



V Bruseli 30. 1. 2019
COM(2019) 63 final

SPRÁVA KOMISIE EURÓPSKEMU PARLAMENTU A RADE

**o medzinárodnom zaobchádzaní s centrálnymi bankami a verejnými orgánmi riadiacimi
verejný dlh, pokiaľ ide o transakcie financovania prostredníctvom cenných papierov**

1. Úvod

Nariadenie (EÚ) 2015/2365 o transparentnosti transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov a opätovného použitia (STFR) bolo prijaté 25. novembra 2015 a nadobudlo účinnosť 12. januára 2016. Cieľom nariadenia STFR je zvýšiť transparentnosť transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov, a to tým, že sa vyžaduje aby:

- sa všetky transakcie financovania prostredníctvom cenných papierov oznamovali do centrálnych databáz známych ako archívy obchodných údajov (oznamovacia povinnosť),
- sa informácie o používaní transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov investičnými fondmi sprístupňovali investorom v pravidelných správach a predinvestičných dokumentoch vydaných fondmi,
- sa podmienky minimálnej transparentnosti plnili, keď sa opätovne použije záruka, ako je zverejnenie rizík a povinnosť získať predchádzajúci súhlas (požiadavky transparentnosti opätovného použitia).

Podľa článku 2 ods. 2 písm. a) nariadenia STFR sú z oznamovacej povinnosti a požiadaviek transparentnosti opätovného použitia podľa uvedeného nariadenia vyňaté centrálné banky Únie a verejné orgány Únie poverené riadením verejného dlhu alebo zasahujúce do riadenia verejného dlhu.

V čase prijatia nariadenia STFR existovala neistota, pokiaľ ide o zaobchádzanie so zahraničnými centrálnymi bankami pri uplatňovaní reforiem týkajúcich sa transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov v iných jurisdikciách. Európsky parlament a Rada preto odložili rozhodnutie o uplatňovaní nariadenia STFR na centrálné banky tretích krajín, kým sa nedosiahne väčšia jasnosť v tejto otázke.

V článku 2 ods. 4 nariadenia STFR sa Komisia splnomocňuje prijať delegovaný akt s cieľom rozšíriť zoznam subjektov, ktorým bola udelená výnimka podľa uvedeného nariadenia. Ako predpoklad pre takúto výnimku sa vyžaduje, aby Európska komisia podľa rovnakého článku nariadenia STFR analyzovala medzinárodné zaobchádzanie s centrálnymi bankami a verejnými orgánmi, ktoré riadia verejný dlh v právnom rámci iných jurisdikcií a aby o svojej analýze informovala Európsky parlament a Radu. Ak sa v správe dospeje k záveru, že je potrebné vyňať menové povinnosti centrálnych bánk tretích krajín z požiadaviek transparentnosti opätovného použitia, Európska komisia prijme príslušný delegovaný akt.

2. PRÁVNY ZÁKLAD SPRÁVY: POŽIADAVKY ČLÁNKU 2 NARIADENIA STFR

V článku 2 ods. 2 nariadenia STFR je stanovené, že „*články 4 a 15 sa nevzťahujú na: a) členov Európskeho systému centrálnych bánk (ďalej len „ESCB“ alebo „systém ESCB“), ostatné orgány členských štátov vykonávajúce podobné funkcie, a na iné verejné orgány v Únii poverené riadením verejného dlhu alebo zasahujúce do riadenia verejného dlhu; b) Banku pre medzinárodné zúčtovanie*“.

Pokiaľ ide o zahraničné centrálné banky a zahraničné verejné orgány, ktoré riadia verejný dlh, je podľa článku 2 ods. 4 Komisia splnomocnená prijať delegované akty na zmenu zoznamu oslobodených subjektov uvedených v článku 2 ods. 2 a na tento účel sa od Komisie vyžaduje, aby predložila „*Európskemu parlamentu a Rade správu, v ktorej vyhodnotí medzinárodné zaobchádzanie s centrálnymi bankami a verejnými orgánmi poverenými riadením verejného dlhu alebo zasahujúcimi do riadenia verejného dlhu*“.

V článku 2 ods. 4 sa takisto stanovuje, že „*Uvedená správa zahŕňa porovnávaciu analýzu zaobchádzania s centrálnymi bankami a uvedenými orgánmi v právnom rámci viacerých tretích krajín. Ak sa v správe dospeje k záveru, a to najmä so zreteľom na porovnávaciu analýzu a potenciálne účinky, že je potrebné vyňať menové povinnosti uvedených centrálnych bánk a orgánov tretích krajín z článku 15, Komisia prijme delegovaný akt, na základe ktorého ich doplní do zoznamu stanoveného v odseku 2 tohto článku.*“

3. PRÍSLUŠNÉ JURISDIKCIE: SPOJENÉ KRÁĽOVSTVO

V nariadení STFR sa vyžaduje, aby Komisia vykonala porovnávaciu analýzu zaobchádzania s centrálnymi bankami a verejnými orgánmi, ktoré riadia verejný dlh v rámci „*viacerých tretích krajín*“. Vzhľadom na úmysel Spojeného kráľovstva vystúpiť z Únie podľa článku 50 Zmluvy o Európskej únii, keď sa právne predpisy Únie prestanú uplatňovať na Spojené kráľovstvo a v Spojenom kráľovstve, výnimka pre členov Európskeho systému centrálnych bánk (ESCB) a verejné orgány poverené riadením verejného dlhu alebo zasahujúce do riadenia verejného dlhu uvedená v článku 2 ods. 2 písm. a) nariadenia (EÚ) 2015/2365¹ („STFR“) sa už nebude vzťahovať na centrálnu banku alebo orgány Spojeného kráľovstva riadiace verejný dlh. Z uvedeného dôvodu sa v tejto správe analýza zaobchádzania s centrálnymi bankami a verejnými orgánmi, ktoré riadia verejný dlh, obmedzuje na Spojené kráľovstvo. Ďalšie krajiny sa budú analyzovať v budúcej správe.

Prístup zameraný na Spojené kráľovstvo je v prvom kroku podporený tým, že zákon o vystúpení z Európskej únie z roku 2018 prijatý Spojeným kráľovstvom prevádza existujúci súbor priamo použiteľných právnych predpisov EÚ, vrátane nariadenia STFR, do vnútroštátneho práva Spojeného kráľovstva. Vláda Spojeného kráľovstva okrem toho zverejnila návrh vykonávacieho predpisu², ktorým sa vykonajú zmeny k ponechanému právu Únie a existujúcemu právu Spojeného kráľovstva týkajúcemu sa transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov, ktorý sa má stanoviť podľa zákona o vystúpení z Európskej únie z roku 2018. Návrh vykonávacieho predpisu odzrkadľuje ustanovenie nariadenia STFR v tom zmysle, že Bank of England a orgány Spojeného kráľovstva riadiace verejný dlh sú oslobodené od oznamovacej povinnosti a požiadaviek transparentnosti opätovného použitia. Návrh vykonávacieho predpisu podobne obsahuje ustanovenie o rozšírení tohto zoznamu spôsobom, ktorý je porovnateľný s príslušným ustanovením nariadenia STFR.

¹ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/2365 o transparentnosti transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov a opätovného použitia Ú. v. EÚ L 337, 23.12.2015, s. 1 – 34.

² <https://www.gov.uk/government/publications/draft-transparency-of-securities-financing-transactions-and-of-reuse-amendment-eu-exit-regulations-2019>.

4. ZÁVERY

Vzhľadom na uvedené skutočnosti sa v návrhu vnútroštátneho právneho rámca Spojeného kráľovstva, ktorý zahŕňa nariadenie STFR, centrálna banka a verejné orgány Spojeného kráľovstva poverené riadením verejného dlhu alebo zasahujúce do riadenia verejného dlhu oslobodzujú od oznamovacej povinnosti v prípade transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov a od požiadaviek transparentnosti opätovného použitia. Návrh právneho rámca Spojeného kráľovstva obsahuje aj ustanovenia, ktoré umožňujú rozšírenie výnimky na centrálné banky a orgány cudzích krajín zodpovedné za riadenie verejného dlhu.

Doplnenie centrálnej banky a orgánov Spojeného kráľovstva zodpovedných za riadenie verejného dlhu do zoznamu subjektov oslobodených od oznamovacej povinnosti a požiadaviek transparentnosti opätovného použitia podľa nariadenia STFR zamedzí zasahovaniu do vykonávania ich menových povinností a podporí rovnaké podmienky pri uplatňovaní reforiem transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov, pokiaľ ide o transakcie s centrálnymi bankami medzi jednotlivými jurisdikciami. Takto sa prispeje aj k väčšiemu medzinárodnému súladu a jednotnosti.

Komisia preto dospela k záveru, že článok 2 ods. 2 nariadenia STFR by sa mal zmeniť tak, aby sa určité požiadavky uvedeného nariadenia nevzťahovali na centrálné banky a iné verejné orgány poverené riadením verejného dlhu alebo zasahujúce do riadenia verejného dlhu.

Porovnávacia analýza v tejto správe nie je vyčerpávajúca. Vychádza z vnútroštátneho práva Spojeného kráľovstva zahŕňajúceho nariadenie STFR, ktorého jednotlivé časti ešte nie sú plne prijaté.

Komisia bude aj naďalej pravidelne preskúmať medzinárodné zaobchádzanie s centrálnymi bankami a verejnými orgánmi, pokiaľ ide o oznamovaciu povinnosť v prípade transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov a o požiadavky transparentnosti opätovného použitia v tretích krajinách, vrátane tretích krajín uvedených v zozname v článku 2 ods. 2 nariadenia STFR. Tento zoznam oslobodených subjektov možno aktualizovať vzhľadom na vývoj regulačných mechanizmov v tretích krajinách a po zohľadnení akýchkoľvek nových relevantných zdrojov informácií. Takéto prehodnotenie by mohlo viesť aj k odstráneniu tretích krajín zo zoznamu oslobodených subjektov.