7 se vpiše datum zapadlosti ali poteka veljavnosti finančnega instrumenta.

8. V stolpec 1 se vpiše zaporedna številka posla na posameznem obrazcu.

9. V stolpec 2 se vpiše, ali gre pri konkretnem poslu (v nadaljevanju posel) za pridobitev (P) ali odsvojitev (O) vrednostnih papirjev, ki se upoštevajo pri ugotavljanju deleža glasovalnih pravic.

10. V stolpec 3 se vpiše datum, na katerega se šteje, da je zavezanec za poročanje dosegel, presegel ali nehal presegati prag pomembnega deleža oziroma pridobil ali odsvojil delež glasovalnih pravic.

11. V stolpec 4 se vpiše število vrednostnih papirjev, ki jih je zavezanec za poročanje pridobil (P) oziroma odsvojil (O) s poslom, in sicer v svojem imenu in za svoj račun.

12. V stolpec 5 se vpiše število vrednostnih papirjev izdajatelja, katerih imetnik je bil zavezanec za poročanje pred izvedbo posla, in sicer v svojem imenu in za svoj račun. Za potrebe izpolnjevanja tega obrazca se šteje, da je enostransko oblikovalno upravičenje uresničeno in da je imetnik tega upravičenja že pridobil delnice izdajatelja z glasovalno pravico, ki so predmet pravnega posla, sklenjenega z uresničitvijo tega upravičenja. Če je izdajatelj izdal več razredov delnic z glasovalno pravico, je treba navesti ločeno podatke za vsak razred teh delnic.

13. V stolpec 6 se vpiše (kvalificirani) delež (odstotek) glasovalnih pravic zavezanca za poročanje pred izvedbo posla. Odstotek glasovalnih pravic se izračuna glede na skupno število glasovalnih pravic, kot ga je nazadnje objavil izdajatelj v skladu s 126. členom ZTFI.

14. V stolpec 7 se vpiše število vrednostnih papirjev izdajatelja, katerih imetnik je zavezanec za poročanje po izvedbi posla, in sicer v svojem imenu in za svoj račun.

Za potrebe izpolnjevanja tega obrazca se šteje, da je enostransko oblikovalno upravičenje uresničeno in da je imetnik tega upravičenja že pridobil delnice izdajatelja z glasovalno pravico, ki so predmet pravnega posla, sklenjenega z uresničitvijo tega upravičenja.

15. V stolpec 8 se vpiše (kvalificirani) delež (odstotek) glasovalnih pravic zavezanca za obveščanje po izvedbi posla.

16. V stolpec 9 se vpišejo opombe, na primer tudi v tistih primerih, ko pri posameznem poslu ne gre za pridobitev oziroma odsvojitev glasovalnih pravic, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev, katerih zakoniti imetnik je zavezanec za obveščanje v svojem imenu in za svoj račun.

17. Pod tabelo se zapišeta zaporedna številka poročila, datum poročila in doda podpis zavezanca za obveščanje.

PRILOGA 3

OBRAZEC LD: OBVESTILO O SPREMEMBI DELEŽA LASTNIH DELNIC

FIRMA IN SEDEŽ JAVNE DRUŽBE - IZDAJATELJA

ZAP. ŠT.	P/O	DATUM P/O LASTNIH DELNIC	OZNAKA RAZREDA DELNIC	KOLIČINA DELNIC	STANJE PRED P/O	STANJE PO P/O	CENA DELNIC	SKUPNA VREDNOST POSLA Z LASTNIMI DELNICAMI	OPOMBE
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.

DATUM OBVESTILA:

PODPIS ODGOVORNE OSEBE JAVNE DRUŽBE − IZDAJATELJA:

NAVODILA ZA IZPOLNJEVANJE OBRAZCA LD

1. Pod točko 1 se vpišeta firma in sedež javne družbe (v nadaljevanju: izdajatelja).

2. V stolpec 1 se vpiše zaporedna številka posla na posameznem obrazcu.

3. V stolpec 2 se vpiše, ali gre pri konkretnem poslu (v nadaljevanju posel) za pridobitev (P) ali odsvojitev (O) lastnih delnic izdajatelja.

4. V stolpec 3 se vpiše datum posla, ko je izdajatelj pridobil ali odsvojil lastne delnice.

5. V stolpec 4 se vpiše oznaka razreda lastnih delnic, ki so predmet posla.

6. V stolpec 5 se vpiše število lastnih delnic, ki jih je izdajatelj pridobil (P) oziroma odsvojil (O) s poslom, in sicer v svojem imenu in za svoj račun. Če je izdal več razredov delnic, je treba navesti ločeno podatke za vsak razred lastnih delnic. Kadar do pridobitve ali odsvojitve pomembnega deleža lastnih delnic privede več posameznih poslov, je javna družba v vrstici količina dolžna navesti seštevek posameznih količin, pri navedbi cene pa tehtano povprečje tečajev, po katerih so bile delnice pridobljene ali odsvojene, najvišjo ter najnižjo ceno.

7. V stolpec 6 se vpiše število lastnih delnic izdajatelja, katerih neposredni ali posredni imetnik je bil izdajatelj pred izvedbo posla, ter delež v osnovnem kapitalu izdajatelja, ki ga predstavljajo lastne delnice. Če je izdal več razredov delnic, je treba navesti ločeno podatke za vsak razred lastnih delnic.

8. V stolpec 7 se vpiše število lastnih delnic izdajatelja, katerih imetnik je po izvedbi posla, ter delež v osnovnem kapitalu izdajatelja, ki ga predstavlja to število lastnih delnic. Za potrebe izpolnjevanja tega obrazca se šteje, da je enostransko oblikovalno upravičenje uresničeno in da je imetnik tega upravičenja že pridobil lastne delnice, ki so predmet pravnega posla, sklenjenega z uresničitvijo tega upravičenja. Če je izdal več razredov delnic, je treba navesti ločeno podatke za vsak razred lastnih delnic.

9. V stolpec 8 se vpiše cena lastnih delnic, ki so bile predmet posla. Če je bilo s poslom pridobljenih ali odsvojenih več razredov lastnih delnic, je treba navesti ločeno podatke za vsak razred lastnih delnic.

10. V stolpec 9 se vpiše skupna vrednost posla z lastnimi delnicami. Če je bilo s poslom pridobljenih ali odsvojenih več razredov lastnih delnic, je treba navesti ločeno podatke za vsak razred lastnih delnic.

11. V stolpec 10 se vpišejo morebitne opombe, kot na primer v primeru posredne pridobitve navedbo podatkov o osebi, ki je pridobila lastne delnice v imenu in/ali za račun izdajatelja, oziroma navedbo, da gre za neodplačno pridobitev lastnih delnic, ter podobne posebnosti posla.

12. Pod tabelo se zapiše datum poročila in navede ime odgovorne osebe izdajatelja ter doda njen podpis.

5283. Sklep o uresničevanju pravic imetnikov vrednostnih papirjev, ki so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu

Na podlagi prvega odstavka 132. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o uresničevanju pravic imetnikov vrednostnih papirjev, ki so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa podrobnejša pravila o načinu izpolnjevanja obveznosti izdajateljev ter pravic imetnikov:

1. glede informacij za imetnike delnic, ki so uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu in
2. glede informacij za imetnike dolžniških vrednostnih papirjev, ki so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu.

2. člen

(pojmi)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah ZTFI, kot na primer:

1. delnice v prvi točki tretjega odstavka 7. člena,
2. dolžniški vrednostni papirji iz tretjega odstavka 25. člena,
3. vlagatelj v 28. členu,
4. javna družba v 99. členu,
5. elektronsko sredstvo v 107. členu.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. PRAVILA ZA IZPOLNJEVANJE OBVEZNOSTI JAVNE DRUŽBE

3. člen

(dostopnost informacij v zvezi z zasedanjem skupščine delničarjev)

(1) Šteje se, da so obveznosti javne družbe (v nadaljevanju: izdajatelj), katere delnice so uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu, glede informacij v zvezi z zasedanjem posamezne skupščine izpolnjene, če izdajatelj zagotovi njihovo objavo v skladu s 3. in 4. členom Sklepa o izvajanju obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij (Uradni list RS, št. 106/07) ter prosto dostopnost na svojih uradnih spletnih straneh od dne objave sklica skupščine najmanj 5 let.

(2) Šteje se, da so obvestila izdajatelja iz prejšnjega odstavka tega člena o določitvi in izplačilu dividend in o izdaji novih delnic, ki vključujejo tudi informacije o prednostni pravici in načinu vpisa novih delnic, ter o razveljavitvi ali zamenjavi delnic ustrezno sporočena, če izdajatelj z njihovo pravočasno objavo ali pisnim oziroma elektronskim posredovanjem njihovim imetnikom da na razpolago vse relevantne informacije ter dovolj časa za sprejem kvalitetne investicijske odločitve.

4. člen

(pošiljanje informacij z elektronskimi sredstvi)

V primeru pošiljanja informacij z elektronskimi sredstvi se ob izpolnjenem pogoju načela enake obravnave imetnikov delnic po pridobitvi njihovega soglasja skladno s 4. točko četrtega odstavka 130. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI) šteje, da:

– uporaba elektronskega sredstva ni odvisna od kraja sedeža ali bivališča imetnika delnic ali v primerih iz 120. člena ZTFI druge osebe, ki je upravičena uresničevati glasovalne pravice, če le-ta nemudoma po izpolnitvi postopka identifikacije lahko prosto dostopa do informacij, vsebovanih v takšnem obvestilu,

– izdajatelj o opravljenem postopku identifikacije hrani dokazilo v elektronski ali tiskani obliki o tem, da je bila opravljena, še eno leto po identifikaciji.

5. člen

(dostopnost informacij v zvezi z zasedanjem imetnikov obveznic)

Šteje se, da so obveznosti izdajatelja, katerega dolžniški vrednostni papirji so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu, glede objave ali posredovanja imetnikom dolžniških vrednostnih papirjev obvestil o mestu, času in dnevnem redu zasedanja imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev, o izplačilu obresti, o uresničitvi katere koli zamenjave, vpisa ali razveljavitve pravic in odkupa, pa tudi o pravici imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev, da sodelujejo pri teh dejanjih, izpolnjene, če izdajatelj zagotovi njihovo objavo v skladu s 3. in 4. členom Sklepa o izvajanju obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij (Uradni list RS, št. 106/07) ter prosto dostopnost na svojih uradnih spletnih straneh od dne objave sklica zasedanja imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev oziroma tako, da ima imetnik takšnega vrednostnega papirja na razpolago vse relevantne informacije ter dovolj časa za sprejem kvalitetne investicijske odločitve.

6. člen

(pošiljanje informacij z elektronskimi sredstvi)

V primeru pošiljanja informacij z elektronskimi sredstvi se ob izpolnjenem pogoju načela enake obravnave imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev po pridobitvi njihovega soglasja skladno s 4. točko petega odstavka 131. člena ZTFI šteje, da:

– uporaba elektronskega sredstva ni odvisna od kraja sedeža ali bivališča imetnika dolžniških vrednostnih papirjev ali osebe, ki je upravičena uresničevati glasovalne pravice zanj, če le-ta nemudoma po izpolnitvi postopka identifikacije lahko prosto dostopa do informacij, vsebovanih v takšnem obvestilu,

– izdajatelj o opravljenem postopku identifikacije hrani dokazilo v elektronski ali tiskani obliki o tem, da je bila opravljena, še eno leto po identifikaciji.

3. KONČNA DOLOČBA

7. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 277-1/37-45/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0180

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5284. Sklep o predložitvi in dostopu do nadzorovanih informacij

Na podlagi prvega ter tretjega odstavka 138. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o predložitvi in dostopu do nadzorovanih informacij

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen
(vsebina sklepa)

Ta sklep določa:
1. podrobnejša pravila o predložitvi informacij po 133. členu Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI) ter
2. podrobnejša pravila o dostopu do nadzorovanih informacij.

2. člen
(pojmi)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah ZTFI, kot na primer:
1. izdajatelj in ponudnik v 27. členu,
2. vlagatelj v 28. členu,
3. javna družba v 99. členu,
4. nadzorovana informacija v 106. členu,
5. sistem za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij v 137. členu.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. PRAVILA O PREDLOŽITVI INFORMACIJ

3. člen
(predložitev nadzorovanih informacij)

(1) Predložitev nadzorovanih informacij Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) se izvede s posredovanjem vsebine nadzorovane informacije v sistem za centralno shranjevanje informacij (v nadaljevanju: CSI).

(2) Javna družba, ki namerava spremeniti CSI, mora obvestilo o tem objaviti, preden začne posredovati nadzorovane informacije v drugi CSI. Obvestilo o spremembi CSI mora javna družba objaviti na enak način, kot objavlja obvestila o nadzorovanih informacijah.

(3) Če javna družba oziroma oseba, ki je brez njenega soglasja zahtevala uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu (v nadaljevanju: družba) objavi nadzorovano informacijo, mora vsebino te objave predložiti Agenciji in jo obvestiti o načinu te objave.

3. PRAVILA O DOSTOPU DO NADZOROVANIH INFORMACIJ

4. člen
(centralni sistem)

Sistem za CSI mora izpolnjevati zahteve iz 137. člena ZTFI, pri čemer so merila za doseganje minimalnih standardov kakovosti glede varnosti, zanesljivosti informacijskega vira, zapisa časa in enostavnega dostopa končnim uporabnikom v skladu z CESRs Final technical advice on possible implementing measures concerning the transparency Directive.

5. člen
(obveznost posredovanja nadzorovanih informacij v centralni sistem)

(1) Javna družba mora zagotoviti posredovanje vseh nadzorovanih informacij v sistem CSI hkrati s posredovanjem nadzorovane informacije v javno objavo, pri čemer mora zagotoviti, da je nadzorovana informacija v sistemu CSI javno dostopna šele po dejanski objavi nadzorovanih informacij na način, kot je predpisan z ZTFI.

(2) Podrobnejši postopek posredovanja nadzorovanih informacij za objavo v CSI je glede na naravo in čas nastopa nadzorovane informacije določena v tehničnih navodilih upravljavca CSI.

6. člen
(arhiv nadzorovanih informacij)

(1) Upravljavec CSI vodi arhiv nadzorovanih informacij, kjer je možno pregledovati vse nadzorovane informacije najmanj glede na izbrani:
– dan oziroma obdobje objave,
– vrsto nadzorovane informacije,
– izdajatelja (firmo in sedež javne družbe),
– oznako finančnega instrumenta, na katerega se nanaša nadzorovana informacija.

(2) Upravljavec CSI omogoča brezplačen dostop do tekoče objavljenih nadzorovanih informacij na spletni strani iz prvega odstavka tega člena vsem zainteresiranim osebam.

4. PREHODNA IN KONČNA DOLOČBA

7. člen
(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o podrobnejši vsebini in načinu objave sporočil javnih družb (Uradni list RS, št. 6/00, 76/01, 117/02, 13/05 in 18/05 – popr.), smiselno pa se uporablja do vzpostavitve sistema CSI.

8. člen
(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 278-1/38-46/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0181

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5285. Sklep o posebnih pravilih za izpolnjevanje obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij za osebe tretjih držav

Na podlagi prvega odstavka 141. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o posebnih pravilih za izpolnjevanje obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij za osebe tretjih držav

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen
(vsebina sklepa)

Ta sklep določa podrobnejša pravila za izpolnjevanje obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij za osebe tretjih

držav skladno s tretjim poglavjem Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI).

2. člen

(pojmi)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah ZTFI, kot na primer:

1. tretja država v 16. točki drugega odstavka 5. člena,
2. nadzorni organi v prvem odstavku 24. člena,
3. matična država članica v 38. členu,
4. javna družba v 99. členu.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. ZAGOTAVLJANJE ENAKOVREDNIH RAZKRITIJ

3. člen

(enakovrednost razkritij)

Zahteve glede izpolnjevanja obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij, ki veljajo za javno družbo tretje države po pravu te tretje države, so enakovredne zahtevam iz 3. poglavja ZTFI, če so skladne z določbami tega sklepa glede predpisanih minimalnih vsebin posameznih razkritij.

4. člen

(minimalna razkritja v letnem poročilu)

(1) Zahteve glede minimalnih razkritij v letnem poročilu javne družbe so izpolnjene, če mora po pravu tretje države letno poročilo uprave vsebovati vsaj naslednje informacije:

a) pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja javne družbe ter njenega finančnega položaja, vključujoč opis bistvenih vrst tveganj, ki so jim družba in morebitne druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene. Pregled mora vključevati uravnoteženo in izčrpno analizo razvoja in poslovanja javne družbe in njenega položaja, ki ustreza velikosti in kompleksnosti poslovanja javne družbe,

b) navedbo pomembnih poslovnih dogodkov, ki so se zgodili od konca poslovnega leta do trenutka sestave letnega poročila,

c) verjeten prihodnji razvoj javne družbe.

(2) Analiza razvoja iz točke a) prvega odstavka v obsegu, ki je nujen za razumevanje razvoja, poslovanja ali položaja javne družbe, vključuje ključne finančne in po potrebi tudi nefinančne kazalnike uspešnosti, ki se nanašajo na določeno podjetje.

5. člen

(izjava o odgovornosti za razkritja)

Zahteve glede izjave članov poslovodstva in drugih oseb javne družbe, ki so odgovorne za sestavo letnega poročila, so izpolnjene, če so po pravu tretje države te osebe glede na podano izjavo odgovorne za zlasti za:

a) skladnost računovodskih poročil z ustreznim poročevalskim okvirjem ali veljavnimi računovodskimi standardi,

b) zanesljivost vodstvenega pregleda, vključenega v poročilo uprave.

6. člen

(minimalna razkritja v polletnem poročilu)

Zahteve glede minimalnih razkritij v vmesnem poročilu poslovodstva javne družbe, ki je sestavni del polletnega poročila, so izpolnjene, če se po pravu tretje države poleg vmesnega poročila poslovodstva zahteva povzetek računovodskih poročil in mora vmesno poročilo poslovodstva vsebovati vsaj naslednje informacije:

a) pregled obdobja, ki ga zajema poročilo,

b) verjeten razvoj javne družbe v preostalih šestih mesecih poslovnega leta,

c) pri javni družbi, izdajateljici delnic, opis pomembnih poslov s povezanimi osebami, sestavljen v skladu z ustreznim računovodskim standardom, če jih že sicer ne razkrivajo redno.

7. člen

(izjava o odgovornosti za razkritja)

Zahteve glede izjave članov poslovodstva in drugih oseb javne družbe, ki so odgovorne za sestavo polletnega poročila, so izpolnjene, če so po pravu tretje države te osebe glede na podano izjavo odgovorne za zlasti za:

a) skladnost računovodskih poročil z ustreznim poročevalskim okvirjem ali veljavnimi računovodskimi standardi,

b) zanesljivost vodstvenega pregleda, vključenega v poročilo uprave.

8. člen

(minimalna razkritja v vmesnem poročilu poslovodstva)

Zahteve glede objave vmesnega poročila poslovodstva so izpolnjene, če mora po pravu tretje države javna družba objavljati četrtletna računovodska poročila.

9. člen

(objava revidiranega računovodskega poročila)

(1) Za tretjo državo se šteje, da so zahteve glede objave revidiranih računovodskih poročil izpolnjene, če po pravu te države nadrejeni družbi ni treba objaviti nekonsolidiranih računovodskih poročil, ampak mora javna družba s sedežem v tretji državi v konsolidirano računovodsko poročilo vključiti naslednje informacije:

a) pri javni družbi, izdajateljici delnic: izračun dividend in sposobnost izplačati dividende,

b) pri vseh javnih družbah: minimalni kapital, zahteve glede lastnega kapitala in podatke o likvidnosti, če je to ustrezno.

(2) Zaradi zagotavljanja enakovrednosti mora biti javna družba pristojnemu nadzornemu organu matične države članice sposobna predložiti tudi revidirano nekonsolidirano računovodsko poročilo, ki vsebuje podatke iz točk a) in b) prvega odstavka tega člena. To poročilo je lahko izdelano v skladu z računovodskimi standardi tretje države.

10. člen

(izjeme pri razkritju nekonsolidiranih računovodskih poročil)

(1) Za tretjo državo se šteje, da so zahteve glede izjem v povezavi z nekonsolidiranimi računovodskimi poročili, ko javni družbi ni treba predložiti konsolidiranega računovodskega poročila, izpolnjene, če po pravu te države javni družbi s sedežem v tretji državi ni treba predložiti konsolidiranega računovodskega poročila, ampak mora svoje nekonsolidirano računovodsko poročilo pripraviti v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja ali v skladu z nacionalnimi računovodskimi standardi tretje države, ki so enakovredni mednarodnim standardom računovodskega poročanja.

(2) Zaradi zagotavljanja enakovrednosti morata biti izpolnjena naslednja pogoja:

a) finančne informacije, ki niso skladne z navedenimi standardi, morajo biti predložene v obliki preračunanega računovodskega izkaza,

b) nekonsolidirano računovodsko poročilo mora biti potrjeno s strani neodvisnega revizorja.

11. člen

(obveščanje o spremembi pomembnih deležev)

(1) Za tretjo državo se šteje, da so zahteve glede obveščanja o pomembnih deležih enakovredne, če je po pravu te države rok, v katerem mora biti javna družba s sedežem v tej državi obveščena o spremembah pomembnega deleža in v katerem mora javna družba o spremembah pomembnega deleža obvestiti javnost, največ sedem trgovalnih dni.

(2) Posamezni roki za obveščanje javne družbe oziroma javnosti znotraj roka iz prejšnjega odstavka se lahko razlikujejo od rokov, predpisanih v ZTFI.

12. člen

(obveščanje o lastnih delnicah)

Za tretjo državo se šteje, da so zahteve glede obveščanja o pridobitvi ali odsvojitvi lastnih delnic s strani javne družbe ali s strani osebe, ki deluje v njenem imenu ali za njen račun, enakovredne, če mora po pravu te države javna družba s sedežem v tej državi izpolnjevati naslednje pogoje:

a) če ima lahko javna družba največ 5% lastnih delnic razreda, ki sicer imetnikom delnic dajejo glasovalne pravice, mora v primeru, da doseže ali preseže ta prag, o tem obvestiti javnost,

b) če ima lahko javna družba največ od 5% do 10% lastnih delnic razreda, ki sicer imetnikom delnic dajejo glasovalne pravice, mora v primeru, da doseže ali preseže prag 5% ali doseže 10% prag, o tem obvestiti javnost,

c) če ima lahko javna družba več kot 10% lastnih delnic razreda, ki sicer imetnikom delnic dajejo glasovalne pravice, mora v primeru, da doseže ali preseže prag 5% ali prag 10%, o tem obvestiti javnost.

13. člen

(objave glede sprememb skupnega števila delnic z glasovalno pravico)

Zahteve, ki so enakovredne tistim iz 126. člena ZTFI, so enakovredne, če mora po pravu tretje države javna družba s sedežem v tej državi obvestiti javnost o skupnem številu delnic z glasovalno pravico, na katere je razdeljen osnovni kapital javne družbe, ali skupnem številu glasovalnih pravic, ki izhajajo iz teh delnic, najkasneje v 30 dneh po tem, ko se je to skupno število povečalo ali zmanjšalo.

14. člen

(obveznost glede informacij za imetnike delnic, ki so uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu)

Zahteve glede vsebine informacij o sejah skupščine iz 130. člena ZTFI oziroma o sejah imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev so enakovredne, če mora po pravu te države javna družba s sedežem v tej državi posredovati vsaj informacije o kraju, času in dnevnem redu teh sej.

15. člen

(doseganje pogojev neodvisnosti)

(1) Zahteve glede pogojev o neodvisnosti iz prvega oziroma tretjega odstavka 122. člena ZTFI so enakovredne, če mora po pravu te države družba za upravljanje ali investicijska družba izpolnjevati naslednje pogoje:

a) družba za upravljanje ali investicijska družba mora imeti v vseh razmerah možnost, da glasovalne pravice, ki pripadajo premoženju, s katerim upravlja, uveljavlja neodvisno od nadrejene družbe,

b) družba za upravljanje ali investicijska družba ne sme upoštevati interesov nadrejene družbe ali katerega koli drugega odvisnega podjetja nadrejene družbe, če pride do navzkrižja interesov.

(2) Nadrejena družba, ki želi uveljaviti oprostitev iz 122. člena ZTFI, mora Agenciji posredovati informacije iz drugega odstavka 11. člena Sklepa o informacijah o pomembnih deležih. Nadrejena družba je dolžna skladno s tretjim odstavkom 11. člena Sklepa o informacijah o pomembnih deležih redno posodabljati seznam iz točke (a) drugega odstavka 10. člena Sklepa o informacijah o pomembnih deležih.

(3) Če hoče nadrejena družba izkoristiti oprostitve samo v povezavi s finančnimi instrumenti iz 119. člena ZTFI, je dolžna ravnati skladno z 12. členom Sklepa o informacijah o pomembnih deležih. Agenciji mora poleg tega dati izjavo, da nadrejena družba za vsako zadevno družbo za upravljanje ali investicijsko družbo izpolnjuje pogoje iz prvega odstavka tega člena.

(4) Nadrejena družba mora na zahtevo agencije dokazati, da izpolnjuje zahteve iz 13. člena Sklepa o informacijah o pomembnih deležih.

3. KONČNA DOLOČBA

16. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 279-1/39-47/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0182

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5286. Sklep o izvajanju obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij

Na podlagi prvega odstavka 108. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o izvajanju obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa podrobnejša pravila za izvajanje obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij skladno s 3. poglavjem Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI).

2. člen

(pojmi)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah ZTFI.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. SPLOŠNA PRAVILA O RAZKRIVANJU NADZOROVANIH INFORMACIJ

3. člen

(vsebina obvestila o nadzorovanih informacijah)

(1) Obvestilo o nadzorovanih informacijah mora vsebovati vse podatke, ki vlagatelju omogočajo presojo položaja javne družbe (v nadaljevanju: izdajatelj) in oceno vpliva nadzorovane informacije na ceno finančnega instrumenta, katerega izdajatelj je.

(2) Kolikor ni s posameznim predpisom natančno določena drugačna vsebina, mora obvestilo o nadzorovanih informacijah vsebovati predvsem naslednje podatke:

– firmo in sedež izdajatelja,
– naslov obvestila,
– navedbo člena ZTFI, na katerega se nanaša objava nadzorovane informacije,
– čas nastopa dogodka, ki je podlaga za objavo nadzorovane informacije,
– natančen opis poslovnega dogodka, ki je podlaga za objavo nadzorovane informacije,
– navedbo, od in do katerega dne bodo informacije, ki jih obvestilo vsebuje in imajo značilnosti notranje informacije, objavljene tudi na uradni spletni strani izdajatelja.

4. člen

(način razkrivanja nadzorovanih informacij)

(1) Nadzorovane informacije mora izdajatelj razkriti takoj, ko je mogoče, najkasneje pa v rokih, kot so predpisani za posamezno vrsto nadzorovanih informacij z ZTFI, na uradnih spletnih straneh izdajatelja ali na drug ustrezen način, ki zagotavlja hiter dostop do teh informacij na nediskriminatorni podlagi.

(2) Izdajatelj posreduje nadzorovane informacije medijem na način, ki zagotavlja varnost sporočanja, minimalizira nevarnost izkrivljanja podatkov in nepooblaščen dostop ter zagotavlja gotovost o viru nadzorovanih informacij.

(3) Izdajatelj je dolžan skrbeti za varnost sporočanja nadzorovanih informacij in nemudoma odpraviti morebitne ugotovljene napake ali prekinitve pri sporočanju predpisanih informacij.

(4) Nadzorovana informacija je predložena na učinkovit način, če je jasno razvidno:
– da gre za nadzorovano informacijo,
– da so jasno navedeni:
  – izdajatelj,
  – vsebina nadzorovane informacije ter
  – čas in datum posredovanja informacij s strani izdajatelja ali osebe, ki je zaprosila za sprejem v trgovanje na reguliranem trgu brez pristanka izdajatelja.

(5) Izdajatelj mora posredovati informacijo iz prvega odstavka tega člena v sistem za centralno shranjevanje informacij (v nadaljevanju: CSI) hkrati s posredovanjem nadzorovane informacije v javno objavo, pri čemer mora zagotoviti, da je nadzorovana informacija v sistemu CSI javno dostopna šele po dejanski objavi iz prvega odstavka tega člena.

5. člen

(objava, ki jo zahteva več predpisov)

(1) Obvestila, ki vsebujejo nadzorovane informacije iz ZTFI, hkrati pa jih mora izdajatelj objaviti na način, ki je določen v drugih predpisih, mora izdajatelj objaviti na način, ki je posebej predpisan za posamezno obvestilo. Kadar je v teh primerih način objave drugačen, kot ga izdajatelj uporablja na podlagi 4. člena tega sklepa, mora izdajatelj na način iz 4. člena tega sklepa objaviti vsaj naslov obvestila ter mesto in čas njegove objave.

(2) Izdajatelj mora pri objavi nadzorovanih informacij le-te objaviti tako, da s tem ne povzroči neenakega položaja vlagateljev v času trgovanja s finančnim instrumentom, katerega izdajatelj je.

6. člen

(obvestilo o mestu objave nadzorovanih informacij in spremembi tega mesta)

(1) Izdajatelj mora z dnem pridobitve statusa javne družbe oziroma vsaj dan pred začetkom trgovanja objaviti svoje mesto objave, izbranim skladno z določbami 4. člena tega sklepa, in o tem obvestiti Agencijo. Obvestilo o tem mora izdajatelj objaviti na enak način, kot bo objavljal obvestila o nadzorovanih informacijah.

(2) Izdajatelj, ki namerava spremeniti mesto objave svojih obvestil, mora obvestilo o tem objaviti na prvoten način, preden začne objavljati obvestila na spremenjen način. Obvestilo o spremembi mesta objave mora izdajatelj objaviti na enak način, kot objavlja obvestila o nadzorovanih informacijah.

7. člen

(zagotovitev sočasnih objav nadzorovanih informacij)

Izdajatelj, ki je zaradi uvrstitve finančnih instrumentov na organiziran trg zunaj Republike Slovenije dolžan objavljati obvestila o svojem poslovanju tudi zunaj Republike Slovenije, mora zagotoviti sočasno objavo obvestil z enako vsebino tudi v Republiki Sloveniji.

3. NADZOROVANE INFORMACIJE, KI SO PREDMET JAVNE OBJAVE

8. člen

(seznam nadzorovanih informacij, ki so predmet javne objave)

(1) Nadzorovane informacije iz 106. člena ZTFI so zlasti:
– letno poročilo in revizorjevo poročilo skladno s 110. členom ZTFI,
– sprejetje letnega poročila skladno s 111. členom ZTFI,
– polletno poročilo iz 112. ter 113. člena ZTFI,
– vmesno poročilo poslovodstva iz 114. člena ZTFI, kolikor je izdajatelj delnic, uvrščenih v trgovanje na organiziranem trgu,
– vsaka sprememba deleža glasovalnih pravic, o kateri ga je obvestil njegov član organa vodenja ali nadzora skladno s 117. člen om ZTFI,
– vsaka sprememba pomembnega deleža, o kateri ga je obvestil delničar, imetnik delniških opcij ali zavezanec za obveščanje iz 118., 119., 120. člena ZTFI,
– informacija o spremembi deleža lastnih delnic skladno s 125. členom ZTFI,
– sprememba skupnega števila delnic z glasovalno pravico skladno s 126. členom ZTFI,
– sprememba vsebine pravic iz vrednostnih papirjev skladno s 128. členom ZTFI,
– informacija o novih izdajah dolžniških vrednostnih papirjev skladno s 129. členom ZTFI,
– notranja informacija po prvem in petem odstavku 386. člena ZTFI.

(2) Izdajatelj mora na enak način, kot je predpisan za objavo nadzorovanih informacij v 3. poglavju ZTFI, razkriti tudi druge nadzorovane informacije, če tako zahteva predpis iz 3. točke 106. člena ZTFI.

4. PODROBNEJŠA MERILA ZA OBVEZNOSTI GLEDE OBJAVE LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA

9. člen

(minimalna vsebina polletnih nekonsolidiranih računovodskih poročil)

(1) Če povzetek polletnega računovodskega poročila ni sestavljen v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, mora biti njegova minimalna vsebina skladna z 2., 3. in 4. odstavkom tega člena.

(2) Povzetek bilance stanja in povzetek izkaza poslovnega izida vsebujeta vse postavke in vmesne seštevke, ki so zajeti v zadnjem letnem računovodskem poročilu javne družbe. Vključijo se dodatne postavke proračunskih vrstic, če bi brez njih polletno računovodsko poročilo dajalo napačno sliko sredstev, obveznosti, finančnega stanja ter dobička ali izgube javne družbe.

(3) V povzetek iz drugega odstavka tega člena se vključijo tudi naslednji primerjalni podatki:

(a) bilanca stanja po prvih šestih mesecih tekočega poslovnega leta in primerjalna bilanca stanja ob koncu predhodnega poslovnega leta,

(b) izkaz poslovnega izida za prvih šest mesecev tekočega poslovnega leta s primerjalnimi podatki za primerljivo obdobje predhodnega poslovnega leta.

(4) Pojasnila k polletnemu računovodskemu poročilu morajo vključevati naslednje vsebine:

(a) zadostne informacije, da se zagotovi primerljivost povzetka polletnega računovodskega poročila z letnim računovodskim poročilom,

(b) zadostne informacije in pojasnila, s katerimi se zagotovi, da uporabniki pravilno razumejo kakršne koli bistvene spremembe v zneskih in kakršen koli razvoj v zadevnem polletnem obdobju, ki se odraža v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida.

10. člen

(opis pomembnih poslov s povezanimi osebami)

(1) Opis pomembnih poslov s povezanimi osebami, ki je sestavni del vmesnega poslovnega poročila javne družbe, ki je izdala delnice, mora vsebovati vsaj naslednje informacije:

(a) navedbo poslov s povezanimi osebami, do katerih je prišlo v prvih šestih mesecih tekočega poslovnega leta in ki so pomembno vplivali na finančno stanje ali poslovanje javne družbe v tem obdobju,

(b) kakršne koli spremembe v zvezi s posli s povezanimi osebami, navedenimi v zadnjem letnem poročilu, ki bi lahko pomembno vplivale na finančno stanje ali poslovanje javne družbe v prvih šestih mesecih tekočega poslovnega leta.

(2) Če izdajatelj delnic ni dolžan oblikovati konsolidiranega letnega poročila, mora razkriti vsaj posle s povezanimi osebami v skladu z ustreznim računovodskim standardom.

5. DRUGA PRAVILA O NADZOROVANIH INFORMACIJAH

11. člen

(obveznosti glede informacij za imetnike delnic)

Izdajatelj mora delničarjem za izvrševanje njihovih pravic zagotoviti vse informacije skladno s pogoji in na način, kot jih določata 130. člen ZTFI ter predpis Agencije iz 132. člena ZTFI.

12. člen

(obveznosti glede informacij za imetnike dolžniških vrednostnih papirjev)

Izdajatelj mora imetnikom dolžniških vrednostnih papirjev za izvrševanje njihovih pravic zagotoviti vse informacije skladno s pogoji in na način, kot jih določata 130. člen ZTFI ter predpis Agencije iz 132. člena ZTFI.

13. člen

(predložitev statuta Agenciji)

Če namerava izdajatelj spremeniti svoj statut oziroma pravila družbe, mora predlog sprememb skladno s tretjim odstavkom 133. člena ZTFI predložiti Agenciji in upravljavcu trga, na katerega so uvrščeni njegovi vrednostni papirji.

6. KONČNI DOLOČBI

14. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem začetka uporabe tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o podrobnejši vsebini in načinu objave sporočil javnih družb (Uradni list RS, št. 6/00, 76/01, 117/02, 13/05 in 18/05 – popr.).

15. člen

(uveljavitev in uporaba sklepa)

(1) Ta sklep velja in se uporablja naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

(2) Ne glede na določbo prejšnjega odstavka tega člena se določbe tega sklepa, ki se nanašajo na objavo letnega poročila za poslovno leto, ki je enako koledarskemu letu 2008, oziroma za prvo poslovno leto, ki je različno od koledarskega leta, ki se začne po 1. januarju 2008, in za objavo polletnega poročila in vmesne izjave poslovodstva za polletno obdobje, ki se začne po koncu tega poslovnega leta, začnejo uporabljati 1. januarja 2008.

(3) Določbe tega sklepa, ki se nanašajo na CSI, se začnejo uporabljati z vzpostavitvijo sistema CSI.

Št. 280-1/40-48/2007
Ljubljana, dne 30. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0183

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5287. Sklep o organizacijskih zahtevah za vodenje centralnega registra in upravljanje poravnalnega sistema

Na podlagi 1. točke 404. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o organizacijskih zahtevah za vodenje centralnega registra in upravljanje poravnalnega sistema

1. SPLOŠNI DOLOČBI

1. člen

(splošna določba)

Ta sklep določa podrobnejše organizacijske zahteve za vodenje centralnega registra in za upravljanje poravnalnega sistema.

2. člen

(pojmi)

(1) Pojmi, opredeljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007; v nadaljevanju: ZTFI).

(2) Za namen tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

1. »nadzorni svet« je nadzorni svet v dvotirnem sistemu upravljanja oziroma so člani upravnega odbora, ki niso izvršni direktorji upravnega odbora v enotirnem sistemu upravljanja,

2. »uprava« je uprava v dvotirnem sistemu upravljanja oziroma so izvršni direktorji upravnega odbora v enotirnem sistemu upravljanja,

3. »storitve« pomenijo storitve iz 1. odstavka 407. člena ZTFI,

4. »višje vodstvo« je vodstvena raven, ki je neposredno podrejena upravi upravljavca in odgovorna za sprejemanje tekočih poslovno operativnih odločitev v zvezi s poslovanjem upravljavca, za upravljanje s tveganji ter izvajanje odločitev, ki jih sprejme uprava upravljavca,

5. upravljanje poravnalnega sistema pomeni upravljanje takšnega sistema s strani:

– centralne klirinškodepotne družbe,

– druge osebe, ki pri opravljanju storitev upravljanja poravnalnega sistema prevzema položaj centralne nasprotne stranke,

– druge osebe, ki pri opravljanju storitev upravljanja poravnalnega sistema ne prevzema položaja centralne nasprotne stranke,

6. upravljavec pomeni:

– oseba, ki vodi centralni register (centralna klirinškodepotna družba),

– oseba, ki upravlja poravnalni sistem (centralna nasprotna stranka ali druga oseba, npr. centralna klirinškodepotna družba).

(3) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. SPLOŠNE ORGANIZACIJSKE ZAHTEVE

3. člen

(splošne zahteve)

(1) Upravljavec mora ob upoštevanju značilnosti, obsega in zapletenosti dejavnosti, ki jih dejansko opravlja, izpolnjevati naslednje splošne organizacijske zahteve:

1. da pripravi, izvaja in vzdržuje postopke odločanja ter organizacijsko strukturo, ki jasno in na dokumentiran način razporeja funkcije, pooblastila in odgovornosti,

2. da zagotovi, da so vsi zaposleni seznanjeni s postopki, ki jih morajo upoštevati za pravilno opravljanje svojih dolžnosti,

3. da vzpostavi, izvaja in vzdržuje primerne notranje kontrolne mehanizme, katerih namen je zagotoviti skladnost z odločitvami in postopki na vseh ravneh upravljavca,

4. da zaposli osebje, ki razpolagajo z usposobljenostjo, znanjem in strokovnostjo, ki so potrebni za opravljanje dodeljenih odgovornosti,

5. da vzpostavi, izvaja in vzdržuje učinkovito notranje poročanje ter pretok informacij na vseh ustreznih ravneh,

6. da vzdržuje primerne in urejene evidence svojih dokumentov v zvezi z notranjo organizacijo in postopki,

7. da zagotovi, da posameznim zaposlenim, ki opravljajo več funkcij, to ne preprečuje opravljanja posamezne funkcije na preudaren, pošten in strokoven način, ter ustrezno razmeji funkcije, ki jih ne more opravljati ista oseba,

8. da vzpostavi, izvaja in vzdržuje sisteme in postopke, ki so primerni za ohranjanje varnosti, celovitosti in zaupnosti informacij,

9. da sprejme, izvaja in vzdržuje načrt neprekinjenega poslovanja, katerega cilj je zagotoviti, da se ključni podatki in funkcije ohranjajo in da se dejavnosti ne prekinejo v primeru izpada sistemov in postopkov ali, kadar to ni mogoče, da se omogoči pravočasno obnovitev podatkov in pravočasno nadaljevanje opravljanja dejavnosti,

10. da sprejme, izvaja in vzdržuje računovodske postopke, ki mu omogočajo, da izdela in pravočasno posreduje finančna in druga poročila, ki prikazujejo resnično in pošteno sliko in so skladna z vsemi veljavnimi računovodskimi standardi in drugimi pravili,

11. da spremlja in redno ocenjuje primernost in učinkovitost svojih sistemov, notranjih kontrolnih mehanizmov in ureditev ter sprejme primerne ukrepe za odpravljanje pomanjkljivosti.

(2) Določbe tega sklepa glede organizacijskih zahtev pri upravljanju s tveganji se smiselno upoštevajo tudi glede organizacijskih zahtev pri drugih področjih poslovanja upravljavca. Pravila, načrti in postopki, ki jih upravljavec sprejme na podlagi tega sklepa, morajo biti v pisni obliki.

4. člen

(dolžnosti organov vodenja in nadzora)

(1) Aktivnosti iz 11. točke prvega odstavka 4. člena tega sklepa morata izvrševati uprava, in kjer je to potrebno, nadzorni svet upravljavca.

(2) Pri izvajanju teh nalog morajo osebe iz prvega odstavka tega člena zagotoviti, da najmanj enkrat letno prejmejo poročila iz 8. in 15. člena tega sklepa ter se prepričati, da so bili v primeru pomanjkljivosti sprejeti ustrezni ukrepi.

5. člen

(prenos pomembnih poslovnih procesov na zunanje izvajalce)

(1) Upravljavec mora pri sklenitvi pogodbe o prenosu izvajanja pomembnih poslovnih procesov zagotoviti, da pri tem ne pride do prenosa odgovornosti upravljavca in njenih organov vodenja ali nadzora za spoštovanje pravil, ki se uporabljajo pri opravljanju posameznih dejavnosti, in nadzora nad spoštovanjem teh pravil, na druge osebe ter da pogoji, na podlagi katerih je upravljavec pridobil dovoljenje za opravljanje posameznih dejavnosti, ostanejo izpolnjeni.

(2) Upravljavec mora zagotoviti ustrezno skrbnost pri sklenitvi, izvajanju ali prekinitvi pogodbe o prenosu pomembnih poslovnih procesov na zunanjega izvajalca, zlasti pa mora zagotoviti, da:

1. ima izvajalec sposobnost, zmogljivost in vsa zakonsko zahtevana dovoljenja, da funkcije, storitve ali dejavnosti, opravlja zanesljivo in strokovno,

2. izvajalec storitve izvaja učinkovito, upravljavec pa mora vzpostaviti metode za ocenjevanje standarda uspešnosti izvajalca storitev,

3. izvajalec ustrezno nadzoruje izvajanje funkcij in primerno upravlja s tveganji, ki so povezana z zunanjim izvajanjem,

4. ima sprejete ustrezne postopke, če ugotovi, da izvajalec ne more opravljati funkcij učinkovito in v skladu z veljavnimi predpisi,

5. ima ustrezne zmogljivosti za učinkovit nadzor funkcij, oddanih v zunanje izvajanje, in upravljanje s tveganji, povezanimi z zunanjim izvajanjem, ter mora nadzorovati navedene funkcije in upravljati navedena tveganja,

6. izvajalec upravljavcu razkrije vse dogodke, ki bi lahko pomembno vplivali na njegovo zmožnost izvajanja funkcij na učinkovit način in v skladu z veljavnimi predpisi,

7. lahko, če je potrebno, prekine pogodbo o prenosu pomembnih poslovnih procesov na drugo osebo brez posledic za kontinuiteto in kakovost izvajanja dejavnosti,

8. izvajalec spoštuje navodila upravljavca,

9. imajo upravljavec, njegov revizor in Agencija učinkovit dostop do podatkov, ki se nanašajo na dejavnosti, oddane v zunanje izvajanje, in na poslovne prostore izvajalca,

10. izvajalec varuje vse zaupne informacije, ki zadevajo upravljavca,

11. imata upravljavec in izvajalec vzpostavljen krizni načrt za izvajanje ukrepov v primeru kriznega dogodka ter zagotovljeno redno testiranje varnostne opreme, če je to potrebno ob upoštevanju funkcije, storitve ali dejavnosti.

(3) Pogodba o prenosu izvajanja pomembnih poslovnih procesov mora biti sklenjena v pisni obliki.

6. člen

(neprekinjeno poslovanje)

(1) Opravljanje najpomembnejših storitev upravljavca mora potekati neprekinjeno v kakršnih koli okoliščinah, po potrebi na ustrezni rezervni lokaciji, ki mora biti v ta namen vzpostavljena.

(2) Upravljavec mora zagotoviti, da se sproti izdelujejo rezervne kopije ključnih podatkov in programske opreme, ki se shranjujejo na primerni dislocirani lokaciji.

(3) Upravljavec mora izdelati načrte za obnovitev informacijskega sistema ob izpadih sistema ali delov sistema.

7. člen

(notranja revizija)

Upravljavec mora organizirati službo notranje revizije, ki je funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih organizacijskih delov upravljavca in ima naslednje odgovornosti:

1. vzpostavitev, izvajanje in vzdrževanje revizijskega načrta za pregled in ocenjevanje primernosti in učinkovitosti sistemov, mehanizmov notranje kontrole in ureditev upravljavca,

2. izdajanje priporočil na podlagi rezultatov notranjerevizijskih pregledov,

3. preverjanje skladnosti ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti, z navedenimi priporočili,

4. poročanje organom vodenja in nadzora upravljavca v zvezi z notranjo revizijo.

8. člen

(vrste nasprotij interesov)

Upravljavec mora opredeliti vrste nasprotij interesov, katerih nastop lahko škoduje interesom, da je opravljanje storitev upravljavca zanesljivo in pošteno, najmanj na podlagi naslednjih kriterijev:

1. upravljavec bo verjetno ustvaril finančni dobiček ali se izognil finančni izgubi na račun, da bi bile storitve upravljavca opravljene zanesljivo in pošteno,

2. upravljavec ima drugačen interes v zvezi z rezultatom dejavnosti, ki jo opravlja, kot ga zahteva zanesljivo in pošteno opravljanje storitev,

3. upravljavec ima finančno ali drugo spodbudo, da svoj interes, interes lastnikov ali interes članov postavi pred interes, da bodo storitve opravljene zanesljivo in pošteno.

3. SISTEM UPRAVLJANJA

9. člen

(elementi sistema upravljanja)

(1) Upravljavec mora vzpostaviti in uresničevati trden in zanesljiv sistem upravljanja z naslednjimi medsebojno povezanimi elementi:

1. jasen organizacijski ustroj,

2. učinkovit proces upravljanja s tveganji,

3. ustrezen sistem notranjih kontrol.

(2) Organizacijski ustroj, postopki in sistemi iz prvega odstavka tega člena morajo biti jasno in razumljivo opredeljeni in sorazmerni z značilnostmi, obsegom in zapletenostjo poslov, ki jih opravlja upravljavec.

3.1. **Organizacijski ustroj**

10. člen

(splošno)

(1) Upravljavec mora vzpostaviti jasen organizacijski ustroj iz 1. točke prvega odstavka 11. člena tega sklepa. Organizacijski ustroj je jasen, če temelji na natančno opredeljenih, preglednih in doslednih notranjih razmerjih glede odgovornosti.

(2) Organizacijski ustroj upravljavca mora omogočati učinkovito komunikacijo in sodelovanje na vseh organizacijskih ravneh, vključno z ustreznim pretokom informacij navzgor in navzdol.

(3) Pretok informacij navzgor je ustrezen, če omogoča posameznim vodstvenim ravnem dostop do informacij, ki so pomembne za sprejemanje poslovnih odločitev ter odločitev glede upravljanja s tveganji.

(4) Pretok informacij navzdol je ustrezen, če omogoča zaposlenim dostop do znanj glede strategij in politik prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji, ki so pomembna za izpolnjevanje njihovih pristojnosti in nalog.

11. člen

(preprečevanje nastanka nasprotja interesov)

(1) Organizacijski ustroj mora temeljiti na ustrezni razmejitvi pristojnosti in nalog med vsemi zaposlenimi, vključno z vsemi vodstvenimi ravnmi. Razmejitev pristojnosti in nalog je ustrezna, če:

1. omejuje in preprečuje nastanek nasprotij interesov,

2. zagotavlja transparenten in dokumentiran proces sprejemanja vodstvenih odločitev.

(2) Nasprotja interesov, ki izjemoma nastanejo zaradi pomanjkanja kvalificiranih zaposlenih, morajo biti pravočasno ugotovljena ter predmet rednih in neodvisnih pregledov notranje revizije.

12. člen

(zaposleni)

(1) Upravljavec mora zagotoviti zadostno število kvalificiranih zaposlenih glede na potrebe svojega organizacijskega ustroja, poslovnih dejavnosti ter izpostavljenosti tveganjem. Usposobljenost in izkušnje zaposlenih morajo ustrezati njihovim pristojnostim in odgovornostim ter zahtevnosti nalog, ki jih opravljajo.

(2) Upravljavec mora zagotoviti zamenljivost ključnih zaposlenih. Odsotnost z delovnega mesta ali prekinitev delovnega razmerja s ključnim zaposlenim ne sme dolgoročno negativno vplivati na uveljavljanje strategij in politik prevzemanja in upravljanja s tveganji.

(3) Upravljavec mora zagotoviti, da sistem plačevanja in nagrajevanja organov vodenja in nadzora upravljavca ter preostalih zaposlenih ni v nasprotju s cilji strategije prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji. Struktura in način plačevanja in nagrajevanja morata biti urejena tako, da ne spodbujata organov vodenja ali nadzora upravljavca, višjega vodstva in preostalih zaposlenih k škodljivemu prevzemanju tveganj zaradi maksimiziranja kratkoročnih poslovnih rezultatov.

13. člen

(organizacijska kultura)

Upravljavec mora vzpostaviti trdno organizacijsko kulturo, ki temelji na visokih strokovnih in etičnih standardih poslovanja ter pozitivnem odnosu zaposlenih do notranjih kontrol. Notranje kontrole morajo biti neločljiv del vseh poslovnih dejavnosti upravljavca. Zaposleni morajo razumeti namen in pomembnost notranjih kontrol ter svoj prispevek k njihovemu učinkovitemu izvajanju.

3.2. **Upravljanje s tveganji**

14. člen

(izvajanje procesa upravljanja s tveganji)

(1) Upravljavec mora zagotavljati, da spremljanje ustreznosti postopkov ugotavljanja, merjenja oziroma ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj poteka trajno in učinkovito.

(2) Izvajanja procesa iz prejšnjega odstavka upravljavec ni dolžan organizirati kot neodvisne službe, če to ne vpliva na učinkovito izvajanje procesa.

(3) Osebe, ki neposredno izvajajo proces iz prvega odstavka, morajo o svojih ugotovitvah redno poročati upravi upravljavca.

15. člen

(učinkovitost upravljanja s tveganji)

(1) Upravljanje s tveganji je učinkovito, če so določeni ustrezni postopki ugotavljanja, merjenja oziroma ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj in če se ti postopki dosledno izvajajo.

(2) Postopki ugotavljanja tveganj morajo vsebovati celovito in pravočasno prepoznavanje tveganj, ki nastajajo pri poslovanju upravljavca, ter analizo vzrokov za njihov nastanek.

(3) Postopki merjenja oziroma ocenjevanja tveganj morajo vsebovati izdelavo meril oziroma ocen tveganj, ki jih je upravljavec ugotovil v postopku ugotavljanja tveganj.

(4) Postopki obvladovanja tveganj morajo vsebovati ukrepe za zmanjševanje, razpršitev, prenos in izognitev tveganjem, ki jih je upravljavec ugotovil in izmeril oziroma ocenil. Prevzemanje pomembnih tveganj mora biti v mejah upravljavčeve sposobnosti prevzemanja tveganj.

(5) Postopki spremljanja tveganj morajo vsebovati pravila glede odgovornosti, pogostosti in načina spremljanja tveganj, ki nastajajo pri poslovanju upravljavca.

16. člen

(sposobnost prevzemanja tveganj)

(1) Upravljavec mora zagotoviti, da je vsakokratno prevzemanje pomembnih tveganj v mejah njegovih sposobnosti prevzemanja tveganj.

(2) Upravljavec mora izdelati metodologijo za ocenjevanje sposobnosti prevzemanja tveganj ter pojasniti predpostavke, na katerih temelji ta metodologija. Metodologija mora upoštevati vsa pomembna tveganja, ki jih prevzema v okviru svojega poslovanja.

(3) Upravljavec mora zagotoviti in dokumentirati redno ocenjevanje lastne sposobnosti prevzemanja tveganj v skladu z metodologijo iz drugega odstavka tega člena.

(4) Upravljavec mora preverjati ustreznost metodologije za ocenjevanje lastne sposobnosti prevzemanja tveganj vsaj enkrat letno ter ob vsaki pomembni spremembi izpostavljenosti prevzetim tveganjem.

17. člen

(tveganja)

(1) Upravljavec mora izpolnjevati splošne standarde upravljanja predvsem pri operativnem tveganju.

(2) Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube, vključno s pravnim tveganjem, zaradi naslednjih okoliščin:

1. neustreznosti ali nepravilnega izvajanja notranjih procesov,

2. drugih nepravilnih ravnanj oseb, ki spadajo v notranjo poslovno sfero upravljavca,

3. neustreznosti ali nepravilnega delovanja sistemov, ki spadajo v notranjo poslovno sfero upravljavca,

4. zunanjih dogodkov ali dejanj.

(3) Ne glede na prvi in drugi odstavek tega člena mora upravljavec zagotoviti, da je v vsakem trenutku sposoben upravljati tudi z vsemi drugimi pomembnimi tveganji, ki jih prevzema v okviru poslovanja.

(4) Upravljavec mora pred večjo spremembo organizacijskega ustroja opraviti analizo pripadajočih tveganj.

18. člen

(uvajanje novih produktov)

Upravljavec mora pred uvedbo novega produkta opraviti analizo pripadajočih tveganj.

19. člen

(uporaba zunanjih izvajalcev)

(1) Upravljavec mora zagotoviti, da uporaba zunanjih izvajalcev ne oslabi izvajanja njegovih poslovnih dejavnosti, upravljanja s tveganji ali sistema notranjih kontrol.

(2) Upravljavec mora ustrezno nadzorovati delo zunanjih izvajalcev in skrbeti, da tudi zunanji izvajalci spoštujejo postopke upravljanja s tveganji in druga pravila, ki veljajo za opravljanje dejavnosti, ki je bila prenesena na zunanje izvajalce.

(3) Pogodba o prenosu izvajanja pomembnih poslovnih procesov mora biti sklenjena v pisni obliki.

20. člen

(notranje poročanje o tveganjih)

Upravljavec mora zagotoviti izdelavo rednih poročil o tveganjih, ki jih prevzema v okviru svojega poslovanja. Ta poročila morajo omogočiti sprejemanje vodstvenih odločitev glede ukrepov za obvladovanje tveganj ter spremljanje rezultatov teh ukrepov. V primeru nepričakovanega nastanka pomembne izpostavljenosti tveganjem mora upravljavec zagotoviti tudi izdelavo izrednih poročil o tveganjih.

3.3. **Notranje kontrole**

21. člen

(ustreznost notranjih kontrol)

(1) Notranje kontrole so ustrezne, če:

– zagotavljajo reden in učinkovit nadzor nad skladnostjo delovanja oseb, ki opravljajo dela pri upravljavcu, s sprejetimi odločitvami upravljavca,

– je zagotovljeno delovanje funkcije za pregled in ocenjevanje trdnosti in zanesljivosti sistema upravljanja ter za pregled in ocenjevanje izpolnjevanja drugih zahtev glede vodenja centralnega registra in upravljanja poravnalnega sistema (funkcija notranje revizije).

(2) Notranje kontrole vključujejo:

– poročanje oseb, ki opravljajo dela pri upravljavcu, o poslovanju upravljavca in o okolju, v katerem ta posluje, ter spremljanje in nadzor nad temi poročili s strani oseb, ki sprejemajo odločitve,

– vzpostavitev dovolj podrobnih formalnih delovnih postopkov pri izvajanju vseh pomembnejših poslovnih dejavnosti upravljavca in nadzor nad spoštovanjem teh postopkov,

– vzpostavitev dovolj podrobnih formalnih delovnih postopkov, ki so potrebni za pravočasno izpolnjevanje obveznosti v zvezi s finančnimi in drugimi poročili, ki morajo prikazovati resnično in pošteno sliko premoženja in obveznosti upravljavca, njegovega finančnega položaja ter poslovnega izida in morajo biti skladna z veljavnimi računovodskimi standardi,

– vzpostavitev sistemov in postopkov za ohranjanje varnosti, celovitosti in zaupnosti informacij,

– fizične kontrole, kjer so te potrebne za omejevanje dostopa do premičnega in nepremičnega premoženja upravljavca in za varovanje tega premoženja,

– vzpostavitev ustreznih notranjih kontrol na področju informacijskega sistema.

22. člen

(služba notranje revizije)

(1) Služba notranje revizije mora zagotoviti neodvisno, redno ter celovito pregledovanje in ocenjevanje ustreznosti sistema upravljanja iz prvega odstavka 11. člena tega sklepa, vključno s pregledovanjem kakovosti notranjih kontrol.

(2) Upravljavec mora zagotoviti, da so tudi dejavnosti, predane v izvajanje zunanjim izvajalcem, predmet rednih pregledov, ki jih izvaja služba notranje revizije.

4. KAPITALSKA USTREZNOST

23. člen

(kapitalska ustreznost)

(1) Upravljavec mora zagotoviti, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom, ki omogoča njegovo normalno delovanje glede na obseg in vrste poslov, ki jih opravlja, in obseg ter stopnje tveganj, ki jim je izpostavljen pri svojem poslovanju.

(2) Če ima upravljavec položaj centralne klirinškodepotne družbe, je pri določanju ustreznega kapitala iz prejšnjega odstavka treba upoštevati, da centralna klirinškodepotna družba ne prevzema kreditnega in likvidnostnega tveganja ter drugih tveganj, ki so specifična za opravljanje bančnih storitev.

(3) Če ima upravljavec položaj osebe, ki pri opravljanju storitev upravljanja poravnalnega sistema prevzema položaj centralne nasprotne stranke, je pri določanju ustreznega kapitala iz prvega odstavka treba upoštevati tudi pogoje, določene v Sklepu o podrobnejših pravilih za poravnavo borznih poslov in pogojih za prevzemanje položaja centralne nasprotne stranke in opravljanje drugih poslov, pri katerih prevzema kreditno tveganje nasprotne stranke (Uradni list RS, št. 106/07).

5. INFORMACIJSKI SISTEM

24. člen

(splošni informacijski sistem)

Splošni informacijski sistem, ki podpira računovodstvo in notranje postopke v zvezi z opravljanjem storitev upravljavca (v nadaljevanju: splošni informacijski sistem) mora omogočati beleženje vseh transakcij in s tem povezanega pretoka podatkov, ki je potreben v procesu sprejemanja odločitev v okviru notranjih kontrol, predvsem pa mora:

1. omogočati sledljivost vseh transakcij z beleženjem časa in bistvenih podatkov o transakciji, ki omogočajo sledljivost transakcij,

2. zaposleni morajo imeti ustrezne dostope do informacij, da lahko izvršujejo svoje naloge,

3. omogočati izpise in posredovanje podatkov pooblaščenim osebam in nadzornim organom.

25. člen

(informacijski sistem)

(1) Zaradi zagotavljanja, da je informacijski sistem za poravnavo borznih poslov in vodenje centralnega registra (v nadaljevanju: informacijski sistem) varen in zanesljiv, tehnično ustrezen in zmogljiv ter se vzdržuje po ustreznih postopkih, morajo imeti zaposleni pri upravljavcu, ki so odgovorni za delovanje informacijskega sistema, ustrezna znanja in izkušnje, ki omogočajo vzdrževanje in vodenje informacijskega sistema.

(2) Upravljavec mora pri vodenju in vzdrževanju informacijskega sistema:

1. določiti strategijo razvoja informacijske tehnologije v skladu s tekočimi potrebami v zvezi z opravljanjem storitev skupaj z oceno sredstev, ki so potrebna za uresničevanje takšne strategije,

2. določiti politike, standarde, postopke in nadzor v zvezi z posameznimi področji aktivnosti informacijske tehnologije, ki obenem določajo sodelovanje med poslovnimi enotami upravljavca in organizacijskim oddelkom, ki je pristojen za informacijsko tehnologijo,

3. določiti pogoje, ki jih mora izpolnjevati informacijski sistem za podporo opravljanja storitev upravljavca.

(3) Strategijo razvoja informacijskega sistema iz 1. točke drugega odstavka tega člena potrdi nadzorni svet upravljavca.

26. člen

(zagotovitev varnega, zanesljivega in ustreznega informacijskega sistema)

Pri uresničevanju strategij in politik iz prejšnjega člena mora upravljavec zagotoviti, da:

1. so aktivnosti uporabnikov informacijskega sistema in tehnične aktivnosti organizacijsko ločene v okviru notranje organizacije, na primer oddelek, pristojen za informacijsko tehnologijo, je odgovoren za razvoj in delovanje računalniških programov in tehničnih postopkov, ki omogočajo podporo upravljanja storitev, uporabniki informacijskega sistema pa so odgovorni za pravilnost in sprotnost vnosov podatkov,

2. so aktivnosti in odgovornosti v zvezi z razvojem in vzdrževanjem informacijskega sistema organizacijsko ločene, tako da imajo zaposleni in tretje osebe omogočen dostop do podatkov v informacijskem sistemu na podlagi predpisanih postopkov,

3. materialne avtorske pravice na računalniških programih, ki se uporabljajo v informacijskem sistemu in jih razvijajo zaposleni, neomejeno in izključno preidejo na upravljavca,

4. je službi notranje revizije omogočena ocena primernosti in učinkovitosti notranjih kontrol v oddelku informacijske tehnologije,

5. je vzpostavljena tekoča podpora razvoja in nadzora kakovosti informacijskega sistema, ki zagotavlja opravljanje funkcij v skladu z njihovim namenom in nadzor nad standardno dokumentacijo, ki je potrebna, da lahko uporabniki uporabljajo informacijski sistem, in da je omogočen učinkovit razvoj informacijskega sistema,

6. so predpisani postopki za pridobivanje računalniških programov in strojne opreme, ki so povezani z delovanjem informacijskega sistema,

7. so predpisani postopki za sklepanje pogodb o opravljanju storitev v zvezi z vzdrževanjem in razvojem informacijskega sistema s tretjimi osebami v skladu s tekočimi potrebami upravljavca, z ustreznimi določili o prenosu avtorskih pravic oziroma licenc pri razvoju računalniških programov, vključno s pripravljalnim gradivom za njihovo izdelavo,

8. informacijski sistem vsebuje kontrole in funkcije za sledljivost, ki omogočajo preverjanje pravilnosti vhodnih in izhodnih podatkov ter vnose in dostope do podatkov na podlagi vnaprej določenih pooblastil,

9. so določena pravila in pooblastila za dostop do podatkov in posameznih računalniških programov,

10. je dostop do podatkov in računalniških programov oziroma posameznih funkcij informacijskega sistema omejen le posameznim uslužbencem v skladu z njihovimi pooblastili in odgovornostmi in da razen določenega upravljavca informacijskega sistema nihče od zaposlenih nima neomejenega dostopa do vseh podatkov in računalniških sistemov,

11. je izdelan načrt neprekinjenega opravljanja najpomembnejših storitev v kakršnih koli okoliščinah, ki omogoča vzpostavitev opravljanja storitev v primeru nepričakovanih okoliščin oziroma nedelovanja informacijskega sistema v najkrajšem možnem času, skupaj z načrtom rednega testiranja takšnega načrta.

27. člen

(zahteve za delovanje informacijskega sistema)

(1) Informacijski sistem upravljavca mora zagotavljati pravilno in zanesljivo zbiranje, vodenje, prenos in obdelavo podatkov. Pri tem mora informacijski sistem izpolnjevati zlasti naslednje zahteve:

1. zagotovljen mora biti vnos samo odobrenih podatkov ter vseh odobrenih podatkov,

2. možnost vnosa podatkov smejo imeti le pooblaščene osebe,

3. zagotovljen mora biti podatek o osebah, ki so dostopale do podatkov, in osebah, ki so opravile vnos in odobrile vnos podatkov,

4. zagotovljen mora biti natančen, popoln ter ustrezno zaščiten prenos podatkov,

5. zagotovljen mora biti reden nadzor nad pravilnostjo stalnih podatkov,

6. izpise podatkov potrdijo odgovorne osebe,

7. izpisi podatkov morajo biti opremljeni s časom in datumom izpisa ter navedbo osebe, ki ga je pripravila,

8. zagotovljena morata biti sprotna izdelava rezervnih kopij ključnih podatkov in programske opreme ter njihovo ustrezno shranjevanje na primerni dislocirani lokaciji,

9. zagotovljene morajo biti fizične in logične kontrole dostopa do programske in strojne opreme ter evidenca vseh dostopov, vpogledov oziroma sprememb podatkov in oseb, ki so dostopale, vpogledovale, vnašale ali spreminjale podatke,

10. ključnim delom informacijskega sistema mora biti zagotovljeno ustrezno neprekinjeno napajanje, ki omogoča varen zaključek dela,

11. izdelani morajo biti načrti in postopki za obnovitev informacijskega sistema (računalniške in programske opreme, podatkov in telekomunikacij) ob izrednih razmerah oziroma izpadih sistema ali delov sistema ter postopki za poslovanje v takšnih razmerah.

(2) Upravljavec z internim aktom določi osebe, ki imajo pravico do dostopa, vpogleda, vnosa in sprememb podatkov, ter nivo njihovih pravic.

(3) Upravljavec mora v svojem poslovanju smiselno upoštevati slovenski standard SIST BS 7799-2:2003 Sistemi za

upravljanje varovanja informacij – Specifikacija z napotki za uporabo, ki ga izdaja Slovenski inštitut za standardizacijo oziroma drug pooblaščeni organ.

(4) Krizni načrt in načrt neprekinjenega poslovanja morata predvidevati vzpostavitev in delovanje informacijskega sistema na ustrezni rezervni lokaciji, ki je ločena od lokacije sedeža upravljavca, in sicer v rokih in na način, ki omogočajo čimprejšnjo vzpostavitev in delovanje informacijskega sistema na način, da le-ta deluje zanesljivo in pošteno.

6. DOKUMENTACIJA

28. člen

(dokumentacijske zahteve)

(1) Upravljavec mora zagotoviti dokumentiranje pomembnih elementov sistema upravljanja.

(2) Stopnja podrobnosti dokumentacije mora biti sorazmerna z značilnostmi dokumentiranega gradiva.

(3) Upravljavec mora zagotoviti varnost, popolnost in ažurnost dokumentacije.

7. POROČANJE AGENCIJI

29. člen

(poročanje o izpostavljenosti tveganjem)

Če nastopijo dejstva ali okoliščine, zaradi katerih nastane pomembna izpostavljenost tveganjem oziroma se ta pomembno poveča, in o drugih pomembnih dejstvih, ki bi lahko pomembno vplivala na varnost in zanesljivost delovanja sistema za vodenje centralnega registra oziroma upravljanje poravnalnega sistema, mora upravljavec o tem nemudoma obvestiti Agencijo.

8. KONČNA DOLOČBA

30. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 281-1/41-49/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0184

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

Priloga I: Splošni standardi upravljanja z operativnim tveganjem

1. Obravnava operativnega tveganja

Upravljavec mora zagotoviti upravljanje in ocenjevanje pomembnega operativnega tveganja vsaj enkrat letno.

Upravljavec mora zagotoviti takojšnjo analizo vzrokov realiziranih pomembnih izgub iz operativnega tveganja. Pomembna izguba iz operativnega tveganja mora biti opredeljena v politikah prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji.

Upravljavec mora zagotoviti, da sta o pomembnih izgubah ter izpostavljenostih iz operativnega tveganja obveščena uprava upravljavca ter višje vodstvo upravljavca. Poročilo mora vključevati vsaj opis vrste izgube iz operativnega tveganja, najpomembnejše vzroke za realizacijo škodnih dogodkov, obseg izgube ter seznam izvedenih ukrepov. Če je potrebno, mora uprava upravljavca odločiti, ali je treba sprejeti dodatne ukrepe za obvladovanje operativnega tveganja in jih določiti. Upravljavec mora zagotoviti spremljanje uresničevanja sprejetih ukrepov za obvladovanje operativnega tveganja.

2. Krizni načrt in načrt neprekinjenega poslovanja

Upravljavec mora vzpostaviti krizni načrt in načrt neprekinjenega poslovanja za primer delovanja v pogojih hudih motenj poslovanja. Načrt neprekinjenega poslovanja je dokument, ki vključuje postopke zagotavljanja neprekinjenega poslovanja pri pomembnih procesih in sistemih. Krizni načrt je sestavni del načrta neprekinjenega poslovanja ter določa tehnične in organizacijske ukrepe za ponovno vzpostavitev delovanja ter zmanjšanja posledic motenj poslovanja.

Načrt neprekinjenega poslovanja mora ob nastopu hudih motenj poslovanja zagotoviti, da so pomožne zmogljivosti za nadaljevanje poslovnih dejavnosti čim prej na razpolago. Krizni načrt mora ob nastopu hudih motenj poslovanja v primernem časovnem obdobju zagotoviti ponovno vzpostavitev normalnega delovanja motenih dejavnosti upravljavca.

Načrt neprekinjenega poslovanja in krizni načrt morata vključevati tudi opis komunikacijskih tokov, ki se uporabljajo v pogojih hudih motenj poslovanja.

Upravljavec mora zagotoviti, da so z načrtom neprekinjenega poslovanja in kriznim načrtom seznanjeni odgovorni zaposleni.

Upravljavec mora zagotoviti redno testiranje načrta neprekinjenega poslovanja in kriznega načrta z namenom ocenjevanja njihove učinkovitosti in primernosti. O rezultatih testiranja morata biti obveščena uprava in višje vodstvo upravljavca.

Upravljavec mora zagotoviti redno ažuriranje načrta neprekinjenega poslovanja in kriznega načrta zaradi zagotavljanja njune skladnosti s trenutnimi poslovnimi dejavnostmi, notranjimi procesi in poslovnimi strategijami.

5288. Sklep o podrobnejših pravilih za poravnavo borznih poslov in pogojih za prevzemanje položaja centralne nasprotne stranke in opravljanje drugih poslov, pri katerih prevzema kreditno tveganje nasprotne stranke

Na podlagi 2. in 3. točke 404. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o podrobnejših pravilih za poravnavo borznih poslov in pogojih za prevzemanje položaja centralne nasprotne stranke in opravljanje drugih poslov, pri katerih prevzema kreditno tveganje nasprotne stranke

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(splošna določba)

Ta sklep določa podrobnejša pravila za poravnavo borznih poslov in pogoje, ki jih mora izpolnjevati upravljavec poravnalnega sistema, ki prevzema položaj centralne nasprotne stranke, in opravljanje poslov, pri katerih prevzema kreditno tveganje nasprotne stranke.

2. člen

(pojmi)

(1) Pojmi, opredeljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI).

(2) Za namen tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

1. »nadzorni svet« je nadzorni svet v dvotirnem sistemu upravljanja oziroma so člani upravnega odbora, ki niso izvršni direktorji upravnega odbora v enotirnem sistemu upravljanja,

2. »uprava« je uprava v dvotirnem sistemu upravljanja oziroma so izvršni direktorji upravnega odbora v enotirnem sistemu upravljanja,

3. upravljanje poravnalnega sistema pomeni upravljanje takšnega sistema s strani:

– centralne klirinškodepotne družbe,

– druge osebe, ki pri opravljanju storitev upravljanja poravnalnega sistema prevzema položaj centralne nasprotne stranke,

– druge osebe, ki pri opravljanju storitev upravljanja poravnalnega sistema ne prevzema položaja centralne nasprotne stranke,

4. upravljavec pomeni:

– oseba, ki vodi centralni register (centralna klirinškodepotna družba),

– oseba, ki upravlja poravnalni sistem (centralna nasprotna stranka ali druga oseba, npr. centralna klirinškodepotna družba).

(3) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. PORAVNAVA BORZNIH POSLOV

3. člen

(poravnava borznih poslov)

(1) Način poravnave borznih poslov določi upravljavec poravnalnega sistema v pravilih poslovanja in izvedbenih postopkih.

(2) Pravila poslovanja in izvedbeni postopki morajo biti določena jasno in razumljivo ter nedvoumno.

(3) Za veljavnost pravil poslovanja iz drugega odstavka tega člena mora upravljavec predhodno pridobiti soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija).

4. člen

(izpolnitev obveznosti iz borznih poslov)

(1) Izpolnitev obveznosti prenosa finančnih instrumentov iz sklenjenih borznih poslov s finančnimi instrumenti se opravi preko centralne klirinškodepotne družbe ali druge osebe, ki jo za to pooblasti upravljavec borznega trga.

(2) Izpolnitev obveznosti plačil iz sklenjenih borznih poslov s finančnimi instrumenti, razen nematerializiranih vrednostnih papirjev, se opravi preko poravnalne banke, ki jo za to pooblasti upravljavec borznega trga.

5. člen

(potrjevanje sklenjenih borznih poslov)

Če upravljavec poravnalnega sistema v pravilih in izvedbenih navodilih določi postopek potrjevanja borznih poslov kot pogoj za njihovo veljavnost s strani članov poravnalnega sistema ali tretjih oseb, ki so stranke članov poravnalnega sistema, mora določiti, da se takšna potrditev lahko opravi najkasneje istega dne, na katerega je bil sklenjen borzni posel, na katerega se nanaša potrditev.

3. POGOJI ZA UPRAVLJANJE PORAVNALNEGA SISTEMA CENTRALNE NASPROTNE STRANKE

6. člen

(pogoji za opravljanje poravnalnega sistema)

Upravljavec poravnalnega sistema, ki prevzame položaj centralne nasprotne stranke ali opravlja druge posle, pri katerih prevzema kreditna tveganja nasprotne stranke, mora izpolnjevati pogoje, ki so navedeni v nadaljevanju tega sklepa in smiselno upoštevati priporočila za centralne nasprotne stranke, objavljene na spletnih straneh organizacije International Organization of Securities Commissions (IOSCO) in Bank for International Settlements (BIS).

7. člen

(storitve centralne nasprotne stranke)

Centralna nasprotna stranka opravlja naslednje storitve in posle v zvezi z opravljanjem poravnalnega sistema:

1. storitve upravljanja informacijskega sistema za poravnavo borznih poslov,

2. preverjanje, če stanje finančnih instrumentov in denarnih sredstev članov poravnalnega sistema zadošča za izpolnitev sklenjenih poslov,

3. zagotavljanje pravočasnega posredovanja nalogov za bremenitev računov finančnih instrumentov in denarnih sredstev v zvezi z izpolnitvijo obveznosti,

4. zagotavljanje finančnih zavarovanj za izpolnitev obveznosti iz sklenjenih borznih poslov,

5. zagotavljanje stanja finančnih instrumentov in denarnih sredstev z izvršitvijo zavarovanja v primeru nezadostnega stanja denarnih sredstev ali finančnih instrumentov,

6. upravljanje in izvrševanje zavarovanj, zagotovljenih s strani članov poravnalnega sistema,

7. preverjanje kreditne sposobnosti članov poravnalnega sistema.

8. člen

(dovoljenje za upravljanje poravnalnega sistema)

(1) Centralna nasprotna stranka mora pred začetkom upravljanja poravnalnega sistema pridobiti ustrezno dovoljenje Agencije.

(2) Zahtevi za izdajo dovoljenja za upravljanje poravnalnega sistema je treba priložiti:

1. statut v obliki overjenega prepisa notarskega zapisa,

2. poslovni načrt za prva tri leta poslovanja, ki mora vključevati opis poslov, ki jih namerava opravljati centralna nasprotna stranka,

3. seznam delničarjev, ki mora za vsakega delničarja navajati njegove osebne podatke ter podatek o številu in deležu delnic, ki jih je prevzel ob ustanovitvi centralne poravnalne stranke,

4. natančen opis sistema upravljanja s tveganji.

(3) Agencija izda centralni nasprotni stranki dovoljenje za upravljanje poravnalnega sistema:

1. če je statusni ustroj centralne nasprotne stranke v skladu s tem sklepom,

2. če so izpolnjeni pogoji za izdajo dovoljenj za pridobitev kvalificiranih deležev vsem kvalificiranim imetnikom,

3. če so izpolnjeni pogoji za izdajo dovoljenj za opravljanje funkcije člana uprave centralne poravnalne stranke vsem članom uprave in

4. če je načrtovani sistemi upravljanja ustrezen in primeren za upravljanje s tveganji, ki jim bo centralna nasprotna stranka izpostavljena pri opravljanju načrtovanih poslov.

(4) V izreku odločbe o izdaji dovoljenja za upravljanje poravnalnega sistema morajo biti navedene vrste finančnih instrumentov, na katere se dovoljenje nanaša.

(5) Dovoljenje za upravljanje poravnalnega sistema preneha, če centralna nasprotna stranka ne začne upravljati poravnalnega sistema, na katerega se dovoljenje nanaša, v enem letu od izdaje dovoljenja.

4. PRAVILA PORAVNALNEGA SISTEMA CENTRALNE NASPROTNE STRANKE

9. člen

(pravila poravnalnega sistema)

(1) Centralna nasprotna stranka mora sprejeti pravila in izvedbene postopke (navodila), s katerimi določi predvsem:

1. finančne instrumente, za katere centralna nasprotna stranka opravlja storitve,

2. določitev banke ali več bank, preko katere se bo opravljala denarna poravnava borznih poslov,

3. pravila o članih centralne nasprotne stranke,

– vrste članstev,

– pogoje za sprejem v članstvo in prenehanje članstva,

4. postopek potrjevanja sklenjenih poslov kot pogoj za njihovo veljavnost s strani članov poravnalnega sistema ali tretjih oseb, ki so stranke članov poravnalnega sistema,

5. postopek poravnave borznih poslov ter način in postopke izpolnitve obveznosti iz sklenjenih poslov,

6. pravila glede uporabe prava, ki se uporablja v razmerjih glede članstva in poravnave borznih poslov v primeru, da se posli poravnavajo preko članov, ki so investicijsko podjetje države članice ali tretje države, ali se poravnavajo borzni posli, sklenjeni na organiziranem trgu druge države članice,

7. način poravnave borznih poslov preko denarnih računov in računov vrednostnih papirjev,

8. način določitve pregleda stanj na denarnih računih in računih vrednostnih papirjev,

9. načine in pogoje za izpolnitve prenosov finančnih instrumentov in izpolnitve denarnih sredstev,

10. način in vrste in postopek zagotovitve zavarovanja za izpolnitev obveznosti iz poslov s finančnimi instrumenti,

11. postopek v primeru neizpolnitve sklenjenih poslov,

i. postopek v primeru neizpolnitve denarnih obveznosti,

ii. postopek v primeru neizpolnitve prenosa finančnih instrumentov,

iii. postopek v primeru neizpolnitve obveznosti zagotovitve zavarovanja za izpolnitev obveznosti,

12. pravila glede jamstvenega sklada, postopek izračuna vplačil v jamstveni sklad in pogoje uporabe jamstvenega sklada,

13. način razvrščanja članov centralne nasprotne stranke po stopnjah tveganja.

(2) Pravila poslovanja in izvedbeni postopki morajo biti določena jasno in razumljivo ter nedvoumno.

(3) Centralna nasprotna stranka mora k pravilom iz prejšnjega odstavka pridobiti predhodno soglasje Agencije.

10. člen

(člani centralne nasprotne stranke)

(1) Poravnava poslov s finančnimi instrumenti se opravlja preko članov poravnalnega sistema.

(2) Člani poravnalnega sistema so odgovorni za pravilno in pravočasno izpolnitev obveznosti iz sklenjenih poslov.

(3) Člani poravnalnega sistema so lahko neposredni člani, ki poravnavajo obveznosti iz sklenjenih poslov za svoj račun in za račun svojih strank, ali posredni člani, ki lahko poleg sklenjenih poslov za svoj račun in za račun svojih strank poravnavajo obveznosti tudi za investicijske družbe, ki niso člani poravnalnega sistema.

(4) Centralna nasprotna stranka mora določiti objektivne in jasne finančne in tehnično-operativne pogoje, ki jih morajo izpolnjevati člani za članstvo pri centralni nasprotni stranki.

(5) Centralna nasprotna stranka mora v pogojih za članstvo določiti, da imajo člani zadostna finančna sredstva in izpolnjujejo operativne pogoje za zagotovitev rednega izpolnjevanja obveznosti iz sklenjenih poslov s finančnimi instrumenti.

(6) Centralna nasprotna stranka mora določiti postopek spremljanja tekočega izpolnjevanja pogojev iz prejšnjega odstavka in ukrepe v primeru neizpolnjevanja teh pogojev.

6. UPRAVLJANJE S TVEGANJI

11. člen

(sistem upravljanja s tveganji)

(1) Za učinkovito in varno upravljanje poravnalnega sistema ter določanje izpostavljenosti po posameznih članih mora centralna nasprotna stranka določiti sistem upravljanja s tveganji, ki vključuje predvsem:

1. način in vrste začetnega zavarovanja za izpolnjevanje obveznosti iz sklenjenih poslov,

2. najmanj dnevno prejemanje denarnih zneskov za kritje zagotavljanja izpolnitve obveznosti iz sklenjenih borznih poslov (osnovno kritje),

3. najmanj dnevno izračunavanje razlik med tržnimi cenami finančnih instrumentov na dan sklenitve borznih poslov in na dan izračuna za posamezne sklenjene borzne posle, ki še niso izpolnjeni, v čistih (neto) zneskih po posameznem članu in celotnih (bruto) zneskih po posameznih poslih,

4. način spremljanja razlik iz prejšnjega odstavka po posameznih članih,

5. razvrščanje neto zneskov po velikosti tveganja,

6. razvrščanje bruto zneskov po velikosti posameznih borznih poslov in določitev pogojev za velike izpostavljenosti, ki lahko bistveno vplivajo na tveganje neizpolnitve obveznosti iz borznega posla ali neizpolnitve zagotovitve zavarovanja za izpolnitev obveznosti in sklenjenega borznega posla,

7. obveznost, pogoje in način izpolnjevanja obveznosti izročitve finančnih instrumentov na podlagi sklenjenih poslov.

(2) Za zagotovitev učinkovitega in varnega upravljanja poravnalnega sistema ter določanja izpostavljenosti mora centralna nasprotna stranka v informacijskem sistemu, ki omogoča upravljanje poravnalnega sistema, zagotoviti pretok vseh potrebnih informacij članom ter s strani članov za spremljavo finančnih tveganj in sklenjenih borznih poslov.

(3) Informacijski sistem iz prejšnjega odstavka mora članom centralne nasprotne stranke omogočati učinkovit in tekoč pregled stanja sklenjenih borznih poslov, neporavnanih obveznosti iz teh poslov ter stanja zavarovanj za neizpolnjene obveznosti iz sklenjenih borznih poslov.

(4) Zavarovanje, ki ga določa centralna nasprotna stranka v pravilih iz drugega odstavka tega člena, mora biti izračunano tako, da zadostuje za izpolnitev obveznosti iz sklenjenih poslov v primeru takojšnje izpolnitve obveznosti glede na običajne tržne pogoje.

(5) Za običajne tržne pogoje iz prejšnjega odstavka se štejejo tržni pogoji z dnevno spremembo cen, ki skupno ne presega 5% povprečne tržne vrednosti prejšnjega trgovalnega dne.

12. člen

(preverjanje sistema upravljanja s tveganji)

(1) Centralna nasprotna stranka mora uveljaviti in uresničevati ukrepe za redno spremljanje in prilagajanje sistema in metodologije za upravljanje s tveganji in predvsem zagotavljanjem zavarovanj za izpolnitev obveznosti iz sklenjenih borznih poslov glede na obseg poslovanja in potrebe članov poravnalnega sistema.

(2) Za izpolnjevanje zahteve iz prejšnjega odstavka mora centralna nasprotna stranka redno izvajati vrnitvena testiranja, ki zajemajo oceno uporabljene metodologije za upravljanja s tveganji z naknadno primerjavo dejanske poravnave borznih poslov s pričakovanim obsegom poravnave na podlagi uporabljene metodologije za upravljanje s tveganji.

(3) Za preverjanje ustreznosti sistema upravljanja s tveganji mora centralna nasprotna stranka najmanj trimesečno izvesti obremenitveno testiranje, ki zajema preverjanje in oceno kreditnih in likvidnostnih izpostavljenosti članov poravnalnega sistema v primeru morebitnih večjih in neobičajnih nihanj tržnih cen finančnih instrumentov, za katere centralna nasprotna stranka opravlja poravnavo borznih poslov.

13. člen

(minimalni kapital centralne nasprotne stranke)

Centralna nasprotna stranka mora zagotoviti, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom, ki omogoča njeno normalno delovanje glede na obseg in vrste poslov, ki jih opravlja, in

obseg ter stopnje tveganj, ki jim je izpostavljena, in ki vedno omogoča izpolnitev obveznosti iz sklenjenih poslov člana, ki ima največjo postavko neto neizpolnjenih obveznosti iz sklenjenih poslov na posamezen dan.

14. člen

(ukrepi v primeru neizpolnitve obveznosti)

(1) Centralna nasprotna stranka mora v pravilih iz 1. odstavka 10. člena tega sklepa določiti jasna in natančna pravila, ukrepe in postopke za primer neizpolnitve obveznosti iz sklenjenih poslov oziroma neizpolnitve obveznosti vplačila zavarovanja za izpolnitev takšnih obveznosti ter določiti pogoje, ki morajo biti izpolnjeni za sprejem takšnih ukrepov.

(2) V notranjih splošnih aktih centralne nasprotne stranke morajo biti jasno in nedvoumno opredeljeni postopki odločanja in pooblastil za ukrepe iz prejšnjega odstavka.

7. UPRAVLJANJE S SREDSTVI CENTRALNE NASPROTNE STRANKE

15. člen

(skrbniško tveganje)

(1) Centralna nasprotna stranka mora zagotoviti, da se njena sredstva ter sredstva, prejeta za zavarovanje izpolnitve obveznosti iz sklenjenih poslov, hranijo oziroma vodijo na računih nematerializiranih vrednostnih papirjih v centralnem depoju neposredno ali v poddepoju pri osebi, ki ima dovoljenje nadzornega organa za skrbniške storitve ali storitve iz 1. točke prvega odstavka 10. člena ZTFI.

(2) Centralna nasprotna stranka lahko sredstva iz prejšnjega odstavka, prejeta za zavarovanje izpolnitve obveznosti iz sklenjenih poslov, investira le v likvidne finančne instrumente z minimalnim kreditnim in tržnim tveganjem.

(3) Dejavnike za kreditno in tržno tveganje v zvezi z instrumenti iz prejšnjega odstavka določi centralna poravnalna stranka v svojih splošnih aktih.

(4) Centralna poravnalna stranka lahko za svoje člane določi vplačila v jamstveni sklad, iz katerega izpolni obveznosti iz sklenjenih poslov s finančnimi instrumenti, v primeru da zavarovanje za izpolnitev obveznosti ne zadošča za celotno in pravočasno izpolnitev sklenjenih poslov s finančnimi instrumenti, ter določi druge ukrepe, ki omogočajo učinkovito upravljanje likvidnostnega in drugih tveganj, ki so jim poravnalni člani lahko izpostavljeni v primeru neizpolnitve obveznosti posameznega člana.

8. TVEGANJA

16. člen

(operativno tveganje)

(1) Centralna nasprotna stranka mora opredeliti dejavnike operativnega tveganja, ki jim je izpostavljena ali bi jim bila lahko izpostavljena.

(2) Za upravljanje in zmanjševanje operativnih tveganj mora centralna nasprotna stranka oblikovati in izvajati politike in procese v okviru notranjih kontrol poslovanja.

(3) Informacijski sistem, ki omogoča upravljanje poravnalnega sistema ter omogoča in podpira sistem upravljanja s tveganji, mora biti zanesljiv in varen ter mora temeljiti na tehničnih in operativnih rešitvah, ki omogočajo pravočasno razširitev zmogljivosti v primeru povečanja obsega poslovanja.

(4) Centralna nasprotna stranka mora glede informacijskega sistema iz prejšnjega odstavka izdelati krizni načrt in načrt neprekinjenega poslovanja, ki zagotavlja pravočasno nadaljevanje poslovanja in pravočasno izpolnitev vseh obveznosti iz sklenjenih poslov v primeru motenj pri delovanju informacijskega sistema.

17. člen

(notranja kontrola)

(1) Centralna nasprotna stranka mora redno spremljati in nadzorovati ustreznost upravljanja poravnalnega sistema in zagotavljati, da je poravnalni sistem varen in da operativne in tehnične zmogljivosti in funkcije ustrezajo obsegu storitev, ki jih opravlja.

(2) Za namen iz prejšnjega odstavka mora poravnalni sistem in informacijski sistem, ki omogoča upravljanje poravnalnega sistema, najmanj enkrat letno pregledati revizor informacijskih sistemov.

9. ORGANIZACIJSKE ZAHTEVE

18. člen

(statusni ustroj)

Za statusni ustroj centralne nasprotne stranke se uporabljajo določbe poglavja 11.2.1. ZTFI, razen 407. člena ZTFI, razen če ta sklep ne določa drugače.

19. člen

(sistem upravljanja)

(1) Centralna nasprotna stranka mora vzpostaviti statusni ustroj in sistem upravljanja družbe, ki zagotavlja zanesljivo, pošteno upravljanje sistema za poravnavo borznih poslov in drugih storitev ter pod nediskriminatornimi pogoji.

(2) Centralna nasprotna stranka mora izdelati strategijo poslovanja z jasno določenimi cilji poslovanja in načrti za dosego teh ciljev. Strategijo potrdi nadzorni svet centralne nasprotne stranke.

(3) Uprava centralne nasprotne stranke najmanj enkrat letno poroča nadzornemu svetu glede ocene in ukrepov za doseganja strategije in ciljev, določenih v strategiji.

(4) Centralna nasprotna stranka mora vzpostaviti sistem upravljanja s poslovnimi in finančnimi tveganji ter notranjo revizijo z nalogami in postopki, ločenimi od rednih poslov in postopkov.

20. člen

(objava podatkov)

Centralna nasprotna stranka mora javno objavljati na svojih javnih spletnih straneh podatke in spremembe podatkov o:

1. sistemu upravljanja in organizacijski strukturi (število članov uprave in nadzornega sveta, imena članov, usposobljenost, kriteriji za imenovanje, doba imenovanja, pogoji za ponovno imenovanje),
2. pristojnosti uprave in načinu poročanja nazornemu svetu,
3. statusnem ustroju družbe,
4. načinu in postopkih upravljanja s tveganji,
5. načinu in postopkih notranjih kontrol.

10. UČINKOVITOST

21. člen

(učinkovitost poravnalnega sistema)

(1) Cene oziroma nadomestila za storitve centralne poravnalne stranke morajo biti primerne glede na obseg in vrsto storitev in obseg upravljanja s tveganji.

(2) Način opravljanja storitev ter operativni in informacijski sistem za poravnavo borznih poslov mora biti zagotovljen glede na potrebe članov poravnalnega sistema ter obstoječi in predvideni bodoči obseg borznih poslov, za katere centralna poravnalna stranka opravlja poravnavo.

(3) Centralna poravnalna stranka mora redno oziroma najmanj enkrat letno preverjati in usklajevati cene storitev in primernost operativnega in informacijskega sistema za poravnavo borznih poslov z zahtevami uporabnikov storitev oziroma članov poravnalnega sistema.

22. člen

(tarifa)

(1) Centralna nasprotna stranka s pregledno in nediskriminatorno tarifo določi nadomestila za opravljanje storitev iz 4. člena tega sklepa. Tarifo določi uprava centralne nasprotne stranke in potrdi nadzorni svet.

(2) Centralna nasprotna stranka mora zagotoviti, da najmanj enkrat letno preveri ustreznost tarife glede na obseg in vrsto storitev ter obseg zavarovanj pred tveganji, ter temu ustrezno uskladi tarifne postavke.

(3) O preverjanju tarife iz prejšnjega odstavka uprava centralne poravnalne stranke sestavi poročilo, ki ga mora potrditi nadzorni svet hkrati s potrditvijo spremembe tarife.

23. člen

(objava podatkov)

(1) Centralna nasprotna stranka mora javno objavljati na svojih javnih spletnih straneh podatke in spremembe podatkov o:

1. številu in vrednosti poravnanih borznih poslov,
2. številu in denarni vrednosti prevzetih obveznosti iz sklenjenih borznih poslov,
3. izvajanju upravljanja s tveganji,
4. realizaciji zavarovanj obveznosti iz sklenjenih borznih poslov.

(2) Centralna nasprotna stranka mora javno objavljati na svojih javnih spletnih straneh pravila poslovanja in tarifo za opravljanje storitev ter njihove morebitne spremembe.

11. KONČNA DOLOČBA

24. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 282-1/42-50/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0185

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5289. Sklep o poslovnih knjigah in letnih poročilih borznoposredniških družb

Na podlagi prvega odstavka 196. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07), v zvezi s 1. do 3. točko prvega odstavka 204. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencije za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o poslovnih knjigah in letnih poročilih borznoposredniških družb

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep podrobneje določa vrste in sheme računovodskih izkazov in konsolidiranih računovodskih izkazov družbe ter podrobnejšo vsebino letnega poročila in konsolidiranega letnega poročila družb.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

(3) Določila tega sklepa se smiselno uporabljajo tudi za podružnice družb tretjih držav.

(4) Določila tega sklepa se smiselno uporabljajo tudi za izdelavo polletnega poročila.

2. člen

(opredelitev pojmov)

(1) Posamezni izrazi v tem sklepu pomenijo:

– **ZGD-1** je Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/06),

– **ZBan-1** je Zakon o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06),

– **ZTFI** je Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07),

– **BPD** je borznoposredniška družba, kot je opredeljena v drugem odstavku 11. člena ZTFI (Uradni list RS, št. 67/07),

– **posredniško poslovanje** je za namen tega sklepa poslovanje družbe, ko opravlja za tuj račun storitve iz naslova posredovanja naročil, izvrševanja naročil za račun strank in gospodarjenja s finančnimi instrumenti,

– **poravnalno poslovanje** je za namen tega sklepa poslovanje družbe v razmerju do centralno klirinškodepotne družbe (v nadaljevanju KDD) za poravnavo neto stanja nakupov in prodaj finančnih instrumentov za tuj račun in za svoj račun preko borze na organiziranem trgu v Republiki Sloveniji.

(2) Ostali izrazi v tem sklepu imajo pomen, kot ga imajo v ZTFI.

2. PODLAGE ZA VODENJE POSLOVNIH KNJIG IN ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKEGA POROČILA

3. člen

(splošno)

(1) BPD organizira poslovanje in tekoče vodi poslovne knjige, poslovno dokumentacijo ter druge administrativne oziroma poslovne evidence tako, da je mogoče kadarkoli preveriti, ali posluje v skladu s pravili o obvladanju tveganj in s pravili varnega ter skrbnega poslovanja oziroma z ZTFI in predpisi, izdanimi na podlagi le-tega.

(2) BPD vodi poslovne knjige, sestavlja knjigovodske listine, vrednoti knjigovodske postavke in sestavlja računovodsko poročilo v skladu z ZGD-1 ter drugimi predpisi, če ni v ZTFI ali v tem sklepu določeno drugače.

(3) Zneski v računovodskih izkazih se vpisujejo v evrih.

3. KONTNI OKVIR

4. člen

(splošno)

(1) BPD razvršča podatke iz poslovanja za svoj račun v računovodske evidence po kontnem načrtu za gospodarske družbe, ki ga na podlagi zakona o revidiranju ter slovenskih računovodskih standardov določi Slovenski institut za revizijo. Pri razvrščanju podatkov za posredniško in poravnalno poslovanje upošteva sintetične konte za BPD, navedene v Prilogi 1 tega sklepa.

(2) BPD izdela svoj analitični kontni načrt na podlagi kontnega načrta za gospodarske družbe z upoštevanjem sintetičnih kontov, navedenih v Prilogi 1 tega sklepa.

4. RAČUNOVODSKO POROČILO

5. člen

(bilanca stanja iz poslovanja za svoj račun)

BPD sestavi bilanco stanja za zunanje poročanje na osnovi postavk sredstev in obveznosti do virov sredstev iz poslovanja za svoj račun na način, kot to določa ZGD-1.

6. člen

(izkaz poslovnega izida iz poslovanja za svoj račun)

BPD pri sestavljanju izkaza poslovnega izida za zunanje poročanje uporablja vrstni red in obvezno razčlembo postavk prihodkov ter odhodkov za gospodarske družbe, kot to določa ZGD-1.

7. člen

(priloge s pojasnili k izkazom)

BPD na dan, na katerega izdela računovodske izkaze, izdela tudi priloge s pojasnili k računovodskim izkazom v skladu s tem sklepom.

8. člen

(priloga k bilanci stanja − posredniško poslovanje)

(1) BPD izkaže denarna sredstva strank, finančne instrumente strank, terjatve in obveznosti računa, na katerem vodi denarna sredstva strank (transakcijski račun za sredstva strank), do strank, za katere opravlja storitve po ZTFI (posredniško poslovanje družbe za tuj račun) v posebni razpredelnici, ki je navedena v Prilogi 2 tega sklepa.

(2) Posebna razpredelnica iz prejšnjega odstavka tega člena prikazuje zneske v dveh stolpcih: v prvem uresničene podatke s konca obravnavanega obračunskega obdobja in v drugem uresničene podatke na koncu prejšnjega poslovnega leta. Zneski se izkazujejo v evrih.

(3) Posebna razpredelnica iz prvega odstavka tega člena ima obliko dvostransko uravnotežene bilance stanja in ima členitev, kot je prikazana v razpredelnici v Prilogi 2.

9. člen

(priloga k bilanci stanja – poravnalno poslovanje)

(1) BPD izkaže denarna sredstva na obračunskem računu poravnalnega člana KDD ter terjatve in obveznosti obračunskega računa poravnalnega člana KDD do transakcijskega računa člana KDD pri poslovni banki oziroma poravnalnega računa člana KDD – poslovne banke pri Banki Slovenije do transakcijskega računa za sredstva strank in do klirinškega poravnalnega računa KDD pri Banki Slovenije v posebni razpredelnici, ki je navedena v Prilogi 3 tega sklepa.

(2) Posebna razpredelnica iz prejšnjega odstavka tega člena prikazuje zneske v dveh stolpcih: v prvem uresničene podatke s konca obravnavanega obračunskega obdobja in v drugem uresničene podatke s konca enakega prejšnjega obračunskega obdobja. Zneski se izkazujejo v evrih.

(3) Posebna razpredelnica iz prvega odstavka tega člena ima obliko dvostranske uravnotežene bilance stanja in ima členitev, kot je predpisana v razpredelnici v Prilogi 3.

10. člen

(priloga k izkazu poslovnega izida)

(1) BPD razkrije prihodke in odhodke iz izkaza poslovnega izida iz 6. člena tega sklepa, ki so nastali pri opravljanju storitev po ZTFI, v posebni razpredelnici, ki je navedena v Prilogi 4 tega sklepa. Pri tem razkrije prihodke ločeno po vrstah storitev po ZTFI, odhodke pa ločeno po vrstah odhodkov glede na skupino oseb: KDD-družba in njej po funkciji podobne organizacije izven Republike Slovenije, borza in njej po funkciji podobne organizacije izven Republike Slovenije, organizacije, ki opravljajo plačilni promet, upoštevajoč vsa območja, na katerih je ustvarila prihodke pri opravljanju storitev po ZTFI.

(2) BPD, ki mora oblikovati ustrezne oslabitve in rezervacije glede na posebna tveganja, ki izhajajo iz posameznih poslov oziroma skupin posameznih poslov v prilogi k izkazu poslovnega izida iz prejšnjega odstavka, prikaže prihodke in odhodke, povezane z zmanjšanjem oziroma s povečanjem teh rezervacij.

(3) Posebna razpredelnica iz prvega odstavka tega člena prikazuje zneske v dveh stolpcih: v prvem uresničene podatke v obravnavanem obračunskem obdobju in v drugem uresničene v enakem prejšnjem obračunskem obdobju. Zneski se izkazujejo v evrih.

(4) Posebna razpredelnica iz prvega odstavka tega člena ima zaporedno obliko izkaza in ima členitev, kot je prikazana v razpredelnici v Prilogi 4.

11. člen

(pojasnila k bilanci stanja)

(1) BPD v pojasnilih k bilanci stanja poleg sestavin, ki jih določa ZGD-1, v okviru dodatnih informacij razkrije tudi dejstva v zvezi z opravljanjem storitev po ZTFI za stranke za posredniško poslovanje in sicer vsaj tako, da pojasni navedbe, podane v prilogah k bilanci stanja BPD, ki sta pripravljeni v skladu s Prilogo 2 in Prilogo 3 tega sklepa.

(2) BPD v okviru razkritij iz prvega odstavka tega člena posebej razkrije tudi:

– terjatve BPD iz naslova opravljanja vzajemno priznanih finančnih storitev in dodatnih finančnih storitev,

– terjatve BPD do strank, za katere BPD opravlja storitve posredniškega poslovanja, iz naslova poslov nakupa finančnih instrumentov, ki jih stranke niso poravnale v dogovorjenem roku in zaradi tega uveljavlja BPD zavarovanja na finančne instrumente stranke,

– vrednosti finančnih instrumentov po vrstah, ki so predmet vnovčevanja zavarovanja po določbah predhodne alineje,

– podrobne podatke o sredstvih, ki jih je BPD dala v zavarovanje za svoje obveznosti ali za obveznosti tretjih oseb.

12. člen

(pojasnila k izkazu poslovnega izida)

BPD v pojasnilih k izkazu poslovnega izida poleg sestavin, ki jih določa ZGD-1, v okviru dodatnih informacij razkrije tudi dejstva v zvezi s prihodki in odhodki pri opravljanju storitev po ZTFI za posredniško ter poravnalno poslovanje, in sicer vsaj tako, da pojasni navedbe v prilogi k poslovnemu izidu BPD, ki je pripravljena v skladu s Prilogo 4 tega sklepa.

5. POSLOVNO POROČILO

13. člen

(vsebina poslovnega poročila)

(1) Poslovno poročilo BPD vsebuje obvezne sestavine, kot veljajo za gospodarske družbe, kot to določa ZGD-1.

(2) BPD v pojasnilih v poslovnem poročilu poleg sestavin, ki jih določa ZGD-1, navede tudi:

– splošne informacije o BPD,

– poročilo o poslovanju BPD.

14. člen

(splošne informacije o BPD)

Splošne informacije o BPD obsegajo zlasti:

1. predstavitev,
2. navedbo organov upravljanja,
3. prikaz organizacijske strukture,
4. navedbo obsega dovoljenja za opravljanje storitev v zvezi s finančnimi instrumenti.

15. člen

(poročilo o poslovanju BPD)

V poročilu o poslovanju BPD poleg sestavin iz ZGD-1 zlasti podrobno opiše posamezne vrste storitev v zvezi z finančnimi instrumenti in storitvami, katerih predmet so izvedeni finančni instrumenti ter zlasti:

1. opiše ekonomsko okolje, v katerem deluje BPD,
2. poslovne usmeritve,
3. navedbo kazalcev poslovanja.

16. člen

(opis ekonomskega okolja)

V opisu ekonomskega okolja BPD oriše glavne dejavnike, ki so posredno ali neposredno vplivali na uspešnost poslovanja BPD. Kolikor BPD deluje v pomembnejšem obsegu tudi na tujih trgih, predstavi tudi značilnosti gospodarskih gibanj v teh državah in njihov vpliv na njene posle.

17. člen

(poslovne usmeritve)

Pri poslovnih usmeritvah BPD predstavi dolgoročne cilje poslovne politike in navede načrtovane dejavnosti za njihovo doseganje v naslednjem letu. Pri načrtovanju dejavnosti BPD nameni posebno pozornost ukrepom za obvladovanje tveganj.

18. člen

(kazalci poslovanja)

(1) Med kazalci poslovanja BPD se navede zlasti:

1. vrednost finančnih instrumentov, ločeno za BPD in za račun strank,
2. promet s finančnimi instrumenti, ločeno za BPD in za račun strank:
– na borznem trgu,
– na prostem trgu,
– na neorganiziranem trgu,
– na trgih v tujini, ločeno po posameznem trgu,
3. število strank, za katere je BPD sklenila posle na podlagi izvrševanja naročil za račun strank,
4. število strank, za katere je BPD opravljala storitve gospodarjenja z finančnimi instrumenti,
5. število poslovalnic,
6. število redno zaposlenih,
7. bilančno in izvenbilančno vsoto,
8. višino zahtevanega kapitala v skladu s pravili o kapitalski ustreznosti.

(2) Navedejo se tudi podatki o izdanih finančnih instrumentih:

1. vrsta finančnega instrumenta,
2. število finančnih instrumentov,
3. nominalna vrednost finančnega instrumenta,
4. knjigovodska vrednost finančnega instrumenta 31. decembra poslovnega in preteklega leta.

(3) BPD prikaže podatke in kazalce iz drugega odstavka tega člena za obdobje treh let, vključno s podatki za poslovno leto. Podatki, ki se nanašajo na stanje, se prikažejo po stanju na dan 31. decembra posameznega leta, podatki, ki se nanašajo na obdobje, pa se prikažejo za obdobje celega posameznega leta. Med pomembnejšimi podatki BPD lahko prikaže tudi druge podatke in kazalce, za katere meni, da so pomembni za predstavitev BPD.

6. KONSOLIDIRANO LETNO POROČILO

19. člen

(splošno)

Pri izdelavi konsolidiranega letnega poročila družbe se smiselno uporabljajo določila za sestavo letnega poročila družbe.

7. POROČANJE BPD

20. člen

(letno poročilo BPD)

(1) BPD mora Agenciji predložiti nerevidirane letne računovodske izkaze najkasneje v dveh mesecih po zaključku poslovnega leta.

(2) BPD mora Agenciji predložiti tudi revidirano letno poročilo v osmih dneh po prejemu revizijskega poročila, najkasneje pa v petih mesecih po izteku koledarskega leta. Poročilu mora BPD priložiti tudi pismo poslovodstvu, ki ga je sestavil revizor.

21. člen

(konsolidirani izkazi)

Če je BPD zavezana k sestavljanju konsolidiranega letnega poročila, mora Agenciji predložiti tudi konsolidirane nerevidirane letne računovodske izkaze, in sicer najkasneje v treh mesecih po zaključku poslovnega leta ter revidirano konsolidirano letno poročilo v 8 dneh po prejemu revizijskega poročila, najkasneje pa v petih mesecih po izteku koledarskega leta.

8. PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

22. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem začetka uporabe tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o poslovnih knjigah borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 6/00 in 117/02) in Sklep o podrobnejši vsebini poslovnega poročila borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 6/00 in 117/02).

23. člen

(uveljavitev in začetek uporabe sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije, uporabljati pa se začne 1. januarja 2008.

Št. 283-1/43-51/2007
Ljubljana, dne 30. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0186

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

PRILOGA 1

DODATNI SINTETIČNI KONTI ZA BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE ZA IZKAZOVANJE POSREDNIŠKEGA IN PORAVNALNEGA POSLOVANJA

109 – Denarna sredstva strank na poti (posredniško poslovanje)
Na kontih podskupine 109 se izkazuje denar na poti iz naslova opravljanja storitev po ZTFI za račun strank iz naslova posredovanja naročil izpolnitvenemu pomočniku izven Republike Slovenije.

115 − Denarna sredstva na obračunskem računu BPD (poravnalno poslovanje)
Na kontih podskupine 115 se izkazujejo sredstva strank in borznoposredniške družbe za poravnavo neto obveznosti do KDD-družbe.

116 − Denarna sredstva na transakcijskem računu za sredstva strank (posredniško poslovanje)
Na kontih podskupine 116 se izkazujejo sredstva v EUR za poravnavo obveznosti iz opravljenih storitev po ZTFI iz naslova posredovanja naročil, izvrševanja naročil in gospodarjenja s finančnimi instrumenti v Republiki Sloveniji (v nadaljevanju RS), drugih državah Evropske unije in tujini, in sicer sredstva, ki jih nakažejo stranke, tudi za poravnavo obveznosti do BPD (provizije, stroški in podobno) iz teh naslovov, in sredstva od prodanih finančnih instrumentov strank.

118 – Devizna sredstva strank na računih (posredniško poslovanje)
Na kontih podskupine 118 se izkazujejo v valutah, ki niso EUR (devizna sredstva) strank za poravnavo obveznosti iz opravljenih storitev po ZTFI iz naslova posredovanja naročil izpolnitvenemu pomočniku izven RS, in sicer sredstva strank za nakupe finančnih instrumentov in poravnavo provizij, stroškov in podobnega iz tega naslova, in sredstva, ki so nakazana od prodanih finančnih instrumentov strank.

143 − Kratkoročne terjatve obračunskega računa BPD do transakcijskega računa BPD iz poslov, ki jih je BPD sklenila za svoj račun (poravnalno poslovanje)
Na kontih podskupine 143 se izkazujejo terjatve obračunskega računa BPD do transakcijskega računa BPD za vrednost finančnih instrumentov, kupljenih na organiziranem trgu v RS za račun BPD, ki se poravnavajo v okviru neto zneska iz obračunskega računa BPD na klirinški poravnalni račun KDD pri Banki Slovenije.

144 − Kratkoročne terjatve obračunskega računa BPD do transakcijskega računa za sredstva strank iz poslov, ki jih je BPD sklenila za tuj račun (poravnalno poslovanje)
Na kontih podskupine 144 se izkazujejo terjatve obračunskega računa BPD do transakcijskega računa za sredstva strank za vrednost finančnih instrumentov, kupljenih na organiziranem trgu v RS za račun strank, ki se poravnavajo v okviru neto zneska iz obračunskega računa BPD na klirinški poravnalni račun KDD pri Banki Slovenije.

146 − Neto kratkoročne terjatve obračunskega računa BPD do klirinškega poravnalnega računa KDD-družbe (poravnalno poslovanje)
Na kontih podskupine 146 se izkazujejo neto terjatve obračunskega računa BPD do klirinškega poravnalnega računa KDD pri Banki Slovenije, ko je vsota vrednosti finančnih instrumentov, prodanih od strank in od BPD na organiziranem trgu v RS, večja od vsote vrednosti finančnih instrumentov, kupljenih za stranke in za BPD na organiziranem trgu v RS.

147 − Kratkoročne terjatve iz poslov, ki jih je BPD sklenila za tuj račun (posredniško poslovanje)
(1) Na kontih podskupine 147 se izkazujejo terjatve transakcijskega računa za sredstva strank in računov deviznih sredstev strank do strank za vrednosti finančnih instrumentov,

provizij, stroškov in podobnega iz posredniškega poslovanja, ločeno po vrstah storitev po ZTFI in po trgih finančnih instrumentov (v RS, skupaj v drugih državah EU in izven EU).

(2) Na posameznem analitičnem kontu podskupine 147 se zagotovi analitična evidenca po posamezni stranki.

(3) Knjižbe na analitične konte podskupine 147 se praviloma opravijo le na dan sestavljanja bilance stanja, tako da se na ustrezni analitični konto podskupine 147 prenesejo debetni saldi z analitičnih kontov podskupine 247.

148 − Kratkoročne terjatve iz poslov, ki jih je BPD sklenila za tuj račun (posredniško poslovanje)
Na kontih podskupine 148 se izkazujejo terjatve transakcijskega računa za sredstva strank do obračunskega računa BPD in do oseb, tudi oseb izven RS, za vrednost finančnih instrumentov iz naslova prodaje le-teh za račun strank.

243 − Kratkoročne obveznosti obračunskega računa BPD do transakcijskega računa BPD iz poslov, ki jih je BPD sklenila za svoj račun (poravnalno poslovanje)
Na kontih podskupine 243 se izkazujejo obveznosti obračunskega računa BPD do transakcijskega računa BPD za vrednost finančnih instrumentov BPD, prodanih na organiziranem trgu v RS, za račun BPD, ki pa se poravnavajo v okviru neto zneska s klirinškega poravnalnega računa KDD pri Banki Slovenije na obračunski račun BPD.

244 − Kratkoročne obveznosti obračunskega računa BPD do transakcijskega računa za sredstva strank iz poslov, ki jih je BPD sklenila za tuj račun (poravnalno poslovanje)
Na kontih podskupine 244 se izkazujejo obveznosti obračunskega računa BPD do transakcijskega računa za sredstva strank za vrednost finančnih instrumentov strank, prodanih na organiziranem trgu v RS za račun strank, ki pa se poravnavajo v okviru neto zneska s klirinškega poravnalnega računa KDD pri Banki Slovenije na obračunski račun BPD.

246 − Neto kratkoročne obveznosti obračunskega računa BPD do klirinškega poravnalnega računa KDD pri Banki Slovenije (poravnalno poslovanje)
Na kontih podskupine 246 se izkazujejo neto obveznosti obračunskega računa BPD do klirinškega poravnalnega računa KDD pri Banki Slovenije, ko je vsota vrednosti finančnih instrumentov, kupljenih za stranke in za BPD na organiziranem trgu v RS večja od vsote vrednosti finančnih instrumentov, prodanih od strank in od BPD na organiziranem trgu v RS.

247 – Kratkoročne obveznosti iz poslov za tuj račun (posredniško poslovanje)
(1) Na kontih podskupine 247 se izkazujejo obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank in računov deviznih sredstev strank do strank, za vrednosti finančnih instrumentov, provizij, stroškov in podobnega, iz posredniškega poslovanja, ločeno po vrstah storitev po ZTFI in po trgih finančnih instrumentov (v RS, skupaj v drugih državah EU in izven EU).

(2) Na posameznem analitičnem kontu podskupine 247 se zagotovi analitična evidenca po posamezni stranki.

(3) Zaradi ugotavljanja neto stanja terjatev in obveznosti določene stranke na določen dan med letom se na posamezni stranki posameznega analitičnega konta podskupine 247 evidentirajo terjatve po vsebini iz podskupine 147 in obveznosti po vsebini iz podskupine 247. Na dan sestavljanja bilance stanja se na ustrezni analitični konto sintetike 147 prenesejo debetni saldi iz analitičnih kontov sintetike 247.

248 − Kratkoročne obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank iz poslov, ki jih je BPD sklenila za tuj račun (posredniško poslovanje)

Na kontih podskupine 248 se izkazujejo obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank do obračunskega računa BPD in do oseb, tudi oseb izven RS, za vrednost finančnih instrumentov iz naslova nakupa le-teh za račun strank.

249 − Kratkoročne obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank do transakcijskega računa BPD iz poslov, ki jih je BPD sklenila za tuj račun (posredniško poslovanje)

Na kontih podskupine 249 se izkazujejo obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank do transakcijskega računa BPD iz naslova obračunanih provizij, stroškov in podobnega iz opravljenih storitev v zvezi po ZTFI, ki jih je BPD sklenila za račun stran.

99 − ZUNAJBILANČNI KONTI

Na zunajbilančnih kontih se na podlagi obvestil o stanju finančnih instrumentov, prejetih od KDD-družbe oziroma njej enakovredne organizacije izven Republike Slovenije evidentirajo vrednosti finančnih instrumentov strank, ločeno po vrstah opravljenih storitev v zvezi z finančnimi instrumenti (posredovanje naročil, izvrševanje naročil in gospodarjenje s finančnimi instrumenti).

PRILOGA 2

_____
(BPD)

POSREDNIŠKO POSLOVANJE
priloga k bilanci stanja na dan _____

Zaporedna številka	Skupina kontov	Vsebina	Znesek v EUR	
			zadnji dan obračunskega obdobja	zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja
1	2	3	4	5
1=2+12+18		**SREDSTVA**		
2=3+6+7+11		**Terjatve transakcijskega računa za sredstva strank**		
3=4+5	**del 147**	**do strank**		
4		do povezanih strank		
5		do drugih strank		
6	**del 148**	**do obračunskega računa BPD**		
7=8+9+10	**del 148**	**do kupcev finančnih instrumentov strank**		
8		do oseb v Sloveniji		
9		do oseb v EU izven Slovenije		
10		do oseb v tujini		
11		**do računov deviznih sredstev strank**		
12=13+16+17		**Terjatev računov deviznih sredstev strank**		
13=14+15	**del 147**	**do strank**		
14		do povezanih strank		
15		do drugih strank		
16		**do kupcev finančnih instrumentov strank**		
17		**do transakcijskega računa za sredstva strank**		
18=19+20		**Denarna sredstva strank**		
19	116	Denarna sredstva strank na transakcijskem računu za sredstva strank (EUR)		
20	118	Devizna sredstva strank na računih		

25=26+37		**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
26=27+30+31+35+36		**Obveznosti transakcijskega računa za sredstva strank**		
27=28+29	**del 247**	**do strank**		
28		do povezanih strank		
29		do drugih strank		
30	**del 248**	**do obračunskega računa BPD**		
31=32+33+34	**del 248**	**do dobaviteljev finančnih instrumentov strankam**		
32		do oseb v Sloveniji		
33		do oseb v EU izven Slovenije		
34		do oseb v tujini		
35	**249**	**do transakcijskega računa za sredstva BPD**		
36		**do računov deviznih sredstev strank**		
37=38+41+44		**Obveznosti računov deviznih sredstev strank**		
38=39+40	**del 247**	**do strank**		
39		do povezanih strank		
40		do drugih strank		
41=42+43	**del 248**	**do dobaviteljev finančnih instrumentov strankam**		
42		do oseb v EU izven Slovenije		
43		do oseb v tujini		
44		**do transakcijskega računa za sredstva strank**		
		ZUNAJBILANČNA EVIDENCA		
	999	**Finančni instrumenti strank ločeno po storitvah**		
		posredovanje naročil		
		izvrševanje naročil		
		gospodarjenje s finančnimi instrumenti		

_____
(Kraj in datum izpolnjevanja)

M.P.

_____ _____
(Ime in priimek izpolnjevalca) (Podpis odgovorne osebe)

PRILOGA 3

_____
(BPD)

PORAVNALNO POSLOVANJE
priloga k bilanci stanja na dan _____

Zaporedna številka	Skupina kontov	Vsebina	Znesek v EUR	
			zadnji dan obračunskega obdobja	zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja
1	2	3	4	5
1=2+6		**SREDSTVA**		
2=3+4+5		Terjatve obračunskega računa BPD		
3	143	do transakcijskega računa BPD		
4	144	do transakcijskega računa za sredstva strank		
5	146	do klirinškega poravnalnega računa KDD pri Banki Slovenije		
6	115	Denarna sredstva na obračunskem računu BPD		
7=8		**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**		
8=9+10+11		Obveznosti obračunskega računa BPD		
9	243	do transakcijskega računa BPD		
10	244	do transakcijskega računa za sredstva strank		
11	246	do klirinškega poravnalnega računa KDD pri Banki Slovenije		

_____
(Kraj in datum izpolnjevanja)

M.P.

_____ _____
(Ime in priimek izpolnjevalca) (Podpis odgovorne osebe)

PRILOGA 4

_____
(BPD)

PRILOGA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA
za obdobje od _____ do _____

Zaporedna številka	Skupina kontov	Vsebina	Znesek v EUR	
			obračunskega obdobja	prejšnjega obračunskega obdobja
1	2	3	4	5
1=2+12+13+14+15		**A. PRIHODKI**		
2=3+4+5+6+7+8		**Prihodki iz storitev v zvezi s finančnimi instrumenti**		
3		Posredovanje naročil		
4		Izvrševanje naročil		
5		Trgovanje za svoj račun		
6		Gospodarjenje s finančnimi instrumenti		
7		Investicijsko svetovanje		
8=9+10+11		Ostale investicijske storitve		
9		izvedba prvih ali nadaljnjih prodaj z obveznostjo odkupa		
10		izvedba prvih in nadaljnjih prodaj brez obv. odkupa		
11		upravljanje večstranskih sistemov trgovanja		
12		Pomožne investicijske storitve in posli		
13		Vzajemno priznane finančne storitve		
14		Dodatne finančne storitve		
15		Prihodki, povezani z zmanjšanjem oslabitev in rezervacij		

14=15+19		**B. ODHODKI**		
15=16+27+18		**Odhodki iz storitev v zvezi s finančnimi instrumenti**		
16		Odhodki v zvezi s KDD-družbo in njej podobnimi organizacijami		
17		Odhodki v zvezi z borzo vrednostnih papirjev in njej podobnimi organizacijami		
18		Odhodki v zvezi z organizacijami, ki opravljajo plačilni promet		
19		Odhodki, povezani s povečanjem oslabitev in rezervacij		

_____
(Kraj in datum izpolnjevanja)

M.P.

_____ _____
(Ime in priimek izpolnjevalca) (Podpis odgovorne osebe)

5290. Sklep o obsegu in vsebini revizijskega pregleda in revizorjevega poročila borznoposredniške družbe

Na podlagi prvega odstavka 196. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) v zvezi z drugim odstavkom 204. člena v povezavi s prvim odstavkom 211. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencije za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o obsegu in vsebini revizijskega pregleda in revizorjevega poročila borznoposredniške družbe

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep določa obseg in vsebino revizijskega pregleda letnega poročila borznoposredniške družbe (v nadaljevanju BPD) ter revizorjevega poročila.

(2) Določbe tega sklepa se smiselno uporabljajo tudi za podružnice BPD tretjih držav.

(3) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

(4) V primeru, da se revizijski pregled poslovanja BPD opravi za obdobje, ki je krajše od koledarskega leta, se določila tega sklepa uporabijo smiselno.

2. OBSEG IN VSEBINA REVIZIJSKEGA PREGLEDA LETNEGA POROČILA BPD

2. člen

(skladnost s pravnimi akti)

Revizijski pregled BPD se opravi v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o revidiranju, Mednarodnimi revizijskimi standardi in načeli, stališči Slovenskega inštituta za revizijo ter ob upoštevanju ZTFI in njegovih podzakonskih aktov, ki se nanašajo na poslovanje BPD ter drugimi zakoni in predpisi.

3. člen

(obseg revizijskega pregleda)

Revizijski pregled BPD obsega revidiranje letnega poročila in konsolidiranega letnega poročila ter prilog k računovodskim izkazom, ki so njegov sestavni del, ob upoštevanju določb sklepa o poslovnih knjigah in letnih poročilih BPD.

4. člen

(vsebina revizijskega pregleda)

V okviru revizijskega pregleda iz drugega člena mora revizor presoditi in si izoblikovati mnenje glede računovodskega ter poslovnega poročila. Revizor mora zlasti pregledati:

(a) ali so računovodski izkazi in pojasnila v prilogah k računovodskim izkazom vsebinsko popolni ter odražajo resničen in pošten prikaz finančnega položaja BPD,

(b) ali je poslovno poročilo vsebinsko usklajeno z računovodskim poročilom.

3. REVIZORJEVO POROČILO

3.1. **Splošno**

5. člen

(opredelitev)

Revizor izdela:

(1) Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih in

(2) Revizorjevo poročilo o revizijskih poslih za posebne namene, ki vključuje vsebine glede razkritij, kvalitete informacijskega sistema in pravil o upravljanju s tveganji.

6. člen

(revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih)

(1) Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih je izdelano v skladu z Zakonom o revidiranju, Mednarodnimi revizijskimi standardi in vključuje vsebine iz drugega odstavka 57. člena ZGD-1.

(2) Revizorjevo poročilo iz prvega odstavka tega člena mora BPD objaviti na svojih javnih spletnih straneh v petnajstih dneh po prejemu s strani revizorja.

7. člen

(dodatna pravila o revizijskem pregledu in revizorjevo poročilo o revizijskih poslih za posebne namene)

(1) Revizorjevo poročilo o revizijskih poslih za posebne namene izdela revizor na osnovi revidiranja in pregleda:

1) razkritij, ki jih BPD izdela kot dodatek k letnemu poročilu v skladu s 7. členom sklepa o razkritjih,

2) kvalitete informacijskega sistema in

3) izpolnjevanja pravil o upravljanju s tveganji.

(2) Revizorjevo mnenje v revizorjevem poročilu iz prvega odstavka tega člena ne more biti pozitivno, če je katero od posamičnih mnenj negativno ali s pridržkom.

(3) Revizorjevo poročilo iz prvega odstavka tega člena mora BPD objaviti na svojih javnih spletnih straneh v petnajstih dneh po prejemu s strani revizorja.

3.2. **Revizijski pregled razkritij**

8. člen

(splošno)

(1) Revizor opravi revizijski pregled razkritij BPD iz 1. točke prvega odstavka 7. člena tega sklepa ob upoštevanju določb sklepa o razkritjih.

(2) V okviru revizijskega pregleda iz prvega odstavka tega člena mora revizor presoditi in si izoblikovati mnenje glede ustreznosti:

(a) meril za opredelitev bistvenih in zaupnih informacij ter poslovne skrivnosti,

(b) meril za opustitev razkritij,

(c) meril za pogostost razkritij in

(d) obsega in vsebine razkritij informacij.

(3) Revizor mora v okviru revizijskega pregleda preveriti tudi vsebinsko skladnost razkritij iz drugega odstavka tega člena z letnim poročilom.

9. člen

(obseg in vsebina pregleda)

(1) Revizor mora v zvezi s 1. točko prvega odstavka 7. člena zlasti pregledati:

(a) ali ima BPD izdelano in sprejeto politiko za izpolnjevanje zahtev glede razkritij,

(b) ali BPD razkriva vse informacije, ki so predpisane v sklepu o razkritjih,

(c) ali so vse informacije, ki jih BPD razkriva, pravilne in popolne,

(d) ali BPD objavlja ta razkritja vsaj enkrat letno,

(e) ali BPD v skladu s svojimi politikami o razkritjih določene informacije razkriva pogosteje kot enkrat letno in presoditi primernost teh informacij.

(2) V pismu poslovodstvu o pregledu razkritij BPD mora biti podana ocena skupaj z ugotovitvami ter priporočili po zgoraj navedenih področjih.

3.3 **Revizijski pregled kvalitete informacijskega sistema**

10. člen

(splošno)

(1) V okviru revizijskega pregleda kvalitete informacijskega sistema iz 2. točke prvega odstavka 7. člena tega sklepa mora revizor presoditi ter si izoblikovati mnenje glede:

(a) ustreznosti informacijske podpore upravljanju s tveganji glede na kompleksnost posameznih poslovnih aktivnosti,

(b) skladnosti delovanja informacijskega sistema s poslovnimi cilji in predpisi, ki urejajo informacijski sistem BPD,

(c) učinkovitosti delovanja informacijskega sistema,

(d) politik in organizacije varovanja in zaščite informacijskega sistema ter podatkov,

(e) primernosti splošnih, sistemskih in drugih kontrol ter

(f) tehnološki opremljenosti.

(2) V pismu poslovodstvu o kvaliteti informacijskega sistema v BPD mora biti podana ocena skupaj z ugotovitvami ter priporočili po zgoraj navedenih področjih.

3.4 **Revizijski pregled izpolnjevanja pravil o upravljanju s tveganji**

11. člen

(splošno)

(1) Revizor opravi revizijski pregled izpolnjevanja pravil o upravljanju s tveganji iz 3. točke prvega odstavka 7. člena tega sklepa.

(2) V okviru revizijskega pregleda iz prvega odstavka tega člena mora revizor presoditi in si izoblikovati mnenje glede:

(a) izpolnjevanja splošnih standardov upravljanja z naslednjimi tveganji:

– kreditno tveganje,

– tržna tveganja,

– obrestno tveganje,

– operativno tveganje,

– likvidnostno tveganje;

(b) kapitala, kapitalskih zahtev in ustreznega notranjega kapitala;

(c) ustreznosti opravljanja nalog notranjega revidiranja;

(d) ustreznost delovanja notranjih kontrol in

(e) pravilnost in popolnost obvestil in poročil.

(3) Pismo poslovodstvu o pregledu izpolnjevanja pravil o upravljanju s tveganji mora vključevati tudi:

(a) morebitne pomanjkljivosti, ugotovljene pri revizijskem pregledu področij iz točke (a) in (b) drugega odstavka tega člena in podati pojasnila glede morebitnih popravkov pri izračunih,

(b) ugotovitve glede izpolnjevanja revizorjevih priporočil iz preteklih let,

(c) priporočila glede izboljšanja politik, procesov in postopkov, vezanih na točki (a) ter (b) drugega odstavka tega člena.

3.4.1 *Revizijski pregled izpolnjevanja pravil o upravljanju s kreditnim tveganjem*

12. člen

(splošno)

Revizor mora pri izoblikovanju mnenja iz prve alineje točke (a) drugega odstavka 11. člena tega sklepa glede izpolnjevanja splošnih standardov upravljanja s kreditnim tveganjem presojati zlasti:

(a) izpolnjevanje organizacijskih zahtev glede kreditnega tveganja,

(b) ustreznost obravnave kreditnega tveganja v BPD,

(c) ustreznost razvrščanja finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti, in prevzetih obveznosti iz zunajbilančnih postavk ter ocenjevanje izgub iz kreditnega tveganja.

13. člen

(obravnava kreditnega tveganja)

Revizor mora pri presoji ustreznosti obravnave kreditnega tveganja iz točke (b) 12. člena tega sklepa zlasti pregledati:

(a) ali ima BPD izdelane in sprejete strategije ter politike prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji, ki se nanašajo na kreditno tveganje,

(b) ali BPD deluje v skladu z vzpostavljenim in dokumentiranim kreditnim procesom,

(c) ali BPD pred nastankom izpostavljenosti ocenjuje in analizira dejavnike, ki vplivajo na oceno tveganja dolžnika in/ali izpostavljenosti,

(d) ali ima BPD vzpostavljena ustrezna merila za razvrščanje dolžnikov in/ali izpostavljenosti v bonitetne razrede in/ali skupine,

(e) ali ima BPD izdelano politiko sprejemljivih vrst zavarovanja in metodologijo ocenjevanja vrednosti zavarovanja in jo tudi izvaja.

14. člen

(ocenjevanje izgub iz kreditnega tveganja)

Revizor mora pri presoji ustreznosti razvrščanja finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti, in prevzetih obveznosti iz zunajbilančnih postavk ter ocenjevanja izgub iz kreditnega tveganja iz točke (c) 12. člena tega sklepa zlasti pregledati:

(a) ustreznost lastne metodologije BPD za ocenjevanje izgub iz kreditnega tveganja,

(b) skladnost opravljenih oslabitev in oblikovanih rezervacij, izračunanih po lastni metodologiji, z računovodskimi standardi.

3.4.2 *Revizijski pregled izpolnjevanja pravil o upravljanju s tržnimi tveganji*

15. člen

(splošno)

Revizor mora pri izoblikovanju mnenja iz druge alineje točke (a) drugega odstavka 11. člena tega sklepa presojati glede izpolnjevanja splošnih standardov upravljanja s tržnimi tveganji ob upoštevanju vseh predpisanih pravil iz sedmega poglavja ZTFI.

16. člen

(organizacijske zahteve)

Revizor mora pri presoji ustreznosti izpolnjevanja organizacijskih zahtev glede tržnih tveganj iz 15. člena tega sklepa zlasti pregledati:

(a) ali ima BPD vzpostavljeno jasno in dosledno operativno ter organizacijsko ločitev med enoto za trgovanje in zaledno službo, vključno z vodstvenimi ravnmi ter, kjer je primerno, ločitev zaledne službe od funkcije upravljanja s tržnimi tveganji in računovodstva,

(b) ali ima BPD natančno opredeljene postopke za ločitev poslovanja, ki ga opravlja za svoj račun od poslovanja, ki ga opravlja za račun strank,

(c) ali BPD zagotavlja jasno razmejitev pristojnosti in nalog med ter v okviru funkcij iz točke (a) in (b) tega odstavka,

(d) ali je BPD vzpostavila varnostne in delovne postopke ter pravila dostopanja do informacijske tehnologije,

(e) ali BPD dopušča opravljanje poslov po končanem trgovanju ali zunaj delovnega mesta ter pod kakšnimi pogoji,

(f) ali se pogovori, ki potekajo v enoti za trgovanje med trgovci in strankami, snemajo,

(g) ali ima vsak trgovec svojo identifikacijsko številko, pod katero lahko samo on vnaša podatke o poslu v informacijski sistem,

(h) ali ima BPD natančno opredeljene postopke, ki jih morata izvesti enota za trgovanje in zaledna služba po sklenitvi vsakega posla.

17. člen

(obravnava tržnih tveganj)

Revizor mora pri presoji ustreznosti obravnave tržnih tveganj iz 15. člena tega sklepa zlasti pregledati:

(a) ali ima BPD izdelane in sprejete strategije ter politike prevzemanja tveganja in upravljanja s tveganji, ki se nanašajo na tržna tveganja,

(b) ali BPD zagotavlja, da so tveganja, ki izhajajo iz trgovalnih dejavnosti, obravnavana s strani službe, ki je neodvisna od enote za trgovanje,

(c) ali BPD izvaja teste izjemnih, vendar verjetnih situacij,

(d) ali BPD izvaja proces upravljanja s tržnimi tveganji, kot na primer:

– spremljanje in analiziranje trendov na svetovnih ter domačih finančnih trgih,

– dnevno spremljanje podatkov o pozicijah trgovanja, izkoriščenosti, preseganju limitov in rezultatih trgovanja,

– analiza nestanovitnosti tečajev finančnih instrumentov in tujih valut, ki so pomembni za BPD,

– ocenjevanje likvidnosti finančnega instrumenta ali tuje valute pred nameravanim nakupom,

– določanje sistema limitov in ugotavljanja preseganja limitov,

– dnevno poročanje o realiziranih in nerealiziranih dobičkih ter izgubah iz trgovanja,

(e) ali je zagotovljeno pravočasno posredovanje ustreznih poročil upravi BPD in odgovornemu višjemu vodstvu.

18. člen

(ostala določila)

Revizor mora pri izoblikovanju mnenja glede ostalih določil sedmega poglavja ZTFI iz 15. člena tega sklepa upoštevati predpisane tabele in vprašalnike, ki jih pripravi Agencija na osnovi 30. člena tega sklepa.

3.4.3. *Revizijski pregled izpolnjevanja pravil o upravljanju obrestnega tveganja iz trgovalne knjige*

19. člen

(splošno)

Revizor mora pri izoblikovanju mnenja iz tretje alineje točke (a) drugega odstavka 11. člena tega sklepa glede izpolnjevanja splošnih standardov upravljanja z obrestnim tveganjem presojati zlasti ustreznost obravnave obrestnega tveganja v BPD upoštevajoč vrsto in obseg sredstev in obveznosti ter zunajbilančnih obveznosti.

20. člen

(obravnava obrestnega tveganja)

Revizor mora pri presoji ustreznosti obravnave obrestnega tveganja zlasti pregledati:

(a) ali BPD izvaja postopke kontroliranja in spremljanja obrestnega tveganja, vključno z določanjem in spremljanjem limitov za omejevanje izgube;

(b) ali BPD izvaja postopke obvladovanja obrestnega tveganja;

(c) ali je pogostost spremljanja obrestnega tveganja prilagojena izpostavljenosti BPD temu tveganju, velikosti BPD ter dejavnostim, ki spreminjajo izpostavljenost BPD obrestnemu tveganju;

(d) ali so postopki za primer preseganja limitov dokumentirani.

3.4.4. *Revizijski pregled izpolnjevanja pravil o upravljanju z operativnim tveganjem*

21. člen

(splošno)

Revizor mora pri izoblikovanju mnenja četrte alineje točke (a) drugega odstavka 11. člena tega sklepa glede izpolnjevanja splošnih standardov upravljanja z operativnim tveganjem presojati zlasti ustreznost obravnave operativnega tveganja v BPD.

22. člen

(obravnava operativnega tveganja)

Revizor mora pri presoji ustreznosti obravnave operativnega tveganja zlasti upoštevati:

(a) ali ima BPD izdelane in sprejete strategije ter politike prevzemanja tveganja in upravljanja s tveganji, ki se nanašajo na operativno tveganje,

(b) ali BPD ugotavlja in ocenjuje pomembna operativna tveganja vsaj enkrat letno,

(c) ali BPD nemudoma analizira vzroke realiziranih pomembnih izgub iz operativnega tveganja,

(d) ali je zagotovljeno obveščanje uprave in višjega vodstva BPD o pomembnih izgubah ter izpostavljenostih iz operativnega tveganja,

(e) ali je zagotovljeno spremljanje uresničevanja sprejetih ukrepov za obvladovanje operativnega tveganja.

3.4.5. *Revizijski pregled izpolnjevanja pravil o upravljanju z likvidnostnim tveganjem*

23. člen

(splošno)

Revizor mora pri izoblikovanju mnenja iz pete alineje točke (a) drugega odstavka 11. člena tega sklepa glede izpolnjevanja splošnih standardov upravljanja z likvidnostnim tveganjem presojati zlasti ustreznost obravnave likvidnostnega tveganja v BPD.

24. člen

(obravnava likvidnostnega tveganja)

Revizor mora pri presoji ustreznosti obravnave likvidnostnega tveganja zlasti pregledati:

(a) ali ima BPD izdelane in sprejete strategije ter politike prevzemanja tveganja in upravljanja s tveganji, ki se nanašajo na likvidnostno tveganje,

(b) ali BPD redno preverja pravilnost in ustreznost predpostavk, ki so bile uporabljene pri oblikovanju politik upravljanja z likvidnostjo,

(c) ali BPD izvaja proces upravljanja z likvidnostnim tveganjem,

(d) ali je bila BPD prisiljena najemati vire sredstev po pomembno višjih obrestnih merah od tržnih,

(e) ali ima BPD izdelane scenarije upravljanja likvidnosti za zagotavljanje ustrezne likvidnostne pozicije ob upoštevanju normalnega teka poslovanja (osnovni scenarij) in morebitnih položajev likvidnostnih kriz (scenarij izjemnih situacij),

(f) ali ima BPD vzpostavljene ukrepe za preprečitev oziroma odpravo vzrokov za nastop nelikvidnosti.

3.4.6. *Kapital, kapitalske zahteve in ustrezni notranji kapital*

25. člen

(splošno)

Revizor mora pri izoblikovanju mnenja glede kapitala, kapitalskih zahtev in ustreznega notranjega kapitala iz točke (b) drugega odstavka 11. člena tega sklepa presojati zlasti:

(a) ustreznost strategij in politik za izvajanje procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala,

(b) izračun kapitala in kapitalskih zahtev.

26. člen

(izračun kapitala in kapitalskih zahtev)

Revizor mora pri presoji izračuna kapitala in kapitalskih zahtev iz točke (b) 24. člena tega sklepa zlasti pregledati:

(a) ali ima BPD vzpostavljene in dokumentirane ustrezne postopke za učinkovito spremljanje kapitala in kapitalskih zahtev, ki zagotavljajo izpolnjevanje trenutne in načrtovane zahteve po kapitalu,

(b) ali ima BPD izdelana navodila za izračunavanje kapitala in kapitalskih zahtev,

(c) ali BPD zagotavlja ustrezno višino in strukturo kapitala glede na obseg in vrste storitev, ki jih opravlja, ter glede tveganj, katerim BPD je ali bi jim lahko bila izpostavljena,

(d) ali BPD izvaja teste izjemnih, vendar verjetnih situacij in ocenjuje njihov vpliv na kapital in kapitalske zahteve.

3.4.7. *Ustreznost opravljanja nalog notranjega revidiranja*

27. člen

(splošno)

(1) Revizor mora pri izoblikovanju mnenja glede ustreznosti opravljanja nalog notranjega revidiranja iz točke (c) drugega odstavka 11. člena tega sklepa presojati zlasti:

(a) ustreznost opravljanja nalog notranjega revidiranja,

(b) ustreznost vključevanja službe notranje revizije v pregledovanje sistema upravljanja s tveganji.

(2) Mnenje iz prvega odstavka tega člena mora vključevati tudi:

(a) pomanjkljivosti pri opravljanju nalog notranjega revidiranja,

(b) priporočila revizorja za izboljšanje opravljanja nalog.

28. člen

(ustreznost opravljanja nalog notranjega revidiranja)

Revizor mora pri presoji ustreznosti opravljanja nalog notranjega revidiranja zlasti pregledati:

(a) ali naloge notranjega revidiranja opravlja BPD v okviru lastne službe notranjega revidiranja ali je opravljanje teh nalog prenesla na ustreznega zunanjega izvajalca,

(b) ali je organiziranost opravljanja nalog notranjega revidiranja glede na zahtevnost poslovanja BPD ustrezna,

(c) ali je način in pogostost poročanja upravi BPD ustrezna,

(d) ali uprava BPD odobri letni program opravljanja nalog notranjega revidiranja.

3.4.8. *Ustreznost delovanja notranjih kontrol*

29. člen

(splošno)

Revizor mora pri preveritvi ustreznosti delovanja notranjih kontrol zlasti presojati o:

(a) primernosti vzpostavitve notranjih kontrol in

(b) morebitnih pomanjkljivostih v delovanju notranjih kontrol.

3.4.9. *Pravilnost in popolnost obvestil in poročil*

30. člen

(splošno)

(1) Revizor mora pri presoji pravilnosti in popolnosti obvestil ter poročil, ki jih BPD pošilja Agenciji za trg vrednostnih papirjev, javnosti in strankam preveriti njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov.

(2) Revizor revidira obrazce, s katerimi borzno posredniška družba poroča in si za datume revidiranja izbere dva naključna datuma po stanju zadnjega dne meseca. Nanašata se na stanja, ki so predmet poročanja o poslovanju BPD, ter na datum zadnjega dne v mesecih junij in december poslovnega leta, za katerega se revidirajo računovodski izkazi.

4. TABELE IN VPRAŠALNIKI

31. člen

(splošno)

(1) Agencija za trg vrednostnih papirjev lahko oblikuje vzorce tabel in vprašalnikov z navodili za njihovo sestavo oziroma izpolnjevanje. Agencija za trg vrednostnih papirjev mora na podlagi predhodno pridobljenega mnenja Slovenskega inštituta za revizijo vzorce tabel in vprašalnikov izdati najkasneje do 1. januarja tekočega leta za revidiranje predhodnega poslovnega leta.

(2) Z uporabo vzorcev tabel predstavi revizor natančnejše izračune, z odgovori na vprašalnike pa izpolnjevanje določb posameznih členov ZTFI in njegovih podzakonskih aktov.

(3) Revizor mora izpolnjene tabele in vprašalnike iz tega člena posredovati Agenciji za trg vrednostnih papirjev v osmih dneh po oddaji pisma poslovodstvu.

5. PISMO POSLOVODSTVU

32. člen

(splošno)

(1) Revizor sestavi pismo poslovodstvu in ga posreduje poslovodstvu BPD. V njem navede ocene in priporočila v zvezi s pomanjkljivostmi, ugotovljenimi pri revidiranju poslovanja BPD, še zlasti morebitne pomanjkljivosti in priporočila glede:

1) razkritij, ki jih BPD izdela kot dodatek k letnemu poročilu v skladu s 7. členom sklepa o razkritjih,

2) kvalitete informacijskega sistema in

3) izpolnjevanja pravil o upravljanju s tveganji.

(2) Poslovodstvo BPD je dolžno kopijo pisma iz prvega odstavka tega člena posredovati Agenciji za trg vrednostnih papirjev skupaj z revizorjevim poročilom iz 6. in 7. člena tega sklepa v osmih dneh po prejemu s strani revizorja.

6. PREHODNA IN KONČNA DOLOČBA

33. člen

(prenehanje uporabe)

Z dnem uporabe tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in revizorjevega poročila borzno posredniške družbe (Uradni list RS, št. 6/00).

34. člen

(uveljavitev in začetek uporabe sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije, uporabljati pa se začne 1. januarja 2008 za revidiranje BPD za leto 2008.

Št. 284-1/44-52/2007
Ljubljana, dne 24. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0187

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5291. Sklep o razkritjih s strani borznoposredniških družb

Na podlagi prvega odstavka 196. člena Zakona o trgu finančnih inštrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) in četrtega odstavka 204. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 131/06) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o razkritjih s strani borznoposredniških družb

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1.1. **Vsebina sklepa in opredelitev pojmov**

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep določa:

1. merila za opredelitev bistvenih in zaupnih informacij ter poslovne skrivnosti,

2. podrobnejša merila za opustitev razkritij,

3. podrobnejša pravila za preverjanje in način letne objave razkritij,

4. podrobnejša merila, roke in način za preverjanje in objavo razkritij pogosteje kot enkrat letno in

5. obseg in podrobnejšo vsebino razkritij.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen

(razkritja dodatnih informacij)

Borznoposredniška družba (v nadaljevanju: BPD) mora oblikovati jasno politiko za izpolnjevanje zahtev glede razkritij in vzpostaviti ter uresničevati politike za ocenjevanje ustreznosti teh razkritij, ki obsegajo tudi presojo in preverjanje ustreznosti vsebine in pogostnosti teh razkritij.

3. člen

(opredelitev pojmov)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih inštrumentov (Uradni list RS, št. 67/07; v nadaljevanju: ZTFI).

(2) Za namen tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

(a) za razkritja je bistvena tista informacija, ki bi, če bi bila izpuščena ali napačno navedena, spremenila ali vplivala na oceno ali odločitev uporabnika, ki to informacijo uporablja za sprejemanje ekonomskih odločitev,

(b) poslovno skrivnost BPD predstavljajo informacije, katerih odkrivanje javnosti bi oslabilo njen konkurenčni položaj; to lahko vključuje informacije o produktih ali sistemih, ki bi v primeru njihovega odkritja tekmecem zmanjšale vrednost investicij BPD,

(c) zaupna informacija je tista informacija, ki se nanaša na pogodbeno stranko BPD ali tretjo osebo in za katero je s predpisi določena obveznost varovanja njene zaupnosti.

1.2. **BPD, ki so zavezane k razkritjem, in opustitev razkritij**

4. člen

(splošno)

(1) BPD, ki ni vključena v nadzor na konsolidirani podlagi znotraj EU, mora zahteve tega sklepa izpolnjevati na posamični podlagi (ni v finančni skupini znotraj EU).

(2) BPD, ki ima položaj EU nadrejene BPD, mora zahteve tega sklepa izpolnjevati na podlagi njenega konsolidiranega finančnega položaja. BPD, ki je podrejena EU nadrejenemu finančnemu holdingu, mora zahteve tega sklepa izpolnjevati na podlagi konsolidiranega finančnega položaja tega finančnega holdinga v primerih, ko je Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) pristojna za nadzor nad to BPD na konsolidirani podlagi.

(3) Ne glede na prvi in drugi odstavek tega člena mora podrejena BPD, ki je pomembna za finančni sistem Republike Slovenije, kot je opredeljeno v 5. členu tega sklepa (v nadaljevanju: pomembna podrejena BPD), razkriti informacije iz 11. in 12. člena tega sklepa, in sicer:

(a) če ima položaj nadrejene družbe finančne podskupine znotraj Republike Slovenije: na konsolidirani podlagi,

(b) v drugih primerih: na posamični podlagi.

5. člen

(določitev pomembne podrejene BPD)

(1) Pomembna podrejena BPD iz tretjega odstavka 4. člena tega sklepa je tista, ki jo kot tako z odločbo določi Agencija, če sta pri BPD podani naslednji okoliščini:

(a) je podrejena EU nadrejeni BPD ali EU nadrejenemu finančnemu holdingu,

(b) je pomembna za finančni sistem Republike Slovenije.

(2) O tem, ali je BPD pomembna za finančni sistem Republike Slovenije, Agencija odloči predvsem ob upoštevanju naslednjih meril:

(a) njen tržni delež, merjen po bilančni vsoti, znaša 15 ali več odstotkov bilančne vsote vseh BPD z dovoljenjem Agencije,

(b) vrste storitev/poslov, ki jih opravlja,

(c) tipi komitentov,

(d) geografska struktura poslovanja,

(e) ima podrejene institucije, ki jih je mogoče šteti za pomembne z vidika finančnega sistema.

(3) Če se po izdaji odločbe o določitvi pomembne podrejene BPD okoliščini iz prvega odstavka tega člena spremenita tako, da BPD predloži dokaze, da ni več podrejena EU nadrejeni BPD ali EU nadrejenemu finančnemu holdingu ali da BPD ni več pomembna za finančni sistem Republike Slovenije, Agencija na zahtevo zadevne pomembne podrejene BPD izda odločbo, s katero razveljavi odločbo o določitvi pomembne podrejene BPD.

6. člen

(opustitev razkritij)

(1) Agencija lahko BPD iz prvega in drugega odstavka 4. člena tega sklepa dovoli, da v celoti ali deloma opusti razkritja v skladu s tem sklepom. Agencija to dovoljenje izda, če sta izpolnjena naslednja pogoja:

(a) razkritja izvede BPD nadrejena družba iz tretje države na konsolidirani podlagi,

(b) razkritja iz točke (a) tega odstavka so enakovredna razkritjem po tem sklepu.

(2) BPD izpolnjevanje pogojev iz prvega odstavka tega člena dokazuje s predložitvijo naslednje dokumentacije v okviru zahteve za izdajo dovoljenja:

(a) dokazila, da je podrejena nadrejeni družbi iz tretje države,

(b) izvoda razkritij nadrejene družbe iz tretje države.

(3) BPD mora Agenciji dokazila iz drugega odstavka tega člena predlagati enkrat letno, najpozneje do septembra tekočega leta za preteklo leto.

(4) Agencija v izreku odločbe o izdaji dovoljenja določi, da je BPD v celoti oproščena izvajati razkritja po tem sklepu, oziroma določi zmanjšani obseg informacij, ki jih mora BPD razkrivati po tem sklepu.

1.3. **Preverjanje in način letne objave razkritij**

7. člen

(obseg in način razkrivanja in preverjanja informacij)

(1) BPD mora razkritja objaviti najmanj enkrat letno.

(2) Če so informacije iz drugega poglavja tega sklepa vključene v revidirano letno poročilo ali javno objavljene po pravilih borze oziroma za druge namene, jih ni potrebno posebej objaviti na javnih spletnih straneh BPD.

(3) Če razkritja niso vključena, kot je opredeljeno v drugem odstavku tega člena, jih mora BPD objaviti na svojih javnih spletnih straneh v obliki dodatka (Dodatek na podlagi sklepa o razkritjih).

(4) Razkritja mora revidirati pooblaščeni revizor ne glede na to, kje so javno objavljena.

(5) BPD iz prvega ali drugega odstavka 4. člena tega sklepa mora javno objaviti vse informacije iz drugega poglavja tega sklepa.

(6) Pomembna podrejena BPD mora javno objaviti informacije iz 11. in 12. člena tega sklepa.

(7) Ne glede na peti in šesti odstavek tega člena lahko BPD opusti razkritje ene ali več informacij iz 10. do 25. člena tega sklepa, če te informacije niso bistvene.

(8) Ne glede na peti in šesti odstavek tega člena lahko BPD opusti razkritje ene ali več informacij iz drugega poglavja tega sklepa, če imajo te značilnost zaupnih informacij ali po-

slovne skrivnosti. V takem primeru mora navesti, da teh informacij ni razkrila in razkriti splošnejšo informacijo o tem, razen če bi imelo tudi tako splošnejše razkritje značilnost zaupne informacije ali poslovne skrivnosti.

(9) Ne glede na peti in šesti odstavek tega člena lahko Agencija z ukrepom nadzora zahteva podrobnejša razkritja, če oceni, da je to potrebno glede na značilnost poslovanja BPD.

1.4. **Preverjanje in način objave razkritij več kot enkrat letno**

8. člen

(pogostnost razkritij)

(1) Ne glede na prvi odstavek sedmega člena mora BPD vse ali nekatere informacije razkriti več kot enkrat letno, če sama presodi, da je to potrebno predvsem glede na naslednje značilnosti njenega poslovanja:

(a) obseg poslovanja,

(b) raznovrstnost poslov,

(c) prisotnost v več državah,

(d) vključenost v različne finančne sektorje,

(e) udeležba na mednarodnih finančnih trgih,

(f) udeležba v mednarodnih plačilnih, poravnalnih in klirinških sistemih.

(2) Pogostejše razkrivanje lahko z ukrepom nadzora zahteva tudi Agencija za trg vrednostnih papirjev, če oceni, da je to potrebno glede na značilnosti poslovanja BPD, naštete v prvem odstavku tega člena.

(3) Z ukrepom nadzora Agencija za trg vrednostnih papirjev določi:

(a) obseg informacij, ki jih mora BPD razkriti,

(b) rok za izvedbo razkritja,

(c) način, merila in roke preverjanja verodostojnosti razkritij.

(4) Če Agencija z ukrepom iz tretjega odstavka tega člena ne določi drugače, verodostojnost javno objavljenih informacij med letom preveri služba notranje revizije BPD.

2. POMEMBNEJŠA VSEBINA RAZKRITIJ

9. člen

(politika in cilji upravljanja s tveganji)

BPD mora razkriti politiko in cilje upravljanja s tveganji za vsako vrsto tveganj posebej, vključno z razkritji, ki izhajajo iz 10. do 25. člena tega sklepa. Ta razkritja morajo vključevati:

(a) strategije in procese za upravljanje s tveganji,

(b) strukturo in organizacijo ustreznih funkcij upravljanja s tveganji ali druge ustrezne rešitve,

(c) obseg in naravo poročanja o tveganjih in sistemov merjenja tveganj,

(d) politike za varovanje pred tveganji in za njihovo zmanjševanje ter strategije in procese za spremljanje učinkovitosti načinov za varovanje pred tveganji in njihovo zmanjševanje.

10. člen

(informacije o osebah, vključenih v razkritja)

BPD mora razkriti naslednje informacije o osebah, vključenih v razkritja:

(a) firmo BPD, ki je dolžna izvesti razkritja po tem sklepu,

(b) opis razlik med konsolidacijo za računovodsko poročanje in konsolidacijo za potrebe nadzora na konsolidirani podlagi s kratkim opisom oseb:

ki so polno konsolidirane,

ki so sorazmerno konsolidirane,

v katerih ima BPD naložbe, ki se odštevajo od kapitala,

ki niso niti konsolidirane niti odštete od kapitala,

(c) morebitne trenutne ali predvidene dejanske ali pravne ovire za takojšnji prenos kapitala ali za poravnavo obveznosti med nadrejeno osebo in njenimi podrejenimi družbami,

(d) skupni znesek, za katerega je kapital nižji od zahtevanega zakonskega minimuma za posamezne podrejene družbe, ki niso vključene v konsolidacijo, in firmo oziroma firme teh podrejenih družb.

11. člen

(kapital)

V zvezi s kapitalom mora BPD razkriti naslednje informacije:

(a) ključne informacije o posameznih sestavinah kapitala in lastnostih njihovih sestavin,

(b) znesek in sestavo temeljnega kapitala in odbitnih postavk pri izračunu temeljnega kapitala,

(c) skupni znesek dodatnega kapitala I in skupni znesek dodatnega kapitala II in odbitne postavke od dodatnega kapitala.

12. člen

(minimalne kapitalske zahteve in proces ocenjevanja potrebnega notranjega kapitala)

V zvezi z minimalnimi kapitalskimi zahtevami in procesom ocenjevanja potrebnega notranjega kapitala mora BPD razkriti naslednje informacije:

(a) povzetek pristopa k ocenjevanju ustreznosti notranjega kapitala BPD, potrebnega z vidika njenih tekočih in načrtovanih dejavnosti,

(b) znesek kapitalske zahteve za kreditno tveganje,

(c) kapitalsko zahtevo za tržna tveganja,

(e) kapitalsko zahtevo za operativno tveganje.

13. člen

(kreditno tveganje nasprotne stranke)

V zvezi z izpostavljenostjo kreditnemu tveganju nasprotne stranke iz sklepa o tržnih tveganjih, mora BPD razkriti naslednje informacije:

(a) opis politik zavarovanja s premoženjem,

(b) opis politik obvladovanja izpostavljenosti zaradi neugodnih gibanj,

(c) obravnavo vpliva zneska zavarovanja s premoženjem, ki bi ga morala BPD zagotoviti v primeru znižanja kreditne bonitete,

(d) o bruto pozitivno pošteni vrednosti pogodb, prihodkov iz pobota, pobotanih tekočih kreditnih izpostavljenostih, zavarovanjih s premoženjem, s katerimi razpolaga BPD, in neto kreditni izpostavljenosti izvedenih finančnih instrumentov; neto kreditna izpostavljenost izvedenih finančnih instrumentov je kreditna izpostavljenost na podlagi poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti, pri čemer je treba upoštevati ugodnosti iz prisilno izvršljivih pogodb o pobotu in ugodnosti iz dogovorov o zavarovanju s premoženjem,

(e) opis metode izračuna vrednosti izpostavljenosti za izvedene finančne instrumente, posle začasne prodaje oziroma odkupa, posoje oziroma izposoje vrednostnih papirjev ali blaga, posle kreditiranja za povečanje trgovalnega portfelja in posle z dolgim rokom poravnave, določene v sklepu o tržnih tveganjih, ki jo uporablja,

(f) nominalno vrednost kreditnih izvedenih finančnih instrumentov, ki se uporabljajo za varovanje in porazdelitev tekoče kreditne izpostavljenosti po vrstah kreditne izpostavljenosti,

(g) nominalno vrednost poslov s kreditnimi izvedenimi finančnimi instrumenti, pri čemer mora biti ločeno prikazana vrednost teh instrumentov za lastni portfelj in ločeno prikazane vrednosti teh instrumentov za stranke; navedba vrst kreditnih izvedenih finančnih instrumentov, ki je nadalje razčlenjena na kupljene in prodane.

14. člen

(kreditno tveganje in tveganje zmanjšanja vrednosti odkupljenih terjatev)

V zvezi z izpostavljenostjo kreditnemu tveganju in tveganju zmanjšanja vrednosti odkupljenih terjatev mora BPD razkriti naslednje informacije:

(a) opredelitev zapadlih in oslabljenih postavk za računovodske namene,

(b) opis sprejete metodologije za določanje oslabitev in rezervacij,

(c) skupni znesek izpostavljenosti, zmanjšan za oslabitve oziroma rezervacije, brez upoštevanja učinkov kreditnih zavarovanj ter povprečni znesek izpostavljenosti v poročevalskem obdobju, razčlenjen po vseh kategorijah izpostavljenosti,

(d) porazdelitev izpostavljenosti po pomembnih geografskih področjih, razčlenjenih na pomembne kategorije izpostavljenosti,

(e) porazdelitev izpostavljenosti glede na gospodarsko panogo ali vrsto komitentov, razčlenjenih na kategorije izpostavljenosti,

(f) razčlenitev vseh kategorij izpostavljenosti po preostali zapadlosti (od dneva poročanja do zapadlosti, ki je opredeljena v pogodbi) do enega leta in nad enim letom,

(g) za pomembne gospodarske panoge ali vrste komitentov po stanju konec leta naslednje podatke:

– znesek zapadlih izpostavljenosti in znesek oslabljenih izpostavljenosti,

– znesek oslabitev in rezervacij,

– znesek ukinjenih oslabitev in rezervacij,

(h) znesek oslabljenih izpostavljenosti in znesek zapadlih izpostavljenosti, razčlenjen glede na pomembna geografska območja, vključno z zneski oslabitev in rezervacij v zvezi z vsakim geografskim območjem, če je mogoče,

(i) prikaz sprememb oslabitev in rezervacij, pri čemer morata oba prikaza obsegati:

– opis oslabitev in rezervacij po vrstah sredstev iz bilance stanja in zunajbilančne evidence,

– stanje oslabitev in rezervacij na začetku poročevalskega obdobja,

– znesek povečanja v poročevalskem obdobju,

– znesek zmanjšanja v poročevalskem obdobju,

– stanje oslabitev in rezervacij na koncu poročevalskega obdobja.

15. člen

(dodatna razkritja BPD, ki uporablja standardizirani pristop)

BPD, ki izračunava kapitalsko zahtevo za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu, mora za vsako kategorijo izpostavljenosti iz sklepa o standardiziranem pristopu razkriti naslednje informacije:

(a) firme imenovanih zunanjih bonitetnih institucij (v nadaljevanju: ECAI) ali izvoznih agencij (v nadaljevanju: ECA) in razloge za njihovo morebitno zamenjavo,

(b) navedbo ECAI ali ECA, katerih bonitetne ocene so uporabljene pri posamezni kategoriji izpostavljenosti,

(c) splošen opis procesa določanja uteži tveganja posameznim izpostavljenostim na podlagi razpoložljivih bonitetnih ocen dolžnika in njegovih finančnih instrumentov,

(d) navedba vzporeditve bonitetnih ocen posamezne imenovane ECAI ali ECA s stopnjo kreditne kvalitete iz sklepa o standardiziranem pristopu, če gre za vzporeditev, ki je Banka Slovenije javno ne objavlja,

(e) vrednosti izpostavljenosti brez upoštevanja učinkov kreditnih zavarovanj in vrednosti izpostavljenosti z upoštevanjem učinkov kreditnih zavarovanj, razčlenjenih po stopnjah kreditne kvalitete v skladu s sklepom o standardiziranem pristopu in Sklepom o kreditnih zavarovanjih, in vrednosti odbitnih postavk od kapitala.

16. člen

(dodatna razkritja BPD, ki uporablja pristop IRB)

BPD, ki za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje uporablja pristop IRB, mora razkriti izpostavljenosti, razvrščene v posamezne bonitetne razrede, kot so opredeljeni v sklepu o pristopu IRB.

17. člen

(razčlenitev kapitalske zahteve za tržna tveganja)

BPD, ki izračunava kapitalsko zahtevo za tržna tveganja, mora razkriti, kolikšen del kapitalske zahteve odpade na posamezno vrsto tveganja (znesek).

18. člen

(dodatna razkritja BPD, ki uporablja notranje modele za izračun kapitalske zahteve za tržna tveganja)

BPD, ki izračunava svoje kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga z uporabo notranjih modelov, mora razkriti za vsak zajeti portfelj naslednje informacije:

– značilnosti uporabljenih notranjih modelov,

– opis testiranja izjemnih situacij,

– opis uporabljenih metod za testiranje za nazaj in za potrditev točnosti in doslednosti notranjih modelov ter opis postopkov modeliranja.

19. člen

(operativno tveganje)

V zvezi z operativnim tveganjem mora BPD razkriti naslednje informacije:

(a) pristop, ki ga uporablja za izračun kapitalske zahteve za operativno tveganje,

(b) opis metodologije naprednega pristopa, če ga BPD uporablja, vključno z opisom notranjih in zunanjih elementov, upoštevanih pri merjenju operativnega tveganja. V primeru kombinirane uporabe mora razkriti, kateri pristop uporablja za posamezno poslovno področje in/ali podružnico.

20. člen

(naložbe v lastniške vrednostne papirje, ki niso vključeni v trgovalno knjigo)

V zvezi z naložbami v lastniške vrednostne papirje, ki niso vključeni v trgovalno knjigo, mora BPD razkriti naslednje informacije:

(a) glede namena naložb, vključno z odnosom do kapitalskih dobičkov in strateških razlogov, uporabljene računovodske tehnike in metode vrednotenja ter morebitne spremembe računovodskih usmeritev,

(b) knjigovodsko vrednost naložb, pošteno vrednost naložb in za vrednostne papirje, s katerimi se trguje na borzi, primerjavo s tržno ceno, če se slednja bistveno razlikuje od poštene vrednosti,

(c) vrste, naravo in zneske izpostavljenosti iz naslova vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na borzi, izpostavljenosti iz naslova naložb v kapital nejavnih družb, če so dovolj razpršene, in drugih izpostavljenosti,

(d) kumulativno realizirane dobičke in izgube iz prodaj naložb v lastniške vrednostne papirje v poročevalskem obdobju,

(e) skupni znesek nerealiziranih dobičkov ali izgub in kateri koli od teh zneskov, ki ga BPD vključuje v temeljni ali dodatni kapital I.

21. člen

(obrestno tveganje iz postavk, ki niso vključene v trgovalno knjigo)

V zvezi z obrestnim tveganjem iz postavk, ki niso vključene v trgovalno knjigo, mora BPD razkriti naslednje informacije:

(a) naravo obrestnega tveganja in ključne predpostavke (vključno s predpostavkami o predčasnih odplačilih kreditov in

gibanju vpoglednih vlog) in merjenje pogostosti tveganja spremembe obrestne mere,

(b) vpliv na prihodke oziroma drugo mero vrednosti, uporabljeno pri upravljanju obrestnega tveganja v primeru naglega zvišanja ali znižanja obrestne mere po pomembnejših valutah.

22. člen

(listinjenje)

V zvezi z listinjenjem mora BPD razkriti naslednje informacije:

(a) cilje, ki jih želi BPD doseči z dejavnostjo listinjenja,

(b) vloge, ki jih BPD prevzema v procesu listinjenja,

(c) obseg aktivnosti BPD v posamezni vlogi iz točke (b) tega odstavka,

(d) pristope, ki jih uporablja za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti,

(e) povzetek računovodskih politik za listinjenje, ki vključuje informacije o:

– tem, ali se posli obravnavajo kot prodaje ali financiranja,

– pripoznavanju dobičkov pri prodaji,

(f) povzetek dejavnosti listinjenja v poročevalskem obdobju, vključno z zneskom listinjenih izpostavljenosti, razčlenjenih glede na vrsto izpostavljenosti, in pripoznanimi dobički ali izgubami iz prodaje, razčlenjenimi po vrstah izpostavljenosti.

23. člen

(pristop IRB)

BPD, ki za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje uporablja pristop IRB, mora razkriti naslednje informacije:

(a) o datumu izdaje dovoljenja za uporabo pristopa IRB in morebitnem postopnem uvajanju pristopa IRB,

(b) obrazložitev in pregled:

– strukture notranjih bonitetnih sistemov in primerjava notranjih bonitetnih ocen z zunanjimi,

– notranjih ocen parametrov tveganja, ki se ne uporabljajo samo za namen izračuna kapitalske zahteve za kreditno tveganje po pristopu IRB, temveč tudi za druge namene,

– procesa za priznavanje kreditnih zavarovanj in upravljanja z njimi,

– mehanizmov upravljanja in nadzora notranjih bonitetnih sistemov, vključno z opisom njihove neodvisnosti, zanesljivosti in preverjanja njihove ustreznosti,

(c) opis notranjega bonitetnega procesa, ločeno po kategorijah izpostavljenosti,

(d) vrednosti izpostavljenosti za vsako od kategorij izpostavljenosti,

(e) za kategorije izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in centralnih bank, do institucij, do podjetij in iz naslova lastniških instrumentov, razčlenjene na zadostno število bonitetnih razredov dolžnikov (vključno z bonitetnimi razredi neplačnikov), ki omogočajo razumno razlikovanje kreditnega tveganja,

(f) oslabitve oziroma rezervacije, oblikovane v poročevalskem obdobju, za vsako kategorijo izpostavljenosti in primerjavo s predhodnim poročevalskim obdobjem,

(g) opis dejavnikov, ki so vplivali na stopnjo izgube v poročevalskem obdobju,

(h) ocene BPD v primerjavi z dejanskimi rezultati skozi daljše obdobje. To mora vključevati najmanj informacijo o ocenah izgub glede na dejanske izgube v vsaki kategoriji izpostavljenosti skozi obdobje, ki je dovolj dolgo, da omogoča razumno oceno učinkovitosti notranjih bonitetnih procesov za vsako kategorijo izpostavljenosti.

24. člen

(kreditna zavarovanja)

BPD, ki uporablja kreditna zavarovanja, mora razkriti naslednje informacije:

(a) politike in procese za uporabo bilančnega pobota ter obseg uporabe te vrste zavarovanja,

(b) politike in procese za vrednotenje zavarovanja s premoženjem in upravljanje z njim,

(c) opis glavnih vrst zavarovanja s premoženjem, ki jih BPD sprejema,

(d) pomembnejše vrste dajalcev osebnih jamstev in nasprotnih strank v poslih s kreditnimi izvedenimi finančnimi instrumenti ter njihovo boniteto,

(e) informacije o koncentraciji tržnega ali kreditnega tveganja po tipih zavarovanj,

(f) BPD, ki za izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje uporablja standardizirani pristop ali pristop IRB, za vsako kategorijo izpostavljenosti skupno vrednost izpostavljenosti (po bilančnem pobotu, če se slednji uporablja), ki je zavarovana s premoženjem in to po uporabi prilagoditev za nestanovitnost,

(g) za vsako kategorijo izpostavljenosti skupno vrednost izpostavljenosti (po bilančnem pobotu, če se slednji uporablja), ki je zavarovana z osebnimi jamstvi ali kreditnimi izvedenimi finančnimi instrumenti.

25. člen

(operativno tveganje – napredni pristop)

BPD, ki izračunava kapitalsko zahtevo za operativno tveganje po naprednem pristopu, mora opisati uporabo zavarovanj za namen zmanjševanja operativnega tveganja.

3. KONČNI DOLOČBI

26. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

27. člen

(uporaba sklepa)

Ta sklep se prvič uporabi za razkritja informacij po stanju na dan 31. 12. 2008, razen v primeru iz 8. člena tega sklepa. Kadar se podatki razkrivajo prvič, ni treba vključevati podatkov za preteklo poslovno leto.

Št. 285-1/45-53/2007
Ljubljana, dne 30. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0188

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5292. Sklep o določitvi programa in načina opravljanja preizkusa strokovnih znanj, potrebnih za opravljanje poslov borznega posrednika

Na podlagi tretjega odstavka 186. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o določitvi programa in načina opravljanja preizkusa strokovnih znanj, potrebnih za opravljanje poslov borznega posrednika

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa in opredelitev pojmov)

(1) Ta sklep določa vsebino programov in način opravljanja preizkusa strokovnih znanj, potrebnih za opravljanje poslov borznega posrednika.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

(3) Združenje je Združenje članov borze vrednostnih papirjev – GIZ, Ljubljana.

2. PROGRAM PREIZKUSA

2. člen

(program za preizkus strokovnega znanja za opravljanje poslov izvrševanje naročil strank)

Program za preizkus znanj, potrebnih za opravljanje poslov izvrševanja naročil obsega:

(a) poznavanje zakonov in drugih predpisov, ki urejajo:

1. trg finančnih instrumentov,
2. prevzeme,
3. nematerializirane vrednostne papirje,
4. varstvo osebnih podatkov,
5. preprečevanje pranja denarja,
6. poslovanje borze in centralne kliriškodepotne družbe,
7. investicijske sklade in družbe za upravljanje.

(b) Poznavanje osnov poslovne etike ter odnosa do vlagateljev.

3. člen

(program za preizkus strokovnega znanja za opravljanje poslov investicijskega svetovanja)

Program za preizkus znanj, potrebnih za opravljanje poslov investicijskega svetovanja, poleg vsebin iz 2. člena tega sklepa, dodatno obsega še:

(a) poznavanje zakonov in drugih predpisov, ki urejajo:

1. gospodarske družbe in
2. davčne predpise,

in sicer v obsegu, ki je potreben za skrbno opravljanje poslov investicijskega svetovanja.

(b) teoretična in praktična znanja s področja:

1. finančnih institucij in trgov finančnih instrumentov,
2. poslovnih financ in poslovanja s finančnimi instrumenti,
3. uporabe finančnih analiz,
4. osebnih financ.

4. člen

(program za preizkus strokovnega znanja za opravljanje poslov gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank)

Program za preizkus znanj, potrebnih za opravljanje poslov gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank, poleg vsebin iz 2. in 3. člena tega sklepa dodatno obsega še teoretična in praktična znanja s področja:

1. upravljanje premoženja,
2. izdelave finančnih analiz.

3. NAČIN PREIZKUSA

5. člen

(izpitni odbor in komisija za preizkus znanj)

(1) Za preizkus znanj se oblikujeta izpitni odbor in komisija za preizkus znanj.

(2) Izpitni odbor (v nadaljevanju: odbor) sestavlja šest članov, in sicer:

– 2 predstavnika združenja,

– 2 predstavnika Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) in

– 2 neodvisna strokovnjaka.

(3) Neodvisni strokovnjak po tem sklepu je oseba, ki:

– je strokovnjak s področja gospodarskega prava, vrednostnih papirjev ali financ,

– ni posredno ali neposredno povezana oseba z članico združenja.

(4) Vsak član odbora ima namestnika. Mandat članov odbora in njihovih namestnikov traja 2 leta z možnostjo ponovnega imenovanja.

(5) Predstavnika iz tretje alineje drugega odstavka tega člena in njuna namestnika imenuje Agencija na predlog Združenja.

6. člen

(pristojnosti in način dela odbora)

(1) Pristojnosti odbora so naslednje:

– določi podrobnejšo vsebino usposabljanja kandidatov po tem sklepu,

– določi vprašanja za preizkus znanj oziroma podrobnejši način preizkusa znanj iz 2. do 4. člena tega sklepa,

– določa merila za preizkus znanj iz 2. do 4. člena tega sklepa,

– določa navodila komisijam za preizkus znanj in določa listo izpraševalcev,

– obravnava ugovore kandidatov,

– odloča o drugih zadevah v skladu s tem sklepom,

– sprejema splošne akte, potrebne za izvajanje preizkusa.

(2) Odbor lahko sprejema odločitev, če je na seji prisotna večina članov oziroma njihovih namestnikov. Odločitev odbora je sprejeta, če zanjo glasuje večina prisotnih članov odbora oziroma njihovih namestnikov.

(3) Odbor se sestaja na sejah.

7. člen

(lista izpraševalcev in komisija za preizkus znanj)

(1) Na listi izpraševalcev so lahko osebe, ki imajo najmanj visoko strokovno izobrazbo in najmanj petletne izkušnje s področja borznoposredniških družb, gospodarskega prava ali financ. Lista izpraševalcev vsebuje podatke o imenih in priimkih izpraševalcev, njihovem naslovu, izobrazbi, izkušnjah ter zaposlitvi.

(2) Komisijo za posamezen preizkus znanj določi pristojni organ Združenja z liste izpraševalcev. Komisijo za preizkus znanj sestavljajo trije člani, od katerih je eden predsednik. Predsednik komisije za preizkus znanj oziroma njegov namestnik skrbi za pravilen potek postopka.

(3) Član komisije za preizkus znanj ne sme biti oseba, ki je v sorodstvenem razmerju s kandidatom ali če obstajajo druge okoliščine, ki vzbujajo dvom o njegovi nepristranskosti.

(4) Pristojnosti komisije za preizkus znanj so naslednje:

– izvaja preizkuse znanj,

– ugotavlja rezultate preizkusov znanj,

– poroča odboru in mu predlaga spremembe meril za preizkus znanj v skladu s 6. členom tega sklepa.

8. člen

(objava preizkusa znanj)

(1) Združenje najmanj dvakrat letno na svoji spletni strani objavi roke za opravljanje preizkusov znanj. V razpisu se določijo roki za opravljanje preizkusov znanj, rok, v katerem je potrebno vložiti prijavo, odjavo in dokazila o izpolnjevanju pogojev za prijavo ter način obveščanja kandidatov v primeru neizpolnjevanja pogojev ter stroški preizkusa znanj.

(2) Rok za prijavo ne sme biti krajši od 8 dni od dneva objave razpisa, razpis pa mora biti objavljen najkasneje 45 dni pred razpisanim rokom preizkusa znanj.

(3) Prijava kandidata mora vsebovati ime in priimek (pri kandidatkah tudi dekliški priimek), naslov, rojstni datum, dokazila o izpolnjevanju drugih pogojev za prijavo ter datum in podpis kandidata.

9. člen

(preizkus znanj)

(1) Natančnejši program in merila glede pisnega oziroma ustnega dela preizkusa znanj določi odbor.

(2) Kandidat opravlja preizkus znanj pred komisijo za preizkus znanj.

(3) Pred pristopom k preizkusu znanj se mora kandidat identificirati z osebnim dokumentom.

(4) O poteku preizkusa znanj se za vsakega kandidata vodi zapisnik z naslednjimi podatki: ime in priimek (pri kandidatkah tudi dekliški priimek), datum rojstva, podatek o tem, ali in kolikokrat je že opravljal preizkus znanj, ime in priimek članov komisije za preizkus znanj in zapisnikarja, področja, iz katerih je kandidat opravljal preizkus znanj, vprašanja iz ustnega dela, uspeh kandidata pri preizkusu znanj z datumom in podpisi članov komisije za preizkus znanj ter zapisnikarja. Pisna naloga je priloga zapisnika.

(5) Združenje za vsakega kandidata vodi dokumentacijo, ki vsebuje prijavo k preizkusu znanj, zapisnik o poteku preizkusa znanj in potrdilo o opravljenem preizkusu znanj.

(6) Uspeh kandidata pri preizkusu znanj se ocenjuje na opisni način, in sicer:

– kandidat je preizkus znanj uspešno opravil,

– kandidat preizkusa znanj ni opravil.

(7) Združenje je dolžno kandidata o uspešnosti preizkusa znanj pisno obvestiti najkasneje v roku 15 dni po končanem preizkusu znanj. V primeru, da je kandidat uspešno opravil preizkus znanj, mu združenje posreduje tudi potrdilo o opravljenem preizkusu znanj.

(8) Če kandidat preizkusa znanj ni uspešno opravil, ima pravico do ponovnega pristopa na naslednjem razpisanem roku.

4. PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

10. člen

(prehodne in končne določbe)

(1) Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o določitvi programa in načina opravljanja preizkusa strokovnih znanj, potrebnih za opravljanje poslov borznega posrednika (Uradni list RS, št. 74/05).

(2) Šteje se, da so osebe, ki so uspešno opravile preizkus strokovnih znanj na podlagi 109. člena ZTVP – 1 (Uradni list RS, št. 56/99), opravile preizkus strokovnih znanj po 2. do 4. členu tega sklepa.

(3) Z uveljavitvijo tega sklepa preneha mandat članom komisije in podkomisije, imenovanim na podlagi sklepa iz prejšnjega odstavka tega člena.

(4) Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 286-1/46-54/2007
Ljubljana, dne 30. oktobra 2007
EVA 2007-1611-0189

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

5293. Sklep o oprostitvi plačevanja letnega nadomestila za nadzor

Na podlagi 9. člena Tarife o taksah in nadomestilih (Uradni list RS, št. 48/00, 82/01 in 81/05) v zvezi s petim odstavkom 587. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07 in 100/07 – popr.) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o oprostitvi plačevanja letnega nadomestila za nadzor

1. člen

Vse skupine taksnih zavezancev za plačevanje letnega nadomestila za nadzor (borznoposredniške družbe in podružnice tuje borznoposredniške družbe, borzo, klirinško-depotno družbo, družbe za upravljanje, upravljavce vzajemnih pokojninskih skladov in skrbnike) se oprosti plačevanja letnega nadomestila za nadzor za mesec december 2007.

2. člen

Ta sklep začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 289-1/47-57/2007
Ljubljana, dne 14. novembra 2007
EVA 2007-1611-0195

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Miha Juhart l.r.

OBČINE

KOPER

5294. Sklep o začetku priprave občinskega podrobnega prostorskega načrta »Turistično apartmajsko naselje Ankaran hrib«

Na podlagi 57. člena Zakona o prostorskem načrtovanju (ZPNačrt) (Uradni list RS, št. 33/07, 58/03 – ZZK-1) in 42. člena Statuta Mestne občine Koper (Uradne objave, št. 40/00, 30/01, 29/03, in Uradni list RS, št. 90/05 in 67/06) je župan Mestne občine Koper sprejel

S K L E P
o začetku priprave občinskega podrobnega prostorskega načrta »Turistično apartmajsko naselje Ankaran hrib«

1.

(ocena stanja, razlogi za pripravo OPPN)

S prostorskimi sestavinami planskih dokumentov občine je širše območje KS-4 opredeljeno kot ureditveno območje za poselitev, območje za stanovanja. Območja za stanovanja so prednostno namenjena stanovanjem za stalno bivanje ter spremljajočim dejavnostim. Osnovna usmeritev za gradnjo terja racionalno koriščenje zazidalnih površin ter varovanja kmetijskih površin, kar se lahko doseže z večjo gostoto novih stanovanjskih območij, zgoščevanjem obstoječih in eventualno rekonstrukcijo nesmotrno pozidanih mestnih območij.

Območje ureditve obsega del območja na vrhu zaključenega urbanega naselja Ankaran, ki ga ureja zazidalni načrt Ankaran I (Uradne objave, 5/95). Velikost ureditvenega območja je cca 2,1 ha.

Predlagana urbanistična ureditev predvideva zazidavo območja z objekti, v katerih so predvideni turistični apartmaji.

2.

(predmet, programska izhodišča)

Nov OPPN bo izdelan v skladu z veljavno zakonodajo (ZP Načrt). Objekti bodo zasnovani kot sistem terasnih turističnih apartmajev, ki se spuščajo, upoštevajoč terenske danosti od severa proti jugu. Servisni prostori, kleti in spremljajoči prostori so predvideni v sklopu podzemnih garaž. Višinsko se gabariti objektov prilagajajo konfiguraciji terena tako da obsega etažnost objektov poleg kleti še pritličje in dve etaži.

3.

(okvirno ureditveno območje)

Ureditveno območje obsega parcele ali dele parcel št. 695, 696, 697, 698, 699, 700, 701, 702, 709,710, 703/1, 704, k.o. Oltra.

V območje obravnave se lahko vključijo tudi sosednja območje, če se v okviru izdelave strokovnih podlag ugotovi, da je to potrebno zaradi okoljsko ali funkcionalno ugodnejših rešitev.

4.

(način pridobitve strokovnih rešitev)

Strokovne rešitve se izdelajo na osnovi analize prostora ter programskih izhodišč, pridobljenih smernic in analize le-teh ter v skladu z veljavno zakonodajo.

Izdelovalec OPPN izdela eno strokovno rešitev, razen v primeru, da se potrebe po izdelavi variantnih rešitev pokaže v postopku priprave, če takšna potreba izhaja iz izdelanih strokovnih podlag in analiz prostora.

Strokovne podlage izdela načrtovalec, ki ga izbere pobudnik OPPN. Pobudnik zagotovi tudi ustrezne geodetske podlage (geodetski načrt s katastrom komunalnih naprav in vrisom parcelnega stanja) za izdelavo dokumenta. Morebitne dodatne strokovne podlage, ki jih zahtevajo nosilci urejanja prostora, lahko pripravljavec naroči tudi drugim pristojnim organizacijam ali posameznikom.

5.

(roki za pripravo občinskega podrobnega prostorskega načrta in njegovih posameznih faz)

Priprava načrta se izvede po postopku, ki ga določa Zakon o prostorskem načrtovanju za pripravo občinskega podrobnega prostorskega načrta:

– Sprejem sklepa o pripravi in objava – oktober 2007;

– Izdelava strokovnih podlag in osnutka – 30 dni po podpisu sklepa;

– Pridobitev smernic nosilcev urejanja prostora – 30 dni po prejemu osnutka;

– Ministrstvo za okolje sporoči, ali je potrebna izdelava celovite presoje vplivov na okolje;

– Izdelava dopolnjenega osnutka – 30 dni po prejemu smernic;

– V primeru, da je potrebno izvesti CPVO, se za dopolnjen osnutek izdela okoljsko poročilo, ki se ga pred javno razgrnitvijo skupaj z dopolnjenim osnutkom pošlje ministrstvu, pristojno za varstvo okolja, ki preveri ustreznost okoljskega poročila – v roku 15 dni;

– Javna razgrnitev z javno obravnavo – 30 dni;

– Stališča do pripomb, seznanitev lastnikov s stališči do pripomb in objava, ki so jih podali v času javne razgrnitve; 15 dni;

– Izdelava predloga OPPN – februar 2008;

– Pridobitev mnenj nosilcev urejanja prostora – v roku 30 dni;

– V primeru izdelave CPVO, ministrstvo, pristojno za varstvo okolja, odloči o sprejemljivosti vplivov izvedbe OPPN in izda potrdilo – v roku 60 dni;

– Sprejem usklajenega predloga OPPN z odlokom na OS in objava – april 2008.

Okvirni roki se podrobneje določijo in spremljajo s terminskim planom.

6.

(nosilci urejanja prostora, ki podajo smernice za načrtovanje prostorske ureditve iz njihove pristojnosti)

Nosilci urejanja prostora, ki morajo pred pričetkom izdelave OPPN podati smernice za pripravo slednjega, k dopolnjenemu predlogu pa mnenje, so:

– Ministrstvo za okolje in prostor, Direktorat za okolje, Sektor za CPVO, Dunajska 48, 1000 Ljubljana;

– Ministrstvo za okolje, prostor in energijo, ARSO, Urad za upravljanje z vodami, Sektor za vodno območje Jadranskega morja, Oddelek povodja jadranskih rek z morjem, Pristaniška 12, Koper;

– Ministrstvo za obrambo, Uprava RS za zaščito in reševanje, Vojkova cesta 61, 1000 Ljubljana; za področje zaščite in reševanja;

– Zavod RS za varstvo narave, Območna enota Piran, Tartinijev trg 12, Piran;

– Zavod za varstvo kulturne dediščine, Območna enota Piran, Trg bratstva 2, Piran;

– Rižanski vodovod, Koper, Ulica 15. maja 13, Koper;

– Komunala Koper, Ulica 15. maja 4, Koper;

– Telekom Slovenije, PE Koper, Kolodvorska 9, Koper;

– Elektro Primorska, PE Koper, Ulica 15. maja 15, Koper;

– MO Koper, Urad za gospodarske javne službe in promet, Verdijeva 10, Koper;

– druge gospodarske javne službe ter drugi organi in organizacije, če to pogojujejo utemeljene potrebe, ugotovljene v postopku priprave OPPN.

Nosilci urejanja prostora morajo v skladu z drugim odstavkom 58. člena ZPNačrt podati smernice v 30 dneh od prejema vloge ter v skladu s prvim odstavkom 61. člena ZPNačrt podati mnenje v 30 dneh od podane vloge. V primeru, če kdo od navedenih nosilcev urejanja prostora v zakonsko določenem roku ne poda smernic, se bo v skladu z 58. členom ZPNačrt štelo, da smernic nima, pri čemer mora načrtovalec upoštevati vse zahteve, ki jih za načrtovanje predvidene prostorske ureditve določajo veljavni predpisi. Če kdo od navedenih nosilcev urejanja prostora v zakonsko določenem roku po prejemu zahtevka o izdaji mnenja ne bo podal odgovora, se šteje, da s predlagano prostorsko ureditvijo soglaša.

Pobudnik priprave OPPN je TEC d.o.o. Nova Gorica, Damber 12, 5000 Nova Gorica, ki izbere načrtovalca ter financira izdelavo dokumenta.

Pripravljavec načrta je Mestna občina Koper, Verdijeva 10, 6000 Koper.

Postopek priprave dokumenta vodi Urad za okolje in prostor MO Koper.

Načrtovalec mora izpolnjevati pogoje, ki jih določajo členi od 156. do 160 Zakona o urejanju prostora (Uradni list RS, št. 110/02, 8/03 – popr. in 53/2003 – ZK-1). OPPN mora izdelati v obsegu in z vsebinami, ki jih določa zakon (od 55. do 61. ZPNačrt – Uradni list RS, št. 33/07) in ustrezni podzakonski akti in v skladu s tem sklepom. OPPN se izdela tudi v digitalni obliki, tako da je možen vnos v GIS občine.

Pripravljavec lahko v postopku priprave in sprejemanja OPPN (v fazi osnutka ali dopolnjenega predloga) naroči oziroma pridobi recenzijsko mnenje strokovnjaka s področja prostorskega načrtovanja.

7.

(obveznosti v zvezi s financiranjem priprave in izdelave OPPN)

Pripravo in izdelavo vseh strokovnih podlag in načrta financira pobudnik.

8.

(Objava sklepa priprave)

Sklep o pričetku priprave OPPN se objavi v Uradnem listu Republike Slovenije in začne veljati z dnem objave. Sklep se objavi tudi na spletnih straneh Mestne občine Koper ter v vednost pošlje Ministrstvu za okolje in prostor RS.

Št. 3505-21/2007
Koper, dne 24. oktobra 2007

Župan
Mestne občine Koper
Boris Popovič l.r.

Ai sensi dell'articolo 57 della Legge sulla pianificazione territoriale (ZPNačrt) (Gazzetta uff. della RS, n. 33/07, 58/03 – ZZK-1), in virtù dell'articolo 42 dello Statuto del Comune città di Capodsitria (Bollettino uff., n. 40/00, 30/01, 29/03 e Gazzetta uff. della RS, n. 90/05 e 67/06) il Sindaco del Comune città di Capodistria ha accolto la

D E L I B E R A

sull'avvio della predisposizione del piano regolatore particolareggiato comunale riferito al »Complesso residenziale turistico Ancarano monte«

1.

(stato di cose presenti, finalità della predisposizione del PRPC)

Le componenti territoriali dei documenti di piano comunale, individuano l'ambito KS-4 quale area con destinazione d'uso residenziale. È prevista in via prioritaria la costruzione di alloggi adibiti ad abitazioni permanenti, ed ai servizi complementari. Le linee guida per l'edificazione prevedono un utilizzo razionale delle superfici fabbricabili, oltre alla tutela dei terreni agricoli. Ciò è attuabile con una maggiore densità edilizia, l'addensamento dell'edificato preesistente e con l'eventuale ricostruzione delle aree urbane caratterizzate da un'edificazione poco razionale.

La zona d'intervento è rappresentata dall'area posta alla sommità dell'abitato urbano di Ancarano, regolato dal piano particolareggiato Ancarano I (Bollettino ufficiale n. 5/95). La superficie interessata è di circa 2,1 ettari.

La prevista sistemazione urbanistica prevede la costruzione di edifici con appartamenti turistici.

2.

(oggetto, basi programmatiche)

Il nuovo PRPC sarà compilato in linea con la vigente normativa (ZP Načrt). Si prevede la costruzione di un complesso di edifici terrazzati adibiti ad appartamenti turistici che seguono il terreno in pendio da nord verso sud. Gli impianti tecnologici, le cantine e i locali di servizio sono previsti nei garage sotterranei. Le quote di altezza si adeguano al terreno e prevedono, oltre ad un piano interrato, tre piani fuori terra.

3.

(zona d'intervento)

La zona d'intervento si estende sulle seguenti particelle fondiarie o parti delle stesse: n. 695, 696, 697, 698, 699, 700, 701, 702, 709, 710, 703/1, 704, c.c. di Oltra.

La zona d'intervento potrà essere estesa alle aree limitrofe qualora ciò sia dettato da motivi di carattere ambientale o funzionale assodati all'atto di elaborazione degli approfondimenti tecnici.

4.

(modalità di acquisizione degli approfondimenti tecnici)

Gli approfondimenti tecnici sono attuati in considerazione dell'analisi del territorio e delle premesse programmatiche, delle linee guida acquisite e della rispettiva verifica, come pure in conformità delle norme in vigore.

L'autore del PRPC elabora un piano, fatti salvi i casi in cui dagli approfondimenti tecnici e dall'analisi del territorio scaturisca la necessità di formazione delle varianti al suddetto piano.

Gli approfondimenti tecnici sono realizzati dal pianificatore scelto dal promotore del PRPC. Il promotore provvede altresì alle basi geodetiche (paino geodetico completo del catasto delle opere d'urbanizzazione e dello stato parcellare) necessarie alla formazione dello strumento urbanistico. L'ente

procedente può commissionare gli eventuali approfondimenti tecnici aggiuntivi richiesti dagli enti preposti alla pianificazione territoriale anche ad altre organizzazioni o singoli competenti.

5.

(fasi e tempi di predisposizione dello strumento urbanistico ovvero delle singole fasi del medesimo)

La procedura di predisposizione del piano è quella prevista per la predisposizione del piano regolatore particolareggiato comunale dalla Legge sulla pianificazione territoriale;

– Adozione della delibera sulla predisposizione e la rispettiva pubblicazione – ottobre 2007;

– Realizzazione degli approfondimenti tecnici e della bozza – 30 giorni dalla sottoscrizione della delibera;

– Acquisizione delle linee guida da parte degli enti preposti alla pianificazione territoriale – 30 giorni successivi al ricevimento della bozza entro il termine indicato;

– Comunicazione del Ministero per l'ambiente riguardo alla necessità o meno della valutazione integrale dell'impatto ambientale;

– Compilazione della bozza integrata – 30 giorni dal ricevimento delle linee guida;

– In caso di necessità della valutazione integrale dell'impatto ambientale si procede alla stesura, in ordine alla bozza integrata, della relazione ambientale inviandola insieme alla bozza integrata e prima dell'esposizione al pubblico al ministero competente per la tutela dell'ambiente ai fini della valutazione della conformità della precitata relazione ambientale – entro 15 giorni;

– Esposizione al pubblico e dibattito pubblico – 30 giorni;

– Prese di posizione nei confronti delle osservazioni, informazione dei proprietari in merito alle prese di posizione nei confronti delle osservazioni avanzate durante l'esposizione al pubblica e la pubblicazione delle medesime – 15 giorni;

– Elaborazione della proposta del PRPC – febbraio 2008;

– Acquisizione dei pareri degli enti preposti alla pianificazione territoriale – entro 30 giorni;

– In caso di elaborazione del PRPC, il ministero competente per la tutela ambientale decide in merito all'accettabilità dell'impatto prodotto dal PRPC e rilascia il relativo certificato – entro 60 giorni;

– Approvazione della proposta integrata del PRPC tramite decreto accolto dal CC e pubblicazione del medesimo – aprile 2008.

La realizzazione e la definizione dettagliata del calendario di massima avviene tramite piano temporale.

6.

(Enti preposti alla sistemazione del territorio che forniscono le linee guida riferite agli interventi di loro competenza)

Gli enti preposti alla sistemazione del territorio, cui si fa l'obbligo di fornire indirizzi per la predisposizione del PRPC previa formazione del medesimo, oltre che di esprimere i propri pareri riguardo alla proposta integrata sono i seguenti:

– Ministero per l'ambiente ed il territorio, Direttorato per l'ambiente, Sezione per la valutazione integrale dell'impatto ambientale, Dunajska 48, 1000 Ljubljana;

– Ministero per l'ambiente ed il territorio, ARSO, Ufficio gestione delle acque, Sede regionale di Capodistria, Dipartimento per lo specchio d'acqua del mare Adriatico, Sezione del bacino idrografico, Strada del porto 12, Capodistria;

– Ministero della difesa, Amministrazione nazionale per la protezione ed il soccorso, Vojkova cesta 61, 1000 Ljubljana; settore protezione e soccorso;

– Istituto nazionale per la protezione dei beni naturali, UO Pirano, Piazza Tartini 12, Pirano;

– Istituto nazionale per la tutela dei beni culturali, UE di Pirano, Piazza della Fratellanza 2, Pirano;

– Acquedotto del Risano, Capodistria, Via 15 maggio 13;

– "Komunala Koper", Via 15 maggio 4, Capodistria;

– "Telekom Slovenije", UO di Capodistria, Strada della Stazione 9, Capodistria;

– "Elektro Primorska", UO di Capodistria, Via 15 maggio 15, Capodistria;

– L'Ufficio servizi pubblici economici e traffico del CC di Capodistria, Via Verdi 6, Capodistria;

– Altri servizi pubblici economici ed altri organi ed organizzazioni se lo richiedono le necessità appurate nel corso della procedura di predisposizione del PRPC.

Ai sensi dell'articolo 58, secondo comma, ed ai sensi dell'articolo 61, primo comma, della "ZPNačrt", gli entri preposti alla pianificazione del territorio sono tenuti, entro 30 giorni dalla notifica della domanda, a definire le linee guida, ed entro 60 giorni, a fornire i propri pareri. Qualora alcuno degli enti sopraindicati non definisca le linee guida entro i termini previsti, si ritiene, ai sensi dell'articolo 58 della "ZPNačrt", che non ne abbia, fermo restando il rispetto da parte del pianificatore delle norme in vigore per l'intervento previsto. La mancata risposta entro il termine previsto dalla legge da parte di un ente preposto alla pianificazione territoriale alla richiesta di rilascio del parere equivale al tacito assenso dell'ente stesso all'intervento proposto.

Promotore della predisposizione del PRPC è l'impresa TEC d.o.o. Nova Gorica, Damber 12, 5000 Nova Gorica, la quale sceglie il pianificatore e finanzia la formazione dello strumento urbanistico.

L'ente procedente è il Comune città di Capodistria, Via Verdi 10, 6000 Capodistria.

La procedura di predisposizione del documento è condotta dall'Ufficio per l'ambiente ed il territorio del CC di Capodistria.

Il progettista deve possedere i requisiti previsti dagli articoli da 56 a 61 della "ZPNačrt". Il PRCP deve essere elaborato in ossequio alla legge ed ai rispettivi decreti attuativi, come pure in conformità al presente programma di predisposizione. Il PRPC è compilato anche in forma digitale che ne consente l'inserimento del GIS comunale.

Nel corso della procedura di predisposizione e dell'approvazione del PRPC (nella fase della bozza o della proposta integrata), l'ente procedente può commissionare la verifica di un esperto della pianificazione territoriale.

7.

(obblighi di finanziamento della predisposizione e della formazione del PRPC)

La preparazione e l'elaborazione degli approfondimenti tecnici e del piano sono finanziati dal promotore.

8.

(pubblicazione della delibera sulla predisposizione)

La delibera sull'avvio della predisposizione del PRPC è pubblicata nella Gazzetta ufficiale della RS ed entra in vigore il giorno della pubblicazione. La delibera è pubblicata anche sul sito web del Comune città di Capodistria ed è inviata, per conoscenza, al Ministero per l'ambiente ed il territorio della RS.

N. 3505-21/2007
Capodistria, 24. ottobre 2007

Il Sindaco
Commune città di Capodistria
Boris Popovič m.p.

VSEBINA

DRUGI DRŽAVNI ORGANI IN ORGANIZACIJE

5248. Sklep o imetnikih kvalificiranih deležev borznoposredniških družb 14305
5249. Sklep o imetnikih kvalificiranih deležev borze 14307
5250. Sklep o imetnikih kvalificiranih deležev centralne klirinškodepotne družbe 14309
5251. Sklep o dokumentaciji za dokazovanje izpolnjevanja pogojev za opravljanje funkcije člana uprave oziroma izvršnega direktorja borze 14310
5252. Sklep o dokumentaciji za dokazovanje izpolnjevanja pogojev za opravljanje funkcije člana uprave borznoposredniške družbe oziroma izvršnega direktorja borznoposredniške družbe, likvidacijskega upravitelja borznoposredniške družbe oziroma poslovodje podružnice borznoposredniške družbe tretje države 14318
5253. Sklep o dokumentaciji za dokazovanje izpolnjevanja pogojev za opravljanje funkcije člana uprave oziroma izvršnega direktorja centralne klirinškodepotne družbe 14326
5254. Sklep o dokumentaciji za izdajo dovoljenj za opravljanje investicijskih ter pomožnih investicijskih storitev in drugih dovoljenj 14334
5255. Sklep o dokumentaciji za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice investicijskega podjetja tretje države 14337
5256. Sklep o pogojih za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borznoposredniške družbe 14338
5257. Sklep o obveščanju o sumljivih poslih 14347
5258. Sklep o vodenju, pogojih za vpis in javni dostopnosti registra odvisnih borznoposredniških zastopnikov 14350
5259. Sklep o poročanju posameznih dejstev in okoliščin borznoposredniških družb 14351
5260. Sklep o skrbnosti članov uprave in članov nadzornega sveta borznoposredniških družb 14353
5261. Sklep o podrobnejših merilih za opredelitev predpostavk pri ugotavljanju tržnih manipulacij in opredelitvi notranjih informacij 14355
5262. Sklep o pravilih v zvezi s preglednostjo in celovitostjo trga za borznoposredniške družbe ter večstranske sisteme trgovanja (MTF) 14356
5263. Sklep o naložbah borznoposredniških družb v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja 14357
5264. Sklep o nadzoru borznoposredniških družb na konsolidirani podlagi 14359
5265. Sklep o načinu izračuna količnikov likvidnosti sredstev in najmanjšem obsegu likvidnosti, ki ga mora zagotavljati borznoposredniška družba 14364
5266. Sklep o upravljanju s tveganji in izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe 14368
5267. Sklep o izračunu kapitala borznoposredniških družb 14378
5268. Sklep o poročanju o kapitalu in kapitalskih zahtevah borznoposredniških družb 14386
5269. Sklep o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe 14440
5270. Sklep o izračunu kapitalske zahteve za operativno tveganje za borznoposredniške družbe 14453
5271. Sklep o izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja za borznoposredniške družbe 14459
5272. Sklep o veliki izpostavljenosti borznoposredniških družb 14495
5273. Sklep o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov za borznoposredniške družbe 14508
5274. Sklep o priznavanju zunanjih bonitetnih institucij za borznoposredniške družbe 14556
5275. Sklep o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju za borznoposredniške družbe 14572
5276. Sklep o kreditnih zavarovanjih za borznoposredniške družbe 14583
5277. Sklep o podrobnejših organizacijskih zahtevah za upravljanje borznega trga 14603
5278. Sklep o podrobnejših pravilih o borznem trgu 14608
5279. Sklep o posebnih pravilih za obveščanje o notranjih informacijah in naložbenih priporočilih 14613
5280. Sklep o podrobnejši vsebini poenostavljenega prospekta in podrobnejša pravila za izvajanje postopka javne ponudbe 14623
5281. Sklep o podrobnejših pravilih za izbiro Republike Slovenije kot matične države članice glede obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij 14624
5282. Sklep o informacijah o pomembnih deležih 14624
5283. Sklep o uresničevanju pravic imetnikov vrednostnih papirjev, ki so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu 14636
5284. Sklep o predložitvi in dostopu do nadzorovanih informacij 14636
5285. Sklep o posebnih pravilih za izpolnjevanje obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij za osebe tretjih držav 14637
5286. Sklep o izvajanju obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij 14639
5287. Sklep o organizacijskih zahtevah za vodenje centralnega registra in upravljanje poravnalnega sistema 14641
5288. Sklep o podrobnejših pravilih za poravnavo borznih poslov in pogojih za prevzemanje položaja centralne nasprotne stranke in opravljanje drugih poslov, pri katerih prevzema kreditno tveganje nasprotne stranke 14646
5289. Sklep o poslovnih knjigah in letnih poročilih borznoposredniških družb 14650
5290. Sklep o obsegu in vsebini revizijskega pregleda in revizorjevega poročila borznoposredniške družbe 14659
5291. Sklep o razkritjih s strani borznoposredniških družb 14662
5292. Sklep o določitvi programa in načina opravljanja preizkusa strokovnih znanj, potrebnih za opravljanje poslov borznega posrednika 14666
5293. Sklep o oprostitvi plačevanja letnega nadomestila za nadzor 14668

OBČINE

KOPER

5294. Sklep o začetku priprave občinskega podrobnega prostorskega načrta »Turistično apartmajsko naselje Ankaran hrib« 14669

ISSN 1318-0576

Izdajatelj Služba Vlade RS za zakonodajo – direktor dr. Janez Pogorelec • Založnik Uradni list Republike Slovenije d.o.o. – direktor dr. Damjan Žugelj • Priprava Uradni list Republike Slovenije d.o.o. • Tisk Tiskarna SET, d.d., Vevče • Naročnina za leto 2007 je 110,17 EUR · 26.400 SIT (brez davka), v ceno posameznega Uradnega lista Republike Slovenije je vračunan 8,5% DDV – Naročnina za tujino je 302,95 EUR · 72.600 SIT • Reklamacije se upoštevajo le mesec dni po izidu vsake številke • Uredništvo in uprava Ljubljana, Slovenska 9 • Poštni predal 379 • Telefon tajništvo 4251419, računovodstvo 2001860, naročnine 4252357, telefaks 2001825, prodaja 2001838, preklici 4250294, telefaks 4251418, uredništvo 4257308, uredništvo (javni razpisi …) 200 18 66, uredništvo – telefaks 4250199 • Internet: www.uradni-list.si – uredništvo e-pošta: objave@uradni-list.si • Transakcijski račun 02922-0011569767