

Sberbank CZ, a.s.
U Trezorky 921/2, 158 00 Praha 5 - Jinonice, Česká republika
IČO: 25083325, DIČ: CZ25083325
Bankovní spojení: 8010200037/6800, Kód banky: 6800
IBAN: CZ946800000008010200037, BIC: VBOECZ2X
www.sberbankcz.cz, Infolinka 800 133 444

Dopady regulace EMIR do smluvního vztahu (práva a povinnosti smluvních stran)

Vážený klienti,

dovolujeme si Vás informovat, že v současnosti postupně vstupují v platnost jednotlivé povinnosti podle nové evropské regulace OTC derivátových trhů známé pod názvem „EMIR“ (European Market Infrastructure Regulation) – Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů. Společně s nařízením EMIR byla přijata řada dalších prováděcích norem. Tato legislativní regulace byla vytvořena v důsledku finanční krize a má derivátovým trhům zajistit větší transparentnost a co nejvíce eliminovat rizika plynoucí z mimoburzovních (OTC) derivátových obchodů.

Toto nařízení EU ukládá celou řadu povinností všem stranám obchodujícím OTC derivátové obchody, tj. jak bance, tak i klientům, kteří s bankou uzavírají tyto obchody. Nařízení se vztahuje na následující tři kategorie klientů:

- 1) finanční instituce (FC),
- 2) nefinanční instituce, které překročily stanovené clearingové prahy (NFC+) a vztahuje se na ně povinnost clearingů OTC derivátových obchodů,
- 3) nefinanční instituce ostatní (NFC-).

Z nařízení EMIR plynou zejména tyto následující povinnosti:

1. Oznamování uzavřených OTC derivátových obchodů do registrů obchodních údajů „Trade repository“

Smluvní strany (klient i banka) jsou povinny hlásit podrobnosti o všech uzavřených derivátových obchodech do Registru obchodních údajů (Trade repository). Hlášení nemusí provádět klient sám, pokud se dohodne s bankou, že tuto povinnost splní za klienta.

2. Včasné potvrzování uzavřených OTC derivátových obchodů (konfirmace)

Klienti musí respektovat lhůty pro zasílání konfirmace k OTC derivátovým obchodům, které jsou stanoveny v čl. 12 prováděcího nařízení Evropské komise (EK) č. 149/2013. Pro klienty nefinanční instituce (NFC-) jsou stanoveny následující lhůty:

- Deriváty typu IRS (interest swap) do 3 pracovních dnů po uzavření tohoto obchodu a od 1. 9. 2014 do 2 pracovních dnů.
- Ostatní deriváty do 4 pracovních dnů po jejich uzavření a od 1. 9. 2014 do 2 pracovních dnů.

V případě, že nebudou OTC derivátové obchody potvrzeny déle než 5 pracovních dnů, je banka povinna hlásit tyto obchody do České národní banky.

3. Pravidelná rekonciliace uzavřených OTC derivátových obchodů

Banka a klient si musí ve smlouvě dohodnout, jakým způsobem budou provádět vzájemnou pravidelnou rekonciliaci (srovnání) obchodů. Musí si stanovit porovnávané parametry obchodů a způsob řešení případných nesrovnalostí.

Pro klienty nefinanční instituce (NFC-), se kterými má banka méně než 100 otevřených derivátů, je lhůta pro vzájemnou rekonciliaci stanovena jednou ročně, pro klienty s více jak 100 otevřenými deriváty je to jednou za čtvrtletí.

4. Sledování a včasné řešení sporů plynoucích z uzavřených OTC derivátových obchodů

Při vzájemném uzavírání OTC derivátových obchodů musí mít smluvní strany dohodnuté postupy a procesy pro řešení vzájemných sporů týkajících se uznání nebo ocenění smlouvy a výměny zajištění.

5. Povinnost clearingů pro finanční protistrany (FC) a nefinanční protistrany typu NFC+

Smluvní strany (FC a NFC+) musí provádět prostřednictvím ústřední protistrany clearing určitých kategorií OTC derivátových obchodů.

Nefinanční instituce musí sledovat celkovou hodnotu uzavřených OTC derivátových obchodů a po překročení byť jen jednoho z limitů uvedených v čl. 11 prováděcího nařízení EK č. 149/2013 musí o tomto překročení informovat ČNB a ESMA. Pro tyto účely je na stránkách ČNB a ESMA umístěn elektronický formulář.

V případě překročení limitu je nefinanční instituce povinna vypořádávat OTC derivátové obchody prostřednictvím ústřední protistrany s těmi kategoriemi OTC derivátových obchodů, u kterých tuto povinnost stanoví nařízení EK č. 149/2013. Povinnost clearingů pro některou kategorii OTC derivátových obchodů dosud nebyla stanovena.

Limity pro povinný clearing jsou stanoveny v čl. 11 nařízení EK č. 149/2013 takto:

- 1 mld. EUR hrubé jmenovité hodnoty u OTC úvěrových derivátových obchodů,
- 1 mld. EUR hrubé jmenovité hodnoty u OTC akciových derivátových obchodů,
- 3 mld. EUR hrubé jmenovité hodnoty u OTC úrokových derivátových obchodů,
- 3 mld. EUR hrubé jmenovité hodnoty u OTC měnových derivátových obchodů.
- 3 mld. EUR hrubé jmenovité hodnoty u OTC komoditních derivátových obchodů a ostatních OTC derivátových obchodů, které nejsou uvedeny výše.

Při výpočtu otevřených pozic je nutno vzít v úvahu, že do limitu se nezapočítávají ty OTC derivátové obchody, které objektivně snižují rizika. Přesnější vymezení takových derivátových obchodů je uvedeno v čl. 10 nařízení EK č. 149/2013 a blíže se k této problematice taktéž vyjadřuje ESMA ve svých FAQ.

Překročení clearingových prahů a hlášení případného přechodu z kategorie NFC- do kategorie NFC+ budou klienti povinni sami sledovat a ohlásit bance.

6. Úprava smluvní dokumentace

Všechny uvedené změny je nutno promítnout do příslušné smluvní dokumentace – Rámcových smluv o uzavírání obchodů s investičními nástroji I a II, popř. smluv typu ISDA, a to formou dodatku.

Pro účely plnění oznamovacích povinností plynoucích z nařízení EMIR je nutné, aby měl jak klient, tak banka přidělen **LEI – Legal Entity Identifier**. Povinnost mít přidělen LEI se netýká fyzických osob nepodnikatel a fyzických osob podnikatel. Tento mezinárodní identifikační kód právnické osoby je v současnosti v České republice poskytován Centrálním depozitářem cenných papírů, na jehož internetových stránkách je k dispozici [webový formulář pro podání žádosti o přidělení LEI](#). Pro účely přidělení LEI je možné také využít i zahraniční subjekty. Jejich seznam je uveden na [internetových stránkách zastřešujících poskytování LEI](#). Přidělení LEI je zpoplatněno dle sazebníku jednotlivých poskytovatelů LEI.

O přidělení LEI si musí každý klient sám požádat u příslušného poskytovatele, banka nebude pro klienty LEI zajišťovat. Pokud klient nebude mít k okamžiku zahájení plnění reportovací povinnosti (tj. k 12. 2. 2014) LEI přidělený, vystavuje se riziku, že s ním banka neuzavře derivátový obchod.

Banka má přidělen tento LEI: 31570010000000029583.

Podrobnější informace k nařízení EMIR (platné znění právních předpisů, metodické a konzultační materiály), naleznete na [stránkách České národní banky](#).

Vaše Sberbank.