

Usmernenie k uplatňovaniu výnimiek podľa článku 11 ods. 5 až 10 nariadenia EMIR z povinnosti výmeny kolaterálu podľa článku 11 ods. 3 pre transakcie v rámci skupiny podľa článku 3 nariadenia EMIR

(1) Podľa článku 11 ods. 3 nariadenia Európskeho parlamentu a rady (EÚ) č. 648/2012 zo 4. júla 2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov (ďalej len „**EMIR**“) **finančné protistrany** vymedzené podľa článku 2 ods. 8 EMIR (**FP**) a **nefinančné protistrany** vymedzené podľa článku 2 ods. 9 EMIR, ktoré nadobudli pozície v kontraktoch derivátov uzatvorených mimo regulovaného trhu (ďalej len „**OTC**“) **prevyšujúce prahovú hodnotu (NFP+)** stanovenú v článku 10 ods. 3 EMIR, majú postupy riadenia rizík, ktoré si vyžadujú včasnú, presnú a primerane oddelenú výmenu kolaterálu (zábezpeky) v súvislosti s OTC derivátovými kontraktmi¹ nezúčtovanými cez centrálnu protistranu (**povinnosť výmeny kolaterálu**).

(2) Podrobnosti o postupoch riadenia rizík, vrátane úrovne a druhu kolaterálu a systéme jeho oddelenia sú upravené v delegovanom nariadení komisie (EÚ) č. 2016/2251 ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a rady (EÚ) č. 648/2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy pre postupy zmierňovania rizík pre zmluvy o mimoburzových derivátoch, ktoré centrálna protistrana nezúčtovala (ďalej len „**RTS** pre postupy zmierňovania rizík“). RTS pre postupy zmierňovania rizík nadobudli účinnosť 4. januára 2017. Dátum ich uplatňovania je podľa článkov 36, 37 a 38 najskôr jeden mesiac odo dňa nadobudnutia ich účinnosti t.j. 4 februára 2017 v závislosti od súhrnnej priemernej nominálnej hodnoty /“notional amount“/ (v úradnom preklade týchto RTS – „pomyselnej hodnote“) OTC derivátov nezúčtovaných cez centrálnu protistranu obidvoch protistrán. Delegovaným nariadením komisie (EÚ) č. 2017/323, z 20. januára 2017, sa opravuje delegované nariadenie (EÚ) 2016/2251.

(3) RTS pre postupy zmierňovania rizík obsahujú tieto ustanovenia:

- a) pre OTC deriváty, ktoré nie sú zúčtované centrálnou protistranou stanovujú, že protistrany si musia vymeniť počiatočné a variačné marže; toto znižuje kreditné riziko protistrany, zmierňuje akékoľvek systémové riziko a zabezpečuje zosúladenie s medzinárodnými štandardmi,
- b) zoznam prípustných kolaterálov na výmenu marží, kritéria na zabezpečenie dostatočnej diverzifikácie kolaterálu a nepodliehania riziku nesprávnej voľby, ako aj metód na určenie primeraných krátení kolaterálu (haircuts),
- c) prevádzkové postupy týkajúce sa zdokumentovania právnych posúdení vynútiteľnosti dohôd a načasovanie výmeny kolaterálu,
- d) **postupy pre protistrany a príslušné orgány pri uplatňovaní výnimiek z povinnosti výmeny kolaterálu pre derivátové kontrakty v rámci skupiny (článok 32),**
- e) **kritériá uplatniteľné na právne prekážky a praktické prekážky brániace okamžitému prevodu vlastných zdrojov a splateniu záväzkov medzi protistranami pri uplatňovaní výnimiek z povinnosti výmeny kolaterálu pre derivátové kontrakty v rámci skupiny (článok 33 a 34 RTS).**

¹ Článok 32 nariadenia 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

(4) **Transakcie v rámci skupiny** sú vymedzené v článku 3 nariadenia EMIR. Všeobecné podmienky, ktoré musia spĺňať protistrany pre transakcie v rámci skupiny, týkajúce sa OTC derivátových kontraktov:

- a) obidve protistrany sú v plnom rozsahu zahrnuté do rovnakej konsolidácie (článok 3 ods. 3 EMIR),
- b) obidve protistrany podliehajú primeraným centralizovaným postupom hodnotenia, merania a kontroly rizík,
- c) protistrana je usadená v Európskej únii (ďalej len „EÚ“), alebo ak je usadená v tretej krajine, daná tretia krajina nie je vysokorizikovou treťou krajinou v zmysle článku 3 ods. 4 a/alebo ods. 5, t.j. , takáto tretia krajina nie je na zozname EÚ obsahujúcom jurisdikcie, ktoré nie sú v súlade s AML, alebo na zozname krajín, ktoré nespokupracujú na daňové účely, alebo na zozname tretích krajín, ktorých subjekty nemajú povolenie využívať žiadnu z výnimiek pre transakcie v rámci skupiny, ak EK delegovanými aktami určí takéto krajiny v dôsledku zistenia problémov v právnych mechanizmoch, mechanizmoch dohľadu a presadzovania tretej krajiny, a ak tieto problémy vedú k zvýšeným rizikám vrátane kreditného rizika protistrany a právneho rizika.

(5) Na účely ods. 4 písm. a) podľa článku 3 ods. 3 EMIR sa má za to, že protistrany sú zahrnuté do tej istej konsolidácie, ak sú obe:

- a) sú zahrnuté do konsolidácie v súlade so smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ alebo s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) prijatými v súlade s nariadením (ES) č. 1606/2002 alebo, pokiaľ ide o skupinu, ktorej materský podnik má sídlo v tretej krajine, v súlade so všeobecne prijatými účtovnými zásadami tretej krajiny, ktoré sú určené ako rovnocenné s IFRS v súlade s nariadením Komisie (ES) č. 1569/2007 (alebo s účtovnými štandardmi tretej krajiny, ktorých použitie je povolené v súlade s článkom 4 uvedeného nariadenia); alebo
- b) sú zahrnuté do toho istého konsolidovaného dohľadu v súlade so smernicou 2013/36/EÚ alebo, pokiaľ ide o skupinu, ktorej materský podnik má sídlo v tretej krajine, do toho istého konsolidovaného dohľadu vykonávaného príslušným orgánom tretej krajiny, ktorý bol overený ako rovnocenný s dohľadom, ktorý sa riadi zásadami stanovenými v článku 127 uvedenej smernice.

(6) Splnenie podmienky podliehania **primeraným centralizovaným postupom hodnotenia, merania a kontroly rizík** podľa ods. 4 písm. b) žiadajúca protistrana Národnej banke Slovenska (ďalej len „NBS“) preukazuje minimálne:

- a) popísaním politiky riadenia rizík a kontroly rizík s tým ako sú tieto politiky centrálné vymedzené a uplatňované,
- b) preukázaním, že vrcholový manažment je zodpovedný za riadenie rizík a meranie rizík pravidelne preskúmava (uvedie sa aj interval pravidelného preskúmania) ,
- c) preukázaním, že sú zavedené pravidelné a transparentné mechanizmy komunikácie v rámci organizácie, aby predstavenstvo, vrcholový manažment, príslušný obchodný útvar, funkcia riadenia rizík a ostatné kontrolné funkcie mohli zdieľať informácie o meraní, analýzach a monitoringu rizík,
- d) preukázaním, že vnútorné postupy a informačné systémy sú jednotné v celej inštitúcii a sú dostatočne spoľahlivé na to, aby sa všetky zdroje príslušných rizík mohli identifikovať, merať a monitorovať na agregovanej báze a v rozsahu, ktorý je potrebný pre subjekt, obchodný útvar (business line) a portfólio a

- e) preukázaním, že kľúčové informácie o rizikách sa pravidelne oznamujú funkcii centrálného riadenia rizík, aby sa umožnilo primerané centralizované ohodnotenie, meranie a kontrola rizík naprieč príslušnými subjektmi v skupine.

(7) Pre uplatnenie výnimky podľa článku 11 ods. 5 EMIR musí byť splnená podmienka, že v súčasnosti neexistujú ani sa nepredpokladajú žiadne praktické ani právne prekážky, ktoré by bránili okamžitému prevodu vlastných zdrojov alebo splateniu záväzkov medzi protistranami.

(8) Pre uplatnenie výnimky podľa článku 11 ods. 6 až 10 EMIR musia byť splnené tieto podmienky:

- a) postupy protistrán na riadenie rizík sú primerane spoľahlivé, stabilné a zodpovedajúce úrovni komplexnosti transakcie s derivátmi,
- b) v súčasnosti neexistujú ani sa nepredpokladajú žiadne praktické ani právne prekážky, ktoré by bránili okamžitému prevodu vlastných zdrojov alebo splateniu záväzkov medzi protistranami.

(9) Podľa článku 33 RTS pre postupy zmierňovania rizík **právna prekážka** brániaca okamžitému prevodu vlastných zdrojov alebo splateniu záväzkov medzi protistranami, ako sa uvádza v článku 11 ods. 5 až 10 EMIR, sa považuje za existujúcu, ak existujú skutočné alebo potenciálne obmedzenia právnej povahy zahŕňajúce ktorúkoľvek z týchto skutočností:

- a) menové a devízové kontroly,
- b) regulačný, administratívny, právny alebo zmluvný rámec, ktorý bráni vzájomnej finančnej podpore alebo významne ovplyvňuje prevod zdrojov v rámci skupiny,
- c) ak je splnená ktorákoľvek z podmienok pre včasnú intervenciu, ozdravenie a riešenie krízových situácií podľa smernice 2014/59/EÚ Európskeho parlamentu a Rady² na základe čoho príslušný orgán (NBS) predpokladá prekážku, brániacu okamžitému prevodu vlastných zdrojov alebo splateniu záväzkov,
- d) existencia menšinových záujmov, ktoré obmedzujú rozhodovaciu právomoc v rámci subjektov, ktoré tvoria skupinu,
- e) povaha právnej štruktúry protistrany, podľa vymedzenia v jej stanovách, zakladacích listinách a vnútorných pravidlách.

(10) Podľa článku 34 RTS pre postupy zmierňovania rizík **praktická prekážka** brániaca okamžitému prevodu vlastných zdrojov alebo splateniu záväzkov medzi protistranami, ako sa uvádza v článku 11 ods. 5 až 10 EMIR sa považuje za existujúcu, ak existujú platné obmedzenia praktickej povahy zahŕňajúce ktorúkoľvek z týchto skutočností:

- a) nedostatočnú dostupnosť nezaťažených alebo likvidných aktív príslušnej protistrane v čase splatnosti,
- b) prekážky operačnej povahy, ktoré účinne oddiaľujú takéto prevody alebo splatenia v čase splatnosti, alebo im bránia.

² Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ z 15. mája 2014, ktorou sa stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností a ktorou sa mení smernica Rady 82/891/EHS a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EÚ, 2012/30/EÚ a 2013/36/EÚ a nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 a (EÚ) č. 648/2012

(11) Uplatňovanie výnimky z povinnosti výmeny kolaterálu pre transakcie v rámci skupiny sa vzťahuje na transakcie medzi dvoma protistranami – protistranou „žiadateľom“ a protistranou „v rámci skupiny“. Každý pár protistrán v rámci skupiny si musí samostatne uplatňovať túto výnimku.

(12) Žiadosť alebo oznámenie, ktoré protistrana uplatňujúca výnimku z povinnosti výmeny kolaterálu zašle NBS podľa článku 11 ods. 6 až 10 EMIR sa považuje za prijatú v čase, keď NBS prijala :

- a) všetky informácie potrebné na posúdenie či podmienky stanovené v článku 3 a v článku 11 ods. 6 až 10 EMIR boli splnené,
- b) všetky informácie a dokumenty uvedené v článku 18 delegovaného nariadenia komisie (EÚ) č. 149/2013 (príloha č. 2)

(13) Žiadosť alebo oznámenie uvedené v odseku 12 sa môže **predložiť** NBS najskôr **po dátume nadobudnutia účinnosti RTS pre postupy zmierňovania rizík**.

(14) V prípadoch uvedených v článku 11 ods. 6, 8 a 10 EMIR, t.j. v prípadoch keď najmenej jedna protistrana je finančná protistrana, transakcia v rámci skupiny môže byť oslobodená úplne alebo čiastočne z povinnosti výmeny kolaterálu. Vzhľadom na skutočnosť, že EMIR neposkytuje ďalšie informácie o čiastočných výnimkách z výmeny kolaterálu a koncept počiatkovej a variačnej marže uvedený v RTS pre postupy zmierňovania rizík, očakáva sa, že Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ďalej len „ESMA“) zverejní otázky a odpovede (Q&A) k interpretácii znenia „čiastočnej výnimky“ v časti OTC Questions – Intragroup transactions po nadobudnutí účinnosti RTS pre postupy zmierňovania rizík.

Príklady uplatňovania výnimiek z povinnosti výmeny kolaterálu pre transakcie v rámci skupiny

Protistrany OTC derivátových kontraktov, ktoré nie sú zúčtované cez centrálnu protistranu (príloha č. 1) si môžu **uplatniť výnimku z povinnosti výmeny kolaterálu podľa článku 11 ods. 3 EMIR pre transakcie v rámci skupiny podľa článku 3 EMIR v súlade s článkom 11 ods. 5 až 10 EMIR** spôsobom podľa príkladov 1 až 6 uvedených nižšie.

Príklad 1:

Transakcia v rámci skupiny uvedená v článku 3 EMIR a uzavretá medzi protistranami, ktoré obe majú sídlo v Slovenskej republike podľa článku 11 ods. 5 EMIR.

Podľa článku 11 ods. 5 EMIR, ak obidve protistrany majú sídlo v Slovenskej republike, môžu si obidve protistrany **uplatniť výnimku z výmeny kolaterálu podľa článku 11 ods. 3 EMIR automaticky**, t.j. EMIR nevyžaduje oznamovať uplatnenie výnimky alebo žiadať o výnimku NBS, ani výmenu informácií medzi NBS a ESMA za predpokladu, že v súčasnosti **neexistujú ani sa nepredpokladajú žiadne praktické ani právne prekážky, ktoré by bránili okamžitému prevodu vlastných zdrojov alebo splateniu záväzkov medzi protistranami**.

Príklad 2:

Transakcia v rámci skupiny uvedená v článku 3 ods. 2 písm. a), b) alebo c) EMIR uzatvorená medzi protistranou so sídlom v Slovenskej republike a protistranou so sídlom v inom členskom štáte EÚ podľa článku 11 ods. 6 EMIR, z ktorých minimálne jedna protistrana je finančná protistrana.

(1) Podľa článku 11 ods. 6 EMIR musí každá protistrana v rámci skupiny pre transakciu v rámci skupiny uvedenú v článku 3 ods. 2 písm. a), b) alebo c) EMIR (vo vzťahu k finančnej protistrane t. j. minimálne jedna protistrana je finančná protistrana) **samostatne písomne požiadať** svoj príslušný orgán, o výnimku z povinnosti výmeny kolaterálu pre transakcie v rámci skupiny týkajúce sa OTC derivátových kontraktov, ktoré spolu uzatvoria a ktoré nie sú zúčtované cez centrálnu protistranu, t.j. protistrana so sídlom v Slovenskej republike požiada o výnimku z povinnosti výmeny kolaterálu NBS a protistrana so sídlom v inom členskom štáte požiada o výnimku z povinnosti výmeny kolaterálu príslušný orgán v tomto inom členskom štáte.

(2) Podľa článku 32 ods. 1 RTS pre postupy zmierňovania rizík žiadosť o výnimku z povinnosti výmeny kolaterálu protistrany so sídlom v SR predložená NBS sa považuje za doručenú, keď sú NBS doručené:

- a) všetky informácie potrebné na posúdenie splnenia podmienok uvedených v článku 11 ods. 6 EMIR,
- b) všetky informácie a dokumenty uvedené v článku 18 delegovaného nariadenia komisie (EÚ) č. 149/2013 (príloha č. 2).

(3) Ak NBS rozhodne, že na posúdenie splnenia podmienok uvedených v ods. 2 písm. a) sú potrebné ďalšie informácie, predloží protistrane písomnú žiadosť o poskytnutie ďalších informácií.

(4) NBS a príslušný orgán v tomto inom členskom štáte môžu prijať kladné rozhodnutie o úplnom alebo čiastočnom oslobodení od povinnosti výmeny kolaterálu za predpokladu že sú splnené tieto podmienky:

- a) postupy protistrán na riadenie rizík sú primerane spoľahlivé, stabilné a zodpovedajúce úrovni komplexnosti transakcie s derivátmi;
- b) v súčasnosti neexistujú ani sa nepredpokladajú žiadne praktické ani právne prekážky, ktoré by bránili okamžitému prevodu vlastných zdrojov alebo splateniu záväzkov medzi protistranami .

(5) Žiadajúca protistrana so sídlom v SR preukazuje splnenie podmienok uvedených v odseku 4 na využitie výnimky z povinnosti výmeny kolaterálu pre transakcie v rámci skupiny formou vyplnenia príslušných polí vo vzorovom formulári (príloha č. 3) podľa tohto usmernenia, prípadne doložením požadovaných informácií formou prílohy k vzorovému formuláru.

(6) Protistrana v rámci skupiny so sídlom v inom členskom štáte preukazuje splnenie podmienok pre využitie výnimky z povinnosti výmeny kolaterálu pre transakcie v rámci skupiny podľa postupov stanovených príslušným orgánom v tomto členskom štáte.

(7) NBS a príslušný orgán v inom členskom štáte sa navzájom informujú o prijatí žiadosti od príslušných protistrán.

(8) NBS a príslušný orgán v inom členskom štáte by mali dosiahnuť spoločné rozhodnutie (kladné alebo záporné). Ak sa NBS a príslušnému orgánu v inom členskom štáte nepodarí dosiahnuť kladné rozhodnutie (zhodu) v lehote **do 30 kalendárnych dní** od prijatia žiadosti o výnimku, je orgán ESMA oprávnený pomôcť k dosiahnutiu dohody v súlade so svojimi právomocami podľa článku 19 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010, ak ho o sprostredkovanie dohody požiada NBS alebo príslušný orgán v inom členskom štáte.

(9) Rozhodnutie prijaté NBS podľa článku 11 ods. 6 EMIR sa oznámi príslušnej protistrane do 3 mesiacov od prijatia všetkých informácií uvedených v odseku 2.

(10) Ak NBS prijme kladné rozhodnutie (povolí výnimku z výmeny kolaterálu) podľa článku 11 ods. 6 EMIR, písomne oznámi svoje rozhodnutie protistrane s uvedením minimálne týchto skutočností:

- a) či výnimka z výmeny kolaterálu je úplná alebo čiastočná,
- b) v prípade čiastočnej výnimky jasné určenie obmedzení výnimky,

(11) Ak NBS prijme záporné rozhodnutie (nepovolí výnimku z výmeny kolaterálu) podľa článku 11 ods. 6 EMIR, oznámi svoje záporné rozhodnutie písomne protistrane s uvedením minimálne týchto skutočností:

- a) podmienok článku 11 ods. 6 EMIR, ktoré nie sú splnené,
- b) zhrnutie dôvodov, pre ktoré sa domnieva, že tieto podmienky nie sú splnené.

(12) Transakcia s OTC derivátmi v rámci skupiny nezúčtovaná cez centrálnu protistranu podľa odseku 1 je úplne alebo čiastočne oslobodená z povinnosti výmeny kolaterálu podľa článku 11 ods. 3 EMIR len ak NBS aj dotknutý príslušný orgán v inom členskom štáte kladne rozhodli o udelení výnimky z povinnosti výmeny kolaterálu.

(13) Protistrany, ktoré dostali kladné rozhodnutie podľa článku 11 ods. 6 EMIR, bezodkladne informujú dotknutý príslušný orgán (protistrana so sídlom v SR NBS) o akejkolvek zmene, ktorá môže mať vplyv na splnenie podmienok uvedených v odseku 4., NBS môže zrušiť svoje kladné rozhodnutie po akejkolvek zmene okolností, ktorá by mohla mať vplyv na splnenie týchto podmienok.

(14) Po oznámení záporného rozhodnutia NBS, môže dotknutá protistrana predložiť ďalšiu žiadosť, len ak došlo k podstatnej zmene v okolnostiach, ktoré tvorili základ záporného rozhodnutia NBS.

(15) Podľa článku 11 ods. 11 EMIR protistrana v rámci skupiny, ktorá bola oslobodená z povinnosti výmeny kolaterálu pre transakciu v rámci skupiny podľa článku 11 ods. 6 EMIR je povinná zverejniť informácie o tejto výnimke. Informácie o výnimke z povinnosti výmeny kolaterálu, ktoré sa majú zverejniť, sú stanovené v článku 20 delegovaného nariadenia komisie (EÚ) č. 149/2013 (príloha č. 2).

(16) Podľa článku 11 ods. 11 EMIR NBS oznámi ESMA každé rozhodnutie prijaté podľa článku 11 ods. 6 EMIR a poskytne ESMA podrobnosti o dotknutej transakcii v rámci skupiny v lehote jedného mesiaca od predloženia rozhodnutia protistrane so zreteľom na

rozhodnutie príslušného orgánu v inom členskom štáte. Podrobnosti oznámenia o transakciách v rámci skupiny pre ESMA sú stanovené v článku 19 delegovaného nariadenia komisie (EÚ) č. 149/2013 (príloha č.2). Splnenie tejto povinnosti vykoná NBS cez EMIR register notifikácií v rámci skupiny (The EMIR Intragroup Notifications Register), ktorý je IT systémom ESMA.

Príklad 3:

Transakcia uzatvorená v rámci skupiny uvedená v článku 3 ods. 1 EMIR medzi nefinančnou protistranou (NFP+) so sídlom v Slovenskej republike a nefinančnou protistranou (NFP+) so sídlom v inom členskom štáte EÚ podľa článku 11 ods. 7 EMIR.

(1) Podľa článku 11 ods. 7 EMIR, ak jedna protistrana je **nefinančná protistrana**, ktorá prevyšuje zúčtovaciu prahovú hodnotu stanovenú v článku 10 ods. 3 EMIR (NFP+) **so sídlom v Slovenskej republike** a druhá protistrana je **nefinančná protistrana**, ktorá prevyšuje zúčtovaciu prahovú hodnotu stanovenú v článku 10 ods. 3 EMIR (NFP+) **so sídlom v inom členskom štáte EÚ**, musí každá protistrana **samostatne písomne oznámiť** svojmu príslušnému orgánu, že chce uplatniť výnimku z povinnosti výmeny kolaterálu pre transakcie v rámci skupiny týkajúce sa OTC derivátových kontraktov, ktoré spolu uzatvorila a ktoré nie sú zúčtované cez centrálnu protistranu, t.j. nefinančná protistrana so sídlom v Slovenskej republike uskutoční samostatné oznámenie NBS a nefinančná protistrana so sídlom v inom členskom štáte uskutoční samostatné oznámenie príslušnému orgánu v tomto inom členskom štáte.

(2) Podľa článku 32 ods. 1 RTS pre postupy zmierňovania rizík oznámenie nefinančnej protistrany (NFP+) so sídlom v SR o uplatnení výnimky z povinnosti výmeny kolaterálu predložené NBS sa považuje za doručené, keď sú NBS doručené:

- a) všetky informácie potrebné na posúdenie splnenia podmienok uvedených v článku 11 ods. 7 EMIR,
- b) všetky informácie a dokumenty uvedené v článku 18 delegovaného nariadenia komisie (EÚ) č. 149/2013 (príloha č. 2).

(3) Ak NBS rozhodne, že na posúdenie splnenia podmienok uvedených v ods. 2 písm. a) sú potrebné ďalšie informácie, predloží nefinančnej protistrane (NFP+) písomnú žiadosť o poskytnutie ďalších informácií.

(4) Ak NBS vznesie námietku voči oznámeniu podľa článku 11 ods. 7 EMIR, písomne oznámi námietku nefinančnej protistrane (NFP+) s uvedením minimálne nasledujúcich skutočností:

- a) podmienok článku 11 ods. 7 EMIR, ktoré nie sú splnené,
- b) zhrnutie dôvodov, pre ktoré sa domnieva, že tieto podmienky nie sú splnené.

(5) Ak sa NBS alebo príslušný orgán v inom členskom štáte, ktorým sa zasiela oznámenie domnieva, že podmienky podľa článku 11 ods. 7 EMIR uvedené v odseku 2 písm.

- a) alebo b) nie sú splnené, informuje o tom do dvoch mesiacov od prijatia oznámenia od príslušnej nefinančnej protistrany (NFP+) druhy príslušný orgán.

(6) NBS a príslušný orgán v inom členskom štáte informujú príslušné nefinančné protistrany (NFP+) o námietke uvedenej v odseku 4 do troch mesiacov od prijatia oznámenia.

(7) Výnimka z povinnosti výmeny kolaterálu je platná, kým NBS alebo príslušný orgán v dotknutom inom členskom štáte nerozhodne v lehote **do troch mesiacov od prijatia oznámenia**, že nie sú splnené podmienky uvedené v článku 11 ods. 7 EMIR, ktorými sú:

- a) postupy protistrán na riadenie rizík sú primerane spoľahlivé, stabilné a zodpovedajúce úrovni komplexnosti transakcie s derivátmi,
- b) v súčasnosti neexistujú ani sa nepredpokladajú žiadne praktické ani právne prekážky, ktoré by bránili okamžitému prevodu vlastných zdrojov alebo splateniu záväzkov medzi protistranami.

(8) Protistrany, ktoré predložili oznámenie podľa článku 11 ods. 7 EMIR, bezodkladne informujú dotknutý príslušný orgán (protistrana so sídlom v SR NBS) o akejkoľvek zmene, ktorá môže mať vplyv na splnenie podmienok uvedených v odseku 7. NBS môže namietať proti oznámeniu o uplatnení výnimky z povinnosti výmeny kolaterálu po akejkoľvek zmene okolností, ktorá by mohla mať vplyv na splnenie týchto podmienok.

(9) Ak NBS oznámi námietku, môže dotknutá protistrana predložiť ďalšie oznámenie, len ak došlo k podstatnej zmene v okolnostiach, ktoré tvorili základ rozhodnutia NBS.

(10) Podľa článku 11 ods. 11 EMIR protistrana v rámci skupiny, ktorá bola oslobodená z povinnosti výmeny kolaterálu pre transakciu v rámci skupiny podľa článku 11 ods. 7 EMIR je povinná zverejniť informácie o tejto výnimke. Informácie o výnimke z povinnosti výmeny kolaterálu, ktoré sa majú zverejniť, sú stanovené v článku 20 delegovaného nariadenia komisie (EÚ) č. 149/2013 (príloha č. 2).

(11) NBS oznámi ESMA každé prijaté oznámenie k uplatneniu výnimky z povinnosti výmeny kolaterálu podľa článku 11 ods. 7 EMIR a poskytne ESMA podrobnosti o dotknutej transakcii v rámci skupiny v lehote jedného mesiaca od doručenia oznámenia so zreteľom na oznámenie podľa článku 11 ods. 7 EMIR. Podrobnosti oznámenia o transakciách v rámci skupiny pre ESMA sú ustanovené v článku 19 delegovaného nariadenia komisie (EÚ) č. 149/2013 (príloha č. 2). Splnenie tejto povinnosti vykoná NBS cez EMIR register notifikácií v rámci skupiny (The EMIR Intragroup Notifications Register), ktorý je IT systémom ESMA.

Príklad 4:

Transakcia v rámci skupiny uvedená v článku 3 ods. 2 písm. a) až d) EMIR uzatvorená medzi protistranou so sídlom v Slovenskej republike a protistranou so sídlom v tretej krajine podľa článku 11 ods. 8 EMIR, z ktorých minimálne jedna protistrana je finančná protistrana.

(1) Podľa článku 11 ods. 8 EMIR, ak jedna **protistrana má sídlo v Slovenskej republike a druhá protistrana má sídlo v tretej krajine**, musí protistrana so sídlom v Slovenskej republike **písomne požiadať NBS o povolenie** uplatniť výnimku z povinnosti výmeny kolaterálu pre transakcie v rámci skupiny týkajúce sa OTC derivátových kontraktov, ktoré spolu uzatvoria, a ktoré nie sú zúčtované cez centrálnu protistranu.

(2) Podľa článku 32 ods. 1 RTS pre postupy zmiernovania rizík žiadosť o povolenie výnimky z povinnosti výmeny kolaterálu predložená NBS protistranou so sídlom v SR sa považuje za doručenú, keď sú NBS doručené:

- a) všetky informácie potrebné na posúdenie splnenia podmienok uvedených v článku 11 ods. 8 EMIR,
- b) všetky informácie a dokumenty uvedené v článku 18 delegovaného nariadenia komisie (EÚ) č. 149/2013 (príloha č. 2).

(3) Ak NBS rozhodne, že na posúdenie splnenia podmienok uvedených v ods. 2 písm. a) sú potrebné ďalšie informácie, predloží protistrane so sídlom v Slovenskej republike písomnú žiadosť o poskytnutie ďalších informácií.

(4) NBS môže kladne rozhodnúť o úplnom alebo čiastočnom oslobodení od povinnosti výmeny kolaterálu v prípade, že sú splnené tieto podmienky uvedené v článku 11 ods. 8 EMIR:

- a) postupy protistrán na riadenie rizík sú primerane spoľahlivé, stabilné a zodpovedajúce úrovni komplexnosti transakcie s derivátmi,
- b) v súčasnosti neexistujú ani sa nepredpokladajú žiadne praktické ani právne prekážky, ktoré by bránili okamžitému prevodu vlastných zdrojov alebo splateniu záväzkov medzi protistranami.

(5) Žiadajúca protistrana so sídlom v SR preukazuje splnenie vyššie uvedených podmienok pre využitie výnimky z povinnosti výmeny kolaterálu pre transakcie v rámci skupiny formou vyplnenia príslušných polí vo vzorovom formulári (príloha č. 3) podľa tohto usmernenia, prípadne doložením požadovaných informácií formou prílohy k vzorovému formuláru.

(6) Ak NBS rozhodne kladne (povolí výnimku z výmeny kolaterálu) podľa článku 11 ods. 8 EMIR, oznámi toto kladné rozhodnutie písomne protistrane vrátane všetkých týchto informácií:

- a) či výnimka z výmeny kolaterálu je úplná alebo čiastočná,
- b) v prípade čiastočnej výnimky vymedzenie obmedzení tejto výnimky,

(7) Ak NBS rozhodne záporne (nepovolí výnimku z výmeny kolaterálu) podľa článku 11 ods. 8 EMIR, oznámi svoje záporné rozhodnutie písomne protistrane s uvedením minimálne nasledujúcich skutočností:

- a) podmienok článku 11 ods. 8 EMIR, ktoré nie sú splnené,
- b) zhrnutie dôvodov, pre ktoré sa domnieva, že tieto podmienky nie sú splnené.

(8) Rozhodnutie NBS podľa článku 11 ods. 8 EMIR oznámi NBS protistrane so sídlom v Slovenskej republike v lehote do 3 mesiacov odo dňa doručenia všetkých informácií uvedených v odseku 2.

(9) Výnimka z povinnosti výmeny kolaterálu je platná, ak NBS rozhodla kladne o povolení výnimky z výmeny kolaterálu pre transakciu v rámci skupiny podľa článku 11 ods. 8 EMIR.

(10) Protistrany, ktoré dostali kladné rozhodnutie podľa článku 11 ods. 8 EMIR bezodkladne informujú NBS o akejkoľvek zmene, ktorá môže mať vplyv na splnenie podmienok uvedených v odseku 4., NBS môže zrušiť svoje kladné rozhodnutie po akejkoľvek zmene okolností, ktorá by mohla mať vplyv na splnenie týchto podmienok.

(11) Ak NBS oznámi záporné rozhodnutie, môže dotknutá protistrana predložiť ďalšiu žiadosť, len ak došlo k podstatnej zmene v okolnostiach, ktoré tvorili základ rozhodnutia NBS.

(12) Podľa článku 11 ods. 11 EMIR protistrana v rámci skupiny, ktorá bola oslobodená z povinnosti výmeny kolaterálu pre transakciu v rámci skupiny podľa článku 11 ods. 8 EMIR je povinná zverejniť informácie o tejto výnimke. Informácie o výnimke z povinnosti výmeny kolaterálu, ktoré sa majú zverejniť, sú stanovené v článku 20 delegovaného nariadenia komisie (EÚ) č. 149/2013 (príloha č.2).

(13) NBS oznámi ESMA každé prijaté rozhodnutie k žiadosti o povolenie výnimky z povinnosti výmeny kolaterálu podľa článku 11 ods. 8 EMIR a poskytne ESMA podrobnosti o dotknutej transakcii v rámci skupiny v lehote jedného mesiaca od predloženia rozhodnutia protistrane so zreteľom na rozhodnutie príslušného orgánu v inom členskom štáte podľa článku 11 ods. 8 EMIR. Podrobnosti oznámenia o transakciách v rámci skupiny pre ESMA sú ustanovené v článku 19 delegovaného nariadenia komisie (EÚ) č. 149/2013 (príloha č.2). Splnenie tejto povinnosti vykoná NBS cez EMIR register notifikácií v rámci skupiny (The EMIR Intragroup Notifications Register), ktorý je IT systémom ESMA.

Príklad 5:

Transakcia v rámci skupiny uvedená v článku 3 ods. 1 EMIR uzatvorená medzi nefinančnou protistranou so sídlom v Slovenskej republike a protistranou so sídlom v tretej krajine podľa článku 11 ods. 9 EMIR.

(1) Podľa článku 11 ods. 9 EMIR, ak **nefinančná protistrana (NFP+) má sídlo v Slovenskej republike a druhá protistrana má sídlo v tretej krajine**, musí nefinančná protistrana so sídlom v Slovenskej republike **písomne oznámiť NBS úmysel** uplatniť výnimku z povinnosti výmeny kolaterálu pre transakcie v rámci skupiny týkajúce sa OTC derivátových kontraktov, ktoré spolu uzatvoria, a ktoré nie sú zúčtované cez centrálnu protistranu.

(2) Podľa článku 32 ods. 1 RTS pre postupy zmiernovania rizík oznámenie o uplatnení výnimky z povinnosti výmeny kolaterálu nefinančnej protistrany so sídlom v SR predložené NBS sa považuje za doručené, keď sú NBS doručené::

- a) všetky informácie potrebné na posúdenie splnenia podmienok uvedených v článku 11 ods. 9 EMIR,
- b) všetky informácie a dokumenty uvedené v článku 18 delegovaného nariadenia komisie (EÚ) č. 149/2013 (príloha č. 2).

(3) Ak NBS rozhodne, že na posúdenie splnenia podmienok uvedených v ods. 2 písm. a) sú potrebné ďalšie informácie, predloží nefinančnej protistrane so sídlom v Slovenskej republike písomnú žiadosť o poskytnutie ďalších informácií.

(4) Výnimka z povinnosti výmeny kolaterálu je platná, kým NBS nerozhodne v lehote do 3 mesiacov od prijatia oznámenia podľa odseku 2, že nie sú splnené podmienky uvedené v článku 11 ods. 9 EMIR, ktorými sú :

- a) postupy protistrán na riadenie rizík sú primerane spoľahlivé, stabilné a zodpovedajúce úrovni komplexnosti transakcie s derivátmi,

b) v súčasnosti neexistujú ani sa nepredpokladajú žiadne praktické ani právne prekážky, ktoré by bránili okamžitému prevodu vlastných zdrojov alebo splateniu záväzkov medzi protistranami.

(5) Oznamujúca nefinančná protistrana so sídlom v SR preukazuje splnenie podmienok uvedených v odseku 4 pre využitie výnimky z povinnosti výmeny kolaterálu pre transakcie v rámci skupiny vyplnením príslušných polí vo vzorovom formulári (príloha č. 3) podľa tohto usmernenia, prípadne doložením požadovaných informácií formou prílohy k vzorovému formuláru.

(6) Ak NBS namieta uplatnenie výnimky z výmeny kolaterálu k oznámeniu podľa článku 11 ods. 9 EMIR, oznámi tieto námietky písomne protistrane s uvedením aspoň týchto skutočností:

- a) podmienok článku 11 ods. 9 EMIR, ktoré nie sú splnené,
- b) zhrnutie dôvodov, pre ktoré sa domnieva, že tieto podmienky nie sú splnené.

(7) Nefinančné protistrany, ktoré predložili oznámenie na uplatnenie výnimky z výmeny kolaterálu podľa článku 11 ods. 9 EMIR, okamžite informujú NBS o akejkoľvek zmene, ktorá môže mať vplyv na splnenie podmienok uvedených v odseku 4. NBS môže namietat' proti oznámeniu o uplatnení výnimky z povinnosti výmeny kolaterálu po akejkoľvek zmene okolností, ktorá by mohla mať vplyv na splnenie týchto podmienok.

(8) Ak NBS oznámi námietku na uplatnenie výnimky z výmeny kolaterálu, môže dotknutá nefinančná protistrana predložiť ďalšie oznámenie, len ak došlo k podstatnej zmene v okolnostiach, ktoré tvorili základ rozhodnutia NBS.

(9) Podľa článku 11 ods. 11 EMIR protistrana v rámci skupiny, ktorá bola oslobodená z povinnosti výmeny kolaterálu pre transakciu v rámci skupiny podľa článku 11 ods. 9 EMIR je povinná zverejniť informácie o tejto výnimke. Informácie o výnimke z povinnosti výmeny kolaterálu, ktoré sa majú zverejniť, sú stanovené v článku 20 delegovaného nariadenia komisie (EÚ) č. 149/2013 (príloha 2).

(10) NBS oznámi ESMA každé prijaté oznámenie k uplatneniu výnimky z povinnosti výmeny kolaterálu podľa článku 11 ods. 9 EMIR a poskytne ESMA podrobnosti o dotknutej transakcii v rámci skupiny v lehote jedného mesiaca od doručenia oznámenia so zreteľom na oznámenie podľa článku 11 ods. 9 EMIR. Podrobnosti oznámenia o transakciách v rámci skupiny pre ESMA sú ustanovené v článku 19 delegovaného nariadenia komisie (EÚ) č. 149/2013 (príloha č.2). Splnenie tejto povinnosti vykoná NBS cez EMIR register notifikácií v rámci skupiny (The EMIR Intragroup Notifications Register), ktorý je IT systémom ESMA.

Príklad 6:

Transakcia v rámci skupiny uvedená v článku 3 ods. 1 uzatvorená medzi nefinančnou protistranou a finančnou protistranou, ktoré majú sídlo v rôznych členských štátoch podľa článku 11 ods. 10 EMIR.

(1) Transakcia v rámci skupiny podľa článku 11 ods. 10 EMIR zahŕňa tieto prípady:

- a) finančná protistrana má sídlo v Slovenskej republike a nefinančná protistrana (NFP+) má sídlo v inom členskom štáte alebo

b) finančná protistrana má sídlo v inom členskom štáte a nefinančná protistrana (NFP+) má sídlo v Slovenskej republike

(2) Podľa článku 11 ods. 10 EMIR ak nefinančná protistrana a finančná protistrana majú sídlo v rôznych členských štátoch, musí finančná protistrana písomne požiadať príslušný orgán, ktorý je zodpovedný za výkon dohľadu nad finančnou protistranou, o povolenie uplatniť výnimku z výmeny kolaterálu t.j. ak finančná protistrana má sídlo v Slovenskej republike, tak táto finančná protistrana požiada o výnimku z výmeny kolaterálu NBS a ak finančná protistrana má sídlo v inom členskom štáte, tak táto finančná protistrana požiada príslušný orgán v inom členskom štáte o výnimku z výmeny kolaterálu. V týchto prípadoch nefinančná protistrana nevykonáva žiadne formálne kroky pre uplatnenie výnimky z výmeny kolaterálu.

(3) Očakáva sa, že úlohu NBS a príslušného orgánu v inom členskom štáte v procese povolenia výnimky z výmeny kolaterálu podľa článku 11 ods. 10 EMIR objasní ESMA v Q&A v časti OTC Questions – Intragroup transactions, ktoré by mali byť zverejnené po nadobudnutí účinnosti RTS pre postupy zmierňovania rizík.

(4) Podľa článku 32 ods. 1 RTS pre postupy zmierňovania rizík žiadosť o povolenie finančnej protistrany so sídlom v SR o výnimku z povinnosti výmeny kolaterálu podľa článku 11 ods. 10 EMIR predložená NBS sa považuje za doručенú, keď sú NBS doručené:

- a) všetky informácie potrebné na posúdenie splnenia podmienok uvedených v článku 11 ods. 10 EMIR,
- b) všetky informácie a dokumenty uvedené v článku 18 delegovaného nariadenia komisie (EÚ) č. 149/2013 (príloha č. 2).

(5) Ak NBS rozhodne, že na posúdenie splnenia podmienok uvedených v ods. 4 písm. a) sú potrebné ďalšie informácie, predloží protistrane so sídlom v Slovenskej republike písomnú žiadosť o poskytnutie ďalších informácií.

(6) NBS môže prijať kladné rozhodnutie o úplnom alebo čiastočnom oslobodení od povinnosti výmeny kolaterálu za predpokladu splnenia podmienok uvedených v článku 11 ods. 10 EMIR a to :

- a) postupy protistrán na riadenie rizík sú primerane spoľahlivé, stabilné a zodpovedajúce úrovni komplexnosti transakcie s derivátmi,
- b) v súčasnosti neexistujú ani sa nepredpokladajú žiadne praktické ani právne prekážky, ktoré by bránili okamžitému prevodu vlastných zdrojov alebo splateniu záväzkov medzi protistranami.

(7) Žiadajúca finančná protistrana so sídlom v SR preukazuje splnenie vyššie uvedených podmienok pre využitie výnimky z povinnosti výmeny kolaterálu pre transakcie v rámci skupiny formou vyplnenia príslušných polí vo vzorovom formulári (príloha č. 3) podľa tohto usmernenia, prípadne doložením požadovaných informácií formou prílohy k vzorovému formuláru.

(8) Ak NBS prijme kladné rozhodnutie (povolí výnimku z výmeny kolaterálu) podľa článku 11 ods. 10 EMIR, písomne oznámi toto kladné rozhodnutie finančnej protistrane s uvedením minimálne týchto skutočností:

- a) či výnimka z výmeny kolaterálu je úplná alebo čiastočná,
- b) v prípade čiastočnej výnimky jasné určenie obmedzení výnimky.

(9) Ak NBS prijme záporné rozhodnutie (nepovolí výnimku z výmeny kolaterálu) podľa článku 11 ods. 10 EMIR, oznámi svoje záporné rozhodnutie písomne finančnej protistrane s uvedením najmä týchto skutočností:

- a) podmienok článku 11 ods. 10 EMIR, ktoré nie sú splnené,
- b) zhrnutie dôvodov, pre ktoré sa domnieva, že tieto podmienky splnené nie sú.

(10) Podľa článku 32 ods. 9 RTS pre postupy zmiernovania rizík NBS ako príslušný orgán finančnej protistrany podľa článku 11 ods. 10 oznámi svoje rozhodnutie príslušnému orgánu nefinančnej protistrany v lehote do dvoch mesiacov od prijatia všetkých informácií uvedených v odseku 4 a protistranám v lehote do troch mesiacov od prijatia všetkých informácií.

(11) Výnimka z výmeny kolaterálu je platná, pokiaľ príslušný orgán nefinančnej protistrany, ktorému bolo rozhodnutie oznámené podľa odseku 10, nerozhodne, že podmienky uvedené v odseku 6 písm. a) a b) nie sú splnené.

(12) Ak medzi NBS a príslušným orgánom v inom členskom štáte neexistuje zhoda, je ESMA oprávnená pomôcť k dosiahnutiu dohody v súlade so svojimi právomocami podľa článku 19 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010, ak o to NBS alebo príslušný orgán v inom členskom štáte požiada. .

(13) Protistrany, ktoré dostali kladné rozhodnutie podľa článku 11 ods. 10 EMIR okamžite informujú NBS o akejkoľvek zmene, ktorá môže mať vplyv na splnenie podmienok uvedených v odseku 6. NBS môže zrušiť svoje kladné rozhodnutie po akejkoľvek zmene okolností, ktorá by mohla mať vplyv na splnenie týchto podmienok.

(14) Ak NBS oznámi záporné rozhodnutie, môže dotknutá finančná protistrana so sídlom v SR preložiť ďalšiu žiadosť, len ak došlo k podstatnej zmene v okolnostiach, ktoré tvorili základ rozhodnutia NBS.

(15) Podľa článku 11 ods. 11 EMIR protistrana v rámci skupiny, ktorá bola oslobodená z povinnosti výmeny kolaterálu pre transakciu v rámci skupiny podľa článku 11 ods. 10 EMIR je povinná zverejniť informácie o tejto výnimke. Informácie o výnimke z povinnosti výmeny kolaterálu, ktoré sa majú zverejniť, sú stanovené v článku 20 delegovaného nariadenia komisie (EÚ) č. 149/2013 (príloha č.2).

(16) NBS oznámi ESMA každé prijaté rozhodnutie k žiadosti o povolenie výnimky z povinnosti výmeny kolaterálu podľa článku 11 ods.10 EMIR a poskytne ESMA podrobnosti o dotknutej transakcii v rámci skupiny v lehote jedného mesiaca od predloženia rozhodnutia protistrane so zreteľom na rozhodnutie príslušného orgánu v inom členskom štáte podľa článku 11 ods. 10 EMIR. Podrobnosti oznámenia o transakciách v rámci skupiny pre ESMA sú ustanovené v článku 19 delegovaného nariadenia komisie (EÚ) č. 149/2013 (príloha č.2). Splnenie tejto povinnosti vykoná NBS cez EMIR register notifikácií v rámci skupiny (The EMIR Intragroup Notifications Register), ktorý je IT systémom ESMA.

Zasielanie oznámenia alebo žiadosti

Protistrany so sídlom v Slovenskej republike zasielajú oznámenia o uplatnení výnimky z výmeny kolaterálu podľa článku 11 ods. 7, 9 alebo 10 EMIR (príklad 3, 5 alebo 6) alebo žiadosti o povolenie na výnimky z výmeny kolaterálu podľa článku 11 ods. 6, 8 alebo 10 EMIR (príklad 2, 4 alebo 6) NBS v slovenskom a anglickom jazyku písomne nasledovne:

Úverová inštitúcia, poisťovňa, zaistovňa, obchodník s cennými papiermi, správcovská spoločnosť³, doplnková dôchodková spoločnosť⁴, nefinančná protistrana⁵ (ak prevyšuje prahovú hodnotu)

na adresu:

Národná banka Slovenska
Útvar dohľadu nad finančným trhom
Imricha Karvaša 1
813 25 Bratislava

(Vzor oznámenia alebo žiadosti je v prílohe č. 3)

PRÍLOHY:

Príloha č. 1: Zoznam krajín, ku ktorým Komisia prijala vykonávací akt podľa článku 13 ods. 2 EMIR

Príloha 2: Článok 18, 19, 20 delegovaného nariadenia komisie (EÚ) č. 149/2013

Príloha č. 3: Vzor oznámenia podľa článku 11 ods. 7, 9 alebo 10 EMIR alebo žiadosti podľa článku 11 ods. 6,8 alebo 10 EMIR na výnimku z povinnosti výmeny kolaterálu podľa článku 11 ods. 3 nariadenia EMIR pre transakcie v rámci skupiny

Príloha č. 4: Zoznam trhov, ktoré sa majú považovať za rovnocenné s regulovaným trhom v Únii pre účely definície OTC derivátov

Príloha č. 5: Návod na vyplnenie niektorých polí vo vzore oznámenia alebo žiadosti

³ Na účely výnimky pre transakcie v rámci skupiny sa nezahŕňajú štandardné a alternatívne podielové fondy, ktoré správcovská spoločnosť spravuje, nie je splnená podmienka zahrnutia do rovnakej konsolidácie;

⁴ Na účely výnimky pre transakcie v rámci skupiny sa nezahŕňajú doplnkové dôchodkové fondy, ktoré doplnková dôchodková spoločnosť spravuje, nie je splnená podmienka zahrnutia do rovnakej konsolidácie;

⁵ Zahŕňa aj dôchodkovú správcovskú spoločnosť; na účely výnimky pre transakcie v rámci skupiny sa však nezahŕňajú dôchodkové fondy, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je splnená podmienka zahrnutia do rovnakej konsolidácie