NN 88/2021 (6.8.2021.), Pravilnik o resekuritizaciji, objavi informacija o privatnim sekuritizacijama i mrežnim stranicama te izdavanju odobrenja trećim stranama koje provjeravaju STS usklađenost

HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA

1630

Na temelju odredbi članka 5. stavaka 7. i 8. te članka 16. stavka 6. Zakona o provedbi Uredbe (EU) 2017/2402 o utvrđivanju općeg okvira za sekuritizaciju i o uspostavi specifičnog okvira za jednostavnu, transparentnu i standardiziranu sekuritizaciju (»Narodne novine« broj 63/20, dalje: Zakon), Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Hanfa), na sjednici Upravnog vijeća održanoj 29. srpnja 2021. godine donijela je

PRAVILNIK

O RESEKURITIZACIJI, OBJAVI INFORMACIJA O PRIVATNIM SEKURITIZACIJAMA I MREŽNIM STRANICAMA TE IZDAVANJU ODOBRENJA TREĆIM STRANAMA KOJE PROVJERAVAJU STS USKLAĐENOST

UVODNE ODREDBE

Opća odredba

Članak 1.

Ovim pravilnikom propisano je sljedeće:

– sadržaj zahtjeva za odobrenjem korištenja iznimke od zabrane resekuritizacije i dokumentacija koja se dostavlja uz takav Zahtjev iz članka 5. stavka 7. Zakona,

– sadržaj zahtjeva iz članka 16. stavka 3. Zakona za izuzećem od objave informacija putem mrežne stranice i dokumentacija koja se dostavlja uz takav zahtjev za izuzećem,

– način objave informacija iz članka 16. stavka 1. Zakona o privatnim sekuritizacijama,

– zahtjevi iz članka 16. stavka 2. Zakona koje mrežne stranice iz članka 16. stavka 1. Zakona moraju ispunjavati,

– sadržaj zahtjeva iz članka 5. stavka 7. Zakona za izdavanjem odobrenja trećim stranama koje provjeravaju STS usklađenost i dokumentacija koja se dostavlja uz takav zahtjev za izdavanjem odobrenja.

Definicije

Članak 2.

(1) Pojmovi koji se koriste u ovom pravilniku imaju sljedeće značenje:

1. *Hanfa* je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga,

2. *Zakon* je Zakon o provedbi Uredbe (EU) 2017/2402 o utvrđivanju općeg okvira za sekuritizaciju i o uspostavi specifičnog okvira za jednostavnu, transparentnu i standardiziranu sekuritizaciju (»Narodne novine« broj 63/20),

3. *Uredba (EU) 2017/2402* je Uredba (EU) 2017/2402 o utvrđivanju općeg okvira za sekuritizaciju i o uspostavi specifičnog okvira za jednostavnu, transparentnu i standardiziranu sekuritizaciju,

4. *resekuritizirani vrijednosni papir* je vrijednosni papir koji je izdan na temelju sekuritizacije u kojoj je barem jedna od odnosnih izloženosti sekuritizacijska pozicija,

5. *subjekt nadzora Hanfe* je subjekt nadzora iz članka 6. stavka 1. Zakona,

6. *Zahtjev* je zahtjev za odobrenjem korištenja iznimke od zabrane resekuritizacije sukladno članku 8. stavku 2. Uredbe (EU) 2017/2402,

7. *zahtjev za izuzećem* je zahtjev iz članka 16. stavka 3. Zakona za korištenjem iznimke od obveze objave podataka o privatnoj sekuritizaciji putem mrežnih stranica

8. *zahtjev za izdavanjem odobrenja* je zahtjev na temelju kojeg je Hanfa ovlaštena sukladno članku 7. točki 4. Zakona izdati odobrenje trećim stranama koje provjeravaju STS usklađenost u skladu s člancima 27. i 28. Uredbe(EU) 2017/2402,

9. *financijska institucija* je društvo koje je definirano člankom 4. stavkom 1. točkom 26. Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012.

(2) Ostali pojmovi u smislu ovog pravilnika imaju istovjetno značenje kao pojmovi upotrijebljeni u Zakonu i Uredbi (EU) 2017/2402.

RESEKURITIZACIJA

Zabrana resekuritizacije

Članak 3.

Odnosne izloženosti upotrijebljene u sekuritizaciji ne uključuju sekuritizacijske pozicije, sukladno zabrani resekuritizacije iz članka 8. stavka 1. Uredbe (EU) 2017/2402.

Iznimke od zabrane resekuritizacije

Članak 4.

Hanfa može subjektu nadzora Hanfe, a koji se, ovisno o okolnostima slučaja, može nalaziti u ulozi sponzora, inicijatora, izvornog zajmodavca ili SSPN-a, na njegov Zahtjev odobriti korištenje iznimke od zabrane resekuritizacije sukladno članku 8. stavku 2. Uredbe (EU) 2017/2402, ako podnositelj takvog Zahtjeva dokaže da se resekuritizacija upotrebljava u zakonite svrhe.

Zakonita svrha

Članak 5.

Zakonita svrha je isključivo ona svrha navedena u članku 8. stavku 3. Uredbe (EU) 2017/2402, kao i ona zakonita svrha navedena u okviru članka 8. stavka 5. Uredbe (EU) 2017/2402.

Opći sadržaj Zahtjeva

Članak 6.

(1) U Zahtjevu se navodi sljedeće:

a) opći podaci o podnositelju Zahtjeva,

b) opći podaci o sekuritiziranim vrijednosnim papirima odnosno sekuritiziranim pozicijama koje se namjeravaju resekuritizirati odnosno uključiti u odnosne izloženosti resekuritiziranih vrijednosnih papira,

c) naznaka zakonite svrhe, opis iste kao i njezina pravna osnova,

d) popis dokumentacije koja se prilaže uz Zahtjev.

(2) Zahtjev mora biti potpisan od strane odgovorne osobe/odgovornih osoba podnositelja Zahtjeva.

(3) Uz Zahtjev se prilaže potvrda o uplati naknade Hanfi u iznosu koji je propisan pravilnikom kojim se propisuje vrsta i visina naknada Hanfe.

Dokumentacija koja se prilaže uz Zahtjev ovisno o zakonitoj svrsi

Članak 7.

(1) Za potrebe odlučivanja o dopuštenosti korištenja iznimke od zabrane resekuritizacije od strane subjekata nadzora Hanfe, na temelju pozivanja na zakonitu svrhu iz članka 8. stavka 3. točke a) Uredbe (EU) 2017/2402 (iznimka od zabrane resekuritizacije radi olakšavanja likvidacije, uključujući i radi olakšavanja provedbe stečajnog postupka, investicijskog društva ili financijske institucije koja je subjekt nadzora Hanfe), uz Zahtjev se prilaže sljedeća dokumentacija:

a) revidirani pojedinačni financijski izvještaji investicijskog društva ili financijske institucije za razdoblje od 1.1. godine u kojoj je pokrenuta likvidacija ili otvoren stečajni postupak do dana koje prethodi danu pokretanja likvidacije ili otvaranju stečajnog postupka, a koji su sastavljeni u skladu s propisima kojima se uređuje računovodstvo te primjena standarda financijskog izvještavanja odnosno revidirani konsolidirani financijski izvještaji u slučaju kada je investicijsko društvo ili financijska institucija matično društvo grupe,

b) sažeti opis financijskog položaja, rezultata poslovanja te izvora i iznosa novčanih tokova investicijskog društva ili financijske institucije za razdoblje od 1.1. do dana koji prethodi danu pokretanja likvidacije, a koji se temelji odnosno koji je u skladu s informacijama sadržanim u revidiranim financijskim izvještajima investicijskog društva ili financijske institucije,

c) informacije o financijskim potrebama i strukturi financiranja investicijskog društva ili financijske institucije,

d) predviđanje ili procjena dobiti investicijskog društva ili financijske institucije koja uključuje pretpostavku da mu je odobrena iznimka od zabrane resekuritizacije, izrađenu na osnovi koja je usporediva s povijesnim financijskim informacijama te usklađena s računovodstvenim politikama investicijskog društva ili financijske institucije,

e) informacije o svim relevantnim postupcima pred tijelima državne uprave, sudskim ili arbitražnim postupcima,

f) informacije o tome u okviru koje namjeravane resekuritizacije (identifikacijski podaci, količina vrijednosnih papira, vrijednosti izdanja) i u kojem opsegu u okviru iste namjeravaju se koristiti sekuritizacijske pozicije kao predmetne izloženosti sekuritiziranih vrijednosnih papira izdanih resekuritizacijom,

g) informacije o tome planira li se resekuritizacija koristiti za izdavanje vrijednosnih papira javnom ponudom za koju je potrebna izrada prospekta,

h) detaljan opis predložene resekuritizacije,

i) detaljan opis rizika koji mogu proizaći iz predložene resekuritizacije, kako u odnosu utjecaja na subjekt nadzora Hanfe tako i na (buduće) imatelje resekuritiziranih vrijednosnih papira (pritom je potrebno posebno prezentirati situacije ako namjeravana resekuritizacija obuhvaća izdavanje tranši različitog ranga odnosno prava i definirati međuovisnost sa rizičnošću sekuritiziranih vrijednosnih papira koji čine izloženosti namjeravanih resekuritiziranih vrijednosnih papira) s posebnim osvrtom na pravne rizike, zatim rizike likvidnosti i kreditne rizike (uključujući stupanj vjerojatnosti ostvarenja rizika neisplate resekuritizacijske pozicije i stupnja negativnog utjecaja na imatelje resekuritiziranih vrijednosnih papira te stupnja vjerojatnosti ostvarenja rizika neisplate sekuritizacijskih pozicija koje čine izloženosti namjeravanih resekuritiziranih vrijednosnih papira i stupnja negativnog posrednog utjecaja na imatelje resekuritiziranih vrijednosnih papira), kao i opis načina upravljanja tim rizicima,

j) analiza koja sadrži kvalitativne (opisne) i kvantitative (brojčane) podatke iz kojih proizlazi jasna veza između resekuritizacije i olakšavanja likvidacije odnosno provedbe stečajnog postupka investicijskog društva ili financijske institucije s jasnim opisom svih faktora kojima se olakšava likvidacija odnosno provedba stečaja, a koji proizlaze iz resekuritizacije (kako u financijskom tako i nefinancijskom smislu),

k) informacije o tome na koji će se način osigurati da resekuritizacija neće umanjiti razinu transparentnosti odnosno informacija koje se imateljima resekuritiziranih vrijednosnih papira stavljaju na raspolaganje o karakteristikama temeljne imovine i događajima koji se odnose na temeljnu imovinu,

l) informacije postoje li ugovorne prepreke ili kakve druge prepreke provedbene naravi za provođenje resekuritizacije, a povrh same zabrane resekuritizacije koja ne služi zakonitoj svrsi.

(2) Za potrebe odlučivanja o dopuštenosti korištenja iznimke od zabrane resekuritizacije od strane subjekata nadzora Hanfe, na temelju pozivanja na zakonitu svrhu iz članka 8. stavka 3. točke b) Uredbe (EU) 2017/2402 (iznimka od zabrane resekuritizacije radi izbjegavanja likvidacije odnosno stečajnog postupka investicijskog društva ili financijske institucije koja je subjekt nadzora Hanfe, što uključuje i situacije oporavka i/ili sanacije), uz Zahtjev se prilaže sljedeća dokumentacija:

a) posljednji dostupni revidirani godišnji financijski izvještaji investicijskog društva ili financijske institucije odnosno posljednji dostupni revidirani konsolidirani godišnji financijski izvještaji u slučaju kada je investicijsko društvo ili financijska institucija matično društvo grupe, a koji su sastavljeni u skladu s propisima kojima se uređuje primjena standarda financijskog izvještavanja,

b) posljednji dostupni ispodgodišnji financijski izvještaji (konsolidirani ili nekonsolidirani) investicijskog društva ili financijske institucije, a koji su sastavljeni u skladu s propisima kojima se uređuje primjena standarda financijskog izvještavanja,

c) opis svih značajnih promjena financijskih rezultata (kvantitativni i kvalitativni podaci) investicijskog društva ili financijske institucije od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za kojeg su dostupne financijske informacije ili negativna izjava o postojanju istih do dana koje prethodi danu podnošenja Zahtjeva,

d) ako je primjenjivo, opis predviđenih radnji iz plana oporavka društva koje podrazumijevaju korištenje resekuritizacije, kao i pojašnjenje zašto druge radnje iz plana oporavka društva ne bi bile adekvatne,

e) opis financijskog položaja, rezultata poslovanja te izvora i iznosa novčanih tokova investicijskog društva ili financijske institucije za razdoblje od 1.1. do dana koje prethodi danu podnošenja Zahtjeva, zajedno sa opisom istog za financijsku godinu koja prethodi financijskoj godini u kojoj je podnesen Zahtjev,

f) informacije o financijskim potrebama i strukturi financiranja investicijskog društva ili financijske institucije,

g) opis svih značajnih događaja koji su se dogodili u poslovanju investicijskog društva ili financijske institucije a koji su doveli do povećanja rizika stupnja vjerojatnosti pokretanja likvidacije te opis upravljanja takvim rizikom,

h) predviđanje ili procjena dobiti koja uključuje pretpostavku da je subjektu nadzora Hanfe odobrena iznimka od zabrane resekuritizacije, izrađenu na osnovi koja je usporediva s povijesnim financijskim informacijama te usklađena s računovodstvenim politikama investicijskog društva ili financijske institucije,

i) planovi o korištenju primitaka, a primitaka koji se namjeravaju ostvariti resekuritizacijom,

j) informacije o svim postupcima pred tijelima državne uprave, sudskim ili arbitražnim postupcima,

k) informacije o tome u okviru koje namjeravane resekuritizacije (identifikacijski podaci, količina vrijednosnih papira, vrijednosti izdanja) i u kojem opsegu u okviru iste namjeravaju se koristiti sekuritizacijske pozicije kao predmetne izloženosti sekuritiziranih vrijednosnih papira izdanih resekuritizacijom,

l) informaciju planira li se resekuritizacija koristiti za izdavanje vrijednosnih papira javnom ponudom za koju je potrebna izrada prospekta,

m) detaljan opis predložene resekuritizacije,

n) detaljan opis rizika koji mogu proizaći iz predložene resekuritizacije, kako u odnosu utjecaja na subjekt nadzora Hanfe tako i na (buduće) imatelje resekuritiziranih vrijednosnih papira (pritom je potrebno posebno prezentirati situacije ako namjeravana resekuritizacija obuhvaća izdavanje tranši različitog ranga odnosno prava i definirati međuovisnost sa rizičnošću sekuritiziranih vrijednosnih papira koji čine izloženosti namjeravanih resekuritiziranih vrijednosnih papira) s posebnim osvrtom na pravne rizike, zatim rizike likvidnosti i kreditne rizike (uključujući stupanj vjerojatnosti ostvarenja rizika neisplate resekuritizacijske pozicije i stupnja negativnog utjecaja na imatelje resekuritiziranih vrijednosnih papira te stupnja vjerojatnosti ostvarenja rizika nesiplate sekuritizacijskih pozicija koje čine izloženosti namjeravanih resekuritiziranih vrijednosnih papira i stupnja negativnog posrednog utjecaja na imatelje resekuritiziranih vrijednosnih papira), kao i opis načina upravljanja tim rizicima,

o) informacije o tome na koji će se način osigurati da resekuritizacija neće umanjiti razinu transparentnosti odnosno informacija koje se imateljima resekuritiziranih vrijednosnih papira stavljaju na raspolaganje o karakteristikama temeljne imovine i događajima koji se odnose na temeljnu imovinu,

p) analiza koja sadrži kvalitativne (opisne) i kvantitative (brojčane) podatke iz kojih proizlazi jasna veza između predložene resekuritizacije i izbjegavanja likvidacije investicijskog društva ili financijske institucije s jasnim opisom svih faktora koji će pridonijeti izbjegavanju likvidacije, a koji proizlaze iz predložene resekuritizacije (kako u financijskom tako i nefinancijskom smislu),

q) informacije postoje li ugovorne prepreke ili kakve druge prepreke provedbene naravi za provođenje resekuritizacije, a povrh same zabrane resekuritizacije koja ne služi zakonitoj svrsi.

(3) Za potrebe odlučivanja o dopuštenosti korištenja iznimke od zabrane resekuritizacije od strane subjekata nadzora Hanfe, temeljem pozivanja na zakonitu svrhu iz članka 8. stavka 3. točke c) Uredbe (EU) 2017/2402 (iznimka od zabrane resekuritizacije radi zaštite interesa ulagatelja kod neprihodujućih odnosnih izloženosti), uz Zahtjev se prilaže sljedeća dokumentacija:

a) detaljan opis planirane resekuritizacije,

b) analiza neprihodujućih odnosnih izloženosti radi kojih se pristupa resekuritizaciji, a koja uključuje kvalitativne i kvantitativne podatke, te usporedni prikaz sa ostalim odnosnim izloženostima unutar sekuritizacije koje nisu neprihodujuće odnosne izloženosti, sa stanjem na dan koje nije starije od mjesec dana prije dana podnošenja Zahtjeva,

c) podatak o tome može li se pojaviti/ ili se već pojavio bitan potencijalni manjak likvidnosti i o raspoloživosti mogućih likvidnih sredstava i podatak o rezerviranjima namijenjenima pokrivanju rizika nedostatnog plaćanja kamate/glavnice,

d) ako je primjenjivo, objašnjenje načina na koji će novčani tok iz sekuritiziranih pozicija koje čine odnosne izloženosti resekuritiziranih vrijednosnih papira odnosno primici na temelju istih utjecati na zaštitu interesa ulagatelja kod neprihodujućih odnosnih izloženosti,

e) analiza vjerojatnosti mogućnosti nastavka pravovremenog ispunjavanja obveza prema imateljima sekuritizacijskih pozicija koja uključuje pretpostavku da je subjektu nadzora Hanfe odobrena iznimka od zabrane resekuritizacije,

f) informacije o svim postupcima subjekta nadzora Hanfe pred tijelima državne uprave, sudskim ili arbitražnim postupcima,

g) informacije o tome u okviru koje namjeravane resekuritizacije (identifikacijski podaci, količina vrijednosnih papira, vrijednosti izdanja) i u kojem opsegu u okviru iste namjeravaju se koristiti sekuritizacijske pozicije kao predmetne izloženosti resekuritiziranih vrijednosnih papira,