



Brusel 8. februára 2018

OZNÁMENIE ZAJINTERESOVANÝM STRANÁM

VYSTÚPENIE SPOJENÉHO KRÁĽOVSTVA A PRAVIDLÁ EÚ V OBLASTI FINANČNÝCH SLUŽIEB PO UZAVRETÍ OBCHODU

Spojené kráľovstvo 29. marca 2017 predložilo oznámenie o svojom úmysle vystúpiť z Únie podľa článku 50 Zmluvy o Európskej únii. To znamená, že pokiaľ sa v ratifikovanej dohode o vystúpení¹ nestanoví iný dátum, na Spojené kráľovstvo sa od 30. marca 2019, 00:00 h (SEČ) (ďalej len „dátum vystúpenia“) prestanú vzťahovať všetky primárne a sekundárne právne predpisy Únie². Spojené kráľovstvo sa následne stane „tretou krajinou“³.

Príprava na vystúpenie nie je len záležitosťou orgánov EÚ a vnútroštátnych orgánov, ale aj súkromných strán.

Vzhľadom na značnú neistotu, najmä pokiaľ ide o obsah prípadnej dohody o vystúpení, sa všetkým zainteresovaným stranám pripomínajú právne následky, ktoré treba zohľadniť, keď sa Spojené kráľovstvo stane tretou krajinou.

S výhradou akýchkoľvek prechodných opatrení, ktoré môžu byť uvedené v niektorej dohode o vystúpení, od dátumu vystúpenia sa pravidlá EÚ v oblasti finančných trhov už na Spojené kráľovstvo nevzťahujú, a to najmä nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 zo 4. júla 2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov⁴ (EMIR)⁵, nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012⁶ (MIFIR), nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/2365 z 25. novembra 2015 o transparentnosti transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov a opätovného použitia a o zmene nariadenia (EÚ)

¹ Momentálne prebiehajú so Spojeným kráľovstvom rokovania s cieľom dosiahnuť dohodu o vystúpení.

² V súlade s článkom 50 ods. 3 Zmluvy o Európskej únii sa Európska rada po dohode so Spojeným kráľovstvom môže jednomyselne rozhodnúť, že zmluvy sa prestanú uplatňovať k neskoršiemu dátumu.

³ Tretia krajina je krajina, ktorá nie je členským štátom EÚ.

⁴ Ú. v. EÚ L 201, 27.7.2012, s. 1.

⁵ Po schválení Európskym parlamentom a Radou sa to týka aj návrhu Komisie [COM (2017) 331] na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 1095/2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012, pokiaľ ide o postupy a orgány zapojené do schvaľovania centrálnych protistrán a požiadavky na uznanie centrálnych protistrán z tretích krajín.

⁶ Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84.

č. 648/2012⁷ (SFTR), smernica Európskeho parlamentu a Rady 98/26/ES z 19. mája 1998 o konečnom zúčtovaní v platobných systémoch a zúčtovacích systémoch cenných papierov⁸ (SFD).

1. DERIVÁTY

- Od dátumu vystúpenia deriváty, s ktorými sa obchoduje na regulovaných trhoch Spojeného kráľovstva, už nebudú spĺňať definíciu derivátov obchodovaných na burze (ETD) podľa právnych predpisov EÚ. Podľa článku 2 ods. 32 MIFIR sú ETD deriváty obchodované na regulovanom trhu EÚ alebo na trhu tretej krajiny považované za rovnocenný trh⁹. Takže podľa právnych predpisov EÚ¹⁰ budú ETD obchodované na regulovanom trhu v Spojenom kráľovstve od dátumu vystúpenia zmluvami o mimoburzových (OTC) derivátoch.
- Na ETD, ktorý sa stane OTC derivátom, sa teda budú vzťahovať všetky požiadavky EMIR platné pre transakcie s OTC derivátmi: všetky transakcie s OTC derivátmi sa započítavajú do výpočtu zúčtovacej prahovej hodnoty v súlade s ustanoveniami EMIR¹¹, a budú podliehať zúčtovacej povinnosti podľa EMIR, ak bola prijatá¹², ako aj určitým postupom zmierňovania rizika (najmä výmene marží).
- OTC deriváty, ktoré podliehajú zúčtovacej povinnosti, musia byť zúčtované prostredníctvom centrálnej protistrany, ktorej bolo udelené povolenie a ktorá je usadená v členskom štáte EÚ alebo centrálnej protistrany, ktorá je usadená v tretej krajine a ktorá je uznaná Európskym orgánom pre cenné papiere a trhy (ESMA) podľa článku 25 EMIR na účely zúčtovania tejto triedy OTC derivátov¹³. Centrálna protistrana usadená v Spojenom kráľovstve budú od dátumu vystúpenia centrálnymi protistranami z tretích krajín, ktoré budú musieť byť uznané v zmysle EMIR, aby sa mohli využiť na splnenie zúčtovacej povinnosti¹⁴. Protistrany nebudú môcť splniť

⁷ Ú. v. EÚ L 337, 23.12.2015, s. 1.

⁸ Ú. v. ES L 166, 11.6.1998, s. 45.

⁹ ETD je „derivát, s ktorým sa obchoduje na regulovanom trhu alebo na trhu tretej krajiny považovanom za trh rovnocenný s regulovaným trhom [...], a ktorý ako taký nepatrí do rámca vymedzenia mimoburzového derivátu v zmysle článku 2 bodu 7 EMIR“, pozri článok 2 ods. 32 MIFIR.

¹⁰ Zmluvy o OTC derivátoch sú tie, ktoré nie sú obchodované na regulovanom trhu EÚ alebo sú obchodované na regulovanom trhu tretej krajiny, na ktorý sa nevzťahuje rozhodnutie o rovnocennosti. Pozri článok 2 ods. 7 a článok 2a EMIR.

¹¹ Pozri najmä články 2a, 13, 25 a 75 EMIR.

¹² Zúčtovacej povinnosti v súčasnosti podliehajú tieto produkty: swapy úrokových mier v eurách, japonských jenoch, amerických dolároch, nórskech korunách, poľských zlotých a švédskych korunách; a indexové swapy na kreditné zlyhanie.

¹³ Pozri článok 4 ods. 3 EMIR.

¹⁴ Pozri článok 4 ods. 3 EMIR a po schválení Európskym parlamentom a Radou aj návrh nariadenia Európskeho parlamentu a Rady, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 1095/2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012, pokiaľ ide o postupy a orgány zapojené do schvaľovania centrálnych protistrán a požiadavky na uznanie centrálnych protistrán z tretích krajín, a návrh nariadenia Európskeho parlamentu a Rady, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012, pokiaľ ide o zúčtovaciu povinnosť, pozastavenie zúčtovacej povinnosti, požiadavky na ohlasovanie, postupy zmierňovania rizika pre

svoju zúčtovaciu povinnosť podľa EMIR pomocou centrálnej protistrany usadenej v Spojenom kráľovstve, pokiaľ táto nie je uznaná orgánom ESMA v zmysle EMIR.

- Povinnosť zúčtovať transakcie prostredníctvom centrálnej protistrany, ktorej bolo udelené povolenie a ktorá je usadená v EÚ alebo prostredníctvom uznanej centrálnej protistrany usadenej v tretej krajine, sa vzťahuje aj na protistrany usadené v tretích krajinách, v ktorých má zmluva priamy, podstatný a predvídateľný účinok v rámci EÚ alebo v ktorých je takáto povinnosť potrebná alebo primeraná na zabránenie vyhýbaniu sa niektorému ustanoveniu EMIR¹⁵.
- Strata povolenia EÚ pre centrálne protistrany usadené v Spojenom kráľovstve ovplyvní ich schopnosť pokračovať vo vykonávaní určitých činností (napríklad kompresie) a v plnení určitých povinností (napríklad riadenie zlyhania), pokiaľ ide o zmluvy uzatvorené pred dátumom vystúpenia.
- Vyššia kapitálová požiadavka sa bude vzťahovať na expozície vyplývajúce z pozícií v derivátoch vedených úverovými inštitúciami a investičnými spoločnosťami usadenými v EÚ v neuznaných centrálnych protistranách usadených v tretích krajinách¹⁶. Je to preto, že len centrálne protistrany, ktorým bolo udelené povolenie a ktoré sú usadené v EÚ a uznané centrálne protistrany usadené v tretej krajine sa považujú za kvalifikované centrálne protistrany¹⁷, ktoré majú priaznivejšie zaobchádzanie podľa CRR¹⁸.
- Protistrany v EÚ a protistrany v tretích krajinách, na ktoré sa vzťahuje zúčtovacia povinnosť, by preto mali preskúmať svoje portfóliá derivátov. Všetky protistrany (vrátane protistrán usadených v tretích krajinách), či už je to finančná inštitúcia alebo nefinančná spoločnosť nad zúčtovacou prahovou hodnotou, by mali zabezpečiť, aby spĺňali požiadavky na zúčtovanie. Ak sú deriváty uzatvorené prostredníctvom sprostredkovateľa alebo sa zúčtovávajú prostredníctvom sprostredkovateľa (t. j. zúčtovacieho člena, klienta zúčtovacieho člena alebo nepriameho klienta), protistrany by mali zabezpečiť, aby ich zmluva s týmto sprostredkovateľom bola v súlade s platnými právnymi požiadavkami.

zmluvy o mimoburzových derivátoch, ktoré centrálna protistrana nezúčtovala, registráciu archívov obchodných údajov a požiadavky na archívy obchodných údajov.

¹⁵ Ďalšie podrobnosti sa nachádzajú v článku 4 EMIR a v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) č. 285/2014 z 13. februára 2014, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa zmlúv s priamym, podstatným a predvídateľným dôsledkom v rámci Únie a zabránenia vyhýbaniu sa pravidlám a povinnostiam (Ú. v. EÚ L 85, 21.3.2014, s. 1).

¹⁶ Pozri články 300 až 311 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 (CRR).

¹⁷ Pozri článok 497 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 (CRR).

¹⁸ Pozri článok 4 ods. 1 pododsek 88 CRR s výhradou prechodných ustanovení článku 497 CRR a vykonávacieho nariadenia Komisie (EÚ) 2017/2241 zo 6. decembra 2017 (pre centrálne protistrany z tretích krajín prechodné obdobie trvá do 15. júna 2018).

2. ARCHÍVY OBCHODNÝCH ÚDAJOV A OHLASOVANIE

- Deriváty alebo transakcie financovania prostredníctvom cenných papierov, ktoré podliehajú ohlasovacej povinnosti podľa EMIR alebo SFTR, musia protistrany ohlásiť archívu obchodných údajov registrovanému v EÚ alebo archívu obchodných údajov z tretej krajiny uznaného Európskym orgánom pre cenné papiere a trhy (ESMA) podľa článku 77 EMIR¹⁹. Od dátumu vystúpenia budú archívy obchodných údajov usadené v Spojenom kráľovstve archívami obchodných údajov z tretích krajín.
- Povinnosť ohlásiť zmluvu o derivátoch riadne registrovanému alebo uznanému archívu obchodných údajov sa vzťahuje na protistrany. Splnenie tejto požiadavky musia zabezpečiť všetky protistrany, či už finančné alebo nefinančné. Ak sa ohlasovanie archívu obchodných údajov deleguje na tretiu stranu, protistrany by mali zabezpečiť, aby sa v ich zmluve zaručoval súlad so všetkými platnými právnymi požiadavkami v EMIR a/alebo SFTR.
- Protistrany musia spĺňať požiadavku, aby uchovávali záznam o každej zmluve o derivátoch, ktorá bola uzatvorená, a o každej jej zmene²⁰, najmenej päť rokov od ukončenia zmluvy.
- Spojené kráľovstvo už nebude môcť označovať systémy v zmysle smernice o konečnom zúčtovaní²¹. Systémy, ktoré sú v súčasnosti označené Spojeným kráľovstvom, stratia od dátumu vystúpenia svoje označenie v zmysle smernice o konečnom zúčtovaní spolu s právami a výhodami, ktoré prináležia im a ich účastníkom. Týmto nie sú dotknuté žiadne osobitné ustanovenia vnútroštátnych právnych predpisov členských štátov²².

Týmto oznámením nie sú dotknuté žiadne rozhodnutia o rovnocennosti, ktoré môže EÚ prijať.²³

Všeobecné informácie týkajúce sa služieb po uzavretí obchodu možno nájsť v príslušnom webovom sídle Komisie (https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/financial-markets/post-trade-services_sk). Tieto stránky budú v prípade potreby aktualizované a doplnené o ďalšie informácie.

Európska komisia

Generálne riaditeľstvo pre finančnú stabilitu, finančné služby a úniu kapitálových trhov

¹⁹ Pozri článok 9 EMIR a článok 4 SFTR.

²⁰ Pozri článok 9 ods. 2 EMIR.

²¹ Pozri článok 2 písm. a) smernice Európskeho parlamentu a Rady 98/26/ES z 19. mája 1998 o konečnom zúčtovaní v platobných systémoch a zúčtovacích systémoch cenných papierov (SFD).

²² Pozri odôvodnenie 7 SFD.

²³ Pozri najmä články 2a, 13, 25 a 75 EMIR.