



V Bruseli 30. 1. 2019
COM(2019) 62 final

SPRÁVA KOMISIE EURÓPSKEMU PARLAMENTU A RADE

**o medzinárodnom zaobchádzaní s centrálnymi bankami a verejnými subjektmi
riadiacimi verejný dlh, pokiaľ ide o transakcie s OTC derivátmi**

1. Úvod

V nariadení o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov (EMIR) zo 4. júla 2012 sa okrem iného vyžaduje centrálné zúčtovanie všetkých štandardizovaných zmlúv o OTC derivátoch, ohlasovanie všetkých zmlúv o derivátoch archívom obchodných údajov a vykonávanie postupov zmierňovania rizika v prípade tých obchodných transakcií, ktoré sa nezúčtovávajú centrálné.

Podľa článku 1 ods. 4 nariadenia EMIR sú z pôsobnosti tohto nariadenia vyňaté centrálné banky Únie a verejné orgány Únie, ktoré sú poverené riadením verejného dlhu alebo intervenciou v súvislosti s riadením tohto dlhu, takže sa na ne tieto povinnosti nevzťahujú.

Podľa článku 1 ods. 6 nariadenia EMIR je Európska komisia splnomocnená zmeniť zoznam oslobodených subjektov prostredníctvom delegovaného aktu, ak na základe analýzy medzinárodného zaobchádzania s centrálnymi bankami a verejnými orgánmi riadiacimi verejný dlh v právnych rámcoch iných jurisdikcií a po informovaní Európskeho parlamentu a Rady o výsledkoch dospeje k záveru, že je potrebné vyňať menové povinnosti týchto centrálnych bánk a verejných orgánov tretích krajín poverených riadením verejného dlhu, alebo intervenciou v súvislosti s riadením tohto dlhu zo zúčtovacej povinnosti, ohlasovacej povinnosti a povinnosti uplatňovať postupy zmierňovania rizika.

2. PREDCHÁDZAJÚCE POSÚDENIA KOMISIE

Komisia vykonala dve preskúmania medzinárodného zaobchádzania s centrálnymi bankami a inými verejnými orgánmi, ktoré sú poverené riadením verejných dlhov alebo intervenciou v súvislosti s riadením tohto dlhu, pokiaľ ide o transakcie s OTC derivátmi.

Prvé preskúmanie sa týkalo právnych rámcov v Japonsku, Švajčiarsku, Spojených štátoch amerických, Austrálii, Kanade a Hongkongu a v roku 2013 sa v ňom dospelo k záveru¹, že Japonsko a Spojené štáty americké splnili podmienky pre centrálné banky, a verejné orgány zodpovedné za riadenie verejného dlhu v týchto dvoch jurisdikciách sa majú doplniť do zoznamu subjektov v článku 1 ods. 4 EMIR², ktorým bola udelená výnimka.

Druhé preskúmanie sa týkalo právnych rámcov Austrálie, Kanady, Hongkongu, Mexika, Singapuru a Švajčiarska a v roku 2017³ sa v ňom dospelo k záveru, že všetky tieto jurisdikcie splnili podmienky pre centrálné banky, a verejné orgány zodpovedné za riadenie verejného dlhu v týchto jurisdikciách sa majú doplniť do zoznamu subjektov v článku 1 ods. 4 EMIR⁴, ktorým bola udelená výnimka.

3. AKTUÁLNE POSÚDENIE

Podnetom pre toto posúdenie bolo oznámenie Spojeného kráľovstva z 29. marca 2017 o jeho úmysle vystúpiť z Únie podľa článku 50 Zmluvy o Európskej únii. Keď sa právo Únie prestane uplatňovať na Spojené kráľovstvo a v Spojenom kráľovstve, výnimka pre centrálné

¹ Výsledky preskúmania boli predmetom správy prijatej 22. marca 2013, COM(2013) 158 final.

² Delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 1002/2013 z 12. júla 2013, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012, Ú. v. EÚ L 279, 19.10.2013, s. 2.

³ Výsledky preskúmania boli predmetom správy prijatej 2. marca 2017, COM(2017) 104 final.

⁴ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/979 z 2. marca 2017, Ú. v. EÚ L 148, 10.6.2017, s. 1.

banky a verejné orgány Únie poverené riadením verejného dlhu alebo intervenciou v súvislosti s riadením tohto dlhu v článku 1 ods. 4 písm. a) nariadenia EMIR by sa už nevzťahovala na centrálnu banku alebo orgány Spojeného kráľovstva pre riadenie verejného dlhu.

Do vystúpenia Spojeného kráľovstva z Únie je nariadenie EMIR vrátane jeho ustanovení o povinnostiach zúčtovania a ohlasovania a postupov zmierňovania rizika priamo použiteľné v Spojenom kráľovstve. V rámci zákona o vystúpení z Európskej únie z roku 2018 Spojené kráľovstvo 26. júna 2018 začlenilo ustanovenia EMIR do svojho vnútroštátneho práva, pričom toto právo nadobudne účinnosť dňom vystúpenia Spojeného kráľovstva z Únie. S cieľom riešiť chyby alebo nedostatky vyplývajúce zo začlenenia nariadenia EMIR do vnútroštátneho práva Spojeného kráľovstva, Spojené kráľovstvo zmení⁵, alebo už zmenilo⁶ zákon o finančných službách a trhoch z roku 2000 („FSMA“) a vnútroštátne právo Spojeného kráľovstva, ktoré zahŕňa nariadenie EMIR, napr. prevedenie povinností a úloh prenesených na Komisiu alebo Európsky orgán pre cenné papiere a trhy („ESMA“) na Ministerstvo financií alebo iné orgány Spojeného kráľovstva. Posúdenie v tejto správe vychádza z tohto právneho rámca.

4. POKROK DOSIAHNUTÝ PRI VYKONÁVANÍ REFORIEM TRHOV S OTC DERIVÁTMI

Zúčtovacia povinnosť

Podľa návrhu vnútroštátneho práva Spojeného kráľovstva, ktoré zahŕňa nariadenie EMIR, by povinnosť zúčtovať transakcie s OTC derivátmi bola zachovaná. Zúčtovacia povinnosť by sa v zásade vzťahovala na všetky transakcie s OTC derivátmi s podobnými výnimkami, ako sú výnimky použiteľné podľa EMIR.

Ohlasovacia povinnosť

Podľa návrhu vnútroštátneho práva Spojeného kráľovstva, ktoré zahŕňa EMIR, by sa povinnosť ohlásiť všetky transakcie s OTC derivátmi zachovala vrátane pravidiel určujúcich protistranu, ktorá má povinnosť ohlásiť transakciu, a informácie, ktoré treba ohlásiť.

Postupy zmierňovania rizika

Podľa návrhu vnútroštátneho práva Spojeného kráľovstva, ktoré zahŕňa EMIR, by boli zachované pravidlá týkajúce sa používania postupov zmierňovania rizika potrebných pre transakcie s derivátmi OTC nezúčtované centrálnu vrátane pravidiel o včasnom potvrdení obchodov, zosúladení portfólia a postupov pre riešenie sporov.

⁵ Nariadenia o centrálnych protistranách (zmena atď. a prechodné ustanovenie) (vystúpenie z EÚ) z roku 2018 prijaté 13. novembra 2018 (SI 2018 č. 1184). Nariadenia o archívoch obchodných údajov (zmena a prechodné ustanovenie) (vystúpenie z EÚ) z roku 2018 prijaté 6. decembra 2018 (SI 2018 č. 1318).

⁶ Nariadenia o mimoburzových derivátoch, ústredných protistranách a archívoch obchodných údajov (zmena atď. a prechodné ustanovenie) (vystúpenie z EÚ) z roku 2018, návrh zverejnený pre konzultáciu 22. októbra 2018.

5. MEDZINÁRODNÉ ZAOBCHÁDZANIE S CENTRÁLNYMI BANKAMI A ORGÁNMI RIADIACIMI VEREJNÝ DLH

Zúčtovacia povinnosť

Podľa návrhu vnútroštátneho práva Spojeného kráľovstva, ktoré zahŕňa EMIR⁷, by Spojené kráľovstvo a niektoré zahraničné centrálné banky a iné verejné orgány poverené riadením verejného dlhu alebo intervenciou v súvislosti s riadením tohto dlhu boli oslobodené od uplatňovania zúčtovacej povinnosti. Ministerstvo financií by túto výnimku mohlo nariadením rozšíriť na ďalšie zahraničné jurisdikcie. Okrem toho by sa výnimka zo zúčtovacej povinnosti vzťahovala na Banku pre medzinárodné zúčtovanie a niektoré multilaterálne rozvojové banky a iné subjekty verejného sektora vlastnené ústrednými orgánmi štátnej správy.

Ohlasovacia povinnosť

Pokiaľ ide o zúčtovaciu povinnosť, Spojené kráľovstvo plánuje oslobodiť od uplatňovania ohlasovacej povinnosti svoju centrálnu banku a niektoré zahraničné centrálné banky a iné verejné orgány poverené riadením verejného dlhu alebo intervenciou v súvislosti s riadením tohto dlhu. Výnimka by sa mohla rozšíriť na ďalšie zahraničné jurisdikcie. Okrem toho by sa výnimka z ohlasovacej povinnosti vzťahovala na Banku pre medzinárodné zúčtovanie.

Postupy zmierňovania rizika

Podľa návrhu vnútroštátneho práva Spojeného kráľovstva, ktoré zahŕňa nariadenie EMIR, by Centrálna banka Spojeného kráľovstva a niektoré zahraničné centrálné banky a iné verejné orgány poverené riadením verejného dlhu alebo intervenciou v súvislosti s riadením tohto dlhu boli oslobodené od povinnosti uplatňovať postupy zmierňovania rizika na nezúčtované transakcie s OTC derivátmi. Ministerstvo financií by túto výnimku mohlo nariadením rozšíriť na ďalšie zahraničné jurisdikcie. Výnimka by sa vzťahovala aj na Banku pre medzinárodné zúčtovanie a na niektoré multilaterálne rozvojové banky a iné subjekty verejného sektora vlastnené ústrednými orgánmi štátnej správy.

6. ZÁVER

Legislatívny rámec, ktorým sa vykonávajú reformy OTC derivátov a ktorý bol dohodnutý v Pittsburgu v roku 2009, bude v Spojenom kráľovstve zavedený po jeho vystúpení z Únie, ak ohlásená legislatíva nadobudne účinnosť. Návrh vnútroštátneho legislatívneho rámca Spojeného kráľovstva, ktoré zahŕňa nariadenie EMIR, oslobodí Centrálnu banku Spojeného kráľovstva a niektoré centrálné banky a verejné orgány tretích krajín poverené riadením verejného dlhu alebo zasahujúce do verejného dlhu od zúčtovacích a ohlasovacích povinností a od povinnosti uplatňovať postupy zmierňovania rizika. 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, ktorým bola udelená výnimka z rozsahu pôsobnosti nariadenia EMIR, oslobodí ich menové povinnosti z rozsahu pôsobnosti nariadenia EMIR a podporí rovnaké podmienky pri uplatňovaní reforiem nariadenia EMIR, pokiaľ ide

⁷ Nariadenia o mimoburzových derivátoch, ústredných protistranách a archívoch obchodných údajov (zmena atď. a prechodné ustanovenie) (vystúpenie z EÚ) z roku 2018, návrh zverejnený pre konzultáciu 22. októbra 2018.

o transakcie s centrálnymi bankami medzi jednotlivými jurisdikciami. Prispeje to aj k väčšiemu medzinárodnému súladu a jednotnosti.

Komisia preto dospela k záveru, že článok 1 ods. 4 nariadenia EMIR by sa mal zmeniť tak, aby sa rozsah pôsobnosti nariadenia EMIR nevzťahoval na centrálnu banku a iné verejné orgány Spojeného kráľovstva poverené riadením verejného dlhu alebo intervenciou v súvislosti s riadením tohto dlhu.

Porovnávacia analýza v tejto správe nie je vyčerpávajúca. Vychádza z vnútroštátneho práva Spojeného kráľovstva, ktoré zahŕňa nariadenie EMIR, 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 OTC deriváty v tretích krajinách, vrátane tretích krajín uvedených v zozname v článku 1 ods. 4 nariadenia EMIR. 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.