



Vodnik o uradnem obveščanju o prenosu pomembnega deleža tveganja in posredni podpori za listinjenja

Prenos pomembnega deleža tveganja v skladu s členoma 244 in 245 uredbe o kapitalskih zahtevah

1 Področje uporabe

V tem vodniku¹ je predstavljen postopek uradnega obveščanja, ki naj ga pomembne institucije,² ki delujejo v vlogi originatorja poslov listinjenja (v nadaljevanju institucija v vlogi originatorja), uporabljajo pri priznavanju prenosa pomembnega deleža tveganja pri listinjenju.

ECB priporoča pomembnim institucijam, naj vodnik upoštevajo pri vseh poslih listinjenja s prenosom pomembnega deleža tveganja, izvedenih po objavi vodnika. Vodnik se bo občasno posodabljal v skladu z dogajanjem na področju pravne ureditve in nadzora listinjenj.

Uradno obvestilo v skladu s tem vodnikom je treba predložiti tudi v vseh primerih, ko je institucija v vlogi originatorja banka zunaj euroobmočja, vendar namerava njena nadrejena institucija, ki ima sedež v euroobmočju, zmanjšanje kapitala priznati tudi na konsolidirani ravni.

2 Pravni okvir

Uredba o kapitalskih zahtevah (CRR),³ zlasti člena 244 in 245, določa pogoje, pod katerimi institucija v vlogi originatorja prizna prenos pomembnega deleža tveganja. Dodatne podrobnosti o nadzorniški oceni listinjenj s prenosom pomembnega deleža tveganja so na voljo v relevantnih delih Smernic Evropskega bančnega organa (EBA) št. 2014/05⁴ (v nadaljnjem besedilu: smernice EBA o prenosu pomembnega

¹ Ta vodnik nadgrajuje in nadomešča javne napotke ECB o priznavanju prenosa pomembnega deleža kreditnega tveganja, ki so bili objavljeni 24. marca 2016.

² »Pomembne institucije« pomeni »pomembne nadzorovane subjekte«, kot so opredeljeni v točki 16 člena 2 Uredbe (EU) št. 468/2014 Evropske centralne banke z dne 16. aprila 2014 o vzpostavitvi okvira za sodelovanje znotraj enotnega mehanizma nadzora med Evropsko centralno banko in pristojnimi nacionalnimi organi ter z imenovanimi nacionalnimi organi (okvirna uredba o EMN) (ECB/2014/17) (UL L 141, 14. 5. 2014, str. 1).

³ Uredba (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije ter o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L 176, 27. 6. 2013, str. 1).

⁴ Smernice EBA o prenosu pomembnega deleža kreditnega tveganja v zvezi s členoma 243 in 244 Uredbe (EU) št. 575/2013 (EBA/GL/2014/05), 7. julij 2014.

deleža tveganja) ter Vodnika ECB o opcijah in diskrecijskih pravicah iz prava Unije⁵ (v nadaljnjem besedilu: vodnik ECB o opcijah in diskrecijskih pravicah).

Sedanja nadzorniška praksa ECB na področju prenosa pomembnega deleža tveganja upošteva tudi nadzorniške izkušnje in tržne trende kot tudi več priporočil,⁶ ki jih je izdal organ EBA.

CRR, zlasti člen 250, opredeljuje splošno zahtevo, da mora vsaka kreditna institucija v vlogi sponzorja ali originatorja, ki je v povezavi z listinjenjem uporabila člen 247(1) in (2) CRR pri izračunu zneskov tveganju prilagojenih izpostavljenosti ali je prodala instrumente iz svoje trgovalne knjige, tako da ji ni več treba držati kapitala za tveganja v zvezi s temi instrumenti, o tem uradno obvestiti pristojni organ. Obseg zahtev o uradnem obveščanju je podrobneje določen v Smernicah Evropskega bančnega organa EBA/GL/2016/08 (v nadaljevanju smernice EBA). ECB namerava ravnati v skladu s smernicami EBA.

Smernice EBA zlasti podrobneje opredeljujejo, kateri posli presegajo pogodbene obveznosti institucije v vlogi sponzorja ali institucije v vlogi originatorja in je o njih treba uradno obvestiti pristojni organ. Pomembni nadzorovani subjekti morajo smernice EBA upoštevati pri uradnem obveščanju ECB kot pristojnega organa v skladu s členom 250(3) CRR.

3 **Uradno obvestilo o listinjenjih s prenosom pomembnega deleža tveganja**

3.1 **Splošno**

ECB omogoča dva različna postopka obveščanja za institucije v vlogi originatorja, ki nameravajo strukturirati posel listinjenja, pri katerem načrtujejo, da bodo priznale prenos pomembnega deleža tveganja. Prvi je redni postopek pri prenosu pomembnega deleža tveganja. Ta navadno traja tri mesece in vključuje celovito oceno vsakega primera posebej, ki jo opravi skupna nadzorniška skupina. Drugi je hitri postopek za enostavnejša in bolj standardizirana listinjenja s prenosom pomembnega deleža tveganja, ki izpolnjujejo določena merila. Za hitri postopek se uporablja enotna predloga za obveščanje, njegov namen pa je skrajšati odzivni čas ECB na osem delovnih dni.

Pri obeh postopkih bo ECB v skladu s pogoji, določenimi v regulativnem okviru, ocenila, ali je prenos pomembnega deleža tveganja dosežen. Postopka se razlikujeta po časovnem poteku, obliki in po obsegu informacij, ki jih je treba predložiti ECB za oceno.

⁵ Vodnik ECB o opcijah in diskrecijskih pravicah iz prava Unije, julij 2025.

⁶ Na primer [EBA Report on Significant Risk Transfer in securitisation under Articles 244\(6\) and 245\(6\) of the Capital Requirements Regulation](#) (EBA/Rep/2020/32).

Ne glede na to, kateri postopek se uporabi, je treba uradno obvestilo o prenosu pomembnega deleža tveganja poslati ECB v elektronski obliki na naslednja naslova:

- srt_notifications@ecb.europa.eu
- naslov skupne nadzorniške skupine, pristojne za institucijo v vlogi originatorja

Spremno dokumentacijo je treba predložiti skupni nadzorniški skupini po običajni tehnični poti (npr. na portalu ASTRA).

3.2 Redni postopek pri prenosu pomembnega deleža tveganja

3.2.1 Uradno obvestilo institucij v vlogi originatorja pri rednem postopku prenosa pomembnega deleža tveganja

Institucije v vlogi originatorja morajo obvestiti ECB, če so začele ali razmišljajo o tem, da bi začele postopek strukturiranja posla listinjenja, pri katerem nameravajo:

(i) priznati prenos pomembnega deleža tveganja v skladu s členom 244(2) ali členom 245(2) CRR (»posli s testom«) ali

(ii) zaprositi za dovoljenje v skladu s členom 244(3) ali 245(3) CRR (»posli z dovoljenjem«).

O svoji nameri morajo ECB obvestiti najmanj tri mesece pred pričakovanim datumom zaključka posla. Pri poslih s testom se institucija v vlogi originatorja lahko kot alternativo odloči, da primeren posel predloži po hitrem postopku (glej razdelek 3.3).

Pričakuje se, da institucije v vlogi originatorja označijo, ali in kako je posel podoben prejšnjim poslom, katerih originator je bila ista institucija, ali da – če je sprememba malo – izpostavijo te spremembe.

Potem ko je bila ECB uradno obveščena o poslu, lahko poteka neformalen dialog med predstavniki institucije v vlogi originatorja in skupno nadzorniško skupino o posameznih značilnostih posla. Tak neformalen dialog ne pomeni eksplicitne ali implicitne odobritve prenosa pomembnega deleža tveganja.

3.2.2 Informacije, ki jih morajo institucije v vlogi originatorja predložiti pred izdajo pri rednem postopku obveščanja o prenosu pomembnega deleža tveganja

Skupaj z začetnim uradnim obvestilom, opredeljenem v razdelku 3.2.1, se od institucij v vlogi originatorja pričakuje, da ECB predložijo informacije o poslu, ki so določene v Prilogi I, in sicer vsaj v obliki osnutka.

Priloga I ne predstavlja izčrpnega seznama, zato lahko ECB od institucije zahteva tudi vse druge informacije, ki jih potrebuje za oceno posla, npr. zaradi posebnih značilnosti posameznega posla.

Od institucij v vlogi originatorja se pričakuje, da ECB pošljejo posodobljen sveženj uradnega obvestila pred pričakovanim datumom zaključka posla za prenos pomembnega deleža tveganja, ko se ne pričakujejo nadaljnje večje spremembe v listinjenju (»obvestilo o obdobju zamrznitve«). V idealnem primeru se ta posodobljeni sveženj pošlje en mesec pred datumom zaključka.

3.2.3 Ocena in odgovor ECB institucijam v vlogi originatorja

Po prejemu začetnega obvestila in nato obvestila o obdobju zamrznitve ECB opravi nadzorniško oceno. Z njo ugotovi, ali posel izpolnjuje regulativne pogoje primernosti in merila za prenos pomembnega deleža tveganja, kot je opisano v Vodniku ECB o opcijah in diskrecijskih pravicah iz prava Unije.

Institucijam v vlogi originatorja se priporoča, da počakajo na začasni odgovor ECB, preden izvedejo posel in po možnosti tudi preden priznajo zmanjšanja kapitala za namene regulatornih zahtev. Če je bilo listinjenje že izdano in je rezultat ocene prenosa pomembnega deleža tveganja negativen, ECB sprejme odločitev, s katero ugovarja priznanju pomembnosti prenosa tveganja.

Pri poslih z dovoljenjem lahko institucije v vlogi originatorja priznajo zmanjšanje kapitala za namene regulativnih zahtev šele potem, ko jim je bila uradno sporočena odločitev ECB.

Institucije v vlogi originatorja morajo ves čas trajanja posla listinjenja izpolnjevati pogoje iz členov 244 in 245 CRR. ECB si pridržuje pravico, da izvaja svoja nadzorniška pooblastila, vključno s ugovorom priznanju prenosa pomembnega deleža tveganja.

3.3 Hitri postopek pri prenosu pomembnega deleža tveganja

3.3.1 Namen

ECB je po osredotočenem tehničnem dialogu s ključnimi deležniki na trgu uvedla nov hitri postopek za enostavnejša in bolj standardizirana listinjenja s prenosom pomembnega deleža tveganja na podlagi priporočila 19 v poročilu EBA iz leta 2020 o prenosu pomembnega deleža tveganja. V tem poročilu se priporoča uvedba dvotirnega postopka za oceno prenosa pomembnega deleža tveganja. Namen hitrega postopka je skrajšati čas za končni odgovor ECB v nadzorniškem dialogu s treh mesecev na osem delovnih dni. Uporablja se enotna predloga za obveščanje, ki vključuje kvalitativne in kvantitativne informacije za dokazovanje prenosa

pomembnega deleža tveganja. Hitri postopek dopolnjuje že utečene daljše in obsežnejše preglede, ki potekajo po postopku, opisanem v razdelku 3.2.

Uvedba hitrega postopka za oceno prenosa pomembnega deleža tveganja je upravičena za enostavnejša in bolj standardizirana tradicionalna in sintetična listinjenja, ki nimajo kompleksnih značilnosti in ki lahko bodisi izpolnjujejo ali pa ne izpolnjujejo pogojev za enostavne, pregledne in standardizirane posle (STS). Takšna hitra ocena, ki temelji na vnaprej dogovorjenih merilih, lahko poveča preglednost in predvidljivost ocene ter zmanjša čas do vstopa na trg za enostavnejša in bolj standardizirana listinjenja s prenosom pomembnega deleža tveganja. S tem se zmanjšajo stroški izdaje in regulativni stroški institucij v vlogi originatorja. Hitro oceno dopolnjujejo naknadni vzorčni pregledi, da se preveri točnost informacij, predloženih v predlogah, izvaja pa se tudi okrepljeno spremljanje odprtih poslov s prenosom pomembnega deleža tveganja. Nadzornikom hitri postopek omogoča bolj tveganjem prilagojen pristop, saj se tako lahko bolj posvetijo kompleksnejšim listinjenjem in nadzoru dejavnosti listinjenja na ravni celotne banke.

Postopek, opisan v tem razdelku, nadomešča postopek iz razdelka 3.2 za posle, ki izpolnjujejo merila primernosti iz razdelka 3.3.2, po lastni presoji institucije v vlogi originatorja.⁷ Omejen je na prenose pomembnega deleža tveganja v skladu s členom 244(2) ali 245(2) CRR (»posli s testom«).

3.3.2 Merila primernosti za hitri postopek

ECB bo načeloma sprejela uradno obvestilo o prenosu pomembnega deleža tveganja za listinjenje po hitrem postopku, če so izpolnjena naslednja merila:

- Skupni agregirani nominalni znesek listinjenja⁸ ne presega 8 milijard EUR (to je treba razumeti kot največjo velikost listinjenega portfelja ob izvedbi listinjenja).
- Zmanjšanje kapitala, ki ga je pomembna institucija dosegla ob izvedbi listinjenja, ne povzroči zmanjšanja kapitala v smislu količnika navadnega lastniškega temeljnega kapitala (CET1) za več kot 25 bazičnih točk (izračunano na konsolidirani ravni).
- Ob izvedbi listinjenja⁹ je dejansko število izpostavljenosti (N) vsaj 100, agregirana vrednost vseh izpostavljenosti do enega dolžnika pa ne presega 2%

⁷ Kadar so pogoji za hitri postopek izpolnjeni, se institucijam v vlogi originatorja priporoča, da uporabijo hitri postopek obveščanja, vendar imajo možnost, da ECB kljub temu uradno obvestijo po postopku, določenem v razdelku 3.

⁸ Zadržani ekonomski delež v skladu s členom 6 Uredbe (EU) 2017/2402 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 12. decembra 2017 o določitvi splošnega okvira za listinjenja in oblikovanju posebnega okvira za enostavno, pregledno in standardizirano listinjenje (UL L 347, 28. 12. 2017, str. 35, uredba o listinjenju) mora biti vključen v skupni agregirani nominalni znesek, če je ekonomski delež v obliki pozicije v listinjenju. V drugih primerih (npr. če je zadržani delež v obliki vertikalne tranše v vsaki listinjeni izpostavljenosti ali v obliki naključno izbranih izpostavljenosti), se zadržani ekonomski delež ne sme vključiti v skupni agregirani nominalni znesek. Glej tudi vprašanja in odgovore v enotnem pravilniku EBA, vprašanje 2015_2472.

⁹ Kot je razumljeno v skladu s členom 259(4) CRR, se za namene hitrega postopka vsaka izpostavljenost do skupine povezanih strank obravnava kot izpostavljenost do enega samega dolžnika (v skladu s členom 243 (2) (a) CRR).

agregirane vrednosti izpostavljenosti skupine osnovnih izpostavljenosti. Krediti ali zakupi skupini povezanih strank se obravnavajo kot izpostavljenosti do enega dolžnika.

- Skupina listinjenih izpostavljenosti vključuje izključno izpostavljenosti kreditnemu tveganju v bančni knjigi, ki imajo opredeljene redne tokove plačil, katerih obroki se lahko razlikujejo po znesku, in lahko izhajajo iz plačil najemnine, glavnice ali obresti oziroma katere koli druge pravice do prejemanja prihodkov iz sredstev, ki podpirajo taka plačila. Osnovne izpostavljenosti lahko ustvarjajo tudi prihodke od prodaje financiranih ali zakupljenih sredstev. Osnovne izpostavljenosti ne vključujejo prenosljivih vrednostnih papirjev, kot so opredeljeni v točki 44 člena 4(1) Direktive 2014/65/EU, razen podjetniških obveznic, ki ne kotirajo na mestu trgovanja.
- V skupini listinjenih izpostavljenosti v času njihove izbire ni izpostavljenosti v neplačilu v smislu člena 178(1) CRR.
- Vmesno plačilo kreditnega zavarovanja se izvrši najpozneje šest mesecev po nastopu kreditnega dogodka, kadar reševanje dolga za ugotovitev izgub iz relevantne osnovne izpostavljenosti ni bilo zaključeno do konca tega šestmesečnega obdobja.
- Premije kreditnega zavarovanja bi morale biti strukturirane kot odvisne od preostanka glavnice zavarovane tranše: posel prenosa pomembnega deleža tveganja ne bi smel vsebovati nobene oblike zjamčenih premij, mehanizmov rabata ali drugih mehanizmov, ki bi lahko preprečili porazdelitev izgub na posamezne vlagatelje. Kot je priporočeno v poročilu EBA iz leta 2020 o prenosu pomembnega deleža tveganja, se premija zlasti ne bi smela povečati, če se zviša raven kreditnega tveganja osnovnega portfelja.
- Listinjenje izpolnjuje minimalna merila, določena v CRR, vključno z merili primernosti za kreditno zavarovanje, ki so določena v delu 3, naslov II, poglavji 4 in 5 te uredbe.
- Pri sintetičnih listinjenjih institucija v vlogi originatorja imenuje zunanega izvajalca¹⁰ preverjanja. Imena zunanega izvajalca preverjanja ni treba vključiti v uradno obvestilo o prenosu pomembnega deleža tveganja, če ime takrat še ni dokončno. Druga možnost je, da se institucije v vlogi originatorja oprejo na lastno oceno iz svoje notranje revizije, če pogodba o kreditnem zavarovanju ne zahteva preverjanja s strani zunanega izvajalca.
- Pri tradicionalnih listinjenjih je treba ustrezno zmanjšati obrestno in valutno tveganje, ki izhajata iz listinjenja.¹¹
- Pri tradicionalnih listinjenjih se vsaj 15% vsake od tranš, ki niso niti prilagojene tveganju po stopnji 1.250% niti odštete od postavk navadnega lastniškega

¹⁰ Kot je opredeljeno v členu 26e(4) uredbe o listinjenju.

¹¹ Kot je določeno v členu 21(2) uredbe o listinjenju.

temeljnega kapitala (CET1), proda zunanjim vlagateljem, da se dokaže, da je bila cena tranš določena pravilno.

Naslednja dodatna merila primernosti se uporabljajo za listinjenja, pri katerih banka za izračun kapitalskih zahtev uporablja pristop na podlagi notranjih bonitetnih ocen (IRB), za katerega veljajo nadzorniški ukrepi:

- Listinjenja z osnovnimi portfelji, ki se ocenjujejo z modeli IRB, za katere veljajo nadzorniški ukrepi v obliki omejitev, izraženih kot absolutni pribitki ali kot relativni multiplikatorji na verjetnost neplačila (PD) ali izgube ob neplačilu (LGD), ter ki neposredno vplivajo na vrednost KIRB in na uteži tveganja v pristopu za listinjenje na osnovi notranjih bonitetnih ocen (SEC-IRBA), so primerna za hitri postopek;
- Listinjenja z osnovnimi portfelji, ki se ocenjujejo z modeli IRB, za katere veljajo nadzorniški ukrepi, ki so lahko v obliki spodnje meje izgube ob neplačilu (LGD), enaki ravni regulativnega temeljnega pristopa (F-IRB), v obliki pribitkov na tveganju prilagojeno aktivo (RWA), v obliki spodnje meje RWA (npr. na raven RWA po standardiziranem pristopu) ali v obliki originatorjevih lastnih pribitkov, ki se v nadzorniške ukrepe spremenijo s sklepom ECB, so za hitri postopek primerna samo, če je z ECB individualno dogovorjen konservativen pristop, preden je ECB uradno obveščena o listinjenju po hitrem postopku;
- V vseh primerih mora institucija v vlogi originatorja nadzorniške ukrepe odraziti v bolj konservativni vrednosti KIRB, o čemer ustrezno poroča v predlogi za hitri postopek (KIRB z nadzorniški ukrepi in brez njih, če sta na voljo).

Listinjenja z eno ali več naslednjih značilnosti niso primerna za hitri postopek:

- Listinjenja institucij v vlogi originatorja, ki v zadnjih petih letih niso izdale listinjenj za prenos pomembnega deleža tveganja (na konsolidirani ravni, pod pogojem, da posamezen subjekt izkoristi potrebno znanje na konsolidirani ravni).
- Listinjenja z obdobjem postopnega povečevanja obsega listinjenih izpostavljenosti.
- Listinjenja, ki vključujejo popolno sorazmerno odplačevanje.
- Listinjenja s hibridnim odplačevanjem brez jasno določenih pogodbenih sprožilcev, ki bi določali nepreklicni prehod sheme odplačevanja v zaporedno odplačevanje, ter imajo vsaj en sprožilec (ali več, če je ustrezno), ki je usmerjen v preteklost, in vsaj en sprožilec (ali več, če je ustrezno), ki je usmerjen v prihodnost, kot je priporočeno v poročilu EBA iz leta 2020 o prenosu pomembnega deleža kreditnega tveganja.

- Listinjenja, ki imajo v začetni skupini listinjenih izpostavljenosti več kot 35% t.i. bullet posojil¹² z vidika nominalnega zneska.
- Na podlagi opredelitve izpostavljenosti s finančnim vzvodom in izpostavljenosti z velikim finančnim vzvodom v skladu z »[napotki ECB za posle s finančnim vzvodom](#)« iz maja 2017:
 - portfelji, ki vključujejo izpostavljenosti, opredeljene kot »vse vrste kreditov ali kreditnih izpostavljenosti, pri katerih je kreditojemalec v lasti enega ali več finančnih sponzorjev«;
 - portfelji, ki vključujejo izpostavljenosti z velikim finančnim vzvodom, opredeljene kot tiste, pri katerih je »razmerje med skupnim dolgom in EBITDA,¹³ več kot 6,0-krat ob sklenitvi posla«;
 - portfelji, ki vključujejo izpostavljenosti s finančnim vzvodom, vendar ne izpostavljenosti z velikim finančnim vzvodom, v osnovni skupini listinjenih izpostavljenosti, delež teh izpostavljenosti s finančnim vzvodom pa ni večji od 20% začetnega listinjenega portfelja.
- Listinjenja, pri katerih je pomembna institucija v vlogi originatorja tesno povezana¹⁴ z vlagateljem ali zagotavlja financiranje, povezano z naložbo v listinjenje.
- Listinjenja s posameznimi klavzulami o predčasnem prenehanju pogodbe, ki niso usklajena z dogovorjenim standardnim besedilom (glej Prilogo III).
- Sintetična listinjenja s sintetičnimi presežnimi razmiki.¹⁵
- Tradicionalna listinjenja, pri katerih se skupina listinjenih izpostavljenosti proda s popustom na nominalno ali neporavnano vrednost izpostavljenosti.

Če pomembne institucije izdajo listinjenja v okviru posebnih nacionalnih programov državnega jamstva,¹⁶ naj dvostransko kontaktirajo skupno nadzorniško skupino, da se z njo pogovorijo, ali za posel lahko uporabijo hitri postopek, tudi če eno ali več zgoraj navedenih meril ni izpolnjeno.

3.3.3 Uradno obveščanje institucij v vlogi originatorja pri hitrem postopku

Za lažje načrtovanje morajo pomembne institucije, ki nameravajo za določeno listinjenje uporabiti hitri postopek priznanja prenosa pomembnega deleža tveganja v

¹² Posojila z odplačevanjem, pri katerih se celoten znesek glavnice odplača v zadnjem obroku, glej Prilogo IV k Uredbi Evropske centralne banke (EU) 2016/867 z dne 18. maja 2016 o zbiranju podrobnih podatkov o kreditih in kreditnem tveganju (ECB/2016/13).

¹³ EBITDA pomeni prihodki pred obrestmi, obdavčitvijo, depreciacijo in amortizacijo.

¹⁴ Kot je opredeljeno v členu 4 CRR.

¹⁵ Se ponovno preuči po sprejetju osnutka regulativnega tehničnega standarda o določitvi vrednosti izpostavljenosti sintetičnega presežnega razmika v sintetičnih listinjenjih.

¹⁶ »Nacionalni programi državnega jamstva« pomenijo nacionalne programe, ki vključujejo jamstvo države ali javnega subjekta, ki na standardiziran način opredeljuje tudi značilnosti poslov (npr. število in/ali velikost tranš, merila primernosti za listinjena sredstva).

skladu s členom 244(2) ali 245(2) CRR, o svoji nameri obvestiti ECB vsaj en mesec pred pričakovanim datumom zaključka listinjenja. Uradno obvestilo o hitrem postopku morajo ECB posredovati najpozneje deset delovnih dni pred pričakovanim datumom zaključka posla.

3.3.4 Informacije, ki jih mora predložiti institucija v vlogi originatorja pri hitrem postopku

Hitra dokumentacija, ki jo je treba predložiti ECB v okviru hitrega obvestila o prenosu pomembnega deleža tveganja pred izdajo in namesto dokumentacije, ki je navedena v Prilogi I, je naslednja:

- **Hitra predloga**

Hitra predloga je Excelova predloga, ki v standardizirani obliki vključuje vse zahtevane kvalitativne in kvantitativne informacije o skupini sredstev, zajetih v listinjenju, in strukturi listinjenja. Te informacije dokazujejo, da je na podlagi lastne ocene, ki jo je izvedla pomembna institucija, prenos pomembnega deleža tveganja dosežen in da listinjenje izpolnjuje pogoje za hitri postopek. Predlogo mora podpisati član upravljalnega organa pomembne institucije, odgovoren za poslovno področje, ki strukturira posel, ali oseba, ki jo je upravljalni organ subjekta pooblastil za podpisovanje v njegovem imenu.¹⁷

- **Zahtevana pravna in računovodska mnenja**

- pri tradicionalnih listinjenjih: računovodsko mnenje, da institucija v vlogi originatorja ne ohrani nadzora nad osnovnimi izpostavljenostmi (kar zagotavlja, da listinjenje izpolnjuje pogoje iz člena 244(4)(d) CRR).
- pri tradicionalnih listinjenjih: mnenje usposobljenega pravnega svetovalca, ki potrjuje, da so listinjene izpostavljenosti zunaj dosega institucije v vlogi originatorja in njenih upnikov, in sicer tudi v primeru stečaja ali prisilne poravnave (v skladu s členom 244(4)(h) CRR).
- pri sintetičnih listinjenjih: mnenje usposobljenega pravnega svetovalca, ki potrjuje izvršljivost kreditnega zavarovanja v vseh zadevnih jurisdikcijah (v skladu s členom 245(4)(g) CRR).

Ta mnenja se lahko predložijo v obliki osnutka, če končne različice niso na voljo deset delovnih dni pred pričakovanim datumom zaključka posla.

- **Zbirni dokument**

V tem dokumentu so opisani ključni elementi posla listinjenja. Njegov namen je omogočiti skupni nadzorniški skupini, da razume objektivno in splošno strukturo listinjenja, ter ji olajšati analizo predloge.

¹⁷ Član upravljalnega organa, kot je opredeljen v CRR.

Zbirni dokument mora med drugim vključevati informacije o nakupnih opcijah in opis njihovih sprožilcev ter sprožilcev uspešnosti za odplačilo posameznih tranš. Za sintetična listinjenja s kreditnim zapisom (CLN) je treba v zbirnem dokumentu pojasniti tudi uporabo prihodkov in morebitne prilagoditve za volatilnost v skladu s poglavjem 4 naslova II dela 3 CRR. Poleg tega je treba za sintetična listinjenja predložiti informacije o metodologiji, po kateri banka izračunava stroške kapitala. Kot zadnje, za listinjenja z valutno neusklajenostjo je treba v zbirnem dokumentu določiti periodične ponastavitve deviznega tečaja ter pojasniti, kako se valutna neusklajenost upravlja in kakšno varovanje se uporablja zanj.

3.3.5 Nadzorniški odgovor ECB

Potem ko skupna nadzorniška skupina pregleda uradno obvestilo o hitrem postopku, ECB načeloma odgovori pomembni instituciji – če je rezultat pozitiven – največ osem delovnih dni od prejema uradnega obvestila. Odgovor je v obliki e-poštnega sporočila, v katerem skupna nadzorniška skupina sporoča, da na podlagi predložene dokumentacije ni našla elementov, zaradi katerih bi bilo treba ugovarjati priznanju prenosa pomembnega deleža tveganja.

Če listinjenje, priglašeno po hitrem postopku, ne izpolnjuje meril, določenih v razdelku 3.3.2, ali ne doseže prenosa pomembnega deleža tveganja glede na kvantitativne teste, vključene v predlogo za hitri postopek, ECB o tem obvesti pomembno institucijo. V tem primeru ECB oceni uradno obvestilo v skladu z razdelkom 3.2. To lahko traja največ tri mesece od datuma, ko je bilo ECB predloženo uradno obvestilo o prenosu pomembnega deleža tveganja. Če ECB s to oceno ugotovi, da prenos pomembnega deleža tveganja ni dosežen, pripravi formalno odločitev, da ugovarja priznanju prenosa pomembnega deleža tveganja.

Končno dokumentacijo je treba predložiti najpozneje en mesec po datumu zaključka posla. Če na podlagi te dokumentacije merila iz razdelka 3.3.2 niso izpolnjena ali prenos pomembnega deleža tveganja ni dosežen glede na kvalitativne teste, vključene v končno različico predloge za hitri postopek, ECB naknadno izvede celovito oceno prenosa pomembnega deleža tveganja. Če ugotovi, da prenos pomembnega deleža tveganja ni dosežen, pripravi uradno odločitev, da ugovarja priznanju prenosa pomembnega deleža tveganja.

3.3.6 Dodatni postopek nadzorniškega pregledovanja

ECB lahko izvede nadaljnje preglede, npr. v obliki naknadnega spremljanja in/ali inšpekcijskih pregledov na kraju samem, da preveri, ali so informacije, navedene v predlogi za hitri postopek, točne. Pomembna institucija je edina odgovorna za točnost in zanesljivost informacij v uradnem obvestilu o hitrem postopku. Če ECB odkrije pomembne netočnosti, zaradi katerih listinjenje ne izpolnjuje pogojev za doseganje prenosa pomembnega deleža tveganja, ima pravico, da uporabi svoja

nadzorniška pooblastila, vključno z ugovarjanjem priznanju prenosa pomembnega deleža tveganja.

Če ti pregledi pokažejo, da je institucija med hitrim postopkom zavajala ECB, se skupna nadzorniška skupina lahko odloči, da listinjenj te institucije v prihodnje ne bo ocenjevala po hitrem postopku. O takšni odločitvi pravočasno obvesti pomembno institucijo. Prav tako se skupna nadzorniška skupina lahko odloči, da listinjenj institucije ne bo ocenjevala po hitrem postopku, če odkrije pomanjkljivosti pri njenem notranjem upravljanju in/ali upravljanju tveganj v zvezi z listinjenjem.

3.4 Informacije, ki jih morajo institucije v vlogi originatorja predložiti po izdaji listinjenja

Ko je posel zaključen, morajo institucije v vlogi originatorja najpozneje en mesec po datumu izdaje listinjenja predložiti tudi končno različico vseh dokumentov in informacij iz Priloge I. Pri poslih listinjenja, ki so bili priglašeni po hitrem postopku prenosa pomembnega deleža tveganja, je treba v primeru, da je prišlo do kakršnih koli sprememb v predlogi za hitri postopek, kot del tega svežnja predložiti končno različico predloge. V izogib dvomu, ta predložitev ne nadomesti tiste, ki je potrebna v skladu z vodnikom ECB o uradnih obvestilih o poslih listinjenja – členi 6 do 8 uredbe o listinjenju.¹⁸

3.5 Uradno obveščanje o pomembnih dogodkih pri prenosu pomembnega deleža tveganja

Institucije v vlogi originatorja morajo brez odlašanja obvestiti ECB o vseh dogodkih, ki vplivajo ali bi lahko vplivali na učinkovitost prenosa pomembnega deleža tveganja pri določenem poslu, kadar so se predpostavke, na katerih temelji ocena prenosa pomembnega deleža tveganja, bistveno spremenile. Takšni primeri so na primer prestrukturiranje posla, pomembna sprememba modela IRB, velike spremembe pogojev posla ali povečanje zneska listinjenja. Obvestilo je potrebno tudi, če je uveljavljena nakupna opcija ali opcija predčasnega odpoklica. Obvestilo je treba predložiti skupaj s posodobljeno lastno oceno prenosa pomembnega deleža tveganja in z relevantnimi posodobljenimi informacijami/dokumentacijo, navedeno v Prilogi I. To uradno obvestilo ne posega v določbo o posredni podpori, kot je opredeljena v členu 250 CRR (glej razdelek 3.6).

¹⁸ »Guide on the notification of securitisation transactions, Articles 6 to 8 of the Securitisation Regulation«, 2022

3.6 Posredna podpora

Priporočljivo je, da pomemben nadzorovani subjekt, ki mora o poslu uradno obvestiti ECB v skladu s členom 250 CRR, predloži za vsak posel ločeno uradno obvestilo, kot je opisano v Prilogi II k temu vodniku.

Uradno obvestilo iz zgornjega odstavka je treba predložiti pisno najpozneje 15 delovnih dni po izvedbi posla.

Potem ko je bila ECB uradno obveščena o poslu, lahko med predstavniki institucije v vlogi originatorja ali institucije v vlogi sponzorja ter skupno nadzorniško skupino poteka neformalen dialog o posameznih vidikih posla.

4 Priloge

4.1 Priloga I: Informacije, ki jih je treba predložiti ECB za prenos pomembnega deleža tveganja

Za vsako od spodnjih točk mora institucija v vlogi originatorja predložiti relevantne informacije, ki temeljijo na dokumentaciji posla¹⁹ ali na notranjih projekcijah in informacijskih sistemih institucije v vlogi originatorja. Informacije iz te priloge je treba predložiti skupaj z vsemi uradnimi obvestili v skladu z razdelkom 3.1.

4.1.1 Informacije o poslu

Vključiti je treba naslednje informacije:

1. narava posla (ali gre za tradicionalno ali sintetično listinjenje, kot je opredeljeno v členu 242 CRR);
2. pravne določbe, na katere se institucija v vlogi originatorja opira, da zahteva prenos pomembnega deleža tveganja, skupaj z izjavo institucije v vlogi originatorja, da posel izpolnjuje pogoje iz člena 244(2) ali 245(2) CRR, in kako je to doseženo;
3. nominalni znesek posla v eurih in v izvorni valuti posla, če je relevantno;
4. tehtani povprečni čas trajanja posla in zapadlost listinjene izpostavljenosti z najdaljšo zapadlostjo, ter porazdelitev zapadlosti listinjenih izpostavljenosti;
5. začetna javna dokumentacija ali dokumentacija za vlagatelje o poslu in vse dodatne informacije, ki zajemajo zlasti strukturo posla (število, vsakokratni obseg, nadrejenost in velikost vseh tranš ter njihove točke vključitve in točke izločitve, vključno z vsemi kreditnimi izboljšavami, kot so financirani ali

¹⁹ To je lahko v obliki osnutka pred zaključkom posla ali kot končna različica, ko je posel zaključen.

nefinancirani računi rezerv, financirane ali nefinancirane garancije za določene tranše v primeru tradicionalnega listinjenja, okvirni likvidnostni krediti ter zadržana ali prenesena narava tranš in njihovo obrestovanje) ter razčlenitev vseh pozicij listinjenja, ne glede na to, ali so zadržane ali prenesene na tretje osebe;

6. informacija o obsegu, prodanem na primarnem trgu vlagateljem, ki so tesno povezani z institucijo v vlogi originatorja (z uporabo opredelitve »tesne povezanosti« iz člena 4(38) CRR);
7. v primeru zasebnega plasmaja: ime, vrsta, pravna oblika in država sedeža možnih/dejanskih vlagateljev ter podatek o tem, ali je kateri od teh vlagateljev tesno povezan z institucijo v vlogi originatorja;
8. pri tradicionalnih listinjenjih: mnenje usposobljenega pravnega svetovalca, ki potrjuje, da so listinjene izpostavljenosti zunaj dosega institucije v vlogi originatorja in njenih upnikov, in sicer tudi v primeru stečaja ali prisilne poravnave;
9. pri tradicionalnih listinjenjih: računovodsko mnenje, da institucija v vlogi originatorja ne ohrani nadzora nad osnovnimi izpostavljenostmi (kar zagotavlja, da listinjenje izpolnjuje pogoje iz člena 244(4)(d) CRR);
10. pri sintetičnih poslih: mnenje usposobljenega pravnega svetovalca, ki potrjuje, da je kreditno zavarovanje izvršljivo v vseh relevantnih jurisdikcijah;
11. pri sintetičnih poslih: ocena, kako zavarovanje izpolnjuje zahteve iz člena 249 CRR, in pravna dokumentacija o vseh instrumentih, s katerimi je tveganje dejansko preneseno;
12. enotni identifikator listinjenja, kot je opredeljen v členu 11 [Delegirane uredbe Komisije \(EU\) 2020/1224 z dne 16. oktobra 2019](#);²⁰
13. zmanjšanje količnika CET1 (na vseh relevantnih ravneh konsolidacije), ki izhaja iz priznanja prenosa pomembnega deleža tveganja;
14. predvideni datum za priznanje prenosa pomembnega deleža tveganja za namene nadzorniškega poročanja;
15. izjava, s katero institucija v vlogi originatorja na lastno odgovornost potrjuje, da bo posel, ko bo zaključen, izpolnjeval pogoje iz členov 244 ali 245 CRR.

4.1.2 Informacije o listinjenih izpostavljenostih

Zahtevajo se naslednje informacije:

²⁰ Delegirana uredba Komisije (EU) 2020/1224 z dne 16. oktobra 2019 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2017/2402 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za določitev informacij in podrobnosti o listinjenju, ki jih morajo zagotoviti originator, sponzor in subjekt s posebnim namenom pri listinjenju (UL L 289, 3. 9. 2020, str. 1).

1. vrsta, geografski izvor in razred sredstev listinjenih izpostavljenosti ter njihova klasifikacija po sektorjih NACE;
2. vse podrobnosti o osnovnih sredstvih/referenčnem portfelju, bodisi prek podatkov na ravni posameznega posojila ali podrobnih tabel stratifikacije, odvisno od tveganja koncentracije ali razčlenjenosti osnovnega portfelja;
3. metodologija za izbor izpostavljenosti, ki se listinijo;
4. valuta (ali valute) izdaje in valuta (ali valute) listinjenih izpostavljenosti;
5. velikost referenčnega portfelja v eurih;
6. delež izpostavljenosti s finančnim vzvodom in izpostavljenosti z velikim finančnim vzvodom v skladu z opredelitvijo ECB;
7. vrsta odplačevanja listinjenih izpostavljenosti (npr. francoska ali nemška oblika, odplačilo celotne glavnice v zadnjem obroku, samo obresti, obnavljanje);
8. vsota vseh zneskov tveganju prilagojenih izpostavljenosti (RWEA) listinjenih izpostavljenosti pred listinjenjem;
9. vrednost KIRB oziroma vrednosti KA in KSA, kar je relevantno, ki ustreza kapitalskim zahtevam za listinjene izpostavljenosti, če te ne bi bile listinjene;
10. če institucija v vlogi originatorja uporablja pristop za listinjenje na osnovi notranjih bonitetnih ocen (SEC-IRBA), ime modelov IRB, ki se uporabljajo za oceno vrednosti KIRB za listinjene izpostavljenosti, ter verjetnost neplačila (PD) in izguba ob neplačilu (LGD), ocenjeni z modeli IRB za listinjene izpostavljenosti (vključno z morebitnimi regulativnimi pribitki ali omejitvami);
11. znesek in odstotek pričakovanih izgub (EL) in nepričakovanih izgub (UL) ter metodologija, uporabljena za njihov izračun, zlasti za institucije v vlogi originatorja, ki ne uporabljajo pristopa IRB, po vseh scenarijih (osnovni, neugodni, enakomerno razporejene izgube in izgube zgoščene na koncu);
12. znesek rezervacij, povezanih z referenčnim portfeljem, z informacijami o tem, ali bodo te rezervacije zaradi posla sproščene ali ne;
13. če institucija v vlogi originatorja uporablja pristop SEC-IRBA, znesek morebitnega primanjkljaja rezervacij, povezanega z referenčnim portfeljem, skupaj z informacijami o tem, ali se bo zaradi listinjenja zmanjšal primanjkljaj, odštet od navadnega lastniškega temeljnega kapitala (CET1).

4.1.3 Informacije o pozicijah listinjenja

Zahtevajo se naslednje informacije:

1. skupni znesek tveganju prilagojenih izpostavljenosti (RWEA), enakovreden kapitalu po listinjenju za celotno listinjenje, in pristop, uporabljen za izračun tega zneska v skladu s hierarhijo metod po členu 254 CRR;
2. znesek kapitalskih odbitkov v zvezi z izpostavljenostmi iz listinjenja, ki jih je institucija v vlogi originatorja obdržala;
3. velikost tveganja, ki ga institucija v vlogi originatorja prenese, kot delež zneskov RWEA pred listinjenjem.

4.1.4 Drugi vidiki posla

Zahtevajo se naslednje informacije:

1. ali in kako bo institucija v vlogi originatorja izpolnila zahtevo glede zadržanja tveganja v skladu s členom 6 uredbe o listinjenju in zlasti kakšna oblika zadržanja bo uporabljena;
2. obstoj in vrste posebnih značilnosti, zlasti:
 - (a) vse strukture, pri katerih se skupina izpostavljenosti obnavlja, postopno povečuje ali dopolnjuje, ali druge strukture, pri katerih se listinjene izpostavljenosti lahko dodajo skupini po zaključku posla kadarkoli v času trajanja posla, ter pojasnila o pogojih, ki jih je treba izpolniti, da se lahko nadaljuje z dodajanjem izpostavljenosti (npr. merila primernosti, dogodki, ki zaustavijo dopolnitev);
 - (b) določbe o predčasnem odplačilu, če obstajajo, in kako so te določbe skladne s členom 246 CRR;
 - (c) pri listinjenjih nedonosnih posojil: nevračljivi popust na nakupno ceno listinjenih izpostavljenosti;
 - (d) klavzule o predčasnem zaključku (npr. predčasni odpoklic, regulativni odpoklic in vsi drugi odpoklici razen za delni predčasni odkup);
 - (e) presežni razmik pri tradicionalnem ali sintetičnem poslu, kar je ustrezno, in njegov mehanizem (npr. »zadržan presežni razmik« ali »uporabi ali izgubi«);
 - (f) morebitne obveznosti in opcije institucije v vlogi originatorja, da odkupi listinjene izpostavljenosti;
 - (g) vrsta odplačevanja (tj. sorazmerno ali zaporedno) in sprožilci, povezani z uspešnostjo, zaradi katerih se zamenja sistem odplačevanja;
 - (h) okvirni likvidnostni krediti ali programi kreditiranja, odobreni subjektu s posebnim namenom v primeru tradicionalnega listinjenja, in vse druge lastnosti, ki bi lahko pomenile posredno podporo s strani institucije v vlogi originatorja, opisano v členu 250 CRR;

3. podrobnosti o morebitnih periodičnih ponastavitvah deviznih tečajev in vse relevantne informacije o tem, kako se valutna izpostavljenost varuje in upravlja;
4. Poleg tega:
 - (a) ekonomski razlogi za posel z vidika institucije v vlogi originatorja;
 - (b) podrobnosti o internem postopku odobritve posla v skladu s politiko in mehanizmi, ki jih institucija uporablja pri notranjem upravljanju in upravljanju tveganj;
 - (c) opis tveganj, ki jih je institucija v vlogi originatorja obdržala;
 - (d) informacije o bonitetnih ocenah, ki so jih glede pozicij listinjenja izdale zunanje bonitetne institucije (ECAI), ali pojasnilo, zakaj zunanje bonitetne ocene niso bile pridobljene za nekatere ali za vse pozicije listinjenja;
 - (e) modeliranje denarnih tokov, ki zajema celotno trajanje posla, z diferenciranim modeliranjem v primeru predčasnega odpoklica in drugih opcij, ki vplivajo na končno zapadlost posla, po več scenarijih (npr. interni osnovni, neugodni, enakomerno razporejene izgube in izgube zgoščene na koncu). Zahtevajo se lahko dodatni scenariji.

4.2 Priloga II: Informacije, ki jih je treba predložiti ECB za posredno podporo

Pomemben nadzorovani subjekt mora skupno nadzorniško skupino uradno obvestiti o vsakem poslu, ki ustreza opredelitvi v odstavku 25 smernic EBA.

4.2.1 Informacije, ki jih mora predložiti pomemben nadzorovani subjekt v vlogi originatorja

V uradnem obvestilu skupni nadzorniški skupini o poslu mora pomemben nadzorovani subjekt predložiti informacije po naslednjih napotkih.

1. Če trdi, da posel ne predstavlja posredne podpore, mora predložiti zadostne dokaze o izpolnjevanju relevantnih pogojev, določenih v smernicah EBA, ob upoštevanju okoliščin iz točk (a) do (e) člena 250 CRR, kot je nadalje opredeljeno v odstavkih 19 do 24 smernic EBA.
2. Pomemben nadzorovani subjekt mora zagotoviti predvsem informacije, ki dokazujejo naslednje:
 - (a) posel je bil izveden po običajnih tržnih pogojih (kot je opredeljeno v odstavku 15 smernic EBA) ali pod pogoji, ki so za institucijo v vlogi originatorja ugodnejši od običajnih tržnih pogojev, in sicer:

- (i) metode za ugotavljanje tržne vrednosti, vključno s kotiranimi cenami na aktivnih trgih za podobne posle, do katerih lahko institucija dostopa na datum ugotavljanja;
 - (ii) če takih metod ni mogoče določiti, naj se uporabijo vhodni podatki, ki niso kotirane cene in jih je za to vrsto sredstev mogoče neposredno ali posredno opazovati;
 - (iii) če takih podatkov ni mogoče dobiti, naj se uporabijo teoretični vhodni podatki, skupaj z dokazi o tem, kako je bila določena višina zneskov terjatev ali izplačil ter kateri teoretični vhodni podatki so bili uporabljeni (npr. podpora mnenja kvalificiranih tretjih oseb, kot so računovodje ali revizijske družbe);
- (b) ocena je skladna s postopkom pregleda in odobritve kreditov, ki ga uporablja pomemben nadzorovani subjekt;
- (c) posel ne ogroža prenosa pomembnega deleža tveganja, doseženega za listinjenje, oziroma posel ni bil sklenjen z namenom zmanjšanja možnih ali dejanskih izgub vlagateljev, in sicer:
- (i) računovodske vknjižbe, ki so jih udeleženci posla naredili v zvezi s poslom;
 - (ii) spremembe v njihovi likvidnostni poziciji;
 - (iii) ali so se pričakovane izgube pozicije v listinjenju in listinjene izpostavljenosti pomembno povečale ali zmanjšale, pri čemer naj se med drugim upoštevajo spremembe tržne cene pozicije, zneskov tveganju prilagojenih izpostavljenosti in bonitetnih ocen pozicij v listinjenju.
3. Pomemben nadzorovani subjekt mora predložiti informacije o ekonomskih razlogih za posel. Pri tem mora, kjer je relevantno, navesti, ali je bil posel izveden kot del dejavnosti za vzdrževanje trga, ki jih izvaja institucija.
4. Pomemben nadzorovani subjekt mora predložiti informacije o tem, kako lahko posel vpliva na kreditno tveganje, ki je bilo prvotno preneseno na tretje osebe, v odnosu do zmanjšanja zneskov tveganju prilagojenih izpostavljenosti za listinjene izpostavljenosti.
5. Če posel izvede eden od subjektov iz postavk (i) ali (ii) točke (a) odstavka 25 v smernicah EBA, mora pomemben nadzorovani subjekt predložiti tudi dokumentacijo o naravi razmerja med pomembnim nadzorovanim subjektom in relevantnim subjektom ali – če se je to zgodilo – dokumentacijo o financiranju, podpori, navodilih ali mehanizmi, ki jih je subjektu zagotovil pomemben nadzorovani subjekt, ter o dogovorih, ki jih je sklenil z njim za namene izvedbe posla.

4.2.2 Informacije, ki jih mora predložiti pomemben nadzorovani subjekt v vlogi sponzorja

V uradnem obvestilu skupni nadzorniški skupini o poslu mora pomemben nadzorovani subjekt predložiti informacije po naslednjih napotkih.

1. Če trdi, da posel ne predstavlja posredne podpore, mora predložiti zadostne dokaze o izpolnjevanju relevantnih pogojev, določenih v smernicah EBA, ob upoštevanju okoliščin iz točk (a) do (e) člena 250 CRR, kot je nadalje opredeljeno v odstavkih 19 do 24 smernic EBA.
2. Pomemben nadzorovani subjekt mora zagotoviti predvsem informacije, ki dokazujejo naslednje:
 - (a) Informacije morajo dokazovati, da je bil posel, ki bi lahko predstavljal posredno podporo, izveden po običajnih tržnih pogojih (kot je opredeljeno v odstavku 15 smernic EBA) ali pod pogoji, ki so za institucijo v vlogi originatorja ugodnejši od običajnih tržnih pogojev. Pri tem je treba navesti naslednje informacije:
 - (i) metode za ugotavljanje tržne vrednosti, vključno s kotiranimi cenami na aktivnih trgih za podobne posle, do katerih lahko institucija dostopa na datum ugotavljanja;
 - (ii) če takih metod ni mogoče določiti, naj se uporabijo vhodni podatki, ki niso kotirane cene in jih je za to vrsto sredstev mogoče neposredno ali posredno opazovati;
 - (iii) če vhodnih podatkov iz točke (ii) zgoraj ni mogoče pridobiti, je treba za sredstvo navesti teoretične vhodne podatke. V tem primeru naj institucija predloži dokaze o tem, kako je bila določena višina zneskov terjatev ali izplačil ter kateri teoretični vhodni podatki so bili uporabljeni. V ta namen lahko predloži zlasti mnenja usposobljenih tretjih oseb, kot so računovodje ali revizijske hiše, da podpre svoje vrednotenje.
 - (b) Informacije morajo dokazovati, da je ocena skladna s postopkom pregleda in odobritve kreditov, ki ga uporablja institucija.
3. Pomemben nadzorovani subjekt mora predložiti informacije o ekonomskih razlogih za posel. Pri tem mora, kjer je relevantno, navesti, ali je bil posel izveden kot del dejavnosti za vzdrževanje trga, ki jih izvaja institucija.
4. Če posel izvede eden od subjektov iz postavk (i) ali (ii) točke (a) odstavka 25 v smernicah EBA, mora pomemben nadzorovani subjekt predložiti tudi dokumentacijo o vrsti odnosa med pomembnim nadzorovanim subjektom in relevantnim subjektom ali – če je takšen primer – dokumentacijo o financiranju, podpori in navodilih, ki jih je subjektu zagotovil pomemben nadzorovani subjekt, ter o dogovorih, ki jih je sklenil z njim za namene izvedbe posla.

© Evropska centralna banka 2025

Poštni naslov 60640 Frankfurt na Majni, Nemčija
Telefon +49 69 1344 0
Spletno mesto www.bankingsupervision.europa.eu

Vse pravice so pridržane. Razmnoževanje v izobraževalne in nekomercialne namene je dovoljeno pod pogojem, da je naveden vir.

Za terminologijo glej [glosar o enotnem mehanizmu nadzora](#) (samo v angleščini).

PDF ISBN 978-92-899-7612-1 doi:10.2866/0980209 QB-01-25-287-SL-N