

ROZHODNUTIE EURÓPSKEHO ORGÁNU PRE CENNÉ PAPIERE A TRHY (EÚ) 2018/2064**zo 14. decembra 2018****o obnovení dočasného zákazu uvádzania na trh, distribúcie alebo predaja binárnych opcií retailovým klientom**

RADA ORGÁNOV DOHLADU EURÓPSKEHO ORGÁNU PRE CENNÉ PAPIERE A TRHY,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES⁽¹⁾, a najmä na jeho článok 9 ods. 5, článok 43 ods. 2 a článok 44 ods. 1,

so zreteľom na 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⁽²⁾, a najmä na jeho článok 40,

so zreteľom na delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/567 z 18. mája 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014, pokiaľ ide o vymedzenia pojmov, transparentnosť, kompresiu portfólia a opatrenia dohľadu nad zasahovaním do produktov a pozíciami⁽³⁾, a najmä na jeho článok 19,

keďže:

- (1) Rozhodnutím (EÚ) 2018/795⁽⁴⁾ Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ďalej len „orgán ESMA“) s účinnosťou od 2. júla 2018 zakázal uvádzanie na trh, distribúciu alebo predaj binárnych opcií retailovým klientom na obdobie troch mesiacov.
- (2) V súlade s článkom 40 ods. 6 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 orgán ESMA musí v primeraných intervaloch, minimálne však každé tri mesiace, preskúmať dočasné opatrenie týkajúce sa zasahovania do produktov.
- (3) Rozhodnutím (EÚ) 2018/1466⁽⁵⁾ orgán ESMA s účinnosťou od 2. októbra 2018 obnovil a zmenil dočasný zákaz uvádzania na trh, distribúcie alebo predaja binárnych opcií retailovým klientom na obdobie troch mesiacov.
- (4) Ďalšie preskúmanie orgánu ESMA týkajúce sa zákazu vzťahujúceho sa na binárne opcie sa uskutočnilo, okrem iného, na základe informácií z prieskumu medzi príslušnými orgánmi⁽⁶⁾ o uplatňovaní a vplyve opatrenia týkajúceho sa zasahovania do produktov, ako aj na základe ďalších informácií poskytnutých príslušnými orgánmi a zainteresovanými stranami.
- (5) Príslušné orgány zaznamenali len obmedzené príklady nedodržania opatrení orgánu ESMA týkajúcich sa zasahovania do produktov. Okrem toho, od oznámenia dohodnutých opatrení 27. marca 2018 neboli spoločnosťami, ktoré uvádzajú na trh, distribuujú alebo predávajú binárne opcie, vydané žiadne nové povolenia.
- (6) Príslušné orgány zaznamenali mierny nárast počtu klientov považovaných za profesionálnych klientov na vlastnú žiadosť. Napriek tomu je však počet profesionálnych klientov na vlastnú žiadosť v porovnaní s predchádzajúcim počtom retailových klientov poskytovateľov binárnych opcií relatívne nízky. Orgán ESMA má informácie o tom, že niektoré spoločnosti z tretích krajín aktívne oslovujú klientov v Únii. Bez získania povolenia alebo registrácie

⁽¹⁾ Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84.

⁽²⁾ Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84.

⁽³⁾ Ú. v. EÚ L 87, 31.3.2017, s. 90.

⁽⁴⁾ Rozhodnutie Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy (EÚ) 2018/795 z 22. mája 2018 o dočasnom zákaze uvádzania na trh, distribúcie alebo predaja binárnych opcií retailovým klientom v Únii v súlade s článkom 40 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 (Ú. v. EÚ L 136, 1.6.2018, s. 31).

⁽⁵⁾ Rozhodnutie Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy (EÚ) 2018/1466 z 21. septembra 2018 o obnovení a zmene dočasného zákazu uvádzania na trh, distribúcie alebo predaja binárnych opcií retailovým klientom uvedeného v rozhodnutí (EÚ) 2018/795 (Ú. v. EÚ L 245, 1.10.2018, s. 17).

⁽⁶⁾ Odpoveď poskytlo týchto 24 príslušných orgánov: Financial Market Authority (AT – FMA), Cyprus Securities and Exchange Commission (CY – CySEC), Česká národní banka (CZ – CNB), Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (DE – BaFin), Finanstilsynet (DK – Finanstilsynet), Hellenic Capital Markets Commission (EL – HCMC), Comisión Nacional del Mercado de Valores (ES – CNMV), Finnish Financial Supervisory Authority (FI – FSA), Autorité des Marchés Financiers (FR – AMF), Magyar Nemzeti Bank (HU – MNB), Central Bank of Ireland (IE – CBI), Financial Supervisory Authority (IS – FME), Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (IT – Consob), Commission de Surveillance du Secteur Financier (LU – CSSF), Malta Financial Services Authority (MT – MFSA), Autoriteit Financiële Markten (NL – AFM), Finanstilsynet (Finanstilsynet – NO), Komisja Nadzoru Finansowego (PL – KNF), Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (PT – CMVM), Romanian Financial Supervisory Authority (RO – FSA), Finansinspektionen (SE – Finansinspektionen), Agencija za trg vrednostnih papirjev (SI – ATVP), Národná banka Slovenska (NBS – SK), Financial Conduct Authority (UK – FCA).

v Únii však tieto spoločnosti môžu ponúkať iba služby klientom, ktorí sú usadení alebo sa nachádzajú v Únii, a to z ich vlastného výlučného podnetu. Orgán ESMA je informovaný aj o tom, že spoločnosti začínajú poskytovať iné špekulatívne investičné produkty. Orgán ESMA bude pokračovať v monitorovaní ponuky týchto iných produktov s cieľom zistiť, či je vhodné prijať nejaké iné opatrenia Únie.

- (7) Od prijatia rozhodnutia (EÚ) 2018/795 orgán ESMA nezískal dôkazy, ktoré by boli v rozpore s jeho celkovým zistením závažnej obavy týkajúcej sa ochrany investorov, ako je to uvedené v rozhodnutí (EÚ) 2018/795 alebo rozhodnutí (EÚ) 2018/1466 (rozhodnutiach). Orgán ESMA dospel preto k záveru, že pokiaľ sa dočasný zákaz uvádzania na trh, distribúcie alebo predaja binárnych opcí retailovým klientom neobnoví, závažná obava týkajúca sa ochrany investorov, ako bola uvedená v rozhodnutiach, bude ďalej pretrvávať.
- (8) Okrem toho, uplatniteľné existujúce regulačné požiadavky podľa práva Únie sa nezmenili a naďalej sa v nich nerieši ohrozenie identifikované orgánom ESMA. Okrem toho, príslušné orgány neprijali opatrenie na riešenie tohto ohrozenia alebo opatrenia, ktoré sa prijali, nie sú na riešenie tohto ohrozenia postačujúce. Predovšetkým, od prijatia rozhodnutia (EÚ) 2018/795 žiadny príslušný orgán neprijal vlastné vnútroštátne opatrenie týkajúce sa zasahovania do produktov podľa článku 42 nariadenia (EÚ) č. 600/2014 ⁽¹⁾.
- (9) Obnovenie zákazu nemá škodlivý vplyv na efektívnosť finančných trhov alebo investorov, ktorý by bol neúmerný prínosom opatrenia, a nevytvára riziko regulačnej arbitráže z rovnakých dôvodov stanovených v rozhodnutiach.
- (10) Ak sa dočasný zákaz neobnoví, podľa orgánu ESMA je pravdepodobné, že budú binárne opcie znova ponúkané retailovým klientom a na trh sa vrátia rovnaké alebo podobné produkty, ktoré zapríčinili poškodenie spotrebiteľa, ako je to uvedené v rozhodnutiach.
- (11) Vzhľadom na tieto dôvody a dôvody uvedené v rozhodnutiach orgán ESMA sa v záujme vyriešenia závažnej obavy týkajúcej sa ochrany investorov rozhodol obnoviť zákaz za rovnakých podmienok, aké sú uvedené v rozhodnutí (EÚ) 2018/1466 na ďalšie trojmesačné obdobie.
- (12) Keďže navrhované opatrenie sa môže v obmedzenej miere týkať derivátov poľnohospodárskych komodít, orgán ESMA viedol konzultácie s verejnými orgánmi zodpovednými za dohľad, správu a reguláciu fyzických poľnohospodárskych trhov podľa nariadenia Rady (ES) č. 1234/2007 ⁽²⁾. Ani jeden z týchto orgánov nevzniesol žiadne námietky k navrhovaným opatreniam týkajúcim sa obnovenia.
- (13) Orgán ESMA informoval príslušné orgány o tomto navrhovanom rozhodnutí.

PRIJALA TOTO ROZHODNUTIE

Článok 1

Dočasný zákaz binárnych opcí pre retailových klientov

1. Uvádzanie na trh, distribúcia alebo predaj binárnych opcí retailovým klientom sú zakázané.
2. Na účely odseku 1 bez ohľadu na to, či sa s ňou obchoduje na obchodnom mieste, binárna opcia je derivát, ktorý spĺňa tieto podmienky:
 - a) musí sa vyrovnáť v hotovosti alebo sa môže vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán z iného dôvodu ako platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
 - b) zabezpečuje platbu len pri uzavretí alebo uplynutí platnosti,
 - c) jeho platba sa obmedzuje na:
 - i) vopred stanovenú fixnú sumu alebo nulu, ak podkladové aktívum derivátu spĺňa jednu alebo viac vopred stanovených podmienok a
 - ii) vopred stanovenú fixnú sumu alebo nulu, ak podkladové aktívum derivátu nespĺňa jednu alebo viac vopred stanovených podmienok.

⁽¹⁾ Príslušný orgán štátu EZVO, ktorý je členom EHP, NO-Finanstilsynet, 4. júna 2018 prijal opatrenia týkajúce sa zasahovania do produktov s rovnakými podmienkami a dátumami uplatňovania, ako majú opatrenia orgánu ESMA. Okrem toho Financial Supervisory Authority of Iceland (Úrad pre finančný dohľad Islandu) 5. júla 2018 uverejnil stanovisko, podľa ktorého v súlade s vlastnými vnútroštátnymi právnymi predpismi považuje uvádzanie na trh, distribúciu alebo predaj binárnych opcí v rozpore s riadnymi a správnymi obchodnými postupmi a praxou v oblasti obchodovania s cennými papiermi (článok 5 zákona č. 108/2007 o transakciách s cennými papiermi). Okrem toho, sa 6. júla 2018 začal v Rumunsku uplatňovať zákon s podobnými podmienkami, ako majú opatrenia orgánu ESMA.

⁽²⁾ Nariadenie Rady (ES) č. 1234/2007 z 22. októbra 2007 o vytvorení spoločnej organizácie poľnohospodárskych trhov a o osobitných ustanoveniach pre určité poľnohospodárske výrobky (nariadenie o jednotnej spoločnej organizácii trhov) (Ú. v. EÚ L 299, 16.11.2007, s. 1).

3. Zákaz uvedený v odseku 1 sa nevzťahuje na:
- binárnu opciu, v prípade ktorej nižšia z dvoch vopred stanovených fixných súm sa minimálne rovná výške celkovej platby retailového klienta za binárnu opciu vrátane všetkých provízií, transakčných poplatkov a iných súvisiacich poplatkov,
 - binárnu opciu, ktorá spĺňa ďalej uvedené podmienky:
 - trvanie od vydania do splatnosti je minimálne 90 kalendárnych dní;
 - prospekt vypracovaný a schválený v súlade so smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES ⁽¹⁾ je dostupný pre verejnosť a
 - binárna opcia nevystavuje poskytovateľa trhovému riziku počas trvania binárnej opcie a poskytovateľ ani žiadny zo subjektov skupiny, do ktorej poskytovateľ patrí, nevytvoril v súvislosti s binárnou opciou zisky ani neutrpel straty okrem vopred zverejnených provízií, transakčných poplatkov a iných súvisiacich poplatkov.

Článok 2

Zákaz účasti na aktivitách obchádzania

Je zakázané vedome a zámerne sa zúčastňovať na aktivitách, ktorých predmetom alebo účinkom je obchádzať požiadavky stanovené v článku 1 vrátane pôsobenia ako zástupca poskytovateľa binárnych opcií.

Článok 3

Nadobudnutie účinnosti a uplatňovanie

- Toto rozhodnutie nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.
- Toto rozhodnutie sa uplatňuje od 2. januára 2019 počas obdobia troch mesiacov.

V Paríži 14. decembra 2018

Za Radu orgánov dohľadu

Steven MAIJOOR

predseda

⁽¹⁾ Smernica 2003/71/ES Európskeho parlamentu a Rady zo 4. novembra 2003 o prospekte, ktorý sa zverejňuje pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie, a o zmene a doplnení smernice 2001/34/ES (Ú. v. EÚ L 345, 31.12.2003, s. 64).