



HNB

Trg hrvatskih velikana 3, 10002 Zagreb
tel.: 01 45 64 555 / faks: 01 46 10 551, 45 50 726, 46 10 591
www.hnb.hr

**SEKTOR BONITETNE REGULATIVE
I SUPERVIZIJE**

Direkcija za bonitetnu regulativu

Faks: 01 45 64 911

Ur. broj: 500/2017-357-MP-ŽJ

Zagreb, 11. srpnja 2017.

**SVIM KREDITNIM INSTITUCIJAMA
Uprava**

Predmet: Izvještajni tretman obveznica Ministarstva financija RH indeksiranih na kretanje tečaja kune prema euru (ISIN HRRHMFO327A5)

Poštovani,

primili smo upite u kojima se od Hrvatske narodne banke (u daljnjem tekstu: HNB) traži mišljenje o izvještajnom tretmanu obveznica Ministarstva financija Republike Hrvatske (u daljnjem tekstu: MFRH) indeksiranih na kretanje srednjeg tečaja kune prema euru HNB-a (ISIN HRRHMFO327A5), o čemu u nastavku dajemo mišljenje.

Uvodno napominjemo da se uredbe Europske unije izravno primjenjuju u državama članicama te da HNB nema ovlasti za tumačenje odredbi uredaba. Ako u određenim slučajevima smatrate da tekst Uredbe nije jasan, upućujemo Vas na internetske stranice Europskog nadzornog tijela za bankarstvo (www.eba.europa.eu), na kojima se u rubrici "Single Rulebook Q&A" mogu postaviti pitanja vezana uz Uredbu (EU) br. 575/2013, Direktivu 2013/36/EU, regulatorne i provedbene tehničke standarde te smjernice Europskog nadzornog tijela za bankarstvo.

Ministarstvo financija Republike Hrvatske, u ime i za račun Republike Hrvatske, izdalo je obveznice dospjeća 2032. godine, indeksirane na kretanje tečaja kune prema euru. Budući da je ovo izdanje koje je po prvi put realizirano uz indeksaciju glavnice obveznica na kretanje tečaja kune prema euru u cilju ujednačenog postupanja banaka prilikom izvještajnog tretmana istih u nastavku navodimo naše mišljenje za pojedina područja.



HNB

1. Knjigovodstvena evidencija

Sukladno Odluci o kontnom planu i Uputi za primjenu kontnog plana za banke ("Narodne novine" br. 115/03., 39/04. i 29/06.) budući da se nominalna vrijednost predmetne obveznice indeksira indeksom omjera tečajeva valuta EUR i valute HRK, te da se iznos za namiru transakcije na sekundarnom tržištu, isplata glavnice, kupona ili stečene kamate utvrđuje temeljem indeksirane vrijednosti, smatramo da bi se tako strukturirane obveznice trebale knjigovodstveno voditi kao instrumenti s valutnom klauzulom. Primjerice, ako se iste drže radi trgovanja, trebale bi se voditi na knjigovodstvenim računima u okviru skupine računa 41 Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti s valutnom klauzulom koji se drže radi trgovanja (*konkretno 4120 Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti s valutnom klauzulom Republike Hrvatske*).

Budući da je riječ o instrumentu koji se revalorizira promjenom tečaja naše je mišljenje da bi banka na datum kupnje predmetne obveznice trebala u svojim knjigama evidentirati i zamišljeni iznos te iste stavke na računima skupine 4 u valuti EUR, odnosno fer vrijednost eurskog iznosa obveznice, a sve kako bi taj iznos bio nadalje revaloriziran indeksom omjera tečajeva kune prema euru i kako bi taj učinak promjene indeksa omjera tečajeva kune prema euru bio odvojeno evidentiran u računu dobiti i gubitka kao prihod/rashod od tečajnih razlika. Prema našem shvaćanju transakcije eurski iznos fer vrijednosti obveznice bi se mogao dobiti na način da se indeksirana vrijednost na dan stjecanja podijeli sa referentnim tečajem na dan stjecanja. Ujedno smatramo da bi se upravo ta eurska vrijednost trebala (kao i kod obveznice uz valutnu klauzulu) uključivati u deviznu poziciju. Obračunata nedospjela kamata trebala bi se također revalorizirati indeksom koji bi se trebao reflektirati u tečajne razlike sve do dana dospijeca kada prema našem shvaćanju transakcije ista postaje kuna.

2. Statističko i bonitetno izvještavanje

S obzirom na to da je obveznica nominirana u kunama te da se primjena opisanoga indeksa omjera tečajeva može po ekonomskoj suštini poistovjetiti s primjenom valutne klauzule, smatramo da je takvu obveznicu za potrebe Odluke o statističkom i bonitetnom izvješćivanju ("Narodne novine", br. 35/2010., 95/2010., 146/2010., 68/2011., 37/2012., 121/2013., 41A/2014., 127/2014., 67/2015., 119/2015., 54/2016. i 121/2016.) potrebno opisati na način da se kao valuta iskaže kuna, da se iskaže postojanje dvosmjerne valutne klauzule, te da se kao valuta indeksacije iskaže euro.

3. Izvještavanje o tržišnim rizicima

Smatramo da je ekonomska suština ove obveznice da ona predstavlja stavku imovine u valuti EUR budući da se njezina vrijednost usklađuje indeksom omjera referentnog i baznog tečaja na dan vrednovanja odnosno obračuna kamate. Stoga se za potrebe izračuna iznosa izloženosti valutnom riziku u skladu s člankom 352. Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (u daljnjem tekstu: Uredba (EU)



HNB

br. 575/2013) ova pozicija uključuje u deviznu poziciju banke u valuti EUR na način da se u spot poziciju u valuti EUR uključuje zamišljeni iznos u valuti EUR izračunat kao omjer iznosa indeksirane vrijednosti glavnice i referentnog tečaja na dan stjecanja obveznice.

4. Izvještavanje o likvidnosti

U skladu s člankom 10. stavkom 1. točkom c) i) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/61 o dopuni Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu zahtjeva za likvidnosnu pokrivenost kreditnih institucija, likvidnom imovinom prvog stupnja smatra se imovina koja predstavlja potraživanja od ili za koju jamči središnja država države članice. Sukladno članku 6. navedene Delegirane uredbe sva imovina koja ulazi u zaštitni sloj likvidnosti, mora udovoljavati općim (članak 7.) i operativnim uvjetima (članak 8.). Stoga smatramo da ako ove obveznice udovoljavaju svim uvjetima iz članaka 7. i 8. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/61 iste se mogu smatrati likvidnom imovinom prvog stupnja i mogu se uključiti u izvještaje za likvidnosnu pokrivenost. Također smatramo da bi navedene obveznice, budući je novčani tok u kunama, trebalo u izvještajima za likvidnost tretirati na isti način kao i bilo koju drugu obveznicu s valutnom klauzulom tj. tretirati ih kao obveznice u kunama.

5. Izvještavanje o rizikom ponderiranoj aktivi i kapitalnim zahtjevima

Smatramo da se za potrebe izračuna iznosa izloženosti ponderiranog rizikom za kreditni rizik u skladu s člankom 114. stavkom 4. Uredbe (EU) br. 575/2013, na izloženost koja će nastati ulaganjem u ovu obveznicu može primijeniti ponder rizika 0% budući da će obveznica biti nominirana u kunama, no potrebno je voditi računa i o uvjetu o izvorima sredstava u toj valuti kako je propisano spomenutim stavkom 4.

S poštovanjem,

Milan Potkonjak

Milan Potkonjak
direktor Direkcije

Željko Jakuš

Željko Jakuš
izvršni direktor