

P.Z.E. br. 217



HRVATSKI SABOR

KLASA: 022-03/21-01/134

URBROJ: 65-22-07

Zagreb, 11. travnja 2022.

ZASTUPNICAMA I ZASTUPNICIMA
HRVATSKOGA SABORA

PREDSJEDNICAMA I PREDSJEDNICIMA
RADNIH TIJELA

Na temelju članaka 178. i 192. Poslovnika Hrvatskoga sabora u prilogu upućujem *Konačni prijedlog zakona o izdavanju pokrivenih obveznica i javnom nadzoru pokrivenih obveznica*, koji je predsjedniku Hrvatskoga sabora podnijela Vlada Republike Hrvatske, aktom od 8. travnja 2022. godine.

Ovim zakonskim prijedlogom usklađuje se zakonodavstvo Republike Hrvatske sa zakonodavstvom Europske unije, te se u prilogu dostavlja i Izjava o njegovoj usklađenosti s pravnom stečevinom Europske unije.

Za svoje predstavnike, koji će u njezino ime sudjelovati u radu Hrvatskoga sabora i njegovih radnih tijela, Vlada je odredila potpredsjednika Vlade Republike Hrvatske i ministra financija dr. sc. Zdravka Marića i državne tajnike Zdravka Zrinušića, Stipu Župana i Stjepana Čuraja.

PREDSJEDNIK

Gordana Jandroković



VLADA REPUBLIKE HRVATSKE

KLASA: 022-03/21-01/38
URBROJ: 50301-05/16-22-11

Zagreb, 8. travnja 2022.

PREDSJEDNIKU HRVATSKOGA SABORA

PREDMET: Konačni prijedlog zakona o izdavanju pokrivenih obveznica i javnom nadzoru pokrivenih obveznica

Na temelju članka 85. Ustava Republike Hrvatske („Narodne novine“, br. 85/10. - pročišćeni tekst i 5/14. - Odluka Ustavnog suda Republike Hrvatske) i članka 172. u vezi s člankom 190. Poslovnika Hrvatskoga sabora („Narodne novine“, br. 81/13., 113/16., 69/17., 29/18., 53/20., 119/20. – Odluka Ustavnog suda Republike Hrvatske i 123/20.), Vlada Republike Hrvatske podnosi Konačni prijedlog zakona o izdavanju pokrivenih obveznica i javnom nadzoru pokrivenih obveznica.

Ovim zakonskim prijedlogom usklađuje se zakonodavstvo Republike Hrvatske sa zakonodavstvom Europske unije, te se u prilogu dostavlja i Izjava o njegovoj usklađenosti s pravnom stečevinom Europske unije.

Za svoje predstavnike, koji će u njezino ime sudjelovati u radu Hrvatskoga sabora i njegovih radnih tijela, Vlada je odredila potpredsjednika Vlade Republike Hrvatske i ministra financija dr. sc. Zdravka Marića i državne tajnike Zdravka Zrinušića, Stipu Župana i Stjepana Čuraja.

PREDSJEDNIK
3
dr. sc. Andrej Plenković

**KONAČNI PRIJEDLOG ZAKONA O IZDAVANJU POKRIVENIH OBVEZNICA I
JAVNOM NADZORU POKRIVENIH OBVEZNICA**

KONAČNI PRIJEDLOG ZAKONA O IZDAVANJU POKRIVENIH OBVEZNICA I JAVNOM NADZORU POKRIVENIH OBVEZNICA

GLAVA I.

PREDMET ZAKONA, PODRUČJE PRIMJENE I POJMOVI

Predmet zakona

Članak 1.

Ovim Zakonom uređuju se uvjeti za izdavanje pokrivenih obveznica kreditnih institucija koji se odnose na:

1. zahtjeve u pogledu izdavanja pokrivenih obveznica
2. strukturna obilježja pokrivenih obveznica
3. javni nadzor pokrivenih obveznica
4. zahtjeve u pogledu objavljivanja u vezi s pokrivenim obveznicama i
5. prekršajne odredbe i povrede propisa.

Prijenos propisa Europske unije

Članak 2.

Ovim Zakonom u hrvatsko zakonodavstvo preuzima se Direktiva (EU) 2019/2162 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o izdavanju pokrivenih obveznica i javnom nadzoru pokrivenih obveznica i izmjeni direktiva 2009/65/EZ i 2014/59/EU (SL L 328, 18. 12. 2019.).

Područje primjene

Članak 3.

Ovaj Zakon se primjenjuje na pokrivene obveznice koje izdaje kreditna institucija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.

Pojmovi

Članak 4.

Pojedini pojmovi u smislu ovoga Zakona imaju sljedeća značenja:

1. „Agencija“ je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga

2. „automatsko ubrzanje” je situacija u kojoj pokrivena obveznica automatski postaje trenutačno dospjela i naplativa u slučaju insolventnosti, prisilne likvidacije ili sanacije izdavatelja i u vezi s kojom ulagatelji u pokrivenne obveznice imaju izvršivu tražbinu na otplatu prije izvornog dana dospijea

3. „Direktiva (EU) 2019/2162“ je Direktiva (EU) 2019/2162 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o izdavanju pokrivenih obveznica i javnom nadzoru pokrivenih obveznica i izmjeni direktiva 2009/65/EZ i 2014/59/EU (SL L 328, 18. 12. 2019.)

4. „EBA“ (engl. European Banking Authority) je Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo

5. „europsko nadzorno tijelo“ je Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala osnovano Uredbom (EU) br. 1095/2010

6. „grupa” je grupa kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 138. Uredbe (EU) br. 575/2013

7. „hipotekarna vrijednost” je hipotekarna vrijednost kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 74. Uredbe (EU) br. 575/2013

8. „imovina za pokriće” je svaka pojedinačna imovina uključena u skup za pokriće

9. „izdavatelj“ je kreditna institucija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koja je izdala pokrivenne obveznice u skladu s odredbama ovoga Zakona

10. „izdvajanje” je mjera koju provodi kreditna institucija koja izdaje pokrivenne obveznice radi utvrđivanja imovine za pokriće i njezina pravnog stavljanja izvan dosega vjerovnika koji nisu ulagatelji u pokrivenne obveznice i druge ugovorne strane ugovora o izvedenicama iz članka 10. ovoga Zakona

11. „izdvajanje poslovnih procesa” je ugovorno povjeravanje određenih poslovnih procesa sporazumom sklopljenim između izdavatelja i pružatelja usluge na temelju kojeg taj pružatelj usluge obavlja određene postupke, usluge ili aktivnosti koje se odnose na izdanje pokrivenih obveznica, a koje bi inače obavljao sam izdavatelj

12. „javni nadzor pokrivenih obveznica” je nadzor programa pokrivenih obveznica u smislu nadzora kontinuirane usklađenosti ispunjavanja regulatornih zahtjeva propisanih odredbama ovoga Zakona i odgovarajućih podzakonskih propisa donesenih na temelju ovoga Zakona, a koji se odnose ili su u vezi s programom pokrivenih obveznica

13. „kolaterali” su fizička imovina i imovina u obliku izloženosti kojom se osigurava naplata imovine za pokriće

14. „konačni dan dospijea” je dan do kojeg se može produljiti dospijea produljivog programa pokrivenih obveznica u skladu s odredbama ovoga Zakona

15. „kreditni osigurani stambenim nekretninama” su imovina definirana u članku 129. stavku 1. podstavku (d) Uredbe (EU) br. 575/2013

16. „kreditna institucija” je kreditna institucija kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 1. Uredbe (EU) br. 575/2013

17. „LCR delegirani akt“ je Delegirana Uredba Komisije (EU) 2015/61 od 10. listopada 2014. o dopuni Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu zahtjeva za likvidnosnu pokrivenost kreditnih institucija

18. „nadzornik skupa za pokriće“ je osoba koju je imenovao izdavatelj pokrivenih obveznica u skladu s ovim Zakonom, radi nadziranja skupa za pokriće i izvršavanja prava i ispunjavanja obveza koja su mu dodijeljena ovim Zakonom

19. „neto likvidnosni odljevi” jesu svi odljevi po isplatama koje dospijevaju na određeni dan, uključujući isplate glavnice i kamata te isplate na temelju ugovora o izvedenicama u okviru programa pokrivenih obveznica, umanjeni za sve priljeve po uplatama koje dospijevaju na isti dan za tražbine povezane s imovinom za pokriće

20. „pokrivena obveznica” je dužnički vrijednosni papir koji izdaje kreditna institucija u skladu s odredbama ovoga Zakona i koja je osigurana imovinom za pokriće na koju ulagatelji u pokrivene obveznice imaju pravo prvenstva u namirenju tražbine iz vrijednosti imovine za pokriće

21. „posebni upravitelj” je fizička ili pravna osoba imenovana radi upravljanja programom pokrivenih obveznica u slučaju prisilne likvidacije kreditne institucije koja izdaje pokrivene obveznice u okviru tog programa, ili, u iznimnim okolnostima, kada relevantno nadležno tijelo utvrdi da je pravilno funkcioniranje te kreditne institucije ozbiljno ugroženo

22. „prethodno mišljenje“ je mišljenje koje je kreditna institucija dužna zatražiti i dobiti od Hrvatske narodne banke o poslovnom planu kojim se uređuje i određuje izdavanje pokrivenih obveznica, u skladu s odredbama ovoga Zakona, a prije dobivanja odobrenja za program pokrivenih obveznica koji izdaje Agencija

23. „primarna imovina” je dominantna imovina za pokriće koja određuje prirodu skupa za pokriće

24. „program pokrivenih obveznica” jesu strukturna obilježja izdanja pokrivenih obveznica koja se utvrđuju odredbama ovoga Zakona, podzakonskih propisa i ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica, u skladu s odobrenjem danim kreditnoj instituciji koja izdaje pokrivene obveznice, s time da jedan program pokrivenih obveznica može uključivati različita izdanja i različite skupove za pokriće

25. „sanacija” je sanacija kako je definirana zakonom kojim se uređuje sanacija kreditnih institucija i investicijskih društava

26. „skup za pokriće” je jasno definirani skup imovine kojom se osigurava podmirenje obveza plaćanja povezanih s pokrivenim obveznicama i koja je izdvojena od druge imovine kreditne institucije koja izdaje pokrivene obveznice

27. „struktura za produljenje roka dospijeća” je mehanizam kojim se omogućuje produljenje planiranog roka dospijeća pokrivenih obveznica za unaprijed određeno razdoblje i u slučaju nastupa određenog događaja pokretača

28. „tržišna vrijednost” je tržišna vrijednost kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 76. Uredbe (EU) br. 575/2013

29. „ugovorni uvjeti pokrivenih obveznica“ jesu uvjeti koje je pripremio izdavatelj pokrivenih obveznica, koji su uključeni u prospekt pokrivenih obveznica, ako se on izrađuje, ili u drugu ugovornu dokumentaciju koja prati izdanje pokrivenih obveznica te koje ulagatelj u pokriveno obveznicu prihvaća kupnjom pokrivenih obveznica

30. „ulagatelj“ je subjekt kojem pripada tražbina iz pokriveno obveznicu sukladno propisima kojima se uređuje tržište kapitala

31. „Uredba (EU) br. 575/2013“ je Uredba (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 (Tekst značajan za EGP) (SL L 176, 27. 6. 2013.)

32. „Uredba (EU) br. 1095/2010“ je Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15. 12. 2010.)

33. „Uredba (EU) 2019/2160“ je Uredba (EU) 2019/2160 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o izmjeni Uredbe (EU) br. 575/2013 u pogledu izloženosti u obliku pokrivenih obveznica (Tekst značajan za EGP) (SL L 328, 18. 12. 2019.)

34. „veća razina kolateralizacije” je cjelokupnost zakonom propisane, ugovorom utvrđene ili dobrovoljne razine kolaterala koja premašuje zahtjev u pogledu pokrića utvrđen u članku 15. ovoga Zakona

35. „zahtjevi u pogledu usklađenog financiranja” jesu pravila kojima se zahtijeva da novčani tokovi između obveza i imovine koji dospijevaju budu usklađeni tako da se u ugovornim uvjetima osigura da uplate dužnika i drugih ugovornih strana ugovora o izvedenicama dospijevaju prije izvršenja isplata ulagateljima u pokriveno obveznicu i drugim ugovornim stranama ugovora o izvedenicama, da primljeni iznosi budu barem jednaki vrijednosti isplata ulagateljima u pokriveno obveznicu i drugim ugovornim stranama ugovora o izvedenicama te da iznosi primljeni od dužnika i drugih ugovornih strana ugovora o izvedenicama budu uključeni u skup za pokriće u skladu s člankom 16. ovoga Zakona dok ne dospiju isplate ulagateljima u pokriveno obveznicu i drugim ugovornim stranama ugovora o izvedenicama

36. „zamjenska imovina” je imovina za pokriće koja pridonosi ispunjenju zahtjeva u pogledu pokrića te nije primarna imovina.

GLAVA II.

STRUKTURNA OBILJEŽJA POKRIVENIH OBVEZNICA

POGLAVLJE I.

DVOSTRUKA ZAŠTITA I ISKLJUČENOST IZ LIKVIDACIJSKE MASE

Dvostruka zaštita

Članak 5.

(1) Ulagatelj u pokrivenne obveznice ima tražbinu prema izdavatelju u iznosu glavnice izdane pokrivenne obveznice te pripadajućih kamata, a druga ugovorna strana iz ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona ima tražbinu prema izdavatelju pokrivenih obveznica u skladu s ugovorom o izvedenicama.

(2) U slučaju prisilne likvidacije ili sanacije izdavatelja, ulagatelji u pokrivenne obveznice i druge ugovorne strane iz ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona imaju prema glavnici te svim dospjelim odnosno obračunatim i budućim kamatama iz imovine za pokriće tražbinu s prednošću u redosljedu naplate.

(3) U slučaju prisilne likvidacije izdavatelja, ako se utvrdi da je skup za pokriće nedovoljan za potpuno namirenje tražbine s prednošću u redosljedu naplate iz stavka 2. ovoga članka, ulagatelji u pokrivenne obveznice i druge ugovorne strane iz ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona imaju tražbinu prema likvidacijskoj masi izdavatelja istog isplatnog reda kao i tražbine običnih neosiguranih vjerovnika izdavatelja u skladu sa zakonom kojim se uređuje prisilna likvidacija kreditnih institucija.

Isključenost skupa za pokriće iz likvidacijske mase i isključenost automatskog ubrzanja dospjeća u slučaju insolventnosti, prisilne likvidacije ili sanacije izdavatelja

Članak 6.

(1) U slučaju insolventnosti, prisilne likvidacije ili sanacije izdavatelja, obveze plaćanja povezane s pokrivenim obveznicama ne podliježu automatskom ubrzanju niti podliježu automatskom ubrzanju izjavom volje ulagatelja u pokrivenne obveznice samo radi činjenice da je izdavatelj insolventan, odnosno da je nad izdavateljem otvoren postupak prisilne likvidacije ili sanacije.

(2) U slučaju insolventnosti, prisilne likvidacije nad izdavateljem, tražbine ulagatelja iz pokrivenih obveznica i drugih ugovornih strana ugovora o izvedenicama dospijevaju u skladu s ugovorenim rokovima i isplaćuju se iz skupa za pokriće u skladu s ovim Zakonom, a skup za pokriće ne ulazi u likvidacijsku masu izdavatelja, osim u slučajevima predviđenim ovim Zakonom.

(3) U slučaju prisilne likvidacije nad izdavateljem, ako su ispunjeni uvjeti za diobu vjerovnicima onog isplatnog reda u koji su razvrstane tražbine ulagatelja u pokrivenne obveznice i drugih ugovornih strana iz ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona, ukupan iznos preostale dospjele i nedospjele glavnice i kamata iz

pokrivenih obveznica te iznosi koji se duguju drugim ugovornim stranama iz ugovora o izvedenicama predstavlja tražbinu iz pokrivenih obveznica.

(4) Prilikom diobe iz stavka 3. ovoga članka, od sredstava koja se dijele oduzima se iznos koji predstavlja tražbinu iz pokrivenih obveznica te likvidator ta sredstva rezervira za tražbine ulagatelja u pokriveno obveznice i drugih ugovornih strana iz ugovora o izvedenicama, ali im ih neće isplaćivati sve dok im se tražbine namiruju iz skupa za pokriće u skladu s ovim Zakonom.

(5) U slučaju iz stavka 3. ovoga članka, ako je iznos sredstava koja se dijele nedovoljan za namirenje tražbina u isplatnom redu u kojem se nalaze tražbine iz pokrivenih obveznica, likvidator traži od posebnog upravitelja podatak o postotku koji tražbina iz pokrivenih obveznica predstavlja u ukupnim tražbinama u tom isplatnom redu. Likvidator potom rezervira sredstva u toj visini od ukupnih sredstava koja se dijele.

(6) Nakon konačnog dospjeća pokrivenih obveznica, posebni upravitelj utvrđuje jesu li glavnice i kamata iz pokrivenih obveznica te iznosa koji se duguju drugim ugovornim stranama iz ugovora o izvedenicama u potpunosti namireni.

(7) Ako posebni upravitelj utvrdi da su glavnice i kamata iz pokrivenih obveznica te iznosa koji se duguju drugim ugovornim stranama iz ugovora o izvedenicama u cijelosti namireni, a preostalo je imovine iz skupa za pokriće, ta imovina postaje likvidacijska masa, a ako je zaključen postupak prisilne likvidacije izdavatelja primjenjuju se odredbe o naknadnoj diobi zakona kojim se uređuje stečajni postupak.

(8) Ako posebni upravitelj utvrdi da je dio glavnice i kamata iz pokrivenih obveznica te iznosa koji se duguju drugim ugovornim stranama iz ugovora o izvedenicama ostao nenamiren nakon što je iscrpljen skup za pokriće, posebni upravitelj traži od likvidatora da namiri te tražbine iz rezerviranih sredstva.

(9) U slučaju da nakon potpunog namirenja glavnice i kamata iz pokrivenih obveznica te iznosa koji se duguju drugim ugovornim stranama iz ugovora o izvedenicama preostane rezerviranih sredstava, likvidator ih dijeli nenamirenim vjerovnicima u redosljedu i u skladu sa zakonom kojim se uređuje prisilna likvidacija kreditnih institucija.

(10) Odredbe stavaka 3. do 9. ovoga članka ne primjenjuju se ako je druga kreditna institucija preuzela pokriveno obveznice izdavatelja u postupku prisilne likvidacije u skladu s odredbama ovoga Zakona.

POGLAVLJE II.

SKUP ZA POKRIĆE I POKRIĆE

Imovina prihvatljiva kao pokriće za pokriveno obveznice

Članak 7.

(1) Izdavatelj je dužan osigurati da su pokriveno obveznice u svakom trenutku osigurane imovinom koja je prihvatljiva u skladu s člankom 129. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 575/2013, pri čemu je izdavatelj dužan ispunjavati zahtjeve iz članka 129. stavaka 1.a do 3. Uredbe (EU)

br. 575/2013. Takva imovina može se uključiti u skup za pokriće i kao zamjenska imovina, ako su ispunjeni zahtjevi i ograničenja kreditne kvalitete i veličine izloženosti iz članka 129. stavka 3.b Uredbe (EU) br. 575/2013.

(2) Izdavatelj je dužan osigurati da imovina u skupu za pokriće udovoljava zahtjevima u pogledu usklađenog financiranja.

(3) Izdavatelj je dužan imati uspostavljene postupke kako bi mogao pratiti jesu li fizički kolaterali kojima se osigurava imovina za pokriće iz stavka 1. ovoga članka odgovarajuće osigurani od gubitka ili štete i je li tražbina po takvom osiguravateljskom pokriću izdvojena sukladno članku 11. ovoga Zakona.

(4) Izdavatelj je dužan evidentirati imovinu za pokriće iz stavka 1. ovoga članka u registru skupa za pokriće i dokumentirati je sukladno odredbama ovoga Zakona te je dužan dokumentirati usklađenosti svojih politika kreditiranja s odredbama ovoga članka.

(5) Izdavatelj je dužan prilikom vrednovanja fizičkih kolaterala sukladno članku 129. stavku 3. Uredbe 575/2013 držati se sljedećih pravila:

a) da za svaki fizički kolateral u trenutku uključivanja imovine za pokriće u skup za pokriće postoji aktualno vrednovanje prema tržišnoj vrijednosti ili hipotekarnoj vrijednosti ili ispod nje

b) da vrednovanje provodi vrednovatelj koji ima potrebne kvalifikacije, sposobnosti i iskustvo

c) da je vrednovatelj neovisan o postupku odlučivanja o kreditu, da ne uzima u obzir špekulativne elemente pri procjeni vrijednosti fizičkog kolaterala i da evidentira vrijednost fizičkog kolaterala na transparentan i jasan način.

(6) Ako nije suprotno ovom Zakonu, vrednovanje fizičkih kolaterala u obliku nekretnina obavlja se u skladu s propisima kojima se uređuje procjena vrijednosti nekretnina.

Zajedničko financiranje

Članak 8.

(1) Izdavatelj pokrivenih obveznica može u skup za pokriće uključiti i imovinu kupljenu od druge kreditne institucije ako je ta imovina prihvatljiva u skladu s člankom 7. ovoga Zakona i izdvojena u skladu s člankom 11. ovoga Zakona.

(2) Izdavatelj pokrivenih obveznica može u skup za pokriće uključiti i imovinu kupljenu od pravne osobe koja nije kreditna institucija ako je ta imovina prihvatljiva u skladu s člankom 7. ovoga Zakona i izdvojena u skladu s člankom 11. ovoga Zakona.

(3) U slučaju iz stavka 2. ovoga članka kreditna institucija koja izdaje pokrivene obveznice dužna je ocijeniti standarde za odobravanje kredita pravne osobe koja je inicirala imovinu za pokriće ili sama provesti temeljitu procjenu kreditne sposobnosti dužnika.

Sastav skupa za pokriće

Članak 9.

(1) Skup za pokriće može se sastojati samo od:

1. imovine za pokriće iz članka 7. stavka 1. ovoga Zakona koja ima strukturalna obilježja, rok trajanja i profil rizičnosti primjeren za osiguranje pokrivenih obveznica, pri čemu je dopušteno u istom skupu za pokriće uključiti različite imovine iz članka 7. stavka 1. ovoga Zakona

2. likvidne imovine koja čini zaštitni sloj likvidnosti i

3. ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona.

(2) Novac i novčani priljevi imovine iz stavka 1. ovoga članka koja je uključena u skup za pokriće sastavni su dio skupa za pokriće te se sve odredbe ovoga Zakona o izdvajanju i zaštiti skupa za pokriće odnose i na takve zaprimljene novčane iznose.

(3) Upravno vijeće Agencije, uz prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke, donosi pravilnik kojim će pobliže odrediti oznake koje pokrivena obveznica mogu ili moraju koristiti ovisno o pretežitom sastavu primarne imovine u skupu za pokriće iz stavka 1. ovoga članka, koja je primjerena za osiguranje pokrivenih obveznica.

Ugovor o izvedenicama u skupu za pokriće

Članak 10.

(1) Izdavatelj može uključiti ugovor o izvedenicama u skup za pokriće samo ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

1. da su ugovori o izvedenicama uključeni u skup za pokriće isključivo u svrhu zaštite od rizika, njihov obujam prilagođava se u slučaju smanjenja rizika od kojeg se pruža zaštita te ih se uklanja ako rizik od kojeg se pruža zaštita prestane postojati

2. da su ugovori o izvedenicama u dovoljnoj mjeri dokumentirani

3. da su ugovori o izvedenicama izdvojeni u skladu s člankom 11. ovoga Zakona

4. da se ugovori o izvedenicama ne mogu raskinuti u slučaju insolventnosti, prisilne likvidacije ili sanacije izdavatelja

5. da su ugovori o izvedenicama usklađeni s pravilima iz stavka 5. ovoga članka.

(2) Ugovori o izvedenicama s drugom ugovornom stranom koji služe za zaštitu od rizika skupa za pokriće ne smiju biti uključeni u isti skup za netiranje zajedno s ostalim ugovorima o izvedenicama koje je izdavatelj pokrivenih obveznica sklopio s tom istom drugom ugovornom stranom, a koji ne služe za pokriće rizika skupa za pokriće.

(3) Ugovori o izvedenicama s drugom ugovornom stranom koji služe za pokriće rizika skupa za pokriće jednog programa pokrivenih obveznica ne smiju biti uključeni u isti skup za netiranje zajedno s ugovorima o izvedenicama koji se odnose na skup za pokriće drugog programa pokrivenih obveznica.

(4) Ugovori o izvedenicama se unose u registar skupa za pokriće uz prethodno odobrenje nadzornika skupa za pokriće te uz prethodno odobrenje druge ugovorne strane u tim ugovorima o izvedenicama. Ako se unos provede bez navedenih prethodnih odobrenja, isti se smatra ništavim.

(5) U skladu s uvjetima navedenima u stavku 1. ovoga članka Upravno vijeće Agencije, uz prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke, donosi pravilnik kojim će urediti pravila o ugovorima o izvedenicama u skupu za pokriće na način da će propisati:

1. kriterije prihvatljivosti za drugu ugovornu stranu koja osigurava zaštitu od rizika, što uključuje i razinu kreditne kvalitete druge ugovorne strane, ovisno o razini kolateralizacije ugovora o izvedenicama

2. dokumentaciju u vezi s ugovorima o izvedenicama koja se mora dostaviti, a koja se odnosi na:

a) ugovore s drugom ugovornom stranom, s pripadajućim priložima

b) procjenu ispunjavanja uvjeta prihvatljivosti druge ugovorne strane u ugovorima o izvedenicama

c) opis konkretnih rizika od kojih se pruža zaštita kroz ugovor o izvedenicama

d) obrazloženje ispunjavanja uvjeta iz stavka 1. ovoga članka

3. način vrednovanja ugovora o izvedenicama.

(6) Dokumentaciju iz stavka 5. točke 2. ovoga članka izdavatelj čuva najmanje pet godina od ispunjenja svih obveza iz pokrivenih obveznica.

Izdvajanje imovine za pokriće i zaštita od drugih vjerovnika

Članak 11.

(1) Izdavatelj je dužan uspostaviti registar skupa za pokrića u koji upisuje svu imovinu koja čini skup za pokriće.

(2) Upisom u registar skupa za pokriće imovina za pokriće se pravno obvezujuće i izvršivo izdvaja od sve ostale imovine izdavatelja i tim izdvajanjem imovina za pokriće zaštićena je od svih tražbina, osim tražbina iz članka 5. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona te se na njoj ne može provesti ovrha niti je dio likvidacijske mase izdavatelja sve dok se ne podmire sve tražbine iz članka 5. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona.

(3) Imovina za pokriće obuhvaća sve kolaterale primljene u vezi s pozicijama ugovora o izvedenicama.

(4) Imovina koja je uključena u skup za pokriće kao veća razina kolateralizacije izdvojena je i zaštićena u skladu s odredbama ovoga članka.

(5) Izdvajanje imovine za pokriće sukladno ovom članku primjenjuje se i u slučaju insolventnosti, prisilne likvidacije i sanacije izdavatelja.

(6) Imovina koja čini skup za pokriće ne smije biti korištena niti na jedan drugi način osim za ispunjenje obveza prema ulagateljima u pokrivene obveznice, drugim ugovornim stranama iz ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona te obveza koje proizlaze iz samog skupa za pokriće, sve do potpunog ispunjenja tražbina iz pokrivenih obveznica.

(7) Obveze koje proizlaze iz samog skupa za pokriće obuhvaćaju sve obveze koje proizlaze iz održavanja i upravljanja programom pokrivenih obveznica u slučaju likvidacije, kao i predvidive troškove nadzornika skupa za pokriće i, u slučaju likvidacije, posebnog upravitelja.

Registar skupa za pokriće

Članak 12.

(1) Izdavatelj je dužan uspostaviti i održavati jedan registar skupa za pokriće za sva izdanja pokrivenih obveznica izdana u okviru jednog programa pokrivenih obveznica.

(2) Registar skupa za pokriće mora sadržavati podatke o imovini koji omogućavaju da se ona u svakom trenutku može odrediti, kao i da se može odrediti njezina vrijednost te kolaterali kojima je takva imovina osigurana.

(3) Imovina koja je navedena u registru skupa za pokriće i koja se može odrediti dio je skupa za pokriće bez obzira jesu li za tu imovinu u skupu za pokriće navedeni svi propisani podaci.

(4) Izdavatelj sastavlja registar skupa za pokriće i upisuje svu imovinu koja čini skup za pokriće prije izdavanja pokrivenih obveznica.

(5) Izdavatelj, uz prethodno odobrenje nadzornika skupa za pokriće, bez odgađanja upisuje u registar skupa za pokriće svu imovinu koja postaje dio skupa za pokriće nakon izdavanja pokrivenih obveznica.

(6) Izdavatelj, uz prethodno odobrenje nadzornika skupa za pokriće, bez odgađanja briše iz registra skupa za pokriće svu imovinu koja prestaje biti dio skupa za pokriće.

(7) Nadzornik skupa za pokriće odbija izdati prethodno odobrenje za upis u registar skupa za pokriće ili brisanje iz registra skupa za pokriće kada bi takav upis ili brisanje dovelo do toga da skup za pokriće ne udovoljavaju uvjetima propisanim ovim Zakonom, podzakonskim propisima, odobrenju za izdavanje pokrivenih obveznica ili prospektu izdanja, a posebice nadzornik skupa za pokriće odbija izdati prethodno odobrenje za upis ako imovina koja je predložena kao imovina za pokriće ne zadovoljava uvjete propisane za imovinu za pokriće.

(8) Upis ili brisanje iz registra skupa za pokriće bez prethodnog odobrenja nadzornika skupa za pokriće ne proizvodi pravne učinke.

(9) Izvadak iz registra skupa za pokriće izdavatelj dostavlja u elektroničkom obliku Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci prilikom izdavanja pokrivenih obveznica te prilikom svake izmjene imovine u skupu za pokriće i to bez nepotrebne odgode što je prije moguće, a u svakom slučaju najkasnije sljedeći radni dan od provođenja takve izmjene.

(10) Uz izvadak iz stavka 9. ovoga članka dostavlja se dokaz o odobrenju nadzornika skupa za pokriće za upis odnosno brisanje imovine iz registra skupa za pokriće.

(11) U slučaju spora o sastavu skupa za pokriće, smatra se da se skup za pokriće sastoji od one imovine koja je upisana u izvadak iz stavka 9. ovoga članka koji je posljednji dostavljen Agenciji.

(12) Upravno vijeće Agencije, uz prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke, donosi pravilnik kojim će propisati podatke koji se upisuju u registar skupa za pokriće za pojedine vrste imovine prihvatljive kao pokriće za pokriveno obveznice te oblik, sadržaj i postupak vođenja registra skupa za pokriće, kao i način dostave izvotka Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci.

(13) Hrvatska narodna banka donosi podzakonski propis kojim će propisati način dostave izvotka Hrvatskoj narodnoj banci.

Nadzornik skupa za pokriće

Članak 13.

(1) Izdavatelj je dužan prije nego što zatraži odobrenje za program pokrivenih obveznica imenovati nadzornika skupa za pokriće, koji potvrđuje u pisanom obliku da prilikom izdanja pokrivenih obveznica postoji dostatan skup za pokriće te da je upisan u registar skupa za pokriće sukladno odredbama ovoga Zakona. Pisana potvrda nadzornika skupa za pokriće također obvezno sadrži i podatke o tome ispunjavaju li izdavatelj i skup za pokriće uvjete propisane ovim Zakonom, podzakonskim propisima, kao i ugovorne uvjete pokrivenih obveznica koji se tiču:

1. prihvatljivosti imovine u skupu za pokriće
2. ispunjenja uvjeta za zajedničko financiranje izdanja pokrivenih obveznica
3. sastava skupa za pokriće
4. ugovora o izvedenicama u skupu za pokriće
5. izdvajanja imovine za pokriće i zaštite od drugih vjerovnika
6. registra skupa za pokriće
7. zahtjeva u pogledu pokrivača, uključujući i točnost procjene imovine u skupu za pokriće
8. zahtjeva u pogledu zaštitnog sloja likvidnosti skupa za pokriće

9. zaštite ulagatelja u odnosu na obveznice sa strukturom produljivosti dospijea.

(2) Nadzornikom skupa za pokriće može biti imenovana samo osoba koja je upisana u registar Hrvatske revizorske komore.

(3) Izdavatelj je dužan osigurati da nadzornik skupa za pokriće uz prethodnu pisanu najavu ima izravni pristup sjednicama uprave i nadzornog odbora izdavatelja kad god je na dnevnom redu tih sjednica tema koja ima ili može imati utjecaja na prava i obveze ulagatelja u pokrivenim obveznicama.

(4) Nadzornik skupa za pokriće mora biti odvojen od izdavatelja i od revizora izdavatelja te neovisan o izdavatelju i njegovom revizoru. Nadzornik skupa za pokriće mora imati relevantno iskustvo u reviziji kreditnih institucija, financijskih institucija, infrastruktura tržišta kapitala, društava za upravljanje investicijskim fondovima, mirovinskim društvima ili mirovinskim osiguravajućim društvima, ili imati relevantno iskustvo u obavljanju usporedivih poslova u subjektima financijskog sektora.

(5) Odluku o imenovanju nadzornika skupa za pokriće donosi uprava izdavatelja uz prethodnu suglasnost unutarnje revizije i nadzornog odbora izdavatelja. Prije donošenja odluke o imenovanju nadzornika skupa za pokriće, izdavatelj je dužan provesti procjenu ispunjava li nadzornik skupa za pokriće uvjete propisane ovim Zakonom te tu procjenu dostaviti Agenciji u sklopu zahtjeva iz članka 19. ovoga Zakona.

(6) Agencija prilikom odobravanja programa pokrivenih obveznica sukladno ovom Zakonu provjerava ispunjava li imenovani nadzornik skupa za pokriće uvjete iz ovoga članka.

(7) Nadzornik skupa za pokriće je dužan uzeti u obzir zaključke analize iz članka 15. stavka 9. ovoga Zakona kod procjene hoće li izdavatelj i skup za pokriće moći nastaviti ispunjavati uvjete propisane ovim Zakonom, podzakonskim propisima, kao i ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica, o čemu nadzornik skupa za pokriće obavještava Agenciju i Hrvatsku narodnu banku.

(8) Nadzornik skupa za pokriće kontinuirano pratiti ispunjavaju li izdavatelj i skup za pokriće uvjete propisane ovim Zakonom, podzakonskim propisima, kao i ugovorne uvjete pokrivenih obveznica koji se tiču:

1. prihvatljivosti imovine u skupu za pokriće
2. ispunjenja uvjeta za zajedničko financiranje izdanja pokrivenih obveznica
3. sastava skupa za pokriće
4. ugovora o izvedenicama u skupu za pokriće
5. izdvajanja imovine za pokriće i zaštite od drugih vjerovnika
6. registra skupa za pokriće
7. dostatnosti informacija za ulagatelje

8. zahtjeva u pogledu pokrića
9. zahtjeva u pogledu zaštitnog sloja likvidnosti skupa za pokriće
10. zaštite ulagatelja u odnosu na obveznice sa strukturom produljivosti dospijea
11. obavljanja ostalih poslova koji su predviđeni ovim Zakonom.

(9) U izvršavanju dužnosti iz stavka 8. ovoga članka, nadzornik skupa za pokriće:

1. provjerava izračune pokrića i likvidnosti
2. potvrđuje točnost procjene imovine u skupu za pokriće
3. izvršava nasumične revizije imovine u skupu za pokriće.

(10) Nadzornik skupa za pokriće je dužan nadzirati registar skupa za pokriće sve dok pokrivena obveznica ne budu u cijelosti otplaćene s ciljem da se osigura da izdavatelj održava vrijednost skupa za pokriće u skladu s odredbama ovoga Zakona, pripadajućim podzakonskim propisima i ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica.

(11) Nadzornik skupa za pokriće osigurava ispravnost upisa imovine u registar skupa za pokriće ako imovina koja je predložena za upis zadovoljava uvjete prihvatljivosti iz ovoga Zakona i pripadajućih podzakonskih propisa.

(12) Izdavatelj ne može raspolagati imovinom koja je uključena u skup za pokriće bez odobrenja nadzornika skupa za pokriće. Nadzornik skupa za pokriće odobrava brisanje, zamjenu i dodavanje imovine u registar skupa za pokriće ako skup za pokriće nakon predloženog brisanja, zamjene i dodavanja imovine i dalje zadovoljava zahtjeve koje mora udovoljavati skup za pokriće prema ovom Zakonu, pripadajućim podzakonskim propisima i ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica.

(13) Izdavatelj osigurava da nadzornik skupa za pokriće u svako doba ima pristup registru skupa za pokriće, kao i brz pristup svim dokumentima povezanim na bilo koji način s pokrivenim obveznicama ili imovinom za pokriće, uključujući sve kreditne spise, ugovore, dokumente o kolateralima, procjene imovine i slične dokumente koji su povezani s kreditima uključenim u skup za pokriće. Izdavatelj dostavlja nadzorniku skupa za pokriće podatke o mogućim troškovima prisilne likvidacije koje je dužan dostavljati Europskom odboru za sistemske rizike.

(14) Nadzornik skupa za pokriće svakih šest mjeseci podnosi izvješće Hrvatskoj narodnoj banci i Agenciji u kojem potvrđuje da je skup za pokriće usklađen sa zakonskim i regulatornim zahtjevima, a ako se izvadak skupa za pokriće razlikuje od posljednjeg dostavljenog Hrvatskoj narodnoj banci i Agenciji, izvješću prilaže izvadak iz registra skupa za pokriće.

(15) Nadzornik skupa za pokriće izvještava Hrvatsku narodnu banku i Agenciju o svim značajnim opažanjima u pogledu programa pokrivenih obveznica, uključujući kada je imovina brisana, zamijenjena ili dodana u skupu za pokriće.

(16) Nadzornik skupa za pokriće odgovara na zahtjev za dostavom informacije i na upite Hrvatske narodne banke odnosno Agencije unutar roka koji u takvom zahtjevu za informacijama ili upitu odredi Hrvatska narodna banka odnosno Agencija.

(17) Uprava izdavatelja može razriješiti nadzornika skupa za pokriće uz prethodnu suglasnost nadzornog odbora izdavatelja ako:

1. nadzornik skupa za pokriće ne ispunjava uvjete iz ovoga članka
2. nadzornik skupa za pokriće ne ispunjava svoje dužnosti u skladu s ovim Zakonom
3. razrješenje naloži Agencija
4. nadzornik skupa za pokriće podnese ostavku. Ostavka nadzornika skupa za pokriće ima učinak od trenutka imenovanja novog nadzornika skupa za pokriće.

(18) Nadzornik skupa za pokriće je u izvršavanju svojih dužnosti odgovoran izdavatelju, ulagateljima u pokrivenne obveznice i drugim ugovornim stranama iz ugovora o izvedenicama iz članka 10. ovoga Zakona samo u slučaju namjere i krajnje nepažnje.

(19) Agencija obavještava EBA-u o obvezi imenovanja nadzornika skupa za pokriće iz stavka 1. ovoga članka.

(20) Upravno vijeće Agencije, uz prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke, donosi pravilnik kojim će urediti što se smatra relevantnim iskustvom nadzornika skupa za pokriće iz stavka 4. ovoga članka te propisati minimalni sadržaj izvješća iz stavaka 14. i 15. ovoga članka.

Informacije za ulagatelje

Članak 14.

(1) Izdavatelj je dužan pružiti ulagateljima informacije o svom programu pokrivenih obveznica koje su dovoljno detaljne kako bi se ulagateljima omogućilo da ocijene profil i rizike tog programa i provedu dubinsku analizu programa i to na način da se ulagateljima na tromjesečnoj osnovi najmanje pružaju sljedeće informacije:

1. informacije o vrijednosti skupa za pokriće i nepodmirenim obvezama koje proizlaze iz pokrivenih obveznica
2. popis međunarodnih identifikacijskih brojeva vrijednosnih papira (ISIN) za sva izdanja pokrivenih obveznica u okviru tog programa kojima je dodijeljen međunarodni identifikacijski broj vrijednosnih papira
3. informacije o geografskoj distribuciji i vrsti imovine za pokriće, vrijednosti njezinih kredita i metodi vrednovanja
4. pojedinosti u vezi s tržišnim rizikom, između ostalog kamatnim rizikom i valutnim rizikom te u vezi s kreditnim rizicima i likvidnosnim rizicima

5. informacije o strukturi imovine za pokriće i pokrivenih obveznica u pogledu rokova dospijea, između ostalog pregled događaja pokretača produljenja roka dospijea

6. informacije o razini zahtijevanog i dostupnog pokriva, kao i razini zakonske, ugovorne i dobrovoljne veće razine kolateralizacije

7. informacije o postotku kredita kod kojih se smatra da je nastao status neispunjavanja obveza u skladu s člankom 178. Uredbe (EU) br. 575/2013, a u svakom slučaju ako su krediti dospjeli više od tri mjeseca

8. informacije o ovlastima, sazivanju i načinu rada skupštine ulagatelja u pokrivena obveznica ako je ona predviđena ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica.

(2) Izdavatelj je dužan informacije iz stavka 1. ovoga članka objaviti na svojim internetskim stranicama.

(3) Upravno vijeće Agencije donosi pravilnik kojim će propisati sadržaj, format, rokove i način objave informacija za ulagatelje.

Zahtjevi u pogledu pokriva

Članak 15.

(1) Izdavatelj je dužan osigurati zaštitu ulagatelja na način da program pokrivenih obveznica u svakom trenutku ispunjava zahtjeve u pogledu pokriva propisane ovim člankom.

(2) Sve obveze koje proizlaze iz pokrivenih obveznica izdanih u okviru istog programa moraju biti pokrivena tražbinama koje proizlaze iz imovine uključene u skup za pokriće.

(3) Obveze koje proizlaze iz pokrivenih obveznica iz stavka 2. ovoga članka uključuju:

1. nepodmireni iznos glavnice koji proizlazi iz pokrivenih obveznica

2. nepodmirene iznose kamata koji proizlaze iz pokrivenih obveznica

3. obveze plaćanja povezane s ugovorima o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona i

4. očekivane troškove u vezi s održavanjem i upravljanjem programa pokrivenih obveznica u slučaju likvidacije, a koji uključuju predvidljive troškove nadzornika skupa za pokriće i posebnog upravitelja do najdužeg mogućeg trajanja programa pokrivenih obveznica.

(4) Izdavatelj može očekivane troškove u vezi s održavanjem i upravljanjem za likvidaciju programa pokrivenih obveznica iz stavka 3. točke 4. ovoga članka utvrditi u paušalnom iznosu.

(5) Imovina uključena u skup za pokriće može biti:

1. primarna imovina

2. zamjenska imovina

3. likvidna imovina u skladu sa zahtjevima iz članka 16. ovoga Zakona, i

4. tražbine za plaćanje povezane s ugovorima o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona.

(6) Neosigurane tražbine za koje se smatra da je nastao status neispunjavanja obveza u skladu s člankom 178. Uredbe (EU) br. 575/2013 ne pridonose pokriću.

(7) Izdavatelj je dužan osigurati da je ukupan nominalni iznos glavnice cjelokupne imovine uključene u skup za pokriće najmanje 5 % veći od ukupnog nominalnog iznosa glavnice nepodmirenih obveza koje proizlaze iz pokrivenih obveznica („načelo nominalnog iznosa”).

(8) Izračun svih kamata koje se mogu platiti u pogledu nepodmirenih obveza koje proizlaze iz pokrivenih obveznica i kamata koje se mogu primiti u pogledu imovine za pokriće mora odražavati dobra bonitetna načela i vrši se sukladno međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

(9) Izdavatelj je dužan provesti analizu otpornosti na stres na program pokrivenih obveznica po zahtjevu Agencije i Hrvatske narodne banke. Izdavatelj je dužan takvu analizu dostaviti nadzorniku skupa za pokriće najkasnije u roku od 30 dana od provedenog testiranja otpornosti na stres.

(10) Upravno vijeće Agencije donosi pravilnik kojim će utvrditi pravila o vrednovanju ugovora o izvedenicama iz stavka 3. točke 3. ovoga članka i stavka 5. točke 4. ovoga članka.

Zahtjevi u pogledu zaštitnog sloja likvidnosti skupa za pokriće

Članak 16.

(1) Izdavatelj je dužan osigurati zaštitu ulagatelja na način da skup za pokriće u svakom trenutku uključuje zaštitni sloj likvidnosti koji se sastoji od likvidne imovine dostupne za pokriće neto likvidnosnih odljeva u okviru programa pokrivenih obveznica.

(2) Zaštitni sloj likvidnosti skupa za pokriće pokriva najveći kumulativni neto likvidnosni odljev tijekom sljedećih šest mjeseci.

(3) Izdavatelj je dužan osigurati da se zaštitni sloj likvidnosti skupa za pokriće sastoji od sljedećih vrsta imovine izdvojenih u skladu s člankom 11. ovoga Zakona:

a) imovine koja ispunjava uvjete kao imovina 1. stupnja, 2.A stupnja ili 2.B stupnja u skladu s LCR delegiranim aktom, koja je vrednovana u skladu s LCR delegiranim aktom i koju nije izdala kreditna institucija koja izdaje pokrivenne obveznice, njezino matično društvo, osim ako je riječ o subjektu javnog sektora koji nije kreditna institucija, njezino društvo kći ili drugo društvo kći njezina matičnog društva ili sekuritizacijski subjekt posebne namjene s kojim je kreditna institucija usko povezana

b) kratkoročnih izloženosti prema kreditnim institucijama koje ispunjavaju uvjete za 1. ili 2. stupanj kreditne kvalitete ili kratkoročnih depozita kreditnim institucijama koji ispunjavaju uvjete za 1., 2. ili 3. stupanj kreditne kvalitete u skladu s člankom 129. stavkom 1. točkom (c) Uredbe (EU) br. 575/2013.

(4) Neosigurane tražbine iz izloženosti koje su u statusu neispunjavanja obveza u skladu s člankom 178. Uredbe (EU) br. 575/2013 ne mogu činiti dio zaštitnog sloja likvidnosti skupa za pokriće.

(5) Za izračun neto likvidnosnih odljeva iz stavka 2. ovoga članka, izračun glavnice u slučaju produljenje roka dospijea pokrivenih obveznica uzima u obzir konačan dan dospijea.

Rok dospijea pokrivenih obveznica

Članak 17.

(1) Izdavatelj može izdati pokrivene obveznice kao pokrivene obveznice s fiksnim rokom dospijea.

(2) Izdavatelj može izdati pokrivene obveznice kao pokrivene obveznice s produljenjem roka dospijea, s time da uvjet produljenja može biti otvaranje postupka prisilne likvidacije ili postupka sanacije izdavatelja.

(3) Rok dospijea pokrivene obveznice može biti produljen samo ako su uz uvjet iz stavka 2. ovoga članka ostvareni i sljedeći uvjeti:

a) takvo produljenja roka dospijea je predviđeno u ugovornim uvjetima pokrivene obveznice

b) o produljenju roka dospijea i razlozima takvog produljenja obaviješteni su Agencija, Hrvatska narodna banka i Hrvatska agencija za osiguranje depozita

c) informacije o strukturi u pogledu rokova dospijea dostavljene ulagateljima dovoljne su da im se omogući da utvrde rizik pokrivene obveznice i sadržavaju detaljan opis događaja pokretača produljenja roka dospijea i posljedica prisilne likvidacije ili sanacije izdavatelja na produljenje roka dospijea, kao i uloge posebnog upravitelja u pogledu produljenja roka dospijea

d) konačni dan dospijea pokrivene obveznice može se odrediti u svakom trenutku

e) u slučaju insolventnosti, prisilne likvidacije ili sanacije izdavatelja, produljenja roka dospijea ne utječe na redosljed naplate ulagatelja u pokrivene obveznice niti izokreće redosljed izvornog rasporeda programa dospijea pokrivenih obveznica

f) produljenjem roka dospijea ne mijenjaju se strukturalna obilježja pokrivenih obveznica u smislu dvostruke zaštite iz članka 5. ovoga Zakona i isključenosti iz likvidacijske mase iz članka 11. ovoga Zakona.

(4) Agencija obavještava EBA-u o mogućnosti izdavanja pokrivenih obveznica kao pokrivenih obveznica s produljenjem roka dospijea.

GLAVA III.**JAVNI NADZOR POKRIVENIH OBVEZNICA I POSTUPAK ZA IZRICANJE
NADZORNIH MJERA I UPRAVNIH SANKCIJA****POGLAVLJE I.****NADZOR NAD PRIMJENOM ZAKONA**

Javni nadzor pokrivenih obveznica

Članak 18.

(1) Agencija je nadležno tijelo za nadzor nad primjenom odredbi ovoga Zakona.

(2) Agencija i Hrvatska narodna banka surađuju u izvršenju ovlasti iz svog djelokruga i nadležnosti utvrđenih ovim Zakonom.

(3) Agencija i Hrvatska narodna banka su neovisne u izvršenju ovlasti iz svog djelokruga i nadležnosti utvrđenih ovim Zakonom.

(4) Hrvatska narodna banka je dužna obavijestiti Agenciju o informacijama koje je prikupila u okviru supervizije nad poslovanjem kreditnih institucija sukladno odredbama zakona kojim se uređuje supervizija kreditnih institucija, a koje ukazuju na narušenost funkcioniranja programa pokrivenih obveznica odnosno na izvjesnost narušavanja istog, pri čemu je posebno dužna obavijestiti Agenciju ako u okviru supervizije nad poslovanjem kreditnih institucija sukladno odredbama zakona kojim se uređuje supervizija kreditnih institucija raspolaže informacijama koje ukazuju ili mogu ukazivati na to da:

- kriteriji prihvatljivosti za skup za pokriće nisu ispunjeni ili je izgledno da neće biti ispunjeni
- kvaliteta imovine u skupu za pokriće nije procijenjena u skladu s pravilima struke i zakona kojim se uređuje supervizija kreditnih institucija (procjena vrijednosti ili kontinuirano ispunjenje uvjeta iz članka 129. Uredbe (EU) br. 575/2013)
- se izloženosti tržišnom riziku i riziku likvidnosti ne upravlja na odgovarajući način, a takve nepravilnosti ukazuju na narušenost funkcioniranja programa pokrivenih obveznica odnosno na izvjesnost narušavanja istog
- se operativnim rizikom ne upravlja na odgovarajući način, a takve nepravilnosti ukazuju na narušenost funkcioniranja programa pokrivenih obveznica odnosno na izvjesnost narušavanja istog
- da minimalni obvezni zahtjevi u pogledu pokrića u smislu članka 15. stavka 7. ovoga Zakona nisu ispunjeni ili je izgledno da neće biti ispunjeni
- kvaliteta imovine koja se koristi za zaštitni sloj likvidnosti skupa za pokriće ne ispunjava zahtjeve iz LCR delegiranog akta ili zahtjeve za stupanj kreditne kvalitete ili je izgledno da ih neće ispunjavati.

(5) Agencija nadzire izdavanje pokrivenih obveznica kako bi se osigurala usklađenost izdanja pokrivenih obveznica te izdavatelja s odredbama ovoga Zakona i podzakonskih propisa donesenih na temelju ovoga Zakona.

(6) Vežano za odredbe ovoga Zakona koje se odnose na vrednovanje imovine koja se nalazi u skupu za pokriće, Agencija i nadzornik skupa za pokriće dužni su obavijestiti Hrvatsku narodnu banku ako imaju razloga sumnjati da takvo vrednovanje nije provedeno u skladu s pravilima struke i zakona kojim se uređuje supervizija kreditnih institucija. Hrvatska narodna banka bez nepotrebne odgode obavještava Agenciju o bilo kakvim postupcima koje je pokrenula vežano za obavijest iz ovoga stavka, kao i drugim postupcima koje je pokrenula vežano za nepravilnosti kod vrednovanja imovine koja se nalazi u skupu za pokriće, kao i o njihovom ishodu, uključujući i mjere koje su eventualno naložene.

(7) Agencija može zatražiti bilo koju informaciju od izdavatelja, revizora izdavatelja, nadzornika skupa za pokriće, posebnog upravitelja i bilo koje treće osobe za koju smatra da posjeduje informacije relevantne za obavljanje nadzora nad izdavanjem pokrivenih obveznica, kada je takva informacija potrebna za ocjenu usklađenosti sa zahtjevima utvrđenima u ovom Zakonu, ili za provođenje nadzora mogućih kršenja tih zahtjeva, ili za provođenje postupka u kojem se izriču odgovarajuće mjere i sankcije u skladu s odredbama ovoga Zakona.

(8) Izdavatelj mora evidentirati sve svoje transakcije koje se odnose na program pokrivenih obveznica te imati uspostavljene odgovarajuće i primjerene dokumentacijske sustave i procese.

(9) Pružanje informacija i podataka Agenciji u skladu sa stavkom 7. ovoga članka ne smatra se kršenjem zakonske ili ugovorne zabrane ili ograničenja u vezi s odavanjem tih informacija.

(10) O raspodjeli funkcija i dužnosti u obavljanju javnog nadzora pokrivenih obveznica Ministarstvo financija obavještava Europsku komisiju, a Agencija EBA-u. Ministarstvo financija i Agencija obavještavaju Europsku komisiju i EBA-u i u slučaju naknadnih izmjena u raspodjeli funkcija i dužnosti u obavljanju javnog nadzora pokrivenih obveznica.

Sadržaj zahtjeva za odobrenje programa pokrivenih obveznica odnosno zahtjeva za izdavanje prethodnog mišljenja

Članak 19.

(1) Kreditna institucija koja namjerava izdati jedno ili više izdanja pokrivenih obveznica dužna je Hrvatskoj narodnoj banci podnijeti zahtjev za izdavanje prethodnog mišljenja o poslovnom planu kojim se uređuje i određuje izdavanje pokrivenih obveznica, a nakon dobivanja prethodnog mišljenja Hrvatske narodne banke, kreditna institucija dužna je Agenciji u roku od 30 dana podnijeti zahtjev za odobrenje programa pokrivenih obveznica.

(2) Zahtjev za izdavanje prethodnog mišljenja mora sadržavati poslovni plan kojim se uređuje i određuje izdavanje pokrivenih obveznica, uključujući i analizu rizika, a iz kojeg je jasno vidljivo da se izdavanjem pokrivenih obveznica neće ugroziti dugoročna održivost poslovanja te kreditne institucije niti njezina sposobnost ispunjavanja regulatornih zahtjeva.

(3) Zahtjevi iz stavka 1. ovoga članka moraju obavezno sadržavati sljedeće općenite podatke o administrativnoj organizaciji i financijskom položaju kreditne institucije koja namjerava izdati jedno ili više izdanja pokrivenih obveznica:

a) opis njezinog financijskog položaja iz kojeg proizlazi odgovarajuća razina solventnosti koja ne dovodi u pitanje ispunjavanje obveza koje ima prema vjerovnicima koji nisu ulagatelji u pokrivenne obveznice

b) opis njezinih dugoročnih poslovnih planova s naglaskom na likvidnost i rizike u vezi s likvidnošću i utjecajem izdavanja obveznica u okviru pokrivenih obveznica na dugoročne poslovne planove

c) opis njezinih zadataka i odgovornosti u vezi s izdavanjem pokrivenih obveznica, a pogotovo u dijelu izdvajanja imovine za pokriće

d) opis upravljanja rizicima kreditne institucije u vezi s pokrivenim obveznicama

e) opis postupaka interne revizije u vezi s izdavanjem pokrivenih obveznica uključujući učestalost i primjenjive procedure kontrole

f) opis postupaka u vezi s objavljivanjem informacija ulagateljima u pokrivenne obveznice

g) opis informatičkih sistema i korištene tehnologije u vezi s vođenjem registra skupa za pokriće

h) opis rukovodstva i osoblja zaduženog za program pokrivenih obveznica koje ima odgovarajuće kvalifikacije i znanje o izdavanju pokrivenih obveznica i upravljanju programom pokrivenih obveznica.

(4) Zahtjevi iz stavka 1. ovoga članka moraju sadržavati i odgovarajuće podatke o programu pokrivenih obveznica i poslovni plan kojim se utvrđuje izdavanje pokrivenih obveznica, a koji između ostalog obavezno sadržavaju:

a) iznos najviše namjeravane ukupne nominalne vrijednosti pokrivenih obveznica koje se namjeravaju izdati u okviru programa pokrivenih obveznica

b) razlog za izdavanje pokrivenih obveznica, uključujući kvalitativni i kvantitativni opis planiranog korištenja prihoda za tekuću i sljedeću financijsku godinu te predviđeni iznos kupoprodajne cijene pokrivenih obveznica kojim će ta kreditna institucija raspolagati

c) dokaz da kreditna institucija ima odgovarajuće mehanizme za odvojeno knjiženje i razvrstavanje dokumentacije koja se odnosi na tražbine koje su dio pokrića, kao i dokumentacije koja se odnosi na izdavanje pokrivenih obveznica iz svih ostalih poslovnih procesa te kreditne institucije

d) opis programa pokrivenih obveznica iz kojeg je vidljivo odgovarajuće upravljanje programom u skladu s odredbama ovoga Zakona, posebno uključujući:

1. operativne procedure usmjerene na osiguranje urednog funkcioniranja programa pokrivenih obveznica u slučaju insolventnosti, prisilne likvidacije ili sanacije kreditne institucije

2. dokaz o zaštitnim mehanizmima uspostavljenim radi osiguranja da se s dužnicima po kreditima koji su uključeni u skup za pokriće postupa na isti način kao s istovjetnim dužnicima čiji krediti nisu uključeni u skup za pokriće

3. evidentiranje svih svojih transakcija koje se odnose na program pokrivenih obveznica i uspostavljanje odgovarajućih i primjerenih dokumentacijskih sustava i procesa

e) opis politika, postupaka i metodologija kojima se uređuje odobrenje, izmjena, obnova i refinanciranje kredita uključenih u skup za pokriće

f) pojedinosti u vezi s načinom rada, održavanjem, ovlastima skupštine ulagatelja ako je predviđeno postojanje takve skupštine, ili ako je predviđeno *ad hoc* sazivanje skupštine ulagatelja u određenim slučajevima.

(5) Zahtjevima iz stavka 1. ovoga članka moraju biti priloženi detaljan opis imovine koja čini skup za pokriće, načina njegovog kontinuiranog praćenja, kao i potvrda od strane nadzornika skupa za pokriće da imovina skupa za pokriće ispunjava zahtjeve u vezi s imovinom prihvatljivom kao pokriće za pokriveno obveznice iz ovoga Zakona i pripadajućih podzakonskih propisa. Takav opis mora sadržavati i detaljni prikaz ispunjavanja uvjeta o izdvajanju imovine za pokriće i njene zaštite od drugih vjerovnika, kao i posljedicama otvaranja postupka prisilne likvidacije ili sanacije nad tom kreditnom institucijom.

(6) Zahtjevu za odobrenje programa pokrivenih obveznica mora biti priložena odluka o imenovanju nadzornika skupa za pokriće, kao i dokazi da imenovani nadzornik skupa za pokriće ispunjava uvjete propisane ovim Zakonom.

(7) Zahtjevima iz stavka 1. ovoga članka prilažu se i ostali dokazi kojima se potkrjepljuju navodi kreditne institucije, a posebice iz kojih proizlazi da kreditna institucija ispunjava uvjete iz članka 21. stavka 1. ovoga Zakona.

(8) Nakon početnog izdavanja pod programom pokrivenih obveznica, izdavatelj može izdati novo izdanje pokrivenih obveznica unutar tog programa pokrivenih obveznica bez traženja novog odobrenja za program pokrivenih obveznica odnosno prethodnog mišljenja pod uvjetom da je izdanje u skladu s odobrenjem koje je dano za program i u skladu sa odredbama ovoga Zakona i pripadajućih podzakonskih propisa. Pokriveno obveznice izdane u takvom novom izdanju imaju isti redoslijed prvenstva u pogledu njihove naplate iz skupa pokrića kao pokriveno obveznice ranije izdane u tom programu.

(9) Zahtjevi u pogledu pokrića iz članka 15. ovoga Zakona moraju biti ispunjeni u pogledu obveza koje proizlaze iz svih pokrivenih obveznica izdanih u okviru istog programa. Ako bi novo izdanje unutar tog programa dovelo do toga da ti zahtjevi ne bi bili ispunjeni u pogledu obveza iz svih pokrivenih obveznica izdanih unutar tog programa, izdavatelj ne smije izdati novo izdanje, već mora za takvo izdanje zatražiti dodatno odobrenje odnosno prethodno mišljenje u skladu s člankom 20. stavkom 6. ovoga Zakona.

(10) Zahtjevu za odobrenje programa pokrivenih obveznica mora biti priložena i potvrda o uplati naknade za izdavanje odobrenja Agenciji u iznosu koji pravilnikom propiše Upravno vijeće Agencije, kao i naknade za izdavanje prethodnog mišljenja Hrvatske narodne banke, u iznosu koji odlukom propiše Hrvatska narodna banka.

(11) Hrvatska narodna banka donosi podzakonski propis kojim će propisati način dostave, oblik i sadržaj zahtjeva za izdavanje prethodnog mišljenja te kriterije po kojima Hrvatska narodna banka ocjenjuje poslovni plan kojim se uređuje i određuje izdavanje pokrivenih obveznica, dugoročnu održivost poslovanja kreditne institucije i njezinu sposobnost ispunjavanja regulatornih zahtjeva.

(12) Upravno vijeće Agencije donosi pravilnik u kojem će propisati način dostave, oblik i sadržaj zahtjeva za odobrenje programa pokrivenih obveznica te kriterije kojima se Agencija vodi prilikom odlučivanja o tim zahtjevima.

Odobrenje programa pokrivenih obveznica

Članak 20.

(1) Pokrivene obveznice na temelju ovoga Zakona može izdati samo kreditna institucija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koja je od Agencije dobila odobrenje programa pokrivenih obveznica u okviru kojeg izdaje pokrivene obveznice.

(2) Agencija rješenjem odobrava program pokrivenih obveznica uz pozitivno prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke te ako utvrdi da su ispunjeni i svi ostali uvjeti iz članka 21. ovoga Zakona, osim uvjeta kojeg sukladno stavku 3. ovoga članka ocjenjuje Hrvatska narodna banka.

(3) Prilikom odlučivanja o izdavanju prethodnog mišljenja, Hrvatska narodna banka ocjenjuje jesu li ispunjeni uvjeti propisani člankom 21. stavkom 1. točkom 1. ovoga Zakona.

(4) Hrvatska narodna banka u roku iz stavka 5. ovoga članka Agenciji također temeljem podataka kojima raspolaže u okviru supervizije nad poslovanjem kreditnih institucija sukladno odredbama zakona kojim se uređuje supervizija kreditnih institucija dostavlja i neobvezujuće mišljenje o:

- prikladnosti politika, postupaka i metodologija koje se odnose na izdavanje odobrenja, postupak izmjene uvjeta, produljenja roka otplate i refinanciranja kredita koje kreditna institucija primjenjuje za vrste kredita uključenih u skup za pokriće

- prikladnosti sustava upravljanja rizicima u kreditnoj instituciji

- kvaliteti i prikladnosti politika, postupaka i metodologija koje kreditna institucija primjenjuje, a koje se odnose na vrednovanje imovine koja je uključena u skup za pokriće.

(5) Hrvatska narodna banka izdaje prethodno mišljenje u roku od 60 dana od dana uredno podnesenog zahtjeva za izdavanjem prethodnog mišljenja od strane kreditne institucije iz članka 19. stavka 1. ovoga Zakona.

(6) Izdavatelj koji nakon dobivanja odobrenja namjerava izmijeniti program pokrivenih obveznica mora o takvim namjeravanim izmjenama prethodno obavijestiti Hrvatsku narodnu banku i Agenciju, a za svaku materijalno značajnu izmjenu izdavatelj je dužan zatražiti odobrenje za izmjenu prethodno odobrenog programa. Na postupak izdavanja odobrenja za materijalno značajnu izmjenu programa pokrivenih obveznica primjenjuju se ista postupovna pravila kao i za izdavanje odobrenja za program pokrivenih obveznica.

(7) Upravno vijeće Agencije donosi pravilnik kojim će propisati kriterije po kojima se ocjenjuje radi li se o materijalno značajnoj izmjeni programa pokrivenih obveznica.

(8) Hrvatska narodna banka donosi podzakonski propis kojim će propisati kriterije po kojima ocjenjuje radi li se o materijalno značajnoj izmjeni poslovnog plana iz članka 21. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona.

Opseg ispitivanja zahtjeva za odobrenje programa pokrivenih obveznica odnosno zahtjeva za izdavanje prethodnog mišljenja

Članak 21.

(1) Kreditna institucija može dobiti odobrenje i prethodno mišljenje ako program pokrivenih obveznica ispunjava sljedeće uvjete:

1. sadrži odgovarajući poslovni plan kojim se uređuje i određuje izdavanje pokrivenih obveznica, uključujući i analizu rizika, a iz kojeg je jasno vidljivo da se izdavanjem pokrivenih obveznica neće ugroziti dugoročna održivost poslovanja te kreditne institucije niti njezina sposobnost ispunjavanja regulatornih zahtjeva

2. sadrži odgovarajuće politike, postupke i metodologije koje se odnose na izdavanje odobrenja, postupak izmjene uvjeta, produljenja roka otplate i refinanciranja kredita uključenih u skup za pokriće, a služe zaštiti ulagatelja

3. rukovodstvo i osoblje zaduženo za program pokrivenih obveznica mora imati odgovarajuće kvalifikacije i znanja o izdavanju pokrivenih obveznica i upravljanju programom pokrivenih obveznica te je osiguran dovoljan broj zaposlenika sa stručnim kvalifikacijama potrebnim za obavljanje poslovanja s pokrivenim obveznicama iz članka 23. stavka 4. ovoga Zakona

4. odabrani nadzornik skupa za pokriće udovoljava uvjete propisane ovim Zakonom

5. ispunjava zahtjeve propisane ovim Zakonom vezano za strukture skupa za pokriće, uključujući i zahtjev u pogledu usklađenog financiranja, sastav skupa za pokriće i zahtjeve u pogledu pokrića, njegovog nadzora i registra skupa za pokriće, uključujući i potvrdu nadzornika skupa za pokriće iz članka 13. ovoga Zakona te uvjete za rok dospijeca pokrivenih obveznica

6. iz pisane analize iz članka 23. stavka 4. ovoga Zakona proizlazi da kreditna institucija ima uspostavljen sustav upravljanja rizicima koji proizlaze iz pokrivenih obveznica, a neobvezujuće mišljenje Hrvatske narodne banke iz članka 20. stavka 4. ovoga Zakona ne ukazuje na materijalne nedostatke u sustavu upravljanja rizicima u kreditnoj instituciji.

(2) Upravno vijeće Agencije, uz prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke, donosi pravilnik kojim će pobliže urediti uvjete iz stavka 1. točaka 2., 3. i 5. ovoga članka koje program pokrivenih obveznica mora zadovoljiti radi dobivanja odobrenja programa pokrivenih obveznica.

Postupak u vezi s donošenjem odluke o odobrenju programa pokrivenih obveznica odnosno prethodnog mišljenja

Članak 22.

(1) Hrvatska narodna banka izdaje negativno prethodno mišljenje ako iz poslovnog plana ne može s dovoljnom stopom sigurnosti utvrditi da se izdavanjem pokrivenih obveznica neće ugroziti dugoročna održivost poslovanja te kreditne institucije niti njezina sposobnost ispunjavanja regulatornih zahtjeva.

(2) Agencija o zahtjevu za odobrenjem odlučuje rješenjem najkasnije u roku od 60 dana od dana dostave urednog zahtjeva koji sadrži prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke.

(3) Agencija rješenjem odbija zahtjev za izdavanjem odobrenja u sljedećim slučajevima:

1. ako utvrdi da kreditna institucija ili program pokrivenih obveznica ne ispunjava uvjete iz članka 21. ovoga Zakona

2. ako je Hrvatska narodna banka izdala negativno prethodno mišljenje u skladu s odredbom stavka 1. ovoga članka.

(4) Agencija rješenjem može odbiti zahtjev za izdavanjem odobrenja u sljedećim slučajevima:

1. ako neobvezujuće mišljenje Hrvatske narodne banke iz članka 20. stavka 4. ovoga Zakona ukazuje na materijalne i značajne nedostatke u:

a) politikama, postupcima i metodologijama izdavatelja koje se odnose na izdavanje odobrenja, postupak izmjene uvjeta, produljenja roka otplate i refinanciranja kredita uključenih u skup za pokriće, ili u njihovoj primjeni od strane izdavatelja

b) sustavu upravljanja rizicima izdavatelja

c) politikama, postupcima i metodologijama izdavatelja koje se odnose na vrednovanje imovine koja je uključena u skup za pokriće, ili u njihovoj primjeni od strane izdavatelja

2. ako Agencija ima opravdanog razloga sumnjati u objektivnost i točnost potvrde nadzornika skupa za pokriće iz članka 13. ovoga Zakona.

(5) Protiv rješenja Agencije o zahtjevu za odobrenje programa pokrivenih obveznica ne može se izjaviti žalba, ali se može pokrenuti upravni spor pred nadležnim upravnim sudom.

(6) Tužba kojom se pokreće upravni spor protiv rješenja Agencije ne može imati odgovorni učinak.

Upravljanje rizicima

Članak 23.

(1) Izdavatelj mora imati odgovarajući sustav upravljanja rizicima za poslovanje s pokrivenim obveznicama.

(2) Sustav upravljanja rizicima mora biti uspostavljen tako da osigura identifikaciju, procjenu, kontrolu i praćenje svih rizika povezanih s poslovanjem s pokrivenim obveznicama, a posebice rizik druge ugovorne strane, kamatni rizik, valutni rizik, tržišni rizik, operativni rizik i rizik likvidnosti.

(3) Sustav upravljanja rizicima za poslovanje s pokrivenim obveznicama mora biti detaljno i jasno dokumentiran te obuhvaća sljedeće stavke:

1. koncentracijski rizik mora biti ograničen u skladu s odgovarajućim limitom koncentracije
2. propisan postupak na koji način će se u slučaju povećane izloženosti nekom od rizika taj rizik smanjiti, uključujući i postupak pravovremenog prosljeđivanja informacija donositeljima odluka
3. obvezu da se, u slučaju promijenjenih uvjeta, sustav upravljanja prilagodi u kratkom roku te obvezu da se sustav upravljanja revidira barem jednom godišnje
4. detaljno dokumentirana kvartalna izvješća o funkcioniranju sustava upravljanja rizicima u kojima se prikazuje kako izdavatelj upravlja rizicima u skladu s odredbama ovoga članka, a koja se podnose upravi.

(4) Izdavatelj je dužan prije dobivanja odobrenja iz članka 20. ovoga Zakona provesti detaljnu pisanu analizu svih rizika za poslovanje s pokrivenim obveznicama te imati dovoljan broj zaposlenika sa stručnim kvalifikacijama potrebnim za obavljanje poslovanja s pokrivenim obveznicama.

(5) Postojanje stručnih kvalifikacija potrebnih za obavljanje poslovanja s pokrivenim obveznicama detaljno se utvrđuje u pisanom obliku.

Primjena pravila o prospektu izdanja i/ili uvrštenja na uređeno tržište

Članak 24.

Izdavatelj je dužan izraditi prospekt u slučajevima i u sadržaju kako je to propisano odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala.

Javni nadzor pokrivenih obveznica u slučaju prisilne likvidacije ili sanacije izdavatelja

Članak 25.

(1) Agencija surađuje s Hrvatskom narodnom bankom u slučaju sanacije izdavatelja kako bi se osigurala zaštita prava i interesa ulagatelja u pokrivene obveznice, među ostalim barem tako da se tijekom postupka sanacije provjerava kontinuirano i dobro upravljanje programom pokrivenih obveznica.

(2) Agencija surađuje s Hrvatskom agencijom za osiguranje depozita i posebnim upraviteljem u slučaju prisilne likvidacije izdavatelja i međusobno razmjenjuju informacije kako bi se osigurala zaštita prava i interesa ulagatelja u pokrivene obveznice, među ostalim barem tako

da se tijekom postupka prisilne likvidacije provjerava kontinuirano i dobro upravljanje programom pokrivenih obveznica.

(3) Tijela u postupku prisilne likvidacije sukladno zakonu kojim se uređuje prisilna likvidacija kreditnih institucija dužna su prilikom korištenja svojih ovlasti u slučaju prisilne likvidacije izdavatelja osigurati da svoje ovlasti neće vršiti na način koji će ugroziti ostvarivanje prava iz pokrivenih obveznica i skupa za pokriće koje imaju ulagatelji u pokrivene obveznice u skladu s odredbama ovoga Zakona.

(4) Odredbe ovoga članka ne mijenjaju ovlasti koje Agencija ima prema ovom Zakonu.

Izveštavanje nadležnih tijela

Članak 26.

(1) Izdavatelj je dužan Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci dostavljati informacije o programu pokrivenih obveznica za svako polugodište kao i na zahtjev i to informacije o:

1. prihvatljivosti imovine i zahtjevima u pogledu skupa za pokriće
2. izdvajanju imovine za pokriće
3. nadzorniku skupa za pokriće i radu nadzornika skupa za pokriće
4. zahtjevima u pogledu pokrića
5. zaštitnom sloju likvidnosti skupa za pokriće
6. kada je to primjenjivo, uvjetima za strukture za produljenje roka dospijeća.

(2) Izdavatelj je dužan u slučaju sanacije izdavatelja dostaviti Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci sve dodatne informacije koje se odnose na zaštitu ulagatelja u pokrivene obveznice i ostvarivanje njihovih prava iz pokrivenih obveznica, a u slučaju prisilne likvidacije dodatne informacije se dostavljaju Agenciji, Hrvatskoj agenciji za osiguranje depozita i likvidatoru.

(3) Izdavatelj je dužan na zahtjev Agencije dostaviti izvješća i informacije o svim pitanjima važnima za zaštitu ulagatelja i provođenje nadzora nad primjenom odredbi ovoga Zakona.

(4) Neće se smatrati da izdavatelj krši bankovnu ili poslovnu tajnu, obvezu zaštite osobnih podataka ili bilo koju drugu obvezu o povjerljivosti podataka, bez obzira radi li se o podacima koji se štite na ugovornom, zakonskom ili drugom temelju, ako se radi o podacima koji se odnose na skup za pokriće i ako se takvi podaci otkriju Hrvatskoj narodnoj banci ili Agenciji ili osobama koje navedene institucije odrede, kao i ako se takvi podaci otkriju:

a) kreditnoj instituciji u postupku u kojem druga kreditna institucija razmatra stjecanje skupa za pokriće u skladu s odredbama ovoga Zakona, uključujući vanjske savjetnike te kreditne institucije

b) agencijama za rangiranje

c) nadzornicima skupa za pokriće

d) revizorima i ovlaštenim procjeniteljima imovine.

(5) Osobe koje na temelju primjene odredbe stavka 4. ovoga članka dođu u posjed podataka koji su bankovna ili poslovna tajna, ili osobe koje dođu u posjed osobnih podataka dužnika, imaju obvezu čuvati takve podatke tajnima u skladu s pravilima koja se primjenjuju na bankovnu ili poslovnu tajnu i propisima koji uređuju zaštitu osobnih podataka.

(6) Upravno vijeće Agencije, uz prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke, donosi pravilnik kojim će urediti način dostave i oblik te propisati sadržaj informacija iz ovoga članka koje je potrebno dostavljati Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci.

Ovlasti Agencije kod javnog nadzora pokrivenih obveznica

Članak 27.

(1) Agencija je ovlaštena provoditi nadzor nad izdavateljem i nadzornikom skupa za pokriće odnosno posebnim upraviteljem te provjeravati postupaju li oni u skladu s odredbama ovoga Zakona i na temelju njega donesenih podzakonskih propisa.

(2) Nadzor iz stavka 1. ovoga članka uključujući i izricanje nadzornih mjera Agencije provodi se sukladno odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala kojim je uređen postupak provedbe nadzora od strane Agencije, osim ako ovim Zakonom nije drugačije propisano.

(3) Agencija može provesti neposredni nadzor u poslovnim prostorijama izdavatelja i posredni nadzor prikupljanjem i analizom izvješća i informacija i kontinuiranim praćenjem usklađenosti izdavatelja s odredbama ovoga Zakona i na temelju njega donesenih podzakonskih propisa.

(4) Agencija je ovlaštena redovito preispitivati program pokrivenih obveznica s ciljem ocjene usklađenosti s odredbama ovoga Zakona.

(5) Agencija može izdati smjernice o izdavanju pokrivenih obveznica.

Način obavljanja nadzora od strane Agencije

Članak 28.

(1) Agencija nadzor po službenoj dužnosti obavlja:

1. neposrednim nadzorom, u prostorijama subjekta nadzora iz članka 27. stavka 1. ovoga Zakona, pregledom dokumentacije, provjerom i procjenom cjelokupnog poslovanja u vezi s izdavanjem pokrivenih obveznica, provođenjem razgovora s članovima uprave, članovima nadzornog odbora i drugim relevantnim osobama, nadzornikom skupa za pokriće, odnosno posebnim upraviteljem te u prostorijama Agencije

2. posrednim nadzorom u prostorijama Agencije, na temelju analize izvještaja koje su subjekti nadzora iz članka 27. stavka 1. ovoga Zakona dužni u propisanim rokovima dostavljati Agenciji te praćenjem, prikupljanjem i provjerom dokumentacije, obavijesti i podataka dobivenih na poseban zahtjev Agencije, kao i praćenjem, prikupljanjem i provjerom objavljenih podataka i

drugih podataka i saznanja iz drugih izvora te provjerom i procjenom poslovanja ili postupanja na temelju dostavljenih izvještaja i prikupljenih podataka.

(2) U postupcima nadzora koje vodi u skladu s odredbama ove glave Zakona Agencija donosi rješenja i zaključke.

(3) Protiv rješenja iz stavka 2. ovoga članka nije dopuštena žalba, ali se može pokrenuti upravni spor pred nadležnim upravnim sudom.

(4) Tužba kojom se pokreće upravni spor protiv rješenja Agencije ne može imati odgodni učinak.

(5) U postupcima iz stavka 1. ovoga članka Agencija odlučuje u pravilu bez usmene rasprave.

(6) Nadležni upravni sud o tužbi protiv rješenja iz stavka 2. ovoga članka odlučuje najkasnije u roku od šest mjeseci od dana njezina primitka.

Osobe ovlaštene za nadzor

Članak 29.

(1) Nadzor iz članka 28. ovoga Zakona obavljaju radnici Agencije (u daljnjem tekstu: ovlaštene osobe Agencije).

(2) Kod obavljanja nadzora nad ispunjavanjem obveza propisanih odredbama ovoga Zakona, Agencija može zatražiti stručnu pomoć revizora ili druge stručno osposobljene osobe, pri čemu se na te osobe na odgovarajući način primjenjuju propisi o tajnosti koji se primjenjuju na radnike Agencije.

Obavijest o neposrednom nadzoru

Članak 30.

(1) Prije početka obavljanja neposrednog nadzora subjektu nadzora iz članka 27. stavka 1. ovoga Zakona dostavlja se pisana obavijest o neposrednom nadzoru koja obavezno sadržava:

1. predmet nadzora
2. podatke o osobama ovlaštenima za nadzor
3. naznaku lokacije na kojoj će se nadzor obavljati
4. dan početka obavljanja nadzora i
5. razdoblje koje se nadzire.

(2) Obavijest iz stavka 1. ovoga članka može sadržavati i podatke koje je subjekt nadzora iz članka 27. stavka 1. ovoga Zakona dužan pripremiti ovlaštenim osobama Agencije za obavljanje neposrednog nadzora.

(3) Agencija može tijekom nadzora dopuniti obavijest o nadzoru. Na dopunu obavijesti o nadzoru se na odgovarajući način primjenjuju odredbe stavka 1. ovoga članka.

(4) Obavijest o neposrednom nadzoru dostavlja se subjektu nadzora iz članka 27. stavka 1. ovoga Zakona u roku koji ne može biti kraći od tri dana prije dana početka nadzora.

(5) Iznimno od odredbe stavka 4. ovoga članka, ovlaštena osoba Agencije može dostaviti obavijest o neposrednom nadzoru najkasnije na dan početka provođenja nadzora ako je potrebno hitno provođenje nadzora ili nije moguće na drugi način postići svrhu pojedinog nadzora.

(6) Smatra se da je potrebno hitno provođenje nadzora kad Agencija ima saznanja da je već došlo do povreda ovoga Zakona.

Neposredni nadzor

Članak 31.

(1) Subjekt nadzora iz članka 27. stavka 1. ovoga Zakona dužan je ovlaštenoj osobi Agencije, nakon zaprimanja obavijesti o nadzoru, omogućiti obavljanje neposrednog nadzora u sjedištu izdavatelja i na ostalim mjestima u kojima on ili druga osoba po njegovu ovlaštenju obavlja djelatnost i poslove u vezi s kojima Agencija obavlja nadzor.

(2) Subjekt nadzora dužan je ovlaštenoj osobi Agencije, na njezin zahtjev, omogućiti kontrolu poslovnih knjiga, poslovne dokumentacije, administrativne ili poslovne evidencije te nadzor nad informacijskim sustavom i tehnologijama koje omogućavaju rad informacijskog sustava, u opsegu potrebnom za obavljanje nadzora prema odredbama ovoga Zakona.

(3) Subjekt nadzora dužan je ovlaštenoj osobi Agencije, na njezin zahtjev, dostaviti svu traženu poslovnu dokumentaciju, računalne ispise, preslike poslovnih knjiga, druge evidencije o prometu podataka, administrativne ili poslovne evidencije u papirnatom obliku ili u obliku elektroničkog zapisa na mediju i u obliku koji zahtijeva ovlaštena osoba Agencije, a u vezi sa skupom za pokriće.

(4) U svrhu provođenja nadzora potpomognutog računalnim programima subjekt nadzora dužan je ovlaštenoj osobi Agencije osigurati standardno sučelje za pristup sustavu za upravljanje bazama podataka kojima se koristi.

(5) Radi učinkovitog nadzora u skladu s odredbama ovoga Zakona, kada izdavatelj u skladu sa zakonom kojim se uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija izdvoji određene postupke, usluge ili aktivnosti koje se odnose na izdanje pokrivenih obveznica, a koje bi inače obavljao sam izdavatelj, dužan je ugovorno osigurati da pružatelj usluga surađuje s Agencijom u vezi s izdvojenim procesima, kao i da Agencija ima učinkovit pristup podacima koji se odnose na izdvojene procese kao i relevantnim poslovnim prostorima pružatelja usluga te da se Agencija može koristiti tim pravom pristupa.

Završetak postupka neposrednog nadzora

Članak 32.

- (1) Nakon obavljenog neposrednog nadzora ovlaštene osobe Agencije sastavljaju zapisnik o obavljenom nadzoru koji se dostavlja subjektu nadzora, s detaljnim opisom i obrazloženjem utvrđenih činjenica.
- (2) Na dostavljeni zapisnik subjekt nadzora ima pravo uložiti prigovor Agenciji u roku navedenom u zapisniku, a koji ne može biti kraći od osam dana od dana njegova primitka.
- (3) Prigovor iz stavka 2. ovoga članka može se predati Agenciji neposredno u pisanom obliku, poslati poštom, dostaviti u obliku elektroničke isprave izrađene sukladno zakonu kojim se uređuje elektronički potpis ili usmeno na zapisnik.
- (4) Ako u postupku nadzora nisu utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona za koje je potrebno izreći nadzorne mjere ili su iste utvrđene, ali su otklonjene do sastavljanja zapisnika, to se unosi u zapisnik te Agencija donosi rješenje kojim se utvrđuje da je postupak nadzora obustavljen.
- (5) Ako su povrede odredbi ovoga Zakona utvrđene zapisnikom otklonjene nakon sastavljanja zapisnika, a prije donošenja rješenja o nadzornim mjerama, Agencija o tome sastavlja dopunu zapisnika te, ako su otklonjene sve utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona, donosi rješenje kojim se utvrđuje da su utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona otklonjene i postupak nadzora obustavljen.
- (6) Prije donošenja rješenja iz stavka 5. ovoga članka Agencija može provjeriti postupanje subjekta nadzora te zatražiti dostavu dokumentacije ili drugih dokaza, kako bi se utvrdilo jesu li utvrđene nezakonitosti i/ili nepravilnosti otklonjene na odgovarajući način i u odgovarajućem opsegu.

Razlozi i obvezan sadržaj prigovora

Članak 33.

- (1) Prigovor protiv zapisnika o neposrednom nadzoru dopušten je:
 1. ako je zapisnik o obavljenom nadzoru sastavljen u nadzoru nad osobom nad kojom Agencija nije nadležna provoditi nadzor
 2. ako je u zapisniku pogrešno ili nepotpuno utvrđeno činjenično stanje
 3. ako je pogrešno primijenjeno materijalno ili postupovno pravo
 4. ako je u zapisniku na temelju utvrđenog činjeničnog stanja izveden pogrešan ili nepotpun zaključak.
- (2) Prigovor iz stavka 1. ovoga članka obvezno mora sadržavati:
 1. navođenje zapisnika na koji se prigovor podnosi

2. izjavu da se navodi iz zapisnika pobijaju u cijelosti ili u određenom dijelu

3. razloge prigovora i

4. druge podatke koje mora sadržavati svaki podnesak, u skladu s odredbama zakona kojim se uređuje opći upravni postupak.

(3) U prigovoru subjekt nadzora može navesti nove činjenice i materijalne dokaze kojima pobija navode iz zapisnika o postojanju nedostataka, nezakonitosti i nepravilnosti. Ako se subjekt nadzora u izjavi poziva na isprave, dužan ih je kao dokaze priložiti prigovoru.

(4) Agencija je dužna razmotriti prigovor protiv zapisnika te ako prigovor ne usvoji, razloge neusvajanja treba navesti u obrazloženju rješenja kojim se izriče nadzorna mjera.

(5) Ako Agencija smatra da je prigovor osnovan, o tome sastavlja dopunu zapisnika na koju se ne može podnijeti prigovor.

Završetak postupka posrednog nadzora

Članak 34.

(1) U slučaju povreda obveza propisanih ovim Zakonom subjekta nadzora, utvrđenih u postupku posrednog nadzora, ovlaštena osoba Agencije sastavlja zapisnik.

(2) Zapisnik o obavljenom nadzoru dostavlja se subjektu nadzora, s detaljnim opisom činjenica utvrđenih u postupku nadzora.

(3) Na završetak postupka posrednog nadzora na odgovarajući način primjenjuju se odredbe članka 32. i 33. ovoga Zakona.

Uvid u spis

Članak 35.

(1) Od pokretanja postupka nadzora od strane Agencije, stranka u postupku ovlaštena je izvršiti uvid u spis. Uvid u spis sukladno odredbama ovoga članka ima i stranka protiv koje je pokrenut postupak za izricanje upravne sankcije.

(2) Spis iz stavka 1. ovoga članka sastoji se od svih dokumenata koje je Agencija primila, izradila ili prikupila za vrijeme vođenja postupka neovisno o mediju na kojem su pohranjeni.

(3) Uvid u spis omogućuje se stranci ili pomoću uređaja za pohranu elektroničkih podataka, uključujući bilo koji uređaj koji može biti dostupan u budućnosti, ili putem preslike dostupnih spisa u papirnatom obliku dostavljenih stranci koji se stranci šalju poštom ili pozivanjem stranaka da pregledaju dostupne spise u prostorijama Agencije.

(4) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, pravo na uvid u spis ne odnosi se na povjerljive informacije koje je Agencija primila u svrhu obavljanja nadzora ili drugih zadataka na koje je ovlaštena ili koje je Agencija primila u postupku razmjene informacija s drugim nadzornim tijelima u Republici Hrvatskoj ili izvan nje.

(5) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, pravo na uvid u spis ne odnosi se na informacije koje predstavljaju poslovnu ili profesionalnu tajnu pravne ili fizičke osobe koja nije stranka u postupku. Da bi informacija predstavljala poslovnu tajnu, nije dovoljno da ju takvom označi pravna ili fizička osoba na koju se takva informacija odnosi, već je potrebno da su ispunjeni objektivni kriteriji u skladu sa zakonom kojim se uređuje zaštita tajnosti podataka, a teret dokaza da se radi o poslovnoj tajni je na osobi koja tvrdi da se radi o poslovnoj tajni.

Nadzorne mjere Agencije

Članak 36.

(1) Na temelju zapisnika, prigovora na zapisnik, dopune zapisnika i ostalih činjenica utvrđenih u postupku nadzora, Agencija u postupku nadzora može subjektu nadzora rješenjem izreći nadzorne mjere propisane ovim Zakonom, a koje su potrebne kako bi se osiguralo da subjekti nadzora, odgovorne osobe i ostale osobe na koje se odnose obveze propisane ovim Zakonom usklade poslovanje s tim propisima.

(2) Agencija može ako utvrdi povrede odredbi ovoga Zakona i na temelju njega donesenih podzakonskih propisa rješenjem izreći jednu ili više nadzornih mjera, a vodeći računa da takva mjera bude djelotvorna, razmjerna i odvratajuća:

1. otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti, što uključuje i nalog kojim se od fizičke ili pravne osobe zahtijeva da prestane s takvim postupanjem i da takvo postupanje više ne ponovi

2. javnu objavu identiteta fizičke ili pravne osobe i prirode kršenja iz članka 66. ovoga Zakona

3. nalog upravi izdavatelja za razrješenjem nadzornika skupa za pokriće i imenovanjem novog nadzornika za pokriće

4. ukidanje rješenja kojim je Agencija odobrila program pokrivenih obveznica, u kojem slučaju po sili zakona prestaje prethodno mišljenje, a što će se utvrditi u rješenju Agencije.

(3) Izdavatelj je dužan izvršiti mjere na način i u rokovima kako je naloženo rješenjem Agencije.

(4) Kada se u nadzoru utvrde nezakonitosti i/ili nepravilnosti koje je potrebno ispraviti, Agencija izdavatelju rješenjem nalaže mjere za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti i/ili, ako je to primjenjivo, nalaže prestanak postupanja koje predstavlja povredu odredbi ovoga Zakona i/ili drugih relevantnih propisa uz napomenu da takvo postupanje ne ponovi.

(5) Agencija rješenjem izriče nadzornu mjeru iz stavka 2. točke 3. ovoga članka u slučaju kada utvrdi teža kršenja obveza nadzornika skupa za pokriće propisanih člankom 13. ovoga Zakona.

(6) U slučaju osobito teških kršenja odredbi ovoga Zakona Agencija je ovlaštena rješenjem iz stavka 2. točke 4. ovoga članka ukinuti rješenje kojim je Agencija odobrila program pokrivenih obveznica. Ukidanje tog rješenja neće imati utjecaja na već izdane pokrivenne obveznice iz tog programa pokrivenih obveznica, no izdavatelj nakon donošenja tog rješenja neće smjeti izdavati daljnje pokrivenne obveznice iz programa pokrivenih obveznica u pogledu koga je rješenje doneseno.

(7) Rješenje iz stavka 6. ovoga članka donosi se nakon savjetovanja s Hrvatskom narodnom bankom.

(8) Upravno vijeće Agencije, uz prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke, donosi pravilnik kojim će urediti suradnju i donošenje rješenja iz stavka 6. ovoga članka, kao i pobliže odrediti pojam naročito teških kršenja odredbi ovoga Zakona.

Otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti

Članak 37.

(1) Subjekt nadzora dužan je otkloniti utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona te Agenciji podnijeti izvještaj o mjerama koje je poduzeo za njihovo otklanjanje, unutar roka koji je odredila Agencija.

(2) Izvještaju iz stavka 1. ovoga članka subjekt nadzora dužan je priložiti dokumentaciju i druge dokaze iz kojih je vidljivo jesu li utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona otklonjene.

(3) Kad izvještaj iz stavka 1. ovoga članka nije potpun ili iz dokumentacije u prilogu ne proizlazi da su nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene, Agencija nalaže nadopunu izvještaja i rok u kojemu se izvještaj mora nadopuniti.

(4) Ako Agencija iz izvještaja iz stavka 1. ovoga članka, priložene dokumentacije i drugih dokaza zaključi da su utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene, donosi rješenje kojim se utvrđuje da su nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene te da je postupak nadzora obustavljen.

(5) Prije donošenja rješenja iz stavka 4. ovoga članka Agencija može provesti ponovni nadzor nad subjektom nadzora u mjeri i opsegu potrebnima kako bi se utvrdilo jesu li utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene na odgovarajući način i u odgovarajućem opsegu.

POGLAVLJE II.

UPRAVNE SANKCIJE

Osobe ovlaštene za vođenje postupka izricanja upravne sankcije

Članak 38.

(1) Postupak za izricanje upravne sankcije upravni je postupak koji vodi Agencija.

(2) U postupku izricanja upravne sankcije može sudjelovati samo osoba koja nije u posljednje dvije godine sudjelovala u postupku nadzora nad strankom protiv koje je postupak za izricanje upravnih sankcija pokrenut (u daljnjem tekstu: stranka protiv koje je postupak pokrenut).

Osnova za pokretanje postupka za utvrđivanje povrede

Članak 39.

(1) Po provedenom postupku nadzora, a na temelju zapisnika, prigovora na zapisnik, dopune zapisnika i ostalih činjenica utvrđenih u postupku nadzora, Agencija prethodno ispituje

činjenice, okolnosti i pravne kvalifikacije iz kojih bi mogao proizaći razlog za izricanje upravnih sankcija zbog povrede iz članka 63. ovoga Zakona.

(2) Upravne sankcije su novčana kazna, periodični penali i upozorenje.

(3) Pojedini pojmovi, u smislu ovoga dijela Zakona imaju sljedeće značenje:

1. „beznačajna povreda“ je povreda pri kojoj je stupanj povrede propisa iz članka 63. ovoga Zakona neznatan i ne postoji potreba da se počinitelju izrekne upravna sankcija

2. „godišnji financijski izvještaji“ su godišnji financijski izvještaji koje pravni subjekt sastavlja i objavljuje sukladno propisu kojim se uređuje računovodstvo poduzetnika i primjena standarda financijskog izvještavanja, koje je odobrilo upravljačko tijelo pravnog subjekta, za godinu u kojoj je pravni subjekt počinio povredu, a ako oni nisu dostupni u trenutku izricanja novčane kazne, posljednji godišnji financijski izvještaji koje je odobrilo upravljačko tijelo pravnog subjekta za godinu koja je prethodila toj godini

3. „ukupni prihod“ je ukupni godišnji neto prihod društva u prethodnoj poslovnoj godini, uključujući bruto prihod koji se sastoji od kamatnih i srodnih prihoda, prihoda od dionica i ostalih vrijednosnih papira s varijabilnim i fiksnim prihodom i prihoda od naknada i provizija u skladu s člankom 316. Uredbe (EU) br. 575/2013.

(4) Ako godišnji financijski izvještaji za godinu u kojoj je počinjena povreda nisu dostupni u trenutku izricanja novčane kazne, za osnovicu izračuna visine kazne za povrede iz ovoga dijela Zakona primjenjuju se posljednja godišnja financijska izvješća koja su prethodila toj godini.

(5) Ako su povrede odredbi ovoga Zakona utvrđene zapisnikom otklonjene nakon sastavljanja zapisnika, a prije donošenja zaključka o pokretanju postupka za izricanje novčane kazne ili upozorenja, Agencija o tome sastavlja dopunu zapisnika te može, ako su otklonjene sve utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona, a radi se o beznačajnoj povredi, donijeti rješenje kojim se utvrđuje da su utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona otklonjene i postupak nadzora obustavljen.

(6) Prije donošenja rješenja iz stavka 5. ovoga članka Agencija može provjeriti postupanje subjekta nadzora te zatražiti dostavu dokumentacije ili drugih dokaza, kako bi se utvrdilo jesu li utvrđene nezakonitosti i/ili nepravilnosti otklonjene na odgovarajući način i u odgovarajućem opsegu.

Zaključak o pokretanju postupka za izricanje novčane kazne ili upozorenja

Članak 40.

(1) Ako Agencija tijekom prethodnog ispitivanja činjenica, okolnosti i pravne kvalifikacije utvrdi da postoje razlozi za izricanje novčane kazne ili upozorenja zbog povrede iz članka 63. ovoga Zakona, pokreće postupak za izricanje upravne sankcije po službenoj dužnosti donošenjem zaključka o pokretanju postupka za izricanje novčane kazne ili upozorenja (u daljnjem tekstu: zaključak o pokretanju postupka).

(2) Zaključak o pokretanju postupka sadrži:

1. oznaku predmeta na koji se zaključak odnosi
 2. opis činjeničnog stanja ili okolnosti koje su razlog za pokretanje postupka za izricanje novčane kazne ili upozorenja
 3. pravnu osnovu na temelju koje i u vezi s kojom se pokreće postupak za izricanje novčane kazne ili upozorenja
 4. poziv stranci protiv koje je postupak pokrenut na očitovanje o svim činjenicama, okolnostima i pravnim pitanjima koja su važna za odlučivanje
 5. poziv stranci protiv koje je postupak pokrenut da dostavi podatke i dokumentaciju relevantnu za utvrđivanje činjeničnog stanja
 6. poziv stranci protiv koje je postupak pokrenut da se očituje o svom imovnom stanju
 7. poziv stranci protiv koje je postupak pokrenut da navede sve činjenice i okolnosti koje mogu utjecati na to da se izrekne novčana kazna ili upozorenje odnosno koje mogu utjecati na visinu novčane kazne i
 8. poziv stranci protiv koje je postupak pokrenut na predlaganje ostalih dokaza.
- (3) Agencija je ovlaštena prikupljati i obrađivati osobne podatke koji su joj nužni za vođenje postupka za izricanje novčane kazne ili upozorenja.
- (4) Zaključak o pokretanju postupka dostavlja se stranci protiv koje je pokrenut postupak.
- (5) Postupak za izricanje novčane kazne ili upozorenja smatra se pokrenutim danom donošenja zaključka o pokretanju postupka.
- (6) U zaključku o pokretanju postupka određuje se rok u kojem se stranka protiv koje je postupak pokrenut ima pravo očitovati. Rok ne može biti kraći od osam niti dulji od 30 dana.
- (7) Iznimno od stavka 6. ovoga članka, Agencija iz opravdanih razloga može na zahtjev stranke protiv koje je postupak pokrenut produljiti rok za dostavu očitovanja za najdulje 30 dana.
- (8) Ako se stranka protiv koje je postupak pokrenut ne očituje o zaključku o pokretanju postupka ili ako izjavi da nije u mogućnosti postupiti po tom zaključku, činjenice i okolnosti relevantne za utvrđivanje činjeničnog stanja i utvrđivanje kriterija za izricanje novčane kazne ili upozorenja Agencija po službenoj dužnosti utvrđuje na temelju vlastitih saznanja, raspoloživih podataka i dokumentacije te bez odgađanja stranci protiv koje je pokrenut postupak dostavlja nalaz o utvrđenom činjeničnom stanju iz članka 43. ovoga Zakona.

Ispitni postupak

Članak 41.

- (1) U svrhu utvrđivanja svih činjenica i okolnosti koje su bitne za odlučivanje o izricanju novčane kazne ili upozorenja Agencija provodi ispitni postupak.

(2) Pri provođenju ispitnog postupka Agencija ima ovlasti iz članka 28. do 32. ovoga Zakona.

(3) Pri provođenju ispitnog postupka, uz dokumentaciju i informacije koje je prikupila u postupku nadzora, Agencija se može koristiti cjelokupnom dokumentacijom i svim informacijama prikupljenima u postupku supervizije nad izdavateljem koju joj na zahtjev dostavlja Hrvatska narodna banka te ako ocijeni potrebnim i dokumentaciju drugih nadležnih tijela prikupljenu u okviru njihove supervizorske ovlasti ili drugih tijela u okviru njihove zakonom dane ovlasti.

(4) Ako stranka protiv koje je postupak pokrenut ometa provođenje ispitnog postupka, Agencija rješenjem novčano kažnjava fizičku osobu i odgovornu osobu u izdavatelju u iznosu do najviše 100.000,00 kuna te izdavatelja u iznosu do najviše dvostrukog iznosa ostvarene dobiti ili izbjegnuto gubitka ili u iznosu do najviše 3.750.000,00 kuna.

(5) U pozivu za provođenje ispitnih radnji Agencija o posljedicama ometanja ispitnog postupka iz stavka 4. ovoga članka obavještava stranku protiv koje je postupak pokrenut.

Usmena rasprava

Članak 42.

(1) U postupcima izricanja upravne sankcije koje vodi Agencija na temelju ovoga Zakona može se održati usmena rasprava.

(2) Agencija može isključiti javnost s usmene rasprave ako stranka u postupku učini vjerojatnim da bi se u postupku mogli razotkriti podaci koji čine bankovnu ili poslovnu tajnu sukladno propisima kojima se uređuje poslovanje kreditnih institucija odnosno tajnost podataka.

Nalaz o utvrđenom činjeničnom stanju

Članak 43.

(1) Po provedenom ispitnom postupku Agencija sastavlja nalaz o utvrđenom činjeničnom stanju koji sadrži:

1. utvrđeno činjenično stanje

2. odredbu ovoga Zakona na temelju koje i u vezi s kojom je utvrđena povreda i

3. određenu novčanu kaznu, periodični penal ili upozorenje te olakotne i otegotne okolnosti koje su uzete u obzir pri određivanju jedne od tih sankcija, kao i one okolnosti koje su utjecale na određivanje visine novčane kazne ako je kao sankcija određena novčana kazna.

(2) Ako se tijekom postupka utvrdi da ne postoje razlozi za izricanje novčane kazne ili upozorenja, Agencija može rješenjem obustaviti postupak. Rješenje o obustavi postupka bez odgađanja se dostavlja stranci protiv koje je postupak pokrenut.

(3) Agencija nalaz iz stavka 1. ovoga članka kojim je utvrđena povreda dostavlja stranci protiv koje je postupak pokrenut na očitovanje i poziva stranku da se očituje u određenom roku koji ne može biti kraći od osam niti dulji od 30 dana od dana primitka nalaza.

(4) U očitovanju na nalaz iz stavka 3. ovoga članka stranka protiv koje je postupak pokrenut može iznositi nove činjenice i dokaze u vezi s njima samo ako dokaže da za odnosne činjenice i dokaze nije znala niti mogla znati pri prethodnom očitovanju u tijeku ovoga postupka.

(5) U slučaju iz stavka 4. ovoga članka, ako Agencija ocijeni da su nove činjenice i dokazi važni za utvrđivanje činjeničnog stanja, u odnosu na te činjenice i dokaze provodi ispitni postupak i sastavlja novi nalaz o utvrđenom činjeničnom stanju.

(6) Agencija može do okončanja postupka izmijeniti nalaz iz stavka 1. ovoga članka u dijelu određivanja novčane kazne odnosno upozorenja, o čemu sastavlja novi nalaz o utvrđenom činjeničnom stanju i dostavlja ga stranci na očitovanje u skladu sa stavkom 3. ovoga članka.

Kriteriji za izricanje novčane kazne, periodičnih penala ili upozorenja

Članak 44.

(1) Kriteriji za izricanje novčane kazne, periodičnih penala ili upozorenja su:

- težina i trajanje povrede
- stupanj odgovornosti stranke protiv koje je postupak pokrenut
- financijska snaga stranke protiv koje je postupak pokrenut, među ostalim upućivanjem na ukupni prihod odgovorne pravne osobe ili godišnji dohodak odgovorne fizičke osobe
- značaj dobiti ili gubitaka koje je stranka protiv koje je postupak pokrenut ostvarila odnosno izbjegla zbog povrede, u mjeri u kojoj je tu dobit ili te gubitke moguće utvrditi
- gubici koje su zbog počinjene povrede imale treće osobe, u mjeri u kojoj je te gubitke moguće utvrditi
- razina suradnje koju stranka protiv koje je postupak pokrenut pokazuje s Agencijom
- ponašanje stranke protiv koje je postupak pokrenut nakon povrede
- sva prethodna kršenja koja je počinila stranka protiv koje je postupak pokrenut i
- sve stvarne ili moguće sistemske posljedice povrede.

(2) Za povrede iz koristoljublja kojim je ostvarena imovinska korist stranka protiv koje je postupak pokrenut može se strože kazniti, najviše do dvostruko propisane kazne za tu povredu.

Nadležnost za donošenje rješenja o izricanju upravne sankcije

Članak 45.

- (1) Rješenje o izricanju upravne sankcije donosi Agencija.
- (2) Rješenje iz stavka 1. ovoga članka Agencija dostavlja počinitelju povrede u postupku u roku od osam dana od dana donošenja tog rješenja.
- (3) Protiv rješenja Agencije o izricanju upravne sankcije nije dopuštena žalba, ali se može pokrenuti upravni spor pred nadležnim upravnim sudom.

Sudska zaštita

Članak 46.

- (1) Tužba protiv rješenja Agencije o izricanju upravne sankcije zadržava izvršenje rješenja o izrečenoj upravnoj sankciji.
- (2) Sporovi pred upravnim sudom pokrenuti protiv rješenja o izricanju upravne sankcije su žurni.
- (3) Upravni sud u Zagrebu je mjesno nadležan za suđenje u postupku koji se pokreće protiv rješenja Agencije o izricanju upravne sankcije.
- (4) S rasprave u upravnom sporu javnost je isključena.

Postupak izvršenja novčane kazne ili utvrđenog ukupnog iznosa periodičnih penala

Članak 47.

- (1) U rješenju Agencije kojim se izriče novčana kazna ili rješenju kojim se utvrđuje ukupan iznos periodičnih penala naznačuje se rok i način uplate izrečene novčane kazne ili utvrđenog periodičnog penala.
- (2) Novčana kazna ili utvrđeni ukupan iznos periodičnih penala uplaćuje se po izvršnosti rješenja Agencije odnosno po izvršnosti sudske odluke.
- (3) Agencija može sa strankom sklopiti upravni ugovor radi izvršenja rješenja na prijedlog stranke kojoj je izrečena novčana kazna ili utvrđen ukupan iznos periodičnih penala na rok koji ne može biti duži od 12 mjeseci, za koje vrijeme ne teče zastara iz članka 48. ovoga Zakona.
- (4) Novčane kazne izrečene rješenjem o izricanju upravne sankcije ili periodični penali izrečeni rješenjem o utvrđivanju ukupnog iznosa periodičnih penala prihod su državnog proračuna.
- (5) Ako počinitelj povrede ne uplati u naznačenom roku novčanu kaznu ili utvrđeni ukupni iznos periodičnih penala, Agencija tijelu nadležnom za provedbu ovrhe na novčanim sredstvima podnosi nalog za naplatu novčane kazne ili utvrđenog ukupnog iznosa periodičnih penala prisilnim putem, sukladno zakonu kojim se uređuje provedba ovrhe na novčanim

sredstvima, a iznosi prisilno naplaćene novčane kazne ili utvrđenog ukupnog iznosa periodičnih penala uplaćuju se izravno u korist državnog proračuna.

(6) Nalog za naplatu novčane kazne ili utvrđenog ukupnog iznosa periodičnih penala prisilnim putem iz stavka 5. ovoga članka smatra se osnovom za plaćanje u smislu zakona kojim se uređuje provedba ovrhe na novčanim sredstvima.

Zastara za izricanje upravne sankcije

Članak 48.

(1) Postupak za izricanje upravne sankcije ne može biti pokrenut nakon što istekne rok od pet godina od dana kada je počinjena povreda. Povreda je počinjena u vrijeme kada je počinitelj povrede radio ili je bio dužan raditi, bez obzira na to kada je nastupila posljedica povrede.

(2) Sastoji li se djelatnost počinitelja iz više vremenski odvojenih radnji, povreda je počinjena danom posljednje radnje, a kod povreda kod kojih radnja traje, danom prestanka posljednje radnje.

(3) Zastarijevanje iz stavka 1. ovoga članka prekida se svakom radnjom Agencije poduzetom radi utvrđivanja povrede i izricanja upravne sankcije zbog te povrede. Prekid zastare započinje danom kada je stranka primila obavijest o poduzetoj radnji Agencije.

(4) Poslije svakog prekida zastara počinje ponovno teći, ali se postupak ni u kojem slučaju ne može voditi protekom dvostrukog vremena određenog stavkom 1. ovoga članka, a da Agencija nije izrekla upravnu sankciju.

(5) Zastara izricanja upravne sankcije iz stavka 4. ovoga članka ne teče:

– za vrijeme trajanja postupka pred upravnim sudom koji se vodi u vezi s rješenjem Agencije o izricanju upravne sankcije i

– za vrijeme trajanja kaznenog postupka koji se protiv stranke vodi u vezi s istim činjenicama.

Zastara izvršenja novčane kazne ili utvrđenog ukupnog iznosa periodičnih penala

Članak 49.

(1) Novčana kazna ili utvrđeni ukupni iznos periodičnih penala izrečeni na temelju ovoga Zakona ne mogu se izvršiti ako od dana izvršnosti rješenja Agencije kojim je izrečena novčana kazna odnosno utvrđen ukupan iznos periodičnih penala i/ili izvršnosti odluke suda istekne rok od pet godina.

(2) Zastara počinje teći od dana kada je stranka uredno zaprimila izvršnu odluku suda ili od dana izvršnosti rješenja Agencije iz stavka 1. ovoga članka ako stranka nije podnijela tužbu na to rješenje.

(3) Poslije svakog prekida zastara počinje ponovno teći.

(4) Zastara iz stavka 1. ovoga članka prekida se:

- dok ne prođe rok za plaćanje izrečene novčane kazne odnosno utvrđenog iznosa periodičnih penala ili
- svakom radnjom Agencije poduzetom radi izvršenja novčane kazne odnosno utvrđenog ukupnog iznosa periodičnih penala.

Evidencija o izrečenim upravnim sankcijama

Članak 50.

- (1) Evidenciju o izrečenim upravnim sankcijama vodi Agencija na temelju ovoga Zakona.
- (2) Podaci iz evidencije o izrečenim upravnim sankcijama mogu se dati na pisani obrazloženi zahtjev:
 - sudovima
 - tijelima državne uprave koja vode prekršajni postupak
 - nadležnim tijelima u izvršavanju njihovih ovlasti
 - državnim tijelima – ovlaštenim tužiteljima kada se radi o prekršajnom postupku protiv počinitelja povrede za kojeg se traže podaci
 - državnim tijelima kad se radi o povjeravanju određenih poslova i zadataka u državnoj službi ili kada je to potrebno za ostvarivanje određenih prava osobe za koju se traže podaci kod tijela državne uprave ili tijela jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u upravnom postupku iz njihove nadležnosti i
 - državnim tijelima unutarnjih poslova radi otkrivanja počinitelja prekršaja.
- (3) Svatko ima pravo tražiti podatke o sebi iz evidencije o izrečenim upravnim sankcijama.
- (4) Istekom pet godina od pravomoćnosti rješenja o izricanju upravne sankcije odnosno sudske odluke Agencija iz evidencije o izrečenim upravnim sankcijama briše podatak o izrečenoj upravnoj sankciji.

Upozorenje

Članak 51.

- (1) Upozorenje je upravna sankcija koju Agencija može izreći rješenjem počinitelju za povrede propisane ovim Zakonom ako se radi o iznimno laganom obliku te povrede i kada se s obzirom na sve okolnosti koje se tiču počinitelja steknu uvjeti za postizanje svrhe sankcioniranja bez izricanja novčane kazne.
- (2) Prije donošenja rješenja iz stavka 1. ovoga članka Agencija može provesti ponovni nadzor nad subjektom nadzora u mjeri i opsegu potrebnima kako bi se utvrdilo jesu li utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene na odgovarajući način i u odgovarajućem opsegu.

(3) Stranka protiv koje je postupak pokrenut dužna je otkloniti utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona te Agenciji podnijeti izvještaj o mjerama koje je poduzela za njihovo otklanjanje na način koji je odredila Agencija.

(4) Kad izvještaj iz stavka 3. ovoga članka nije potpun ili iz dokumentacije u prilogu ne proizlazi da su nezakonitosti otklonjene, Agencija nalaže nadopunu izvještaja i rok u kojemu se izvještaj mora nadopuniti.

(5) Uz izvještaj iz stavka 3. ovoga članka stranka protiv koje je postupak pokrenut dužna je priložiti dokumentaciju i druge dokaze iz kojih je vidljivo jesu li utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona otklonjene.

(6) Ako Agencija iz izvještaja iz stavka 3. ovoga članka, priložene dokumentacije i drugih dokaza zaključi da su utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene, donosi rješenje kojim se utvrđuje da su nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene te da je postupak izricanja upravne sankcije obustavljen.

(7) Prije donošenja rješenja iz stavka 6. ovoga članka Agencija može provesti ponovni nadzor nad subjektom nadzora u mjeri i opsegu potrebnima kako bi se utvrdilo jesu li utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene na odgovarajući način i u odgovarajućem opsegu.

Periodični penali

Članak 52.

(1) Agencija može izreći periodične penale kreditnim institucijama u slučaju trajnog kršenja ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona.

(2) Agencija može izreći periodične penale kada je povreda još uvijek u tijeku, radi prisiljavanja kreditne institucije na ispunjavanje obveze koja se krši.

(3) Periodični penali moraju biti djelotvorni i razmjerni, a gornja granica jest 5 % prosječnog dnevnog prihoda po danu povrede.

(4) Periodični penali računaju se za svaki dan trajanja kršenja iz stavka 1. ovoga članka.

(5) U rješenju o izricanju periodičnih penala Agencija navodi dan od kojeg počinju teći periodični penali i rok na koji se periodični penali izriču, a koji ne može biti duži od šest mjeseci.

(6) Stranka protiv koje je postupak pokrenut dužna je otkloniti utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona te Agenciji podnijeti izvještaj o mjerama koje je poduzela za njihovo otklanjanje, unutar roka iz stavka 5. ovoga članka koji je odredila Agencija.

(7) Kad izvještaj iz stavka 6. ovoga članka nije potpun ili iz dokumentacije u prilogu ne proizlazi da su nezakonitosti otklonjene, Agencija nalaže nadopunu izvještaja i rok u kojemu se izvještaj mora nadopuniti.

(8) Izvještaju iz stavka 6. ovoga članka stranka protiv koje je postupak pokrenut dužna je priložiti dokumentaciju i druge dokaze iz kojih je vidljivo jesu li utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona otklonjene.

(9) Ako je stranka protiv koje je postupak pokrenut mjeru izvršila nakon isteka roka iz stavka 5. ovoga članka, Agencija rješenjem o utvrđivanju ukupnog iznosa periodičnih penala utvrđuje dan prestanka povrede koji je nastupio nakon isteka roka iz stavka 5. ovoga članka, ukupan iznos periodičnih penala za sve dane trajanja povrede i rok u kojem je kreditna institucija dužna platiti navedeni iznos.

Suradnja nadležnih tijela

Članak 53.

(1) Hrvatska narodna banka i Agencija međusobno surađuju u provedbi odredbi ovoga Zakona, a u slučaju prisilne likvidacije izdavatelja Agencija surađuje i s Hrvatskom agencijom za osiguranje depozita te posebnim upraviteljem.

(2) Suradnja iz stavka 1. ovoga članka uključuje međusobno pružanje svih informacija koje su relevantne za obavljanje nadzornih zadaća drugog nadležnog tijela u skladu s odredbama ovoga Zakona ili drugih zakona iz nadležnosti Hrvatske narodne banke i Agencije, a što uključuje dostavu svih relevantnih informacija na zahtjev drugog nadležnog tijela imenovanog u skladu s ovim Zakonom ili na vlastitu inicijativu.

(3) Suradnja iz stavka 1. ovoga članka detaljnije će se urediti pisanim sporazumom između Hrvatske narodne banke i Agencije.

(4) Hrvatska narodna banka i Agencija dužne su surađivati i s drugim nadležnim tijelima drugih država članica imenovanih u skladu s propisima kojima se uređuje izdavanje pokrivenih obveznica i javni nadzor pokrivenih obveznica.

(5) Suradnja iz stavaka 2. i 4. ovoga članka uključuje međusobno pružanje svih informacija koje su relevantne za obavljanje nadzornih zadaća drugog nadležnog tijela, a što uključuje:

a) dostavu svih relevantnih informacija na zahtjev Agencije, Hrvatske narodne banke ili nekog drugog nadležnog tijela imenovanog u skladu s propisima kojima se uređuje izdavanje pokrivenih obveznica i javni nadzor pokrivenih obveznica i

b) na vlastitu inicijativu, dostavu svih bitnih informacija Agenciji, Hrvatskoj narodnoj banci ili drugim nadležnim tijelima imenovanim u skladu s propisima kojima se uređuje izdavanje pokrivenih obveznica i javni nadzor pokrivenih obveznica u drugim državama članicama.

(6) Hrvatska narodna banka i Agencija surađuju s EBA-om ili, prema potrebi, s europskim nadzornim tijelom.

(7) Informacije iz ovoga članka se smatraju relevantnima ako bi mogle bitno utjecati na ocjenu zakonske usklađenosti izdanja pokrivenih obveznica, uključujući i u drugoj državi članici.

Objave nadležnih tijela

Članak 54.

(1) Hrvatska narodna banka i Agencija dužne su objaviti na svojim službenim internetskim stranicama:

a) tekst ovoga Zakona objavljen u „Narodnim novinama“, svih njegovih izmjena, podzakonskih propisa donesenih sukladno ovom Zakonu, kao i smjernica ili preporuka koje će na zahtjev ili po službenoj dužnosti donijeti ili usvojiti u vezi s ovim Zakonom

b) popis kreditnih institucija kojima je odobren program pokrivenih obveznica

c) popis pokrivenih obveznica koje imaju pravo koristiti oznaku „europska pokrivena obveznica“ i popis pokrivenih obveznica koje imaju pravo koristiti oznaku „europska pokrivena obveznica (Premium)“.

(2) Prilikom objave informacija iz stavka 1. ovoga članka, Hrvatska narodna banka i Agencija moraju voditi računa da su te informacije dostatne kako bi se omogućila smisljena usporedba pristupa nadležnih tijela različitih država članica imenovanih u skladu s propisima kojima se uređuje izdavanje pokrivenih obveznica i javni nadzor pokrivenih obveznica.

(3) Hrvatska narodna banka i Agencija dužne su ažurirati informacije koje se objavljuju sukladno ovom članku kako bi se bez odgađanja objavile sve promjene tih informacija.

(4) Hrvatska narodna banka jednom godišnje obavještava EBA-u o popisu kreditnih institucija iz stavka 1. točke b) ovoga članka i popisu pokrivenih obveznica iz stavka 1. točke c) ovoga članka.

Naknade

Članak 55.

Za obavljanje nadzora na temelju odredbi ovoga Zakona izdavatelji Agenciji plaćaju naknadu za nadzor, čiju visinu, način izračuna i način plaćanja Upravno vijeće Agencije propisuje pravilnikom.

GLAVA IV.

PRISILNA LIKVIDACIJA IZDAVATELJA

Otvaranje postupka prisilne likvidacije nad izdavateljem

Članak 56.

(1) Odredbe ove glave Zakona primjenjuju se u slučaju kad je nad izdavateljem otvoren postupak prisilne likvidacije.

(2) Hrvatska narodna banka dužna je obavijestiti Agenciju o namjeri donošenja odluke o podnošenju prijedloga za pokretanje postupka prisilne likvidacije najmanje pet radnih dana prije odlučivanja o prijedlogu odluke.

(3) Agencija je dužna u roku od dva radna dana od primitka prijedloga za otvaranje postupka prisilne likvidacije nad izdavateljem dostaviti sudu posljednji izvadak iz registra skupa za pokriće i podatke o nadzorniku skupa za pokriće te podnijeti sudu prijedlog za imenovanje jednog ili više posebnih upravitelja skupa za pokriće. Prilikom odlučivanja o broju posebnih upravitelja, Agencija vodi računa o broju programa pokrivenih obveznica kod izdavatelja i broju skupova za pokriće.

(4) Trenutkom imenovanja posebnog upravitelja, posebni upravitelj preuzima dužnosti i ovlaštenja nadzornika skupa za pokriće, čime prestaje funkcija nadzornika skupa za pokriće. Dosadašnji nadzornik skupa za pokriće dužan je i dalje pružati sve informacije potrebne za upravljanje skupom za pokriće te omogućiti posebnom upravitelju da preuzme svoje dužnosti u skladu s ovim Zakonom. Posebice, nadzornik skupa za pokriće izračunati će postotak koji tražbina iz pokrivenih obveznica predstavlja u ukupnim tražbinama isplatnog reda u koji tražbina iz pokrivenih obveznica spada te dostaviti taj podatak likvidatoru i posebnom upravitelju.

(5) Posebni upravitelj može biti samo osoba upisana na listu likvidatora u skladu sa zakonom kojim se uređuje prisilna likvidacija kreditnih institucija ili dosadašnji nadzornik skupa za pokriće izdavatelja. Dosadašnji nadzornik skupa za pokriće izdavatelja ne mora biti upisan na listu likvidatora da bi bio imenovan posebnim upraviteljem.

(6) U rješenju o otvaranju postupka prisilne likvidacije nad izdavateljem bit će sadržana odluka o imenovanju posebnog upravitelja i podatci za identifikaciju posebnog upravitelja te sud rješenjem određuje da se poseban upravitelj upiše u sudski registar kao „posebni upravitelj programa pokrivenih obveznica“, uz navođenje imena programa.

(7) Posebni upravitelj i likvidator izdavatelja neće biti ista osoba te će posebni upravitelj biti neovisan od likvidatora izdavatelja. Posebni upravitelj ne može biti pravna osoba u kojoj je zaposlen likvidator izdavatelja niti fizička osoba zaposlena u pravnoj osobi koja je likvidator izdavatelja.

(8) Nakon otvaranja postupka prisilne likvidacije, Agencija može u svakom trenutku zatražiti od nadležnog suda da razriješi posebnog upravitelja i imenuje novog ako za to postoje važni razlozi. Važan razlog za razrješenje predstavlja:

- kršenje dužnosti i obveza posebnog upravitelja utvrđenih ovim Zakonom
- prestanak ispunjavanja uvjeta za imenovanje posebnog upravitelja sukladno ovom Zakonu
- trajnija nemogućnost obavljanja dužnosti i ovlaštenja posebnog upravitelja
- drugi važni razlozi propisani ovim Zakonom.

(9) Razrješenje posebnog upravitelja i imenovanje novog može zatražiti i skupština ulagatelja većinom propisanom ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica u slučaju da postoje razlozi za razrješenje predviđeni tim uvjetima. Taj zahtjev skupština ulagatelja podnosi Agenciji i on

predstavlja važan razlog za razrješenje te će Agencija zatražiti od nadležnog suda da razriješi posebnog upravitelja i imenuje novog.

(10) Parnični postupak koji se vodi u vezi s imovinom iz skupa za pokriće i pokrivenim obveznicama prekida se u slučaju otvaranja postupka prisilne likvidacije te se nastavlja sukladno odredbama zakona kojim se uređuje parnični postupak kad posebni upravitelj preuzme postupak, ili kad ga sud na prijedlog suprotne strane ili po službenoj dužnosti pozove da to učini.

(11) Odredbe stavka 10. ovoga članka na odgovarajući način se primjenjuju i na ostale postupke u kojima se odredbe zakona kojim se uređuje parnični postupak podredno primjenjuju.

Ovlasti i dužnosti posebnog upravitelja

Članak 57.

(1) Posebni upravitelj osigurava zaštitu prava i interesa ulagatelja u pokrivenne obveznice te ima sva prava, dužnosti i ovlasti koje je uprava izdavatelja imala:

a) u odnosu na skup za pokriće

b) u odnosu na pokrivenne obveznice

te je ovlašten produljiti rok dospijeca pokrivenih obveznica u skladu s uvjetima ponude i ovim Zakonom.

(2) Posebni upravitelj naplaćuje dospjele tražbine iz skupa za pokriće te isplaćuje dospjele tražbine iz pokrivenih obveznica u skladu s uvjetima njihova izdanja te obavlja sve pravne radnje potrebne kako bi se tražbine iz skupa za pokriće naplatile ili, ako je to u interesu ulagatelja u pokrivenne obveznice, prodale odnosno refinancirale.

(3) Posebni upravitelj osigurava da je sva imovina koja ulazi u skup za pokriće odijeljena od ostale imovine izdavatelja i u tu svrhu ovlašten je otvarati posebne račune i poduzimati sve pravne radnje potrebne za potpuno odvajanje imovine skupa za pokriće od likvidacijske mase.

(4) Posebni upravitelj zastupa izdavatelja u pravnim poslovima s trećim osobama koje je potrebno sklapati radi održavanja skupa za pokriće, uključujući sklapanje izmjena i dopuna ugovora iz kojih proizlazi imovina u skupu za pokriće, u svim postupcima pokrenutim radi zaštite prava ulagatelja u pokrivenne obveznice, uključujući stečajne postupke, parnične i ovršne postupke protiv dužnika i vlasnika sredstava osiguranja radi plaćanja ili naplate sredstava iz kolaterala. Prilikom zastupanja, posebni upravitelj nakon tvrtke izdavatelja navodi „program pokrivenih obveznica“, a on se legitimira kao „posebni upravitelj programa pokrivenih obveznica“. Posebni upravitelj je ovlašten angažirati pravne zastupnike u ime izdavatelja, a za račun ulagatelja u pokrivenne obveznice. Sva prava i obveze koje proizađu iz pravnih radnji posebnog upravitelja ulaze u skup za pokriće.

(5) Ako prinosi iz skupa za pokriće nisu dostatni za potpuno namirenje tražbina ulagatelja u pokrivenne obveznice i ugovornih strana iz ugovora o izvedenicama koje ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona na dan dospijeca, posebni upravitelj plaća razmjerni udio tih tražbina koje dospijevaju na ili prije dana plaćanja. Ugovorni uvjeti pokrivenih obveznica uređuju

isplatu preostalog dijela tražbina ulagatelja u pokrivenne obveznice i ugovornih strana iz ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona.

(6) Posebni upravitelj i Agencija dužni su redovito razmjenjivati informacije važne za ispunjavanje obveza prema ulagateljima u pokrivenne obveznice.

(7) Odredbe članka 26. ovoga Zakona o izvještavanju nadležnih tijela primjenjuju se na odgovarajući način te obveze izvještavanja u odnosu na skup za pokriće ima posebni upravitelj.

(8) Prava, dužnosti i ovlasti posebnog upravitelja iz stavka 1. ovoga članka ne uključuju prava, ovlasti niti dužnost zadirati u likvidacijsku masu izdavatelja te on nije ovlašten zahtijevati uključivanje nove imovine iz likvidacijske mase u skup za pokriće.

(9) Likvidator nema nikakve ovlasti nad skupom za pokriće niti pokrivenim obveznicama te nije ovlašten njima ni na koji način raspolagati. Likvidator i posebni upravitelj razmjenjuju informacije koje su im potrebne za obavljanje njihovih dužnosti. Likvidator izdavatelja ovlašten je pregledati izvješća posebnog upravitelja.

(10) Troškovi posebnog upravitelja plaćaju se iz prinosa skupa za pokriće. Posebni upravitelj može koristiti osoblje i resurse izdavatelja na teret skupa za pokriće ako je to potrebno za ispunjenje dužnosti posebnog upravitelja.

(11) Na nagradu za rad i naknadu troškova posebnog upravitelja odgovarajuće se primjenjuju odredbe zakona kojim se uređuje stečaj koje uređuju nagradu za rad i naknadu troškova stečajnog upravitelja.

(12) Upravno vijeće Agencije donosi pravilnik kojim će pobliže urediti detaljan opis prava i obveza posebnog upravitelja, uključujući redovna izvješća posebnog upravitelja.

Preuzimanje pokrivenih obveznica od treće strane

Članak 58.

(1) Posebni upravitelj dužan je pokušati prenijeti obveze iz pokrivenih obveznica i skup za pokriće drugoj kreditnoj instituciji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj (u daljnjem tekstu: stjecatelj). U tu svrhu, posebni upravitelj sastavlja u roku od 60 dana od dana otvaranja postupka prisilne likvidacije izdavatelja bazu podataka dostupnu preko interneta uz pristup zaštićen zaporkom, a koja sadržava sve podatke koji se odnose na skup za pokriće i obveze izdavatelja iz pokrivenih obveznica, a kako bi se potencijalnom stjecatelju omogućila pravna i ekonomska procjena vrijednosti skupa za pokriće i obveza iz pokrivenih obveznica. Potencijalnim stjecateljima omogućuje se uvid u te podatke uz pridržavanje obveza zaštite osobnih podataka u skladu s propisima koji uređuju zaštitu osobnih podataka.

(2) Prijenos se provodi na temelju ugovora o kupoprodaji između izdavatelja, zastupanog po posebnom upravitelju, i stjecatelja. Ugovor o prijenosu mora sadržavati jasnu identifikaciju izdavatelja i stjecatelja, skupa za pokriće i pokrivenih obveznica, izričitu odredbu kako stjecatelj skupa za pokriće preuzima sve obveze iz pokrivenih obveznica te ugovornu odredbu o kupoprodajnoj cijeni koja će biti uplaćena u likvidacijsku masu izdavatelja. Kupoprodajna cijena uzima u obzir i obveze izdavatelja iz pokrivenih obveznica i izvedenica te u slučaju da je procjena vrijednosti skupa za pokriće jednaka ili manja zbroju preostale glavnice i kamata

iz pokrivenih obveznica te obveza izdavatelja drugim ugovornim stranama ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona, kupoprodajna cijena može se sastojati u preuzimanju tih obveza.

(3) Ugovor o kupoprodaji stupa na snagu nakon što ga odobri Agencija uz prethodnu suglasnost Hrvatske narodne banke. Kupoprodajna cijena nije predmet ispitivanja od strane Agencije i Hrvatske narodne banke.

(4) Na odobrenje ugovora o kupoprodaji i prethodnu suglasnost na odgovarajući se način primjenjuju odredbe ovoga Zakona koje se odnose na prethodno mišljenje i odobrenje programa pokrivenih obveznica, s time da se neće ponovno ispitivati oni uvjeti koji se po prirodi stvari neće mijenjati prijenosom skupa za pokriće na novu kreditnu instituciju.

(5) U slučaju prijenosa na temelju ugovora o kupoprodaji, ulagatelji u pokriveno obveznice i druge ugovorne strane iz ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona nemaju tražbinu prema likvidacijskoj masi kreditne institucije koja je prenijela pokriveno obveznice, a eventualna preostala vrijednost iz skupa za pokriće ne dijeli se vjerovnicima te kreditne institucije već postaje imovina stjecatelja.

(6) Iznimno od stavka 5. ovoga članka, izdavatelj odnosno likvidacijska masa izdavatelja odgovorni su stjecatelju za postojanje tražbina koje čine skup za pokriće u vrijeme stupanja na snagu ugovora o kupoprodaji.

(7) Prijenosom skupa za pokriće na stjecatelja, stjecatelj preuzima ugovornu poziciju izdavatelja u odnosu na pokriveno obveznice te se na njega prenose prava i obveze izdavatelja prema ulagateljima u pokriveno obveznice i drugim ugovornim stranama ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona, a stjecatelj je dužan pridržavati se ugovornih uvjeta pokrivenih obveznica. Prijenos skupa za pokriće ne predstavlja prijenos poduzeća, dijela poduzeća, gospodarske djelatnosti ili dijela gospodarske djelatnosti koji zadržava gospodarsku cjelovitost.

(8) Ako do preuzimanja pokrivenih obveznica u skladu s ovim Zakonom ne dođe do ispitnog ročišta koje se održava u skladu sa zakonom kojim se uređuje prisilna likvidacija kreditnih institucija, sud rješenjem odlučuje da se odredi prodaja skupa za pokriće drugoj kreditnoj instituciji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, a u kojoj će odluci pozvati kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj da u roku od 15 dana od objave odluke na e-Oglasnoj ploči sudova dostave sudu i posebnom upravitelju iskaz interesa za preuzimanje skupa za pokriće.

(9) Posebni upravitelj omogućuje kreditnoj instituciji koja je iskazala interes za preuzimanje skupa za pokriće pristup podacima koji se odnose na skup za pokriće i obveze kreditne institucije iz pokrivenih obveznica, a one su u roku od tri mjeseca od isteka roka za iskazivanje interesa ovlaštene podnijeti ponudu.

(10) Sud nalaže posebnom upravitelju da sklopi ugovor o kupoprodaji s kreditnom institucijom koja je ponudila najveću cijenu za otkup. Ako su dvije ili više kreditnih institucija ponudile jednaku najvišu cijenu, sud nalaže posebnom upravitelju da sklopi ugovor o prodaji s kreditnom institucijom čija je ponuda prva zaprimljena, a na prodaju se primjenjuju uvjeti i odredbe ovoga članka.

Produljenje roka za okončanje prisilne likvidacije kreditne institucije

Članak 59.

(1) Ako se prijenos pokrivenih obveznica u skladu s člankom 58. ovoga Zakona ne dovrši u roku za okončanje postupka prisilne likvidacije koji je propisan zakonom kojim se uređuje prisilna likvidacija kreditnih institucija, sud će na prijedlog posebnog upravitelja produljiti taj rok za dodatne tri godine ako je to potrebno radi potpunijeg namirenja ulagatelja u pokriveno obveznice, s time da se taj rok može produljiti više puta.

(2) Produljenje roka sukladno ovom članku ne sprečava da se likvidacija ostale imovine dovrši u zakonom za to predviđenom roku.

(3) Na one aspekte prisilne likvidacije izdavatelja koji nisu uređeni ovim Zakonom primjenjuju odredbe zakona kojim se uređuje prisilna likvidacija kreditnih institucija.

Zaštita skupa za pokriće u slučaju prijenosa

Članak 60.

(1) Stjecatelj u slučaju prijenosa iz članka 58. ovoga Zakona smatra se sveopćim pravnim slijednikom izdavatelja u vezi s prenesenom imovinom, pravima i obvezama.

(2) Javni registri, središnji depozitorij, zemljišnoknjižni sudovi i drugi registri na temelju ugovora o kupoprodaji i odobrenja Agencije iz članka 58. stavka 3. ovoga Zakona upisuju stjecatelja kao imatelja odnosno osiguranog vjerovnika na svoj imovini i kolateralima iz prenesenog skupa za pokriće.

(3) Ako je ugovor o osiguranju tražbina koje su prenesene na temelju ugovora o kupoprodaji ovjeren od suca nadležnog suda ili sastavljen u obliku javnobilježničkog akta ili solemnizirane privatne isprave s pristankom za provođenje ovrhe neposredno na temelju ugovora o osiguranju, javni bilježnik sastavlja potvrdu ovršnosti u korist stjecatelja nakon predočenja ugovora o kupoprodaji, registra skupa za pokriće koji dokazuje da je osigurana tražbina bila uključena u skup za pokriće i odobrenja Agencije iz članka 58. stavka 3. ovoga Zakona te neće zahtijevati ispunjenje daljnjih formalnosti.

(4) Parnični postupak koji se vodi u vezi s imovinom iz skupa za pokriće i pokrivenim obveznicama prekida se u slučaju prijenosa imovine sukladno članku 58. ovoga Zakona te se nastavlja sukladno odredbama zakona kojim se uređuje parnični postupak kad stjecatelj preuzme postupak, ili kad ga sud na prijedlog suprotne strane ili po službenoj dužnosti pozove da to učini. Odredbe ovoga stavka na odgovarajući način se primjenjuju i na ostale postupke u kojima se odredbe zakona kojim se uređuje parnični postupak podredno primjenjuju. Kao dokaz prijenosa imovine dovoljno je predočenje ugovora o kupoprodaji i registra skupa za pokriće koji dokazuje da je tražbina bila predmet kupoprodaje i uključena u skup za pokriće.

(5) Odredbe ovoga članka na odgovarajući se način primjenjuju i u slučaju kupovine imovine prilikom zajedničkog financiranja predviđenog člankom 8. ovoga Zakona.

Likvidacija skupa za pokriće izdavatelja u prisilnoj likvidaciji

Članak 61.

(1) Ako se prijenos pokrivenih obveznica u skladu s člankom 58. ovoga Zakona ne dovrši u roku za okončanje prisilne likvidacije koji je propisan zakonom kojim se uređuje prisilna likvidacija kreditnih institucija, a postane očito kako skup za pokriće neće biti dostatan za namirenje tražbina ulagatelja iz pokrivenih obveznica i drugih ugovornih strana ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona, posebni upravitelj može u cijelosti ili djelomično prodati imovinu koja se nalazi u skupu za pokriće, o čemu je dužan prethodno obavijestiti Agenciju i Hrvatsku agenciju za osiguranje depozita. Takva obavijest mora sadržavati detaljno obrazloženje o tome na koji način je posebni upravitelj utvrdio da su uvjeti za prodaju imovine koja se nalazi u skupu za pokriće ispunjeni, kao i procjenu učinka prodaje imovine iz skupa za pokriće na ulagatelje u pokrivenne obveznice.

(2) Prilikom prodaje imovine iz stavka 1. ovoga članka, posebni upravitelj ovlašten je poduzimati pravne radnje sa svrhom cjelokupne ili djelomične prodaje imovine koja čini skup za pokriće, kao i ostale radnje unovčenja stečajne imovine kako je propisano zakonom kojim se uređuje stečaj, pri čemu mu nije potrebna suglasnost bilo koje treće osobe te se na takve pravne radnje ne primjenjuju postupovne odredbe propisa kojim se uređuje poslovanje trgovačkih društava i tržište kapitala u dijelu koji bi bio suprotan ovom članku i svrsi pravnih radnji prodaje imovine.

(3) Od iznosa zaprimljenih od prodaje imovine, posebni upravitelj podmiruje troškove prodaje, a ostatak, na prvi slijedeći dan dospijeća pokrivenih obveznica, razmjerno dijeli ulagateljima u pokrivenne obveznice i drugim ugovornim stranama iz ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona.

Primjena sanacijskih instrumenata nad izdavateljem i redovna likvidacija izdavatelja

Članak 62.

(1) Tijelo nadležno za sanaciju izdavatelja, prilikom primjene instrumenta odvajanja imovine, instrumenta prodaje ili instrumenta prijelazne institucije prema propisu kojim se uređuje sanacija kreditnih institucija i investicijskih društava, može u prijenos uključiti imovinu uključenu u skup za pokriće samo ako u prijenos uključi i odgovarajuće obveze iz pokrivenih obveznica. Na taj prijenos na odgovarajući način primjenjuju se, ovisno o slučaju, odredbe članka 58. stavaka 5., 6. i 7. i članka 60. ovoga Zakona.

(2) Uz plan redovne likvidacije izdavatelja koji se podnosi Hrvatskoj narodnoj banci u slučaju redovne likvidacije izdavatelja, izdavatelj mora priložiti prijedlog odluke o imenovanju posebnog upravitelja skupa za pokriće, prihvata imenovanja te suglasnost Agencije na njegovo imenovanje. Agencija će o prijedlogu imenovanja posebnog upravitelja odlučiti u roku od 30 dana od dana podnošenja prijedloga za imenovanje posebnog upravitelja.

(3) Hrvatska narodna banka odbija plan redovne likvidacije izdavatelja u skladu s propisima kojima se uređuje poslovanje kreditnih institucija ako ocijeni da plan likvidacije ne osigurava zaštitu prava ulagatelja u pokrivenne obveznice u skladu s načelima iz ove glave Zakona kojima se štite prava ulagatelja u pokrivenne obveznice u slučaju prisilne likvidacije, a posebice ako ne

sadrži prijedlog imenovanja posebnog upravitelja skupa za pokriće, prihvata imenovanja te suglasnost Agencije na njegovo imenovanje.

(4) U slučaju prihvaćanja plana redovne likvidacije izdavatelja, odredbe ove glave Zakona na odgovarajući način se primjenjuju i na postupak redovne likvidacije, osim odredbi iz članka 56. stavaka 1. do 6. ovoga Zakona.

GLAVA V.

PREKRŠAJNE ODREDBE I POVREDE PROPISA

Povrede izdavatelja

Članak 63.

(1) Novčanom kaznom u iznosu koji je višekratnik broja 1.000, a koja ne može biti veća od 10 % ukupnog prihoda koji je ostvario u godini kada je počinjena povreda, utvrđenog službenim financijskim izvještajima za tu godinu, kaznit će se izdavatelj:

- ako ne osigura da su pokrivena obveznice u svakom trenutku osigurane imovinom koja je prihvatljiva u skladu s člankom 129. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 575/2013

- ako izdavatelj izda pokrivena obveznice bez da osigura dvostruku zaštitu predviđenu odredbama članka 5. ovoga Zakona

- ako izdavatelj izda pokrivena obveznice kod kojih obveze plaćanja povezane s pokrivenim obveznicama podliježu automatskom ubrzanju ili ubrzanju izjavom volje izdavatelja samo radi činjenice da je nad izdavateljem otvoren postupak prisilne likvidacije ili sanacije ili je isto naknadno omogućio, što je protivno odredbama članka 6. ovoga Zakona

- ako ne osigura da imovina u skupu za pokriće udovoljava zahtjevima u pogledu usklađenog financiranja, što je protivno članku 7. stavku 2. ovoga Zakona

- ako nema uspostavljene postupke na temelju kojih može pratiti jesu li fizički kolaterali kojima se osigurava imovina za pokriće odgovarajuće osigurani od gubitka ili štete i je li tražbina po takvom osiguravateljskom pokriću izdvojena sukladno članku 11. ovoga Zakona, što je protivno članku 7. stavku 3. ovoga Zakona

- ako ne evidentira imovinu za pokriće u registru skupa za pokriće i/ili ako je ne dokumentira sukladno odredbama ovoga Zakona, odnosno ako ne dokumentira usklađenosti svojih politika kreditiranja s odredbama članka 7. ovoga Zakona, što je protivno članku 7. stavku 4. ovoga Zakona

- ako se prilikom vrednovanja fizičkih kolaterala sukladno članku 129. stavku 3. Uredbe 575/2013 ne drži pravila iz članka 7. stavka 5. ovoga Zakona

- ako u skup za pokriće uključi imovinu kupljenu od druge kreditne institucije i/ili kupljenu od pravne osobe koja nije kreditna institucija, a ta imovina nije prihvatljiva u skladu s člankom 7. ovoga Zakona i nije izdvojena u skladu s člankom 11. ovoga Zakona, što je protivno članku 8. stavcima 1. i 2. ovoga Zakona

- ako izdavatelj koji u skup za pokriće uključuje i imovinu kupljenu od pravne osobe koja nije kreditna institucija ne ocijeni standarde za odobravanje kredita pravne osobe koja je inicirala imovinu za pokriće ili sam ne provede temeljitu procjenu kreditne sposobnosti dužnika, što je protivno članku 8. stavku 3. ovoga Zakona
- ako se skup za pokriće ne sastoji od imovine utvrđene u skladu s člankom 9. ovoga Zakona
- ako ne ispunjava uvjete u pogledu ugovora o izvedenicama u skupu za pokriće utvrđene člankom 10. ovoga Zakona
- ako se ugovori o izvedenicama s drugom ugovornom stranom koji služe za zaštitu od rizika skupa za pokriće uključe u isti skup za netiranje zajedno s ostalim ugovorima o izvedenicama koje je izdavatelj pokrivenih obveznica sklopio s tom istom drugom ugovornom stranom, a koji ne služe za pokriće rizika skupa za pokriće, što je protivno članku 10. stavku 2. ovoga Zakona
- ako se ugovori o izvedenicama s drugom ugovornom stranom koji služe za pokriće rizika skupa za pokriće jednog programa pokrivenih obveznica uključe u isti skup za netiranje zajedno s ugovorima o izvedenicama koji se odnose na skup za pokriće drugog programa pokrivenih obveznica, što je protivno članku 10. stavku 3. ovoga Zakona
- ako ne čuva dokumentaciju iz članka 10. stavka 5. točke 2. ovoga Zakona u skladu s rokom utvrđenom u članku 10. stavkom 6. ovoga Zakona
- ako ne ispunjava zahtjeve u pogledu izdvajanja imovine za pokriće u skladu s člankom 11. ovoga Zakona
- ako koristi imovinu koja čini skup za pokriće za bilo što osim za ispunjenje obveza prema ulagateljima u pokrivenne obveznice, drugim ugovornim stranama iz ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona te obveza koje proizlaze iz samog skupa za pokriće, sve do potpunog ispunjenja tražbina iz pokrivenih obveznica, što je protivno odredbama članka 11. stavka 6. ovoga Zakona
- ako prije izdavanja pokrivenih obveznica ne uspostavi i/ili ne održava registar skupa za pokrića i/ili ako u registar skupa za pokriće ne upiše svu imovinu koja čini skup za pokriće za svako izdanje pokrivenih obveznica, što je protivno članku 12. ovoga Zakona
- ako registar skupa za pokriće ne sadržava podatke o imovini koji omogućavaju da se ona u svakom trenutku može odrediti, kao i da se može odrediti njezina vrijednost te kolaterali kojima je takva imovina osigurana, što je protivno članku 12. stavku 2. ovoga Zakona
- ako nakon izdavanja pokrivenih obveznica bez odgađanja ne upiše u registar skupa za pokriće svu imovinu koja postaje dio skupa za pokriće, odnosno ako u registar skupa za pokriće upiše imovinu koja postaje dio skupa za pokriće bez prethodnog odobrenja nadzornika skupa za pokriće, što je protivno članku 12. stavku 5. ovoga Zakona
- ako bez odgađanja ne izbriše iz skupa za pokriće svu imovinu koja prestaje biti dio skupa za pokriće, odnosno ako iz registra skupa za pokriće izbriše imovinu bez prethodnog odobrenja nadzornika skupa za pokriće, što je protivno članku 12. stavku 6. ovoga Zakona

- ako ne dostavi izvadak iz registra skupa za pokriće u elektroničkom obliku Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci prilikom izdavanja pokrivenih obveznica te prilikom svake izmjene imovine u skupu za pokriće i/ili ako ne dostavi dokaz o odobrenju nadzornika skupa za pokriće za upis odnosno brisanje imovine iz skupa za pokriće, što je protivno članku 12. stavcima 9. i 10. ovoga Zakona

- ako uprava izdavatelja prije nego što zatraži odobrenje za program pokrivenih obveznica ne imenuje nadzornika skupa za pokriće, koji će potvrditi da prilikom izdanja pokrivenih obveznica postoji dostatan skup za pokriće te da je upisan u registar skupa za pokriće, sukladno odredbama ovoga Zakona i/ili ako na odluku o imenovanju nadzornika skupa za pokriće prethodno nije dala suglasnost unutarnja revizija i nadzorni odbor izdavatelja, što je protivno članku 13. stavcima 1. i 5. ovoga Zakona

- ako ne osigura da nadzornik skupa za pokriće uz prethodnu pisanu najavu ima izravni pristup sjednicama uprave i nadzornog odbora izdavatelja kad god je na dnevnom redu tih sjednica tema koja ima ili može imati utjecaja na prava i obveze ulagatelja u pokrivenne obveznice, što je protivno članku 13. stavku 3. ovoga Zakona

- ako ne osigura da je nadzornik skupa za pokriće odvojen od izdavatelja i od revizora izdavatelja te neovisan o izdavatelju i njegovom revizoru i da ima relevantno iskustvo u reviziji kreditnih institucija, financijskih institucija, infrastruktura tržišta kapitala, društava za upravljanje investicijskim fondovima, mirovinskim društvima ili mirovinskim osiguravajućim društvima ili relevantno iskustvo u obavljanju usporedivih poslova u subjektima financijskog sektora, što je protivno članku 13. stavku 4. ovoga Zakona

- ako prije donošenja odluke o imenovanju nadzornika skupa za pokriće ne provede procjenu ispunjava li nadzornik skupa za pokriće uvjete propisane ovim Zakonom te tu procjenu ne dostavi Agenciji u sklopu zahtjeva iz članka 19. ovoga Zakona, što je protivno članku 13. stavku 5. ovoga Zakona

- ako ne osigura da nadzornik skupa za pokriće u svako doba ima pristup registru skupa za pokriće, kao i brz pristup svim dokumentima povezanim na bilo koji način s pokrivenim obveznicama ili imovinom za pokriće, uključujući sve kreditne spise, ugovore, dokumente o kolateralima, procjene imovine i slične dokumente koji su povezani s kreditima uključenim u skup za pokriće, što je protivno članku 13. stavku 13. ovoga Zakona

- ako ne pruži informacije ulagateljima o svom programu pokrivenih obveznica koje su dovoljno detaljne, ili pruži nepotpune i netočne informacije, kako bi se ulagateljima omogućilo da ocijene profil i rizike tog programa i provedu dubinsku analizu programa i to na način da se ulagateljima na tromjesečnoj osnovi pružaju informacije utvrđene u članku 14. stavku 1. ovoga Zakona i/ili ako izdavatelj te informacije ne objavi na svojim internetskim stranicama, što je protivno članku 14. ovoga Zakona

- ako ne osigura zaštitu ulagatelja na način da program pokrivenih obveznica u svakom trenutku ispunjava zahtjeve u pogledu pokrivača propisane člankom 15. ovoga Zakona

- ako ne osigura da je ukupan nominalni iznos glavnice cjelokupne imovine uključene u skup za pokriće najmanje 5 % veći od ukupnog nominalnog iznosa glavnice nepodmirenih obveza

koje proizlaze iz pokrivenih obveznica („*načelo nominalnog iznosa*”), što je protivno članku 15. stavku 7. ovoga Zakona

- ako ne provede analizu otpornosti na stres na program pokrivenih obveznica po zahtjevu Agencije i Hrvatske narodne banke i ne dostavi takvu analizu nadzorniku skupa za pokriće najkasnije u roku od 30 dana od provedenog testiranja otpornosti na stres, što je protivno članku 15. stavku 9. ovoga Zakona

- ako ne osigura zaštitu ulagatelja na način da skup za pokriće u svakom trenutku uključuje zaštitni sloj likvidnosti koji se sastoji od likvidne imovine dostupne za pokriće neto likvidnosnih odljeva u okviru programa pokrivenih obveznica, što je protivno članku 16. stavku 1. ovoga Zakona

- ako ne osigura da se zaštitni sloj likvidnosti skupa za pokriće sastoji od vrsta imovine izdvojenih u skladu s člankom 11. ovoga Zakona, a utvrđenih u članku 16. stavku 3. ovoga Zakona

- ako izda pokrivene obveznice s produljenjem roka dospijeca i taj rok produlji bez da su ispunjeni uvjeti utvrđeni u članku 17. stavcima 2. i 3. ovoga Zakona

- ako nakon početnog izdavanja pod programom pokrivenih obveznica, izda novo izdanje pokrivenih obveznica unutar tog programa pokrivenih obveznica bez traženja novog odobrenja za program pokrivenih obveznica odnosno prethodnog mišljenja, a izdanje nije u skladu s odobrenjem koje je dano za program i u skladu s odredbama ovoga Zakona i pripadajućih podzakonskih propisa, što je protivno članku 19. stavku 8. ovoga Zakona

- ako pokrivene obveznice izda kreditna institucija koja nema sjedište u Republici Hrvatskoj i/ili koja od Agencije nije dobila odobrenje programa pokrivenih obveznica u okviru kojeg izdaje pokrivene obveznice, što je protivno članku 20. stavku 1. ovoga Zakona

- ako temeljem lažnih izjava ili na drugi način nezakonito stekne prethodno mišljenje odnosno odobrenje programa pokrivenih obveznica iz članka 20. ovoga Zakona

- ako nakon dobivanja odobrenja namjerava izmijeniti program pokrivenih obveznica bez da je o takvim namjeravanim izmjenama prethodno obavijestio Hrvatsku narodnu banku i Agenciju i/ili ako za svaku materijalno značajnu promjenu izdavatelj nije zatražio odobrenje za izmjenu prethodno odobrenog programa, što je protivno članku 20. stavku 6. ovoga Zakona

- ako više ne ispunjava uvjete na temelju kojih je izdano odobrenje za program pokrivenih obveznica, što je protivno članku 21. ovoga Zakona

- ako nema odgovarajući sustav upravljanja rizicima za poslovanje s pokrivenim obveznicama koji je uspostavljen tako da osigura identifikaciju, procjenu, kontrolu i praćenje svih rizika povezanih s poslovanjem s pokrivenim obveznicama, a posebice rizik druge ugovorne strane, kamatni rizik, valutni rizik, tržišni rizik, operativni rizik i rizik likvidnosti, odnosno ako sustav upravljanja rizicima ne obuhvaća stavke utvrđene u članku 23. stavku 3. ovoga Zakona

- ako prije dobivanja odobrenja iz članka 20. ovoga Zakona ne provede detaljnu pisanu analizu svih rizika za poslovanje s pokrivenim obveznicama te ako nema dovoljan broj zaposlenika sa

stručnim kvalifikacijama potrebnim za obavljanje poslovanja s pokrivenim obveznicama, što je protivno članku 23. stavku 4. ovoga Zakona

- ako za svako polugodište, odnosno na zahtjev ne dostavi ili dostavi nepotpune i netočne informacije Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci o programu pokrivenih obveznica i druge informacije utvrđene u članku 26. stavku 1. ovoga Zakona

- ako u slučaju sanacije izdavatelja ne dostavi Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci sve dodatne informacije koje se odnose na zaštitu ulagatelja u pokrivenih obveznica i ostvarivanje njihovih prava iz pokrivenih obveznica, a u slučaju prisilne likvidacije izdavatelja dodatne informacije ne dostavi Agenciji, Hrvatskoj agenciji za osiguranje depozita i likvidatoru, što je protivno članku 26. stavku 2. ovoga Zakona

- ako na zahtjev Agencije ne dostavi izvješća i informacije o svim pitanjima važnima za zaštitu ulagatelja i provođenje nadzora nad primjenom odredbi ovoga Zakona, što je protivno članku 26. stavku 3. ovoga Zakona

- ako izdavatelj koji izdvoji postupke, usluge ili aktivnosti koje se odnosi na izdanje pokrivenih obveznica koje bi inače obavljao sam izdavatelj, ugovorno nije osigurao da pružatelj usluga surađuje s Agencijom u vezi s izdvojenim procesima, odnosno ako izdavatelj u tom slučaju ne osigura da Agencija ima učinkovit pristup podacima koji se odnose na izdvojene procese kao i relevantnim poslovnim prostorima pružatelja usluga, kada je to potrebno radi učinkovitog nadzora u skladu s odredbama ovoga Zakona, kao i da se Agencija može koristiti tim pravom pristupa, što je protivno članku 31. stavku 5. ovoga Zakona.

(2) Za povrede iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu do 300.000,00 kuna kaznit će se i odgovorna osoba iz uprave izdavatelja.

(3) Novčanom kaznom iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se izdavatelj ili drugi subjekt nadzora:

- ako nakon zaprimanja obavijesti o nadzoru ne omogući ovlaštenoj osobi Agencije obavljanje neposrednog nadzora u sjedištu izdavatelja i na ostalim mjestima u kojima on ili druga osoba po njegovu ovlaštenju obavlja djelatnost i poslove u vezi s kojima Agencija obavlja nadzor, što je protivno članku 31. stavku 1. ovoga Zakona

- ako ovlaštenoj osobi Agencije, na njezin zahtjev, ne omogući kontrolu poslovnih knjiga, poslovne dokumentacije, administrativne ili poslovne evidencije te nadzor nad informacijskim sustavom i tehnologijama koje omogućavaju rad informacijskog sustava, u opsegu potrebnom za obavljanje nadzora u smislu ovoga Zakona, odnosno ako subjekt nadzora ovlaštenoj osobi Agencije, na njezin zahtjev, ne dostavi svu traženu poslovnu dokumentaciju, računalne ispise, preslike poslovnih knjiga, druge evidencije o prometu podataka, administrativne ili poslovne evidencije u papirnatom obliku ili u obliku elektroničkog zapisa na mediju i u obliku koji zahtijeva ovlaštena osoba Agencije, a u vezi sa skupom za pokriće, što je protivno članku 31. stavicama 2. i 3. ovoga Zakona

- ako ne osigura ovlaštenoj osobi Agencije standardno sučelje za pristup sustavu za upravljanje bazama podataka kojima se koristi, u svrhu provođenja nadzora potpomognutog računalnim programima, što je protivno članku 31. stavku 4. ovoga Zakona.

(4) Za povrede iz stavka 3. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu do 100.000,00 kuna kaznit će se odgovorna osoba izdavatelja ili drugog subjekta nadzora.

Prekršaji nadzornika skupa za pokriće

Članak 64.

(1) Novčanom kaznom u iznosu do 100.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj nadzornik skupa za pokriće:

- ako ne odbije izdati prethodno odobrenje za upis u registar skupa za pokriće ili brisanje iz registra skupa za pokriće u slučajevima kada bi takav upis ili brisanje dovelo do toga da izdavatelj ili skup za pokriće ne udovoljavaju uvjetima propisanim ovim Zakonom, podzakonskim propisima, odobrenju za izdavanje pokrivenih obveznica ili prospektu izdanja, a posebice ako nadzornik skupa za pokriće ne odbije izdati prethodno odobrenje za upis u slučaju kada imovina koja je predložena kao imovina za pokriće ne zadovoljava uvjete propisane za imovinu za pokriće, što je protivno članku 12. stavku 7. ovoga Zakona

- ako ne uzme u obzir zaključke analize iz članka 15. stavka 9. ovoga Zakona kod procjene hoće li izdavatelj i skup za pokriće moći nastaviti ispunjavati uvjete propisane ovim Zakonom, podzakonskim propisima, kao i ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica, što je protivno članku 13. stavku 7. ovoga Zakona

- ako kontinuirano ne prati ispunjavaju li izdavatelj i skup za pokriće uvjete propisane ovim Zakonom, podzakonskim propisima, kao i ugovorne uvjete pokrivenih obveznica utvrđene u članku 13. stavku 8. ovoga Zakona

- ako ne nadzire registar skupa za pokriće u razdoblju dok pokrivena obveznica ne budu u cijelosti otplaćene s ciljem da se osigura da izdavatelj održava vrijednost pokrivenih obveznica u skladu s odredbama ovoga Zakona, pripadajućim podzakonskim propisima i ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica, što je protivno članku 13. stavku 10. ovoga Zakona

- ako odobri brisanje, zamjenu i dodavanje imovine u registar skupa za pokriće a skup za pokriće nakon predloženog brisanja, zamjene i dodavanja imovine ne zadovoljava zahtjeve koje mora udovoljavati skup za pokriće prema ovom Zakonu, pripadajućim podzakonskim propisima i ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica, što je protivno članku 13. stavku 12. ovoga Zakona

- ako svakih šest mjeseci ne podnese izvješće Hrvatskoj narodnoj banci i Agenciji u kojem treba potvrditi da je skup za pokriće usklađen sa zakonskim i regulatornim zahtjevima i/ili ako izvješću ne priloži izvadak iz registra skupa za pokriće, što je protivno članku 13. stavku 14. ovoga Zakona

- ako ne odgovori na zahtjev za dostavom informacije i na upite Hrvatske narodne banke odnosno Agencije unutar roka koji u takvom zahtjevu za informacijama ili upitu odredi Hrvatska narodna banka odnosno Agencija, što je protivno članku 13. stavku 16. ovoga Zakona.

(2) Za prekršaje iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu do 20.000,00 kuna kaznit će se i odgovorna osoba nadzornika skupa za pokriće ako je nadzornik skupa za pokriće pravna osoba.

(3) Prekršajni postupak protiv nadzornika skupa za pokriće za prekršaje iz ovoga članka pokreće Agencija.

Prekršaji likvidatora izdavatelja odnosno posebnog upravitelja

Članak 65.

(1) Novčanom kaznom u iznosu do 20.000,00 kuna kaznit će se likvidator izdavatelja ako raspolaže skupom za pokriće ili pokrivenim obveznicama, što je protivno članku 57. stavku 9. ovoga Zakona.

(2) Prekršajni postupak protiv likvidatora za prekršaje iz ovoga članka pokreće Hrvatska agencija za osiguranje depozita.

(3) Novčanom kaznom u iznosu do 20.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj posebni upravitelj:

- ako u roku od šest mjeseci po konačnom dospijeću pokrivenih obveznica ne utvrdi jesu li u potpunosti namireni glavnice i kamata iz pokrivenih obveznica te iznosi koji se duguju drugim ugovornim stranama iz ugovora o izvedenicama, što je protivno članku 6. stavku 6. ovoga Zakona

- ako ne otvori posebne račune ili ne poduzme sve pravne radnje potrebne za potpuno odvajanje imovine skupa za pokriće od likvidacijske mase, što je protivno članku 57. stavku 3. ovoga Zakona

- ako zadire u likvidacijsku masu izdavatelja, što je protivno članku 57. stavku 8. ovoga Zakona

- ako ne sastavi u roku od 60 dana od dana otvaranja postupka prisilne likvidacije bazu podataka kako bi se zainteresiranim stjecateljima omogućila procjena vrijednosti skupa za pokriće te ako ne omogući uvid u te podatke u skladu s odredbama ovoga Zakona, što je protivno članku 58. stavku 1. ovoga Zakona.

(4) Za prekršaje iz stavka 3. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu do 20.000,00 kuna kaznit će se i odgovorna osoba posebnog upravitelja ako je posebni upravitelj pravna osoba.

(5) Prekršajni postupak protiv posebnog upravitelja za prekršaje iz ovoga članka pokreće Agencija.

Objava upravnih sankcija, prekršajnih sankcija i nadzornih mjera

Članak 66.

(1) Agencija je dužna objaviti na svojim internetskim stranicama odluke o izricanju upravnih sankcija, prekršajnih sankcija i nadzornih mjera koje su izrečene zbog kršenja odredbi ovoga Zakona uključujući i:

1. rješenja o izricanju upravnih sankcija, a koje se odnose na povrede odredbi ovoga Zakona, uz naznaku da se radi o nepravomoćnim rješenjima

2. nepravomoćne odluke o prekršajima koje se odnose na kršenje odredbi ovoga Zakona, uz naznaku da se radi o nepravomoćnim odlukama

3. prekršajne naloge na koje nije uložen prigovor u skladu sa zakonom kojim je uređen prekršajni postupak

4. izvršna rješenja o izricanju nadzornih mjera, a koje su donesene u postupcima nadzora koje provodi Agencija, uz naznaku da se radi o nepravomoćnim rješenjima.

(2) Objava iz stavka 1. ovoga članka učinit će se bez nepotrebne odgode nakon što je počinitelj povrede obaviješten o odluci kojom se izriče ta sankcija ili mjera, kao i o tome da će se ta odluka objaviti na internetskim stranicama Agencije.

(3) Objava iz stavka 1. ovoga članka sadrži najmanje informacije o vrsti i karakteru povrede i identitetu počinitelja povrede. Obveza iz stavka 1. ovoga članka ne primjenjuje se na odluke o izricanju mjera istražne prirode.

(4) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, Agencija će objaviti anonimizirano odluke o izricanju upravnih sankcija, prekršajnih sankcija ili nadzornih mjera:

a) ako je sankcija ili mjera izrečena fizičkoj osobi i ako se ustanovilo da je objava osobnih podataka neproporcionalna

b) ako bi objava ugrozila stabilnost financijskih tržišta ili kaznenu istragu koja je u tijeku, s time da će Agencija, ukoliko ima saznanja da se u vezi s činjenicama na kojima se temelji upravna sankcija, prekršajna sankcija ili nadzorna mjera vodi istraga, dostaviti odluku tijelu koje vodi istragu koje može rješenjem u roku od 15 dana od dostave odluke od strane Agencije odrediti tajnost cijele ili dijela odluke ako bi javno objavljivanje odluke štetilo probicima postupka, a sve u skladu sa zakonom kojim se uređuje kazneni postupak

c) ako bi objava prouzročila neproporcionalnu štetu uključenim kreditnim institucijama ili fizičkim osobama, u mjeri u kojoj je to moguće utvrditi.

(5) U slučaju odluke o anonimnoj objavi, Agencija može objavu relevantnih podataka odgoditi na razuman rok, ako je predviđeno da će razlozi za anonimnu objavu prestati postojati tijekom toga roka.

(6) Ako je protiv upravne sankcije ili nadzorne mjere podnesen pravni lijek odnosno pokrenut upravni spor, Agencija će tu informaciju uključiti u objavu ili izmijeniti prethodnu objavu ako je pravni lijek podnesen odnosno upravni spor pokrenut nakon prvobitne objave. Agencija će objaviti podatak o ishodu postupka pokrenutog po podnesenom pravnom lijeku odnosno pokrenutom upravnom sporu, kao i svaku odluku kojom se poništava prethodna izrečena upravna sankcija ili nadzorna mjera odnosno usvaja tužbeni zahtjev u upravnom sporu.

(7) Ako je protiv prekršajne sankcije podnesen pravni lijek, Agencija će tu informaciju uključiti u objavu ili izmijeniti prethodnu objavu ako je pravni lijek podnesen nakon prvobitne objave. Agencija će objaviti podatak o ishodu postupka pokrenutog po podnesenom pravnom lijeku, kao i svaku odluku kojom se poništava prethodna odluka o izricanju prekršajne sankcije.

(8) Sve pravomoćne odluka kojima se poništava odluka o izricanju sankcije ili mjere također će se objaviti bez odgode na internetskim stranicama Agencije.

(9) Objave iz ovoga članka bit će dostupne na internetskim stranicama Agencije tijekom pet godina od dana objave. Osobne podatke sadržane u objavi zadržava se na internetskim stranicama samo tijekom razdoblja koje je potrebno i u skladu s primjenjivim pravilima o zaštiti osobnih podataka, ali ne duže od pet godina.

(10) Agencija obavještava EBA-u o svim izrečenim upravnim sankcijama i nadzornim mjerama, između ostaloga o svim podnesenim pravnim lijekovima protiv tih sankcija i mjera te njihovom ishodu, prema potrebi.

GLAVA VI.

OZNAČAVANJE

Označavanje

Članak 67.

(1) Oznaka „europska pokrivena obveznica” i njezin službeni prijevod na sve službene jezike Europske unije smije se koristiti samo za pokriveno obveznice koje ispunjavaju zahtjeve utvrđene ovim Zakonom.

(2) Oznaka „europska pokrivena obveznica (Premium)” i njezin službeni prijevod na sve službene jezike Europske unije smije se koristiti samo za pokriveno obveznice:

a) koje ispunjavaju zahtjeve utvrđene u odredbama ovoga Zakona, i

b) koje ispunjavaju zahtjeve iz članka 129. Uredbe (EU) br. 575/2013, kako je izmijenjen Uredbom (EU) 2019/2160.

Postojeće pokriveno obveznice

Članak 68.

Instrumenti pod nazivom „pokriveno obveznice” prije stupanja na snagu ovoga Zakona i izvedenice tog pojma neće se smatrati pokrivenim obveznicama u smislu ovoga Zakona.

GLAVA VII.**PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE****Preispitivanje****Članak 69.**

(1) Ministarstvo financija dostavlja do 8. srpnja 2024. Europskoj komisiji informacije o:

- kretanjima u pogledu broja odobrenja za izdavanje pokrivenih obveznica
- kretanjima u pogledu broja pokrivenih obveznica izdanih u skladu s odredbama ovoga Zakona i u skladu s člankom 129. Uredbe (EU) br. 575/2013
- kretanjima u pogledu imovine kojom je osigurano izdavanje pokrivenih obveznica
- kretanjima u pogledu stupnja veće razine kolateralizacije
- prekograničnim ulaganjima u pokrivenne obveznice, između ostalog o priljevu ulaganja iz trećih zemalja i odljevu ulaganja u treće zemlje
- kretanjima u pogledu izdavanja pokrivenih obveznica sa strukturama za produljenje roka dospijuća
- kretanjima u pogledu rizika i koristi upotrebe izloženosti iz članka 129. stavku 1. Uredbe (EU) br. 575/2013
- funkcioniranju tržišta pokrivenih obveznica.

(2) Informacije iz stavka 1. ovoga članka Agencija je dužna pravovremeno dostaviti Ministarstvu financija.

Rokovi za donošenje podzakonskih propisa

Članak 70.

(1) Hrvatska narodna banka donijet će podzakonske propise iz članka 12. stavka 13., članka 19. stavaka 10. i 11. i članka 20. stavka 8. ovoga Zakona u roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu ovoga Zakona.

(2) Upravno vijeće Agencije donijet će pravilnike iz članka 9. stavka 3., članka 10. stavka 5., članka 12. stavka 12., članka 13. stavka 20., članka 14. stavka 3., članka 15. stavka 10., članka 19. stavaka 10. i 12., članka 20. stavka 7., članka 21. stavka 2., članka 26. stavka 6., članka 36. stavka 8., članka 55. i članka 57. stavka 12. ovoga Zakona u roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu ovoga Zakona.

Stupanje na snagu

Članak 71.

Ovaj Zakon stupa na snagu osmoga dana od dana objave u „Narodnim novinama“, osim druge rečenice članka 7. stavka 1. ovoga Zakona koja se odnosi na zamjensku imovinu, a koja stupa na snagu 8. srpnja 2022.

OBRAZLOŽENJE

I. RAZLOZI ZBOG KOJIH SE ZAKON DONOSI I PITANJA KOJA SE ZAKONOM RJEŠAVAJU

Pokrivene obveznice su dužnički instrumenti srednje i dugoročne ročnosti s dugom poviješću u Europi koje izdaju kreditne institucije i koji su osigurani izdvojenom imovinom za pokriće na koju ulagatelji u pokrivene obveznice imaju izravno pravo kao povlašteni vjerovnici. Ulagatelji u pokrivene obveznice istodobno imaju pravo na tražbinu od izdavatelja kao vjerovnici u redovnom postupku. Takva dvostruka tražbina koja se odnosi na skup za pokriće i na izdavatelja naziva se mehanizmom dvostruke zaštite.

Pokrivene obveznice su važan i djelotvoran izvor financiranja za kreditne institucije. Pokrivene obveznice kreditnim institucijama omogućuju odobravanje većih i sigurnijih kredita, što je jedan od razloga zbog kojih su ostvarile dobre rezultate tijekom financijske krize u odnosu na druge instrumente financiranja te su imale ključnu ulogu jer su zadržale visoku razinu sigurnosti i likvidnosti.

Kao osiguranje izdanja pokrivenih obveznica koriste se uglavnom krediti osigurani stambenim nekretninama ili dug javnog sektora. U 2018. približno 87 % iznosa neizmirenih pokrivenih obveznica u Europskoj uniji bilo je pokriveno kreditima osiguranim stambenim nekretninama (izvor: *Europsko vijeće pokrivenih obveznica*).

Hrvatsko tržište kredita osiguranih stambenim nekretninama, u usporedbi s drugim državama članicama Europske unije, slabije je razvijeno. Nepodmireni dug iz takvih kredita u protivrijednosti od 7,7 milijardi eura u 2019. predstavlja svega 2.290 eura po stanovniku u usporedbi s prosjekom Europske unije od 16.165 eura. U smislu bruto domaćeg proizvoda (u daljnjem tekstu: BDP), tržište kredita osiguranih stambenim nekretninama predstavlja 14,3 % hrvatskog BDP-a u 2019., u usporedbi s prosjekom Europske unije od 44,1 % (izvor: *Europska hipotekarna federacija*).

Pokrivene obveznice mogu pružiti nekoliko ključnih prednosti gospodarstvu, doprinoseći stabilnom financiranju kreditnih institucija, odgovornom kreditiranju, visokim kreditnim i likvidnim ulaganjima, dostupnosti stambenog financiranja za privatne građane, isplativom izvoru stranih ulaganja i razvoju lokalnog tržišta kapitala. To je bilo prepoznato i na razini Europske unije pa je Preporukom ESRB/2012/2 Europskog odbora za sistemske rizike od 20. prosinca 2012. o financiranju kreditnih institucija, Europski odbor za sistemske rizike pozvao nacionalna nadležna tijela i Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo da utvrde najbolju praksu u vezi s pokrivenim obveznicama i da potaknu usklađivanje nacionalnih okvira.

Kao rezultat toga, kao i pogodnosti korištenja ovoga dužničkog instrumenta te potrebe za jačanjem unije tržišta kapitala, započet je postupak harmonizacije fragmentiranog tržišta pokrivenih obveznica u Europskoj uniji s pomoću posebnoga regulatornog okvira. U ožujku 2018. Europska komisija je predstavila zakonodavni prijedlog za uređenje pravnog okvira za pokrivene obveznice. Slijedom navedenoga, donesena je Direktiva (EU) 2019/2162 Europskog Parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o izdavanju pokrivenih obveznica i javnom nadzoru pokrivenih obveznica i izmjeni direktiva 2009/65/EZ i 2014/59/EU (SL L 328, 18. 12. 2019., u daljnjem tekstu: Direktiva (EU) 2019/2162).

Učinkovitim okvirom za pokriveno obveznice na razini Europske unije poboljšat će se njihova upotreba kao stabilnog i troškovno učinkovitog izvora financiranja za kreditne institucije, posebno na slabije razvijenim tržištima što će pridonijeti financiranju realnog gospodarstva u skladu s ciljevima unije tržišta kapitala. Učinkovit okvir za pokriveno obveznice pružit će ulagateljima veći broj sigurnijih investicijskih mogućnosti i pridonijet će očuvanju financijske stabilnosti.

Republika Hrvatska nema odgovarajući zakonodavni i regulatorni okvir koji bi omogućio izdavanje pokrivenih obveznica. Odredbama Konačnog prijedloga zakona u hrvatski se pravni poredak prenosi Direktiva (EU) 2019/2162 te se po prvi put uređuje pravni okvir za izdavanje pokrivenih obveznica i javni nadzor pokrivenih obveznica.

Konačnim prijedlogom zakona donosi se pravni okvir za izdavanje pokrivenih obveznica i javni nadzor pokrivenih obveznica u Republici Hrvatskoj. Izdavatelji pokrivenih obveznica isključivo su kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.

Konačnim prijedlogom zakona uređuje se zaštita ulagatelja u pokriveno obveznice na način da oni imaju tražbinu prema samom izdavatelju, ali su ujedno osigurani imovinom koja ulazi u skup za pokriće. Imovinu koja čini skup za pokriće predstavljaju određene kvalificirane tražbine koje izdavatelji imaju prema trećim osobama. Za očekivati je da će te tražbine prije svega biti tražbine iz kredita osiguranih stambenim nekretninama koje kreditne institucije odobravaju građanstvu.

Imovina koja predstavlja skup za pokriće pravno se odjeljuje od ostale imovine izdavatelja. Ta imovina ne može biti dio likvidacijske mase izdavatelja niti može biti predmetom namirenja drugih vjerovnika izdavatelja. Ona služi isključivo za namirenje tražbina ulagatelja u pokriveno obveznice te drugih ugovornih strana iz ugovora o izvedenicama koje izdavatelj sklapa za zaštitu od rizika, a vezano uz pokriveno obveznice.

Konačni prijedlog zakona predviđa kvalitetu imovine koja može biti u skupu za pokriće, kao i određene razine zaštite te imovine. Imovina koja čini skup za pokriće može se tijekom vremena mijenjati, na primjer tako da umjesto neprihodujućih kredita u imovinu skupa za pokriće ulaze novi krediti. Stoga, ovim se Konačnim prijedlogom zakona skupu za pokriće pruža viša razina zaštite.

Prije svega, imovina prihvatljiva kao pokriće za pokriveno obveznice odvaja se od ostale imovine u skupu za pokriće upisom u registar skupa za pokriće što vrši izdavatelj. Nadalje, odobrenje za upis u registar i brisanje iz registra provodi nadzornik skupa za pokriće. Naposljetku, izvadak iz registra skupa za pokriće dostavlja se Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija) i Hrvatskoj narodnoj banci prilikom izdavanja pokrivenih obveznica i prilikom svake izmjene imovine u skupu za pokriće.

Osim kvalitete imovine, Konačni prijedlog zakona detaljno propisuje i obvezu održavanja skupa za pokriće na način da sve obveze iz pokrivenih obveznica moraju biti pokriveno tražbinama koje proizlaze iz imovine uključene u skup za pokriće. Uz to, predviđa se i minimalna veća razina kolateralizacije od 5 %, kao i obveza održavanja zaštitnog sloja za likvidnost kako bi skup za pokriće uvijek imao likvidna sredstva za isplatu predviđenih odljeva za sljedećih šest mjeseci.

Obzirom na važnost nadzornika skupa za pokriće, Konačni prijedlog zakona detaljno propisuje uvjete za njegovo imenovanje, postupak imenovanja, kao i njegova prava i ovlasti. Njegove ovlasti ne uključuju samo odobravanje upisa i brisanja, već nadzornik skupa za pokriće mora kontinuirano provjeravati udovoljava li skup za pokriće ostalim uvjetima koje predviđa Konačni prijedlog zakona. Ujedno, nadzornik skupa za pokriće dužan je o usklađenosti skupa za pokriće izvještavati Hrvatsku narodnu banku i Agenciju.

Izdavatelj ima mogućnost izdavanja pokrivenih obveznica kao pokrivenih obveznica s fiksnim rokom dospijeca ili kao pokrivenih obveznica s produljenjem roka dospijeca u slučaju postupka prisilne likvidacije ili sanacije izdavatelja.

Jedan od osnovnih razloga zašto su pokrivena obveznica siguran instrument predstavlja poseban javni nadzor njihova izdanja. Stoga, Konačni prijedlog zakona detaljno propisuje javni nadzor nad pokrivenim obveznicama.

Nadležno tijelo za nadzor nad primjenom odredbi Konačnog prijedloga zakona je Agencija. Konačni prijedlog zakona propisuje da Hrvatska narodna banka daje prethodno mišljenje, a Agencija odobrenje za izdavanje programa pokrivenih obveznica. Dakle, kreditna institucija koja namjerava izdati pokrivena obveznica dužna je podnijeti Hrvatskoj narodnoj banci zahtjev za izdavanje prethodnog mišljenja za odobrenje poslovnog plana kojim se uređuje i određuje izdavanje pokrivenih obveznica. Nakon dobivanja pozitivnog prethodnog mišljenja, kreditna institucija dužna je Agenciji podnijeti zahtjev za odobrenje programa pokrivenih obveznica.

Kako bi se uspostavio funkcionalan sustav nadzora, Konačni prijedlog zakona obvezuje izdavatelja pokrivenih obveznica dostavljati redovno i na zahtjev informacije Agenciji, a Agenciji daje i ovlast provođenja nadzora nad izdavateljem i nadzornikom skupa za pokriće, odnosno posebnim upraviteljem. Izdavatelj je dužan, osim Agenciji, dostavljati informacije Hrvatskoj narodnoj banci u slučaju sanacije, odnosno Hrvatskoj agenciji za osiguranje depozita u slučaju prisilne likvidacije. Konačni prijedlog zakona detaljno propisuje postupak provođenja nadzora od strane Agencije, način obavljanja nadzora, ovlaštene osobe, odredbe o neposrednom nadzoru i njegovu završetku, prigovor protiv zaključka i nadzorne mjere koje je Agencija ovlaštena propisati.

Naposljetku, Konačni prijedlog zakona uređuje postupak i pravne posljedice otvaranja prisilne likvidacije nad izdavateljem pokrivenih obveznica.

Kako bi se zaštitile tražbine ulagatelja u pokrivena obveznica u slučaju prisilne likvidacije izdavatelja, imenuje se posebni upravitelj skupa za pokriće. On je dužan pokušati prenijeti obveze iz pokrivenih obveznica i skup za pokriće drugoj kreditnoj instituciji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj. Ako pak to ne uspije, sud će produljiti rok za okončanje postupka prisilne likvidacije. Posebni upravitelj može uz suglasnost Hrvatske agencije za osiguranje depozita u cijelosti ili djelomično prodati imovinu koja se nalazi u skupu za pokriće ako je očito da skup za pokriće neće biti dostatan za namirenje tražbina.

Konačni prijedlog zakona predviđa upravne sankcije koje Agencija može odrediti izdavatelju i drugim subjektima nadzora, a to su novčana kazna, periodični penali i upozorenje.

II. OBRAZLOŽENJE POJEDINAČNIH ODREDBI

Uz članak 1.

Ovim člankom utvrđuje se predmet Konačnog prijedloga zakona i to: zahtjevi u pogledu izdavanja pokrivenih obveznica, strukturna obilježja pokrivenih obveznica, javni nadzor pokrivenih obveznica, zahtjevi u pogledu objavljivanja u vezi pokrivenih obveznica te prekršajne odredbe i povrede propisa.

Uz članak 2.

Ovim člankom definira se usklađenost Konačnog prijedloga zakona s propisom Europske unije.

Uz članak 3.

Ovim člankom definira se područje primjene Konačnog prijedloga zakona.

Uz članak 4.

Ovim člankom definiraju se pojmovi koji se koriste u Konačnom prijedlogu zakona.

Uz članak 5.

Ovim člankom određuje se dvostruka zaštita ulagatelja u pokrivenne obveznice te drugih ugovornih strana iz ugovora o izvedenicama. Prva razina zaštite je tražbina prema izdavatelju pokrivenih obveznica, a druga razina zaštite je prednost pri namirenju iz imovine koja predstavlja skup za pokriće.

Predloženim člankom osigurava se usklađenost s člankom 4. stavcima 1. i 2. Direktive (EU) 2019/2162.

Uz članak 6.

Ovim člankom propisuje se isključenost automatskog ubrzanja dospijeća u slučaju insolventosti, prisilne likvidacije ili sanacije izdavatelja, kao i zabrana ulagateljima da jednostrano proglase automatsko ubrzanje iz razloga insolventosti, otvaranja postupka prisilne likvidacije ili sanacije.

Nakon što se otvori postupak prisilne likvidacija izdavatelja, tražbine ulagatelja iz pokrivenih obveznica i drugih ugovornih strana ugovora o izvedenicama dospijevaju u skladu s ugovorenim rokovima i isplaćuju se iz skupa za pokriće u skladu s Konačnim prijedlogom zakona te skup za pokriće ne ulazi u likvidacijsku masu. Dakle, skup za pokriće i dalje prikuplja prihode iz imovine za pokriće te se iz takvih prihoda nastavlja otplata ulagatelja u pokrivenne obveznice kao da nije bilo postupka prisilne likvidacije.

Obzirom na dvostruku razinu zaštite, iako skup za pokriće i dalje postoji i isplaćuje prihode ulagateljima, ulagateljima se treba osigurati i alikvotan udio iz likvidacijske mase izdavatelja. To se osigurava rezerviranjem odgovarajućeg iznosa, koji će se, ako preostane nakon potpunog

namirenja tražbina iz pokrivenih obveznica, podijeliti vjerovnicima nakon što pokrivena obveznica konačno dospiju.

Predloženim člankom osigurava se usklađenost s člankom 5. Direktive (EU) 2019/2162.

Uz članak 7.

Ovim člankom definira se imovina prihvatljiva kao pokriće za pokrivena obveznica. Navedenim člankom osigurava se da su pokrivena obveznica u svakom trenutku osigurane imovinom koja je prihvatljiva kao pokriće za pokrivena obveznica. Prilikom vrednovanja fizičkih kolaterala potrebno je da: za svaki fizički kolateral u trenutku uključivanja imovine za pokriće u skup za pokriće postoji aktualno vrednovanje prema tržišnoj vrijednosti ili hipotekarnoj vrijednosti ili ispod nje, da vrednovanje provodi vrednovatelj koji ima potrebne kvalifikacije, sposobnosti i iskustvo, i da je vrednovatelj neovisan o postupku odlučivanja o kreditu, da ne uzima u obzir špekulativne elemente pri procjeni vrijednosti fizičkog kolaterala i da evidentira vrijednost fizičkog kolaterala na transparentan i jasan način.

Uz navedeno, propisuje se i obveza da imovina u skupu za pokriće udovoljava zahtjevima usklađenog financiranja, s ciljem da izdavatelj može koristiti prihode skupa za pokriće za pokrivanje glavnice i kamata iz pokrivenih obveznica kako one budu dospijevale.

Predloženim člankom osigurava se usklađenost s člankom 6. Direktive (EU) 2019/2162.

Uz članak 8.

Ovim člankom utvrđuje se zajedničko financiranje, definira se imovina koju izdavatelj pokrivenih obveznica može uključiti u skup za pokriće te se propisuje da je izdavatelj dužan ocijeniti standarde za odobravanje kredita pravne osobe koja je inicirala imovinu za pokriće ili sam provesti temeljitu procjenu kreditne sposobnosti dužnika.

Cilj propisivanja zajedničkog financiranja je omogućiti manjim kreditnim institucijama zajedničko izdavanje pokrivenih obveznica u uvjetima kad svaka pojedinačna kreditna institucija ne bi to mogla napraviti na isplativ način. U takvim strukturama jedna od više kreditnih institucija je formalno izdavatelj, a druga ili više njih prodaju joj imovinu koja će služiti kao pokriće.

Stavkom 2. dopušta se kupovina imovine za pokriće i od pravne osobe koja nije kreditna institucija (npr. kreditni portfelj kreditnih unija). Međutim, tako kupljena imovina mora u svemu udovoljavati zahtjevima koje Konačni prijedlog zakona i pripadajući podzakonski propisi traže od imovine za pokriće.

Uz prodaju tražbine, na kreditnu instituciju koja je kupac prenose se i tražbine iz skupa za pokriće, a po samom Konačnom prijedlogu zakonu na nju prelaze i kolaterali, odnosno sredstva osiguranja.

Predloženim člankom osigurava se usklađenost s člankom 9. Direktive (EU) 2019/2162.

Uz članak 9.

Ovim člankom definira se sastav skupa za pokriće te se propisuje da će Agencija uz prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke odrediti oznake koje pokrivene obveznice mogu ili moraju koristiti ovisno o pretežitom sastavu primarne imovine u skupu za pokriće.

Posebice se naglašava kako su novac i novčani priljevi imovine iz stavka 1. ovoga članka koja je uključena u skup za pokriće sastavni dio skupa za pokriće te da se sve odredbe Konačnog prijedloga zakona o izdvajanju i zaštiti skupa za pokriće odnose i na njih. To se primjerice odnosi na iznose dobivene od otplate tražbine koja čini skup za pokriće, iznose dobivene prodajom sredstava osiguranja tražbina koje čine skup za pokriće ili iznose koje izdavatelj primi po policama osiguranja koje su osiguravale imovinu iz skupa za pokriće.

Predloženim člankom osigurava se usklađenost s člankom 10. Direktive (EU) 2019/2162.

Uz članak 10.

Ovim člankom definira se kada izdavatelj može u skup za pokriće uključiti ugovor o izvedenicama. Potrebno je da se ugovori o izvedenicama uključuju u skup u svrhu zaštite od rizika te da su u dovoljnoj mjeri dokumentirani, izdvojeni u skladu s člankom 11. Konačnog prijedloga zakona te se definira da se navedeni ugovori ne mogu raskinuti u slučaju insolventosti, prisilne likvidacije ili sanacije izdavatelja. Također, ugovori o izvedenicama s drugom ugovornom stranom koji služe za zaštitu od rizika skupa za pokriće ne smiju biti uključeni u isti skup za netiranje zajedno s ostalim ugovorima o izvedenicama koje je izdavatelj pokrivenih obveznica sklopio s tom istom drugom ugovornom stranom, a koji ne služe za pokriće rizika skupa za pokriće. Ugovori o izvedenicama s drugom ugovornom stranom koji služe za pokriće rizika skupa za pokriće jednog programa, ne smiju biti uključeni u isti skup za netiranje zajedno s ugovorima o izvedenicama koji se odnose na skup za pokriće drugog programa pokrivenih obveznica.

Naime, u praksi se ugovori o izvedenicama s drugim ugovornim stranama sklapaju u sklopu različitih krovnih „master“ ugovora (npr. tzv. ISDA Master ugovor). Takvi ugovori redovno predviđaju mogućnost netiranja pozicija iz različitih pojedinačnih transakcija, čime kreiraju skupove za netiranje. Ugovori o izvedenicama koji se uključuju u skup za pokriće ne smiju biti podložni takvom netiranju te se stoga u skup za pokriće mogu uključiti jedino takvi ugovori o izvedenicama koji ne pripadaju takvim skupovima za netiranje.

Navedeni ugovori se unose u registar skupa za pokriće isključivo uz prethodno odobrenje nadzornika skupa za pokriće te uz prethodno odobrenje druge ugovorne strane u tim ugovorima o izvedenicama. Ako se unos provede bez navedenih prethodnih odobrenja, isti se smatra ništavim.

Nadalje, definira se detaljnije uređenje pravila o ugovorima o izvedenicama u skupu za pokriće podzakonskim propisom.

Predloženim člankom osigurava se usklađenost s člankom 11. Direktive (EU) 2019/2162.

Uz članak 11.

Ovim člankom propisuje se dužnost izdavatelja da uspostavi registar skupa za pokriće u koji se upisuje imovina koja čini skup za pokriće, čime se ista izdvaja od ostale imovine. Navedenom odredbom postiže se zaštita imovine od ostalih tražbina. U navedenu imovinu obuhvaćeni su i kolaterali vezani za ugovore o izvedenicama.

Stavkom 4. dodatno se pojašnjava da se izdvajanje i zaštita imovine odnosi i na imovinu koja služi za veću razinu kolateralizacije.

Stavkom 5. naglašava se da insolventnost, prisilna likvidacija i sanacija izdavatelja ne utječu na izdvajanje imovine, a stavkom 6. zabranjuje se korištenje imovine iz skupa za pokriće na bilo koji način osim za ispunjenje tražbina osiguranih strana.

Predloženim člankom osigurava se usklađenost s člankom 12. Direktive (EU) 2019/2162.

Uz članak 12.

Ovim člankom preciziraju se dužnosti izdavatelja glede uspostavljanja i odražavanja skupa za pokriće. Osim dužnosti preciziranja podataka o imovini, definirani su slučajevi kada je potrebno odobrenje nadzornika skupa za pokriće, slučajevi kada se imovina briše iz skupa za pokriće te kada će upis ili brisanje biti odbijeno.

Ovim člankom osigurava se da registar skupa za pokriće nije podložan jednostranim izmjenama od strane izdavatelja, obzirom da se upisi i brisanja u skup za pokriće vrše uz nadzor nadzornika skupa za pokriće. Također se pojašnjava pod kojim uvjetima se imovina može naknadno upisati u skup za pokriće. Time se osigurava izdvajanje i zaštita vrijednosti skupa za pokriće ako dođe do potrebe zamjene loših plasmana, ali isto tako i zaštita ostalih vjerovnika od arbitrarnog uključivanja plasmana.

Nadalje, propisuje se da upis ili brisanje iz registra skupa za pokriće bez odobrenje nadzornika skupa za pokriće ne proizvodi pravne učinke. Također, predviđa se kako se izvadak dostavlja Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci. U slučaju sporova o tome što čini skup za pokriće, mjerodavna je ona verzija izvotka koja je posljednja dostavljena Agenciji.

Agencija će pravilnikom propisati podatke koji se upisuju u registar skupa za pokriće za pojedine vrste imovine te je ovlaštena detaljnije propisati oblik, sadržaj, postupak vođenja registra skupa za pokriće i način dostave izvotka.

Uz članak 13.

Ovim člankom precizira se uloga, rad i dužnosti nadzornika skupa za pokriće, slučajevi kada je potrebno njegovo odobrenje te uvjeti za njegovo imenovanje. Također, definira se kada će nadzornik skupa za pokriće imati izravni pristup sjednicama uprave i nadzornog odbora te njegova neovisnost.

Izdavatelj ne mora tražiti posebno odobrenje za imenovanje nadzornika skupa za pokriće od Hrvatske narodne banke ili Agencije, već će one ocijeniti ispunjava li uvjete za nadzornika prilikom davanja prethodnog mišljenja odnosno odobrenja za izdavanje pokrivenih obveznica.

Posebice se naglašava kako izdavatelj ne može raspolagati imovinom koja je uključena u skup za pokriće bez odobrenja nadzornika skupa za pokriće te ograničava njegova odgovornost za slučajevne namjere ili krajnje nepažnje.

Nadzornik skupa za pokriće uzima u obzir zaključke analize otpornosti na stres programa pokrivenih obveznica kod procjene hoće li izdavatelj i skup za pokriće moći nastaviti ispunjavati propisane uvjete.

Agencija će uz prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke pravilnikom detaljnije urediti što se smatra relevantnim iskustvom nadzornika skupa za pokriće.

Predloženim člankom osigurava se usklađenost s člankom 13. Direktive (EU) 2019/2162.

Uz članak 14.

Ovim člankom definira se izdavateljeva dužnost pružanja informacija ulagateljima te vrsta informacija koju je dužan pružiti, primjerice: popis međunarodnih identifikacijskih brojeva vrijednosnih papira, informacije o geografskoj distribuciji i vrsti imovine za pokriće, vrijednosti njezinih kredita i metodi vrednovanja, pojedinosti u vezi s rizicima, informacije o strukturi imovine za pokriće i pokrivenih obveznica u pogledu rokova dospijeca, između ostalog pregled događaja pokretača produljenja roka dospijeca, ako je to primjenjivo, informacije o razini zahtijevanog i dostupnog pokrića, kao i razini zakonske, ugovorne i dobrovoljne veće razine kolateralizacije i druge.

Predloženim člankom osigurava se usklađenost s člankom 14. Direktive (EU) 2019/2162.

Uz članak 15.

Ovim člankom propisuju se obveza izdavatelja da pruži zaštitu ulagateljima, odnosno da sve obveze koje proizlaze iz pokrivenih obveznica moraju biti pokrivene tražbinama koje proizlaze iz imovine uključene u skup za pokriće, primjerice nepodmireni iznos glavnice koji proizlazi iz pokrivenih obveznica, nepodmireni iznosi kamata koji proizlaze iz pokrivenih obveznica, obveze plaćanja povezane s ugovorima o izvedenicama kao i očekivani troškovi u vezi s održavanjem i upravljanjem za likvidaciju programa pokrivenih obveznica, uključujući i troškove nadzornika skupa za pokriće i posebnog upravitelja.

Stavkom 7. uređuje se minimalna veća razina kolateralizacije od najmanje 5 % od ukupnog nominalnog iznosa glavnice. Postotak od 5 % činio se primjerenim s obzirom na članak 129. stavak 3.a Uredbe (EU) 575/2013, kako je izmijenjena Uredbom (EU) 2019/2160.

Viši iznos kolateralizacije može primjerice biti predviđen ugovornim uvjetima izdanja pokrivenih obveznica. Bez obzira radi li se o zakonskoj većoj razini kolateralizacije, ili se radi o višem iznosu, imovina za pokriće koja pokriva takve više iznose izdvojena je i zaštićena u skladu s Konačnim prijedlogom zakona.

Stavkom 9. propisuje se obveza izdavatelja da provede analizu otpornosti na stres na program pokrivenih obveznica na zahtjev Agencije i Hrvatske narodne banke.

Predloženim člankom osigurava se usklađenost s člankom 15. Direktive (EU) 2019/2162.

Uz članak 16.

Ovim člankom propisuje način zaštite ulagatelja u pogledu zaštitnog sloja likvidnosti koji pokriva najveći kumulativni neto likvidnosni odljev tijekom sljedećih šest mjeseci te se definira sastav imovine zaštitnog sloja likvidnosti skupa za pokriće.

Naime, kako bi se izbjegle negativne posljedice eventualnih zakašnjenja s uplatama u skup za pokriće, zahtjeva se da skup za pokriće sadrži likvidnu imovinu, odnosno imovinu koja se može brzo unovčiti, a kako bi se pokrile eventualne neusklađenosti prihoda skupa za pokriće i isplata iz pokrivenih obveznica.

Predloženim člankom osigurava se usklađenost s člankom 16. Direktive (EU) 2019/2162.

Uz članak 17.

Ovim člankom definiraju se rokovi dospijea pokrivenih obveznica, odnosno fiksni rokovi, produljeni rokovi dospijea te uvjeti kada se rok dospijea može produljiti.

Obveznice s fiksnim rokom dospijea dospijevaju s danom određenim u ugovornim uvjetima obveznica te ne postoji mehanizam produljenja njihova roka dospijea.

Uz obveznice s fiksnim rokom dospijea, Konačni prijedlog zakona predviđa i mogućnost da se izdaju obveznice kod kojih se omogućuje produljenje roka dospijea. Za razliku od obveznica koje se uobičajeno izdaju na tržištu, kod pokrivenih obveznica često se rok dospijea može produljiti, no to produljenje mora biti iz objektivnih razloga, a ne ostavljeno na volju izdavatelju. Konačni prijedlog zakona predviđa samo dva takva razloga, a to su otvaranje postupka prisilne likvidacije ili sanacije izdavatelja.

Uz navedeno, stavak 3. propisuje i druge uvjete za produljenje koji moraju biti ostvareni, od kojih je za ulagatelje najvažnije da je to predviđeno u ugovornim uvjetima, kako bi ulagatelji pri ulaganju u pokriveno obveznice bili svjesni mogućnosti produljenja.

Uz članak 18.

Ovim člankom određena je Agencija kao nadležno tijelo za nadzor nad primjenom Konačnog prijedloga zakona, iako značajnu ulogu ima i Hrvatska narodna banka, posebice u postupku odobravanja izdanja pokrivenih obveznica. Njihov djelokrug se ne poklapa pa su one neovisne u izvršenju ovlasti iz svojeg djelokruga i ovlasti. Nakon što su pokriveno obveznice izdane, Agencija je glavni nadzornik izdanih pokrivenih obveznica te usklađenosti izdavatelja s odredbama Konačnog prijedloga zakona. Međutim, Agencija i Hrvatska narodna banka dužne su surađivati, a Hrvatska narodna banka dužna je dostavljati propisane informacije koje sazna prilikom supervizije izdavatelja.

Izdavatelji, ali i revizori izdavatelja, nadzornik skupa za pokriće, posebni upravitelj i bilo koja treća osoba dužni su dostavljati informacije koje ih Agencija zatraži ako joj je potrebna radi postupaka vezanih uz usklađenost s Konačnim prijedlogom zakona. Pružanje takvih informacija ne smatra se kršenjem zakonske ili ugovorne zabrane ili ograničenja u vezi s odavanjem tih informacija.

Predloženim člankom osigurava se usklađenost s člankom 18. Direktive (EU) 2019/2162.

Uz članak 19.

Ovim člankom propisuje se sadržaj zahtjeva za izdavanje prethodnog mišljenja koji se podnosi Hrvatskoj narodnoj banci, odnosno zahtjeva za odobrenje programa pokrivenih obveznica koji se podnosi Agenciji.

Uz članak 20.

Ovim člankom propisuje se da pokrivena obveznica može izdati samo kreditna institucija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koja je od Agencije dobila odobrenje programa pokrivenih obveznica u okviru kojeg izdaje pokrivena obveznica.

Njime se nadalje propisuje opseg ispitivanja zahtjeva od strane Hrvatske narodne banke prilikom davanja prethodnog mišljenja, kao i rok unutar kojeg se mora riješiti o zahtjevu za prethodno mišljenje.

Također, ovim člankom se propisuje da se prilikom izmjene programa pokrivenih obveznica mora obavijestiti Hrvatsku narodnu banku i Agenciju, a kod materijalno značajnih izmjena zatražiti odobrenje za izmjenu.

Podzakonskim propisom će se detaljnije propisati kriteriji za ocjenjivanje radi li se o materijalno značajnoj izmjeni.

Predloženim člankom osigurava se usklađenost s člankom 19. stavkom 1. Direktive (EU) 2019/2162.

Uz članak 21.

Ovim člankom propisuju se uvjeti koje program pokrivenih obveznica mora ispuniti da bi dobio odobrenje te detaljnije uređenje tih uvjeta podzakonskim propisom.

Predloženim člankom osigurava se usklađenost s člankom 19. stavkom 2. Direktive (EU) 2019/2162.

Uz članak 22.

Ovim člankom propisuje se u kojim će slučajevima Hrvatska narodna banka izdati negativno prethodno mišljenje, odnosno u kojim će slučajevima Agencija odbiti zahtjev za odobrenjem programa pokrivenih obveznica te u kojem roku Agencija mora donijeti odluku o zahtjevu za odobrenjem.

Uz članak 23.

Ovim člankom obvezuje se izdavatelj pokrivenih obveznica da uspostavi sustav upravljanja rizicima koji posebice mora pokrivati rizik druge ugovorne strane, kamatni rizik, valutni rizik, tržišni rizik, operativni rizik i rizik likvidnosti te propisuje minimalni sadržaj tog sustava.

Prije dobivanja odobrenja za program pokrivenih obveznica, izdavatelj mora provesti analizu rizika te imati dovoljan broj zaposlenika sa stručnim kvalifikacijama potrebnim za obavljanje poslovanja s pokrivenim obveznicama.

Uz članak 24.

Ovim člankom propisuje se obveza izdavatelja da izradi prospekt u onim slučajevima i u sadržaju kako se to propisuje zakonom koji uređuje tržište kapitala.

Uz članak 25.

Ovim člankom propisuje se suradnja Hrvatske narodne banke i Agencije u slučaju sanacije izdavatelja, kao i suradnja s Hrvatskom agencijom za osiguranje depozita i posebnim upraviteljem u slučaju prisilne likvidacije izdavatelja, a kako bi se osiguralo dobro upravljanje programom pokrivenih obveznica i osigurala zaštita ulagatelja.

Predloženim člankom osigurava se usklađenost s člankom 20. Direktive (EU) 2019/2162.

Uz članak 26.

Ovim člankom propisuje se obveza izdavatelja da dostavi informacije Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci o programu pokrivenih obveznica na polugodišnjoj osnovi te se pobliže određuje koje su to informacije.

Također propisuje se kako dostavljanje ovih informacija Agenciji, kao i dostavljanje određenim trećim osobama drugih informacija vezanih za program pokrivenih obveznica, ne predstavlja kršenje bankovne ili poslovne tajne, obveze zaštite osobnih podataka ili bilo koje druge obveze o povjerljivosti podataka.

Predloženim člankom osigurava se usklađenost s člankom 21. Direktive (EU) 2019/2162.

Uz članak 27.

Ovim člankom uređuju se ovlasti Agencije za potrebe javnog nadzora pokrivenih obveznica i to nad izdavateljem i nadzornikom skupa za pokriće odnosno posebnim upraviteljem.

Agencija nadzor provodi sukladno odredbama Konačnog prijedloga zakona i Zakona o tržištu kapitala („Narodne novine“, br. 65/18., 17/20. i 83/21.).

Predloženim člankom osigurava se usklađenost s člankom 22. Direktive (EU) 2019/2162.

Uz članak 28.

Ovim člankom propisuje se kako Agencija nadzor po službenoj dužnosti obavlja kao neposredni nadzor u poslovnim prostorijama izdavatelja, ili posredni nadzor u prostorijama Agencije, na temelju analize izvještaja te praćenjem, prikupljanjem i provjerom objavljenih podataka ili podataka dostavljenih na zahtjev Agencije.

Nadalje, propisuje se da Agencija odlučuje u pravilu bez usmene rasprave, a protiv rješenja i zaključaka Agencije žalba nije dopuštena, ali se može pokrenuti upravni spor,

Uz članak 29.

Ovim člankom propisuje se kako nadzor obavljaju radnici Agencije, ali se daje mogućnost Agenciji da zatraži stručnu pomoć revizora ili drugih stručno osposobljenih osoba.

Uz članak 30.

Ovim člankom propisuje se obveza dostave subjektu nadzora obavijesti o neposrednom nadzoru najmanje tri dana prije početka nadzora te minimalan sadržaj te obavijesti.

Obavijest se može dostaviti na dan nadzora ako je potrebno hitno provođenje nadzora ili nije moguće na drugi način postići svrhu pojedinog nadzora.

Uz članak 31.

Ovim člankom propisuju se dužnosti subjekta nadzora prilikom obavljanja neposrednog nadzora. Subjekt nadzora posebice je dužan Agenciji omogućiti obavljanje neposrednog nadzora u sjedištu izdavatelja, kontrolu poslovnih knjiga, poslovne dokumentacije, administrativne ili poslovne evidencije te nadzor nad informacijskim sustavom i tehnologijama koje omogućavaju rad informacijskog sustava, u opsegu potrebnom za obavljanje nadzora u smislu Konačnog prijedloga zakona te dostaviti svu traženu dokumentaciju.

Izdavatelj je dužan ugovorno osigurati da njegov pružatelj usluge izdvajanja poslovnih procesa surađuje s Agencijom pri neposrednom nadzoru.

Uz članak 32.

Ovim člankom propisuje se završetak postupka neposrednog nadzora. Predviđa se sastavljanje zapisnika o obavljenom nadzoru koji se dostavlja subjektu nadzora, s detaljnim opisom i obrazloženjem utvrđenih činjenica. Subjekt nadzora ima pravo uložiti prigovor na taj zapisnik.

Ako zapisnikom nisu utvrđene povrede Konačnog prijedloga zakona, to se navodi u zapisniku i time je postupak nadzora obustavljen. Također, ako su povrede utvrđene, ali su otklonjene prije donošenja rješenja o nadzornim mjerama, o tome se sastavlja dopuna zapisnika i utvrđuje da je postupak nadzora obustavljen.

Uz članak 33.

Ovim člankom propisuju se razlozi za podnošenjem prigovora protiv zapisnika o neposrednom nadzoru, sadržaj prigovora te donošenje dopune zapisnika od strane Agencije nakon razmatranja prigovora.

Uz članak 34.

Ovim člankom propisuje se završetak postupka posrednog nadzora. Na završetak postupka posrednog nadzora na odgovarajući način primjenjuju se odredbe o završetku postupka neposrednog nadzora, kao i odredbe o razlozima za podnošenje prigovora i sadržaj prigovora o zapisniku protiv neposrednog nadzora.

Uz članak 35.

Ovim člankom propisuje se da je stranka u postupku ovlaštena izvršiti uvid u spis te način kako se uvid vrši. Također propisuju se iznimke od mogućnosti uvida u spis, a koje su vezane uz povjerljive informacije ili tajne podatke koji se odnose na treće osobe.

Uz članak 36.

Ovim člankom propisuju se nadzorne mjere koje Agencija može izreći kako bi se osiguralo da subjekti nadzora, odgovorne osobe i ostale osobe na koje se odnose obveze propisane Konačnim prijedlogom zakona usklade poslovanje s mjerodavnim propisima, a koji moraju biti djelotvorne, razmjerne i odvratajuće. Mjere uključuju otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti, javnu objavu identiteta fizičke ili pravne osobe i prirode kršenja, nalog upravi izdavatelja za razrješenjem nadzornika skupa za pokriće i imenovanjem novog nadzornika za pokriće te ukidanje zakonitog rješenja kojim je Agencija odobrila program pokrivenih obveznica.

Također, ovlašćuje se Agencija naložiti počinitelju da prestane s postupanjem i da ne ponavlja povredu.

Uz članak 37.

Ovim člankom propisuje se dužnost subjekta nadzora da otkloni povredu zakona te Agenciji podnese izvještaj o mjerama koje je poduzeo. Također, ovlašćuje se Agencija da zatraži nadopunu izvještaja, kao i ovlast Agencije da ponovi nadzor.

Okončanje postupka nadzora završava rješenjem Agencije.

Uz članak 38.

Ovim člankom utvrđuje se Agencija kao tijelo koje vodi postupak za izricanje upravnih sankcija, a postupak može voditi samo osoba koja nije sudjelovala u nadzoru nad subjektom nadzora u posljednje dvije godine.

Uz članak 39.

Ovim člankom uređuje se postupanje Agencije prilikom ocjene postoje li osnove za pokretanje postupka za izricanje upravnih sankcija. Upravne sankcije definirane su kao novčana kazna, periodični penali i upozorenje. Definiraju se pojmovi koji će se koristiti prilikom izračuna iznosa kazni te daje se mogućnost Agenciji da za beznačajne povrede ne izrekne upravnu sankciju.

Uz članak 40.

Ovim člankom uređuje se dužnost Agencije da pokrene postupak za izricanje upravne sankcije po službenoj dužnosti donošenjem zaključka te sadržaj tog zaključka.

Također, ovim člankom propisuje se postupak po donošenju zaključka, dostava zaključka stranci protiv koje je on pokrenut te pravo stranke na očitovanje.

Uz članak 41.

Ovim člankom uređuje se ispitni postupak koji provodi Agencija, ovlast Agencije koristiti se informacijama iz supervizije, kao i kažnjavanje osobe koja ometa ispitni postupak.

Uz članak 42.

Ovim člankom daje se ovlast Agenciji da održi usmenu raspravu, kao i da iz nje isključi javnost.

Uz članak 43.

Ovim člankom propisuje se dužnost Agencije da po provedenom ispitnom postupku sastavi nalaz o utvrđenom činjeničnom stanju, koji sadrži pravni i činjenični opis povrede i vrstu i visinu primjerene upravne kazne.

Nadalje, predviđa se dostava nalaza ako je utvrđena povreda te ostavljanje roka da se stranka na taj nalaz očituje.

Konačno, predviđaju se uvjeti pod kojima Agencija može izmijeniti nalaz o utvrđenom činjeničnom stanju.

Uz članak 44.

Ovim člankom propisuju se okolnosti koje je Agencija dužna uzeti u obzir prilikom izricanja novčane kazne, periodičnih penala odnosno upozorenja.

Uz članak 45.

Ovim člankom propisuje se da rješenje o upravnoj sankciji donosi Agencija, a dostavlja ga se počinitelju u roku od osam dana. Protiv rješenja o izricanju upravne sankcije nema prava žalbe, ali se može pokrenuti upravni spor.

Uz članak 46.

Ovim člankom propisuje se da tužba protiv rješenja Agencije zadržava izvršenje odluke o sankciji, žurnost postupaka pred upravnim sudom i nadležnost Upravnog suda u Zagrebu.

Uz članak 47.

Ovim člankom predviđeno je da se u rješenju Agencije kojim se izriče novčana kazna ili rješenju kojim se utvrđuje ukupan iznos periodičnih penala naznači rok i način uplate iznosa.

Nadalje, daje se ovlast Agenciji da sklopi upravni ugovor o izvršenju rješenja o novčanoj kazni odnosno periodičkih penala te ovlast pokretanja ovrhe u slučaju da se iznosi izrečeni sankcijama ne uplate u određenim rokovima.

Uz članak 48.

Ovim člankom određuju se zastarni rokovi, početak zastarijevanja, prekid zastarijevanja i apsolutna zastara za izricanje upravnih sankcija.

Uz članak 49.

Ovim člankom određuju se zastarni rokovi, početak zastarijevanja i prekid zastarijevanja za izvršenje novčane kazne ili utvrđenog ukupnog iznosa periodičnih penala.

Uz članak 50.

Ovim člankom određuju se ovlast Agencije da vodi evidenciju o izrečenim upravnim sankcijama. Nadalje, propisuje se kome se može i pod kojim uvjetima dati podatke iz evidencije o izrečenim upravnim sankcijama.

Protekom pet godina od pravomoćnosti rješenja o izricanju upravne sankcije odnosno sudske odluke, briše se podatak o izrečenoj upravnj sankciji.

Uz članak 51.

Ovim člankom uređuje se upozorenje kao sankcija za iznimno lagane oblike povrede i kada se s obzirom na sve okolnosti koje se tiču počinitelja steknu uvjeti za postizanje svrhe sankcioniranja bez izricanja novčane kazne.

Također se propisuje postupak koji Agencija može provesti kako bi utvrdila jesu li nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene te je li to učinjeno u odgovarajućem opsegu.

Uz članak 52.

Ovim člankom uređuju se periodični penali koji se izriču u slučaju trajnog kršenja ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona i to kada je povreda još uvijek u tijeku, s ciljem prisiljavanja kreditne institucije na ispunjavanje obveze koja se krši. Periodični penali izriču se za svaki dan povrede do najviše 5 % prosječnog dnevnog prihoda po danu povrede.

Uz članak 53.

Ovim člankom uređuje se suradnja Hrvatske narodne banke i Agencije u provedbi općeg nadzora nad izdavateljem, kao i suradnja s Hrvatskom agencijom za osiguranje depozita i posebnim upraviteljem u slučaju prisilne likvidacije izdavatelja. Suradnja između Agencije i Hrvatske narodne banke će se detaljnije urediti pisanim sporazumom. Također se propisuje obveza suradnje s nadležnim tijelima drugih država članica, kao i EBA-om ili po potrebi europskim nadzornim tijelom za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA).

Predloženim člankom osigurava se usklađenost s člankom 25. Direktive (EU) 2019/2162.

Uz članak 54.

Ovim člankom propisuju se obveze objavljivanja Konačnog prijedloga zakona, podzakonskih propisa, popisa kreditnih institucija kojima je odobren program pokrivenih obveznica te popisa pokrivenih obveznica koje imaju pravo koristiti oznaku „europska pokrivena obveznica” i popisa pokrivenih obveznica koje imaju pravo koristiti oznaku „europska pokrivena obveznica (Premium)” na internetskim stranicama Hrvatske narodne banke i Agencije.

Informacije moraju biti ažurne te dostatne kako bi se omogućila smisljena usporedba pristupa nadležnih tijela različitih država članica imenovanih u skladu s propisom kojim se uređuje izdavanje pokrivenih obveznica i javni nadzor pokrivenih obveznica.

Predloženim člankom osigurava se usklađenost s člankom 26. Direktive (EU) 2019/2162.

Uz članak 55.

Ovim člankom određuje se plaćanje naknade Agenciji.

Uz članak 56.

Ovim člankom uređuje se postupanje nadležnih tijela prilikom otvaranja postupak prisilne likvidacije nad izdavateljem. Posebice, predviđa se imenovanje posebnog upravitelja koji će upravljati skupom za pokriće i biti neovisan od likvidatora izdavatelja. Posebni upravitelj može biti samo osoba upisana na listu likvidatora u skladu sa zakonom kojim se uređuje prisilna likvidacija kreditnih institucija ili dosadašnji nadzornik skupa za pokriće izdavatelja, koji ne mora biti upisan na listu likvidatora da bi bio imenovan posebnim upraviteljem.

S obzirom da će nakon otvaranja postupka prisilne likvidacije skupom za pokriće i pokrivenim obveznicama upravljati posebni upravitelj, bilo je potrebno propisati posebnu odredbu za nastavljavanje parničnih i drugih postupaka vezanih uz tu imovinu. Naime, zakonski zastupnik izdavatelja u tim postupcima nije likvidator, već posebni upravitelj pa je stoga propisano kako će se prekinuti postupci u vezi s imovinom iz skupa za pokriće i pokrivenim obveznicama te nastaviti kad ih preuzme posebni upravitelj ili kad ga sud pozove da to učini.

Uz članak 57.

Ovim člankom određuju se ovlasti posebnog upravitelja.

Posebni upravitelj dužan je brinuti o interesima ulagatelja u pokrivenne obveznice te ima sva prava, dužnosti i ovlasti koje je imala uprava izdavatelja u odnosu na skup za pokriće i na pokrivenne obveznice. Nadalje, posebni upravitelj zastupa izdavatelja u prisilnoj likvidaciji u svim postupcima pokrenutim radi zaštite prava ulagatelja u pokrivenne obveznice, uključujući stečajne postupke, parnične i ovršne postupke protiv dužnika i vlasnika sredstava osiguranja radi plaćanja ili naplate sredstava iz kolaterala, u koju svrhu je ovlašten angažirati pravne zastupnike u ime izdavatelja, a za račun ulagatelja u pokrivenne obveznice. Također je dužan osigurati da se imovina u skupu za pokriće efektivno odijeli od ostale imovine izdavatelja u prisilnoj likvidaciji.

Uz članak 58.

Ovim člankom propisuje se dužnost posebnog upravitelja da prenese skup za pokriće zajedno s pripadajućim obvezama iz pokrivenih obveznica na drugu kreditnu instituciju, u koju svrhu je posebni upravitelj dužan sastaviti dokumentaciju iz koje će zainteresirana kreditna institucija moći procijeniti vrijednost skupa.

Iako se predviđa da se prijenos vrši na temelju ugovora o kupoprodaji, prilikom određivanja cijene potrebno je uzeti u obzir i dugove tako da se cijena može sastojati i isključivo u preuzimanju obveza.

Za prijenos je potrebna suglasnost Agencije, ali i prethodna suglasnost Hrvatske narodne banke. Sa stajališta bankovnog sustava potrebno je da Hrvatska narodna banka prethodnom suglasnošću osigura stabilnost stjecatelja duga iz pokrivenih obveznica. Iako se na odobrenje ugovora o kupoprodaji i prethodnu suglasnost na odgovarajući način primjenjuju odredbe ovoga Zakona koje se odnose na prethodno mišljenje i odobrenje programa pokrivenih obveznica, Agencija ne bi trebala provoditi puni postupak odobrenja kao da se pokrivene obveznice izdaju po prvi put. Naime, sam program pokrivenih obveznica je već odobren, a sa stajališta ulagatelja bolje je da za dug odgovara solventna kreditna institucija – stjecatelj, nego izdavatelj koji je u prisilnoj likvidaciji.

U slučaju prijenosa na temelju ugovora o kupoprodaji prestaju prava ulagatelja prema likvidacijskoj masi izdavatelja u prisilnoj likvidaciji, kao i prava vjerovnika izdavatelja u prisilnoj likvidaciji prema eventualnom ostatku imovine iz skupa za pokriće.

Ako se program pokrivenih obveznica ne prenese na novu kreditnu instituciju do ispitnog ročišta, sud će pozvati kreditne institucije da dostave iskaz interesa za preuzimanje skupa za pokriće.

Uz članak 59.

Ovaj članak dopušta produljenje roka za okončanje postupka prisilne likvidacije izdavatelja ako se program skupa za pokriće ne uspije prenijeti na drugu kreditnu instituciju.

Produljenje roka za okončanje ne treba shvatiti kao ovlast likvidatoru da nastavi s poslovanjem kreditne institucije u likvidaciji, već bi se trebalo odnositi samo na one dijelove imovine banke i posljedično takvo poslovanje koje služi namirenju ulagatelja u pokrivene obveznice.

Uz članak 60.

Ovim člankom osigurava se da kreditna institucija koja je kupila skup za pokriće nastupa u pravnom prometu kao univerzalni pravni slijednik izdavatelja u odnosu na skup za pokriće, odnosno da ima sva prava i obveze u odnosu na imovinu koja se nalazi u skupu za pokriće kao što je to imao sam izdavatelj.

Uz članak 61.

Ovim člankom omogućava se provođenje postupka likvidacije skupa za pokriće u slučaju da postane očito kako on nije dovoljan za namirenje ulagatelja u pokrivene obveznice, odnosno kad dođe do neisplate o dospijeću kad se radi o pokrivenim obveznicama s fiksnim rokom dospijeća, odnosno na konačni dan dospijeća u slučaju pokrivenih obveznica s produljenim rokom dospijeća.

Uz članak 62.

Ovim člankom određuje se odgovarajuća primjena odredbi Konačnog prijedloga zakona koje se odnose na prisilnu likvidaciju i u slučaju sanacije izdavatelja te redovne likvidacije izdavatelja.

Uz članak 63.

Ovim člankom propisuju se povrede izdavatelja, odnosno ostalih subjekata nadzora, kao i upravne sankcije koje se mogu izreći njima odnosno odgovornim osobama izdavatelja odnosno subjekata nadzora.

Uz članak 64.

Ovim člankom propisuju se povrede nadzornika skupa za pokriće, kao i prekršajne sankcije koje se mogu izreći za takve povrede te tijelo nadležno za pokretanje prekršajnog postupka.

Uz članak 65.

Ovim člankom propisuju se povrede likvidatora i posebnog upravitelja, prekršajne sankcije koje se mogu izreći za takve povrede te tijelo nadležno za pokretanje prekršajnog postupka.

Uz članak 66.

Ovim člankom propisuju se pravila o objavi odluka o izricanju upravnih sankcija, prekršajnih sankcija i nadzornih mjera na internetskim stranicama Agencije, kao i odluka kojima se takve sankcije poništavaju te obveza obavještanja EBA-e o izrečenim sankcijama i mjerama.

Uz članak 67.

Ovim člankom propisuje se korištenje oznaka „europska pokrivena obveznica” i „europska pokrivena obveznica (Premium)”.

Predloženim člankom osigurava se usklađenost s člankom 27. Direktive (EU) 2019/2162.

Uz članak 68.

Ovim člankom propisuje se kako se instrumenti pod nazivom “pokrivene obveznice” prije stupanja na snagu ovoga Zakona i izvedenice tog pojma neće smatrati pokrivenim obveznicama u smislu ovoga Zakona.

Uz članak 69.

Ovim člankom propisuje se obveza Ministarstva financija za dostavom podataka Europskoj komisiji te obveza Agencije.

Uz članak 70.

Ovim člankom propisuju se rokovi za donošenje podzakonskih propisa koje su Hrvatska narodna banka i Agencija dužne donijeti u skladu s Konačnim prijedlogom zakona.

Uz članak 71.

Ovim člankom propisuje se stupanje na snagu Zakona.

III. OCJENA SREDSTAVA POTREBNIH ZA PROVOĐENJE ZAKONA

Za provedbu ovoga Zakona nije potrebno osigurati sredstva u državnom proračunu Republike Hrvatske.

IV. RAZLIKE IZMEĐU RJEŠENJA KOJA SE PREDLAŽU KONAČNIM PRIJEDLOGOM ZAKONA U ODNOSU NA RJEŠENJA IZ PRIJEDLOGA ZAKONA I RAZLOZI ZBOG KOJIH SU RAZLIKE NASTALE

Na 9. sjednici održanoj 15. prosinca 2021. Hrvatski sabor donio je zaključak kojim se prihvaća Prijedlog zakona o izdavanju pokrivenih obveznica i javnom nadzoru pokrivenih obveznica. Hrvatski sabor uputio je predlagatelju primjedbe, prijedloge i mišljenja radi pripreme Konačnog prijedloga zakona.

U nastavku se iznose nova rješenja koja se predlažu Konačnim prijedlogom zakona u odnosu na ona iz Prijedloga zakona koja su posljedica prihvaćenih primjedbi i prijedloga Odbora za zakonodavstvo Hrvatskoga sabora te izmjena i dopuna učinjenih od strane predlagatelja i dorada radi veće jasnoće pojedinih odredbi. Razlike se odnose na sljedeće članke:

- pravno i nomotehnički dorađen je izričaj pojedinih odredbi Konačnog prijedloga zakona sukladno primjedbama Odbora za zakonodavstvo Hrvatskoga sabora
- u članku 4. dodan je pojam „europsko nadzorno tijelo“, izmijenjena je definicija pojma „javni nadzor pokrivenih obveznica“ te je pojam „prethodna suglasnost“ zamijenjen s pojmom „prethodno mišljenje“
- u članku 6. izmijenjen je naslov članka radi veće pravne sigurnosti budući da se izdvaja skup za pokriće iz likvidacijske mase
- u članku 7. dodaje se mogućnost uključivanja imovine u skup za pokriće kao zamjenske imovine te se briše statistički model procjene vrijednosti kolaterala i predviđeno donošenje pravilnika budući da je propisano postupanje u skladu s propisima kojima se uređuje procjena vrijednosti nekretnina
- u članku 9. dodaje se da se skup za pokriće može sastojati od ugovora o izvedenicama te da Agencija donosi pravilnik kojim će se odrediti oznake koje pokrivene obveznice mogu ili moraju imati ovisno o sastavu primarne imovine
- u članku 11. pojašnjene su obveze koje proizlaze iz samog skupa za pokriće
- u članku 12. uređeno je da se vodi jedan registar skupa za pokriće za sva izdanja pokrivenih obveznica izdana u okviru jednog programa pokrivenih obveznica
- u članku 13. dorađeni su uvjeti koje za imenovanje mora ispuniti nadzornik skupa za pokriće, kao i njegove dužnosti
- u članku 15. uređuje se obveza izdavatelja kod analize otpornosti na stres i navodi se točan naziv podzakonskog propisa kojeg donosi Agencija
- u članku 18. navode se informacije koje Hrvatska narodna banka u okviru supervizije kreditnih institucija dostavlja Agenciji i uređeno je postupanje vezano uz vrednovanje imovine koja se nalazi u skupu za pokriće
- u članku 19. izmijenjen je zahtjev za izdavanje prethodne suglasnosti koji se podnosi Hrvatskoj narodnoj banci u zahtjev za izdavanje prethodnog mišljenja te je dodano da izdavatelj ne smije izdati novo izdanje, već mora zatražiti dodatno odobrenje odnosno prethodno mišljenje ako bi novo izdanje unutar tog programa dovelo do toga da ne bi bili ispunjeni zahtjevi u pogledu pokrića
- u članku 20. uređuje se neobvezujuće mišljenje koje Agenciji dostavlja Hrvatska narodna banka

- u članku 21. dodatno se uređuju uvjeti koje mora ispuniti program pokrivenih obveznica kako bi kreditna institucija dobila prethodno mišljenje odnosno odobrenje
- u članku 22. detaljnije je uređeno odbijanje zahtjeva za odobrenje od strane Agencije te je prethodna suglasnost Hrvatske narodne banke zamijenjena prethodnim mišljenjem
- u članku 23. radi veće jasnoće dopunjene su stavke koje mora obuhvaćati sustav upravljanja rizicima
- u članku 25. dodatno je uređena suradnja Agencije s Hrvatskom agencijom za osiguranje depozita
- u članku 26. dodano je da izdavatelj, uz Agenciju, dostavlja informacije i Hrvatskoj narodnoj banci
- u članku 27. brisan je stavak 3. radi sadržaja odredbe stavka 1.
- u članku 36. je kao nadzorna mjera brisana opomena kako bi se uklonile eventualne nejasnoće s obzirom da je kao upravna sankcija previđeno upozorenje
- u članku 46. je skraćen naziv članka na „Sudska zaštita“ te su napravljene manje korekcije
- u članku 53. dodano je da će se suradnja Agencije i Hrvatske narodne banke detaljnije urediti sporazumom
- u članku 57. dodatno su uređena prava, dužnosti i ovlasti posebnog upravitelja
- u članku 62. brisano je postupanje u slučaju primjene instrumenta unutarnje sanacije budući da su pokrivena obveznica isključene iz područja njegove primjene, kao i imenovanje posebnog upravitelja u slučaju sanacije
- u članku 63. dodane su nove povrede izdavatelja
- u članku 64. predviđeno je vođenje prekršajnog postupka umjesto izricanja upravne sankcije za nadzornika skupa za pokriće
- u članku 65. dodana je nova povreda za posebnog upravitelja i prekršajna sankcija za odgovornu osobu posebnog upravitelja
- u članku 66. dodane su prekršajne sankcije, kao i objava nepravomoćne odluke/rješenja.

V. PRIJEDLOZI I MIŠLJENJA DANI NA PRIJEDLOG ZAKONA KOJE PREDLAGATELJ NIJE PRIHVATIO, S OBRAZLOŽENJEM

Na tekst Prijedloga zakona nije bilo primjedbi niti prijedloga koje predlagatelj nije prihvatio odnosno sve upućene primjedbe s rasprave u Hrvatskome saboru pomno su razmotrene te je zaključeno da su sve primjedbe izvan opsega predmeta Konačnog prijedloga zakona.

- PRILOZI**
- **Izjava o usklađenosti prijedloga propisa s pravnom stečevinom Europske unije**
 - **Usporedni prikaz podudaranja odredbi propisa Europske unije s prijedlogom propisa**

**IZJAVA O USKLAĐENOSTI PRIJEDLOGA PROPISA S PRAVNOM STEČEVINOM
EUROPSKE UNIJE**

1. Naziv prijedloga propisa

Zakon o izdavanju pokrivenih obveznica i javnom nadzoru pokrivenih obveznica (II. čitanje)

2. Stručni nositelj izrade prijedloga propisa

MINISTARSTVO FINACIJA

3. Veza s Programom Vlade Republike Hrvatske za preuzimanje i provedbu pravne stečevine Europske unije

Predvideno Programom Vlade Republike Hrvatske za preuzimanje i provedbu pravne stečevine Europske unije za 2022. godinu.

Rok: II. kvartal 2022.

4. Preuzimanje odnosno provedba pravne stečevine Europske unije

a) Odredbe primarnih izvora prava Europske unije

Ugovor o funkcioniranju Europske unije
članak/članci 114.

b) Sekundarni izvori prava Europske unije

Direktiva (EU) 2019/2162 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o izdavanju pokrivenih obveznica i javnom nadzoru pokrivenih obveznica i izmjeni direktiva 2009/65/EZ i 2014/59/EU (Tekst značajan za EGP) (SL L 328, 18.12.2019.)

32019L2162

- Članak 24. preuzeto: Zakon o upravnim sporovima (NN 20/10)
- Članak 29. preuzeto: Zakon o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 146/2020)
- Članak 6. preuzeto: Zakon o procjeni vrijednosti nekretnina (NN 78/15)

c) Ostali izvori prava Europske unije

-

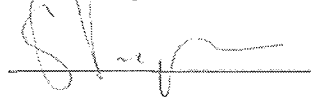
5. Prilog: tablice usporednih prikaza za propise kojima se preuzimaju odredbe sekundarnih izvora prava Europske unije u zakonodavstvo Republike Hrvatske

Da.

Potpis EU koordinatora stručnog nositelja izrade prijedloga propisa, datum i pečat

Stipe Župan

Državni tajnik i EU koordinador



(potpis)



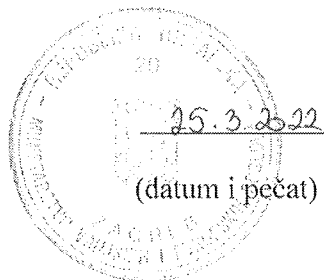
Potpis EU koordinatora Ministarstva vanjskih i europskih poslova, datum i pečat

Andreja Metelko-Zgombić

Državna tajnica za Europu



(potpis)



USPOREDNI PRIKAZ PODUDARANJA ODREDBI PROPISA EUROPSKE UNIJE S PRIJEDLOGOM PROPISA

1. Naziv propisa Europske unije

Direktiva (EU) 2019/2162 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o izdavanju pokrivenih obveznica i javnom nadzoru pokrivenih obveznica i izmjeni direktiva 2009/65/EZ i 2014/59/EU (Tekst značajan za EGP)

2. Naziv prijedloga propisa

Zakon o izdavanju pokrivenih obveznica i javnom nadzoru pokrivenih obveznica (II. čitanje)

3. Usklađenost odredbi propisa Europske unije (sekundarni izvori prava) s odredbama prijedloga propisa

a)	b)	c)	d)
Odredbe propisa Europske unije	Odredbe prijedloga propisa	Je li sadržaj odredbe propisa Europske unije u potpunosti preuzet u odredbu prijedloga propisa?	Obrazloženje (ako sadržaj odredbe propisa Europske unije nije preuzet ili je djelomično preuzet u odredbu prijedloga propisa)

Članak 1.	Predmet zakona	U potpunosti preuzeto	
<p data-bbox="103 225 215 256">Predmet</p> <p data-bbox="103 296 633 400">Ovom se Direktivom utvrđuju sljedeća pravila o zaštiti ulagatelja koja se odnose na:</p> <ol data-bbox="103 440 672 655" style="list-style-type: none"> 1.zahtjeve u pogledu izdavanja pokrivenih obveznica; 2.strukturna obilježja pokrivenih obveznica; 3.javni nadzor pokrivenih obveznica; 4.zahtjeve u pogledu objavljivanja u vezi s pokrivenim obveznicama. 	<p data-bbox="869 288 1008 328">Članak 1.</p> <p data-bbox="696 432 1182 576">Ovim Zakonom uređuju se uvjeti za izdavanje pokrivenih obveznica kreditnih institucija koji se odnose na:</p> <ol data-bbox="696 679 1182 1414" style="list-style-type: none"> 1. zahtjeve u pogledu izdavanja pokrivenih obveznica 2. strukturna obilježja pokrivenih obveznica 3. javni nadzor pokrivenih obveznica 4. zahtjeve u pogledu objavljivanja u vezi s pokrivenim obveznicama i 5. prekršajne odredbe i povrede propisa. 		

<p>Članak 2.</p> <p>Područje primjene</p> <p>Ova se Direktiva primjenjuje na pokrivene obveznice koje izdaju kreditne institucije s poslovnim nastanom u Uniji.</p>	<p>Područje primjene</p> <p>Članak 3.</p> <p>Ovaj Zakon se primjenjuje na pokrivene obveznice koje izdaje kreditna institucija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.</p>	<p>U potpunosti preuzeto</p>	
<p>Članak 3.</p> <p>Definicije</p> <p>Za potrebe ove Direktive, primjenjuju se sljedeće definicije:</p> <p>1. „pokrivena obveznica” znači dužnička obveza koju izdaje kreditna institucija u skladu s odredbama nacionalnog prava kojima se prenose obvezni zahtjevi iz ove Direktive i koja je osigurana imovinom za pokriće kojoj ulagatelji u pokrivene</p>	<p>Pojmovi</p> <p>Članak 4.</p> <p>Pojedini pojmovi u smislu ovoga Zakona imaju sljedeća značenja:</p> <p>1. „Agencija “ je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga</p>	<p>U potpunosti preuzeto</p>	

<p>obveznice imaju izravan pristup kao vjerovnici s pravom prvenstva;</p> <p>2., „program pokrivenih obveznica” znači strukturna obilježja izdanja pokrivenih obveznica koja su utvrđena zakonskim pravilima i ugovornim uvjetima, u skladu s odobrenjem danim kreditnoj instituciji koja izdaje pokrivenne obveznice;</p> <p>3., „skup za pokriće” znači jasno definirani skup imovine kojom se osigurava podmirenje obveza plaćanja povezanih s pokrivenim obveznicama i koja je izdvojena od druge imovine koju drži kreditna institucija koja izdaje pokrivenne obveznice;</p> <p>4., „imovina za pokriće” znači imovina uključena u skup za pokriće;</p> <p>5., „kolaterali” znači fizička imovina i imovina u obliku izloženosti kojom se osigurava imovina za pokriće;</p> <p>6., „izdvajanje” znači mjere koje provodi kreditna institucija koja izdaje pokrivenne obveznice radi utvrđivanja imovine za pokriće i njezina pravnog stavljanja izvan dosega vjerovnika koji nisu ulagatelji u pokrivenne obveznice i drugih ugovornih strana ugovorâ o izvedenicama;</p> <p>7., „kreditna institucija” znači kreditna institucija kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 1. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>8., „specijalizirana hipotekarna kreditna institucija” znači kreditna institucija koja kredite financira isključivo ili uglavnom</p>	<p>2. „automatsko ubrzanje” je situacija u kojoj pokrivena obveznica automatski postaje trenutačno dospjela i naplativa u slučaju insolventnosti, prisilne likvidacije ili sanacije izdavatelja i u vezi s kojom ulagatelji u pokrivenne obveznice imaju izvršivu tražbinu na otplatu prije izvornog datuma dospijeća</p> <p>3. „Direktiva (EU) 2019/2162“ je Direktiva (EU) 2019/2162 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o izdavanju pokrivenih obveznica i javnom nadzoru pokrivenih obveznica i izmjeni direktiva 2009/65/EZ i 2014/59/EU (SL L 328, 18. 12. 2019.)</p> <p>4. „EBA“ je Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo</p> <p>5. „europsko nadzorno tijelo“ je Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala osnovano Uredbom (EU) br. 1095/2010</p> <p>6. „grupa” je grupa kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 138. Uredbe (EU) br. 575/2013</p>		
--	--	--	--

<p>izdavanjem pokrivenih obveznica, kojoj je zakonom dopušteno samo hipotekarno kreditiranje i kreditiranje javnog sektora i kojoj nije dopušteno primanje depozita, ali koja prima druga povratna sredstva od građana;</p> <p>9. „automatsko ubrzanje” znači situacija u kojoj pokrivena obveznica automatski postaje trenutačno dospjela i naplativa u slučaju insolventnosti ili sanacije izdavatelja i u vezi s kojom ulagatelji u pokrivenne obveznice imaju izvršivo potraživanje na otplatu prije izvornog datuma dospijeca;</p> <p>10. „tržišna vrijednost” znači, za potrebe nekretnina, tržišna vrijednost kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 76. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>11. „hipotekarna vrijednost” znači, za potrebe nekretnina, hipotekarna vrijednost kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 74. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>12. „primarna imovina” znači dominantna imovina za pokriće koja određuje prirodu skupa za pokriće;</p> <p>13. „zamjenska imovina” znači imovina za pokriće koja pridonosi ispunjenju zahtjeva u pogledu pokrivača te nije primarna imovina;</p> <p>14. „veća razina kolateralizacije” znači cjelokupnost zakonom propisane, ugovorom utvrđene ili dobrovoljne</p>	<p>7. „hipotekarna vrijednost” je, za potrebe nekretnina, hipotekarna vrijednost kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 74. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>8. „imovina za pokriće” je svaka pojedinačna imovina uključena u skup za pokriće</p> <p>9. „izdavatelj” je kreditna institucija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koja je izdala pokrivenne obveznice u skladu s odredbama ovoga Zakona</p> <p>10. „izdvajanje” je mjera koju provodi kreditna institucija koja izdaje pokrivenne obveznice radi utvrđivanja imovine za pokriće i njezina pravnog stavljanja izvan dosega vjerovnika koji nisu ulagatelji u pokrivenne obveznice i druge ugovorne strane ugovora o izvedenicama iz članka 10. ovoga Zakona</p> <p>11. „izdvajanje poslovnih procesa” je ugovorno povjeravanje određenih poslovnih procesa sporazumom sklopljenim između izdavatelja i pružatelja usluge na temelju kojeg taj pružatelj usluge obavlja određene postupke, usluge ili aktivnosti koje se odnose na izdanje pokrivenih</p>		
--	--	--	--

<p>razine kolaterala koja premašuje zahtjev u pogledu pokrića utvrđen u članku 15.;</p> <p>15. „zahtjevi u pogledu usklađenog financiranja” znači pravila kojima se zahtijeva da novčani tokovi između obveza i imovine koji dospijevaju budu usklađeni tako da se u ugovornim uvjetima osigura da uplate dužnikâ i drugih ugovornih strana ugovorâ o izvedenicama dospijevaju prije izvršenja isplata ulagateljima u pokrivene obveznice i drugim ugovornim stranama ugovorâ o izvedenicama, da primljeni iznosi budu barem jednaki vrijednosti isplata ulagateljima u pokrivene obveznice i drugim ugovornim stranama ugovorâ o izvedenicama, te da iznosi primljeni od dužnikâ i drugih ugovornih strana ugovorâ o izvedenicama budu uključeni u skup za pokriće u skladu s člankom 16. stavkom 3. dok ne dospiju isplate ulagateljima u pokrivene obveznice i drugim ugovornim stranama ugovorâ o izvedenicama;</p> <p>16. „neto likvidnosni odljev” znači svi odljevi po isplatama koje dospijevaju na određeni dan, uključujući isplate glavnice i kamata te isplate na temelju ugovorâ o izvedenicama u okviru programa pokrivenih obveznica, umanjeni za sve priljeve po uplatama koje dospijevaju na isti dan za potraživanja povezana s imovinom za pokriće;</p>	<p>obveznica, a koje bi inače obavljao sam izdavatelj</p> <p>12. „javni nadzor pokrivenih obveznica” je nadzor programa pokrivenih obveznica u smislu nadzora kontinuirane usklađenosti ispunjavanja regulatornih zahtjeva propisanih odredbama ovoga Zakona i odgovarajućih podzakonskih propisa donesenih na temelju ovoga Zakona, a koji se odnose ili su u vezi s programom pokrivenih obveznica</p> <p>13. „kolaterali” su fizička imovina i imovina u obliku izloženosti kojom se osigurava naplata imovine za pokriće</p> <p>14. „konačni datum dospijeća” je datum do kojeg se može produljiti dospijeće produljivog programa pokrivenih obveznica u skladu s odredbama ovoga Zakona</p> <p>15. „kreditni osigurani stambenim nekretninama” su imovina definirana u članku 129. stavku 1. podstavku (d) Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>16. „kreditna institucija” je kreditna institucija kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 1. Uredbe (EU) br. 575/2013</p>		
--	---	--	--

<p>17. „struktura za produljenje roka dospjeća” znači mehanizam kojim se omogućuje produljenje planiranog roka dospjeća pokrivenih obveznica za unaprijed određeno razdoblje i u slučaju nastupa određenog događaja pokretača;</p> <p>18. „javni nadzor pokrivenih obveznica” znači nadzor programâ pokrivenih obveznica kojim se osigurava usklađenost sa zahtjevima koji se odnose na izdanje pokrivenih obveznica i njihovo izvršavanje;</p> <p>19. „posebni upravitelj” znači osoba ili subjekt imenovan radi upravljanja programom pokrivenih obveznica u slučaju insolventnosti kreditne institucije koja izdaje pokrivenice u okviru tog programa, ili kada je u skladu s člankom 32. stavkom 1. Direktive 2014/59/EU utvrđeno da takva kreditna institucija propada ili će vjerojatno propasti ili, u iznimnim okolnostima, kada relevantno nadležno tijelo utvrdi da je pravilno funkcioniranje te kreditne institucije ozbiljno ugroženo;</p> <p>20. „sanacija” znači sanacija kako je definirana u članku 2. stavku 1. točki 1. Direktive 2014/59/EU;</p> <p>21. „grupa” znači grupa kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 138. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>22. „javna poduzeća” znači javna poduzeća kako su definirana u članku 2. točki (b) Direktive Komisije 2006/111/EZ.</p>	<p>17. „LCR delegirani akt“ je Delegirana Uredba Komisije (EU) 2015/61 od 10. listopada 2014. o dopuni Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu zahtjeva za likvidnosnu pokrivenost kreditnih institucija</p> <p>18. „nadzornik skupa za pokriće“ je osoba koju je imenovao izdavatelj pokrivenih obveznica u skladu s ovim Zakonom, radi nadziranja skupa za pokriće i izvršavanja prava i ispunjavanja obveza koja su mu dodijeljena ovim Zakonom</p> <p>19. „neto likvidnosni odljevi” jesu svi odljevi po isplatama koje dospijevaju na određeni dan, uključujući isplate glavnice i kamata te isplate na temelju ugovora o izvedenicama u okviru programa pokrivenih obveznica, umanjeni za sve priljeve po uplatama koje dospijevaju na isti dan za tražbine povezane s imovinom za pokriće</p> <p>20. „pokrivena obveznica” je dužnički vrijednosni papir koji izdaje kreditna institucija u skladu s odredbama ovoga Zakona i koja je osigurana imovinom za pokriće na koju ulagatelji u pokrivenice</p>		
---	--	--	--

<p>GLAVA II.</p> <p>STRUKTURNA OBILJEŽJA POKRIVENIH OBVEZNICA</p> <p>POGLAVLJE 1.</p> <p>Dvostruka zaštita i isključenost iz stečajne mase</p>	<p>imaju pravo prvenstva u namirenju tražbine iz vrijednosti imovine za pokriće</p> <p>21. „posebni upravitelj” je fizička ili pravna osoba imenovana radi upravljanja programom pokrivenih obveznica u slučaju prisilne likvidacije kreditne institucije koja izdaje pokrivene obveznice u okviru tog programa, ili kada je u skladu sa zakonom kojim se uređuje sanacija kreditnih institucija i investicijskih društava utvrđeno da takva kreditna institucija propada ili će vjerojatno propasti ili, u iznimnim okolnostima, kada relevantno nadležno tijelo utvrdi da je pravilno funkcioniranje te kreditne institucije ozbiljno ugroženo</p> <p>22. „prethodno mišljenje“ je mišljenje koje je kreditna institucija dužna zatražiti i dobiti od Hrvatske narodne banke o poslovnom planu kojim se uređuje i određuje izdavanje pokrivenih obveznica, u skladu s odredbama ovoga Zakona, a prije dobivanja odobrenja za program pokrivenih obveznica koji izdaje Agencija</p> <p>23. „primarna imovina” je dominantna imovina za pokriće koja određuje prirodu skupa za pokriće</p>		
--	--	--	--

24. „program pokrivenih obveznica” jesu strukturalna obilježja izdanja pokrivenih obveznica koja se utvrđuju odredbama ovoga Zakona, podzakonskih propisa i ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica, u skladu s odobrenjem danim kreditnoj instituciji koja izdaje pokrivena obveznica, s time da jedan program pokrivenih obveznica može uključivati različita izdanja i različite skupove za pokriće

25. „sanacija” je sanacija kako je definirana zakonom kojim se uređuje sanacija kreditnih institucija i investicijskih društava

26. „skup za pokriće” je jasno definirani skup imovine kojom se osigurava podmirenje obveza plaćanja povezanih s pokrivenim obveznicama i koja je izdvojena od druge imovine kreditne institucije koja izdaje pokrivena obveznica

27. „strukturalna za produljenje roka dospjeća” je mehanizam kojim se omogućuje produljenje planiranog roka dospjeća pokrivenih obveznica za unaprijed određeno razdoblje i u slučaju nastupa određenog događaja pokretača

28. „tržišna vrijednost” je, za potrebe nekretnina, tržišna vrijednost kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 76. Uredbe (EU) br. 575/2013

29. „ugovorni uvjeti pokrivenih obveznica“ jesu uvjeti koje je pripremio izdavatelj pokrivenih obveznica, koji su uključeni u prospekt pokrivenih obveznica, ako se on izrađuje, ili u drugu ugovornu dokumentaciju koja prati izdanje pokrivenih obveznica te koje ulagatelj u pokrivene obveznice prihvaća kupnjom pokrivenih obveznica

30. „ulagatelj“ je subjekt kojem pripada tražbina iz pokrivene obveznice sukladno propisima kojima se uređuje tržište kapitala

31. „Uredba (EU) br. 575/2013“ je Uredba (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 (Tekst značajan za EGP) (SL L 176, 27. 6. 2013.)

32. „Uredba (EU) br. 1095/2010“ je Uredba (EU) br. 1095/2010

Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15. 12. 2010.)

33. „Uredba (EU) 2019/2160“ je Uredba (EU) 2019/2160 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o izmjeni Uredbe (EU) br. 575/2013 u pogledu izloženosti u obliku pokrivenih obveznica (Tekst značajan za EGP) (SL L 328, 18. 12. 2019.)

34. „veća razina kolateralizacije“ je cjelokupnost zakonom propisane, ugovorom utvrđene ili dobrovoljne razine kolaterala koja premašuje zahtjev u pogledu pokrića utvrđen u članku 15. ovoga Zakona

35. „zahtjevi u pogledu usklađenog financiranja“ jesu pravila kojima se zahtijeva da novčani tokovi između obveza i imovine koji dospijevaju budu usklađeni tako da se u ugovornim uvjetima osigura da uplate dužnika i drugih ugovornih strana ugovora o izvedenicama

	<p>dospijevaju prije izvršenja isplata ulagateljima u pokrivenne obveznice i drugim ugovornim stranama ugovora o izvedenicama, da primljeni iznosi budu barem jednaki vrijednosti isplata ulagateljima u pokrivenne obveznice i drugim ugovornim stranama ugovora o izvedenicama te da iznosi primljeni od dužnika i drugih ugovornih strana ugovora o izvedenicama budu uključeni u skup za pokriće u skladu s člankom 16. ovoga Zakona dok ne dospiju isplate ulagateljima u pokrivenne obveznice i drugim ugovornim stranama ugovora o izvedenicama</p> <p>36. „zamjenska imovina” je imovina za pokriće koja pridonosi ispunjenju zahtjeva u pogledu pokrića te nije primarna imovina.</p>		
<p>Članak 4.</p> <p>Dvostruka zaštita</p> <p>1. Države članice utvrđuju pravila kojima se ulagateljima u pokrivenne obveznice i drugim ugovornim stranama ugovorâ o izvedenicama koji su u skladu s člankom 11. daje pravo na sljedeća potraživanja:</p>	<p>Dvostruka zaštita</p> <p>Članak 5.</p> <p>(1) Ulagatelj u pokrivenne obveznice ima tražbinu prema izdavatelju u iznosu glavnice izdane pokrivenne</p>	<p>U potpunosti preuzeto</p>	

<p>(a) potraživanje prema kreditnoj instituciji koja izdaje pokrivenne obveznice;</p> <p>(b) u slučaju insolventnosti ili sanacije kreditne institucije koja izdaje pokrivenne obveznice, potraživanje s prednošću u redosljed u naplate prema glavnici te svim obračunatim i budućim kamata na imovinu za pokriće;</p> <p>(c) u slučaju insolventnosti kreditne institucije koja izdaje pokrivenne obveznice te u slučaju da se potraživanje s prednošću u redosljed u naplate kako je navedeno u točki (b) ne može u cijelosti namiriti, potraživanje prema insolventnoj masi te kreditne institucije koje je istog reda u redosljed u naplate kao i potraživanja običnih neosiguranih vjerovnika kreditne institucije utvrđena u skladu s nacionalnim propisima o redosljed u naplate u redovnom postupku u slučaju insolventnosti.</p> <p>2. Potraživanja iz stavka 1. ograničena su na obveze cjelovitog plaćanja povezane s pokrivenim obveznicama.</p> <p>3. Za potrebe stavka 1. točke (c) ovog članka, u slučaju insolventnosti specijalizirane hipotekarne kreditne institucije države članice mogu utvrditi pravila kojima se ulagateljima u pokrivenne obveznice i drugim ugovornim stranama ugovora o izvedenicama koji su u skladu s člankom 11. daje potraživanje koje je višeg</p>	<p>obveznice te pripadajućih kamata, a druga ugovorna strana iz ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona ima tražbinu prema izdavatelju pokrivenih obveznica u skladu s ugovorom o izvedenicama.</p> <p>(2) U slučaju prisilne likvidacije ili sanacije izdavatelja, ulagatelji u pokrivenne obveznice i druge ugovorne strane iz ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona imaju prema glavnici te svim dospjelim kamata iz imovine za pokriće tražbinu s prednošću u redosljed u naplate.</p> <p>(3) U slučaju prisilne likvidacije izdavatelja, ako se utvrdi da je skup za pokriće nedovoljan za potpuno namirenje tražbine s prednošću u redosljed u naplate sukladno stavku 2. ovoga članka, ulagatelji u pokrivenne obveznice i druge ugovorne strane iz ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona imaju tražbinu prema likvidacijskoj masi</p>		
--	---	--	--

<p>reda u redosljed u naplate od potraživanja običnih neosiguranih vjerovnika te specijalizirane hipotekarne kreditne institucije, koje je utvrđeno u skladu s nacionalnim propisima o redosljed u naplate vjerovnika u redovnom postupku u slučaju insolventnosti, ali je nižeg reda u redosljed u naplate od potraživanja svih ostalih vjerovnika s pravom prvenstva.</p>	<p>izdavatelja istog isplatnog reda kao i tražbine običnih neosiguranih vjerovnika izdavatelja u skladu sa zakonom kojim se uređuje prisilna likvidacija kreditnih institucija.</p>		
<p>Članak 5.</p> <p>Isključenost pokrivenih obveznica iz stečajne mase</p> <p>Države članice osiguravaju da obveze plaćanja povezane s pokrivenim obveznicama ne podliježu automatskom ubrzanju u slučaju insolventnosti ili sanacije kreditne institucije koja izdaje pokriveno obveznice.</p> <p>POGLAVLJE 2.</p> <p>Skup za pokriće i pokriće</p> <p>Odjeljak I.</p> <p>Prihvatljiva imovina</p>	<p>Isključenost skupa za pokriće iz likvidacijske mase i</p> <p>isključenost automatskog ubrzanja dospjeća u slučaju insolventnosti, prisilne likvidacije ili sanacije izdavatelja</p> <p>Članak 6.</p> <p>(1) U slučaju insolventnosti, prisilne likvidacije ili sanacije izdavatelja, obveze plaćanja povezane s pokrivenim obveznicama ne podliježu automatskom ubrzanju niti podliježu automatskom ubrzanju izjavom volje ulagatelja u pokriveno obveznice samo radi činjenice da je izdavatelj insolventan, odnosno da je</p>	<p>U potpunosti preuzeto</p>	

nad izdavateljem otvoren postupak prisilne likvidacije ili sanacije.

(2) U slučaju insolventnosti, prisilne likvidacije nad izdavateljem, tražbine ulagatelja iz pokrivenih obveznica i drugih ugovornih strana ugovora o izvedenicama dospijevaju u skladu s ugovorenim rokovima i isplaćuju se iz skupa za pokriće u skladu s ovim Zakonom, a skup za pokriće ne ulazi u likvidacijsku masu izdavatelja, osim u slučajevima predviđenim ovim Zakonom.

(3) U slučaju prisilne likvidacije nad izdavateljem, ako su ispunjeni uvjeti za diobu vjerovnicima onog isplatnog reda u koji su razvrstane tražbine ulagatelja u pokrivenne obveznice i drugih ugovornih strana iz ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona, ukupan iznos preostale dospjele i nedospjele glavnice i kamata iz pokrivenih obveznica te iznosi koji se duguju drugim ugovornim stranama iz ugovora o izvedenicama predstavlja tražbinu iz pokrivenih obveznica.

(4) Prilikom diobe iz stavka 3. ovoga članka, od sredstava koja se dijele oduzima se iznos koji predstavlja tražbinu iz pokrivenih obveznica te likvidator ta sredstva rezervira za tražbine ulagatelja u pokrivenne obveznice i drugih ugovornih strana iz ugovora o izvedenicama, ali im ih neće isplaćivati sve dok im se tražbine namiruju iz skupa za pokriće u skladu s ovim Zakonom.

(5) U slučaju iz stavka 3. ovoga članka, ako je iznos sredstava koja se dijele nedovoljan za namirenje tražbina u isplatnom redu u kojem se nalaze tražbine iz pokrivenih obveznica, likvidator traži od posebnog upravitelja podatak o postotku koji tražbina iz pokrivenih obveznica predstavlja u ukupnim tražbinama u tom isplatnom redu. Likvidator potom rezervira sredstva u toj visini od ukupnih sredstava koja se dijele.

(6) Nakon konačnog dospjeća pokrivenih obveznica, posebni upravitelj utvrđuje jesu li glavnice i kamata iz pokrivenih obveznica te iznosa koji se duguju drugim ugovornim stranama iz ugovora o izvedenicama u potpunosti namireni.

(7) Ako posebni upravitelj utvrdi da su glavnice i kamata iz pokrivenih obveznica te iznosa koji se duguju drugim ugovornim stranama iz ugovora o izvedenicama u cijelosti namireni, a preostalo je imovine iz skupa za pokriće, ta imovina postaje likvidacijska masa, a ako je zaključen postupak prisilne likvidacije izdavatelja primjenjuju se odredbe o naknadnoj diobi zakona kojim se uređuje stečajni postupak.

(8) Ako posebni upravitelj utvrdi da je dio glavnice i kamata iz pokrivenih obveznica te iznosa koji se duguju drugim ugovornim stranama iz ugovora o izvedenicama ostao nenamiren nakon što je iscrpljen skup za pokriće, posebni upravitelj traži od likvidatora da namiri te tražbine iz rezerviranih sredstva.

(9) U slučaju da nakon potpunog namirenja glavnice i kamata iz pokrivenih obveznica te iznosa koji se duguju drugim ugovornim stranama iz ugovora o izvedenicama preostane rezerviranih sredstava, likvidator ih dijeli nenamirenim vjerovnicima u redosljedu i u skladu sa zakonom kojim se uređuje prisilna likvidacija kreditnih institucija.

	(10) Odredbe stavaka 3. do 9. ovoga članka ne primjenjuju se ako je druga kreditna institucija preuzela pokrivene obveznice izdavatelja u postupku prisilne likvidacije u skladu s odredbama ovoga Zakona.		
<p>Članak 6.</p> <p>Prihvatljiva imovina za pokriće</p> <p>1. Države članice zahtijevaju da su pokrivene obveznice u svakom trenutku osigurane:</p> <p>(a) imovinom koja je prihvatljiva u skladu s člankom 129. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 575/2013, pod uvjetom da kreditna institucija koja izdaje pokrivene obveznice ispunjava zahtjeve iz članka 129. stavaka od 1.a do 3. te uredbe;</p> <p>(b) visokokvalitetnom imovinom za pokriće kojom se osigurava da kreditna institucija koja izdaje pokrivene obveznice ima potraživanje za plaćanje kako je utvrđeno u stavku 2. i koja je osigurana kolateralima kako je utvrđeno u stavku 3.; ili</p> <p>(c) imovinom u obliku kredita javnim poduzećima ili kredita za koje ona jamče, podložno stavku 4. ovog članka.</p>	<p>Imovina prihvatljiva kao pokriće za pokrivene obveznice</p> <p style="text-align: center;">Članak 7.</p> <p>(1) Izdavatelj je dužan osigurati da su pokrivene obveznice u svakom trenutku osigurane imovinom koja je prihvatljiva u skladu s člankom 129. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 575/2013, pri čemu je izdavatelj dužan ispunjavati zahtjeve iz članka 129. stavaka 1.a do 3. Uredbe (EU) br. 575/2013. Takva imovina može se uključiti u skup za pokriće i kao zamjenska imovina, ako su ispunjeni zahtjevi iz članka 129. stavka 3.b Uredbe (EU) br. 575/2013.</p>	Djelomično preuzeto	Preuzeto u: Zakon o procjeni vrijednosti nekretnina (NN 78/15) članak/članci Članci 1. do 73.

<p>2. Potraživanje za plaćanje iz stavka 1. točke (b) podliježe sljedećim pravnim zahtjevima:</p> <p>(a) imovina predstavlja novčano potraživanje koje u svakom trenutku ima minimalnu vrijednost koja se u svakom trenutku može utvrditi, koje je pravno valjano i izvršivo, koje ne podliježe drugim uvjetima osim uvjeta da potraživanje dospijeva na budući datum i koje je osigurano hipotekom, teretom, založnim pravom ili drugim jamstvom;</p> <p>(b) hipoteka, teret, založno pravo ili drugo jamstvo kojim se osigurava potraživanje za plaćanje izvršivi su;</p> <p>(c) ispunjeni su svi pravni uvjeti za upis hipoteke, tereta, založnog prava ili jamstva kojim se osigurava potraživanje za plaćanje;</p> <p>(d) hipoteka, teret, založno pravo ili jamstvo kojim se osigurava potraživanje za plaćanje omogućuju kreditnoj instituciji koja izdaje pokrivena obveznice da bez nepotrebne odgode naplati vrijednost potraživanja.</p> <p>Države članice zahtijevaju da kreditne institucije koje izdaju pokrivena obveznice ocjenjuju izvršivosti potraživanja za plaćanje i mogućnost realizacije kolaterala prije njihova uključanja u skup za pokriće.</p>	<p>(2) Izdavatelj je dužan osigurati da imovina u skupu za pokriće udovoljava zahtjevima u pogledu usklađenog financiranja.</p> <p>(3) Izdavatelj je dužan imati uspostavljene postupke kako bi mogao pratiti jesu li fizički kolaterali kojima se osigurava imovina za pokriće iz stavka 1. ovoga članka odgovarajuće osigurani od gubitka ili štete i je li tražbina po takvom osigurateljskom pokriću izdvojena sukladno članku 11. ovoga Zakona.</p> <p>(4) Izdavatelj je dužan evidentirati imovinu za pokriće iz stavka 1. ovoga članka u registru skupa za pokriće i dokumentirati je sukladno odredbama ovoga Zakona te je dužan dokumentirati usklađenosti svojih politika kreditiranja s odredbama ovoga članka.</p> <p>(5) Izdavatelj je dužan prilikom vrednovanja fizičkih kolaterala sukladno članku 129. stavku 3.</p>		
---	---	--	--

<p>3. Kolaterali iz stavka 1. točke (b) moraju ispunjavati jedan od sljedećih zahtjeva:</p> <p>(a) za fizičke kolaterale, da postoje standardi vrednovanja koji su općenito prihvaćeni među stručnjacima i koji su primjereni za dotične fizičke kolaterale i da postoji javni registar u kojemu se evidentiraju prava vlasništva nad tim fizičkim kolateralima i potraživanja prema tim kolateralima; ili</p> <p>(b) za imovinu u obliku izloženosti, da sigurnost i stabilnost druge ugovorne strane prema izloženosti proizlazi iz ovlasti ubiranja poreza ili činjenice da podliježe kontinuiranom javnom nadzoru operativne pouzdanosti i financijske održivosti druge ugovorne strane.</p> <p>Fizičkim kolateralima iz prvog podstavka točke (a) ovog stavka pridonosi se pokriću obveza povezanih s pokrivenom obveznicom do iznosa glavnice za koju je upisan teret, zajedno sa svim prethodno upisanim teretima, i 70 % vrijednosti tih fizičkih kolaterala, ovisno o tome koji je od ta dva iznosa niži. Fizički kolaterali iz prvog podstavka točke (a) ovog stavka kojima se osigurava imovina kako je navedeno u stavku 1. točki (a) ne moraju biti u skladu s ograničenjem od 70 % ili s ograničenjima iz članka 129. stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013.</p>	<p>Uredbe 575/2013 držati se sljedećih pravila:</p> <p>a) da za svaki fizički kolateral u trenutku uključivanja imovine za pokriće u skup za pokriće postoji aktualno vrednovanje prema tržišnoj vrijednosti ili hipotekarnoj vrijednosti ili ispod nje</p> <p>b) da vrednovanje provodi vrednovatelj koji ima potrebne kvalifikacije, sposobnosti i iskustvo</p> <p>c) da je vrednovatelj neovisan o postupku odlučivanja o kreditu, da ne uzima u obzir špekulativne elemente pri procjeni vrijednosti fizičkog kolaterala i da evidentira vrijednost fizičkog kolaterala na transparentan i jasan način.</p> <p>(6) Ako nije suprotno ovom Zakonu, vrednovanje fizičkih kolaterala u obliku nekretnina obavlja se u skladu s propisima kojima se uređuje procjena vrijednosti nekretnina.</p>		
---	--	--	--

<p>Ako, za potrebe prvog podstavka točke (a) ovog stavka, ne postoji javni registar za određene fizičke kolaterale, države članice mogu predvidjeti alternativni oblik potvrđivanja vlasništva nad tim fizičkim kolateralima i potraživanjâ prema tim fizičkim kolateralima, ako se tim oblikom potvrđivanja pruža zaštita koja je usporediva sa zaštitom koju pruža javni registar u smislu da se njime, u skladu s pravom dotične države članice, zainteresiranim trećim stranama omogućuje pristup informacijama u vezi s utvrđivanjem opterećenih fizičkih kolaterala, pripisivanjem vlasništva, dokumentacijom i pripisivanjem opterećenjâ i izvršivošću založnih prava.</p> <p>4. Za potrebe stavka 1. točke (c) pokrivena obveznice osigurane kreditima javnim poduzećima ili kreditima za koje ona jamče kao primarnom imovinom podliježu minimalnom stupnju od 10 % veće razine kolateralizacije i podliježu svim sljedećim uvjetima:</p> <p>(a) javna poduzeća pružaju ključne javne usluge na temelju dozvole, ugovora o koncesiji ili drugog oblika ovlaštenja koje im je dodijelilo javno tijelo;</p> <p>(b) javna poduzeća podliježu javnom nadzoru;</p>			
--	--	--	--

<p>(c)javna poduzeća imaju dostatne ovlasti za stvaranje prihoda, koje se osigurava time što takva javna poduzeća:</p> <p>i.imaju dovoljno fleksibilnosti za prikupljanje i povećanje pristojbi, naknada i potraživanja za uslugu koju pružaju kako bi se osigurale njihova financijska stabilnost i održivost,</p> <p>ii.u zamjenu za pružanje ključnih javnih usluga primaju dostatna bespovratna sredstva na zakonskoj osnovi kako bi se osigurale njihova financijska stabilnost i održivost, ili</p> <p>iii.sklopila su ugovor o prijenosu dobiti i gubitka s javnim tijelom.</p> <p>5. Države članice utvrđuju pravila o metodologiji i postupku za vrednovanje fizičkih kolaterala kojima se osigurava imovina kako je navedeno u stavku 1. točkama (a) i (b). Tim se pravilima osigurava barem sljedeće:</p> <p>(a)da za svaki fizički kolateral u trenutku uključivanja imovine za pokriće u skup za pokriće postoji aktualno vrednovanje prema tržišnoj vrijednosti ili hipotekarnoj vrijednosti ili ispod nje;</p> <p>(b)da vrednovanje provodi vrednovatelj koji ima potrebne kvalifikacije, sposobnosti i iskustvo; i</p> <p>(c)da je vrednovatelj neovisan o postupku odlučivanja o kreditu, da ne uzima u obzir špekulativne elemente pri procjeni</p>			
---	--	--	--

<p>vrijednosti fizičkog kolaterala i da evidentira vrijednost fizičkog kolaterala na transparentan i jasan način.</p> <p>6. Države članice zahtijevaju da kreditne institucije koje izdaju pokrivena obveznica imaju uspostavljene postupke kako bi pratile jesu li fizički kolaterali kojima se osigurava imovina, kako je navedeno u stavku 1. točkama (a) i (b) ovog članka, odgovarajuće osigurani od gubitka ili štete i je li potraživanje osiguranja izdvojeno u skladu s člankom 12.</p> <p>7. Države članice zahtijevaju da kreditne institucije koje izdaju pokrivena obveznica dokumentiraju imovinu za pokriće iz stavka 1. točaka (a) i (b) i da su njihove politike kreditiranja usklađene s odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi ovaj članak.</p> <p>8. Države članice utvrđuju pravila kojima se osigurava diversifikacija rizika u skupu za pokriće u odnosu na granularnost i značajnu koncentraciju imovine koja nije prihvatljiva u skladu sa stavkom 1. točkom (a).</p>			
---	--	--	--

<p>Članak 7.</p> <p>Kolaterali koji se nalaze izvan Unije</p> <p>1. Podložno stavku 2., države članice mogu dopustiti kreditnim institucijama koje izdaju pokrivena obveznica da u skup za pokriće uključe imovinu osiguranu kolateralima koji se nalaze izvan Unije.</p> <p>2. Ako dopuste uključnje imovine kako je navedeno u stavku 1., države članice osiguravaju zaštitu ulagatelja tako što od kreditnih institucija zahtijevaju da provjere ispunjavaju li ti kolaterali sve zahtjeve utvrđene u članku 6. Države članice osiguravaju da ti kolaterali nude sličnu razinu sigurnosti kao i kolaterali koji se nalaze u Uniji i osiguravaju da je realizacija tih kolaterala pravno izvršiva na način koji je s obzirom na učinak istovjetan realizaciji kolaterala koji se nalaze u Uniji.</p>		Nije potrebno preuzimanje	Nacionalna diskrecija
<p>Članak 8.</p> <p>Strukture za unutargrupne udružene pokrivena obveznica</p> <p>Države članice mogu utvrditi pravila o upotrebi struktura za unutargrupne udružene pokrivena obveznica u sklopu kojih se pokrivena obveznica koje je izdala kreditna institucija koja pripada grupi („pokrivena obveznica unutarnjeg izdanja”)</p>		Nije potrebno preuzimanje	Nacionalna diskrecija

<p>koriste kao imovina za pokriće za vanjsko izdanje pokrivenih obveznica druge kreditne institucije koja pripada istoj grupi („pokrivene obveznice vanjskog izdanja”). Ta pravila uključuju barem sljedeće zahtjeve:</p> <p>(a) pokriveno obveznice unutarnjeg izdanja prodaju se kreditnoj instituciji koja izdaje pokriveno obveznice vanjskog izdanja;</p> <p>(b) pokriveno obveznice unutarnjeg izdanja koriste se kao imovina za pokriće u skupu za pokriće za pokriveno obveznice vanjskog izdanja i bilježe se u bilanci kreditne institucije koja izdaje pokriveno obveznice vanjskog izdanja;</p> <p>(c) skup za pokriće za pokriveno obveznice vanjskog izdanja sadržava samo pokriveno obveznice unutarnjeg izdanja koje je izdala samo jedna kreditna institucija unutar grupe;</p> <p>(d) kreditna institucija koja izdaje pokriveno obveznice vanjskog izdanja namjerava ih prodati ulagateljima u pokriveno obveznice izvan grupe;</p> <p>(e) i pokriveno obveznice unutarnjeg izdanja i pokriveno obveznice vanjskog izdanja ispunjavaju uvjete za 1. stupanj kreditne kvalitete iz trećeg dijela glave II. poglavlja 2. Uredbe (EU) br. 575/2013 u trenutku izdavanja i osigurane su prihvatljivom imovinom za pokriće kako je navedeno u članku 6. ove Direktive;</p>			
--	--	--	--

<p>(f) u slučaju prekograničnih struktura za unutargrupne udružene pokrivenne obveznice, imovina za pokriće pokrivenih obveznica unutarnjeg izdanja u skladu je sa zahtjevima u pogledu prihvatljivosti i pokrića pokrivenih obveznica vanjskog izdanja.</p> <p>Za potrebe prvog podstavka točke (e) ovog članka nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 18. stavkom 2. mogu dopustiti da pokrivenne obveznice koje ispunjavaju uvjete za 2. stupanj kreditne kvalitete nakon promjene zbog koje je došlo do smanjenja stupnja kreditne kvalitete pokrivenih obveznica i dalje čine dio strukture za unutargrupne udružene pokrivenne obveznice, pod uvjetom da ta nadležna tijela zaključe da do promjene stupnja kreditne kvalitete nije došlo zbog kršenja zahtjeva za odobrenje kako je utvrđeno u odredbama nacionalnog zakonodavstva kojima se prenosi članak 19. stavak 2. Nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 18. stavkom 2. naknadno obavješćuju EBA-u o svakoj odluci donesenoj u skladu s ovim podstavkom.</p>			
---	--	--	--

<p>Članak 9.</p> <p>Zajedničko financiranje</p> <p>1. Države članice dopuštaju da se prihvatljiva imovina za pokriće koju je inicirala kreditna institucija i koju je kupila kreditna institucija koja izdaje pokrivena obveznica koristi kao imovina za pokriće za izdavanje pokrivenih obveznica.</p> <p>Države članice reguliraju takve kupnje kako bi osigurale da su ispunjeni zahtjevi utvrđeni u člancima 6. i 12.</p> <p>2. Ne dovodeći u pitanje zahtjev utvrđen u stavku 1. drugom podstavku ovog članka, države članice mogu dopustiti prijenose na temelju ugovora o financijskom kolateralu u skladu s Direktivom 2002/47/EZ.</p> <p>3. Ne dovodeći u pitanje zahtjev utvrđen u stavku 1. drugom podstavku, države članice također mogu dopustiti da se imovina koju je iniciralo poduzeće koje nije kreditna institucija koristi kao imovina za pokriće. Ako države članice iskoriste tu mogućnost, one zahtijevaju da kreditna institucija koja izdaje pokrivena obveznica ili ocijeni standarde za odobravanje kredita poduzeća koje je iniciralo imovinu za pokriće ili sama provede temeljitu procjenu kreditne sposobnosti dužnika.</p>	<p>Zajedničko financiranje</p> <p>Članak 8.</p> <p>(1) Izdavatelj pokrivenih obveznica može u skup za pokriće uključiti i imovinu kupljenu od druge kreditne institucije ako je ta imovina prihvatljiva u skladu s člankom 7. ovoga Zakona i izdvojena u skladu s člankom 11. ovoga Zakona.</p> <p>(2) Izdavatelj pokrivenih obveznica može u skup za pokriće uključiti i imovinu kupljenu od pravne osobe koja nije kreditna institucija ako je ta imovina prihvatljiva u skladu s člankom 7. ovoga Zakona i izdvojena u skladu s člankom 11. ovoga Zakona.</p> <p>(3) U slučaju iz stavka 2. ovoga članka kreditna institucija koja izdaje pokrivena obveznica dužna je ocijeniti standarde za odobravanje kredita pravne osobe koja je inicirala imovinu za pokriće ili sama provesti temeljitu procjenu kreditne sposobnosti dužnika.</p> <p>Imovina prihvatljiva kao pokriće za pokrivena obveznica</p>	<p>U potpunosti preuzeto</p>	
--	---	------------------------------	--

Članak 7.

(1) Izdavatelj je dužan osigurati da su pokrivena obveznice u svakom trenutku osigurane imovinom koja je prihvatljiva u skladu s člankom 129. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 575/2013, pri čemu je izdavatelj dužan ispunjavati zahtjeve iz članka 129. stavaka 1.a do 3. Uredbe (EU) br. 575/2013. Takva imovina može se uključiti u skup za pokriće i kao zamjenska imovina, ako su ispunjeni zahtjevi iz članka 129. stavka 3.b Uredbe (EU) br. 575/2013.

(2) Izdavatelj je dužan osigurati da imovina u skupu za pokriće udovoljava zahtjevima u pogledu usklađenog financiranja.

(3) Izdavatelj je dužan imati uspostavljene postupke kako bi mogao pratiti jesu li fizički kolaterali kojima se osigurava imovina za pokriće iz stavka 1. ovoga članka

odgovarajuće osigurani od gubitka ili štete i je li tražbina po takvom osiguravateljskom pokriću izdvojena sukladno članku 11. ovoga Zakona.

(4) Izdavatelj je dužan evidentirati imovinu za pokriće iz stavka 1. ovoga članka u registru skupa za pokriće i dokumentirati je sukladno odredbama ovoga Zakona te je dužan dokumentirati usklađenosti svojih politika kreditiranja s odredbama ovoga članka.

(5) Izdavatelj je dužan prilikom vrednovanja fizičkih kolaterala sukladno članku 129. stavku 3. Uredbe 575/2013 držati se sljedećih pravila:

a) da za svaki fizički kolateral u trenutku uključivanja imovine za pokriće u skup za pokriće postoji aktualno vrednovanje prema tržišnoj vrijednosti ili hipotekarnoj vrijednosti ili ispod nje

b) da vrednovanje provodi vrednovatelj koji ima potrebne kvalifikacije, sposobnosti i iskustvo

c) da je vrednovatelj neovisan o postupku odlučivanja o kreditu, da ne uzima u obzir špekulativne elemente pri procjeni vrijednosti fizičkog kolaterala i da evidentira vrijednost fizičkog kolaterala na transparentan i jasan način.

(6) Ako nije suprotno ovom Zakonu, vrednovanje fizičkih kolaterala u obliku nekretnina obavlja se u skladu s propisima kojima se uređuje procjena vrijednosti nekretnina.

Izdvajanje imovine za pokriće i zaštita od drugih vjerovnika

Članak 11.

(1) Izdavatelj je dužan uspostaviti registar skupa za pokrića u koji

upisuje svu imovinu koja čini skup za pokriće.

(2) Upisom u registar skupa za pokriće imovina za pokriće se pravno obvezujuće i izvršivo izdvaja od sve ostale imovine izdavatelja i tim izdvajanjem imovina za pokriće zaštićena je od svih tražbina, osim tražbina iz članka 5. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona te se na njoj ne može provesti ovrha niti je dio likvidacijske mase izdavatelja sve dok se ne podmire sve tražbine iz članka 5. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona.

(3) Imovina za pokriće obuhvaća sve kolaterale primljene u vezi s pozicijama ugovora o izvedenicama.

(4) Imovina koja je uključena u skup za pokriće kao veća razina kolateralizacije izdvojena je i zaštićena u skladu s odredbama ovoga članka.

(5) Izdvajanje imovine za pokriće sukladno ovom članku primjenjuje se i u slučaju insolventnosti, prisilne likvidacije i sanacije izdavatelja.

(6) Imovina koja čini skup za pokriće ne smije biti korištena niti na jedan drugi način osim za ispunjenje obveza prema ulagateljima u pokrivene obveznice, drugim ugovornim stranama iz ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona te obveza koje proizlaze iz samog skupa za pokriće, sve do potpunog ispunjenja tražbina iz pokrivenih obveznica.

(7) Obveze koje proizlaze iz samog skupa za pokriće obuhvaćaju sve obveze koje proizlaze iz održavanja i upravljanja programom pokrivenih obveznica, a uključuju troškove nadzornika skupa za pokriće i, u slučaju likvidacije, posebnog upravitelja.

(8) Upravno vijeće Agencije donosi pravilnik kojim će detaljnije propisati

	koje troškove i obveze proizlaze iz samog skupa za pokriće.		
<p>Članak 10.</p> <p>Sastav skupa za pokriće</p> <p>Države članice osiguravaju zaštitu ulagatelja utvrđivanjem pravila o sastavu skupova za pokriće. Tim se pravilima, prema potrebi, utvrđuju uvjeti za uključenje u skup za pokriće, od strane kreditnih institucija koje izdaju pokrivena obveznica, primarne imovine koja ima različite karakteristike u smislu strukturnih obilježja, roka trajanja ili profila rizičnosti.</p>	<p>Sastav skupa za pokriće</p> <p>Članak 9.</p> <p>(1) Skup za pokriće može se sastojati samo od:</p> <p>1. imovine za pokriće iz članka 7. stavka 1. ovoga Zakona koja ima strukturna obilježja, rok trajanja i profil rizičnosti primjeren za osiguranje pokrivenih obveznica, pri čemu je dopušteno u istom skupu za pokriće uključiti različite imovine iz članka 7. stavka 1. ovoga Zakona</p> <p>2. likvidne imovine koja čini zaštitni sloj likvidnosti i</p>	U potpunosti preuzeto	

3. ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona.

(2) Novac i novčani priljevi imovine iz stavka 1. ovoga članka koja je uključena u skup za pokriće sastavni su dio skupa za pokriće te se sve odredbe ovoga Zakona o izdvajanju i zaštiti skupa za pokriće odnose i na takve zaprimljene novčane iznose.

(3) Upravno vijeće Agencije, uz prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke, donosi pravilnik kojim će pobliže odrediti oznake koje pokrivena obveznica mogu ili moraju koristiti ovisno o pretežitom sastavu primarne imovine u skupu za pokriće iz stavka 1. ovoga članka, koja je primjerena za osiguranje pokrivenih obveznica.

<p>Članak 11.</p> <p>Ugovori o izvedenicama u skupu za pokriće</p> <p>1. Države članice osiguravaju zaštitu ulagatelja tako što dopuštaju da se ugovori o izvedenicama uključe u skup za pokriće samo ako su ispunjeni barem sljedeći zahtjevi:</p> <p>(a) ugovori o izvedenicama uključeni su u skup za pokriće isključivo u svrhu zaštite od rizika, njihov obujam prilagođava se u slučaju smanjenja rizika od kojeg se pruža zaštita te ih se uklanja ako rizik od kojeg se pruža zaštita prestane postojati;</p> <p>(b) ugovori o izvedenicama u dovoljnoj su mjeri dokumentirani;</p> <p>(c) ugovori o izvedenicama izdvojeni su u skladu s člankom 12.;</p> <p>(d) ugovori o izvedenicama ne mogu se raskinuti u slučaju insolventnosti ili sanacije kreditne institucije koja izdaje pokrivenne obveznice;</p> <p>(e) ugovori o izvedenicama usklađeni su s pravilima utvrđenima u skladu sa stavkom 2.</p> <p>2. Za potrebe osiguravanja usklađenosti sa zahtjevima navedenima u stavku 1. države članice utvrđuju pravila o ugovorima o izvedenicama u skupu za pokriće. U tim pravilima detaljno se utvrđuju:</p>	<p>Ugovor o izvedenicama u skupu za pokriće</p> <p>Članak 10.</p> <p>(1) Izdavatelj može uključiti ugovor o izvedenicama u skup za pokriće samo ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:</p> <p>1. ugovori o izvedenicama uključeni su u skup za pokriće isključivo u svrhu zaštite od rizika, njihov obujam prilagođava se u slučaju smanjenja rizika od kojeg se pruža zaštita te ih se uklanja ako rizik od kojeg se pruža zaštita prestane postojati</p> <p>2. ugovori o izvedenicama u dovoljnoj su mjeri dokumentirani</p> <p>3. ugovori o izvedenicama izdvojeni su u skladu s člankom 11. ovoga Zakona</p>	<p>U potpunosti preuzeto</p>	
--	--	------------------------------	--

<p>(a) kriteriji prihvatljivosti za drugu ugovornu stranu koja osigurava zaštitu od rizika;</p> <p>(b) dokumentacija u vezi s ugovorima o izvedenicama koja se mora dostaviti.</p>	<p>4. ugovori o izvedenicama ne mogu se raskinuti u slučaju insolventnosti, prisilne likvidacije ili sanacije izdavatelja</p> <p>5. ugovori o izvedenicama usklađeni su s pravilima iz stavka 6. ovoga članka.</p> <p>(2) Ugovori o izvedenicama s drugom ugovornom stranom koji služe za zaštitu od rizika skupa za pokriće ne smiju biti uključeni u isti skup za netiranje zajedno s ostalim ugovorima o izvedenicama koje je izdavatelj pokrivenih obveznica sklopio s tom istom drugom ugovornom stranom, a koji ne služe za pokriće rizika skupa za pokriće.</p> <p>(3) Ugovori o izvedenicama s drugom ugovornom stranom koji služe za pokriće rizika skupa za pokriće jednog izdanja pokrivenih obveznica ne smiju biti uključeni u isti skup za netiranje zajedno s ugovorima o izvedenicama koji se</p>		
--	---	--	--

odnose na skup za pokriće drugog izdanja pokrivenih obveznica.

(4) Ugovori o izvedenicama se unose u registar skupa za pokriće uz prethodno odobrenje nadzornika skupa za pokriće te uz prethodno odobrenje druge ugovorne strane u tim ugovorima o izvedenicama. Ako se unos provede bez navedenih prethodnih odobrenja, isti se smatra ništavim.

(5) Dokumentaciju iz stavka 6. točke 2. ovoga članka izdavatelj čuva najmanje pet godina od ispunjenja svih obveza iz pokrivenih obveznica.

(6) Za potrebe osiguravanja usklađenosti s uvjetima navedenima u stavku 1. ovoga članka Upravno vijeće Agencije, uz prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke, donosi pravilnik kojim će urediti pravila o ugovorima o izvedenicama u skupu za pokriće na način da će detaljnije propisati:

1. kriterije prihvatljivosti za drugu ugovornu stranu koja osigurava zaštitu od rizika, što uključuje i razinu kreditne kvalitete druge ugovorne strane, ovisno o razini kolateralizacije ugovora o izvedenicama

2. dokumentaciju u vezi s ugovorima o izvedenicama koja se mora dostaviti, a koja se najmanje odnosi na:

a) ugovore s drugom ugovornom stranom, s pripadajućim priložima

b) procjenu ispunjavanja uvjeta prihvatljivosti druge ugovorne strane u ugovorima o izvedenicama

c) opis konkretnih rizika od kojih se pruža zaštita kroz ugovor o izvedenicama

d) obrazloženje ispunjavanja uvjeta iz stavka 1. ovoga članka

	3. način vrednovanja ugovora o izvedenicama.		
<p>Članak 12.</p> <p>Izdvajanje imovine za pokriće</p> <p>1. Države članice utvrđuju pravila kojima se uređuje izdvajanje imovine za pokriće. Ta pravila uključuju barem sljedeće zahtjeve:</p> <p>(a) kreditna institucija koja izdaje pokrivena obveznice mora u svakom trenutku moći identificirati svu imovinu za pokriće;</p> <p>(b) kreditna institucija koja izdaje pokrivena obveznice mora provesti pravno obvezujuće i izvršivo izdvajanje sve imovine za pokriće;</p> <p>(c) sva imovina za pokriće zaštićena je od svih potraživanja trećih strana i nije dio insolventne mase kreditne institucije koja izdaje pokrivena obveznice sve dok se ne podmiri potraživanje s prednošću u redosljedu naplate iz članka 4. stavka 1. točke (b).</p>	<p>Izdvajanje imovine za pokriće i zaštita od drugih vjerovnika</p> <p style="text-align: center;">Članak 11.</p> <p>(1) Izdavatelj je dužan uspostaviti registar skupa za pokrića u koji upisuje svu imovinu koja čini skup za pokriće.</p> <p>(2) Upisom u registar skupa za pokriće imovina za pokriće se pravno obvezujuće i izvršivo izdvaja od sve ostale imovine izdavatelja i tim izdvajanjem imovina za pokriće zaštićena je od svih tražbina, osim tražbina iz članka 5. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona te se na njoj ne može provesti ovrha niti je dio likvidacijske mase izdavatelja sve dok se ne</p>	U potpunosti preuzeto	

<p>Za potrebe prvog podstavka imovina za pokriće obuhvaća sve kolaterale primljene u vezi s pozicijama ugovora o izvedenicama.</p> <p>2. Izdvajanje imovine za pokriće iz stavka 1. primjenjuje se i u slučaju insolventnosti ili sanacije kreditne institucije koja izdaje pokrivena obveznice.</p>	<p>podmire sve tražbine iz članka 5. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona.</p> <p>(3) Imovina za pokriće obuhvaća sve kolaterale primljene u vezi s pozicijama ugovora o izvedenicama.</p> <p>(4) Imovina koja je uključena u skup za pokriće kao veća razina kolateralizacije izdvojena je i zaštićena u skladu s odredbama ovoga članka.</p> <p>(5) Izdvajanje imovine za pokriće sukladno ovom članku primjenjuje se i u slučaju insolventnosti, prisilne likvidacije i sanacije izdavatelja.</p> <p>(6) Imovina koja čini skup za pokriće ne smije biti korištena niti na jedan drugi način osim za ispunjenje obveza prema ulagateljima u pokrivena obveznice, drugim ugovornim stranama iz ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona te obveza koje proizlaze iz samog skupa za</p>		
--	---	--	--

pokriće, sve do potpunog ispunjenja tražbina iz pokrivenih obveznica.

(7) Obveze koje proizlaze iz samog skupa za pokriće obuhvaćaju sve obveze koje proizlaze iz održavanja i upravljanja programom pokrivenih obveznica, a uključuju troškove nadzornika skupa za pokriće i, u slučaju likvidacije, posebnog upravitelja.

(8) Upravno vijeće Agencije donosi pravilnik kojim će detaljnije propisati koje troškove i obveze proizlaze iz samog skupa za pokriće.

Registar skupa za pokriće

Članak 12.

(1) Izdavatelj je dužan uspostaviti i održavati registar skupa za pokrića za svako izdanje pokrivenih obveznica.

(2) Registar skupa za pokriće mora sadržavati podatke o imovini koji omogućavaju da se ona u svakom trenutku može odrediti, kao i da se može odrediti njezina vrijednost te kolaterali kojima je takva imovina osigurana.

(3) Imovina koja je navedena u registru skupa za pokriće i koja se može odrediti dio je skupa za pokriće bez obzira jesu li za tu imovinu u skupu za pokriće navedeni svi propisani podaci.

(4) Izdavatelj sastavlja registar skupa za pokriće i upisuje svu imovinu koja čini skup za pokriće prije izdavanja pokrivenih obveznica.

(5) Izdavatelj, uz prethodno odobrenje nadzornika skupa za pokriće, bez odgađanja upisuje u registar skupa za pokriće svu imovinu koja postaje dio skupa za pokriće nakon izdavanja pokrivenih obveznica.

(6) Izdavatelj, uz prethodno odobrenje nadzornika skupa za pokriće, bez odgađanja briše iz registra skupa za pokriće svu imovinu koja prestaje biti dio skupa za pokriće.

(7) Nadzornik skupa za pokriće odbija upis u registar skupa za pokriće ili brisanje iz registra skupa za pokriće kada bi takav upis ili brisanje dovelo do toga da skup za pokriće ne udovoljavaju uvjetima propisanim ovim Zakonom, podzakonskim propisima, odobrenju za izdavanje pokrivenih obveznica ili prospektu izdanja, a posebice nadzornik skupa za pokriće odbija upis ako imovina koja je predložena kao imovina za pokriće ne zadovoljava uvjete propisane za imovinu za pokriće.

(8) Upis ili brisanje iz registra skupa za pokriće bez prethodnog odobrenja nadzornika skupa za pokriće ne proizvodi pravne učinke.

(9) Izvadak iz registra skupa za pokriće izdavatelj dostavlja u elektroničkom obliku Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci prilikom izdavanja pokrivenih obveznica te prilikom svake izmjene imovine u skupu za pokriće i to bez nepotrebne odgode što je prije moguće, a u svakom slučaju najkasnije sljedeći radni dan od provođenja takve izmjene.

(10) Uz izvadak iz stavka 9. ovoga članka dostavlja se dokaz o odobrenju nadzornika skupa za pokriće za upis odnosno brisanje imovine iz registra skupa za pokriće.

(11) U slučaju spora o sastavu skupa za pokriće, smatra se da se skup za pokriće sastoji od one imovine koja je upisana u izvadak iz stavka 9. ovoga članka koji je posljednji dostavljen Agenciji.

	<p>(12) Upravno vijeće Agencije, uz prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke, donosi pravilnik kojim će propisati podatke koji se upisuju u registar skupa za pokriće za pojedine vrste imovine prihvatljive kao pokriće za pokriveno obveznice te oblik, sadržaj i postupak vođenja registra skupa za pokriće, kao i način dostave izvotka Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci.</p> <p>(13) Hrvatska narodna banka donosi podzakonski propis kojim će detaljnije propisati način dostave izvotka Hrvatskoj narodnoj banci.</p>		
<p>Članak 13.</p> <p>Nadzornik skupa za pokriće</p> <p>1. Države članice mogu zahtijevati da kreditne institucije koje izdaju pokriveno obveznice imenuju nadzornika skupa za pokriće koji kontinuirano prati ispunjava li skup za pokriće zahtjeve utvrđene u člancima od 6. do 12. i člancima od 14. do 17.</p>	<p>Nadzornik skupa za pokriće</p> <p>Članak 13.</p> <p>(1) Izdavatelj je dužan prije nego što zatraži odobrenje za program pokrivenih obveznica imenovati nadzornika skupa za pokriće, koji potvrđuje u pisanom obliku da prilikom izdanja pokrivenih</p>	<p>U potpunosti preuzeto</p>	

<p>2. Ako države članice iskoriste mogućnost predviđenu u stavku 1., one utvrđuju pravila koja se odnose barem na sljedeće aspekte:</p> <p>(a) imenovanje i razrješenje nadzornika skupa za pokriće;</p> <p>(b) sve kriterije prihvatljivosti za nadzornika skupa za pokriće;</p> <p>(c) ulogu i dužnosti nadzornika skupa za pokriće, između ostalog u slučaju insolventnosti ili sanacije kreditne institucije koja izdaje pokrivenne obveznice;</p> <p>(d) obvezu izvješćivanja nadležnih tijela imenovanih u skladu s člankom 18. stavkom 2.;</p> <p>(e) pravo na pristup informacijama potrebnima za obavljanje dužnosti nadzornika skupa za pokriće.</p> <p>3. Ako države članice iskoriste mogućnost predviđenu u stavku 1., nadzornik skupa za pokriće mora biti odvojen od kreditne institucije koja izdaje pokrivenne obveznice i od revizora navedene kreditne institucije te neovisan o toj kreditnoj instituciji i o tom revizoru.</p> <p>Međutim, države članice mogu dopustiti da nadzornik skupa za pokriće nije odvojen od kreditne institucije („interni nadzornik skupa za pokriće”) ako:</p> <p>(a) interni nadzornik skupa za pokriće neovisan je o postupku odlučivanja o</p>	<p>obveznica postoji dostatan skup za pokriće te da je upisan u registar skupa za pokriće sukladno odredbama ovoga Zakona. Pisana potvrda nadzornika skupa za pokriće također obvezno sadrži i podatke o tome ispunjavaju li izdavatelj i skup za pokriće uvjete propisane ovim Zakonom, podzakonskim propisima, kao i ugovorne uvjete pokrivenih obveznica koji se tiču:</p> <p>1. prihvatljivosti imovine u skupu za pokriće</p> <p>2. ispunjenja uvjeta za zajedničko financiranje izdanja pokrivenih obveznica</p> <p>3. sastava skupa za pokriće</p> <p>4. ugovora o izvedenicama u skupu za pokriće</p> <p>5. izdvajanja imovine za pokriće i zaštite od drugih vjerovnika</p>		
---	--	--	--

<p>kreditu kreditne institucije koja izdaje pokrivena obveznice;</p> <p>(b) ne dovodeći u pitanje stavak 2. točku (a), države članice osiguravaju da se internog nadzornika skupa za pokriće ne može ukloniti s tog položaja nadzornika skupa za pokriće bez prethodnog odobrenja upravljačkog tijela kreditne institucije koja izdaje pokrivena obveznice koje djeluje u okviru svoje nadzorne funkcije;</p> <p>i</p> <p>(c) prema potrebi, interni nadzornik skupa za pokriće ima izravan pristup upravljačkom tijelu koje djeluje u okviru svoje nadzorne funkcije.</p> <p>4. Ako države članice iskoriste mogućnost predviđenu u stavku 1., one o tome obavješćuju EBA-u.</p>	<p>6. registra skupa za pokriće</p> <p>7. zahtjeva u pogledu pokrića, uključujući i točnost procjene imovine u skupu za pokriće</p> <p>8. zahtjeva u pogledu zaštitnog sloja likvidnosti skupa za pokriće</p> <p>9. zaštite ulagatelja u odnosu na obveznice sa strukturom produljivosti dospjeća.</p> <p>(2) Nadzornikom skupa za pokriće može biti imenovana samo osoba koja je upisana u registar Hrvatske revizorske komore.</p> <p>(3) Izdavatelj je dužan osigurati da nadzornik skupa za pokriće uz prethodnu pisanu najavu ima izravni pristup sjednicama uprave i nadzornog odbora izdavatelja kad</p>		
---	---	--	--

god je na dnevnom redu tih sjednica tema koja ima ili može imati utjecaja na prava i obveze ulagatelja u pokrivenne obveznice.

(4) Nadzornik skupa za pokriće mora biti odvojen od izdavatelja i od revizora izdavatelja te neovisan o izdavatelju i njegovom revizoru. Nadzornik skupa za pokriće mora imati relevantno iskustvo u reviziji kreditnih institucija, financijskih institucija, infrastruktura tržišta kapitala, društava za upravljanje investicijskim fondovima, mirovinskim društvima ili mirovinskim osiguravajućim društvima, ili imati relevantno iskustvo u obavljanju usporedivih poslova u subjektima financijskog sektora.

(5) Odluku o imenovanju nadzornika skupa za pokriće donosi uprava izdavatelja uz prethodnu suglasnost unutarnje revizije i nadzornog odbora izdavatelja. Prije donošenja odluke o imenovanju nadzornika skupa za pokriće, izdavatelj je dužan provesti procjenu ispunjava li nadzornik skupa za pokriće uvjete propisane

ovim Zakonom te tu procjenu dostaviti Agenciji u sklopu zahtjeva iz članka 19. ovoga Zakona.

(6) Agencija prilikom odobravanja programa pokrivenih obveznica sukladno ovom Zakonu provjerava ispunjava li imenovani nadzornik skupa za pokriće uvjete iz ovoga članka.

(7) Nadzornik skupa za pokriće je dužan provjeriti je li izdavatelj napravio analizu iz članka 15. stavka 9. ovoga Zakona te uzeti u obzir zaključke takve analize kod procjene hoće li izdavatelj i skup za pokriće moći nastaviti ispunjavati uvjete propisane ovim Zakonom, podzakonskim propisima, kao i ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica, o čemu nadzornik skupa za pokriće obavještava Agenciju i Hrvatsku narodnu banku.

(8) Nadzornik skupa za pokriće kontinuirano pratiti ispunjavaju li izdavatelj i skup za pokriće uvjete propisane ovim Zakonom,

podzakonskim propisima, kao i ugovorne uvjete pokrivenih obveznica koji se tiču:

prihvatljivosti imovine u skupu za pokriće

ispunjenja uvjeta za zajedničko financiranje izdanja pokrivenih obveznica

sastava skupa za pokriće

ugovora o izvedenicama u skupu za pokriće

izdvajanja imovine za pokriće i zaštite od drugih vjerovnika

registra skupa za pokriće

dostatnosti informacija za ulagatelje

zahtjeva u pogledu pokrića

zahtjeva u pogledu zaštitnog sloja likvidnosti skupa za pokriće

zaštite ulagatelja u odnosu na obveznice sa strukturom produljivosti dospijeća

izračunavanja postotka koji tražbina iz pokrivenih obveznica predstavlja u ukupnim tražbinama isplatnog reda u koji tražbina iz pokrivenih obveznica spada

obavljanja ostalih poslova koji su predviđeni ovim Zakonom.

(9) U izvršavanju dužnosti iz stavka 8. ovoga članka, nadzornik skupa za pokriće osobito:

provjerava izračune pokrića i likvidnosti

potvrđuje točnost procjene imovine u skupu za pokriće

izvršava nasumične revizije imovine u skupu za pokriće.

(10) Nadzornik skupa za pokriće je dužan nadzirati registar skupa za pokriće sve dok pokrivena obveznica ne budu u cijelosti otplaćene s ciljem da se osigura da izdavatelj održava vrijednost pokrivenih obveznica u skladu s odredbama ovoga Zakona, pripadajućim podzakonskim propisima i ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica.

(11) Nadzornik skupa za pokriće osigurava ispravnost upisa imovine u registar skupa za pokriće ako imovina koja je predložena za upis zadovoljava uvjete prihvatljivosti iz ovoga Zakona i pripadajućih podzakonskih propisa.

(12) Izdavatelj ne može raspolagati imovinom koja je uključena u skup za pokriće bez odobrenja nadzornika skupa za pokriće. Nadzornik skupa za pokriće odobrava brisanje, zamjenu i

dodavanje imovine u registar skupa za pokriće ako skup za pokriće nakon predloženog brisanja, zamjene i dodavanja imovine i dalje zadovoljava zahtjeve koje mora udovoljavati skup za pokriće prema ovom Zakonu, pripadajućim podzakonskim propisima i ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica.

(13) Izdavatelj osigurava da nadzornik skupa za pokriće u svako doba ima pristup registru skupa za pokriće, kao i brz pristup svim dokumentima povezanim na bilo koji način s pokrivenim obveznicama ili imovinom za pokriće, uključujući sve kreditne spise, ugovore, dokumente o kolateralima, procjene imovine i slične dokumente koji su povezani s kreditima uključenim u skup za pokriće. Izdavatelj dostavlja nadzorniku skupa za pokriće podatke o mogućim troškovima prisilne likvidacije koje je dužan dostavljati Europskom odboru za sistemske rizike.

(14) Nadzornik skupa za pokriće svakih šest mjeseci podnosi izvješće

Hrvatskoj narodnoj banci i Agenciji u kojem potvrđuje da je skup za pokriće usklađen sa zakonskim i regulatornim zahtjevima, a ako se izvadak skupa za pokriće razlikuje od posljednjeg dostavljenog Hrvatskoj narodnoj banci i Agenciji, izvješću prilaže izvadak iz registra skupa za pokriće.

(15) Nadzornik skupa za pokriće izvještava Hrvatsku narodnu banku i Agenciju o svim značajnim opažanjima u pogledu programa pokrivenih obveznica, uključujući kada je imovina brisana, zamijenjena ili dodana u skupu za pokriće.

(16) Nadzornik skupa za pokriće odgovara na zahtjev za dostavom informacije i na upite Hrvatske narodne banke odnosno Agencije unutar roka koji u takvom zahtjevu za informacijama ili upitu odredi Hrvatska narodna banka odnosno Agencija.

(17) Uprava izdavatelja može razriješiti nadzornika skupa za

	<p>pokriće uz prethodnu suglasnost nadzornog odbora izdavatelja ako:</p> <ol style="list-style-type: none">1. nadzornik skupa za pokriće ne ispunjava uvjete iz ovoga članka2. nadzornik skupa za pokriće ne ispunjava svoje dužnosti u skladu s ovim Zakonom3. razrješenje naloži Agencija4. nadzornik skupa za pokriće podnese ostavku. Ostavka nadzornika skupa za pokriće ima učinak od trenutka imenovanja novog nadzornika skupa za pokriće. <p>(18) Nadzornik skupa za pokriće je u izvršavanju svojih dužnosti odgovoran izdavatelju, ulagateljima u pokrivene obveznice i drugim ugovornim stranama iz ugovora o izvedenicama iz članka 10. ovoga Zakona samo u slučaju namjere i krajnje nepažnje.</p> <p>(19) Agencija obavještava EBA-u o obvezi imenovanja nadzornika skupa za pokriće iz stavka 1. ovoga članka.</p> <p>(20) Upravno vijeće Agencije, uz prethodno mišljenje Hrvatske</p>		
--	--	--	--

	<p>narodne banke, donosi pravilnik kojim će detaljnije urediti što se smatra relevantnim iskustvom nadzornika skupa za pokriće iz stavka 4. ovoga članka te propisati minimalni sadržaj izvješća iz stavaka 14. i 15. ovoga članka.</p>		
<p>Članak 14.</p> <p>Informacije za ulagatelje</p> <p>1. Države članice osiguravaju da kreditne institucije koje izdaju pokrivenice pružaju informacije o svojim programima pokrivenih obveznica koje su dovoljno detaljne kako bi se ulagateljima omogućilo da ocijene profil i rizike tog programa i provedu dubinsku analizu programa.</p> <p>2. Za potrebe stavka 1. države članice osiguravaju da se informacije dostavljaju ulagateljima barem na tromjesečnoj osnovi i da sadržavaju sljedeće minimalne informacije o portfelju:</p> <p>(a) vrijednost skupa za pokriće i nepodmirenih obveza koje proizlaze iz pokrivenih obveznica;</p> <p>(b) popis međunarodnih identifikacijskih brojeva vrijednosnih papira (identifikacijski brojevi ISIN) za sva izdanja pokrivenih obveznica u okviru</p>	<p>Informacije za ulagatelje</p> <p>Članak 14.</p> <p>(1) Izdavatelj je dužan pružiti ulagateljima informacije o svom programu pokrivenih obveznica koje su dovoljno detaljne kako bi se ulagateljima omogućilo da ocijene profil i rizike tog programa i provedu dubinsku analizu programa i to na način da se ulagateljima na tromjesečnoj osnovi najmanje pružaju sljedeće informacije:</p> <p>1. informacije o vrijednosti skupa za pokriće i nepodmirenim obvezama koje proizlaze iz pokrivenih obveznica</p>	<p>U potpunosti preuzeto</p>	

<p>tog programa kojima je dodijeljen identifikacijski broj ISIN;</p> <p>(c)geografska distribucija i vrsta imovine za pokriće, visina njezinih kredita i metoda vrednovanja;</p> <p>(d)pojednosti u vezi s tržišnim rizikom, između ostalog kamatnim rizikom i valutnim rizikom, te u vezi s kreditnim rizicima i likvidnosnim rizicima;</p> <p>(e)struktura imovine za pokriće i pokrivenih obveznica u pogledu rokova dospijeća, između ostalog pregled događaja pokretača produljenja roka dospijeća, ako je to primjenjivo;</p> <p>(f)razine zahtijevanog i dostupnog pokrića, kao i razine zakonske, ugovorne i dobrovoljne veće razine kolateralizacije;</p> <p>(g)postotak kredita kod kojih se smatra da je nastao status neispunjavanja obveza u skladu s člankom 178. Uredbe (EU) br. 575/2013, a u svakom slučaju ako su krediti dospjeli više od 90 dana.</p> <p>Države članice osiguravaju da se za pokriveno obveznice vanjskog izdanja u okviru strukture za unutargrupne udružene pokriveno obveznice, kako je navedeno u članku 8., ulagateljima u odnosu na sve pokriveno obveznice vanjskog izdanja grupe dostavljaju informacije iz prvog podstavka ovog stavka ili poveznica na te informacije. Države članice osiguravaju da se te informacije dostavljaju ulagateljima barem na agregiranoj osnovi.</p>	<p>2. popis međunarodnih identifikacijskih brojeva vrijednosnih papira (identifikacijski brojevi ISIN) za sva izdanja pokrivenih obveznica u okviru tog programa kojima je dodijeljen identifikacijski broj ISIN</p> <p>3. informacije o geografskoj distribuciji i vrsti imovine za pokriće, vrijednosti njezinih kredita i metodi vrednovanja</p> <p>4. pojednosti u vezi s tržišnim rizikom, između ostalog kamatnim rizikom i valutnim rizikom te u vezi s kreditnim rizicima i likvidnosnim rizicima</p> <p>5. informacije o strukturi imovine za pokriće i pokrivenih obveznica u pogledu rokova dospijeća, između ostalog pregled događaja pokretača produljenja roka dospijeća, ako je to primjenjivo</p> <p>6. informacije o razini zahtijevanog i dostupnog pokrića, kao i razini zakonske, ugovorne i dobrovoljne veće razine kolateralizacije</p>		
--	---	--	--

<p>3. Države članice osiguravaju zaštitu ulagatelja tako što od kreditnih institucija koje izdaju pokrivenne obveznice zahtijevaju da na svojim internetskim stranicama objavljuju informacije koje su stavljene ulagateljima na raspolaganje u skladu sa stavicima 1. i 2. Države članice ne smiju od tih kreditnih institucija tražiti da te informacije objavljuju u papirnatom obliku.</p> <p>Odjeljak II.</p> <p>Zahtjevi u pogledu pokrića i likvidnosni zahtjevi</p>	<p>7. informacije o postotku kredita kod kojih se smatra da je nastao status neispunjavanja obveza u skladu s člankom 178. Uredbe (EU) br. 575/2013, a u svakom slučaju ako su krediti dospjeli više od 90 dana</p> <p>8. informacije o ovlastima, sazivanju i načinu rada skupštine ulagatelja u pokrivenne obveznice ako je ona predviđena ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica.</p> <p>(2) Izdavatelj je dužan informacije iz stavka 1. ovoga članka objaviti na svojim internetskim stranicama.</p> <p>(3) Upravno vijeće Agencije donosi pravilnik kojim će propisati sadržaj, format, rokove i način objave informacija za ulagatelje.</p>		
<p>Članak 15.</p> <p>Zahtjevi u pogledu pokrića</p> <p>1. Države članice osiguravaju zaštitu ulagatelja tako što zahtijevaju da programi pokrivenih obveznica u svakom trenutku</p>	<p>Zahtjevi u pogledu pokrića</p> <p>Članak 15.</p>	<p>U potpunosti preuzeto</p>	

<p>ispunjavaju barem zahtjeve u pogledu pokrića utvrđene u stavcima od 2. do 8.</p> <p>2. Sve obveze koje proizlaze iz pokrivenih obveznica moraju biti pokrivene potraživanjima za plaćanje povezanim s imovinom za pokriće.</p> <p>3. Obveze iz stavka 2. uključuju:</p> <p>(a) obveze plaćanja iznosa glavnice nepodmirenih obveza koje proizlaze iz pokrivenih obveznica;</p> <p>(b) obveze plaćanja svih kamata na nepodmirene obveze koje proizlaze iz pokrivenih obveznica;</p> <p>(c) obveze plaćanja povezane s ugovorima o izvedenicama koji se drže u skladu s člankom 11.; i</p> <p>(d) očekivane troškove u vezi s održavanjem i upravljanjem za likvidaciju programa pokrivenih obveznica.</p> <p>Za potrebe prvog podstavka točke (d) države članice mogu dozvoliti izračun paušalnog iznosa.</p> <p>4. Smatra se da sljedeća imovina za pokriće pridonosi zahtjevu u pogledu pokrića:</p> <p>(a) primarna imovina;</p> <p>(b) zamjenska imovina;</p> <p>(c) likvidna imovina koja se drži u skladu s člankom 16.; i</p>	<p>(1) Izdavatelj je dužan osigurati zaštitu ulagatelja na način da program pokrivenih obveznica u svakom trenutku ispunjava zahtjeve u pogledu pokrića propisane ovim člankom.</p> <p>(2) Sve obveze koje proizlaze iz pokrivenih obveznica moraju biti pokrivene tražbinama koje proizlaze iz imovine uključene u skup za pokriće.</p> <p>(3) Obveze koje proizlaze iz pokrivenih obveznica iz stavka 2. ovoga članka uključuju:</p> <p>1. nepodmireni iznos glavnice koji proizlazi iz pokrivenih obveznica</p> <p>2. nepodmirene iznose kamata koji proizlaze iz pokrivenih obveznica</p> <p>3. obveze plaćanja povezane s ugovorima o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona i</p>		
---	--	--	--

<p>(d) potraživanja za plaćanje povezana s ugovorima o izvedenicama koji se drže u skladu s člankom 11.</p> <p>Nekolateralizirana potraživanja za koja se smatra da je nastao status neispunjavanja obveza u skladu s člankom 178. Uredbe (EU) br. 575/2013 ne pridonose pokriću.</p> <p>5. Za potrebe stavka 3. prvog podstavka točke (c) i stavka 4. prvog podstavka točke (d) države članice utvrđuju pravila o vrednovanju ugovorâ o izvedenicama.</p> <p>6. Izračunom zahtijevanog pokrića osigurava se da je agregirani iznos glavnice sve imovine za pokriće jednak ili veći od agregiranog iznosa glavnice nepodmirenih obveza koje proizlaze iz pokrivenih obveznica („načelo nominalnog iznosa”).</p> <p>Države članice mogu dopustiti primjenu drugih načela izračuna pod uvjetom da ne dovode do višeg omjera pokrića od onog izračunanog na temelju načela nominalnog iznosa.</p> <p>Države članice utvrđuju pravila za izračun svih kamata koje se mogu platiti u pogledu nepodmirenih obveza koje proizlaze iz pokrivenih obveznica i kamata koje se mogu primiti u pogledu imovine za pokriće, a koja moraju odražavati dobra bonitetna</p>	<p>4. očekivane troškove u vezi s održavanjem i upravljanjem programa pokrivenih obveznica u slučaju likvidacije, a koji uključuju predvidljive troškove nadzornika skupa za pokriće i posebnog upravitelja do najdužeg mogućeg trajanja programa pokrivenih obveznica.</p> <p>(4) Izdavatelj može očekivane troškove u vezi s održavanjem i upravljanjem za likvidaciju programa pokrivenih obveznica iz stavka 3. točke 4. ovoga članka utvrditi u paušalnom iznosu.</p> <p>(5) Imovina uključena u skup za pokriće može biti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. primarna imovina 2. zamjenska imovina 		
---	--	--	--

<p>načela u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima.</p> <p>7. Odstupajući od stavka 6. prvog podstavka države članice mogu, na način kojim se odražavaju dobra bonitetna načela i u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, dopustiti da se buduća kamatna potraživanja od imovine za pokriće umanjena za buduće kamatne obveze iz odgovarajuće pokrivenne obveznice mogu uzeti u obzir kako bi se kompenzirao eventualni nedostatak pokrića iz obveze plaćanja glavnice povezane s pokrivenom obveznicom ako postoji uska veza kako je definirano u primjenjivoj delegiranoj uredbi donesenoj na temelju članka 33. stavka 4. Uredbe (EU) br. 575/2013, podložno sljedećim uvjetima:</p> <p>(a) plaćanja koja su primljena tijekom roka trajanja imovine za pokriće i koja su potrebna za pokriće obveze plaćanja povezane s odgovarajućom pokrivenom obveznicom izdvojena su u skladu s člankom 12. ili su uključena u skup za pokriće u obliku imovine za pokriće iz članka 6. sve do dospijeca plaćanja; i</p> <p>(b) plaćanje unaprijed imovine za pokriće moguće je samo korištenjem opcije isporuke kako je definirano u primjenjivoj delegiranoj uredbi donesenoj na temelju članka 33. stavka 4. Uredbe (EU) br. 575/2013 ili, u slučaju pokrivenih obveznica koje po</p>	<p>3. likvidna imovina koja se drži u skladu s člankom 16. ovoga Zakona, i</p> <p>4. tražbine za plaćanje povezane s ugovorima o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona.</p> <p>(6) Neosigurane tražbine za koje se smatra da je nastao status neispunjavanja obveza u skladu s člankom 178. Uredbe (EU) br. 575/2013 ne pridonose pokriću.</p> <p>(7) Izdavatelj je dužan osigurati da je ukupan nominalni iznos glavnice cjelokupne imovine uključene u skup za pokriće najmanje 5 % veći od ukupnog nominalnog iznosa glavnice nepodmirenih obveza koje proizlaze iz pokrivenih obveznica („načelo nominalnog iznosa”).</p> <p>(8) Izračun svih kamata koje se mogu platiti u pogledu nepodmirenih obveza koje proizlaze iz pokrivenih obveznica i kamata koje se mogu</p>		
--	--	--	--

<p>nominalnoj vrijednosti može opozvati kreditna institucija koja izdaje pokrivena obveznice ako dužnik imovine za pokriće plati barem nominalni iznos opozvane pokrivena obveznice.</p> <p>8. Države članice osiguravaju da se izračun imovine za pokriće i obveza temelji na istoj metodologiji. Države članice mogu dopustiti primjenu drukčijih metodologija za izračun imovine za pokriće, s jedne strane, i obveza, s druge strane, ako rezultat tih drukčijih metodologija izračuna nije viši omjer pokrića od onog izračunanog primjenom iste metodologije za izračun i imovine za pokriće i obveza.</p>	<p>primiti u pogledu imovine za pokriće mora odražavati dobra bonitetna načela i vrši se sukladno međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.</p> <p>(9) Izdavatelj je dužan u sklopu godišnjeg testiranja otpornosti na stres kojeg provodi sukladno odredbama zakona kojim se uređuje supervizija kreditnih institucija analizirati i učinke primijenjenih stresnih scenarija na program pokrivenih obveznica u odnosu na zahtjeve u pogledu pokrića iz ovoga članka. Izdavatelj je dužan takvu analizu dostaviti nadzorniku skupa za pokriće najkasnije u roku od 30 dana od provedenog testiranja otpornosti na stres.</p> <p>(10) Upravno vijeće Agencije donosi pravilnik kojim će utvrditi pravila o vrednovanju ugovora o izvedenicama za potrebe stavka 3. točke 3. ovoga članka i stavka 5. točke 4. ovoga članka.</p>		
--	---	--	--

<p>Članak 16.</p> <p>Zahtjev u pogledu zaštitnog sloja likvidnosti skupa za pokriće</p> <p>1. Države članice osiguravaju zaštitu ulagatelja tako što zahtijevaju da skup za pokriće u svakom trenutku uključuje zaštitni sloj likvidnosti koji se sastoji od likvidne imovine dostupne za pokriće neto likvidnosnih odljeva u okviru programa pokrivenih obveznica.</p> <p>2. Zaštitni sloj likvidnosti skupa za pokriće pokriva najveći kumulativni neto likvidnosni odljev tijekom sljedećih 180 dana.</p> <p>3. Države članice osiguravaju da se zaštitni sloj likvidnosti skupa za pokriće iz stavka 1. ovog članka sastoji od sljedećih vrsta imovine izdvojenih u skladu s člankom 12. ove Direktive:</p> <p>(a) imovine koja ispunjava uvjete kao imovina 1. stupnja, 2.A stupnja ili 2.B stupnja u skladu s primjenjivom delegiranom uredbom donesenom na temelju članka 460. Uredbe (EU) br. 575/2013, koja je vrednovana u skladu s tom delegiranom uredbom i koju nije izdala kreditna institucija koja izdaje pokrivenne obveznice, njezino matično društvo, osim ako je riječ o subjektu javnog sektora koji nije kreditna</p>	<p>Zahtjevi u pogledu zaštitnog sloja likvidnosti skupa za pokriće</p> <p>Članak 16.</p> <p>(1) Izdavatelj je dužan osigurati zaštitu ulagatelja na način da skup za pokriće u svakom trenutku uključuje zaštitni sloj likvidnosti koji se sastoji od likvidne imovine dostupne za pokriće neto likvidnosnih odljeva u okviru programa pokrivenih obveznica.</p> <p>(2) Zaštitni sloj likvidnosti skupa za pokriće pokriva najveći kumulativni neto likvidnosni odljev tijekom sljedećih 180 dana.</p> <p>(3) Izdavatelj je dužan osigurati da se zaštitni sloj likvidnosti skupa za pokriće sastoji od sljedećih vrsta imovine izdvojenih u skladu s člankom 11. ovoga Zakona:</p> <p>a) imovine koja ispunjava uvjete kao imovina 1. stupnja, 2.A stupnja ili 2.B</p>	<p>U potpunosti preuzeto</p>	
---	--	------------------------------	--

<p>institucija, njezino društvo kći ili drugo društvo kći njezina matičnog društva ili sekuritizacijski subjekt posebne namjene s kojim je kreditna institucija usko povezana;</p> <p>(b) kratkoročnih izloženosti prema kreditnim institucijama koje ispunjavaju uvjete za 1. ili 2. stupanj kreditne kvalitete ili kratkoročnih depozita kreditnim institucijama koje ispunjavaju uvjete za 1., 2. ili 3. stupanj kreditne kvalitete u skladu s člankom 129. stavkom 1. točkom (c) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>Države članice mogu ograničiti vrste likvidne imovine koje se moraju koristiti za potrebe prvog podstavka točaka (a) i (b).</p> <p>Države članice osiguravaju da nekolateralizirana potraživanja iz izloženosti za koja se smatra da su u statusu neispunjavanja obveza u skladu s člankom 178. Uredbe (EU) br. 575/2013 ne mogu pridonositi zaštitnom sloju likvidnosti skupa za pokriće.</p> <p>4. Kada kreditne institucije koje izdaju pokrivene obveznice podliježu likvidnosnim zahtjevima utvrđenima u drugim pravnim aktima Unije, što dovodi do preklapanja sa zaštitnim slojem likvidnosti skupa za pokriće, države članice mogu odlučiti ne primijeniti odredbe nacionalnog prava kojima se prenose stavci 1., 2. i 3. u razdoblju predviđenom u tim</p>	<p>stupnja u skladu s LCR delegiranim aktom, koja je vrednovana u skladu s LCR delegiranim aktom i koju nije izdala kreditna institucija koja izdaje pokrivene obveznice, njezino matično društvo, osim ako je riječ o subjektu javnog sektora koji nije kreditna institucija, njezino društvo kći ili drugo društvo kći njezina matičnog društva ili sekuritizacijski subjekt posebne namjene s kojim je kreditna institucija usko povezana</p> <p>b) kratkoročnih izloženosti prema kreditnim institucijama, pod kojima se podrazumijevaju izloženosti s preostalim dospijećem do tri mjeseca, koje ispunjavaju uvjete za 1. ili 2. stupanj kreditne kvalitete ili kratkoročnih depozita kreditnim institucijama, pod kojima se podrazumijevaju depoziti s preostalim dospijećem do tri mjeseca, koji ispunjavaju uvjete za 1., 2. ili 3. stupanj kreditne kvalitete u skladu s člankom 129. stavkom 1. točkom (c) Uredbe (EU) br. 575/2013.</p> <p>(4) Neosigurane tražbine iz izloženosti koje su u statusu neispunjavanja obveza u skladu s člankom 178. Uredbe (EU) br.</p>		
---	---	--	--

<p>pravnim aktima Unije. Države članice mogu iskoristiti tu mogućnost samo do datuma početka primjene izmjene tih pravnih akata Unije radi uklanjanja preklapanja i obavješćuju Komisiju i EBA-u o korištenju te mogućnosti.</p> <p>5. Države članice mogu dopustiti da se izračun glavnice za strukture za produljenje roka dospijeca temelji na datumu konačnog dospijeca u skladu s ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica.</p> <p>6. Države članice mogu predvidjeti da se stavak 1. ne primjenjuje na pokrivenih obveznica koje podliježu zahtjevima u pogledu usklađenog financiranja.</p>	<p>575/2013 ne mogu činiti dio zaštitnog sloja likvidnosti skupa za pokriće.</p> <p>(5) Za potrebe izračuna neto likvidnosnih odljeva iz stavka 2. ovoga članka, izračun glavnice u slučaju produljenje roka dospijeca pokrivenih obveznica uzima u obzir konačan datum dospijeca.</p>		
<p>Članak 17.</p> <p>Uvjeti za strukture za produljenje roka dospijeca</p> <p>1. Države članice mogu dopustiti izdavanje pokrivenih obveznica sa strukturama za produljenje roka dospijeca ako je zaštita ulagatelja osigurana barem s pomoću sljedećih elemenata:</p> <p>(a) rok dospijeca može se produljiti samo uz uvjet nastupa objektivnih događaja pokretača produljenja detaljno utvrđenih u nacionalnom pravu, a ne slijedom</p>	<p>Rok dospijeca pokrivenih obveznica</p> <p>Članak 17.</p> <p>(1) Izdavatelj može izdati pokrivenih obveznica kao pokrivenih obveznica s fiksnim rokom dospijeca.</p> <p>(2) Izdavatelj može izdati pokrivenih obveznica kao pokrivenih obveznica s</p>	<p>U potpunosti preuzeto</p>	

<p>diskrecijske odluke kreditne institucije koja izdaje pokrivena obveznice;</p> <p>(b) događaji pokretači produljenja roka dospjeća detaljno su utvrđeni u ugovornim uvjetima pokrivena obveznice;</p> <p>(c) informacije o strukturi u pogledu rokova dospjeća dostavljene ulagateljima dovoljne su da im se omogući da utvrde rizik pokrivena obveznice i sadržavaju detaljan opis:</p> <p>i. događaja pokretača produljenja roka dospjeća;</p> <p>ii. posljedica insolventnosti ili sanacije kreditne institucije koja izdaje pokrivena obveznice na produljenje roka dospjeća;</p> <p>iii. uloge nadležnih tijela imenovanih u skladu s člankom 18. stavkom 2. i, prema potrebi, posebnog upravitelja u pogledu produljenja roka dospjeća;</p> <p>(d) konačni datum dospjeća pokrivena obveznice može se odrediti u svakom trenutku;</p> <p>(e) u slučaju insolventnosti ili sanacije kreditne institucije koja izdaje pokrivena obveznice, produljenja roka dospjeća ne utječu na redosljed naplate ulagatelja u pokrivena obveznice niti izokreću redosljed izvornog rasporeda programa dospjeća pokrivenih obveznica;</p> <p>(f) produljenjem roka dospjeća ne mijenjaju se strukturalna obilježja pokrivenih</p>	<p>produljenjem roka dospjeća, s time da uvjet produljenja može biti otvaranje postupka prisilne likvidacije ili postupka sanacije izdavatelja.</p> <p>(3) Rok dospjeća pokrivena obveznice može biti produljen samo ako su uz uvjet iz stavka 2. ovoga članka ostvareni i sljedeći uvjeti:</p> <p>a) takvo produljenja roka dospjeća je predviđeno u ugovornim uvjetima pokrivena obveznice</p> <p>b) o produljenju roka dospjeća i razlozima takvog produljenja obaviješteni su Agencija, Hrvatska narodna banka i Hrvatska agencija za osiguranje depozita</p> <p>c) informacije o strukturi u pogledu rokova dospjeća dostavljene ulagateljima dovoljne su da im se omogući da utvrde rizik pokrivena obveznice i sadržavaju detaljan opis događaja pokretača produljenja roka</p>		
---	--	--	--

<p>obveznica u smislu dvostruke zaštite kako je navedeno u članku 4. i isključenosti iz stečajne mase kako je navedeno u članku 5.</p> <p>2. Države članice koje dopuštaju izdavanje pokrivenih obveznica sa strukturama za produljenje roka dospijea o tome obavješćuju EBA-u.</p> <p>GLAVA III.</p> <p>JAVNI NADZOR POKRIVENIH OBVEZNICA</p>	<p>dospijea i posljedica prisilne likvidacije ili sanacije izdavatelja na produljenje roka dospijea, kao i uloge posebnog upravitelja u pogledu produljenja roka dospijea</p> <p>d) konačni datum dospijea pokrivenih obveznica može se odrediti u svakom trenutku</p> <p>e) u slučaju insolventnosti, prisilne likvidacije ili sanacije izdavatelja, produljenja roka dospijea ne utječe na redosljed naplate ulagatelja u pokrivenih obveznica niti izokreće redosljed izvornog rasporeda programa dospijea pokrivenih obveznica</p> <p>f) produljenjem roka dospijea ne mijenjaju se strukturalna obilježja pokrivenih obveznica u smislu dvostruke zaštite iz članka 5. ovoga Zakona i isključenosti iz likvidacijske mase iz članka 11. ovoga Zakona.</p>		
--	--	--	--

	(4) Agencija obavještava EBA-u o mogućnosti izdavanja pokrivenih obveznica kao pokrivenih obveznica s produljenjem roka dospijeca.		
<p>Članak 18.</p> <p>Javni nadzor pokrivenih obveznica</p> <p>1. Države članice osiguravaju zaštitu ulagatelja propisivanjem da izdavanje pokrivenih obveznica podliježe javnom nadzoru pokrivenih obveznica.</p> <p>2. Za potrebe javnog nadzora pokrivenih obveznica iz stavka 1. države članice imenuju jedno ili više nadležnih tijela. One o tim imenovanim tijelima obavješćuju Komisiju i EBA-u te navode eventualnu raspodjelu funkcija i dužnosti.</p> <p>3. Države članice osiguravaju da nadležna tijela imenovana u skladu sa stavkom 2. prate izdavanje pokrivenih obveznica kako bi ocijenila usklađenost sa zahtjevima utvrđenima u odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi ova Direktiva.</p> <p>4. Države članice osiguravaju da kreditne institucije koje izdaju pokrivene obveznice registriraju sve svoje transakcije koje se odnose na program pokrivenih obveznica te</p>	<p>Javni nadzor pokrivenih obveznica</p> <p style="text-align: center;">Članak 18.</p> <p>(1) Agencija je nadležno tijelo za nadzor nad primjenom odredbi ovoga Zakona.</p> <p>(2) Agencija i Hrvatska narodna banka surađuju u izvršenju ovlasti iz svog djelokruga i nadležnosti utvrđenih ovim Zakonom.</p> <p>(3) Agencija i Hrvatska narodna banka su neovisne u izvršenju ovlasti iz svog djelokruga i nadležnosti utvrđenih ovim Zakonom.</p>	U potpunosti preuzeto	

<p>da imaju uspostavljene odgovarajuće i primjerene dokumentacijske sustave i procese.</p> <p>5. Države članice također osiguravaju uvođenje primjerenih mjera kako bi se nadležnim tijelima imenovanima u skladu sa stavkom 2. ovog članka omogućilo da pribave informacije potrebne za ocjenu usklađenosti sa zahtjevima utvrđenima u odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi ova Direktiva, istraže moguća kršenja tih zahtjeva te izreknu administrativne sankcije i druge administrativne mjere u skladu s odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi članak 23.</p> <p>6. Države članice osiguravaju da nadležna tijela imenovana u skladu sa stavkom 2. imaju na raspolaganju stručno znanje, resurse, operativne kapacitete, ovlasti i neovisnost koji su im potrebni za obavljanje funkcija koje se odnose na javni nadzor pokrivenih obveznica.</p>	<p>(4) Hrvatska narodna banka je dužna obavijestiti Agenciju o informacijama koje je prikupila u okviru supervizije nad poslovanjem kreditnih institucija sukladno odredbama zakona kojim se uređuje supervizija kreditnih institucija, a koje ukazuju na narušenost funkcioniranja programa pokrivenih obveznica odnosno na izvjesnost narušavanja istog, pri čemu je posebno dužna obavijestiti Agenciju ako u okviru supervizije nad poslovanjem kreditnih institucija sukladno odredbama zakona kojim se uređuje supervizija kreditnih institucija raspolaže informacijama koje ukazuju ili mogu ukazivati na to da:</p> <ul style="list-style-type: none"> - kriteriji prihvatljivosti za skup za pokriće nisu ispunjeni ili je izgledno da neće biti ispunjeni - kvaliteta imovine u skupu za pokriće nije procijenjena u skladu s pravilima struke i zakona kojim se uređuje supervizija kreditnih institucija (procjena vrijednosti ili kontinuirano ispunjenje uvjeta iz članka 129. Uredbe (EU) br. 575/2013) 		
--	---	--	--

- se izloženosti tržišnom riziku i riziku likvidnosti ne upravlja na odgovarajući način, a takve nepravilnosti ukazuju na narušenost funkcioniranja programa pokrivenih obveznica odnosno na izvjesnost narušavanja istog

- se operativnim rizikom ne upravlja na odgovarajući način, a takve nepravilnosti ukazuju na narušenost funkcioniranja programa pokrivenih obveznica odnosno na izvjesnost narušavanja istog

- da minimalni obvezni zahtjevi u pogledu pokrića u smislu članka 15. stavka 7. ovoga Zakona nisu ispunjeni ili je izgledno da neće biti ispunjeni

- kvaliteta imovine koja se koristi za zaštitni sloj likvidnosti skupa za pokriće ne ispunjava zahtjeve iz LCR delegiranog akta ili zahtjeve za stupanj kreditne kvalitete ili je izgledno da ih neće ispunjavati.

(5) Agencija nadzire izdavanje pokrivenih obveznica kako bi se osigurala usklađenost izdanja pokrivenih obveznica te izdavatelja s

odredbama ovoga Zakona i podzakonskih propisa donesenih na temelju ovoga Zakona.

(6) Vezano za odredbe ovoga Zakona koje se odnose na vrednovanje imovine koja se nalazi u skupu za pokriće, Agencija i nadzornik skupa za pokriće dužni su obavijestiti Hrvatsku narodnu banku ako imaju razloga sumnjati da takvo vrednovanje nije provedeno u skladu s pravilima struke i zakona kojim se uređuje supervizija kreditnih institucija. Hrvatska narodna banka bez nepotrebne odgode obavještava Agenciju o bilo kakvim postupcima koje je pokrenula vezano za obavijest iz ovoga stavka, kao i drugim postupcima koje je pokrenula vezano za nepravilnosti kod vrednovanja imovine koja se nalazi u skupu za pokriće, kao i o njihovom ishodu, uključujući i mjere koje su eventualno naložene.

(7) Agencija može zatražiti bilo koju informaciju od izdavatelja, revizora izdavatelja, nadzornika skupa za pokriće, posebnog upravitelja i bilo koje treće osobe za koju smatra da

posjeduje informacije relevantne za obavljanje nadzora nad izdavanjem pokrivenih obveznica, kada je takva informacija potrebna za ocjenu usklađenosti sa zahtjevima utvrđenima u ovom Zakonu, ili za provođenje nadzora mogućih kršenja tih zahtjeva, ili za provođenje postupka u kojem se izriču odgovarajuće mjere i sankcije u skladu s odredbama ovoga Zakona.

(8) Izdavatelj mora evidentirati sve svoje transakcije koje se odnose na program pokrivenih obveznica te imati uspostavljene odgovarajuće i primjerene dokumentacijske sustave i procese.

(9) Pružanje informacija i podataka Agenciji u skladu sa stavkom 7. ovoga članka ne smatra se kršenjem zakonske ili ugovorne zabrane ili ograničenja u vezi s odavanjem tih informacija.

(10) O raspodjeli funkcija i dužnosti u obavljanju javnog nadzora pokrivenih obveznica Ministarstvo

	<p>financija obavještava Europsku komisiju, a Agencija EBA-u. Ministarstvo financija i Agencija obavještavaju Europsku komisiju i EBA-u i u slučaju naknadnih izmjena u raspodjeli funkcija i dužnosti u obavljanju javnog nadzora pokrivenih obveznica.</p>		
<p>Članak 19.</p> <p>Odobrenje za programe pokrivenih obveznica</p> <p>1. Države članice osiguravaju zaštitu ulagatelja tako što zahtijevaju ishodenje odobrenja za program pokrivenih obveznica prije izdavanja pokrivenih obveznica u okviru tog programa. Države članice dodjeljuju ovlast za izdavanje takvih odobrenja nadležnim tijelima imenovanima u skladu s člankom 18. stavkom 2.</p> <p>2. Države članice utvrđuju zahtjeve u pogledu odobrenja iz stavka 1. koji uključuju barem sljedeće:</p> <p>(a)odgovarajući poslovni plan kojim se utvrđuje izdavanje pokrivenih obveznica;</p> <p>(b)odgovarajuće politike, postupke i metodologije s ciljem zaštite ulagatelja, koji se odnose na odobrenje, izmjenu uvjeta, produljenje roka otplate i refinanciranje kredita uključenih u skup za pokriće;</p>	<p>Sadržaj zahtjeva za odobrenje programa pokrivenih obveznica odnosno zahtjeva za izdavanje prethodnog mišljenja</p> <p style="text-align: center;">Članak 19.</p> <p>(1) Kreditna institucija koja namjerava izdati jedno ili više izdanja pokrivenih obveznica dužna je Hrvatskoj narodnoj banci podnijeti zahtjev za izdavanje prethodnog mišljenja o poslovnom planu kojim se uređuje i određuje izdavanje pokrivenih obveznica, a nakon dobivanja prethodnog mišljenja Hrvatske narodne banke, kreditna institucija dužna je Agenciji u roku od 30 dana podnijeti zahtjev za odobrenje programa pokrivenih obveznica.</p>	<p>U potpunosti preuzeto</p>	

<p>(c) rukovodstvo i osoblje zaduženo za program pokrivenih obveznica koje ima odgovarajuće kvalifikacije i znanje o izdavanju pokrivenih obveznica i upravljanju programom pokrivenih obveznica;</p> <p>(d) administrativnu strukturu za skup za pokriće i njegov nadzor koja ispunjava primjenjive zahtjeve utvrđene u odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi ova Direktiva.</p>	<p>(2) Zahtjev za izdavanje prethodnog mišljenja mora sadržavati poslovni plan kojim se uređuje i određuje izdavanje pokrivenih obveznica, uključujući i analizu rizika, a iz kojeg je jasno vidljivo da se izdavanjem pokrivenih obveznica neće ugroziti dugoročna održivost poslovanja te kreditne institucije niti njezina sposobnost ispunjavanja regulatornih zahtjeva.</p> <p>(3) Zahtjevi iz stavka 1. ovoga članka moraju najmanje sadržavati sljedeće općenite podatke o administrativnoj organizaciji i financijskom položaju kreditne institucije koja namjerava izdati jedno ili više izdanja pokrivenih obveznica:</p> <p>a) opis njezinog financijskog položaja iz kojeg proizlazi odgovarajuća razina solventnosti koja ne dovodi u pitanje ispunjavanje obveza koje ima prema vjerovnicima koji nisu ulagatelji u pokriveno obveznicu</p>		
---	---	--	--

b) opis njezinih dugoročnih poslovnih planova s naglaskom na likvidnost i rizike u vezi s likvidnošću i utjecajem izdavanja obveznica u okviru pokrivenih obveznica na dugoročne poslovne planove

c) opis njezinih zadataka i odgovornosti u vezi s izdavanjem pokrivenih obveznica, a pogotovo u dijelu izdvajanja imovine za pokriće

d) opis upravljanja rizicima kreditne institucije u vezi s pokrivenim obveznicama

e) opis postupaka interne revizije u vezi s izdavanjem pokrivenih obveznica uključujući učestalost i primjenjive procedure kontrole

f) opis postupaka u vezi s objavljivanjem informacija ulagateljima u pokrivenne obveznice

g) opis informatičkih sistema i korištene tehnologije u vezi s vođenjem registra skupa za pokriće

h) opis rukovodstva i osoblja zaduženog za program pokrivenih obveznica koje ima odgovarajuće kvalifikacije i znanje o izdavanju pokrivenih obveznica i upravljanju programom pokrivenih obveznica.

(4) Zahtjevi iz stavka 1. ovoga članka moraju sadržavati i odgovarajuće podatke o programu pokrivenih obveznica i poslovni plan kojim se utvrđuje izdavanje pokrivenih obveznica, a koji između ostalog sadržavaju najmanje:

a) iznos najviše namjeravane ukupne nominalne vrijednosti pokrivenih obveznica koje se namjeravaju izdati u okviru programa pokrivenih obveznica

b) razlog za izdavanje pokrivenih obveznica, uključujući kvalitativni i kvantitativni opis planiranog korištenja prihoda za tekuću i sljedeću financijsku godinu te predviđeni iznos kupoprodajne cijene pokrivenih obveznica kojim će ta kreditna institucija raspolagati

c) dokaz da kreditna institucija ima odgovarajuće mehanizme za odvojeno knjiženje i razvrstavanje dokumentacije koja se odnosi na tražbine koje su dio pokrića, kao i dokumentacije koja se odnosi na izdavanje pokrivenih obveznica iz svih ostalih poslovnih procesa te kreditne institucije

d) opis programa pokrivenih obveznica iz kojeg je vidljivo odgovarajuće upravljanje programom u skladu s odredbama ovoga Zakona, posebno uključujući:

1. operativne procedure usmjerene na osiguranje urednog funkcioniranja programa pokrivenih obveznica u slučaju insolventnosti, prisilne likvidacije ili sanacije kreditne institucije

2. dokaz o zaštitnim mehanizmima uspostavljenim radi osiguranja da se s dužnicima po kreditima koji su uključeni u skup za pokriće postupa na isti način kao s istovjetnim dužnicima čiji krediti nisu uključeni u skup za pokriće

3. evidentiranje svih svojih transakcija koje se odnose na program pokrivenih obveznica i uspostavljanje odgovarajućih i primjerenih dokumentacijskih sustava i procesa

e) opis politika, postupaka i metodologija kojima se uređuje odobrenje, izmjena, obnova i refinanciranje kredita uključenih u skup za pokriće

f) pojedinosti u vezi s načinom rada, održavanjem, ovlastima skupštine ulagatelja ako je predviđeno postojanje takve skupštine, ili ako je predviđeno *ad hoc* sazivanje skupštine ulagatelja u određenim slučajevima.

(5) Zahtjevima iz stavka 1. ovoga članka moraju biti priloženi detaljan opis imovine koja čini skup za pokriće, načina njegovog kontinuiranog praćenja, kao i potvrda od strane nadzornika skupa za pokriće da imovina skupa za pokriće ispunjava zahtjeve u vezi s imovinom prihvatljivom kao pokriće za pokriveno obveznice iz ovoga Zakona i pripadajućih podzakonskih

propisa. Takav opis mora sadržavati i detaljni prikaz ispunjavanja uvjeta o izdvajanju imovine za pokriće i njene zaštite od drugih vjerovnika, kao i posljedicama otvaranja postupka prisilne likvidacije ili sanacije nad tom kreditnom institucijom.

(6) Zahtjevu za odobrenje programa pokrivenih obveznica mora biti priložena odluka o imenovanju nadzornika skupa za pokriće, kao i dokazi da imenovani nadzornik skupa za pokriće ispunjava uvjet propisan ovim Zakonom.

(7) Zahtjevima iz stavka 1. ovoga članka prilažu se i ostali dokazi kojima se potvrđuju navodi kreditne institucije, a posebice iz kojih proizlazi da kreditna institucija ispunjava uvjete iz članka 21. stavka 1. ovoga Zakona.

(8) Nakon početnog izdavanja pod programom pokrivenih obveznica, izdavatelj može izdati novo izdanje pokrivenih obveznica unutar tog programa pokrivenih obveznica bez traženja novog odobrenja za program pokrivenih obveznica odnosno

prethodnog mišljenja pod uvjetom da je izdanje u skladu s odobrenjem koje je dano za program i u skladu sa odredbama ovoga Zakona i pripadajućih podzakonskih propisa. Pokrivene obveznice izdane u takvom novom izdanju imaju isti redoslijed prvenstva u pogledu njihove naplate iz skupa pokrića kao pokrivene obveznice ranije izdane u tom programu.

(9) Zahtjevu za odobrenje programa pokrivenih obveznica mora biti priložena i potvrda o uplati naknade za izdavanje odobrenja Agenciji u iznosu koji pravilnikom propiše Upravno vijeće Agencije, kao i naknade za izdavanje prethodnog mišljenja Hrvatske narodne banke, u iznosu koji odlukom propiše Hrvatska narodna banka.

(10) Hrvatska narodna banka donosi podzakonski propis kojim će propisati način dostave, oblik i sadržaj zahtjeva za izdavanje prethodnog mišljenja te kriterije po kojima Hrvatska narodna banka ocjenjuje poslovni plan kojim se uređuje i određuje izdavanje

pokrivenih obveznica, dugoročnu održivost poslovanja kreditne institucije i njezinu sposobnost ispunjavanja regulatornih zahtjeva.

(11) Upravno vijeće Agencije donosi pravilnik u kojem će propisati način dostave, oblik i sadržaj zahtjeva za odobrenje programa pokrivenih obveznica te kriterije kojima se Agencija vodi prilikom odlučivanja o tim zahtjevima.

Odobrenje programa pokrivenih obveznica

Članak 20.

(1) Pokrivene obveznice na temelju ovoga Zakona može izdati samo kreditna institucija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koja je od Agencije dobila odobrenje programa pokrivenih obveznica u okviru kojeg izdaje pokrivene obveznice.

(2) Agencija rješenjem odobrava program pokrivenih obveznica uz pozitivno prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke te ako utvrdi da su ispunjeni i svi ostali uvjeti iz članka 21. ovoga Zakona, osim uvjeta kojeg sukladno stavku 3. ovoga članka ocjenjuje Hrvatska narodna banka.

(3) Prilikom odlučivanja o izdavanju prethodnog mišljenja, Hrvatska narodna banka ocjenjuje jesu li ispunjeni uvjeti propisani člankom 21. stavkom 1. točkom 1. ovoga Zakona.

(4) Hrvatska narodna banka u roku iz stavka 5. ovoga članka Agenciji također temeljem podataka kojima raspolaže u okviru supervizije nad poslovanjem kreditnih institucija sukladno odredbama zakona kojim se uređuje supervizija kreditnih institucija dostavlja i neobvezujuće mišljenje o:

- prikladnosti politika, postupaka i metodologija koje se odnose na izdavanje odobrenja, postupak

izmjene uvjeta, produljenja roka otplate i refinanciranja kredita koje kreditna institucija primjenjuje za vrste kredita uključenih u skup za pokriće

- prikladnosti sustava upravljanja rizicima u kreditnoj instituciji

- kvaliteti i prikladnosti politika, postupaka i metodologija koje kreditna institucija primjenjuje, a koje se odnose na vrednovanje imovine koja je uključena u skup za pokriće.

(5) Hrvatska narodna banka izdaje prethodno mišljenje u roku od 60 dana od dana uredno podnesenog zahtjeva za izdavanjem prethodnog mišljenja od strane kreditne institucije iz članka 19. stavka 1. ovoga Zakona.

(6) Izdavatelj koji nakon dobivanja odobrenja namjerava izmijeniti program pokrivenih obveznica mora o takvim namjeravanim izmjenama prethodno obavijestiti Hrvatsku narodnu banku i Agenciju, a za svaku materijalno značajnu izmjenu

izdavatelj je dužan zatražiti odobrenje za izmjenu prethodno odobrenog programa. Na postupak izdavanja odobrenja za materijalno značajnu izmjenu programa pokrivenih obveznica primjenjuju se ista postupovna pravila kao i za izdavanje odobrenja za program pokrivenih obveznica.

(7) Upravno vijeće Agencije donosi pravilnik kojim će propisati kriterije po kojima se ocjenjuje radi li se o materijalno značajnoj izmjeni programa pokrivenih obveznica.

(8) Hrvatska narodna banka donosi podzakonski propis kojim će propisati kriterije po kojima ocjenjuje radi li se o materijalno značajnoj izmjeni poslovnog plana iz članka 21. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona.

Opseg ispitivanja zahtjeva za odobrenje programa pokrivenih obveznica odnosno zahtjeva za izdavanje prethodnog mišljenja

Članak 21.

(1) Kreditna institucija može dobiti odobrenje odnosno prethodno mišljenje ako program pokrivenih obveznica ispunjava sljedeće uvjete:

1. sadrži odgovarajući poslovni plan kojim se uređuje i određuje izdavanje pokrivenih obveznica, uključujući i analizu rizika, a iz kojeg je jasno vidljivo da se izdavanjem pokrivenih obveznica neće ugroziti dugoročna održivost poslovanja te kreditne institucije niti njezina sposobnost ispunjavanja regulatornih zahtjeva

2. sadrži odgovarajuće politike, postupke i metodologije koje se odnose na izdavanje odobrenja, postupak izmjene uvjeta, produljenja roka otplate i refinanciranja kredita uključenih u skup za pokriće, a služe zaštiti ulagatelja

3. rukovodstvo i osoblje zaduženo za program pokrivenih obveznica mora imati odgovarajuće kvalifikacije i znanja o izdavanju pokrivenih obveznica i upravljanju programom pokrivenih obveznica te je osiguran

dovoljan broj zaposlenika sa stručnim kvalifikacijama potrebnim za obavljanje poslovanja s pokrivenim obveznicama iz članka 23. stavka 4. ovog Zakona

4. odabrani nadzornik skupa za pokriće udovoljava uvjete propisane ovim Zakonom

5. ispunjava zahtjeve propisane ovim Zakonom vezano za strukture skupa za pokriće, uključujući i zahtjev u pogledu usklađenog financiranja, sastav skupa za pokriće i zahtjeve u pogledu pokrića, njegovog nadzora i registra skupa za pokriće, uključujući i potvrdu nadzornika skupa za pokriće iz članka 13. ovoga Zakona, te uvjete za rok dospijeca pokrivenih obveznica,

6. iz pisane analize iz članka 23. stavka 4. ovoga Zakona proizlazi da kreditna institucija ima uspostavljen sustav upravljanja rizicima koji proizlaze iz pokrivenih obveznica, a neobvezujuće mišljenje Hrvatske narodne banke iz članka 20. stavka 4. ovoga Zakona ne ukazuje na materijalne nedostatke u sustavu upravljanja rizicima u kreditnoj instituciji.

(2) Upravno vijeće Agencije, uz prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke, donosi pravilnik kojim će pobliže urediti uvjete iz stavka 1. točaka 2., 3 i 5. ovoga članka koje program pokrivenih obveznica mora zadovoljiti radi dobivanja odobrenja programa pokrivenih obveznica.

Postupak u vezi s donošenjem odluke o odobrenju programa pokrivenih obveznica odnosno prethodne suglasnosti

Članak 22.

(1) Hrvatska narodna banka izdaje negativno prethodno mišljenje ako iz poslovnog plana ne može s dovoljnom stopom sigurnosti utvrditi da se izdavanjem pokrivenih obveznica neće ugroziti dugoročna održivost poslovanja te kreditne institucije niti njezina sposobnost ispunjavanja regulatornih zahtjeva.

(2) Agencija o zahtjevu za odobrenjem odlučuje rješenjem najkasnije u roku od 60 dana od dana dostave urednog zahtjeva koji sadrži prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke.

(3) Agencija rješenjem odbija zahtjev za izdavanjem odobrenja u sljedećim slučajevima:

1. ako utvrdi da kreditna institucija ili program pokrivenih obveznica ne ispunjava uvjete iz članka 21. ovoga Zakona

2. ako je Hrvatska narodna banka izdala negativno prethodno mišljenje u skladu s odredbom stavka 1. ovoga članka.

(4) Agencija rješenjem može odbiti zahtjev za izdavanjem odobrenja u sljedećim slučajevima:

1. ako neobvezujuće mišljenje Hrvatske narodne banke iz članka 20. stavka 4. ovoga Zakona ukazuje na materijalne i značajne nedostatke u:

a) politikama, postupcima i metodologijama izdavatelja koje se odnose na izdavanje odobrenja, postupak izmjene uvjeta, produljenja roka otplate i refinanciranja kredita uključenih u skup za pokriće, ili u njihovoj primjeni od strane izdavatelja

b) sustavu upravljanja rizicima izdavatelja

c) politikama, postupcima i metodologijama izdavatelja koje se odnose na vrednovanje imovine koja je uključena u skup za pokriće, ili u njihovoj primjeni od strane izdavatelja

2. ako Agencija ima opravdanog razloga sumnjati u objektivnost i točnost potvrde nadzornika skupa za pokriće iz članka 13. ovoga Zakona.

(5) Protiv rješenja Agencije o zahtjevu za odobrenje programa pokrivenih obveznica ne može se izjaviti žalba, ali se može pokrenuti upravni spor.

(6) Tužba kojom se pokreće upravni spor protiv rješenja Agencije ne može imati odgodni učinak.

Upravljanje rizicima

Članak 23.

(1) Izdavatelj mora imati odgovarajući sustav upravljanja rizicima za poslovanje s pokrivenim obveznicama.

(2) Sustav upravljanja rizicima mora biti uspostavljen tako da osigura identifikaciju, procjenu, kontrolu i praćenje svih rizika povezanih s poslovanjem s pokrivenim obveznicama, a posebice rizik druge

ugovorne strane, kamatni rizik, valutni rizik, tržišni rizik, operativni rizik i rizik likvidnosti.

(3) Sustav upravljanja rizicima za poslovanje s pokrivenim obveznicama mora biti detaljno i jasno dokumentiran te obavezno obuhvaća sljedeće stavke:

1. koncentracijski rizik mora biti ograničen u skladu s odgovarajućim limitom koncentracije

2. propisan postupak na koji način će se u slučaju povećane izloženosti nekom od rizika taj rizik smanjiti, uključujući i postupak pravovremenog prosljeđivanja informacija donositeljima odluka

3. obvezu da se, u slučaju promijenjenih uvjeta, sustav upravljanja prilagodi u kratkom roku te obvezu da se sustav upravljanja revidira barem jednom godišnje

4. detaljno dokumentirana kvartalna izvješća o funkcioniranju sustava upravljanja rizicima u kojima se prikazuje kako izdavatelj upravlja rizicima u skladu s odredbama ovoga članka, a koja se podnose upravi.

(4) Izdavatelj je dužan prije dobivanja odobrenja iz članka 20. ovoga Zakona provesti detaljnu pisanu analizu svih rizika za poslovanje s pokrivenim obveznicama te imati dovoljan broj zaposlenika sa stručnim kvalifikacijama potrebnim za obavljanje poslovanja s pokrivenim obveznicama.

(5) Postojanje stručnih kvalifikacija potrebnih za obavljanje poslovanja s pokrivenim obveznicama detaljno se utvrđuje u pisanom obliku.

Primjena pravila o prospektu izdanja i/ili uvrštenja na uređeno tržište

Članak 24.

Izdavatelj je dužan izraditi prospekt u slučajevima i u sadržaju kako je to propisano odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala.

<p>Članak 20.</p> <p>Javni nadzor pokrivenih obveznica u slučaju insolventnosti ili sanacije</p> <p>1. Nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 18. stavkom 2. surađuju sa sanacijskim tijelom u slučaju sanacije kreditne institucije koja izdaje pokrivena obveznica kako bi se osigurala zaštita prava i interesa ulagatelja u pokrivena obveznica, među ostalim barem tako da se tijekom postupka sanacije provjerava kontinuirano i dobro upravljanje programom pokrivenih obveznica.</p> <p>2. Države članice mogu predvidjeti imenovanje posebnog upravitelja kako bi se osigurala zaštita prava i interesa ulagatelja u pokrivena obveznica, među ostalim barem tako da se tijekom potrebnog razdoblja provjerava kontinuirano i dobro upravljanje programom pokrivenih obveznica.</p> <p>Ako države članice iskoriste tu mogućnost, mogu zahtijevati od svojih nadležnih tijela</p>	<p>Javni nadzor pokrivenih obveznica u slučaju prisilne likvidacije ili sanacije izdavatelja</p> <p style="text-align: center;">Članak 25.</p> <p>(1) Agencija surađuje s Hrvatskom narodnom bankom u slučaju sanacije izdavatelja kako bi se osigurala zaštita prava i interesa ulagatelja u pokrivena obveznica, među ostalim barem tako da se tijekom postupka sanacije provjerava kontinuirano i dobro upravljanje programom pokrivenih obveznica.</p> <p>(2) Agencija surađuje s Hrvatskom agencijom za osiguranje depozita i posebnim upraviteljem u slučaju prisilne likvidacije izdavatelja i međusobno razmjenjuju informacije</p>	<p>U potpunosti preuzeto</p>	

<p>imenovanih u skladu s člankom 18. stavkom 2. da odobre imenovanje i razrješenje posebnog upravitelja. Države članice koje iskoriste tu mogućnost zahtijevaju barem da se provede savjetovanje s tim nadležnim tijelima u vezi s imenovanjem i razrješenjem posebnog upravitelja.</p> <p>3. Ako države članice predvide imenovanje posebnog upravitelja u skladu sa stavkom 2., one donose pravila kojima se utvrđuju zadaće i odgovornosti tog posebnog upravitelja barem u pogledu sljedećeg:</p> <p>(a) ispunjavanja obveza povezanih s pokrivenim obveznicama;</p> <p>(b) upravljanja i realizacije imovine za pokriće, uključujući prijenos te imovine zajedno s obvezama koje proizlaze iz pokrivenih obveznica na drugu kreditnu instituciju koja izdaje pokrivena obveznica;</p> <p>(c) pravnih transakcija potrebnih za pravilno upravljanje skupom za pokriće, kontinuiranog praćenja pokrića obveza povezanih s pokrivenim obveznicama, pokretanja postupaka s ciljem povratka imovine u skup za pokriće i prijenosa preostale imovine u insolventnu masu kreditne institucije koja izdaje pokrivena obveznica nakon što su sve obveze koje proizlaze iz pokrivenih obveznica ispunjene.</p>	<p>kako bi se osigurala zaštita prava i interesa ulagatelja u pokrivena obveznica, među ostalim barem tako da se tijekom postupka prisilne likvidacije provjerava kontinuirano i dobro upravljanje programom pokrivenih obveznica.</p> <p>(3) Hrvatska agencija za osiguranje depozita i posebni upravitelj dužni su u slučaju prisilne likvidacije izdavatelja osigurati zaštitu ulagatelja u pokrivena obveznica i ostvarivanje njihovih prava iz pokrivenih obveznica i skupa za pokriće u skladu s odredbama ovoga Zakona.</p> <p>(4) Odredbe ovoga članka ne mijenjaju ovlasti koje Agencija ima prema ovom Zakonu.</p>		
---	--	--	--

<p>Za potrebe prvog podstavka točke (c) države članice mogu dopustiti rad posebnog upravitelja u slučaju insolventnosti kreditne institucije koja izdaje pokrivenne obveznice, u okviru odobrenja koje ima ta kreditna institucija i podložno istim operativnim zahtjevima.</p> <p>4. Za potrebe postupka insolventnosti ili sanacije države članice osiguravaju koordinaciju i razmjenu informacija između nadležnih tijela imenovanih u skladu s člankom 18. stavkom 2., posebnog upravitelja, ako je imenovan, i u slučaju sanacije, sanacijskog tijela.</p>	<p>Otvaranje postupka prisilne likvidacije nad izdavateljem</p> <p>Članak 56.</p> <p>(1) Odredbe ove glave Zakona primjenjuju se u slučaju kad je nad izdavateljem otvoren postupak prisilne likvidacije.</p> <p>(2) Hrvatska narodna banka dužna je obavijestiti Agenciju o namjeri donošenja odluke o podnošenju prijedloga za pokretanje postupka prisilne likvidacije najmanje pet radnih dana prije odlučivanja o prijedlogu odluke.</p> <p>(3) Agencija je dužna u roku od dva radna dana od primitka prijedloga za otvaranje postupka prisilne likvidacije nad izdavateljem dostaviti sudu posljednji izvadak iz registra skupa za pokriće i podatke o nadzorniku skupa za pokriće te podnijeti sudu prijedlog za imenovanje jednog ili više posebnih</p>		
---	---	--	--

upravitelja skupa za pokriće. Prilikom odlučivanja o broju posebnih upravitelja, Agencija vodi računa o broju programa pokrivenih obveznica kod izdavatelja i broju skupova za pokriće.

(4) Trenutkom imenovanja posebnog upravitelja, posebni upravitelj preuzima dužnosti i ovlaštenja nadzornika skupa za pokriće, čime prestaje funkcija nadzornika skupa za pokriće. Dosadašnji nadzornik skupa za pokriće dužan je i dalje pružati sve informacije potrebne za upravljanje skupom za pokriće te omogućiti posebnom upravitelju da preuzme svoje dužnosti u skladu s ovim Zakonom.

(5) Posebni upravitelj može biti samo osoba upisana na listu likvidatora u skladu sa zakonom kojim se uređuje prisilna likvidacija kreditnih institucija ili dosadašnji nadzornik skupa za pokriće izdavatelja. Dosadašnji nadzornik skupa za pokriće izdavatelja ne mora biti upisan na listu likvidatora da bi bio imenovan posebnim upraviteljem.

(6) U rješenju o otvaranju postupka prisilne likvidacije nad izdavateljem bit će sadržana odluka o imenovanju posebnog upravitelja i podatci za identifikaciju posebnog upravitelja te sud rješenjem određuje da se poseban upravitelj upiše u sudski registar kao „posebni upravitelj programa pokrivenih obveznica“, uz navođenje imena programa.

(7) Posebni upravitelj i likvidator izdavatelja neće biti ista osoba te će posebni upravitelj biti neovisan od likvidatora izdavatelja. Posebni upravitelj ne može biti pravna osoba u kojoj je zaposlen likvidator izdavatelja niti fizička osoba zaposlena u pravnoj osobi koja je likvidator izdavatelja.

(8) Nakon otvaranja postupka prisilne likvidacije, Agencija može u svakom trenutku zatražiti od nadležnog suda da razriješi posebnog upravitelja i imenuje novog ako za to postoje važni razlozi. Važan razlog za razrješenje predstavlja:

- kršenje dužnosti i obveza posebnog upravitelja utvrđenih ovim Zakonom

- prestanak ispunjavanja uvjeta za imenovanje posebnog upravitelja sukladno ovom Zakonu

- trajnija nemogućnost obavljanja dužnosti i ovlaštenja posebnog upravitelja

- drugi važni razlozi propisani ovim Zakonom.

(9) Razrješenje posebnog upravitelja i imenovanje novog može zatražiti i skupština ulagatelja većinom propisanom ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica u slučaju da postoje razlozi za razrješenje predviđeni tim uvjetima. Taj zahtjev skupština ulagatelja podnosi Agenciji i on predstavlja važan razlog za razrješenje te će Agencija zatražiti od

nadležnog suda da razriješi posebnog upravitelja i imenuje novog.

(10) Parnični postupak koji se vodi u vezi s imovinom iz skupa za pokriće i pokrivenim obveznicama prekida se u slučaju otvaranja postupka prisilne likvidacije te se nastavlja sukladno odredbama zakona kojim se uređuje parnični postupak kad posebni upravitelj preuzme postupak, ili kad ga sud na prijedlog suprotne strane ili po službenoj dužnosti pozove da to učini.

(11) Odredbe stavka 10. ovoga članka na odgovarajući način se primjenjuju i na ostale postupke u kojima se odredbe zakona kojim se uređuje parnični postupak podredno primjenjuju.

Ovlasti i dužnosti posebnog
upravitelja

Članak 57.

(1) Posebni upravitelj osigurava zaštitu prava i interesa ulagatelja u pokrivenne obveznice te ima sva prava, dužnosti i ovlasti koje je uprava izdavatelja imala:

a) u odnosu na skup za pokriće

b) u odnosu na pokrivenne obveznice

te je ovlašten produljiti rok dospijeca pokrivenih obveznica u skladu s uvjetima ponude i ovim Zakonom.

(2) Posebni upravitelj naplaćuje dospjele tražbine iz skupa za pokriće te isplaćuje dospjele tražbine iz pokrivenih obveznica u skladu s

uvjetima njihova izdanja te obavlja sve pravne radnje potrebne kako bi se tražbine iz skupa za pokriće naplatile ili, ako je to u interesu ulagatelja u pokrivene obveznice, prodale odnosno refinancirale.

(3) Posebni upravitelj osigurava da je sva imovina koja ulazi u skup za pokriće odijeljena od ostale imovine izdavatelja i u tu svrhu ovlašten je otvarati posebne račune i poduzimati sve pravne radnje potrebne za potpuno odvajanje imovine skupa za pokriće od likvidacijske mase.

(4) Posebni upravitelj zastupa izdavatelja u pravnim poslovima s trećim osobama koje je potrebno sklapati radi održavanja skupa za pokriće, uključujući sklapanje izmjena i dopuna ugovora iz kojih proizlazi imovina u skupu za pokriće, u svim postupcima pokrenutim radi zaštite prava ulagatelja u pokrivene obveznice, uključujući stečajne postupke, parnične i ovršne postupke protiv dužnika i vlasnika sredstava osiguranja radi plaćanja ili naplate sredstava iz kolaterala. Prilikom zastupanja, posebni upravitelj nakon

tvrtke izdavatelja navodi „program pokrivenih obveznica“, a on se legitimira kao „posebni upravitelj programa pokrivenih obveznica“. Posebni upravitelj je ovlašten angažirati pravne zastupnike u ime izdavatelja, a za račun ulagatelja u pokrivenih obveznica. Sva prava i obveze koje proizađu iz pravnih radnji posebnog upravitelja ulaze u skup za pokriće.

(5) Ako prinosi iz skupa za pokriće nisu dostatni za potpuno namirenje tražbina ulagatelja u pokrivenih obveznica i ugovornih strana iz ugovora o izvedenicama koje ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona na dan dospijeca, posebni upravitelj plaća razmjerni udio tih tražbina koje dospijevaju na ili prije dana plaćanja. Ugovorni uvjeti pokrivenih obveznica uređuju isplatu preostalog dijela tražbina ulagatelja u pokrivenih obveznica i ugovornih strana iz ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona.

(6) Posebni upravitelj i Agencija dužni su redovito razmjenjivati

informacije važne za ispunjavanje obveza prema ulagateljima u pokrivenne obveznice.

(7) Odredbe članka 26. ovoga Zakona o izvještavanju nadležnih tijela primjenjuju se na odgovarajući način te obveze izvještavanja u odnosu na skup za pokriće ima posebni upravitelj.

(8) Prava, dužnosti i ovlasti posebnog upravitelja iz stavka 1. ovoga članka ne uključuju prava, ovlasti niti dužnost zadirati u likvidacijsku masu izdavatelja te on nije ovlašten zahtijevati uključivanje nove imovine iz likvidacijske mase u skup za pokriće.

(9) Likvidator nema nikakve ovlasti nad skupom za pokriće niti pokrivenim obveznicama te nije ovlašten njima ni na koji način raspolagati. Likvidator i posebni upravitelj razmjenjuju informacije koje su im potrebne za obavljanje njihovih dužnosti. Likvidator

izdavatelja ovlašten je pregledati izvješća posebnog upravitelja.

(10) Troškovi posebnog upravitelja plaćaju se iz prinosa skupa za pokriće. Posebni upravitelj može koristiti osoblje i resurse izdavatelja na teret skupa za pokriće ako je to potrebno za ispunjenje dužnosti posebnog upravitelja.

(11) Na nagradu za rad i naknadu troškova posebnog upravitelja odgovarajuće se primjenjuju odredbe zakona kojim se uređuje stečaj koje uređuju nagradu za rad i naknadu troškova stečajnog upravitelja.

(12) Upravno vijeće Agencije donosi pravilnik kojim će pobliže urediti detaljan opis prava i obveza posebnog upravitelja, uključujući redovna izvješća posebnog upravitelja.

Preuzimanje pokrivenih obveznica
od treće strane

Članak 58.

(1) Posebni upravitelj dužan je pokušati prenijeti obveze iz pokrivenih obveznica i skup za pokriće drugoj kreditnoj instituciji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj (u daljnjem tekstu: stjecatelj). U tu svrhu, posebni upravitelj sastavlja u roku od 60 dana od dana otvaranja postupka prisilne likvidacije izdavatelja bazu podataka dostupnu preko interneta uz pristup zaštićen zaporkom, a koja sadržava sve podatke koji se odnose na skup za pokriće i obveze izdavatelja iz pokrivenih obveznica, a kako bi se potencijalnom stjecatelju omogućila pravna i ekonomska procjena vrijednosti skupa za pokriće i obveza iz pokrivenih obveznica. Potencijalnim stjecateljima omogućuje se uvid u te podatke uz pridržavanje obveza zaštite osobnih podataka u skladu s propisima koji uređuju zaštitu osobnih podataka.

(2) Prijenos se provodi na temelju ugovora o kupoprodaji između izdavatelja, zastupanog po posebnom upravitelju, i stjecatelja. Ugovor o prijenosu mora sadržavati jasnu identifikaciju izdavatelja i stjecatelja, skupa za pokriće i pokrivenih obveznica, izričitu odredbu kako stjecatelj skupa za pokriće preuzima sve obveze iz pokrivenih obveznica te ugovornu odredbu o kupoprodajnoj cijeni koja će biti uplaćena u likvidacijsku masu izdavatelja. Kupoprodajna cijena uzima u obzir i obveze izdavatelja iz pokrivenih obveznica i izvedenica te u slučaju da je procjena vrijednosti skupa za pokriće jednaka ili manja zbroju preostale glavnice i kamata iz pokrivenih obveznica te obveza izdavatelja drugim ugovornim stranama ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona, kupoprodajna cijena može se sastojati u preuzimanju tih obveza.

(3) Ugovor o kupoprodaji stupa na snagu nakon što ga odobri Agencija uz prethodnu suglasnost Hrvatske

narodne banke. Kupoprodajna cijena nije predmet ispitivanja od strane Agencije i Hrvatske narodne banke.

(4) Na odobrenje ugovora o kupoprodaji i prethodnu suglasnost na odgovarajući se način primjenjuju odredbe ovoga Zakona koje se odnose na prethodnu suglasnost i odobrenje programa pokrivenih obveznica, s time da se neće ponovno ispitivati oni uvjeti koji se po prirodi stvari neće mijenjati prijenosom skupa za pokriće na novu kreditnu instituciju.

(5) U slučaju prijenosa na temelju ugovora o kupoprodaji, ulagatelji u pokriveno obveznice i druge ugovorne strane iz ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona nemaju tražbinu prema likvidacijskoj masi kreditne institucije koja je prenijela pokriveno obveznice, a eventualna preostala vrijednost iz skupa za pokriće ne dijeli se vjerovnicima te kreditne institucije već postaje imovina stjecatelja.

(6) Iznimno od stavka 5. ovoga članka, izdavatelj odnosno likvidacijska masa izdavatelja odgovorni su stjecatelju za postojanje tražbina koje čine skup za pokriće u vrijeme stupanja na snagu ugovora o kupoprodaji.

(7) Prijenosom skupa za pokriće na stjecatelja, stjecatelj preuzima ugovornu poziciju izdavatelja u odnosu na pokrivenne obveznice te se na njega prenose prava i obveze izdavatelja prema ulagateljima u pokrivenne obveznice i drugim ugovornim stranama ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona, a stjecatelj je dužan pridržavati se ugovornih uvjeta pokrivenih obveznica. Prijenos skupa za pokriće ne predstavlja prijenos poduzeća, dijela poduzeća, gospodarske djelatnosti ili dijela gospodarske djelatnosti koji zadržava gospodarsku cjelovitost.

(8) Ako do preuzimanja pokrivenih obveznica u skladu s ovim Zakonom ne dođe do ispitnog ročišta koje se

održava u skladu sa zakonom kojim se uređuje prisilna likvidacija kreditnih institucija, sud rješenjem odlučuje da se odredi prodaja skupa za pokriće drugoj kreditnoj instituciji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, a u kojoj će odluci pozvati kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj da u roku od 15 dana od objave odluke na e-Oglasnoj ploči sudova dostave sudu i likvidatoru iskaz interesa za preuzimanje skupa za pokriće.

(9) Posebni upravitelj omogućuje kreditnoj instituciji koja je iskazala interes za preuzimanje skupa za pokriće pristup podacima koji se odnose na skup za pokriće i obveze kreditne institucije iz pokrivenih obveznica, a one su u roku od tri mjeseca od isteka roka za iskazivanje interesa ovlaštene podnijeti ponudu.

(10) Sud nalaže likvidatoru da sklopi ugovor o kupoprodaji s kreditnom institucijom koja je ponudila najveću cijenu za otkup. Ako su dvije ili više kreditnih institucija ponudile jednaku najvišu cijenu, sud nalaže likvidatoru da sklopi ugovor o prodaji s

	<p>kreditnom institucijom čija je ponuda prva zaprimljena, a na prodaju se primjenjuju uvjeti i odredbe ovoga članka.</p>		
<p>Članak 21.</p> <p>Izvješćivanje nadležnih tijela</p> <p>1. Države članice osiguravaju zaštitu ulagatelja tako što od kreditnih institucija koje izdaju pokrivene obveznice zahtijevaju da nadležnim tijelima imenovanima u skladu s člankom 18. stavkom 2. dostavljaju informacije utvrđene u stavku 2. o programima pokrivenih obveznica. To izvješćivanje provodi se redovito kao i na zahtjev tih nadležnih tijela. Države članice utvrđuju pravila o učestalosti tog redovitog izvješćivanja.</p> <p>2. Obvezama izvješćivanja koje se moraju utvrditi u skladu sa stavkom 1. zahtijeva se da informacije koje se moraju dostavljati uključuju barem informacije o sljedećem:</p> <p>(a) prihvatljivosti imovine i zahtjevima u pogledu skupa za pokriće u skladu s člancima od 6. do 11.;</p> <p>(b) izdvajanju imovine za pokriće u skladu s člankom 12.;</p>	<p>Izvješćivanje nadležnih tijela</p> <p>Članak 26.</p> <p>(1) Izdavatelj je dužan Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci dostavljati informacije o programu pokrivenih obveznica za svako polugodište kao i na zahtjev i to informacije o:</p> <p>1. prihvatljivosti imovine i zahtjevima u pogledu skupa za pokriće</p> <p>2. izdvajanju imovine za pokriće</p>	<p>U potpunosti preuzeto</p>	

<p>(c)kada je to primjenjivo, načinu rada nadzornika skupa za pokriće u skladu s člankom 13.;</p> <p>(d)zahtjevima u pogledu pokrića u skladu s člankom 15.;</p> <p>(e)zaštitnom sloju likvidnosti skupa za pokriće u skladu s člankom 16.;</p> <p>(f)kada je to primjenjivo, uvjetima za strukture za produljenje roka dospijeća u skladu s člankom 17.</p> <p>3. Države članice utvrđuju pravila o informacijama koje u skladu sa stavkom 2., u slučaju insolventnosti ili sanacije kreditne institucije koja izdaje pokrivene obveznice, nadležnim tijelima imenovanim u skladu s člankom 18. stavkom 2. moraju pružiti kreditne institucije koje izdaju pokrivene obveznice.</p>	<p>3. nadzorniku skupa za pokriće i radu nadzornika skupa za pokriće</p> <p>4. zahtjevima u pogledu pokrića</p> <p>5. zaštitnom sloju likvidnosti skupa za pokriće</p> <p>6. kada je to primjenjivo, uvjetima za strukture za produljenje roka dospijeća.</p> <p>(2) Izdavatelj je dužan u slučaju sanacije izdavatelja dostaviti Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci sve dodatne informacije koje se odnose na zaštitu ulagatelja u pokrivene obveznice i ostvarivanje njihovih prava iz pokrivenih obveznica, a u slučaju prisilne likvidacije dodatne informacije se dostavljaju Agenciji i Hrvatskoj agenciji za osiguranje depozita.</p>		
--	---	--	--

(3) Izdavatelj je dužan na zahtjev Agencije dostaviti izvješća i informacije o svim pitanjima važnima za zaštitu ulagatelja i provođenje nadzora nad primjenom odredbi ovoga Zakona.

(4) Neće se smatrati da izdavatelj krši bankovnu ili poslovnu tajnu, obvezu zaštite osobnih podataka ili bilo koju drugu obvezu o povjerljivosti podataka, bez obzira radi li se o podacima koji se štite na ugovornom, zakonskom ili drugom temelju, ako se radi o podacima koji se odnose na skup za pokriće i ako se takvi podaci otkriju Hrvatskoj narodnoj banci ili Agenciji ili osobama koje navedene institucije odrede, kao i ako se takvi podaci otkriju:

a) kreditnoj instituciji u postupku u kojem druga kreditna institucija razmatra stjecanje skupa za pokriće u skladu s odredbama ovoga Zakona, uključujući vanjske savjetnike te kreditne institucije

b) agencijama za rangiranje

c) nadzornicima skupa za pokriće

d) revizorima i ovlaštenim procjeniteljima imovine.

(5) Osobe koje na temelju primjene odredbe stavka 4. ovoga članka dođu u posjed podataka koji su bankovna ili poslovna tajna, ili osobe koje dođu u posjed osobnih podataka dužnika, imaju obvezu čuvati takve podatke tajnima u skladu s pravilima koja se primjenjuju na bankovnu ili poslovnu tajnu i propisima koji uređuju zaštitu osobnih podataka.

(6) Upravno vijeće Agencije, uz prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke, donosi pravilnik kojim će urediti način dostave i oblik te propisati sadržaj informacija iz ovoga članka koje je potrebno dostavljati Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci.

<p>Članak 22.</p> <p>Ovlasti nadležnih tijela za potrebe javnog nadzora pokrivenih obveznica</p> <p>1. Države članice osiguravaju zaštitu ulagatelja tako što nadležnim tijelima imenovanima u skladu s člankom 18. stavkom 2. dodjeljuju sve ovlasti u pogledu nadzora, istraga i izricanja sankcija koje su potrebne za obavljanje zadaće javnog nadzora pokrivenih obveznica.</p> <p>2. Ovlasti iz stavka 1. uključuju barem sljedeće:</p> <p>(a)ovlast za izdavanje ili odbijanje odobrenja u skladu s člankom 19.;</p> <p>(b)ovlast za redovito preispitivanje programa pokrivenih obveznica s ciljem ocjene usklađenosti s odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi ova Direktiva;</p> <p>(c)ovlast za provedbu izravnog i neizravnog nadzora;</p> <p>(d)ovlast za izricanje administrativnih sankcija i drugih administrativnih mjera u skladu s odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi članak 23.;</p> <p>(e)ovlast za donošenje i provedbu nadzornih smjernica o izdavanju pokrivenih obveznica.</p>	<p>Odobrenje programa pokrivenih obveznica</p> <p>Članak 20.</p> <p>(1) Pokrivene obveznice na temelju ovoga Zakona može izdati samo kreditna institucija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koja je od Agencije dobila odobrenje programa pokrivenih obveznica u okviru kojeg izdaje pokriveno obveznice.</p> <p>(2) Agencija rješenjem odobrava program pokrivenih obveznica uz pozitivno prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke te ako utvrdi da su ispunjeni i svi ostali uvjeti iz članka 21. ovoga Zakona, osim uvjeta kojeg sukladno stavku 3. ovoga članka ocjenjuje Hrvatska narodna banka.</p> <p>(3) Prilikom odlučivanja o izdavanju prethodnog mišljenja, Hrvatska narodna banka ocjenjuje jesu li ispunjeni uvjeti propisani člankom</p>	<p>U potpunosti preuzeto</p>	
---	---	------------------------------	--

21. stavkom 1. točkom 1. ovoga Zakona.

(4) Hrvatska narodna banka u roku iz stavka 5. ovoga članka Agenciji također temeljem podataka kojima raspolaže u okviru supervizije nad poslovanjem kreditnih institucija sukladno odredbama zakona kojim se uređuje supervizija kreditnih institucija dostavlja i neobvezujuće mišljenje o:

- prikladnosti politika, postupaka i metodologija koje se odnose na izdavanje odobrenja, postupak izmjene uvjeta, produljenja roka otplate i refinanciranja kredita koje kreditna institucija primjenjuje za vrste kredita uključenih u skup za pokriće

- prikladnosti sustava upravljanja rizicima u kreditnoj instituciji

- kvaliteti i prikladnosti politika, postupaka i metodologija koje kreditna institucija primjenjuje, a koje se odnose na vrednovanje imovine koja je uključena u skup za pokriće.

(5) Hrvatska narodna banka izdaje prethodno mišljenje u roku od 60 dana od dana uredno podnesenog zahtjeva za izdavanjem prethodnog mišljenja od strane kreditne institucije iz članka 19. stavka 1. ovoga Zakona.

(6) Izdavatelj koji nakon dobivanja odobrenja namjerava izmijeniti program pokrivenih obveznica mora o takvim namjeravanim izmjenama prethodno obavijestiti Hrvatsku narodnu banku i Agenciju, a za svaku materijalno značajnu izmjenju izdavatelj je dužan zatražiti odobrenje za izmjenju prethodno odobrenog programa. Na postupak izdavanja odobrenja za materijalno značajnu izmjenju programa pokrivenih obveznica primjenjuju se ista postupovna pravila kao i za izdavanje odobrenja za program pokrivenih obveznica.

(7) Upravno vijeće Agencije donosi pravilnik kojim će propisati kriterije po kojima se ocjenjuje radi li se o materijalno značajnoj izmjeni programa pokrivenih obveznica.

(8) Hrvatska narodna banka donosi podzakonski propis kojim će propisati kriterije po kojima ocjenjuje radi li se o materijalno značajnoj izmjeni poslovnog plana iz članka 21. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona.

Postupak u vezi s donošenjem odluke o odobrenju programa pokrivenih obveznica odnosno prethodne suglasnosti

Članak 22.

(1) Hrvatska narodna banka izdaje negativno prethodno mišljenje ako iz poslovnog plana ne može s dovoljnom stopom sigurnosti utvrditi da se izdavanjem pokrivenih obveznica neće ugroziti dugoročna održivost poslovanja te kreditne institucije niti njezina sposobnost ispunjavanja regulatornih zahtjeva.

(2) Agencija o zahtjevu za odobrenjem odlučuje rješenjem najkasnije u roku od 60 dana od dana

dostave urednog zahtjeva koji sadrži prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke.

(3) Agencija rješenjem odbija zahtjev za izdavanjem odobrenja u sljedećim slučajevima:

1. ako utvrdi da kreditna institucija ili program pokrivenih obveznica ne ispunjava uvjete iz članka 21. ovoga Zakona

2. ako je Hrvatska narodna banka izdala negativno prethodno mišljenje u skladu s odredbom stavka 1. ovoga članka.

(4) Agencija rješenjem može odbiti zahtjev za izdavanjem odobrenja u sljedećim slučajevima:

1. ako neobvezujuće mišljenje Hrvatske narodne banke iz članka 20. stavka 4. ovoga Zakona ukazuje na materijalne i značajne nedostatke u:

a) politikama, postupcima i metodologijama izdavatelja koje se odnose na izdavanje odobrenja, postupak izmjene uvjeta, produljenja roka otplate i refinanciranja kredita uključenih u skup za pokriće, ili u njihovoj primjeni od strane izdavatelja

b) sustavu upravljanja rizicima izdavatelja

c) politikama, postupcima i metodologijama izdavatelja koje se odnose na vrednovanje imovine koja je uključena u skup za pokriće, ili u njihovoj primjeni od strane izdavatelja

2. ako Agencija ima opravdanog razloga sumnjati u objektivnost i točnost potvrde nadzornika skupa za pokriće iz članka 13. ovoga Zakona.

(5) Protiv rješenja Agencije o zahtjevu za odobrenje programa pokrivenih obveznica ne može se izjaviti žalba, ali se može pokrenuti upravni spor.

(6) Tužba kojom se pokreće upravni spor protiv rješenja Agencije ne može imati odgodni učinak.

Ovlasti Agencije za potrebe javnog nadzora pokrivenih obveznica

Članak 27.

(1) Agencija je ovlaštena provoditi nadzor nad izdavateljem i nadzornikom skupa za pokriće odnosno posebnim upraviteljem te provjeravati postupaju li oni u skladu s odredbama ovoga Zakona i na temelju njega donesenih podzakonskih propisa.

(2) Nadzor iz stavka 1. ovoga članka uključujući i izricanje nadzornih mjera Agencije provodi se sukladno odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala kojim je uređen postupak provedbe nadzora od strane

Agencije, osim ako ovim Zakonom nije drugačije propisano.

(3) Agencija može provesti izravni nadzor u poslovnim prostorijama izdavatelja i neizravni nadzor prikupljanjem i analizom izvješća i informacija i kontinuiranim praćenjem usklađenosti izdavatelja s odredbama ovoga Zakona i na temelju njega donesenih podzakonskih propisa.

(4) Agencija je ovlaštena redovito preispitivati program pokrivenih obveznica s ciljem ocjene usklađenosti s odredbama ovoga Zakona.

(5) Agencija može izdati smjernice o izdavanju pokrivenih obveznica.

Način obavljanja nadzora od strane
Agencije

Članak 28.

(1) Agencija nadzor po službenoj dužnosti obavlja:

1. neposrednim nadzorom, u prostorijama subjekta nadzora iz članka 27. stavka 1. ovoga Zakona, pregledom dokumentacije, provjerom i procjenom cjelokupnog poslovanja u vezi s izdavanjem pokrivenih obveznica, provođenjem razgovora s članovima uprave, članovima nadzornog odbora i drugim relevantnim osobama, nadzornikom skupa za pokriće, odnosno posebnim upraviteljem te u prostorijama Agencije

2. posrednim nadzorom u prostorijama Agencije, na temelju analize izvještaja koje su subjekti nadzora iz članka 27. stavka 1. ovoga Zakona dužni u propisanim rokovima dostavljati Agenciji te praćenjem, prikupljanjem i provjerom dokumentacije, obavijesti i podataka dobivenih na poseban zahtjev Agencije, kao i praćenjem, prikupljanjem i provjerom

objavljenih podataka i drugih podataka i saznanja iz drugih izvora te provjerom i procjenom poslovanja ili postupanja na temelju dostavljenih izvještaja i prikupljenih podataka.

(2) U postupcima nadzora koje vodi u skladu s odredbama ove glave Zakona Agencija donosi rješenja i zaključke.

(3) Protiv rješenja iz stavka 2. ovoga članka nije dopuštena žalba, ali se može pokrenuti upravni spor.

(4) Tužba kojom se pokreće upravni spor protiv rješenja Agencije ne može imati odgodni učinak.

(5) U postupcima iz stavka 1. ovoga članka Agencija odlučuje u pravilu bez usmene rasprave.

(6) Nadležni upravni sud o tužbi protiv rješenja iz stavka 2. ovoga

članka odlučuje najkasnije u roku od 180 dana od dana njezina primitka.

Osobe ovlaštene za nadzor

Članak 29.

(1) Nadzor iz članka 28. ovoga Zakona obavljaju radnici Agencije (u daljnjem tekstu: ovlaštene osobe Agencije).

(2) Kod obavljanja nadzora nad ispunjavanjem obveza propisanih odredbama ovoga Zakona, Agencija može zatražiti stručnu pomoć revizora ili druge stručno osposobljene osobe, pri čemu se na te osobe na odgovarajući način primjenjuju propisi o tajnosti koji se primjenjuju na radnike Agencije.

Obavijest o neposrednom nadzoru

Članak 30.

(1) Prije početka obavljanja neposrednog nadzora subjektu nadzora iz članka 27. stavka 1. ovoga Zakona dostavlja se pisana obavijest o izravnom nadzoru koja sadržava najmanje:

1. predmet nadzora

2. podatke o osobama ovlaštenima za nadzor

3. naznaku lokacije na kojoj će se nadzor obavljati

4. datum početka obavljanja nadzora i

5. razdoblje koje se nadzire.

(2) Obavijest iz stavka 1. ovoga članka može sadržavati i podatke koje je subjekt nadzora iz članka 27. stavka 1. ovoga Zakona dužan pripremiti ovlaštenim osobama Agencije za potrebe obavljanja neposrednog nadzora.

(3) Agencija može tijekom nadzora dopuniti obavijest o nadzoru. Na dopunu obavijesti o nadzoru se na odgovarajući način primjenjuju odredbe stavka 1. ovoga članka.

(4) Obavijest o neposrednom nadzoru dostavlja se subjektu nadzora iz članka 27. stavka 1. ovoga Zakona u roku koji ne može biti kraći od tri dana prije dana početka nadzora.

(5) Iznimno od odredbe stavka 4. ovoga članka, ovlaštena osoba Agencije može dostaviti obavijest o neposrednom nadzoru najkasnije na dan početka provođenja nadzora ako je potrebno hitno provođenje nadzora ili nije moguće na drugi način postići svrhu pojedinog nadzora.

(6) Smatra se da je potrebno hitno provođenje nadzora kad Agencija ima saznanja da je već došlo do povreda ovoga Zakona.

Neposredni nadzor

Članak 31.

(1) Subjekt nadzora iz članka 27. stavka 1. ovoga Zakona dužan je ovlaštenoj osobi Agencije, nakon zaprimanja obavijesti o nadzoru, omogućiti obavljanje neposrednog nadzora u sjedištu izdavatelja i na ostalim mjestima u kojima on ili druga osoba po njegovu ovlaštenju obavlja djelatnost i poslove u vezi s kojima Agencija obavlja nadzor.

(2) Subjekt nadzora dužan je ovlaštenoj osobi Agencije, na njezin zahtjev, omogućiti kontrolu poslovnih knjiga, poslovne dokumentacije, administrativne ili

poslovne evidencije te nadzor nad informacijskim sustavom i tehnologijama koje omogućavaju rad informacijskog sustava, u opsegu potrebnom za obavljanje nadzora prema odredbama ovoga Zakona.

(3) Subjekt nadzora dužan je ovlaštenoj osobi Agencije, na njezin zahtjev, dostaviti svu traženu poslovnu dokumentaciju, računalne ispise, preslike poslovnih knjiga, druge evidencije o prometu podataka, administrativne ili poslovne evidencije u papirnatom obliku ili u obliku elektroničkog zapisa na mediju i u obliku koji zahtijeva ovlaštena osoba Agencije, a u vezi sa skupom za pokriće.

(4) Subjekt nadzora dužan je ovlaštenoj osobi Agencije osigurati standardno sučelje za pristup sustavu za upravljanje bazama podataka kojima se koristi, u svrhu provođenja nadzora potpomognutog računalnim programima.

(5) Uz odredbe zakona kojim je uređeno osnivanje i poslovanje kreditnih institucija koje se odnose na izdvajanje poslovnih procesa, kada izdavatelj izdvoji određene postupke, usluge ili aktivnosti koje se odnose na izdanje pokrivenih obveznica, a koje bi inače obavljao sam izdavatelj, dužan je ugovorno osigurati da pružatelj usluga surađuje s Agencijom u vezi s izdvojenim procesima, kao i da Agencija ima učinkovit pristup podacima koji se odnose na izdvojene procese kao i relevantnim poslovnim prostorima pružatelja usluga, kada je to potrebno radi učinkovitog nadzora u skladu s odredbama ovoga Zakona te da se Agencija može koristiti tim pravom pristupa.

Završetak postupka neposrednog nadzora

Članak 32.

(1) Nakon obavljenog neposrednog nadzora ovlaštene osobe Agencije

sastavljaju zapisnik o obavljenom nadzoru koji se dostavlja subjektu nadzora, s detaljnim opisom i obrazloženjem utvrđenih činjenica.

(2) Na dostavljeni zapisnik subjekt nadzora ima pravo uložiti prigovor Agenciji u roku navedenom u zapisniku, a koji ne može biti kraći od osam dana od dana njegova primitka.

(3) Prigovor iz stavka 2. ovoga članka može se predati Agenciji neposredno u pisanom obliku, poslati poštom, dostaviti u obliku elektroničke isprave izrađene sukladno zakonu kojim se uređuje elektronički potpis ili usmeno na zapisnik.

(4) Ako u postupku nadzora nisu utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona za koje je potrebno izreći nadzorne mjere ili su iste utvrđene, ali su otklonjene do sastavljanja zapisnika, to se unosi u zapisnik te Agencija donosi rješenje kojim se utvrđuje da je postupak nadzora obustavljen.

(5) Ako su povrede odredbi ovoga Zakona utvrđene zapisnikom otklonjene nakon sastavljanja zapisnika, a prije donošenja rješenja o nadzornim mjerama, Agencija o tome sastavlja dopunu zapisnika te, ako su otklonjene sve utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona, donosi rješenje kojim se utvrđuje da su utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona otklonjene i postupak nadzora obustavljen.

(6) Prije donošenja rješenja iz stavka 5. ovoga članka Agencija može provjeriti postupanje subjekta nadzora te zatražiti dostavu dokumentacije ili drugih dokaza, kako bi se utvrdilo jesu li utvrđene nezakonitosti i/ili nepravilnosti otklonjene na odgovarajući način i u odgovarajućem opsegu.

Razlozi i obvezan sadržaj prigovora

Članak 33.

(1) Prigovor protiv zapisnika o neposrednom nadzoru dopušten je:

1. ako je zapisnik o obavljenom nadzoru sastavljen u nadzoru nad osobom nad kojom Agencija nije nadležna provoditi nadzor

2. ako je u zapisniku pogrešno ili nepotpuno utvrđeno činjenično stanje

3. ako je pogrešno primijenjeno materijalno ili postupovno pravo

4. ako je u zapisniku na temelju utvrđenog činjeničnog stanja izveden pogrešan ili nepotpun zaključak.

(2) Prigovor iz stavka 1. ovoga članka obvezno mora sadržavati:

1. navođenje zapisnika na koji se prigovor podnosi

2. izjavu da se navodi iz zapisnika pobijaju u cijelosti ili u određenom dijelu

3. razloge prigovora i

4. druge podatke koje mora sadržavati svaki podnesak, u skladu s odredbama zakona kojim se uređuje opći upravni postupak.

(3) U prigovoru subjekt nadzora može navesti nove činjenice i materijalne dokaze kojima pobija navode iz zapisnika o postojanju nedostataka, nezakonnosti i nepravilnosti. Ako se subjekt nadzora u izjavi poziva na isprave, dužan ih je kao dokaze priložiti prigovoru.

(4) Agencija je dužna razmotriti prigovor na zapisnik te ako prigovor

ne usvoji, razloge neusvajanja treba navesti u obrazloženju rješenja kojim se izriče nadzorna mjera.

(5) Ako su prigovorom iznesene nove činjenice i materijalni dokazi zbog kojih bi trebalo promijeniti činjenično stanje utvrđeno u zapisniku ili izmijeniti prijašnje pravne ocjene, Agencija o takvim činjenicama i materijalnim dokazima ili novim pravnim ocjenama sastavlja dopunu zapisnika. Na dopunu zapisnika ne može se podnijeti prigovor.

(6) Upravno vijeće Agencije odlučuje o prigovoru rješenjem u roku od osam dana od dana izjavljivanja prigovora.

Završetak postupka posrednog nadzora

Članak 34.

(1) U slučaju povreda obveza propisanih ovim Zakonom subjekta nadzora, utvrđenih u postupku posrednog nadzora, ovlaštena osoba Agencije sastavlja zapisnik.

(2) Zapisnik o obavljenom nadzoru dostavlja se subjektu nadzora, s detaljnim opisom činjenica utvrđenih u postupku nadzora.

(3) Na završetak postupka posrednog nadzora na odgovarajući način primjenjuju se odredbe članka 32. i 33. ovoga Zakona.

Uvid u spis

Članak 35.

(1) Od pokretanja postupka nadzora od strane Agencije, stranka u postupku ovlaštena je izvršiti uvid u spis. Uvid u spis sukladno odredbama ovoga članka ima i stranka protiv

koje je pokrenut postupak za izricanje upravne sankcije.

(2) Spis iz stavka 1. ovoga članka sastoji se od svih dokumenata koje je Agencija primila, izradila ili prikupila za vrijeme vođenja postupka neovisno o mediju na kojem su pohranjeni.

(3) Uvid u spis omogućuje se stranci ili pomoću uređaja za pohranu elektroničkih podataka, uključujući bilo koji uređaj koji može biti dostupan u budućnosti, ili putem preslike dostupnih spisa u papirnatom obliku dostavljenih stranci koji se stranci šalju poštom ili pozivanjem stranaka da pregledaju dostupne spise u prostorijama Agencije.

(4) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, pravo na uvid u spis ne odnosi se na povjerljive informacije koje je Agencija primila u svrhu obavljanja nadzora ili drugih zadataka na koje je ovlaštena ili koje je Agencija primila u postupku razmjene informacija s

drugim nadzornim tijelima u Republici Hrvatskoj ili izvan nje.

(5) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, pravo na uvid u spis ne odnosi se na informacije koje predstavljaju poslovnu ili profesionalnu tajnu pravne ili fizičke osobe koja nije stranka u postupku. Da bi informacija predstavljala poslovnu tajnu, nije dovoljno da ju takvom označi pravna ili fizička osoba na koju se takva informacija odnosi, već je potrebno da su ispunjeni objektivni kriteriji u skladu sa zakonom kojim se uređuje zaštita tajnosti podataka, a teret dokaza da se radi o poslovnoj tajni je na osobi koja tvrdi da se radi o poslovnoj tajni.

(6) Omogućavanje uvida u spis stranci u postupku ne utječe na pravo Agencije da otkriva ili upotrebljava informacije potrebne za dokazivanje povrede prava.

Nadzorne mjere Agencije

Članak 36.

(1) Na temelju zapisnika, prigovora na zapisnik, dopune zapisnika i ostalih činjenica utvrđenih u postupku nadzora, Agencija u postupku nadzora može subjektu nadzora rješenjem izreći nadzorne mjere propisane ovim Zakonom, a koje su potrebne kako bi se osiguralo da subjekti nadzora, odgovorne osobe i ostale osobe na koje se odnose obveze propisane ovim Zakonom usklade poslovanje s tim propisima.

(2) Agencija može ako utvrdi povrede odredbi ovoga Zakona i na temelju njega donesenih podzakonskih propisa rješenjem izreći jednu ili više nadzornih mjera, a vodeći računa da takva mjera bude djelotvorna, razmjerna i odvrćajuća:

1. otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti, što uključuje i nalog kojim se od fizičke ili pravne osobe zahtijeva da prestane s takvim

postupanjem i da takvo postupanje više ne ponovi

2. javnu objavu identiteta fizičke ili pravne osobe i prirode kršenja iz članka 66. ovoga Zakona

3. nalog upravi izdavatelja za razrješenjem nadzornika skupa za pokriće i imenovanjem novog nadzornika za pokriće

4. ukidanje rješenja kojim je Agencija odobrila program pokrivenih obveznica, u kojem slučaju po sili zakona prestaje prethodna suglasnost, a što će se utvrditi u rješenju Agencije.

(3) Izdavatelj je dužan izvršiti mjere na način i u rokovima kako je naloženo rješenjem Agencije.

(4) Kada se u nadzoru utvrde nezakonnosti i/ili nepravilnosti koje je potrebno ispraviti, Agencija

izdavatelju rješenjem nalaže mjere za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti i/ili, ako je to primjenjivo, nalaže prestanak postupanja koje predstavlja povredu odredbi ovoga Zakona i/ili drugih relevantnih propisa uz napomenu da takvo postupanje ne ponovi.

(5) Agencija rješenjem izriče nadzornu mjeru iz stavka 2. točke 3. ovoga članka u slučaju kada utvrdi teža kršenja obveza nadzornika skupa za pokriće propisanih člankom 13. ovoga Zakona.

(6) U slučaju osobito teških kršenja odredbi ovoga Zakona Agencija je ovlaštena rješenjem iz stavka 2. točke 4. ovoga članka ukinuti rješenje kojim je Agencija odobrila program pokrivenih obveznica. Ukidanje tog rješenja neće imati utjecaja na već izdane pokrivenne obveznice iz tog programa pokrivenih obveznica, no izdavatelj nakon donošenja tog rješenja neće smjeti izdavati daljnje pokrivenne obveznice iz programa pokrivenih obveznica u pogledu koga je rješenje doneseno.

(7) Rješenje iz stavka 6. ovoga članka donosi se nakon savjetovanja s Hrvatskom narodnom bankom.

(8) Agencija, uz prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke, donosi pravilnik kojim će urediti suradnju i donošenje rješenja iz stavka 6. ovoga članka, kao i pobliže odrediti pojam naročito teških kršenja odredbi ovoga Zakona.

Otklanjanje nezakonitosti i
nepravilnosti

Članak 37.

(1) Subjekt nadzora dužan je otkloniti utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona te Agenciji podnijeti izvještaj o mjerama koje je poduzeo za njihovo otklanjanje, unutar roka koji je odredila Agencija.

(2) Izvještaju iz stavka 1. ovoga članka subjekt nadzora dužan je priložiti dokumentaciju i druge dokaze iz kojih je vidljivo jesu li utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona otklonjene.

(3) Kad izvještaj iz stavka 1. ovoga članka nije potpun ili iz dokumentacije u prilogu ne proizlazi da su nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene, Agencija nalaže nadopunu izvještaja i rok u kojemu se izvještaj mora nadopuniti.

(4) Ako Agencija iz izvještaja iz stavka 1. ovoga članka, priložene dokumentacije i drugih dokaza zaključi da su utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene, donosi rješenje kojim se utvrđuje da su nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene te da je postupak nadzora obustavljen.

(5) Prije donošenja rješenja iz stavka 4. ovoga članka Agencija može provesti ponovni nadzor nad

subjektom nadzora u mjeri i opsegu potrebnima kako bi se utvrdilo jesu li utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene na odgovarajući način i u odgovarajućem opsegu.

POGLAVLJE II.

UPRAVNE SANKCIJE

Osobe ovlaštene za vođenje postupka izricanja upravne sankcije

Članak 38.

(1) Postupak za izricanje upravne sankcije upravni je postupak koji vodi Agencija.

(2) U postupku izricanja upravne sankcije može sudjelovati samo osoba koja nije u posljednje dvije godine sudjelovala u postupku nadzora nad strankom protiv koje je

postupak za izricanje upravnih sankcija pokrenut (u daljnjem tekstu: stranka protiv koje je postupak pokrenut).

Osnova za pokretanje postupka za utvrđivanje povrede

Članak 39.

(1) Po provedenom postupku nadzora, a na temelju zapisnika, prigovora na zapisnik, dopune zapisnika i ostalih činjenica utvrđenih u postupku nadzora, Agencija prethodno ispituje činjenice, okolnosti i pravne kvalifikacije iz kojih bi mogao proizaći razlog za izricanje upravnih sankcija zbog povrede iz članaka 63. i 64. ovoga Zakona.

(2) Upravne sankcije su novčana kazna, periodični penali i upozorenje.

(3) Pojedini pojmovi, u smislu ovoga dijela Zakona imaju sljedeće značenje:

1. „beznačajna povreda“ je povreda pri kojoj je stupanj povrede propisa iz članaka 63. i 64. ovoga Zakona neznatan i ne postoji potreba da se počinitelju izrekne upravna sankcija

2. „godišnji financijski izvještaji“ su godišnji financijski izvještaji koje pravni subjekt sastavlja i objavljuje sukladno propisu kojim se uređuje računovodstvo poduzetnika i primjena standarda financijskog izvještavanja, koje je odobrilo upravljačko tijelo pravnog subjekta, za godinu u kojoj je pravni subjekt počinio povredu, a ako oni nisu dostupni u trenutku izricanja novčane kazne, posljednji godišnji financijski izvještaji koje je odobrilo upravljačko tijelo pravnog subjekta za godinu koja je prethodila toj godini

3. „ukupni prihod“ je ukupni godišnji neto prihod društva u prethodnoj

poslovnoj godini, uključujući bruto prihod koji se sastoji od kamatnih i srodnih prihoda, prihoda od dionica i ostalih vrijednosnih papira s varijabilnim i fiksnim prihodom i prihoda od naknada i provizija u skladu s člankom 316. Uredbe (EU) br. 575/2013.

(4) Ako godišnji financijski izvještaji za godinu u kojoj je počinjena povreda nisu dostupni u trenutku izricanja novčane kazne, za osnovicu izračuna visine kazne za povrede iz ovoga dijela Zakona primjenjuju se posljednja godišnja financijska izvješća koja su prethodila toj godini.

(5) Ako su povrede odredbi ovoga Zakona utvrđene zapisnikom otklonjene nakon sastavljanja zapisnika, a prije donošenja zaključka o pokretanju postupka za izricanje novčane kazne ili upozorenja, Agencija o tome sastavlja dopunu zapisnika te može, ako su otklonjene sve utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona, a radi se o beznačajnoj povredi, donijeti rješenje kojim se utvrđuje da su utvrđene povrede odredbi ovoga

Zakona otklonjene i postupak nadzora obustavljen.

(6) Prije donošenja rješenja iz stavka 5. ovoga članka Agencija može provjeriti postupanje subjekta nadzora te zatražiti dostavu dokumentacije ili drugih dokaza, kako bi se utvrdilo jesu li utvrđene nezakonitosti i/ili nepravilnosti otklonjene na odgovarajući način i u odgovarajućem opsegu.

Zaključak o pokretanju postupka za izricanje novčane kazne ili upozorenja

Članak 40.

(1) Ako Agencija tijekom prethodnog ispitivanja činjenica, okolnosti i pravne kvalifikacije utvrdi da postoje razlozi za izricanje novčane kazne ili upozorenja zbog povrede iz članaka 63. i 64. ovoga Zakona, pokreće postupak za izricanje upravne sankcije po službenoj dužnosti

donošenjem zaključka o pokretanju postupka za izricanje novčane kazne ili upozorenja (u daljnjem tekstu: zaključak o pokretanju postupka).

(2) Zaključak o pokretanju postupka sadrži:

1. oznaku predmeta na koji se zaključak odnosi

2. opis činjeničnog stanja ili okolnosti koje su razlog za pokretanje postupka za izricanje novčane kazne ili upozorenja

3. pravnu osnovu na temelju koje i u vezi s kojom se pokreće postupak za izricanje novčane kazne ili upozorenja

4. poziv stranci protiv koje je postupak pokrenut na očitovanje o svim činjenicama, okolnostima i pravnim pitanjima koja su važna za odlučivanje

5. poziv stranci protiv koje je postupak pokrenut da dostavi podatke i dokumentaciju relevantnu za utvrđivanje činjeničnog stanja

6. poziv stranci protiv koje je postupak pokrenut da se očituje o svom imovnom stanju

7. poziv stranci protiv koje je postupak pokrenut da navede sve činjenice i okolnosti koje mogu utjecati na to da se izrekne novčana kazna ili upozorenje odnosno koje mogu utjecati na visinu novčane kazne i

8. poziv stranci protiv koje je postupak pokrenut na predlaganje ostalih dokaza.

(3) Agencija je ovlaštena prikupljati i obrađivati osobne podatke koji su joj nužni za vođenje postupka za

izricanje novčane kazne ili upozorenja.

(4) Zaključak o pokretanju postupka dostavlja se stranci protiv koje je pokrenut postupak.

(5) Postupak za izricanje novčane kazne ili upozorenja smatra se pokrenutim danom donošenja zaključka o pokretanju postupka.

(6) U zaključku o pokretanju postupka određuje se rok u kojem se stranka protiv koje je postupak pokrenut ima pravo očitovati. Rok ne može biti kraći od osam niti dulji od 30 dana.

(7) Iznimno od stavka 6. ovoga članka, Agencija iz opravdanih razloga može na zahtjev stranke protiv koje je postupak pokrenut produžiti rok za dostavu očitovanja za najdulje 30 dana.

(8) Ako se stranka protiv koje je postupak pokrenut ne očituje o zaključku o pokretanju postupka ili ako izjavi da nije u mogućnosti postupiti po tom zaključku, činjenice i okolnosti relevantne za utvrđivanje činjeničnog stanja i utvrđivanje kriterija za izricanje novčane kazne ili upozorenja Agencija po službenoj dužnosti utvrđuje na temelju vlastitih saznanja, raspoloživih podataka i dokumentacije te bez odgađanja stranci protiv koje je pokrenut postupak dostavlja nalaz o utvrđenom činjeničnom stanju iz članka 43. ovoga Zakona.

Ispitni postupak

Članak 41.

(1) U svrhu utvrđivanja svih činjenica i okolnosti koje su bitne za odlučivanje o izricanju novčane kazne ili upozorenja Agencija provodi ispitni postupak.

(2) Pri provođenju ispitnog postupka Agencija ima ovlasti iz članka 28. do 32. ovoga Zakona.

(3) Pri provođenju ispitnog postupka, uz dokumentaciju i informacije koje je prikupila u postupku nadzora, Agencija se može koristiti cjelokupnom dokumentacijom i svim informacijama prikupljenima u postupku supervizije nad izdavateljem koju joj na zahtjev dostavlja Hrvatska narodna banka te ako ocijeni potrebnim i dokumentaciju drugih nadležnih tijela prikupljenu u okviru njihove supervizorske ovlasti ili drugih tijela u okviru njihove zakonom dane ovlasti.

(4) Ako stranka protiv koje je postupak pokrenut ometa provođenje ispitnog postupka, Agencija rješenjem novčano kažnjava fizičku osobu i odgovornu osobu u izdavatelju u iznosu do najviše 100.000,00 kuna te izdavatelja u iznosu do najviše dvostrukog iznosa ostvarene dobiti ili izbjegnutog gubitka ili u iznosu do najviše 3.750.000,00 kuna.

(5) U pozivu za provođenje ispitnih radnji Agencija o posljedicama ometanja ispitnog postupka iz stavka 4. ovoga članka obavještava stranku protiv koje je postupak pokrenut.

Usmena rasprava

Članak 42.

(1) U postupcima izricanja upravne sankcije koje vodi Agencija na temelju ovoga Zakona može se održati usmena rasprava.

(2) Agencija može isključiti javnost s usmene rasprave ako stranka u postupku učini vjerojatnim da bi se u postupku mogli razotkriti podaci koji čine bankovnu ili poslovnu tajnu sukladno propisima kojima se uređuje poslovanje kreditnih institucija odnosno tajnost podataka.

Nalaz o utvrđenom činjeničnom stanju

Članak 43.

(1) Po provedenom ispitnom postupku Agencija sastavlja nalaz o utvrđenom činjeničnom stanju koji sadrži:

1. utvrđeno činjenično stanje

2. odredbu ovoga Zakona na temelju koje i u vezi s kojom je utvrđena povreda i

3. određenu novčanu kaznu, periodični penal ili upozorenje te olakotne i otegotne okolnosti koje su uzete u obzir pri određivanju jedne od tih sankcija, kao i one okolnosti koje su utjecale na određivanje visine novčane kazne ako je kao sankcija određena novčana kazna.

(2) Ako se tijekom postupka utvrdi da ne postoje razlozi za izricanje novčane kazne ili upozorenja, Agencija može rješenjem obustaviti postupak. Rješenje o obustavi postupka bez odgađanja se dostavlja stranci protiv koje je postupak pokrenut.

(3) Agencija nalaz iz stavka 1. ovoga članka kojim je utvrđena povreda dostavlja stranci protiv koje je postupak pokrenut na očitovanje i poziva stranku da se očituje u određenom roku koji ne može biti kraći od osam niti dulji od 30 dana od dana primitka nalaza.

(4) U očitovanju na nalaz iz stavka 3. ovoga članka stranka protiv koje je postupak pokrenut može iznositi nove činjenice i dokaze u vezi s njima samo ako dokaže da za odnosne činjenice i dokaze nije znala niti mogla znati pri prethodnom očitovanju u tijeku ovoga postupka.

(5) U slučaju iz stavka 4. ovoga članka, ako Agencija ocijeni da su nove činjenice i dokazi važni za utvrđivanje činjeničnog stanja, u odnosu na te činjenice i dokaze provodi ispitni postupak i sastavlja novi nalaz o utvrđenom činjeničnom stanju.

(6) Agencija može do okončanja postupka izmijeniti nalaz iz stavka 1. ovoga članka u dijelu određivanja novčane kazne odnosno upozorenja, o čemu sastavlja novi nalaz o utvrđenom činjeničnom stanju i dostavlja ga stranci na očitovanje u skladu sa stavkom 3. ovoga članka.

Kriteriji za izricanje novčane kazne, periodičnih penala ili upozorenja

Članak 44.

(1) Pri izricanju novčane kazne, periodičnih penala ili upozorenja Agencija uzima u obzir sve okolnosti koje utječu na to da određena

novčana kazna, periodični penal odnosno upozorenje ili visina novčane kazne ako je određena novčana kazna, bude lakša ili teža, a osobito olakotne i otegotne okolnosti kao što su:

– težina i trajanje povrede

– stupanj odgovornosti stranke protiv koje je postupak pokrenut

– financijska snaga stranke protiv koje je postupak pokrenut, među ostalim upućivanjem na ukupni prihod odgovorne pravne osobe ili godišnji dohodak odgovorne fizičke osobe

– značaj dobiti ili gubitaka koje je stranka protiv koje je postupak pokrenut ostvarila odnosno izbjegla zbog povrede, u mjeri u kojoj je tu dobit ili te gubitke moguće utvrditi

– gubici koje su zbog počinjene povrede imale treće osobe, u mjeri u kojoj je te gubitke moguće utvrditi

– razina suradnje koju stranka protiv koje je postupak pokrenut pokazuje s Agencijom

– ponašanje stranke protiv koje je postupak pokrenut nakon povrede

– sva prethodna kršenja koja je počinila stranka protiv koje je postupak pokrenut i

– sve stvarne ili moguće sistemske posljedice povrede.

(2) Za povrede iz koristoljublja kojim je ostvarena imovinska korist stranka protiv koje je postupak pokrenut može se strože kazniti, najviše do dvostruko propisane kazne za tu povredu.

Nadležnost za donošenje rješenja o
izricanju upravne sankcije

Članak 45.

(1) Rješenje o izricanju upravne
sankcije donosi Agencija.

(2) Rješenje iz stavka 1. ovoga članka
Agencija dostavlja počinitelju
povrede u postupku u roku od osam
dana od dana donošenja tog rješenja.

(3) Protiv rješenja Agencije o
izricanju upravne sankcije nije
dopuštena žalba, ali se može
pokrenuti upravni spor.

Sudska zaštita

Članak 46.

(1) Tužba protiv rješenja Agencije o izricanju upravne sankcije zadržava izvršenje rješenja o izrečenoj upravnoj sankciji.

(2) Sporovi pred upravnim sudom pokrenuti protiv rješenja o izricanju upravne sankcije su žurni.

(3) Upravni sud u Zagrebu je mjesno nadležan za suđenje u postupku koji se pokreće protiv rješenja Agencije o izricanju upravne sankcije.

(4) S rasprave u upravnom sporu javnost je isključena.

Postupak izvršenja novčane kazne ili utvrđenog ukupnog iznosa periodičnih penala

Članak 47.

(1) U rješenju Agencije kojim se izriče novčana kazna ili rješenju kojim se utvrđuje ukupan iznos periodičnih penala naznačuje se rok i način uplate izrečene novčane kazne ili utvrđenog periodičnog penala.

(2) Novčana kazna ili utvrđeni ukupan iznos periodičnih penala uplaćuje se po izvršnosti rješenja Agencije ako nije podnesena tužba odnosno po izvršnosti sudske odluke.

(3) Agencija može sa strankom sklopiti upravni ugovor radi izvršenja rješenja na prijedlog stranke kojoj je izrečena novčana kazna ili utvrđen ukupan iznos periodičnih penala na rok koji ne može biti duži od 12 mjeseci, za koje vrijeme ne teče zastara iz članka 48. ovoga Zakona.

(4) Novčane kazne izrečene rješenjem o izricanju upravne sankcije ili periodični penali izrečeni rješenjem o utvrđivanju ukupnog

iznosa periodičnih penala prihod su državnog proračuna.

(5) Ako počinitelj povrede ne uplati u naznačenom roku novčanu kaznu ili utvrđeni ukupni iznos periodičnih penala, Agencija tijelu nadležnom za provedbu ovrhe na novčanim sredstvima podnosi nalog za naplatu novčane kazne ili utvrđenog ukupnog iznosa periodičnih penala prisilnim putem, sukladno zakonu kojim se uređuje provedba ovrhe na novčanim sredstvima, a iznosi prisilno naplaćene novčane kazne ili utvrđenog ukupnog iznosa periodičnih penala uplaćuju se izravno u korist državnog proračuna.

(6) Nalog za naplatu novčane kazne ili utvrđenog ukupnog iznosa periodičnih penala prisilnim putem iz stavka 5. ovoga članka smatra se osnovom za plaćanje u smislu zakona kojim se uređuje provedba ovrhe na novčanim sredstvima.

Zastara za izricanje upravne sankcije

Članak 48.

(1) Postupak za izricanje upravne sankcije ne može biti pokrenut nakon što istekne rok od pet godina od dana kada je počinjena povreda. Povreda je počinjena u vrijeme kada je počinitelj povrede radio ili je bio dužan raditi, bez obzira na to kada je nastupila posljedica povrede.

(2) Sastoji li se djelatnost počinitelja iz više vremenski odvojenih radnji, povreda je počinjena danom posljednje radnje, a kod povreda kod kojih radnja traje, danom prestanka posljednje radnje.

(3) Zastarijevanje iz stavka 1. ovoga članka prekida se svakom radnjom Agencije poduzetom radi utvrđivanja povrede i izricanja upravne sankcije zbog te povrede. Prekid zastare započinje danom kada je stranka primila obavijest o poduzetoj radnji Agencije.

(4) Poslije svakog prekida zastara počinje ponovno teći, ali se postupak ni u kojem slučaju ne može voditi protekom dvostrukog vremena određenog stavkom 1. ovoga članka, a da Agencija nije izrekla upravnu sankciju.

(5) Zastara izricanja upravne sankcije iz stavka 4. ovoga članka ne teče:

– za vrijeme trajanja postupka pred upravnim sudom koji se vodi u vezi s rješenjem Agencije o izricanju upravne sankcije i

– za vrijeme trajanja kaznenog postupka koji se protiv stranke vodi u vezi s istim činjenicama.

Zastara izvršenja novčane kazne ili utvrđenog ukupnog iznosa periodičnih penala

Članak 49.

(1) Novčana kazna ili utvrđeni ukupni iznos periodičnih penala izrečeni na temelju ovoga Zakona ne mogu se izvršiti ako od dana izvršnosti rješenja Agencije kojim je izrečena novčana kazna odnosno utvrđen ukupan iznos periodičnih penala i/ili izvršnosti odluke suda istekne rok od pet godina.

(2) Zastara počinje teći od dana kada je stranka uredno zaprimila izvršnu odluku suda ili od dana izvršnosti rješenja Agencije iz stavka 1. ovoga članka ako stranka nije podnijela tužbu na to rješenje.

(3) Poslije svakog prekida zastara počinje ponovno teći.

(4) Zastara iz stavka 1. ovoga članka prekida se:

– dok ne prođe rok za plaćanje izrečene novčane kazne odnosno utvrđenog iznosa periodičnih penala ili

– svakom radnjom Agencije poduzetom radi izvršenja novčane kazne odnosno utvrđenog ukupnog iznosa periodičnih penala.

Evidencija o izrečenim upravnim sankcijama

Članak 50.

(1) Evidenciju o izrečenim upravnim sankcijama vodi Agencija na temelju ovoga Zakona.

(2) Podaci iz evidencije o izrečenim upravnim sankcijama mogu se dati na pisani obrazloženi zahtjev:

- | | | | |
|--|---|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none">– sudovima
– tijelima državne uprave koja vode prekršajni postupak
– nadležnim tijelima u izvršavanju njihovih ovlasti
– državnim tijelima – ovlaštenim tužiteljima kada se radi o prekršajnom postupku protiv počinitelja povrede za kojeg se traže podaci
– državnim tijelima kad se radi o povjeravanju određenih poslova i zadataka u državnoj službi ili kada je to potrebno za ostvarivanje određenih prava osobe za koju se traže podaci kod tijela državne uprave ili tijela jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u upravnom postupku iz njihove nadležnosti i | | |
|--|---|--|--|

– tijelima unutarnjih poslova radi otkrivanja počinitelja prekršaja.

(3) Svatko ima pravo tražiti podatke o sebi iz evidencije o izrečenim upravnim sankcijama.

(4) Istekom pet godina od pravomoćnosti rješenja o izricanju upravne sankcije odnosno sudske odluke Agencija iz evidencije o izrečenim upravnim sankcijama briše podatak o izrečenoj upravnoj sankciji.

Upozorenje

Članak 51.

(1) Upozorenje je upravna sankcija koju Agencija može izreći rješenjem počinitelju za povrede propisane ovim Zakonom ako se radi o iznimno laganom obliku te povrede i kada se s obzirom na sve okolnosti koje se tiču

počinitelja steknu uvjeti za postizanje svrhe sankcioniranja bez izricanja novčane kazne.

(2) Prije donošenja rješenja iz stavka 1. ovoga članka Agencija može provesti ponovni nadzor nad subjektom nadzora u mjeri i opsegu potrebnima kako bi se utvrdilo jesu li utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene na odgovarajući način i u odgovarajućem opsegu.

(3) Stranka protiv koje je postupak pokrenut dužna je otkloniti utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona te Agenciji podnijeti izvještaj o mjerama koje je poduzela za njihovo otklanjanje na način koji je odredila Agencija.

(4) Kad izvještaj iz stavka 3. ovoga članka nije potpun ili iz dokumentacije u prilogu ne proizlazi da su nezakonitosti otklonjene, Agencija nalaže nadopunu izvještaja i rok u kojemu se izvještaj mora nadopuniti.

(5) Uz izvještaj iz stavka 3. ovoga članka stranka protiv koje je postupak pokrenut dužna je priložiti dokumentaciju i druge dokaze iz kojih je vidljivo jesu li utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona otklonjene.

(6) Ako Agencija iz izvještaja iz stavka 3. ovoga članka, priložene dokumentacije i drugih dokaza zaključi da su utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene, donosi rješenje kojim se utvrđuje da su nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene te da je postupak izricanja upravne sankcije obustavljen.

(7) Prije donošenja rješenja iz stavka 6. ovoga članka Agencija može provesti ponovni nadzor nad subjektom nadzora u mjeri i opsegu potrebnima kako bi se utvrdilo jesu li utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene na odgovarajući način i u odgovarajućem opsegu.

Periodični penali

Članak 52.

(1) Agencija može izreći periodične penale kreditnim institucijama u slučaju trajnog kršenja ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona.

(2) Agencija može izreći periodične penale kada je povreda još uvijek u tijeku, radi prisiljavanja kreditne institucije na ispunjavanje obveze koja se krši.

(3) Periodični penali moraju biti djelotvorni i razmjerni, a gornja granica jest 5 % prosječnog dnevnog prihoda po danu povrede.

(4) Periodični penali računaju se za svaki dan trajanja kršenja iz stavka 1. ovoga članka.

(5) U rješenju o izricanju periodičnih penala Agencija navodi datum od kojeg počinju teći periodični penali i rok na koji se periodični penali izriču, a koji ne može biti duži od šest mjeseci.

(6) Stranka protiv koje je postupak pokrenut dužna je otkloniti utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona te Agenciji podnijeti izvještaj o mjerama koje je poduzela za njihovo otklanjanje, unutar roka iz stavka 5. ovoga članka koji je odredila Agencija.

(7) Kad izvještaj iz stavka 6. ovoga članka nije potpun ili iz dokumentacije u prilogu ne proizlazi da su nezakonitosti otklonjene, Agencija nalaže nadopunu izvještaja i rok u kojemu se izvještaj mora nadopuniti.

(8) Izvještaju iz stavka 6. ovoga članka stranka protiv koje je postupak

pokrenut dužna je priložiti dokumentaciju i druge dokaze iz kojih je vidljivo jesu li utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona otklonjene.

(9) Ako je stranka protiv koje je postupak pokrenut mjeru izvršila nakon isteka roka iz stavka 5. ovoga članka, Agencija rješenjem o utvrđivanju ukupnog iznosa periodičnih penala utvrđuje datum prestanka povrede koji je nastupio nakon isteka roka iz stavka 5. ovoga članka, ukupan iznos periodičnih penala za sve dane trajanja povrede i rok u kojem je kreditna institucija dužna platiti navedeni iznos.

(10) Protiv rješenja iz stavka 9. ovoga članka nije dopuštena žalba, ali se može pokrenuti upravni spor.

Povrede izdavatelja

Članak 63.

(1) Novčanom kaznom u iznosu koji je višekratnik broja 1.000, a koja ne može biti veća od 10 % ukupnog prihoda koji je ostvario u godini kada je počinjena povreda, utvrđenog službenim financijskim izvještajima za tu godinu, kaznit će se izdavatelj:

- ako ne osigura da su pokrivenne obveznice u svakom trenutku osigurane imovinom koja je prihvatljiva u skladu s člankom 129. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 575/2013

- ako izdavatelj izda pokrivenne obveznice bez da osigura dvostruku zaštitu predviđenu odredbama članka 5. ovoga Zakona

- ako izdavatelj izda pokrivenne obveznice kod kojih obveze plaćanja povezane s pokrivenim obveznicama podliježu automatskom ubrzanju ili ubrzanju izjavom volje izdavatelja samo radi činjenice da je nad izdavateljem otvoren postupak prisilne likvidacije ili sanacije ili je isto naknadno omogućio, što je

protivno odredbama članka 6. ovoga Zakona

- ako ne osigura da imovina u skupu za pokriće udovoljava zahtjevima u pogledu usklađenog financiranja, što je protivno članku 7. stavku 2. ovoga Zakona

- ako nema uspostavljene postupke na temelju kojih može pratiti jesu li fizički kolaterali kojima se osigurava imovina za pokriće odgovarajuće osigurani od gubitka ili štete i je li tražbina po takvom osiguravateljskom pokriću izdvojena sukladno članku 11. ovoga Zakona, što je protivno članku 7. stavku 4. ovoga Zakona

- ako ne evidentira imovinu za pokriće u registru skupa za pokriće i/ili ako je ne dokumentira sukladno odredbama ovoga Zakona, odnosno ako ne dokumentira usklađenosti svojih politika kreditiranja s odredbama članka 7. ovoga Zakona, što je protivno članku 7. stavku 5. ovoga Zakona

- ako se prilikom vrednovanja fizičkih kolaterala sukladno članku

129. stavku 3. Uredbe 575/2013 ne drži pravila iz članka 7. stavka 6. ovoga Zakona

- ako u skup za pokriće uključi imovinu kupljenu od druge kreditne institucije i/ili kupljenu od pravne osobe koja nije kreditna institucija, a ta imovina nije prihvatljiva u skladu s člankom 7. ovoga Zakona i nije izdvojena u skladu s člankom 11. ovoga Zakona, što je protivno članku 8. stavcima 1. i 2. ovoga Zakona

- ako izdavatelj koji u skup za pokriće uključuje i imovinu kupljenu od pravne osobe koja nije kreditna institucija ne ocijeni standarde za odobravanje kredita pravne osobe koja je inicirala imovinu za pokriće ili sam ne provede temeljitu procjenu kreditne sposobnosti dužnika, što je protivno članku 8. stavku 3. ovoga Zakona

- ako se skup za pokriće ne sastoji od imovine utvrđene u skladu s člankom 9. ovoga Zakona i podzakonskim propisom iz članka 9. stavka 3. ovoga Zakona kojeg će donijeti Agencija uz prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke

- ako ne ispunjava uvjete u pogledu ugovora o izvedenicama u skupu za pokriće utvrđene člankom 10. ovoga Zakona

- ako se ugovori o izvedenicama s drugom ugovornom stranom koji služe za zaštitu od rizika skupa za pokriće uključe u isti skup za netiranje zajedno s ostalim ugovorima o izvedenicama koje je izdavatelj pokrivenih obveznica sklopio s tom istom drugom ugovornom stranom, a koji ne služe za pokriće rizika skupa za pokriće, što je protivno članku 10. stavku 2. ovoga Zakona

- ako se ugovori o izvedenicama s drugom ugovornom stranom koji služe za pokriće rizika skupa za pokriće jednog izdanja pokrivenih obveznica uključe u isti skup za netiranje zajedno s ugovorima o izvedenicama koji se odnose na skup za pokriće drugog izdanja pokrivenih obveznica, što je protivno članku 10. stavku 3. ovoga Zakona

- ako ne čuva dokumentaciju iz članka 10. stavka 6. točke 2. ovoga Zakona u skladu s rokom utvrđenom u članku 10. stavkom 5. ovoga Zakona

- ako ne ispunjava zahtjeve u pogledu izdvajanja imovine za pokriće u skladu s člankom 11. ovoga Zakona

- ako koristi imovinu koja čini skup za pokriće za bilo što osim za ispunjenje obveza prema ulagateljima u pokrivene obveznice, drugim ugovornim stranama iz ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona te obveza koje proizlaze iz samog skupa za pokriće, sve do potpunog ispunjenja tražbina iz pokrivenih obveznica, što je protivno odredbama članka 11. stavka 6. ovoga Zakona

- ako prije izdavanja pokrivenih obveznica ne uspostavi i/ili ne održava registar skupa za pokrića i/ili ako u registar skupa za pokriće ne upiše svu imovinu koja čini skup za pokriće za svako izdanje pokrivenih obveznica, što je protivno članku 12. ovoga Zakona

- ako registar skupa za pokriće ne sadržava podatke o imovini koji omogućavaju da se ona u svakom trenutku može odrediti, kao i da se može odrediti njezina vrijednost te kolaterali kojima je takva imovina

osigurana, što je protivno članku 12. stavku 2. ovoga Zakona

- ako nakon izdavanja pokrivenih obveznica bez odgađanja ne upiše u registar skupa za pokriće svu imovinu koja postaje dio skupa za pokriće, odnosno ako u registar skupa za pokriće upiše imovinu koja postaje dio skupa za pokriće bez prethodnog odobrenja nadzornika skupa za pokriće, što je protivno članku 12. stavku 5. ovoga Zakona

- ako bez odgađanja ne izbriše iz skupa za pokriće svu imovinu koja prestaje biti dio skupa za pokriće, odnosno ako iz registra skupa za pokriće izbriše imovinu bez prethodnog odobrenja nadzornika skupa za pokriće, što je protivno članku 12. stavku 6. ovoga Zakona

- ako ne dostavi izvadak iz registra skupa za pokriće u elektroničkom obliku Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci prilikom izdavanja pokrivenih obveznica te prilikom svake izmjene imovine u skupu za pokriće i/ili ako ne dostavi dokaz o odobrenju nadzornika skupa za pokriće za upis odnosno brisanje imovine iz skupa za pokriće, što je protivno članku 12. stavicima 9. i 10. ovoga Zakona

- ako uprava izdavatelja prije nego što zatraži odobrenje za program pokrivenih obveznica ne imenuje nadzornika skupa za pokriće, koji će potvrditi da prilikom izdanja pokrivenih obveznica postoji dostatan skup za pokriće te da je upisan u registar skupa za pokriće, sukladno odredbama ovoga Zakona i/ili ako na odluku o imenovanju nadzornika skupa za pokriće prethodno nije dala suglasnost unutarnja revizija i nadzorni odbor izdavatelja, što je protivno članku 13. stavcima 1. i 5. ovoga Zakona

- ako ne osigura da nadzornik skupa za pokriće uz prethodnu pisanu najavu ima izravni pristup sjednicama uprave i nadzornog odbora izdavatelja kad god je na dnevnom redu tih sjednica tema koja ima ili može imati utjecaja na prava i obveze ulagatelja u pokrivenne obveznice, što je protivno članku 13. stavku 3. ovoga Zakona

- ako ne osigura da je nadzornik skupa za pokriće odvojen od izdavatelja i od revizora izdavatelja te neovisan o izdavatelju i njegovom revizoru i da ima relevantno iskustvo u reviziji kreditnih institucija,

financijskih institucija, infrastruktura tržišta kapitala, društava za upravljanje investicijskim fondovima, mirovinskim društvima ili mirovinskim osiguravajućim društvima ili relevantno iskustvo u obavljanju usporedivih poslova u subjektima financijskog sektora, što je protivno članku 13. stavku 4. ovoga Zakona

- ako prije donošenja odluke o imenovanju nadzornika skupa za pokriće ne provede procjenu ispunjava li nadzornik skupa za pokriće uvjete propisane ovim Zakonom te tu procjenu ne dostavi Agenciji u sklopu zahtjeva iz članka 19. ovoga Zakona, što je protivno članku 13. stavku 5. ovoga Zakona

- ako ne osigura da nadzornik skupa za pokriće u svako doba ima pristup registru skupa za pokriće, kao i brz pristup svim dokumentima povezanim na bilo koji način s pokrivenim obveznicama ili imovinom za pokriće, uključujući sve kreditne spise, ugovore, dokumente o kolateralima, procjene imovine i slične dokumente koji su povezani s kreditima uključenim u skup za

pokriće, što je protivno članku 13. stavku 12. ovoga Zakona

- ako ne pruži ili pruži nepotpune i netočne informacije ulagateljima o svom programu pokrivenih obveznica koje su dovoljno detaljne kako bi se ulagateljima omogućilo da ocijene profil i rizike tog programa i provedu dubinsku analizu programa i to na način da se ulagateljima na tromjesečnoj osnovi pružaju informacije utvrđene u članku 14. stavku 1. ovoga Zakona i/ili ako izdavatelj te informacije ne objavi na svojim internetskim stranicama, što je protivno članku 14. ovoga Zakona

- ako ne osigura zaštitu ulagatelja na način da program pokrivenih obveznica u svakom trenutku ispunjava zahtjeve u pogledu pokrića propisane člankom 15. ovoga Zakona

- ako ne osigura da je ukupan nominalni iznos glavnice cjelokupne imovine uključene u skup za pokriće najmanje 5 % veći od ukupnog nominalnog iznosa glavnice nepodmirenih obveza koje proizlaze iz pokrivenih obveznica („*načelo nominalnog iznosa*”), što je protivno članku 15. stavku 7. ovoga Zakona

	<ul style="list-style-type: none">- ako u sklopu godišnjeg testiranja otpornosti na stres kojeg provodi sukladno odredbama zakona kojim se uređuje supervizija kreditnih institucija ne analizira i učinke primijenjenih stresnih scenarija na program pokrivenih obveznica u odnosu na zahtjeve u pogledu pokrića i ne dostavi takvu analizu nadzorniku skupa za pokriće najkasnije u roku od 30 dana od provedenog testiranja otpornosti na stres, što je protivno članku 15. stavku 9. ovoga Zakona - ako ne osigura zaštitu ulagatelja na način da skup za pokriće u svakom trenutku uključuje zaštitni sloj likvidnosti koji se sastoji od likvidne imovine dostupne za pokriće neto likvidnosnih odljeva u okviru programa pokrivenih obveznica, što je protivno članku 16. stavku 1. ovoga Zakona - ako ne osigura da se zaštitni sloj likvidnosti skupa za pokriće sastoji od vrsta imovine izdvojenih u skladu s člankom 11. ovoga Zakona, a utvrđenih u članku 16. stavku 3. ovoga Zakona - ako izda pokriveno obveznice s produljenjem roka dospijeca i taj rok produlji bez da su ispunjeni uvjeti	
--	---	--

utvrđeni u članku 17. stavicima 2. i 3. ovoga Zakona

- ako nakon početnog izdavanja pod programom pokrivenih obveznica, izda novo izdanje pokrivenih obveznica unutar tog programa pokrivenih obveznica bez traženja novog odobrenja za program pokrivenih obveznica odnosno prethodne suglasnosti, a izdanje nije u skladu s odobrenjem koje je dano za program i u skladu s odredbama ovoga Zakona i pripadajućih podzakonskih propisa, što je protivno članku 19. stavku 8. ovoga Zakona

- ako pokrivene obveznice izda kreditna institucija koja nema sjedište u Republici Hrvatskoj i/ili koja od Agencije nije dobila odobrenje programa pokrivenih obveznica u okviru kojeg izdaje pokrivene obveznice, što je protivno članku 20. stavku 1. ovoga Zakona

- ako temeljem lažnih izjava ili na drugi način nezakonito stekne prethodno mišljenje odnosno odobrenje programa pokrivenih obveznica iz članka 20. ovoga Zakona

- ako nakon dobivanja odobrenja namjerava izmijeniti program pokrivenih obveznica bez da je o takvim namjeravanim izmjenama prethodno obavijestio Hrvatsku narodnu banku i Agenciju i/ili ako za svaku materijalno značajnu promjenu izdavatelj nije zatražio odobrenje za izmjenu prethodno odobrenog programa, što je protivno članku 20. stavku 6. ovoga Zakona

- ako više ne ispunjava uvjete na temelju kojih je izdano odobrenje za program pokrivenih obveznica, što je protivno članku 21. ovoga Zakona

- ako nema odgovarajući sustav upravljanja rizicima za poslovanje s pokrivenim obveznicama koji je uspostavljen tako da osigura identifikaciju, procjenu, kontrolu i praćenje svih rizika povezanih s poslovanjem s pokrivenim obveznicama, a posebice rizik druge ugovorne strane, kamatni rizik, valutni rizik, tržišni rizik, operativni rizik i rizik likvidnosti, odnosno ako sustav upravljanja rizicima ne obuhvaća stavke utvrđene u članku 23. stavku 3. ovoga Zakona

- ako prije dobivanja odobrenja iz članka 20. ovoga Zakona ne provede iscrpnu pisanu analizu svih rizika za poslovanje s pokrivenim obveznicama te ako nema dovoljan broj zaposlenika sa stručnim kvalifikacijama potrebnim za obavljanje poslovanja s pokrivenim obveznicama, što je protivno članku 23. stavku 4. ovoga Zakona

- ako za svako polugodište, odnosno na zahtjev ne dostavi ili dostavi nepotpune i netočne informacije Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci o programu pokrivenih obveznica i druge informacije utvrđene u članku 26. stavku 1. ovoga Zakona

- ako u slučaju sanacije izdavatelja ne dostavi Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci sve dodatne informacije koje se odnose na zaštitu ulagatelja u pokrivene obveznice i ostvarivanje njihovih prava iz pokrivenih obveznica, a u slučaju prisilne likvidacije izdavatelja dodatne informacije ne dostavi Agenciji i Hrvatskoj agenciji za osiguranje depozita, što je protivno članku 26. stavku 2. ovoga Zakona

- ako na zahtjev Agencije ne dostavi izvješća i informacije o svim

pitanjima važnima za zaštitu ulagatelja i provođenje nadzora nad primjenom odredbi ovoga Zakona, što je protivno članku 26. stavku 3. ovoga Zakona

- ako izdavatelj koji izdvoji postupke, usluge ili aktivnosti koje se odnosi na izdanje pokrivenih obveznica koje bi inače obavljao sam izdavatelj, ugovorno nije osigurao da pružatelj usluga surađuje s Agencijom u vezi s izdvojenim procesima, odnosno ako izdavatelj u tom slučaju ne osigura da Agencija ima učinkovit pristup podacima koji se odnose na izdvojene procese kao i relevantnim poslovnim prostorima pružatelja usluga, kada je to potrebno radi učinkovitog nadzora u skladu s odredbama ovoga Zakona, kao i da se Agencija može koristiti tim pravom pristupa, što je protivno članku 31. stavku 5. ovoga Zakona.

(2) Za povrede iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu do 300.000,00 kuna kaznit će se i odgovorna osoba iz uprave izdavatelja.

(3) Novčanom kaznom iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se izdavatelj ili drugi subjekt nadzora:

- ako nakon zaprimanja obavijesti o nadzoru ne omogući ovlaštenoj osobi Agencije obavljanje neposrednog nadzora u sjedištu izdavatelja i na ostalim mjestima u kojima on ili druga osoba po njegovu ovlaštenju obavlja djelatnost i poslove u vezi s kojima Agencija obavlja nadzor, što je protivno članku 31. stavku 1. ovoga Zakona

- ako ovlaštenoj osobi Agencije, na njezin zahtjev, ne omogući kontrolu poslovnih knjiga, poslovne dokumentacije, administrativne ili poslovne evidencije te nadzor nad informacijskim sustavom i tehnologijama koje omogućavaju rad informacijskog sustava, u opsegu potrebnom za obavljanje nadzora u smislu ovoga Zakona, odnosno ako subjekt nadzora ovlaštenoj osobi Agencije, na njezin zahtjev, ne dostavi svu traženu poslovnu dokumentaciju, računalne ispise, preslike poslovnih knjiga, druge evidencije o prometu podataka, administrativne ili poslovne evidencije u papirnatom obliku ili u

obliku elektroničkog zapisa na mediju i u obliku koji zahtijeva ovlaštena osoba Agencije, a u vezi sa skupom za pokriće, što je protivno članku 31. stavcima 2. i 3. ovoga Zakona

- ako ne osigura ovlaštenoj osobi Agencije standardno sučelje za pristup sustavu za upravljanje bazama podataka kojima se koristi, u svrhu provođenja nadzora potpomognutog računalnim programima, što je protivno članku 31. stavku 4. ovoga Zakona.

(4) Za povrede iz stavka 3. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu do 100.000,00 kuna kaznit će se odgovorna osoba izdavatelja ili drugog subjekta nadzora.

Prekršaji nadzornika skupa za pokriće

Članak 64.

(1) Novčanom kaznom u iznosu do 100.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj nadzornik skupa za pokriće:

- ako ne odbije upis u registar skupa za pokriće ili brisanje iz registra skupa za pokriće u slučajevima kada bi takav upis ili brisanje dovelo do toga da izdavatelj ili skup za pokriće ne udovoljavaju uvjetima propisanim ovim Zakonom, podzakonskim propisima, odobrenju za izdavanje pokrivenih obveznica ili prospektu izdanja, a posebice ako nadzornik skupa za pokriće ne odbije upis u slučaju kada imovina koja je predložena kao imovina za pokriće ne zadovoljava uvjete propisane za imovinu za pokriće, što je protivno članku 12. stavku 7. ovoga Zakona

- ako ne provjeri je li izdavatelj napravio analizu iz članka 15. stavka 9. ovoga Zakona te uzme u obzir zaključke takve analize kod procjene hoće li izdavatelj i skup za pokriće moći nastaviti ispunjavati uvjete propisane ovim Zakonom, podzakonskim propisima, kao i ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica, što je protivno članku 13. stavku 7. ovoga Zakona

- ako kontinuirano ne prati ispunjavaju li izdavatelj i skup za pokriće uvjete propisane ovim

Zakonom, podzakonskim propisima, kao i ugovorne uvjete pokrivenih obveznica utvrđene u članku 13. stavku 8. ovoga Zakona

- ako ne nadzire registar skupa za pokriće u razdoblju dok pokrivena obveznica ne budu u cijelosti otplaćene s ciljem da se osigura da izdavatelj održava vrijednost pokrivenih obveznica u skladu s odredbama ovoga Zakona, pripadajućim podzakonskim propisima i ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica, što je protivno članku 13. stavku 9. ovoga Zakona

- ako odobri brisanje, zamjenu i dodavanje imovine u registar skupa za pokriće a skup za pokriće nakon predloženog brisanja, zamjene i dodavanja imovine ne zadovoljava zahtjeve koje mora udovoljavati skup za pokriće prema ovom Zakonu, pripadajućim podzakonskim propisima i ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica, što je protivno članku 13. stavku 11. ovoga Zakona

- ako svakih šest mjeseci ne podnese izvješće Hrvatskoj narodnoj banci i Agenciji u kojem treba potvrditi da je skup za pokriće usklađen sa zakonskim i regulatornim zahtjevima

i/ili ako izvješću ne priloži izvadak iz registra skupa za pokriće, što je protivno članku 13. stavku 13. ovoga Zakona

- ako ne odgovori na zahtjev za dostavom informacije i na upite Hrvatske narodne banke odnosno Agencije unutar roka koji u takvom zahtjevu za informacijama ili upitu odredi Hrvatska narodna banka odnosno Agencija, što je protivno članku 13. stavku 15. ovoga Zakona.

(2) Za prekršaje iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu do 20.000,00 kuna kaznit će se i odgovorna osoba nadzornika skupa za pokriće ako je nadzornik skupa za pokriće pravna osoba.

(3) Prekršajni postupak protiv nadzornika skupa za pokriće za prekršaje iz ovoga članka pokreće Agencija, a o prekršaju odlučuje nadležni općinski sud u redovnom prekršajnom postupku.

<p>Članak 23.</p> <p>Administrativne sankcije i druge administrativne mjere</p> <p>1. Ne dovodeći u pitanje pravo država članica da predvide kaznene sankcije, države članice utvrđuju pravila o odgovarajućim administrativnim sankcijama i drugim administrativnim mjerama koje se primjenjuju barem u sljedećim situacijama:</p> <p>(a) kreditna institucija ishodila je odobrenje za program pokrivenih obveznica na temelju lažnih navoda ili na drugi nezakonit način;</p> <p>(b) kreditna institucija više ne ispunjava uvjete na temelju kojih je izdano odobrenje za program pokrivenih obveznica;</p> <p>(c) kreditna institucija izdaje pokriveno obveznice, a nije ishodila odobrenje u skladu s odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi članak 19.;</p> <p>(d) kreditna institucija koja izdaje pokriveno obveznice ne ispunjava zahtjeve utvrđene u odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi članak 4.;</p> <p>(e) kreditna institucija izdaje pokriveno obveznice koje nisu u skladu sa zahtjevima utvrđenima u odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi članak 5.;</p>	<p>Nadzorne mjere Agencije</p> <p>Članak 36.</p> <p>(1) Na temelju zapisnika, prigovora na zapisnik, dopune zapisnika i ostalih činjenica utvrđenih u postupku nadzora, Agencija u postupku nadzora može subjektu nadzora rješenjem izreći nadzorne mjere propisane ovim Zakonom, a koje su potrebne kako bi se osiguralo da subjekti nadzora, odgovorne osobe i ostale osobe na koje se odnose obveze propisane ovim Zakonom usklade poslovanje s tim propisima.</p> <p>(2) Agencija može ako utvrdi povredu odredbi ovoga Zakona i na temelju njega donesenih podzakonskih propisa rješenjem izreći jednu ili više nadzornih mjera, a vodeći računa da takva mjera bude djelotvorna, razmjerna i odvrćajuća:</p> <p>1. otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti, što uključuje i nalog</p>	<p>U potpunosti preuzeto</p>	
--	--	------------------------------	--

<p>(f) kreditna institucija izdaje pokrivena obveznice koje nisu kolateralizirane u skladu s odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi članak 6.;</p> <p>(g) kreditna institucija izdaje pokrivena obveznice koje su kolateralizirane imovinom koja se nalazi izvan Unije kršeći pritom zahtjeve utvrđene u odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi članak 7.;</p> <p>(h) kreditna institucija kolateralizira pokrivena obveznice u okviru strukture za unutargrupne udružene pokrivena obveznice kršeći pritom zahtjeve utvrđene u odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi članak 8.;</p> <p>(i) kreditna institucija koja izdaje pokrivena obveznice ne ispunjava uvjete za zajedničko financiranje utvrđene u odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi članak 9.;</p> <p>(j) kreditna institucija koja izdaje pokrivena obveznice ne ispunjava zahtjeve u pogledu sastava skupa za pokriće utvrđene u odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi članak 10.;</p> <p>(k) kreditna institucija koja izdaje pokrivena obveznice ne ispunjava zahtjeve u pogledu ugovorâ o izvedenicama u skupu za pokriće utvrđene u odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi članak 11.;</p> <p>(l) kreditna institucija koja izdaje pokrivena obveznice ne ispunjava zahtjeve u</p>	<p>kojim se od fizičke ili pravne osobe zahtijeva da prestane s takvim postupanjem i da takvo postupanje više ne ponovi</p> <p>2. javnu objavu identiteta fizičke ili pravne osobe i prirode kršenja iz članka 66. ovoga Zakona</p> <p>3. nalog upravi izdavatelja za razrješenjem nadzornika skupa za pokriće i imenovanjem novog nadzornika za pokriće</p> <p>4. ukidanje rješenja kojim je Agencija odobrila program pokrivenih obveznica, u kojem slučaju po sili zakona prestaje prethodna suglasnost, a što će se utvrditi u rješenju Agencije.</p> <p>(3) Izdavatelj je dužan izvršiti mjere na način i u rokovima kako je naloženo rješenjem Agencije.</p>		
--	--	--	--

<p>pogledu izdvajanja imovine za pokriće u skladu s odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi članak 12.;</p> <p>(m) kreditna institucija koja izdaje pokrivenne obveznice ne dostavlja informacije ili dostavlja nepotpune ili netočne informacije kršeći pritom odredbe nacionalnog prava kojima se prenosi članak 14.;</p> <p>(n) kreditna institucija koja izdaje pokrivenne obveznice opetovano ili kontinuirano ne uspijeva osigurati zaštitni sloj likvidnosti skupa za pokriće kršeći pritom odredbe nacionalnog prava kojima se prenosi članak 16.;</p> <p>(o) kreditna institucija koja izdaje pokrivenne obveznice sa strukturama za produljenje roka dospijeca ne ispunjava uvjete za strukture za produljenje roka dospijeca utvrđene u odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi članak 17.;</p> <p>(p) kreditna institucija koja izdaje pokrivenne obveznice ne dostavlja informacije ili dostavlja nepotpune ili netočne informacije o svojim obvezama kršeći pritom odredbe nacionalnog prava kojima se prenosi članak 21. stavak 2.</p> <p>Države članice mogu odlučiti da ne predvide administrativne sankcije ili druge administrativne mjere za kršenja koja podliježu kaznenim sankcijama prema njihovu nacionalnom pravu. U tom slučaju</p>	<p>(4) Kada se u nadzoru utvrde nezakonitosti i/ili nepravilnosti koje je potrebno ispraviti, Agencija izdavatelju rješenjem nalaže mjere za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti i/ili, ako je to primjenjivo, nalaže prestanak postupanja koje predstavlja povredu odredbi ovoga Zakona i/ili drugih relevantnih propisa uz napomenu da takvo postupanje ne ponovi.</p> <p>(5) Agencija rješenjem izriče nadzornu mjeru iz stavka 2. točke 3. ovoga članka u slučaju kada utvrdi teža kršenja obveza nadzornika skupa za pokriće propisanih člankom 13. ovoga Zakona.</p> <p>(6) U slučaju osobito teških kršenja odredbi ovoga Zakona Agencija je ovlaštena rješenjem iz stavka 2. točke 4. ovoga članka ukinuti rješenje kojim je Agencija odobrila program pokrivenih obveznica. Ukidanje tog rješenja neće imati utjecaja na već izdane pokrivenne obveznice iz tog programa pokrivenih obveznica, no izdavatelj nakon donošenja tog rješenja neće smjeti izdavati daljnje</p>		
--	---	--	--

<p>države članice priopćavaju Komisiji relevantne odredbe kaznenog prava.</p> <p>2. Sankcije i mjere iz stavka 1. moraju biti djelotvorne, proporcionalne i odvraćajuće i uključivati barem sljedeće:</p> <p>(a) oduzimanje odobrenja za program pokrivenih obveznica;</p> <p>(b) javnu objavu identiteta fizičke ili pravne osobe i prirode kršenja u skladu s člankom 24.;</p> <p>(c) nalog kojim se od fizičke ili pravne osobe zahtijeva da prestane s takvim postupanjem i da takvo postupanje više ne ponovi;</p> <p>(d) administrativne novčane kazne.</p> <p>3. Države članice osiguravaju i djelotvornu provedbu sankcija i mjera iz stavka 1.</p> <p>4. Države članice osiguravaju da nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 18. stavkom 2. pri određivanju vrste administrativnih sankcija ili drugih administrativnih mjera i iznosa administrativnih novčanih kazni uzmu u obzir sve sljedeće okolnosti, prema potrebi:</p> <p>(a) težinu i trajanje kršenja;</p> <p>(b) stupanj odgovornosti fizičke ili pravne osobe odgovorne za kršenje;</p> <p>(c) financijsku snagu fizičke ili pravne osobe odgovorne za kršenje, među ostalim</p>	<p>pokrivene obveznice iz programa pokrivenih obveznica u pogledu koga je rješenje doneseno.</p> <p>(7) Rješenje iz stavka 6. ovoga članka donosi se nakon savjetovanja s Hrvatskom narodnom bankom.</p> <p>(8) Agencija, uz prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke, donosi pravilnik kojim će urediti suradnju i donošenje rješenja iz stavka 6. ovoga članka, kao i pobliže odrediti pojam naročito teških kršenja odredbi ovoga Zakona.</p> <p>Osobe ovlaštene za vođenje postupka izricanja upravne sankcije</p> <p>Članak 38.</p> <p>(1) Postupak za izricanje upravne sankcije upravni je postupak koji vodi Agencija.</p>		
--	---	--	--

<p>upućivanjem na ukupni promet pravne osobe ili godišnji dohodak fizičke osobe;</p> <p>(d) značaj dobiti ili gubitaka koje je fizička ili pravna osoba odgovorna za kršenje ostvarila odnosno izbjegla zbog povrede, u mjeri u kojoj je tu dobit ili te gubitke moguće utvrditi;</p> <p>(e) gubitke koje su zbog kršenja pretrpjele treće strane, u mjeri u kojoj je te gubitke moguće utvrditi;</p> <p>(f) razinu suradnje fizičke ili pravne osobe odgovorne za kršenje s nadležnim tijelima imenovanima u skladu s člankom 18. stavkom 2.;</p> <p>(g) sva prethodna kršenja koje je počinila fizička ili pravna osoba odgovorna za kršenje;</p> <p>(h) sve stvarne ili moguće sistemske posljedice kršenja.</p> <p>5. Kada se odredbe iz stavka 1. primjenjuju na pravne osobe, države članice osiguravaju i da nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 18. stavkom 2. primjenjuju administrativne sankcije i druge administrativne mjere utvrđene u stavku 2. ovog članka na članove upravljačkog tijela i druge osobe koje su prema nacionalnom pravu odgovorne za kršenje.</p> <p>6. Države članice osiguravaju da nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 18. stavkom 2. prije donošenja odluke o izricanju administrativnih sankcija ili drugih administrativnih mjera utvrđene u</p>	<p>(2) U postupku izricanja upravne sankcije može sudjelovati samo osoba koja nije u posljednje dvije godine sudjelovala u postupku nadzora nad strankom protiv koje je postupak za izricanje upravnih sankcija pokrenut (u daljnjem tekstu: stranka protiv koje je postupak pokrenut).</p> <p>Osnova za pokretanje postupka za utvrđivanje povrede</p> <p>Članak 39.</p> <p>(1) Po provedenom postupku nadzora, a na temelju zapisnika, prigovora na zapisnik, dopune zapisnika i ostalih činjenica utvrđenih u postupku nadzora, Agencija prethodno ispituje činjenice, okolnosti i pravne kvalifikacije iz kojih bi mogao proizaći razlog za izricanje upravnih sankcija zbog povrede iz članka 63. i 64. ovoga Zakona.</p>		
--	---	--	--

<p>stavku 2. pruže dotičnoj fizičkoj ili pravnoj osobi priliku da bude saslušana. Iznimke od prava na saslušanje mogu se primijeniti za donošenje tih drugih administrativnih mjera ako je potrebno hitno djelovanje kako bi se spriječili znatni gubici trećih strana ili znatna šteta za financijski sustav. U tom slučaju dotična osoba dobiva priliku da bude saslušana što je prije moguće nakon donošenja administrativne mjere te se ta mjera preispituje ako je to potrebno.</p> <p>7. Države članice osiguravaju da su sve odluke kojima se izriču administrativne sankcije ili druge administrativne mjere utvrđene u stavku 2. propisno obrazložene i da se protiv njih može podnijeti žalba.</p>	<p>(2) Upravne sankcije su novčana kazna, periodični penali i upozorenje.</p> <p>(3) Pojedini pojmovi, u smislu ovoga dijela Zakona imaju sljedeće značenje:</p> <p>1. „beznačajna povreda“ je povreda pri kojoj je stupanj povrede propisa iz članka 63. i 64. ovoga Zakona neznatan i ne postoji potreba da se počinitelju izrekne upravna sankcija</p> <p>2. „godišnji financijski izvještaji“ su godišnji financijski izvještaji koje pravni subjekt sastavlja i objavljuje sukladno propisu kojim se uređuje računovodstvo poduzetnika i primjena standarda financijskog izvještavanja, koje je odobrilo upravljačko tijelo pravnog subjekta, za godinu u kojoj je pravni subjekt počinio povredu, a ako oni nisu dostupni u trenutku izricanja novčane kazne, posljednji godišnji financijski izvještaji koje je odobrilo upravljačko tijelo pravnog subjekta za godinu koja je prethodila toj godini</p>		
--	---	--	--

3. „ukupni prihod“ je ukupni godišnji neto prihod društva u prethodnoj poslovnoj godini, uključujući bruto prihod koji se sastoji od kamatnih i srodnih prihoda, prihoda od dionica i ostalih vrijednosnih papira s varijabilnim i fiksnim prihodom i prihoda od naknada i provizija u skladu s člankom 316. Uredbe (EU) br. 575/2013.

(4) Ako godišnji financijski izvještaji za godinu u kojoj je počinjena povreda nisu dostupni u trenutku izricanja novčane kazne, za osnovicu izračuna visine kazne za povrede iz ovoga dijela Zakona primjenjuju se posljednja godišnja financijska izvješća koja su prethodila toj godini.

(5) Ako su povrede odredbi ovoga Zakona utvrđene zapisnikom otklonjene nakon sastavljanja zapisnika, a prije donošenja zaključka o pokretanju postupka za izricanje novčane kazne ili upozorenja, Agencija o tome sastavlja dopunu zapisnika te može,

ako su otklonjene sve utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona, a radi se o beznačajnoj povredi, donijeti rješenje kojim se utvrđuje da su utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona otklonjene i postupak nadzora obustavljen.

(6) Prije donošenja rješenja iz stavka 5. ovoga članka Agencija može provjeriti postupanje subjekta nadzora te zatražiti dostavu dokumentacije ili drugih dokaza, kako bi se utvrdilo jesu li utvrđene nezakonitosti i/ili nepravilnosti otklonjene na odgovarajući način i u odgovarajućem opsegu.

Zaključak o pokretanju postupka za izricanje novčane kazne ili upozorenja

Članak 40.

(1) Ako Agencija tijekom prethodnog ispitivanja činjenica, okolnosti i pravne kvalifikacije utvrdi da postoje

razlozi za izricanje novčane kazne ili upozorenja zbog povrede iz članaka 63. i 64. ovoga Zakona, pokreće postupak za izricanje upravne sankcije po službenoj dužnosti donošenjem zaključka o pokretanju postupka za izricanje novčane kazne ili upozorenja (u daljnjem tekstu: zaključak o pokretanju postupka).

(2) Zaključak o pokretanju postupka sadrži:

1. oznaku predmeta na koji se zaključak odnosi

2. opis činjeničnog stanja ili okolnosti koje su razlog za pokretanje postupka za izricanje novčane kazne ili upozorenja

3. pravnu osnovu na temelju koje i u vezi s kojom se pokreće postupak za izricanje novčane kazne ili upozorenja

4. poziv stranci protiv koje je postupak pokrenut na očitovanje o svim činjenicama, okolnostima i pravnim pitanjima koja su važna za odlučivanje

5. poziv stranci protiv koje je postupak pokrenut da dostavi podatke i dokumentaciju relevantnu za utvrđivanje činjeničnog stanja

6. poziv stranci protiv koje je postupak pokrenut da se očituje o svom imovnom stanju

7. poziv stranci protiv koje je postupak pokrenut da navede sve činjenice i okolnosti koje mogu utjecati na to da se izrekne novčana kazna ili upozorenje odnosno koje mogu utjecati na visinu novčane kazne i

8. poziv stranci protiv koje je postupak pokrenut na predlaganje ostalih dokaza.

(3) Agencija je ovlaštena prikupljati i obrađivati osobne podatke koji su joj nužni za vođenje postupka za izricanje novčane kazne ili upozorenja.

(4) Zaključak o pokretanju postupka dostavlja se stranci protiv koje je pokrenut postupak.

(5) Postupak za izricanje novčane kazne ili upozorenja smatra se pokrenutim danom donošenja zaključka o pokretanju postupka.

(6) U zaključku o pokretanju postupka određuje se rok u kojem se stranka protiv koje je postupak pokrenut ima pravo očitovati. Rok ne može biti kraći od osam niti dulji od 30 dana.

(7) Iznimno od stavka 6. ovoga članka, Agencija iz opravdanih razloga može na zahtjev stranke

protiv koje je postupak pokrenut
produljiti rok za dostavu očitovanja
za najdulje 30 dana.

(8) Ako se stranka protiv koje je
postupak pokrenut ne očituje o
zaključku o pokretanju postupka ili
ako izjavi da nije u mogućnosti
postupiti po tom zaključku, činjenice
i okolnosti relevantne za utvrđivanje
činjeničnog stanja i utvrđivanje
kriterija za izricanje novčane kazne
ili upozorenja Agencija po službenoj
dužnosti utvrđuje na temelju vlastitih
saznanja, raspoloživih podataka i
dokumentacije te bez odgađanja
stranci protiv koje je pokrenut
postupak dostavlja nalaz o
utvrđenom činjeničnom stanju iz
članka 43. ovoga Zakona.

Ispitni postupak

Članak 41.

(1) U svrhu utvrđivanja svih činjenica
i okolnosti koje su bitne za
odlučivanje o izricanju novčane

kazne ili upozorenja Agencija provodi ispitni postupak.

(2) Pri provođenju ispitnog postupka Agencija ima ovlasti iz članka 28. do 32. ovoga Zakona.

(3) Pri provođenju ispitnog postupka, uz dokumentaciju i informacije koje je prikupila u postupku nadzora, Agencija se može koristiti cjelokupnom dokumentacijom i svim informacijama prikupljenima u postupku supervizije nad izdavateljem koju joj na zahtjev dostavlja Hrvatska narodna banka te ako ocijeni potrebnim i dokumentaciju drugih nadležnih tijela prikupljenu u okviru njihove supervizorske ovlasti ili drugih tijela u okviru njihove zakonom dane ovlasti.

(4) Ako stranka protiv koje je postupak pokrenut ometa provođenje ispitnog postupka, Agencija rješenjem novčano kažnjava fizičku osobu i odgovornu osobu u izdavatelju u iznosu do najviše 100.000,00 kuna te izdavatelja u iznosu do najviše dvostrukog iznosa ostvarene dobiti ili izbjegnutog

gubitka ili u iznosu do najviše 3.750.000,00 kuna.

(5) U pozivu za provođenje ispitnih radnji Agencija o posljedicama ometanja ispitnog postupka iz stavka 4. ovoga članka obavještava stranku protiv koje je postupak pokrenut.

Usmena rasprava

Članak 42.

(1) U postupcima izricanja upravne sankcije koje vodi Agencija na temelju ovoga Zakona može se održati usmena rasprava.

(2) Agencija može isključiti javnost s usmene rasprave ako stranka u postupku učini vjerojatnim da bi se u postupku mogli razotkriti podaci koji čine bankovnu ili poslovnu tajnu sukladno propisima kojima se uređuje poslovanje kreditnih institucija odnosno tajnost podataka.

Nalaz o utvrđenom činjeničnom stanju

Članak 43.

(1) Po provedenom ispitnom postupku Agencija sastavlja nalaz o utvrđenom činjeničnom stanju koji sadrži:

1. utvrđeno činjenično stanje

2. odredbu ovoga Zakona na temelju koje i u vezi s kojom je utvrđena povreda i

3. određenu novčanu kaznu, periodični penal ili upozorenje te olakotne i otegotne okolnosti koje su uzete u obzir pri određivanju jedne od tih sankcija, kao i one okolnosti koje su utjecale na određivanje visine

novčane kazne ako je kao sankcija određena novčana kazna.

(2) Ako se tijekom postupka utvrdi da ne postoje razlozi za izricanje novčane kazne ili upozorenja, Agencija može rješenjem obustaviti postupak. Rješenje o obustavi postupka bez odgađanja se dostavlja stranci protiv koje je postupak pokrenut.

(3) Agencija nalaz iz stavka 1. ovoga članka kojim je utvrđena povreda dostavlja stranci protiv koje je postupak pokrenut na očitovanje i poziva stranku da se očituje u određenom roku koji ne može biti kraći od osam niti dulji od 30 dana od dana primitka nalaza.

(4) U očitovanju na nalaz iz stavka 3. ovoga članka stranka protiv koje je postupak pokrenut može iznositi nove činjenice i dokaze u vezi s njima samo ako dokaže da za odnosne činjenice i dokaze nije znala niti mogla znati pri prethodnom očitovanju u tijeku ovoga postupka.

(5) U slučaju iz stavka 4. ovoga članka, ako Agencija ocijeni da su nove činjenice i dokazi važni za utvrđivanje činjeničnog stanja, u odnosu na te činjenice i dokaze provodi ispitni postupak i sastavlja novi nalaz o utvrđenom činjeničnom stanju.

(6) Agencija može do okončanja postupka izmijeniti nalaz iz stavka 1. ovoga članka u dijelu određivanja novčane kazne odnosno upozorenja, o čemu sastavlja novi nalaz o utvrđenom činjeničnom stanju i dostavlja ga stranci na očitovanje u skladu sa stavkom 3. ovoga članka.

Kriteriji za izricanje novčane kazne,
periodičnih penala ili upozorenja

Članak 44.

(1) Pri izricanju novčane kazne,
periodičnih penala ili upozorenja

Agencija uzima u obzir sve okolnosti koje utječu na to da određena novčana kazna, periodični penal odnosno upozorenje ili visina novčane kazne ako je određena novčana kazna, bude lakša ili teža, a osobito olakotne i otegotne okolnosti kao što su:

– težina i trajanje povrede

– stupanj odgovornosti stranke protiv koje je postupak pokrenut

– financijska snaga stranke protiv koje je postupak pokrenut, među ostalim upućivanjem na ukupni prihod odgovorne pravne osobe ili godišnji dohodak odgovorne fizičke osobe

– značaj dobiti ili gubitaka koje je stranka protiv koje je postupak pokrenut ostvarila odnosno izbjegla zbog povrede, u mjeri u kojoj je tu dobit ili te gubitke moguće utvrditi

– gubici koje su zbog počinjene povrede imale treće osobe, u mjeri u kojoj je te gubitke moguće utvrditi

– razina suradnje koju stranka protiv koje je postupak pokrenut pokazuje s Agencijom

– ponašanje stranke protiv koje je postupak pokrenut nakon povrede

– sva prethodna kršenja koja je počinila stranka protiv koje je postupak pokrenut i

– sve stvarne ili moguće sistemske posljedice povrede.

(2) Za povrede iz koristoljublja kojim je ostvarena imovinska korist stranka protiv koje je postupak pokrenut može se strože kazniti, najviše do dvostruko propisane kazne za tu povredu.

Nadležnost za donošenje rješenja o
izricanju upravne sankcije

Članak 45.

(1) Rješenje o izricanju upravne
sankcije donosi Agencija.

(2) Rješenje iz stavka 1. ovoga članka
Agencija dostavlja počinitelju
povrede u postupku u roku od osam
dana od dana donošenja tog rješenja.

(3) Protiv rješenja Agencije o
izricanju upravne sankcije nije
dopuštena žalba, ali se može
pokrenuti upravni spor.

Sudska zaštita

Članak 46.

(1) Tužba protiv rješenja Agencije o izricanju upravne sankcije zadržava izvršenje rješenja o izrečenoj upravnoj sankciji.

(2) Sporovi pred upravnim sudom pokrenuti protiv rješenja o izricanju upravne sankcije su žurni.

(3) Upravni sud u Zagrebu je mjesno nadležan za suđenje u postupku koji se pokreće protiv rješenja Agencije o izricanju upravne sankcije.

(4) S rasprave u upravnom sporu javnost je isključena.

Postupak izvršenja novčane kazne ili utvrđenog ukupnog iznosa periodičnih penala

Članak 47.

(1) U rješenju Agencije kojim se izriče novčana kazna ili rješenju kojim se utvrđuje ukupan iznos periodičnih penala naznačuje se rok i način uplate izrečene novčane kazne ili utvrđenog periodičnog penala.

(2) Novčana kazna ili utvrđeni ukupan iznos periodičnih penala uplaćuje se po izvršnosti rješenja Agencije ako nije podnesena tužba odnosno po izvršnosti sudske odluke.

(3) Agencija može sa strankom sklopiti upravni ugovor radi izvršenja rješenja na prijedlog stranke kojoj je izrečena novčana kazna ili utvrđen ukupan iznos periodičnih penala na rok koji ne može biti duži od 12 mjeseci, za koje vrijeme ne teče zastara iz članka 48. ovoga Zakona.

(4) Novčane kazne izrečene rješenjem o izricanju upravne sankcije ili periodični penali izrečeni rješenjem o utvrđivanju ukupnog

iznosa periodičnih penala prihod su državnog proračuna.

(5) Ako počinitelj povrede ne uplati u naznačenom roku novčanu kaznu ili utvrđeni ukupni iznos periodičnih penala, Agencija tijelu nadležnom za provedbu ovrhe na novčanim sredstvima podnosi nalog za naplatu novčane kazne ili utvrđenog ukupnog iznosa periodičnih penala prisilnim putem, sukladno zakonu kojim se uređuje provedba ovrhe na novčanim sredstvima, a iznosi prisilno naplaćene novčane kazne ili utvrđenog ukupnog iznosa periodičnih penala uplaćuju se izravno u korist državnog proračuna.

(6) Nalog za naplatu novčane kazne ili utvrđenog ukupnog iznosa periodičnih penala prisilnim putem iz stavka 5. ovoga članka smatra se osnovom za plaćanje u smislu zakona kojim se uređuje provedba ovrhe na novčanim sredstvima.

Zastara za izricanje upravne sankcije

Članak 48.

(1) Postupak za izricanje upravne sankcije ne može biti pokrenut nakon što istekne rok od pet godina od dana kada je počinjena povreda. Povreda je počinjena u vrijeme kada je počinitelj povrede radio ili je bio dužan raditi, bez obzira na to kada je nastupila posljedica povrede.

(2) Sastoji li se djelatnost počinitelja iz više vremenski odvojenih radnji, povreda je počinjena danom posljednje radnje, a kod povreda kod kojih radnja traje, danom prestanka posljednje radnje.

(3) Zastarijevanje iz stavka 1. ovoga članka prekida se svakom radnjom Agencije poduzetom radi utvrđivanja povrede i izricanja upravne sankcije zbog te povrede. Prekid zastare započinje danom kada je stranka primila obavijest o poduzetoj radnji Agencije.

(4) Poslije svakog prekida zastara počinje ponovno teći, ali se postupak ni u kojem slučaju ne može voditi protekom dvostrukog vremena određenog stavkom 1. ovoga članka, a da Agencija nije izrekla upravnu sankciju.

(5) Zastara izricanja upravne sankcije iz stavka 4. ovoga članka ne teče:

– za vrijeme trajanja postupka pred upravnim sudom koji se vodi u vezi s rješenjem Agencije o izricanju upravne sankcije i

– za vrijeme trajanja kaznenog postupka koji se protiv stranke vodi u vezi s istim činjenicama.

Zastara izvršenja novčane kazne ili utvrđenog ukupnog iznosa periodičnih penala

Članak 49.

(1) Novčana kazna ili utvrđeni ukupni iznos periodičnih penala izrečeni na temelju ovoga Zakona ne mogu se izvršiti ako od dana izvršnosti rješenja Agencije kojim je izrečena novčana kazna odnosno utvrđen ukupan iznos periodičnih penala i/ili izvršnosti odluke suda istekne rok od pet godina.

(2) Zastara počinje teći od dana kada je stranka uredno zaprimila izvršnu odluku suda ili od dana izvršnosti rješenja Agencije iz stavka 1. ovoga članka ako stranka nije podnijela tužbu na to rješenje.

(3) Poslije svakog prekida zastara počinje ponovno teći.

(4) Zastara iz stavka 1. ovoga članka prekida se:

– dok ne prođe rok za plaćanje izrečene novčane kazne odnosno utvrđenog iznosa periodičnih penala ili

– svakom radnjom Agencije poduzetom radi izvršenja novčane kazne odnosno utvrđenog ukupnog iznosa periodičnih penala.

Evidencija o izrečenim upravnim sankcijama

Članak 50.

(1) Evidenciju o izrečenim upravnim sankcijama vodi Agencija na temelju ovoga Zakona.

(2) Podaci iz evidencije o izrečenim upravnim sankcijama mogu se dati na pisani obrazloženi zahtjev:

- | | | | |
|--|---|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none">– sudovima
– tijelima državne uprave koja vode prekršajni postupak
– nadležnim tijelima u izvršavanju njihovih ovlasti
– državnim tijelima – ovlaštenim tužiteljima kada se radi o prekršajnom postupku protiv počinitelja povrede za kojeg se traže podaci
– državnim tijelima kad se radi o povjeravanju određenih poslova i zadataka u državnoj službi ili kada je to potrebno za ostvarivanje određenih prava osobe za koju se traže podaci kod tijela državne uprave ili tijela jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u upravnom postupku iz njihove nadležnosti i | | |
|--|---|--|--|

– tijelima unutarnjih poslova radi otkrivanja počinitelja prekršaja.

(3) Svatko ima pravo tražiti podatke o sebi iz evidencije o izrečenim upravnim sankcijama.

(4) Istekom pet godina od pravomoćnosti rješenja o izricanju upravne sankcije odnosno sudske odluke Agencija iz evidencije o izrečenim upravnim sankcijama briše podatak o izrečenoj upravnoj sankciji.

Upozorenje

Članak 51.

(1) Upozorenje je upravna sankcija koju Agencija može izreći rješenjem počinitelju za povrede propisane ovim Zakonom ako se radi o iznimno laganom obliku te povrede i kada se s obzirom na sve okolnosti koje se tiču

počinitelja steknu uvjeti za postizanje svrhe sankcioniranja bez izricanja novčane kazne.

(2) Prije donošenja rješenja iz stavka 1. ovoga članka Agencija može provesti ponovni nadzor nad subjektom nadzora u mjeri i opsegu potrebnima kako bi se utvrdilo jesu li utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene na odgovarajući način i u odgovarajućem opsegu.

(3) Stranka protiv koje je postupak pokrenut dužna je otkloniti utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona te Agenciji podnijeti izvještaj o mjerama koje je poduzela za njihovo otklanjanje na način koji je odredila Agencija.

(4) Kad izvještaj iz stavka 3. ovoga članka nije potpun ili iz dokumentacije u prilogu ne proizlazi da su nezakonitosti otklonjene, Agencija nalaže nadopunu izvještaja i rok u kojemu se izvještaj mora nadopuniti.

(5) Uz izvještaj iz stavka 3. ovoga članka stranka protiv koje je postupak pokrenut dužna je priložiti dokumentaciju i druge dokaze iz kojih je vidljivo jesu li utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona otklonjene.

(6) Ako Agencija iz izvještaja iz stavka 3. ovoga članka, priložene dokumentacije i drugih dokaza zaključi da su utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene, donosi rješenje kojim se utvrđuje da su nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene te da je postupak izricanja upravne sankcije obustavljen.

(7) Prije donošenja rješenja iz stavka 6. ovoga članka Agencija može provesti ponovni nadzor nad subjektom nadzora u mjeri i opsegu potrebnima kako bi se utvrdilo jesu li utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene na odgovarajući način i u odgovarajućem opsegu.

Periodični penali

Članak 52.

(1) Agencija može izreći periodične penale kreditnim institucijama u slučaju trajnog kršenja ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona.

(2) Agencija može izreći periodične penale kada je povreda još uvijek u tijeku, radi prisiljavanja kreditne institucije na ispunjavanje obveze koja se krši.

(3) Periodični penali moraju biti djelotvorni i razmjerni, a gornja granica jest 5 % prosječnog dnevnog prihoda po danu povrede.

(4) Periodični penali računaju se za svaki dan trajanja kršenja iz stavka 1. ovoga članka.

(5) U rješenju o izricanju periodičnih penala Agencija navodi datum od kojeg počinju teći periodični penali i rok na koji se periodični penali izriču, a koji ne može biti duži od šest mjeseci.

(6) Stranka protiv koje je postupak pokrenut dužna je otkloniti utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona te Agenciji podnijeti izvještaj o mjerama koje je poduzela za njihovo otklanjanje, unutar roka iz stavka 5. ovoga članka koji je odredila Agencija.

(7) Kad izvještaj iz stavka 6. ovoga članka nije potpun ili iz dokumentacije u prilogu ne proizlazi da su nezakonitosti otklonjene, Agencija nalaže nadopunu izvještaja i rok u kojemu se izvještaj mora nadopuniti.

(8) Izvještaju iz stavka 6. ovoga članka stranka protiv koje je postupak

pokrenut dužna je priložiti dokumentaciju i druge dokaze iz kojih je vidljivo jesu li utvrđene povrede odredbi ovoga Zakona otklonjene.

(9) Ako je stranka protiv koje je postupak pokrenut mjeru izvršila nakon isteka roka iz stavka 5. ovoga članka, Agencija rješenjem o utvrđivanju ukupnog iznosa periodičnih penala utvrđuje datum prestanka povrede koji je nastupio nakon isteka roka iz stavka 5. ovoga članka, ukupan iznos periodičnih penala za sve dane trajanja povrede i rok u kojem je kreditna institucija dužna platiti navedeni iznos.

(10) Protiv rješenja iz stavka 9. ovoga članka nije dopuštena žalba, ali se može pokrenuti upravni spor.

Povrede izdavatelja

Članak 63.

(1) Novčanom kaznom u iznosu koji je višekratnik broja 1.000, a koja ne može biti veća od 10 % ukupnog prihoda koji je ostvario u godini kada je počinjena povreda, utvrđenog službenim financijskim izvještajima za tu godinu, kaznit će se izdavatelj:

- ako ne osigura da su pokrivenne obveznice u svakom trenutku osigurane imovinom koja je prihvatljiva u skladu s člankom 129. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 575/2013

- ako izdavatelj izda pokrivenne obveznice bez da osigura dvostruku zaštitu predviđenu odredbama članka 5. ovoga Zakona

- ako izdavatelj izda pokrivenne obveznice kod kojih obveze plaćanja povezane s pokrivenim obveznicama podliježu automatskom ubrzanju ili ubrzanju izjavom volje izdavatelja samo radi činjenice da je nad izdavateljem otvoren postupak prisilne likvidacije ili sanacije ili je isto naknadno omogućio, što je

protivno odredbama članka 6. ovoga Zakona

- ako ne osigura da imovina u skupu za pokriće udovoljava zahtjevima u pogledu usklađenog financiranja, što je protivno članku 7. stavku 2. ovoga Zakona

- ako nema uspostavljene postupke na temelju kojih može pratiti jesu li fizički kolaterali kojima se osigurava imovina za pokriće odgovarajuće osigurani od gubitka ili štete i je li tražbina po takvom osiguravateljskom pokriću izdvojena sukladno članku 11. ovoga Zakona, što je protivno članku 7. stavku 4. ovoga Zakona

- ako ne evidentira imovinu za pokriće u registru skupa za pokriće i/ili ako je ne dokumentira sukladno odredbama ovoga Zakona, odnosno ako ne dokumentira usklađenosti svojih politika kreditiranja s odredbama članka 7. ovoga Zakona, što je protivno članku 7. stavku 5. ovoga Zakona

- ako se prilikom vrednovanja fizičkih kolaterala sukladno članku

129. stavku 3. Uredbe 575/2013 ne drži pravila iz članka 7. stavka 6. ovoga Zakona

- ako u skup za pokriće uključi imovinu kupljenu od druge kreditne institucije i/ili kupljenu od pravne osobe koja nije kreditna institucija, a ta imovina nije prihvatljiva u skladu s člankom 7. ovoga Zakona i nije izdvojena u skladu s člankom 11. ovoga Zakona, što je protivno članku 8. stavcima 1. i 2. ovoga Zakona

- ako izdavatelj koji u skup za pokriće uključuje i imovinu kupljenu od pravne osobe koja nije kreditna institucija ne ocijeni standarde za odobravanje kredita pravne osobe koja je inicirala imovinu za pokriće ili sam ne provede temeljitu procjenu kreditne sposobnosti dužnika, što je protivno članku 8. stavku 3. ovoga Zakona

- ako se skup za pokriće ne sastoji od imovine utvrđene u skladu s člankom 9. ovoga Zakona i podzakonskim propisom iz članka 9. stavka 3. ovoga Zakona kojeg će donijeti Agencija uz prethodno mišljenje Hrvatske narodne banke

- ako ne ispunjava uvjete u pogledu ugovora o izvedenicama u skupu za pokriće utvrđene člankom 10. ovoga Zakona

- ako se ugovori o izvedenicama s drugom ugovornom stranom koji služe za zaštitu od rizika skupa za pokriće uključe u isti skup za netiranje zajedno s ostalim ugovorima o izvedenicama koje je izdavatelj pokrivenih obveznica sklopio s tom istom drugom ugovornom stranom, a koji ne služe za pokriće rizika skupa za pokriće, što je protivno članku 10. stavku 2. ovoga Zakona

- ako se ugovori o izvedenicama s drugom ugovornom stranom koji služe za pokriće rizika skupa za pokriće jednog izdanja pokrivenih obveznica uključe u isti skup za netiranje zajedno s ugovorima o izvedenicama koji se odnose na skup za pokriće drugog izdanja pokrivenih obveznica, što je protivno članku 10. stavku 3. ovoga Zakona

- ako ne čuva dokumentaciju iz članka 10. stavka 6. točke 2. ovoga Zakona u skladu s rokom utvrđenom u članku 10. stavkom 5. ovoga Zakona

- ako ne ispunjava zahtjeve u pogledu izdvajanja imovine za pokriće u skladu s člankom 11. ovoga Zakona

- ako koristi imovinu koja čini skup za pokriće za bilo što osim za ispunjenje obveza prema ulagateljima u pokrivene obveznice, drugim ugovornim stranama iz ugovora o izvedenicama koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. ovoga Zakona te obveza koje proizlaze iz samog skupa za pokriće, sve do potpunog ispunjenja tražbina iz pokrivenih obveznica, što je protivno odredbama članka 11. stavka 6. ovoga Zakona

- ako prije izdavanja pokrivenih obveznica ne uspostavi i/ili ne održava registar skupa za pokrića i/ili ako u registar skupa za pokriće ne upiše svu imovinu koja čini skup za pokriće za svako izdanje pokrivenih obveznica, što je protivno članku 12. ovoga Zakona

- ako registar skupa za pokriće ne sadržava podatke o imovini koji omogućavaju da se ona u svakom trenutku može odrediti, kao i da se može odrediti njezina vrijednost te kolaterali kojima je takva imovina

osigurana, što je protivno članku 12. stavku 2. ovoga Zakona

- ako nakon izdavanja pokrivenih obveznica bez odgađanja ne upiše u registar skupa za pokriće svu imovinu koja postaje dio skupa za pokriće, odnosno ako u registar skupa za pokriće upiše imovinu koja postaje dio skupa za pokriće bez prethodnog odobrenja nadzornika skupa za pokriće, što je protivno članku 12. stavku 5. ovoga Zakona

- ako bez odgađanja ne izbriše iz skupa za pokriće svu imovinu koja prestaje biti dio skupa za pokriće, odnosno ako iz registra skupa za pokriće izbriše imovinu bez prethodnog odobrenja nadzornika skupa za pokriće, što je protivno članku 12. stavku 6. ovoga Zakona

- ako ne dostavi izvadak iz registra skupa za pokriće u elektroničkom obliku Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci prilikom izdavanja pokrivenih obveznica te prilikom svake izmjene imovine u skupu za pokriće i/ili ako ne dostavi dokaz o odobrenju nadzornika skupa za pokriće za upis odnosno brisanje imovine iz skupa za pokriće, što je protivno članku 12. stavicima 9. i 10. ovoga Zakona

- ako uprava izdavatelja prije nego što zatraži odobrenje za program pokrivenih obveznica ne imenuje nadzornika skupa za pokriće, koji će potvrditi da prilikom izdanja pokrivenih obveznica postoji dostatan skup za pokriće te da je upisan u registar skupa za pokriće, sukladno odredbama ovoga Zakona i/ili ako na odluku o imenovanju nadzornika skupa za pokriće prethodno nije dala suglasnost unutarnja revizija i nadzorni odbor izdavatelja, što je protivno članku 13. stavcima 1. i 5. ovoga Zakona

- ako ne osigura da nadzornik skupa za pokriće uz prethodnu pisanu najavu ima izravni pristup sjednicama uprave i nadzornog odbora izdavatelja kad god je na dnevnom redu tih sjednica tema koja ima ili može imati utjecaja na prava i obveze ulagatelja u pokrivenne obveznice, što je protivno članku 13. stavku 3. ovoga Zakona

- ako ne osigura da je nadzornik skupa za pokriće odvojen od izdavatelja i od revizora izdavatelja te neovisan o izdavatelju i njegovom revizoru i da ima relevantno iskustvo u reviziji kreditnih institucija,

financijskih institucija, infrastruktura tržišta kapitala, društava za upravljanje investicijskim fondovima, mirovinskim društvima ili mirovinskim osiguravajućim društvima ili relevantno iskustvo u obavljanju usporedivih poslova u subjektima financijskog sektora, što je protivno članku 13. stavku 4. ovoga Zakona

- ako prije donošenja odluke o imenovanju nadzornika skupa za pokriće ne provede procjenu ispunjava li nadzornik skupa za pokriće uvjete propisane ovim Zakonom te tu procjenu ne dostavi Agenciji u sklopu zahtjeva iz članka 19. ovoga Zakona, što je protivno članku 13. stavku 5. ovoga Zakona

- ako ne osigura da nadzornik skupa za pokriće u svako doba ima pristup registru skupa za pokriće, kao i brz pristup svim dokumentima povezanim na bilo koji način s pokrivenim obveznicama ili imovinom za pokriće, uključujući sve kreditne spise, ugovore, dokumente o kolateralima, procjene imovine i slične dokumente koji su povezani s kreditima uključenim u skup za

pokriće, što je protivno članku 13. stavku 12. ovoga Zakona

- ako ne pruži ili pruži nepotpune i netočne informacije ulagateljima o svom programu pokrivenih obveznica koje su dovoljno detaljne kako bi se ulagateljima omogućilo da ocijene profil i rizike tog programa i provedu dubinsku analizu programa i to na način da se ulagateljima na tromjesečnoj osnovi pružaju informacije utvrđene u članku 14. stavku 1. ovoga Zakona i/ili ako izdavatelj te informacije ne objavi na svojim internetskim stranicama, što je protivno članku 14. ovoga Zakona

- ako ne osigura zaštitu ulagatelja na način da program pokrivenih obveznica u svakom trenutku ispunjava zahtjeve u pogledu pokrića propisane člankom 15. ovoga Zakona

- ako ne osigura da je ukupan nominalni iznos glavnice cjelokupne imovine uključene u skup za pokriće najmanje 5 % veći od ukupnog nominalnog iznosa glavnice nepodmirenih obveza koje proizlaze iz pokrivenih obveznica („*načelo nominalnog iznosa*”), što je protivno članku 15. stavku 7. ovoga Zakona

	<ul style="list-style-type: none">- ako u sklopu godišnjeg testiranja otpornosti na stres kojeg provodi sukladno odredbama zakona kojim se uređuje supervizija kreditnih institucija ne analizira i učinke primijenjenih stresnih scenarija na program pokrivenih obveznica u odnosu na zahtjeve u pogledu pokrića i ne dostavi takvu analizu nadzorniku skupa za pokriće najkasnije u roku od 30 dana od provedenog testiranja otpornosti na stres, što je protivno članku 15. stavku 9. ovoga Zakona - ako ne osigura zaštitu ulagatelja na način da skup za pokriće u svakom trenutku uključuje zaštitni sloj likvidnosti koji se sastoji od likvidne imovine dostupne za pokriće neto likvidnosnih odljeva u okviru programa pokrivenih obveznica, što je protivno članku 16. stavku 1. ovoga Zakona - ako ne osigura da se zaštitni sloj likvidnosti skupa za pokriće sastoji od vrsta imovine izdvojenih u skladu s člankom 11. ovoga Zakona, a utvrđenih u članku 16. stavku 3. ovoga Zakona - ako izda pokriveno obveznice s produljenjem roka dospijeca i taj rok produlji bez da su ispunjeni uvjeti	
--	---	--

utvrđeni u članku 17. stavicima 2. i 3. ovoga Zakona

- ako nakon početnog izdavanja pod programom pokrivenih obveznica, izda novo izdanje pokrivenih obveznica unutar tog programa pokrivenih obveznica bez traženja novog odobrenja za program pokrivenih obveznica odnosno prethodne suglasnosti, a izdanje nije u skladu s odobrenjem koje je dano za program i u skladu s odredbama ovoga Zakona i pripadajućih podzakonskih propisa, što je protivno članku 19. stavku 8. ovoga Zakona

- ako pokrivene obveznice izda kreditna institucija koja nema sjedište u Republici Hrvatskoj i/ili koja od Agencije nije dobila odobrenje programa pokrivenih obveznica u okviru kojeg izdaje pokrivene obveznice, što je protivno članku 20. stavku 1. ovoga Zakona

- ako temeljem lažnih izjava ili na drugi način nezakonito stekne prethodno mišljenje odnosno odobrenje programa pokrivenih obveznica iz članka 20. ovoga Zakona

- ako nakon dobivanja odobrenja namjerava izmijeniti program pokrivenih obveznica bez da je o takvim namjeravanim izmjenama prethodno obavijestio Hrvatsku narodnu banku i Agenciju i/ili ako za svaku materijalno značajnu promjenu izdavatelj nije zatražio odobrenje za izmjenu prethodno odobrenog programa, što je protivno članku 20. stavku 6. ovoga Zakona

- ako više ne ispunjava uvjete na temelju kojih je izdano odobrenje za program pokrivenih obveznica, što je protivno članku 21. ovoga Zakona

- ako nema odgovarajući sustav upravljanja rizicima za poslovanje s pokrivenim obveznicama koji je uspostavljen tako da osigura identifikaciju, procjenu, kontrolu i praćenje svih rizika povezanih s poslovanjem s pokrivenim obveznicama, a posebice rizik druge ugovorne strane, kamatni rizik, valutni rizik, tržišni rizik, operativni rizik i rizik likvidnosti, odnosno ako sustav upravljanja rizicima ne obuhvaća stavke utvrđene u članku 23. stavku 3. ovoga Zakona

- ako prije dobivanja odobrenja iz članka 20. ovoga Zakona ne provede iscrpnu pisanu analizu svih rizika za poslovanje s pokrivenim obveznicama te ako nema dovoljan broj zaposlenika sa stručnim kvalifikacijama potrebnim za obavljanje poslovanja s pokrivenim obveznicama, što je protivno članku 23. stavku 4. ovoga Zakona

- ako za svako polugodište, odnosno na zahtjev ne dostavi ili dostavi nepotpune i netočne informacije Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci o programu pokrivenih obveznica i druge informacije utvrđene u članku 26. stavku 1. ovoga Zakona

- ako u slučaju sanacije izdavatelja ne dostavi Agenciji i Hrvatskoj narodnoj banci sve dodatne informacije koje se odnose na zaštitu ulagatelja u pokrivene obveznice i ostvarivanje njihovih prava iz pokrivenih obveznica, a u slučaju prisilne likvidacije izdavatelja dodatne informacije ne dostavi Agenciji i Hrvatskoj agenciji za osiguranje depozita, što je protivno članku 26. stavku 2. ovoga Zakona

- ako na zahtjev Agencije ne dostavi izvješća i informacije o svim

pitanjima važnima za zaštitu ulagatelja i provođenje nadzora nad primjenom odredbi ovoga Zakona, što je protivno članku 26. stavku 3. ovoga Zakona

- ako izdavatelj koji izdvoji postupke, usluge ili aktivnosti koje se odnosi na izdanje pokrivenih obveznica koje bi inače obavljao sam izdavatelj, ugovorno nije osigurao da pružatelj usluga surađuje s Agencijom u vezi s izdvojenim procesima, odnosno ako izdavatelj u tom slučaju ne osigura da Agencija ima učinkovit pristup podacima koji se odnose na izdvojene procese kao i relevantnim poslovnim prostorima pružatelja usluga, kada je to potrebno radi učinkovitog nadzora u skladu s odredbama ovoga Zakona, kao i da se Agencija može koristiti tim pravom pristupa, što je protivno članku 31. stavku 5. ovoga Zakona.

(2) Za povrede iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu do 300.000,00 kuna kaznit će se i odgovorna osoba iz uprave izdavatelja.

(3) Novčanom kaznom iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se izdavatelj ili drugi subjekt nadzora:

- ako nakon zaprimanja obavijesti o nadzoru ne omogući ovlaštenoj osobi Agencije obavljanje neposrednog nadzora u sjedištu izdavatelja i na ostalim mjestima u kojima on ili druga osoba po njegovu ovlaštenju obavlja djelatnost i poslove u vezi s kojima Agencija obavlja nadzor, što je protivno članku 31. stavku 1. ovoga Zakona

- ako ovlaštenoj osobi Agencije, na njezin zahtjev, ne omogući kontrolu poslovnih knjiga, poslovne dokumentacije, administrativne ili poslovne evidencije te nadzor nad informacijskim sustavom i tehnologijama koje omogućavaju rad informacijskog sustava, u opsegu potrebnom za obavljanje nadzora u smislu ovoga Zakona, odnosno ako subjekt nadzora ovlaštenoj osobi Agencije, na njezin zahtjev, ne dostavi svu traženu poslovnu dokumentaciju, računalne ispise, preslike poslovnih knjiga, druge evidencije o prometu podataka, administrativne ili poslovne evidencije u papirnatom obliku ili u

obliku elektroničkog zapisa na mediju i u obliku koji zahtijeva ovlaštena osoba Agencije, a u vezi sa skupom za pokriće, što je protivno članku 31. stavcima 2. i 3. ovoga Zakona

- ako ne osigura ovlaštenoj osobi Agencije standardno sučelje za pristup sustavu za upravljanje bazama podataka kojima se koristi, u svrhu provođenja nadzora potpomognutog računalnim programima, što je protivno članku 31. stavku 4. ovoga Zakona.

(4) Za povrede iz stavka 3. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu do 100.000,00 kuna kaznit će se odgovorna osoba izdavatelja ili drugog subjekta nadzora.

Prekršaji nadzornika skupa za pokriće

Članak 64.

(1) Novčanom kaznom u iznosu do 100.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj nadzornik skupa za pokriće:

- ako ne odbije upis u registar skupa za pokriće ili brisanje iz registra skupa za pokriće u slučajevima kada bi takav upis ili brisanje dovelo do toga da izdavatelj ili skup za pokriće ne udovoljavaju uvjetima propisanim ovim Zakonom, podzakonskim propisima, odobrenju za izdavanje pokrivenih obveznica ili prospektu izdanja, a posebice ako nadzornik skupa za pokriće ne odbije upis u slučaju kada imovina koja je predložena kao imovina za pokriće ne zadovoljava uvjete propisane za imovinu za pokriće, što je protivno članku 12. stavku 7. ovoga Zakona

- ako ne provjeri je li izdavatelj napravio analizu iz članka 15. stavka 9. ovoga Zakona te uzme u obzir zaključke takve analize kod procjene hoće li izdavatelj i skup za pokriće moći nastaviti ispunjavati uvjete propisane ovim Zakonom, podzakonskim propisima, kao i ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica, što je protivno članku 13. stavku 7. ovoga Zakona

- ako kontinuirano ne prati ispunjavaju li izdavatelj i skup za pokriće uvjete propisane ovim

Zakonom, podzakonskim propisima, kao i ugovorne uvjete pokrivenih obveznica utvrđene u članku 13. stavku 8. ovoga Zakona

- ako ne nadzire registar skupa za pokriće u razdoblju dok pokrivene obveznice ne budu u cijelosti otplaćene s ciljem da se osigura da izdavatelj održava vrijednost pokrivenih obveznica u skladu s odredbama ovoga Zakona, pripadajućim podzakonskim propisima i ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica, što je protivno članku 13. stavku 9. ovoga Zakona

- ako odobri brisanje, zamjenu i dodavanje imovine u registar skupa za pokriće a skup za pokriće nakon predloženog brisanja, zamjene i dodavanja imovine ne zadovoljava zahtjeve koje mora udovoljavati skup za pokriće prema ovom Zakonu, pripadajućim podzakonskim propisima i ugovornim uvjetima pokrivenih obveznica, što je protivno članku 13. stavku 11. ovoga Zakona

- ako svakih šest mjeseci ne podnese izvješće Hrvatskoj narodnoj banci i Agenciji u kojem treba potvrditi da je skup za pokriće usklađen sa zakonskim i regulatornim zahtjevima

i/ili ako izvješću ne priloži izvadak iz registra skupa za pokriće, što je protivno članku 13. stavku 13. ovoga Zakona

- ako ne odgovori na zahtjev za dostavom informacije i na upite Hrvatske narodne banke odnosno Agencije unutar roka koji u takvom zahtjevu za informacijama ili upitu odredi Hrvatska narodna banka odnosno Agencija, što je protivno članku 13. stavku 15. ovoga Zakona.

(2) Za prekršaje iz stavka 1. ovoga članka novčanom kaznom u iznosu do 20.000,00 kuna kaznit će se i odgovorna osoba nadzornika skupa za pokriće ako je nadzornik skupa za pokriće pravna osoba.

(3) Prekršajni postupak protiv nadzornika skupa za pokriće za prekršaje iz ovoga članka pokreće Agencija, a o prekršaju odlučuje nadležni općinski sud u redovnom prekršajnom postupku.

<p>Članak 24.</p> <p>Objava administrativnih sankcija i drugih administrativnih mjera</p> <p>1. Države članice osiguravaju da odredbe nacionalnog prava kojima se prenosi ova Direktiva sadržavaju pravila kojima se zahtijeva da se administrativne sankcije i druge administrativne mjere objavljuju bez nepotrebne odgode na službenim internetskim stranicama nadležnih tijela imenovanih u skladu s člankom 18. stavkom 2. Ista obveza primjenjuje se ako pojedina država članica odluči predvidjeti kaznene sankcije u skladu s člankom 23. stavkom 1. drugim podstavkom.</p> <p>2. Pravilima donesenima na temelju stavka 1. zahtijeva se objava barem svih odluka na koje se nije moguće žaliti ili na koje se više nije moguće žaliti i koje su izrečene zbog kršenja odredaba nacionalnog prava kojima se prenosi ova Direktiva.</p> <p>3. Države članice osiguravaju da takva objava sadržava informacije o vrsti i prirodi kršenja i identitetu fizičke ili pravne osobe kojoj je sankcija ili mjera izrečena. Podložno stavku 4., države članice također osiguravaju da se te informacije objavljuju bez nepotrebne odgode nakon što je adresat obaviješten o toj sankciji ili mjeri, kao i o objavi odluke kojom se izriče ta sankcija ili mjera na službenim internetskim stranicama</p>	<p>Objava upravnih sankcija, prekršajnih sankcija i nadzornih mjera</p> <p>Članak 66.</p> <p>(1) Agencija je dužna objaviti na svojim internetskim stranicama odluke o izricanju upravnih sankcija, prekršajnih sankcija i nadzornih mjera koje su izrečene zbog kršenja odredbi ovoga Zakona uključujući i:</p> <p>1. rješenja o izricanju upravnih sankcija, a koje se odnose na povrede odredbi ovoga Zakona, uz naznaku da se radi o nepravomoćnim rješenjima</p> <p>2. nepravomoćne odluke o prekršajima koje se odnose na kršenje odredbi ovoga Zakona, uz naznaku da se radi o nepravomoćnim odlukama</p> <p>3. prekršajne naloge na koje nije uložena žalba u skladu sa zakonom kojim je uređen prekršajni postupak</p> <p>4. izvršna rješenja o izricanju nadzornih mjera, a koje su donesene u postupcima nadzora koje provodi</p>	<p>Djelomično preuzeto</p>	<p>Preuzeto u: Zakon o upravnim sporovima (NN 20/10) članak/članci Članak 62. i članak 71. stavak 3.</p>
---	--	----------------------------	--

<p>nadležnih tijela imenovanih u skladu s člankom 18. stavkom 2.</p> <p>4. Ako države članice dopuste objavu odluke o izricanju sankcija ili drugih mjera protiv kojih je u tijeku žalba, nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 18. stavkom 2. na svojim službenim internetskim stranicama bez nepotrebne odgode također objavljuju informacije o statusu te žalbe i njezinu ishodu.</p> <p>5. Države članice osiguravaju da nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 18. stavkom 2. odluke o izricanju sankcija ili mjera objavljuju anonimno i u skladu s nacionalnim pravom u svakoj od sljedećih situacija:</p> <p>(a) ako je sankcija ili mjera izrečena fizičkoj osobi i ako se ustanovilo da je objava osobnih podataka neproporcionalna;</p> <p>(b) ako bi objava ugrozila stabilnost financijskih tržišta ili kaznenu istragu koja je u tijeku;</p> <p>(c) ako bi objava prouzročila neproporcionalnu štetu uključenim kreditnim institucijama ili fizičkim osobama, u mjeri u kojoj je to moguće utvrditi.</p> <p>6. Ako država članica objavi anonimnu odluku o izricanju sankcije ili mjere, može</p>	<p>Agencija, uz naznaku da se radi o nepravomoćnim rješenjima.</p> <p>(2) Objava iz stavka 1. ovoga članka učinit će se bez nepotrebne odgode nakon što je počinitelj povrede obaviješten o odluci kojom se izriče ta sankcija ili mjera, kao i o tome da će se ta odluka objaviti na internetskim stranicama Agencije.</p> <p>(3) Objava iz stavka 1. ovoga članka sadrži najmanje informacije o vrsti i karakteru povrede i identitetu počinitelja povrede. Obveza iz stavka 1. ovoga članka ne primjenjuje se na odluke o izricanju mjera istražne prirode.</p> <p>(4) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, Agencija će objaviti anonimizirano odluke o izricanju upravnih sankcija, prekršajnih sankcija ili nadzornih mjera:</p> <p>a) ako je sankcija ili mjera izrečena fizičkoj osobi i ako se ustanovilo da</p>		
--	--	--	--

<p>dopustiti da se odgodi objava relevantnih podataka.</p> <p>7. Države članice osiguravaju i objavu svih pravomoćnih sudskih odluka kojima se poništava odluka o izricanju sankcije ili mjere.</p> <p>8. Države članice osiguravaju da svaka objava iz stavaka od 2. do 6. bude dostupna na službenim internetskim stranicama nadležnih tijela imenovanih u skladu s člankom 18. stavkom 2. tijekom barem pet godina od datuma objave. Osobne podatke sadržane u objavi zadržava se na službenim internetskim stranicama samo tijekom razdoblja koje je potrebno i u skladu s primjenjivim pravilima o zaštiti osobnih podataka. To razdoblje zadržavanja određuje se uzimajući u obzir rokove zastare predviđene u zakonodavstvu dotičnih država članica, ali u svakom slučaju ono ne smije biti dulje od deset godina.</p> <p>9. Nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 18. stavkom 2. obavješćuju EBA-u o svim izrečenim administrativnim sankcijama i drugim administrativnim mjerama, između ostalog o svim žalbama podnesenima protiv tih sankcija i mjera te ishodu tih žalbi, prema potrebi. Države članice osiguravaju da ta nadležna tijela dobiju informacije i pojedinosti o pravomoćnoj presudi u vezi sa svakom</p>	<p>je objava osobnih podataka neproporcionalna</p> <p>b) ako bi objava ugrozila stabilnost financijskih tržišta ili kaznenu istragu koja je u tijeku, s time da će Agencija, ukoliko ima saznanja da se u vezi s činjenicama na kojima se temelji upravna sankcija, prekršajna sankcija ili nadzorna mjera vodi istraga, dostaviti odluku tijelu koje vodi istragu koje može rješenjem u roku od 15 dana od dostave odluke od strane Agencije odrediti tajnost cijele ili dijela odluke ako bi javno objavljivanje odluke štetilo probicima postupka, a sve u skladu sa zakonom kojim se uređuje kazneni postupak</p> <p>c) ako bi objava prouzročila neproporcionalnu štetu uključenim kreditnim institucijama ili fizičkim osobama, u mjeri u kojoj je to moguće utvrditi.</p> <p>(5) U slučaju odluke o anonimnoj objavi, Agencija može objavu relevantnih podataka odgoditi na razuman rok, ako je predviđeno da će razlozi za anonimnu objavu prestati postojati tijekom toga roka.</p>		
--	--	--	--

<p>izrečenom kaznenom sankcijom koje ta nadležna tijela moraju dostaviti i EBA-i.</p> <p>10. EBA vodi središnju bazu podataka o administrativnim sankcijama i drugim administrativnim mjerama o kojima je obaviještena. Ta je baza podataka dostupna samo nadležnim tijelima imenovanima u skladu s člankom 18. stavkom 2. i ažurira se na temelju informacija koje nadležna tijela dostavljaju u skladu sa stavkom 9. ovog članka.</p>	<p>(6) Ako je protiv upravne sankcije ili nadzorne mjere podnesen pravni lijek odnosno pokrenut upravni spor, Agencija će tu informaciju uključiti u objavu ili izmijeniti prethodnu objavu ako je pravni lijek podnesen odnosno upravni spor pokrenut nakon prvobitne objave. Agencija će objaviti podatak o ishodu postupka pokrenutog po podnesenom pravnom lijeku odnosno pokrenutom upravnom sporu, kao i svaku odluku kojom se poništava prethodna izrečena upravna sankcija ili nadzorna mjera odnosno usvaja tužbeni zahtjev u upravnom sporu.</p> <p>(7) Ako je protiv prekršajne sankcije podnesen pravni lijek, Agencija će tu informaciju uključiti u objavu ili izmijeniti prethodnu objavu ako je pravni lijek podnesen nakon prvobitne objave. Agencija će objaviti podatak o ishodu postupka pokrenutog po podnesenom pravnom lijeku, kao i svaku odluku kojom se poništava prethodna odluka o izricanju prekršajne sankcije.</p>		
---	---	--	--

(8) Sve pravomoćne odluka kojima se poništava odluka o izricanju sankcije ili mjere također će se objaviti bez odgode na internetskim stranicama Agencije.

(9) Objave iz ovoga članka bit će dostupne na internetskim stranicama Agencije tijekom pet godina od datuma objave. Osobne podatke sadržane u objavi zadržava se na internetskim stranicama samo tijekom razdoblja koje je potrebno i u skladu s primjenjivim pravilima o zaštiti osobnih podataka, ali ne duže od pet godina.

(10) Agencija obavještava EBA-u o svim izrečenim upravnim sankcijama i nadzornim mjerama, između ostaloga o svim podnesenim pravnim lijekovima protiv tih sankcija i mjera te njihovom ishodu, prema potrebi.

<p>Članak 25.</p> <p>Obveze suradnje</p> <p>1. Države članice osiguravaju da nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 18. stavkom 2. blisko surađuju s nadležnim tijelima koja provode opći nadzor kreditnih institucija u skladu s relevantnim pravom Unije primjenjivim na te institucije i sa sanacijskim tijelom u slučaju sanacije kreditne institucije koja izdaje pokriveno obveznice.</p> <p>2. Države članice također osiguravaju da nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 18. stavkom 2. međusobno blisko surađuju. Ta suradnja uključuje međusobno pružanje svih informacija koje su relevantne za obavljanje nadzornih zadaća drugog nadležnog tijela u skladu s odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi ova Direktiva.</p> <p>3. Za potrebe stavka 2. druge rečenice ovog članka države članice osiguravaju da nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 18. stavkom 2. dostavljaju sljedeće:</p> <p>(a) sve relevantne informacije na zahtjev nekog drugog nadležnog tijela imenovanog u skladu s člankom 18. stavkom 2.; i</p>	<p>Suradnja nadležnih tijela</p> <p>Članak 53.</p> <p>(1) Hrvatska narodna banka i Agencija međusobno surađuju u provedbi odredbi ovoga Zakona, a u slučaju prisilne likvidacije izdavatelja Agencija surađuje i s Hrvatskom agencijom za osiguranje depozita te posebnim upraviteljem.</p> <p>(2) Suradnja iz stavka 1. ovoga članka uključuje međusobno pružanje svih informacija koje su relevantne za obavljanje nadzornih zadaća drugog nadležnog tijela u skladu s odredbama ovoga Zakona ili drugih zakona iz nadležnosti Hrvatske narodne banke i Agencije, a što uključuje dostavu svih relevantnih informacija na zahtjev drugog nadležnog tijela imenovanog u skladu s ovim Zakonom ili na vlastitu inicijativu.</p>	<p>U potpunosti preuzeto</p>	
---	--	------------------------------	--

<p>(b)na vlastitu inicijativu, sve bitne informacije drugim nadležnim tijelima imenovanima u skladu s člankom 18. stavkom 2. u drugim državama članicama.</p> <p>4. Države članice također osiguravaju da nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 18. stavkom 2. za potrebe ove Direktive surađuju s EBA-om ili, prema potrebi, s europskim nadzornim tijelom (Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala), osnovanim Uredbom (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća (18).</p> <p>5. Za potrebe ovog članka informacije se smatraju bitnima ako bi mogle bitno utjecati na ocjenu izdanja pokrivenih obveznica u drugoj državi članici.</p>	<p>(3) Suradnja iz stavka 1. ovoga članka detaljnije će se urediti pisanim sporazumom između Hrvatske narodne banke i Agencije.</p> <p>(4) Hrvatska narodna banka i Agencija dužne su surađivati i s drugim nadležnim tijelima drugih država članica imenovanih u skladu s propisima kojima se uređuje izdavanje pokrivenih obveznica i javni nadzor pokrivenih obveznica.</p> <p>(4) Suradnja iz stavaka 2. i 3. ovoga članka uključuje međusobno pružanje svih informacija koje su relevantne za obavljanje nadzornih zadaća drugog nadležnog tijela, a što uključuje:</p> <p>a) dostavu svih relevantnih informacija na zahtjev Agencije, Hrvatske narodne banke ili nekog drugog nadležnog tijela imenovanog u skladu s propisima kojima se uređuje izdavanje pokrivenih obveznica i javni nadzor pokrivenih obveznica i</p>		
---	--	--	--

b) na vlastitu inicijativu, dostavu svih bitnih informacija Agenciji, Hrvatskoj narodnoj banci ili drugim nadležnim tijelima imenovanima u skladu s propisima kojima se uređuje izdavanje pokrivenih obveznica i javni nadzor pokrivenih obveznica u drugim državama članicama.

(5) Hrvatska narodna banka i Agencija surađuju s EBA-om ili, prema potrebi, s europskim nadzornim tijelom.

(6) Za potrebe ovoga članka informacije se smatraju relevantnima ako bi mogle bitno utjecati na ocjenu zakonske usklađenosti izdanja pokrivenih obveznica, uključujući i u drugoj državi članici.

<p>Članak 26.</p> <p>Zahtjevi u pogledu objava</p> <p>1. Države članice osiguravaju da nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 18. stavkom 2. na svojim službenim internetskim stranicama objavljuju sljedeće informacije:</p> <p>(a)tekstove svojih nacionalnih zakona, drugih propisa i općih smjernica donesenih u vezi s izdavanjem pokrivenih obveznica;</p> <p>(b)popis kreditnih institucija kojima je odobreno izdavanje pokrivenih obveznica;</p> <p>(c)popis pokrivenih obveznica koje imaju pravo koristiti oznaku „europska pokrivena obveznica” i popis pokrivenih obveznica koje imaju pravo koristiti oznaku „europska pokrivena obveznica (Premium)”.</p> <p>2. Informacije koje se objavljuju u skladu sa stavkom 1. moraju biti dostatne kako bi se omogućila smisljena usporedba pristupa nadležnih tijela različitih država članica koja su imenovana u skladu s člankom 18. stavkom 2. Te se informacije ažuriraju kako bi se uzele u obzir sve promjene.</p> <p>3. Nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 18. stavkom 2. obavješćuju EBA-u na godišnjoj osnovi o popisu kreditnih</p>	<p>Objave nadležnih tijela</p> <p>Članak 54.</p> <p>(1) Hrvatska narodna banka i Agencija dužne su objaviti na svojim službenim internetskim stranicama:</p> <p>a) tekst ovoga Zakona objavljen u „Narodnim novinama“, svih njegovih izmjena, podzakonskih propisa donesenih sukladno ovom Zakonu, kao i smjernica ili preporuka koje će na zahtjev ili po službenoj dužnosti donijeti ili usvojiti u vezi s ovim Zakonom</p> <p>b) popis kreditnih institucija kojima je odobren program pokrivenih obveznica</p> <p>c) popis pokrivenih obveznica koje imaju pravo koristiti oznaku „europska pokrivena obveznica” i popis pokrivenih obveznica koje imaju pravo koristiti oznaku „europska pokrivena obveznica (Premium)”.</p>	<p>U potpunosti preuzeto</p>	
--	--	------------------------------	--

<p>institucija iz stavka 1. točke (b) i popisima pokrivenih obveznica iz stavka 1. točke (c).</p> <p>GLAVA IV.</p> <p>OZNAČIVANJE</p>	<p>(2) Prilikom objave informacija iz stavka 1. ovoga članka, Hrvatska narodna banka i Agencija moraju voditi računa da su te informacije dostatne kako bi se omogućila smisljena usporedba pristupa nadležnih tijela različitih država članica imenovanih u skladu s propisima kojima se uređuje izdavanje pokrivenih obveznica i javni nadzor pokrivenih obveznica.</p> <p>(3) Hrvatska narodna banka i Agencija dužne su ažurirati informacije koje se objavljuju sukladno ovom članku kako bi se bez odgađanja objavile sve promjene tih informacija.</p> <p>(4) Hrvatska narodna banka jednom godišnje obavještava EBA-u o popisu kreditnih institucija iz stavka 1. točke b) ovoga članka i popisu pokrivenih obveznica iz stavka 1. točke c) ovoga članka.</p>		
---	---	--	--

<p>Članak 27.</p> <p>Označivanje</p> <p>1. Države članice osiguravaju da se oznaka „europska pokrivena obveznica” i njezin službeni prijevod na sve službene jezike Unije koriste samo za pokrivene obveznice koje ispunjavaju zahtjeve utvrđene u odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi ova Direktiva.</p> <p>2. Države članice osiguravaju da se oznaka „europska pokrivena obveznica (Premium)” i njezin službeni prijevod na sve službene jezike Unije koriste samo za pokrivene obveznice koje ispunjavaju zahtjeve utvrđene u odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi ova Direktiva i koje ispunjavaju zahtjeve iz članka 129. Uredbe (EU) br. 575/2013, kako je izmijenjen Uredbom (EU) 2019/2160 Europskog parlamenta i Vijeća (19).</p> <p>GLAVA V.</p> <p>IZMJENE DRUGIH DIREKTIVA</p>	<p>Označavanje</p> <p>Članak 67.</p> <p>(1) Oznaka „europska pokrivena obveznica” i njezin službeni prijevod na sve službene jezike Europske unije smije se koristiti samo za pokrivene obveznice koje ispunjavaju zahtjeve utvrđene ovim Zakonom.</p> <p>(2) Oznaka „europska pokrivena obveznica (Premium)” i njezin službeni prijevod na sve službene jezike Europske unije smije se koristiti samo za pokrivene obveznice:</p> <p>a) koje ispunjavaju zahtjeve utvrđene u odredbama ovoga Zakona, i</p> <p>b) koje ispunjavaju zahtjeve iz članka 129. Uredbe (EU) br. 575/2013, kako je izmijenjen Uredbom (EU) 2019/2160.</p>	<p>U potpunosti preuzeto</p>	
--	--	------------------------------	--

<p>Članak 28.</p> <p>Izmjena Direktive 2009/65/EZ</p> <p>Članak 52. stavak 4. Direktive 2009/65/EZ mijenja se kako slijedi:</p> <p>1.prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:</p> <p>„4.Države članice mogu povisiti ograničenje od 5 % utvrđeno u stavku 1. prvom podstavku na najviše 25 % ako su obveznice izdane prije 8. srpnja 2022. i ako su ispunjavale zahtjeve utvrđene u ovom stavku, kako se primjenjuje na datum njihova izdavanja, ili ako se na obveznice primjenjuje definicija pokrivenih obveznica iz članka 3. točke 1. Direktive (EU) 2019/2162 Europskog parlamenta i Vijeća (*1).</p> <p>(*1) Direktiva (EU) 2019/2162 Europskog parlamenta i Vijeća od od 27. studenoga 2019. o izdavanju pokrivenih obveznica i javnom nadzoru pokrivenih obveznica i izmjeni direktiva 2009/65/EZ i 2014/59/EU (SL L 328, 18.12.2019., str. 29.).”;</p> <p>2. treći podstavak briše se.</p>		<p>Nije potrebno preuzimanje</p>	<p>Nacionalna diskrecija. Republika Hrvatska nema još razvijen pravni i regulatorni okvir za izdavanje pokrivenih obveznica.</p>
---	--	----------------------------------	--

<p>Članak 29.</p> <p>Izmjena Direktive 2014/59/EU</p> <p>U članku 2. stavku 1. Direktive 2014/59/EU točka 96. zamjenjuje se sljedećim:</p> <p>„96.„pokrivena obveznica“ znači pokrivena obveznica kako je definirana u članku 3. točki 1. Direktive (EU) 2019/2162 Europskog parlamenta i Vijeća (*2) ili, u pogledu instrumenta koji je izdan prije 8. srpnja 2022., obveznica kako je navedeno u članku 52. stavku 4. Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća (*3), kako se primjenjuje na datum njezina izdavanja;</p> <p>GLAVA VI.</p> <p>ZAVRŠNE ODREDBE</p>		Nije preuzeto	Preuzeto u: Zakon o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (NN 146/2020) članak/članci Članak 4.
<p>Članak 30.</p> <p>Prijelazne mjere</p> <p>1. Države članice osiguravaju da pokrivene obveznice koje su izdane prije 8. srpnja 2022., koje ispunjavaju zahtjeve utvrđene u članku 52. stavku 4. Direktive 2009/65/EZ, kako se primjenjuje na datum njihova izdavanja, ne podliježu zahtjevima utvrđenima u člancima od 5. do 12. i člancima 15., 16., 17. i 19. ove Direktive,</p>	<p>Postojeće pokrivene obveznice</p> <p>Članak 68.</p> <p>Instrumenti pod nazivom „pokrivene obveznice“ prije stupanja na snagu ovoga Zakona i izvedenice tog pojma neće se smatrati pokrivenim obveznicama u smislu ovoga Zakona.</p>	Nije potrebno preuzimanje	<p>U Republici Hrvatskoj nije bilo zakonodavstva koje bi uređivalo izdavanje pokrivenih obveznice, a kako se članak 30. odnosi na ranije izdane pokrivene obveznice, nije bilo potrebe za prijelaznim mjerama takve vrste.</p> <p>Obzirom da nije bilo odgovarajućeg zakonodavstva, predviđeno je da obveznice koje bi se zvale „pokrivene“ ne bi imale taj status prema ovom zakonu.</p>

<p>već se do svojeg roka dospijeća mogu i dalje nazivati pokrivenim obveznicama u skladu s ovom Direktivom.</p> <p>Države članice osiguravaju da nadležna tijela imenovana u skladu s člankom 18. stavkom 2. ove Direktive prate usklađenost pokrivenih obveznica izdanih prije 8. srpnja 2022. sa zahtjevima utvrđenima u članku 52. stavku 4. Direktive 2009/65/EZ, kako se primjenjuje na datum njihova izdavanja, kao i sa zahtjevima ove Direktive, u mjeri u kojoj su primjenjivi u skladu s prvim podstavkom ovog stavka.</p> <p>2. Države članice mogu primjenjivati podstavak 1. na stalna izdanja pokrivenih obveznica za koja je identifikacijski broj ISIN otvoren prije 8. srpnja 2022. do najviše 24 mjeseca nakon tog datuma, pod uvjetom da ta izdanja ispunjavaju sve sljedeće zahtjeve:</p> <p>(a)rok dospijeća pokrivenice je prije 8. srpnja 2027.;</p> <p>(b)ukupna veličina izdanja stalnih izdanja nakon 8. srpnja 2022. ne premašuje dvostruku ukupnu veličinu izdanja nepodmirenih pokrivenih obveznica na taj datum;</p> <p>(c)ukupna veličina izdanja pokrivenih obveznica na rok dospijeća ne premašuje 6 000 000 000 EUR ili ekvivalentni iznos u domaćoj valuti;</p>			
--	--	--	--

<p>(d)kolaterali se nalaze u državi članici koja primjenjuje stavak 1. na stalna izdanja pokrivenih obveznica.</p>			
<p>Članak 31.</p> <p>Preispitivanja i izvješća</p> <p>1. Komisija, u bliskoj suradnji s EBA-om, do 8. srpnja 2024. podnosi Europskom parlamentu i Vijeću izvješće, te mu prema potrebi prilaže zakonodavni prijedlog, o tome može li se i na koji način za kreditne institucije iz trećih zemalja koje izdaju pokrivenne obveznice i za ulagatelje u te pokrivenne obveznice uvesti sustav istovjetnosti uzimajući u obzir međunarodna kretanja u području pokrivenih obveznica, osobito razvoj zakonodavnih okvira u trećim zemljama.</p> <p>2. Komisija, u bliskoj suradnji s EBA-om, do 8. srpnja 2025. podnosi Europskom parlamentu i Vijeću izvješće o provedbi ove Direktive u pogledu razine zaštite ulagatelja i o kretanjima u pogledu izdavanja pokrivenih obveznica u Uniji. Izvješće sadržava preporuke za daljnje djelovanje. Izvješće sadržava informacije o:</p>	<p>Preispitivanje</p> <p>Članak 69.</p> <p>(1) Ministarstvo financija dostavlja do 8. srpnja 2024. Europskoj komisiji informacije o:</p> <ul style="list-style-type: none"> - kretanjima u pogledu broja odobrenja za izdavanje pokrivenih obveznica - kretanjima u pogledu broja pokrivenih obveznica izdanih u skladu s odredbama ovoga Zakona i u skladu s člankom 129. Uredbe (EU) br. 575/2013 	<p>U potpunosti preuzeto</p>	

<p>(a)kretanjima u pogledu broja odobrenja za izdavanje pokrivenih obveznica;</p> <p>(b)kretanjima u pogledu broja pokrivenih obveznica izdanih u skladu s odredbama nacionalnog prava kojima se prenosi ova Direktiva i u skladu s člankom 129. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(c)kretanjima u pogledu imovine kojom je osigurano izdavanje pokrivenih obveznica;</p> <p>(d)kretanjima u pogledu stupnja veće razine kolateralizacije;</p> <p>(e)prekograničnim ulaganjima u pokrivene obveznice, između ostalog o priljevu ulaganja iz trećih zemalja i odljevu ulaganja u treće zemlje;</p> <p>(f)kretanjima u pogledu izdavanja pokrivenih obveznica sa strukturama za produljenje roka dospjeća;</p> <p>(g)kretanjima u pogledu rizika i koristi upotrebe izloženosti kako je navedeno u članku 129. stavku 1. Uredbe (EU) br. 575/2013;</p> <p>(h)funkcioniranju tržišta pokrivenih obveznica.</p> <p>3. Države članice do 8. srpnja 2024. dostavljaju Komisiji informacije o pitanjima navedenima u stavku 2.</p> <p>4. Komisija do 8. srpnja 2024., nakon naručivanja i dobivanja studije o procjeni rizika i koristi koji proizlaze iz pokrivenih obveznica sa strukturama za produljenje roka dospjeća i nakon savjetovanja s EBA-</p>	<p>- kretanjima u pogledu imovine kojom je osigurano izdavanje pokrivenih obveznica</p> <p>- kretanjima u pogledu stupnja veće razine kolateralizacije</p> <p>- prekograničnim ulaganjima u pokrivene obveznice, između ostalog o priljevu ulaganja iz trećih zemalja i odljevu ulaganja u treće zemlje</p> <p>- kretanjima u pogledu izdavanja pokrivenih obveznica sa strukturama za produljenje roka dospjeća</p> <p>- kretanjima u pogledu rizika i koristi upotrebe izloženosti iz članka 129. stavku 1. Uredbe (EU) br. 575/2013</p> <p>- funkcioniranju tržišta pokrivenih obveznica.</p> <p>(2) Informacije iz stavka 1. ovoga članka Agencija je dužna pravovremeno dostaviti Ministarstvu financija.</p>		
--	--	--	--

<p>om, donosi izvješće i podnosi tu studiju i to izvješće Europskom parlamentu i Vijeću te im prema potrebi prilaže zakonodavni prijedlog.</p> <p>5. Komisija do 8. srpnja 2024. donosi izvješće o mogućnosti uvođenja instrumenta „dvostruke zaštite” nazvanog „europske osigurane obveznice”. Komisija to izvješće podnosi Europskom parlamentu i Vijeću te mu prema potrebi prilaže zakonodavni prijedlog.</p>			
<p>Članak 32.</p> <p>Prenošenje</p> <p>1. Države članice do 8. srpnja 2021. donose i objavljuju zakone i druge propise koji su potrebni radi usklađivanja s ovom Direktivom. One o tome odmah obavješćuju Komisiju.</p> <p>One primjenjuju te odredbe najkasnije od 8. srpnja 2022.</p> <p>Kada države članice donose te odredbe, one sadržavaju upućivanje na ovu Direktivu ili se na nju upućuje prilikom njihove službene objave. Načine tog upućivanja određuju države članice.</p> <p>2. Države članice Komisiji dostavljaju tekst glavnih odredaba nacionalnog prava</p>	<p>Prijenos propisa Europske unije</p> <p>Članak 2.</p> <p>Ovim Zakonom u hrvatsko zakonodavstvo preuzima se Direktiva (EU) 2019/2162 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o izdavanju pokrivenih obveznica i javnom nadzoru pokrivenih obveznica i izmjeni direktiva 2009/65/EZ i 2014/59/EU (SL L 328, 18. 12. 2019.).Stupanje na snagu</p>	<p>U potpunosti preuzeto</p>	

<p>koje donesu u području na koje se odnosi ova Direktiva.</p>	<p style="text-align: center;">Članak 71.</p> <p>Ovaj Zakon stupa na snagu osmoga dana od dana objave u „Narodnim novinama“.</p>		
<p>Članak 33.</p> <p>Stupanje na snagu</p> <p>Ova Direktiva stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u Službenom listu Europske unije.</p>		<p>Nije potrebno preuzimanje</p>	<p>Članak uređuje stupanje na snagu Direktive.</p>
<p>Članak 34.</p> <p>Adresati</p> <p>Ova je Direktiva upućena državama članicama.</p>		<p>Nije potrebno preuzimanje</p>	<p>Članak uređuje kome je Direktiva upućena.</p>