



V Bruselu dne 30.1.2019
COM(2019) 62 final

ZPRÁVA KOMISE EVROPSKÉMU PARLAMENTU A RADĚ

**o přístupu k centrálním bankám a veřejným subjektům spravujícím veřejný dluh v
mezinárodním prostředí, pokud jde o obchod s OTC deriváty**

1. ÚVOD

Nařízení o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů (dále jen „nařízení EMIR“) ze dne 4. července 2012 vyžaduje mimo jiné provádění clearingů všech standardizovaných OTC derivátových smluv ústřední protistranou, oznamování všech derivátových smluv registrům obchodních údajů a provádění technik zmírňování rizika pro obchody, jejichž clearing neprovádí ústřední protistrana.

Podle čl. 1 odst. 4 nařízení EMIR jsou centrální banky Unie a veřejné subjekty Unie pověřené správou veřejného dluhu nebo do správy veřejného dluhu zasahující z oblasti působnosti nařízení EMIR vyňaty, a proto se na ně tyto povinnosti nevztahují.

Podle čl. 1 odst. 6 nařízení EMIR je Evropské komisi svěřena pravomoc měnit seznam osvobozených subjektů formou aktů v přenesené pravomoci, pokud poté, co provede analýzu, jak se v mezinárodním prostředí přistupuje k centrálním bankám a veřejným subjektům spravujícím veřejný dluh v právních rádech jiných jurisdikcí, a poté, co informuje Evropský parlament a Radu o výsledcích, dospěje k závěru, že je nezbytné osvobodit měnové úkoly uvedených centrálních bank a veřejných subjektů třetích zemí pověřených správou veřejného dluhu nebo do správy veřejného dluhu zasahujících od povinnosti clearingů, oznamovací povinnosti a povinnosti uplatňovat techniky zmírňování rizika.

2. PŘEDCHOZÍ POSOUZENÍ KOMISE

Komise provedla dva přezkumy toho, jak se v mezinárodním prostředí přistupuje k centrálním bankám a dalším veřejným subjektům pověřeným správou veřejného dluhu nebo do správy veřejného dluhu zasahujícím, pokud jde o obchody s OTC deriváty.

První přezkum se týkal právních rámců v Japonsku, Švýcarsku, Spojených státech, Austrálii, Kanadě a Hongkongu a dospěl v roce 2013¹ k závěru, že Japonsko a Spojené státy splnily podmínky pro to, aby centrální banky a veřejné subjekty odpovědné za správu veřejného dluhu v uvedených dvou jurisdikcích byly doplněny na seznam osvobozených subjektů v čl. 1 odst. 4 nařízení EMIR².

Druhý přezkum se týkal právních rámců v Austrálii, Kanadě, Hongkongu, Mexiku, Singapuru a Švýcarsku a dospěl v roce 2017³ k závěru, že všechny uvedené jurisdikce splnily podmínky pro to, aby centrální banky a veřejné subjekty odpovědné za správu veřejného dluhu v uvedených jurisdikcích byly doplněny na seznam osvobozených subjektů v čl. 1 odst. 4 nařízení EMIR⁴.

3. SOUČASNÉ POSOUZENÍ

Toto posouzení bylo vyvoláno skutečností, že Spojené království dne 29. března 2017 oznámilo svůj záměr vystoupit z Unie podle článku 50 Smlouvy o Evropské unii. Až se právo Unie přestane vztahovat na Spojené království a platit v něm, osvobození pro centrální banky

¹ Výsledky přezkumu byly předmětem zprávy přijaté dne 22. března 2013, COM(2013) 158 final.

² Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 1002/2013 ze dne 12. července 2013, kterým se mění nařízení (EU) č. 648/2012, Úř. věst. L 279, 19.10.2013, s. 2.

³ Výsledky přezkumu byly předmětem zprávy přijaté dne 2. března 2017, COM(2017) 104 final.

⁴ Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/979 ze dne 2. března 2017, Úř. věst. L 148, 10.6.2017, s. 1.

a veřejné subjekty Unie pověřené správou veřejného dluhu nebo do správy veřejného dluhu zasahující v čl. 1 odst. 4 písm. a) nařízení EMIR se již nebude vztahovat na centrální banku ani na subjekty Spojeného království spravující veřejný dluh.

Do doby, než Spojené království vystoupí z Unie, je nařízení EMIR, včetně jeho ustanovení o povinnosti clearing, oznamovací povinnosti a technikách zmírňování rizika, přímo použitelné ve Spojeném království. Zákonem o Evropské unii (o vystoupení z Evropské unie) z roku 2018 Spojené království dne 26. června 2018 začlenilo ustanovení nařízení EMIR do vnitrostátního práva Spojeného království s účinkem ode dne vystoupení Spojeného království z Unie. Aby bylo možné řešit případy selhání nebo nedostatky vyplývající ze začlenění nařízení EMIR do vnitrostátního práva Spojeného království, Spojené království změnil⁵ nebo již změnilo⁶ zákon o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA) a vnitrostátní legislativu Spojeného království začleňující nařízení EMIR, např. přenesení odpovědnosti a úkolů svěřených Komisi nebo Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA) na Ministerstvo financí nebo jiné orgány Spojeného království. Posouzení v této zprávě je založeno na tomto právním rámci.

4. POKROK V OBLASTI REFORM TRHŮ S OTC DERIVÁTY

Povinnost clearing

Podle návrhu vnitrostátního předpisu Spojeného království začleňujícího nařízení EMIR by byla zachována povinnost provádět clearing obchodů s OTC deriváty. Povinnost clearing by se v zásadě vztahovala na všechny obchody s OTC deriváty, přičemž by existovala podobná osvobození jako v nařízení EMIR.

Oznamovací povinnost

Podle návrhu vnitrostátního předpisu Spojeného království začleňujícího nařízení EMIR by byla zachována povinnost oznamovat všechny obchody s OTC deriváty, včetně pravidel popisujících, která z protistran nese odpovědnost za oznámení obchodu a jaké informace se mají oznamovat.

Techniky zmírňování rizika

Podle návrhu vnitrostátního předpisu Spojeného království začleňujícího nařízení EMIR by byla zachována pravidla týkající se používání technik zmírňování rizika požadovaná pro obchody s OTC deriváty, jejichž clearing neprovádí ústřední protistrana, včetně pravidel týkajících se včasného potvrzení obchodů, srovnávání portfolií a postupů pro řešení sporů.

⁵ Předpis o ústředních protistranách (změna atd. a přechodné ustanovení) (vystoupení z EU) z roku 2018 přijatý dne 13. listopadu 2018 (SI 2018 č. 1184); předpis o registrech obchodních údajů (změna a přechodné ustanovení) (vystoupení z EU) z roku 2018 přijatý dne 6. prosince 2018 (SI 2018 č. 1318).

⁶ Předpis o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů (změna atd. a přechodné ustanovení) (vystoupení z EU) z roku 2018, návrh byl zveřejněn ke konzultaci dne 22. října 2018.

5. PŘÍSTUP K CENTRÁLNÍM BANKÁM A SUBJEKTŮM SPRAVUJÍCÍM VEŘEJNÝ DLUH V MEZINÁRODNÍM PROSTŘEDÍ

Povinnost clearingů

Podle návrhu vnitrostátního předpisu Spojeného království začleňujícího nařízení EMIR⁷ by britská centrální banka a některé zahraniční centrální banky a další britské a zahraniční veřejné subjekty pověřené správou veřejného dluhu nebo do správy veřejného dluhu zasahující byly od uplatňování povinnosti clearingů osvobozeny. Ministerstvo financí by mohlo toto osvobození právním předpisem rozšířit na další zahraniční jurisdikce. Kromě toho by se osvobození od povinnosti clearingů vztahovalo na Banku pro mezinárodní platby a některé mezinárodní rozvojové banky a další subjekty veřejného sektoru ve vlastnictví centrálních vlád.

Oznamovací povinnost

Pokud jde o povinnost clearingů, Spojené království má v úmyslu britskou centrální banku a některé zahraniční centrální banky a další britské a zahraniční veřejné subjekty pověřené správou veřejného dluhu nebo do správy veřejného dluhu zasahující od oznamovací povinnosti osvobodit. Toto osvobození by bylo možné rozšířit na další zahraniční jurisdikce. Kromě toho by se osvobození od oznamovací povinnosti vztahovalo na Banku pro mezinárodní platby.

Techniky zmírňování rizika

Podle návrhu vnitrostátního předpisu Spojeného království by britská centrální banka a některé zahraniční centrální banky a další britské a zahraniční veřejné subjekty pověřené správou veřejného dluhu nebo do správy veřejného dluhu zasahující byly od povinnosti uplatňovat techniky zmírňování rizika na obchody s deriváty OTC, jejichž clearing neprovádí ústřední protistrana, osvobozeny. Ministerstvo financí by mohlo toto osvobození rozšířit na další zahraniční jurisdikce. Osvobození by se rovněž vztahovalo na Banku pro mezinárodní platby a na některé mezinárodní rozvojové banky a další subjekty veřejného sektoru ve vlastnictví centrálních vlád.

6. ZÁVĚR

Legislativní rámec pro provádění reformy v oblasti OTC derivátů dohodnutý v Pittsburghu v roce 2009 bude ve Spojeném království po existování i po jeho vystoupení z Unie, pokud oznámené právní předpisy vstoupí v platnost. Návrh vnitrostátního legislativního rámce Spojeného království začleňujícího nařízení EMIR osvobozuje britskou centrální banku a některé centrální banky třetích zemí a veřejné subjekty Spojeného království a třetích zemí pověřené správou veřejného dluhu nebo do správy veřejného dluhu zasahující od povinností clearingů, oznamovací povinnosti a povinnosti uplatňovat techniky zmírňování rizik. Návrh legislativního rámce Spojeného království rovněž obsahuje ustanovení, která umožňují toto osvobození rozšířit na centrální banky a subjekty správy veřejného dluhu dalších zahraničních zemí.

⁷ Nařízení o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů (změna atd. a přechodné ustanovení) (vystoupení z EU) z roku 2018, návrh byl zveřejněn ke konzultaci dne 22. října 2018.

Doplněním centrální banky a subjektů Spojeného království spravujících veřejný dluh na seznam subjektů vyňatých z oblasti působnosti nařízení EMIR dojde k vynětí jejich měnových úkolů z oblasti působnosti nařízení EMIR a podpoří se tím rovné podmínky při provádění reforem EMIR, pokud jde o obchody s centrálními bankami napříč jurisdikcemi. Přispěje to také k větší mezinárodní soudržnosti a jednotnosti.

Komise proto dospěla k závěru, že čl. 1 odst. 4 nařízení EMIR by měl být změněn tak, aby z oblasti působnosti nařízení EMIR byla vyňata centrální banka a další veřejné subjekty Spojeného království pověřené správou veřejného dluhu nebo do správy veřejného dluhu zasahující.

Srovnávací analýza v této zprávě není vyčerpávající. Vychází z vnitrostátního práva Spojeného království začleňujícího nařízení EMIR, jehož části dosud nejsou plně přijaty.

Komise bude i nadále pravidelně přezkoumávat, jak se v mezinárodním prostředí přistupuje k centrálním bankám a veřejným subjektům, pokud jde o OTC deriváty ve třetích zemích, včetně třetích zemí uvedených v čl. 1 odst. 4 nařízení EMIR. Seznam osvobozených subjektů lze na základě vývoje regulatorních opatření ve třetích zemích a s přihlédnutím k relevantním novým zdrojům informací aktualizovat. V důsledku takového opětovného posouzení by mohly být také některé třetí země ze seznamu osvobozených subjektů odstraněny.