



Rámeček pro obnovu a řešení problémů ústředních protistran

Informační podklad k návrhu nařízení o rámci pro obnovu a řešení problémů ústředních protistran a o změně nařízení (EU) č. 1095/2010, (EU) č. 648/2012 a (EU) 2015/2365



Podklad k dokumentu Rady č. 14835/16
březen 2017
zpracovala: Darina Šimková

Obsah:

- Hodnocení z hlediska principu subsidiarity: 3
- Odůvodnění a předmět: 3
- Obsah a dopad:..... 4
- Stanovisko vlády ČR: 8
- Předpokládaný harmonogram projednávání v orgánech EU:..... 10
- Projednávání ve výboru pro evropské záležitosti PS PČR: 10

AKTUÁLNÍ VYDÁNÍ:	ŘADA: DOKUMENTY EU
Název: Rámec pro obnovu a řešení problémů ústředních protistran	Typ řady: interní
Zpracovala: Šimková, D.	První vydání řady: říjen 2004
Číslo: Podklad k dokumentu č. 14835/16	Frekvence vydání řady: nepravidelná
Datum: březen 2017	Zaměření: Informační podklady k dokumentům EU projednávaným VEZ
Klíčová slova:	Jazyk: CZ
Kontinuita funkcí ústředních protistran; plány ozdravných postupů; plány řešení krize; snížení systémových rizik	Vydavatel: Kancelář Poslanecké sněmovny, Sněmovní 4, 118 26 Praha 1

PARLAMENTNÍ INSTITUT plní úkoly vědeckého, informačního a vzdělávacího střediska pro Poslaneckou sněmovnu, její orgány, poslance a Kancelář Poslanecké sněmovny, pro Senát, jeho orgány, senátory a Kancelář Senátu. Naše činnosti a produkty uvádíme níže.

Oddělení všeobecných studií	STUDIE Srovnávací studie Analytické studie	ODPOVĚDI NA DOTAZ Stručné odpovědi na dotazy členů Parlamentu	VYBRANÁ TÉMATA Studie zpracované k aktuálním problematikám	MONITORING Vybrané hospodářské měnové a sociální ukazatele	MIGRACE Přehled aktualit v oblasti migrace za vybrané období
	PŘEHLED SZBP Společná zahraniční a bezpečnostní politika EU	EUROZÓNA+ Přehled ekonomických událostí v EU	PODKLADY pro zahraničně politická jednání	PŘEDNÁŠKY pro zahraniční delegace, PS, Senát	
Oddělení pro evropské záležitosti	STANOVISKA kompatibility nevládních návrhů zákonů s právem EU	KONZULTACE k předkládaným vládním návrhům zákonů	DOKUMENTY EU Výběr z aktů a dokumentů EU zaslaných PS	ZPRÁVY Aktuální agenda v Bruselu	PODKLADY pro jednání výboru na mezinárodní úrovni
	INFORMAČNÍ STŘEDISKO Informace o činnosti Poslanecké sněmovny a prohlídky budov	ECPRD Spolupráce s Evropským centrem pro parlamentní výzkum a dokumentaci	PŘEDNÁŠKY pro Poslaneckou sněmovnu, pro školy, veřejnost	INFORMAČNÍ MATERIÁLY o fungování Poslanecké sněmovny, o legislativním procesu	ZÁPISY ze schůzí, seminářů, přednášek, kulatých stolů

NÁVRH NAŘÍZENÍ

Návrh nařízení Evropského parlamentu a Rady o rámci pro obnovu a řešení problémů ústředních protistran a o změně nařízení (EU) č. 1095/2010, (EU)

č. 648/2012 a (EU) 2015/2365

KOM(2016) 856 v konečném znění, kód Rady 14835/16

Interinstitucionální spis 2016/0365/COD

- **Právní základ:**
Článek 114 Smlouvy o fungování Evropské unie.
- **Datum zaslání Poslanecké sněmovně prostřednictvím VEZ:**
30. 11. 2016
- **Procedura:**
Řádný legislativní postup.
- **Předběžné stanovisko vlády (dle § 109a odst. 1 jednacího řádu PS):**
Datované dnem 24. ledna 2017, doručené do výboru pro evropské záležitosti dne 30. ledna 2017 prostřednictvím systému ISAP.
- **Hodnocení z hlediska principu subsidiarity:**
Návrh je v souladu s principem subsidiarity.
- **Odůvodnění a předmět:**

Návrh vytváří evropský rámec pro ozdravné plány a řešení krize ústředních protistran (CCP). Cílem návrhu je mimo jiné zavést na úrovni EU vhodný rámec pro plány ozdravných postupů a plány řešení krize, jejichž účelem je zajistit kontinuitu klíčových funkcí ústředních protistran a šetřit prostředky daňových poplatníků v případě, že se ústřední protistrana dostane do finančních obtíží. Právní úprava EU by měla zohledňovat vazbu prospěchu z transakcí na jejich rizika a měla by vést ke snížení morálního hazardu.

Ústřední protistrany poskytují své služby členům clearingového systému ústředních protistran, kterými jsou zpravidla banky. Služeb ústředních protistran využívají také další subjekty působící na finančním trhu (např. penzijní fondy), a to nepřímo prostřednictvím členů clearingového systému. Ústřední protistrany (CCP) mají na finančních trzích důležitou úlohu a zlepšují celkovou stabilitu a odolnost finančních trhů prostřednictvím řízení rizik spojených s finančními trhy (riziko protistrany, riziko likvidity a tržní riziko).

Ústřední protistrany působí jako prostředníci na finančních trzích v tom smyslu, že představují prodávajícího pro každého kupujícího a kupujícího pro každého prodávajícího u některých skupin smluv. Splnění smlouvy je na straně ústřední protistrany zaručeno a celkové expozice ústřední protistrany, stejně tak jako členů clearingového systému a jejich klientů, se tím tedy snižují. Ústřední protistrany napomáhají i při vytváření obchodních sítí.

Na summitu G20 v Pittsburgu v roce 2009 bylo dosaženo shody na reformách derivátových trhů za účelem snížení systémového rizika a zajištění větší transparentnosti trhu. Reforma zahrnovala požadavek, aby všechny standardizované derivátové smlouvy OTC (over-the-counter) byly vypořádávány přes centrální protistranu ke konci roku 2012. Tento požadavek je na úrovni EU

implementován v nařízení EMIR¹. Na summitu G20 byla také zdůrazněna potřeba konsistentního přístupu na mezinárodní úrovni k řešení problémů G-SVI² včetně ústředních protistran. Návrh se slučuje s těmito principy stanovenými na úrovni G20 a respektuje mezinárodní standardy dohodnuté Radou pro finanční stabilitu (Financial stability board). K návrhu byla vypracována studie posouzení dopadů.

- **Obsah a dopad:**

Návrh harmonizuje vnitrostátní právní předpisy o ozdravných plánech a řešení krize ústředních protistran v míře nezbytné k zajištění uplatňování podobných nástrojů a postupů při řešení finančních problémů ústředních protistran. Právní předpisy členských států přesahující požadavky nařízení EMIR jsou v současné době nejednotné, což může působit problémy vzhledem k možnosti ústředních protistran působit v rámci celé EU. Návrh má také za cíl vybavit vnitrostátní dohledové orgány a orgány příslušné pro řešení krizí souborem nástrojů a pravomocí tak, aby mohly včas identifikovat hrozící úpadek ústřední protistrany a v nezbytném případě zajistit jeho řádný průběh. Obsahuje i ustanovení vztahující se ke spolupráci a koordinaci mezi příslušnými orgány různých členských států, aby bylo možné přijmout opatření účinná napříč členskými státy.

Návrh pokrývá několik hlavních oblastí:

- Ozdravné plány a plány řešení krize (Recovery planning and resolution planning);
- Kolegia k řešení krize (Resolution colleges);
- Včasná intervence (Early intervention arrangements);
- Používání nástrojů a pravomocí k řešení krizí (Use of resolution tools and powers);
- Vztahy se třetími zeměmi a role Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA);
- Změny souvisejících právních předpisů EU.

Rozsah působnosti a cíle

Působnost nařízení zahrnuje všechny ústřední protistrany usazené v EU, bez ohledu na jejich velikost, propojenost a další vlastnosti. Ozdravné plány a plány řešení krize by však současně měly brát přiměřený ohled na systémovou důležitost jednotlivých ústředních protistran. Uplatňování pravomocí včasného zásahu a řešení krize ze strany příslušných orgánů by také mělo být přiměřené a odůvodněné.

Zřízení příslušných orgánů a kolegií k řešení krize

Návrh se zabývá orgány příslušnými k řešení krize, jimž jsou svěřeny pravomoci k provádění potřebných akcí a opatření k řešení krize. Orgány příslušnými k řešení krize mohou být centrální banky, ministerstva, příslušné orgány (tj. orgány dohledu) nebo jiné veřejné orgány určené členským státem. Orgány příslušné k řešení krize ústředních protistran jsou povinny pro každou ústřední protistranu zřídit kolegium k řešení krize. Složení tohoto kolegia má být obdobné jako u kolegií stanovených nařízením EMIR. Členem kolegia má být orgán příslušný k řešení krize ústřední protistrany, příslušné orgány členů clearingového systému, ústřední protistrany, centrální depozitáře cenných papírů a obchodní systémy, které zasedají v kolegiích podle nařízení EMIR, jakož i příslušná centrální banka a Evropský orgán pro cenné papíry a trhy. Dalšími členy by měly být orgány příslušné k řešení krize členů

¹ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 ze dne 4. července 2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů, dostupné na: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/?qid=1487363315925&uri=CELEX:32012R0648>

² Globální systémově významné instituce (G-SVI)

clearingového systému, jejichž příslušné orgány jsou také členy kolegia (pokud jde o jiné orgány), příslušný orgán jakéhokoli mateřského podniku, na který by se vztahovaly ozdravné plány, jakož i jakákoli příslušná ministerstva, jež plní konkrétní úlohu při řešení krize ústředních protistran, a Evropský orgán pro bankovníctví.

Příprava ozdravných plánů a plánů řešení krize

Cílem ozdravných plánů je zajistit, že ústřední protistrana bude z dlouhodobého hlediska schopna překonat své případné finanční problémy. Plány řešení krize pak orgánům příslušným pro řešení krize umožňují zasáhnout a řešit problémy ústřední protistrany, jež by mohly negativně ovlivnit finanční stabilitu.

Návrh zavádí požadavek pro ústřední protistrany na vypracování ozdravných plánů. Plány obnovy by měly obsahovat opatření, která může sama ústřední protistrana přijmout k vylepšení své finanční situace v případě, že se dostane do finančních obtíží. Tyto ozdravné plány by měly obsahovat řešení jak pro situace týkající se selhání členů clearingového systému (události selhání), tak i pro naplnění jiných rizik a ztrát nesouvisejících se selháním (např. operační selhání). Ústřední protistrany by zároveň měly v ozdravných plánech vytvořit vhodné indikátory pro to, kdy mají plány být spuštěny za účelem informování účastníků clearingového systému i příslušných orgánů. Ozdravné plány by neměly zahrnovat spoléhání se na neobvyklou finanční pomoc z veřejných prostředků, měly by obsahovat pouze možnosti přístupu k prostředkům centrální banky za běžných podmínek.

Orgán příslušný k řešení krize, který určuje členský stát sídla ústřední protistrany, je podle návrhu povinen pro každou ústřední protistranu vypracovat také plán řešení krize. Tento plán má obsahovat soubor opatření, který by byl orgán příslušný pro řešení krize oprávněn přijmout v případě, že by byly naplněny podmínky pro spuštění plánu řešení krize, které jsou stanoveny v článku 22 návrhu. Stejně tak jako v případě ozdravných plánů, by ani plány řešení krize neměly zahrnovat přílišné spoléhání se na použití veřejných prostředků nebo na příliš významnou pomoc ze strany centrálních bank.

Ozdravné plány a plány řešení krize umožňují ústřední protistraně i orgánu příslušnému pro řešení krize lépe porozumět klíčovým funkcím ústřední protistrany, jejímu právnímu postavení, rizikovému profilu, propojenosti a dalším vlastnostem. Také akcionáři, členové clearingového systému a klienti budou pomocí ozdravných plánů a plánů řešení krize lépe obeznámeni s tím, jak by se případná nepříznivá finanční situace ústřední protistrany dotkla jejich práv a povinností ve vztahu k ní.

Orgány příslušné k řešení krize by měly v souladu s plánem řešení krize posoudit celkovou způsobilost ústředních protistran k vyřešení krize. Případné překážky by pak měly být odstraněny prostřednictvím přijetí vhodných opatření, např. nařízením změny specifických obchodních postupů, provozní nebo právní struktury, revizí jakékoli dohody v rámci skupiny, jež by mohla být překážkou řešení krize nebo zvýšením rezervy určené k absorpci ztrát. Orgánům příslušným k řešení krize by za tímto účelem měly být svěřeny vhodné pravomoci.

Včasná intervence

Návrh obsahuje konkrétní pravomoci v oblasti včasné intervence, které příslušným orgánům umožňují přijmout opatření v okamžiku, kdy je ohrožena životaschopnost ústředních protistran, aniž by prozatím došlo k jejich selhání, anebo pokud jsou tato opatření nezbytná k ochraně finanční stability. Opatření včasné intervence by se uplatňovala vedle obezřetnostních požadavků stanovených v nařízení EMIR. Článek 19 návrhu v této oblasti svěřuje příslušným orgánům např. pravomoc požadovat, aby ústřední protistrana svolala valnou hromadu akcionářů, odvolala nebo nahradila jednoho nebo více členů svého vrcholného vedení nebo doplnila své finanční zdroje. Včasná intervenční opatření mají příslušným orgánům umožnit lépe monitorovat situaci ústředních protistran.

Používání nástrojů a pravomocí k řešení krizí

Jestliže jsou u ústřední protistrany naplněny podmínky pro řešení krize, měl by orgán příslušný pro řešení krize zahájit opatření pro její řešení. Tato opatření by měla být provedena tak, aby nenarušovala fungování zbytku skupiny, jejíž je ústřední protistrana součástí. Nevypořádané smluvní závazky týkající se finanční podpory pro ústřední protistranu by měl orgán příslušný k řešení krize uplatňovat v souladu s postupem v úpadkovém řízení.

Orgán příslušný pro řešení krize může jednotlivě nebo ve vzájemné kombinaci využít kterýkoliv z níže uvedených nástrojů pro řešení krize. Za účelem účinného využití nástrojů pro řešení krize má orgán pro řešení krize v článku 48 návrhu svěřeny nezbytné pravomoci. Použití konkrétních nástrojů a pravomocí k řešení krize pak závisí na cílech řešení krize uvedených v článku 21 návrhu, jež by měly být vhodně vyváženy podle povahy a okolností každého případu, a dále na obecných zásadách řešení krize stanovených v článku 23 návrhu. Návrh neukládá orgánu příslušnému pro řešení krize, která opatření má v konkrétním případě použít. To závisí mimo jiné na plánu řešení krize.

Nástrojem pro řešení krize jsou např. alokace pozic (článek 29 návrhu), které umožňují orgánu příslušnému k řešení krize ukončit za určitých podmínek některé nebo všechny smlouvy člena clearingového systému v selhání, smlouvy týkající se postižené clearingové služby nebo kategorie aktiv nebo smlouvy ústřední protistrany v režimu řešení krize. Toto opatření má za cíl, aby se ústřední protistrana dostala zpět do souladu s obezřetnostními požadavky.

Dále je možné využít snížení hodnoty příjmů členům clearingového systému (články 30 a 31 návrhu), které jim je ústřední protistrana povinna vyplatit podle procesů ústřední protistrany pro výplaty proměnných marží nebo ekonomicky totožných plateb. Orgán pro řešení krize může také za určitých podmínek požadovat od členů clearingového systému, kteří neselhali, peněžní příspěvek ústřední protistraně řešící krizi až do výše jejich příspěvku do fondu pro riziko selhání ústřední protistrany.

Orgán pro řešení krize má dále k dispozici odpisy a konverze nástrojů vlastnického práva, dluhových nástrojů a dalších nezajištěných závazků (články 32 až 39 návrhu). Tímto způsobem mohou být odepsány nástroje vlastnického práva a dluhové nástroje nebo jiné nezajištěné závazky s ohledem na ztráty, které mají být absorbovány vymáháním splatných závazků členů clearingového systému nebo jiných třetích stran vůči ústřední protistraně. Dluhové nástroje nebo jiné nezajištěné závazky lze také konvertovat na nástroje vlastnického práva za účelem obnovy plnění obezřetnostních požadavků ústřední protistranou.

Orgán příslušný k řešení krize může také využít nástroj převodu činnosti (články 40 a 41 návrhu), kdy je možné převést nástroje vlastnického práva emitované ústřední protistranou v režimu řešení krize nebo jakákoli aktiva, práva, povinnosti či závazky této ústřední protistrany na jiný subjekt. Tento převod je podle návrhu umožněn bez souhlasu akcionářů ústřední protistrany nebo jakéhokoli jiného třetího subjektu odlišného od nabyvatele a bez povinnosti dodržení procedurálních požadavků stanovených právem obchodních společností nebo právem cenných papírů.

Další možností je převedení nástrojů vlastnického práva emitovaných ústřední protistranou v režimu řešení krize nebo jakýchkoli jejích aktiv, práv, povinností či závazků na překlenovací ústřední protistranu. K tomuto převodu opět může dojít bez souhlasu ústřední protistrany v režimu řešení krize nebo jiného třetího subjektu odlišného od nabyvatele a bez povinnosti dodržení procedurálních požadavků stanovených právem obchodních společností nebo právem cenných papírů. Překlenovací ústřední protistrana je právnická osoba, která je řízena orgánem příslušným k řešení krize, je zcela nebo částečně vlastněna jedním nebo více veřejnými orgány, mezi něž může patřit orgán příslušný k řešení krize, a je vytvořena za účelem přijímání a držení některých nebo všech nástrojů vlastnického práva emitovaných ústřední protistranou v režimu řešení krize nebo některých nebo všech aktiv, práv,

závazků a povinností této ústřední protistrany s cílem zachování zásadních funkcí ústřední protistrany a následného prodeje ústřední protistrany.

V krajním případě může orgán příslušný k řešení krize použít jako poslední možnost vládní nástroje finanční stabilizace (články 45 až 47 návrhu) za předpokladu, že je finanční podpora nezbytná ke splnění cílů řešení krize, v maximální možné míře byly zváženy ostatní nástroje k řešení krize, finanční podpora je v souladu s rámcem EU pro státní podporu a příslušný orgán vyžaduje, aby orgán příslušný k řešení krize tuto finanční podporu poskytl. Veřejná finanční podpora může být poskytnuta také na rekapitalizaci ústřední protistrany výměnou za nástroje vlastnického práva. Ústřední protistrana také může být vzata do přechodného veřejného vlastnictví převodem na subjekt jmenovaný členským státem nebo na společnost v plném vlastnictví členského státu.

Návrh nevylučuje ani to, že orgány příslušné k řešení krize např. úplně zohlední hierarchii nároků, aby se předešlo veřejné pomoci nebo morálnímu hazardu. Žádný věřitel by neměl čelit horší situaci, než kdyby došlo k úpadkovému řízení.

Doplňková ustanovení týkající se řešení krize

Před tím, než orgány příslušné k řešení krize přistoupí k rozhodnutí o řešení krize, musí dodržet některé podmínky, např. přesně vyhodnotit rozvahu ústřední protistrany a záruky pro zasažené zúčastněné strany, aby jejich situace nebyla horší, než kdyby nedošlo k řešení krize ústřední protistrany. Musí také respektovat určitá pravidla, pokud se jedná o informování ústřední protistrany a dalších zúčastněných orgánů o rozhodnutích týkajících se řešení krize. Návrh také obsahuje dočasné moratorium pro některé povinnosti ústřední protistrany a pozdržení běžných práv protistran týkajících se ukončení smluv a transakcí v neprospěch ústřední protistrany.

Třetí země

Členové clearingového systému mohou být usazeni v jiných zemích, než je ústřední protistrana, čímž se dopad jejího selhání může rozšířit i na tyto země, které nemusejí být členy EU. Ústřední protistrany by proto měly zajistit, aby opatření uvedená v jejich ozdravných plánech byla závazná i ve třetích zemích (např. jako smluvní závazky, případně ze zákona podle právních předpisů třetí země). Orgány příslušné k řešení krize by měly uzavřít dohody o spolupráci s orgány ve třetích zemích. Evropský orgán pro cenné papíry by měl vydat pokyny, pokud se jedná o obsah těchto dohod se třetími zeměmi.

Změny ve směrnících týkajících práva obchodních společností, směrnici BRRD a nařízeních EMIR a ESMA³ a vytvoření výboru ESMA pro řešení krize

Právní předpisy EU v oblasti práva obchodních společností obsahují pravidla pro ochranu akcionářů a věřitelů, jež mohou bránit rychlé akci ze strany orgánů příslušných k řešení krize. Tato pravidla již byla upravena změnou směrnice 2014/59/EU⁴ s ohledem na banky a nyní je navrhováno rozšíření těchto změn i na ústřední protistrany.

³ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES, dostupné na: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/?qid=1488190307232&uri=CELEX:32010R1095>

⁴ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/59/EU ze dne 15. května 2014, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků a kterou se mění směrnice Rady 82/891/EHS, směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EU, 2012/30/EU a 2013/36/EU a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 a (EU)

Podle návrhu Komise na změnu směrnice 2014/59/EU budou ústřední protistrany, kterým byly uděleny bankovní licence, v době uplatnění návrhu vyloučeny z její působnosti a zahrnuty výlučně pod ustanovení a podmínky nařízení. Dále má být působnost hlavy VIII směrnice 2014/59/EU rozšířena také na ústřední protistrany, což má vést ke sjednocení sankčních pravomocí týkajících se ozdravení a řešení krize finančních institucí.

Nařízení EMIR se mění tak, aby povinnost clearingů mohla být v kontextu řešení krize ústřední protistrany dočasně pozastavena, je-li to nezbytné k zachování finanční stability a důvěry na trhu.

Evropský orgán pro cenné papíry a trhy bude povinen zřídit výbor, do kterého budou určité příslušné orgány podle nařízení (EU) č. 1093/2010⁵ přizvány jako pozorovatelé.

- **Stanovisko vlády ČR:**

Vláda ČR návrh Komise na řešení možných selhání ústředních protistran obecně vítá. Vedle vytvoření rámce pro záchranu ústředních protistran podporuje vláda ČR i záměr revidovat nařízení EMIR. Vláda ČR považuje za nutné posuzovat návrh nařízení společně s připravovaným návrhem novely nařízení EMIR, která obsahuje regulaci ústředních protistran a podmínky povinného centrálního clearingů. Dle názoru vlády ČR by bylo také žádoucí snížit koncentraci rizik v ústředních protistranách vyloučením malých finančních institucí a nefinančních institucí z povinnosti provádět centrální clearing. Vláda ČR dává ke zvážení, zda jsou vlastní fondy ústředních protistran použitelné v rámci postupné ochrany proti selhání dostatečně robustní, zda pokrývají rizika z clearingů komplexních derivátů a dostatečně chrání fondy neselhávajících členů clearingového systému i účastníky trhu před použitím nástroje krácení průběžné marže.

K jednotlivým aspektům návrhu nařízení o ozdravných postupech a řešení krize ústřední protistran vláda uvádí:

Rozsah působnosti a definice

K rozsahu působnosti návrhu vláda ČR zaujímá neutrální postoj.

Orgány, kolegia pro řešení krize a postupy

Vláda ČR považuje za důležitou možnost členských států, aby jako orgány příslušné k řešení krize mohly určit již existující orgány. Pro tento účel považuje za nejvhodnější orgány řešení krize podle směrnice BRRD, v případě ČR by se tedy jednalo o ČNB. Vláda ČR nepovažuje za vhodné provozní a personální oddělení funkcí řešení krize v již existujícím orgánu, neboť sdílení těchto funkcí může být naopak strategické, pokud jsou úvěrové instituce či obchodníci členy clearingového systému.

Vláda ČR považuje za zásadní otázku spolupráce orgánu řešení krize s orgány dohledu, pokud se jedná o pravomoci v procesu řešení krize ústředních protistran. Podporuje koncept kolegií pro řešení krize, jejichž jádro by tvořila kolegia orgánů dohledu podle EMIR, jejichž prostřednictvím se lze účastnit rozhodovacích procesů.

č. 648/2012, dostupná na: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/?qid=1488189930083&uri=CELEX:32014L0059>

⁵ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro bankovníctví), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/78/ES, dostupné na: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/?qid=1488190161635&uri=CELEX:32010R1093>

Příprava

Vláda ČR považuje za důležité, aby plány ozdravení a řešení krize byly transparentní a chování orgánů řešení krize bylo předvídatelné. U ozdravných plánů a plánů řešení krize by měla být maximálně zohledňována rozdílnost mezi produkty podléhajícími centrálnímu clearing, aby byly metody použité při řešení krize účinné a aby bylo zabráněno selhání ústředních protistran. Fondy pro riziko selhání by měly být tvořeny spíše pro jednotlivé kategorie produktů, než aby existoval pouze jeden fond pro všechny druhy produktů, u nichž ústřední protistrana provádí clearing. Za účelem zajištění přenositelnosti klientských portfolií by dle názoru vlády ČR měla být zvažena minimální harmonizace insolvenčního práva.

Včasný zásah

Návrh neobsahuje institut dočasného správce, vláda ČR zde dává ke zvážení, zda by nebylo vhodné tento institut u včasného zásahu u ústředních protistran umožnit.

Řešení krize

Pokud se jedná o zahájení řešení krize, vláda ČR upřednostňuje předvídatelnost okamžiku, od kdy je orgán k řešení krize oprávněn jednat. Proces ozdravení nebo řešení krize by měl být zahájen až po vyčerpání možností postupné ochrany proti selhání v nařízení EMIR a po proběhnutí neúspěšné aukce portfolia selhávajícího člena clearingového systému.

Vláda ČR má za to, že krácení průběžné marže může motivovat většinu velkých tvůrců trhu a poskytovatelů likvidity ke stažení se z trhu ještě v době, kdy nenastala žádná krize. U tvůrců trhu obchodujících různé finanční produkty může dojít až k jejich insolvenční, neboť výpadek příjmů v jedné části z důvodu selhání ústřední protistrany se současnou povinností dodat prostředky jiné ústřední protistraně nemusí pokrýt ani celý jejich kapitál. Dle názoru vlády ČR by mělo být zvaženo, zda by se k tomuto nástroji vůbec mělo přistoupit.

Vláda ČR dále upozorňuje na potřebu dopracovat oddíl týkající se odpisu a konverze, aby lépe odpovídal požadavkům na nařízení. Nejsou řešeny právní důsledky odpisu nebo konverze ani stanoveny hranice pro odpis nebo konverzi nástrojů ústřední protistrany. Vláda ČR rovněž požaduje vyjasnit uplatnění odpisu nebo konverze ve vztahu k zajištěným dluhům.

Vláda ČR podporuje využití veřejných zdrojů pro financování krize jako krajní řešení.

Ve věci principu ochrany věřitelů by měla ústřední protistrana dle názoru vlády ČR publikovat podrobnou metodiku, jak bude počítat ztráty, aby byla transparentní rizika ztrát členů clearingového systému a jejich klientů.

Z procesního hlediska považuje vláda ČR za problematickou možnost pozastavení všech soudních řízení, jejichž účastníkem je ústřední protistrana, s ohledem na přílišnou obecnost a šíři návrhu v tomto směru.

Vztahy se třetími zeměmi

Vláda ČR v této oblasti dává přednost účinné spolupráci mezi orgány řešení krize a orgány dohledu zúčastněných členských států a obdobnými orgány třetích zemí před stanovením specifických kritérií rovnocennosti režimů třetích zemí.

Vláda ČR má za to, že možnost pozastavit povinnost centrálního clearingů by měla být dostupná jako nástroj prevence i v době, kdy ještě nehrozí krize, nicméně trh se chová nestandardně. Komplementárně bude nutné upravit i pozastavení povinnosti obchodovat dané OTC deriváty, na něž se vztahuje povinnost centrálního clearingů, na obchodních platformách.

Dopad na státní rozpočet a právní řád ČR:

Návrh má podobu nařízení, které bude aplikovatelné přímo. Z návrhu pro členské státy vyplývá povinnost určit orgán řešení krize a příslušné ministerstvo. Návrh se pravděpodobně dotkne zákona č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu a případně také zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

- **Předpokládaný harmonogram projednávání v orgánech EU:**

V Radě EU se návrhem zabývá Pracovní skupina pro finanční služby (D3). V Evropském parlamentu se nyní očekává stanovisko příslušného výboru, kterým je výbor pro hospodářství a měnu (ECON). O stanovisko byl požádán také výbor pro průmysl, výzkum a energetiku (ITRE) a výbor pro právní záležitosti (JURI). Další harmonogram projednávání návrhu v orgánech EU prozatím není znám.

- **Projednávání ve výboru pro evropské záležitosti PS PČR:**

Výbor pro evropské záležitosti PS PČR projednal dokument dne 21. 3. 2017 a usnesením č. 367 přijal tyto závěry:

Výbor pro evropské záležitosti

1. **b e r e n a v ě d o m í** návrh nařízení Evropského parlamentu a Rady o rámci pro ozdravné postupy a řešení krize ústředních protistran a o změně nařízení (EU) č. 1095/2010, (EU) č. 648/2012 a (EU) 2015/2365, KOM(2016) 856 v konečném znění, kód Rady 14835/16;
2. **p o d p o r u j e** rámcovou pozici vlády k návrhu nařízení Evropského parlamentu a Rady o rámci pro ozdravné postupy a řešení krize ústředních protistran a o změně nařízení (EU) č. 1095/2010, (EU) č. 648/2012 a (EU) 2015/2365, KOM(2016) 856 v konečném znění, kód Rady 14835/16.

⁶ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 ze dne 25. listopadu 2015 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012, dostupné na: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/?qid=1488191031784&uri=CELEX:32015R2365>