



EURÓPSKA KOMISIA

GENERÁLNE RIADITEĽSTVO PRE FINANČNÚ STABILITU, FINANČNÉ SLUŽBY
A ÚNIU KAPITÁLOVÝCH TRHOV

V Bruseli 14. júla 2020
REV 1 – nahrádza oznámenie
z 8. februára 2018

OZNÁMENIE ZAJINTERESOVANÝM STRANÁM

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

Spojené kráľovstvo 1. februára 2020 vystúpilo z Európskej únie a stalo sa „treťou krajinou“¹. V dohode o vystúpení² sa stanovuje prechodné obdobie, ktoré sa skončí 31. decembra 2020. Do uvedeného dátumu sa právo Únie v celom svojom rozsahu uplatňuje na Spojené kráľovstvo a v Spojenom kráľovstve³.

EÚ a Spojené kráľovstvo budú počas prechodného obdobia rokovať o dohode o novom partnerstve. Nie je však isté, či sa takáto dohoda uzavrie a nadobudne platnosť na konci prechodného obdobia. V každom prípade by sa takouto dohodou vytvoril vzťah, ktorý sa bude veľmi odlišovať od účasti Spojeného kráľovstva na vnútornom trhu⁴.

Okrem toho bude po skončení prechodného obdobia Spojené kráľovstvo treťou krajinou, pokiaľ ide o vykonávanie a uplatňovanie práva Únie v členských štátoch EÚ.

Preto sa všetky zainteresované strany, a najmä hospodárske subjekty, upozorňujú na právne dôsledky, ktoré bude mať koniec prechodného obdobia na ich činnosti.

Odporúčania zainteresovaným stranám:

Protistranám derivátov a transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov, ako aj zainteresovaným stranám emitujúcim finančné nástroje zriadené podľa práva členského štátu v centrálnych depozitároch cenných papierov (ďalej len „centrálne depozitáre“) Spojeného kráľovstva sa odporúča, aby posúdili dôsledky skončenia prechodného obdobia so zreteľom na toto oznámenie a vykonali primerané opatrenia na

¹ Tretia krajina je krajina, ktorá nie je členom EÚ.

² Dohoda o vystúpení Spojeného kráľovstva Veľkej Británie a Severného Írska z Európskej únie a z Európskeho spoločenstva pre atómovú energiu (Ú. v. EÚ L 29, 31.1.2020, s. 7) (ďalej len „dohoda o vystúpení“).

³ S výhradou určitých výnimiek stanovených v článku 127 dohody o vystúpení, ktoré nie sú relevantné v kontexte tohto oznámenia.

⁴ V dohode o voľnom obchode sa predovšetkým nestanovujú koncepty vnútorného trhu (v oblasti tovaru a služieb) ako vzájomné uznávanie.

zabezpečenie toho, že spĺňajú všetky príslušné právne požiadavky.

Upozornenie: Toto oznámenie sa netýka:

- pravidiel EÚ v oblasti kolízie právnych poriadkov a jurisdikcií („justičná spolupráca v občianskych a obchodných veciach“),
- práva obchodných spoločností v EÚ,
- pravidiel EÚ v oblasti ochrany osobných údajov.

Oznámenia týkajúce sa týchto aspektov sa pripravujú alebo už boli uverejnené⁵.

Toto oznámenie sa vykladá v spojení s oznámením Komisie Príprava na zmeny – Oznámenie o pripravenosti na konci prechodného obdobia medzi Európskou úniou a Spojeným kráľovstvom z 9. júla 2020⁶, a najmä s jeho časťou II.B.1.

Na Spojené kráľovstvo sa po skončení prechodného obdobia už nebudú uplatňovať pravidlá EÚ v oblasti finančných trhov, a to najmä nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 zo 4. júla 2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov (EMIR)⁷, nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (MIFIR)⁸, 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) č. 648/2012 (SFTR)⁹, nariadenie (EÚ) č. 909/2014 o zlepšení vyrovnaní transakcií s cennými papiermi v Európskej únii a o centrálnych depozitároch cenných papierov (CSDR)¹⁰ a smernica Európskeho parlamentu a Rady 98/26/ES z 19. mája 1998 o konečnom zúčtovaní v platobných systémoch a zúčtovacích systémoch cenných papierov (SFD)¹¹. Má to najmä tieto dôsledky:

1. DERIVÁTY

- Po skončení prechodného obdobia deriváty, s ktorými sa obchoduje na regulovaných trhoch Spojeného kráľovstva, už nebudú spĺňať vymedzenie derivátov obchodovaných na burze (ETD) podľa práva Únie. ETD sú podľa článku 2 bodu 32 MIFIR deriváty obchodované na regulovanom trhu EÚ alebo na trhu tretej krajiny považované za

⁵ https://ec.europa.eu/info/european-union-and-united-kingdom-forging-new-partnership/future-partnership/getting-ready-end-transition-period_sk.

⁶ COM(2020) 324 final.

⁷ Ú. v. EÚ L 201, 27.7.2012, s. 1.

⁸ Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84.

⁹ Ú. v. EÚ L 337, 23.12.2015, s. 1.

¹⁰ Ú. v. EÚ L 257, 28.8.2014, s. 1.

¹¹ Ú. v. ES L 166, 11.6.1998, s. 45.

rovnocenný trh¹². Takže podľa práva Únie¹³ budú ETD obchodované na regulovanom trhu v Spojenom kráľovstve po skončení prechodného obdobia zmluvami o mimoburzových (OTC) derivátoch. Komisia je na základe článku 2a EMIR splnomocnená vyhlásiť trh tretej krajiny za rovnocenný. Keďže sa rovnocennosť Spojeného kráľovstva v tejto oblasti v súčasnosti posudzuje, posúdenie ešte nebolo dokončené. Všetky zainteresované strany musia byť preto informované a pripravené na scenár, v ktorom sa s derivátmi obchodovanými na regulovaných trhoch Spojeného kráľovstva bude zaobchádzať ako s OTC derivátmi.

- Na derivát ETD, ktorý sa stane derivátom OTC, sa tak budú vzťahovať všetky požiadavky EMIR uplatniteľné na transakcie s OTC derivátmi. Okrem zabezpečovacích transakcií, do ktorých vstúpili nefinančné protistrany, všetky transakcie s OTC derivátmi sa započítavajú do výpočtu zúčtovacej prahovej hodnoty v súlade s ustanoveniami EMIR a budú podliehať zúčtovacej povinnosti podľa EMIR pod podmienkou, že sa na dotknutý produkt táto povinnosť vzťahuje¹⁴, ako aj určitým postupom zmierňovania rizika (najmä výmene kolaterálu).

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 derivátov¹⁵. Komisia je splnomocnená vyhlásiť regulačný rámec a rámec dohľadu tretej krajiny za rovnocenné. Takéto rozhodnutie o rovnocennosti je predpokladom na uznanie centrálnej protistrany tretej krajiny orgánom ESMA. Bez rovnocennosti a uznania nemožno po skončení prechodného obdobia využívať centrálnu protistranu usadenú v Spojenom kráľovstve na splnenie zúčtovacej povinnosti. Keďže sa rovnocennosť Spojeného kráľovstva v tejto oblasti v súčasnosti posudzuje, posúdenie ešte nebolo dokončené. Všetky zainteresované strany musia byť preto informované a pripravené na scenár, v ktorom protistrany nebudú môcť splniť svoju zúčtovaciu povinnosť podľa EMIR v centrálnych protistranách usadených v Spojenom kráľovstve.

- 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

Deleted: ,

¹² 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 bod 32 MIFIR.

¹³ 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.

¹⁴ Zúčtovacej povinnosti v súčasnosti podliehajú tieto produkty: swapy úrokových mier v eurách, japonských jenochoch, amerických dolároch, nórskech korunách, poľských zlotých a švédskych korunách; a indexové swapy na kreditné zlyhanie.

¹⁵ Pozri článok 4 ods. 3 EMIR.

alebo v ktorých je takáto povinnosť potrebná alebo primeraná na zabránenie vyhýbaniu sa niektorému ustanoveniu EMIR¹⁶.

- Strata povolenia EÚ pre centrálnu protistranu usadenú 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 skončením prechodného obdobia.
- 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 krajinách¹⁷. Je to preto, že len centrálna protistrana, ktorým bolo udelené povolenie a ktoré sú usadené v EÚ, a uznané centrálna protistrana usadená v tretej krajine sa považujú za kvalifikované centrálna protistrany¹⁸, ktoré majú priaznivejšie zaobchádzanie s kapitálom podľa CRR¹⁹.
- 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. To sa vzťahuje aj na zúčtovacie vzťahy v rámci bankových skupín.

2. ARCHÍVY OBCHODNÝCH ÚDAJOV A OHLASOVANIE

- Deriváty alebo transakcie financovania prostredníctvom cenných papierov, ktoré podliehajú ohlasovacej povinnosti podľa EMIR alebo SFTR, musia centrálna protistrana alebo protistrana ohlásiť archívu obchodných údajov registrovanému v EÚ alebo archívu obchodných údajov z tretej krajiny, ktorý je uznaný Európskym

¹⁶ 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).

¹⁷ 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).

¹⁸ 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).

¹⁹ 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 centrálna protistrany z tretích krajín trvá prechodné obdobie do 15. júna 2018).

orgánom pre cenné papiere a trhy (ESMA)²⁰. Komisia je na základe článku 77 EMIR a článku 19 SFTR splnomocnená vyhlásiť regulačný rámec a rámec dohľadu tretej krajiny za rovnocenné. Takéto rozhodnutie o rovnocennosti je predpokladom na uznanie archívu obchodných údajov tretej krajiny orgánom ESMA. Bez rovnocennosti a uznania nemožno po skončení prechodného obdobia využívať archívy obchodných údajov usadené v Spojenom kráľovstve na splnenie ohlasovacej povinnosti. Keďže sa rovnocennosť Spojeného kráľovstva v tejto oblasti v súčasnosti posudzuje, posúdenie ešte nebolo dokončené. Všetky zainteresované strany musia byť preto informované a pripravené na scenár, v ktorom nebude možné využívať archívy obchodných údajov usadené v Spojenom kráľovstve na splnenie zúčtovacej povinnosti podľa EMIR a SFTR.

- Povinnosť ohlásiť zmluvu o derivátoch riadne registrovanému alebo uznanému archívu obchodných údajov sa vzťahuje na centrálnu protistranu a protistranu. Splnenie tejto požiadavky musia zabezpečiť protistrany zodpovedné za ohlasovanie, 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 zmene, najmenej päť rokov od ukončenia zmluvy²¹.

3. CENTRÁLNE DEPOZITÁRE CENNÝCH PAPIEROV A SYSTÉMY VYROVNANIA TRANSAKCIÍ S CENNÝMI PAPIERMI

- Centrálna depozitára prevádzkujú systémy vyrovnania transakcií s cennými papiermi. Vyrovnávajú (ukončujú) transakcie uzatvorené na trhu. Centrálna depozitára zaisťujú aj vedenie účtov cenných papierov, na ktorých sa eviduje, koľko cenných papierov bolo vydaných a kto ich vydal, ako aj každá zmena držby týchto cenných papierov.
- Centrálna depozitára z tretej krajiny musia podať orgánu ESMA žiadosť o uznanie, ak majú v úmysle poskytovať určité základné služby centrálnemu depozitára (služby emitovania a centrálnemu riadenia súvisiace s finančnými nástrojmi, ktoré upravuje právo členského štátu EÚ), alebo ak majú v úmysle poskytovať svoje služby v EÚ prostredníctvom pobočky založenej v členskom štáte.
- Komisia je na základe článku 25 CSDR splnomocnená vyhlásiť regulačný rámec a rámec dohľadu tretej krajiny za rovnocenné. Takéto rozhodnutie je predpokladom na uznanie centrálnemu depozitára tretej krajiny orgánom ESMA. Bez rovnocennosti a uznania nemôžu po skončení prechodného obdobia centrálna depozitára usadené v Spojenom kráľovstve naďalej poskytovať služby emitovania a centrálnemu riadenia súvisiace s finančnými nástrojmi, ktoré upravuje právo členského štátu EÚ, ani poskytovať svoje služby v EÚ prostredníctvom pobočky v členskom štáte EÚ. Centrálna depozitára v Spojenom kráľovstve nemôžu využiť výhodu, ktorá plynie z prechodného ustanovenia článku 69 ods. 4 CSDR. Keďže sa rovnocennosť

²⁰ Pozri článok 9 EMIR a článok 4 SFTR.

²¹ Pozri článok 9 ods. 2 EMIR.

Spojeného kráľovstva v tejto oblasti v súčasnosti posudzuje, posúdenie ešte nebolo dokončené. Všetky zainteresované strany musia byť preto informované a pripravené na scenár, v ktorom centrálna depozitára usadené v Spojenom kráľovstve nebudú môcť poskytovať služby emitovania a centrálného riadenia súvisiace s finančnými nástrojmi, ktoré upravuje právo členského štátu EÚ, ani poskytovať svoje služby v EÚ prostredníctvom pobočky v členskom štáte EÚ.

- Spojené kráľovstvo už nebude môcť označovať systémy v zmysle smernice o konečnom zúčtovaní.²² Po skončení prechodného obdobia prídu systémy v súčasnosti označené Spojeným kráľovstvom o svoje označenie podľa smernice o konečnom zúčtovaní spolu s právami a výhodami, ktoré týmto systémom a ich účastníkom z toho vyplývajú. Týmto nie sú dotknuté žiadne osobitné ustanovenia vnútroštátnych právnych predpisov členských štátov²³.

Všeobecné informácie týkajúce sa služieb po uzavretí obchodu možno nájsť v príslušnej webovej stránke 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

²² 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).

²³ Pozri odôvodnenie 7 SFD.