

VYKONÁVACIE ROZHODNUTIE KOMISIE (EÚ) 2023/1602

z 31. júla 2023

o sieti primárnych dílerov a vymedzení kritérií oprávnenosti týkajúcich sa mandátov vedúcich manažérov a vedúcich spolumanažérov pre syndikované transakcie na účely vypožičiavania si prostriedkov Komisiou v mene Únie a Európskeho spoločenstva pre atómovú energiu

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na Zmluvu o založení Európskeho spoločenstva pre atómovú energiu,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ, Euratom) 2018/1046 z 18. júla 2018 o rozpočtových pravidlách, ktoré sa vzťahujú na všeobecný rozpočet Únie ⁽¹⁾, a najmä na jeho článok 220a ods. 2,

keďže:

- (1) V kontexte opatrení prijatých Úniou v nadväznosti na krízu spôsobenú ochorením COVID-19 bola rozhodnutím Komisie (EÚ, Euratom) 2021/625 zriadená sieť primárnych dílerov, ⁽²⁾ aby fungovala ako kvalifikovaná sieť úverových inštitúcií a investičných spoločností, na ktoré sa Komisia môže obrátiť v súvislosti s primárnym umiestňovaním dlhových cenných papierov, v súvislosti s podporou takéhoto umiestňovania a prípadne v súvislosti s poskytovaním príslušných finančných služieb, ako je poskytovanie nestranného trhového poradenstva a informácií o trhu.
- (2) V súlade s článkom 220a nariadenia (EÚ, Euratom) 2018/1046 zmeneného nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ, Euratom) 2022/2434 ⁽³⁾ by vypožičiavanie si prostriedkov schválené podľa článku 5 ods. 1 rozhodnutia Rady (EÚ, Euratom) 2020/2053 ⁽⁴⁾ a – s výnimkou riadne odôvodnených prípadov – operácie vypožičiavania si prostriedkov a riadenia dlhu na financovanie programov finančnej pomoci mala vykonávať Komisia v rámci diverzifikovanej stratégie financovania. Diverzifikovaná stratégia financovania je všeobecná metóda vypožičiavania si prostriedkov, ktorá umožňuje flexibilitu, pokiaľ ide o načasovanie a splatnosť jednotlivých transakcií financovania, a pravidelné a stabilné vyplácanie prostriedkov prijímateľom.
- (3) Po dvoch rokoch fungovania siete primárnych dílerov sú potrebné určité zlepšenia, najmä pokiaľ ide o postupy oznamovania zo strany primárnych dílerov a pokiaľ ide o pozastavenie členstva primárneho dílera v tejto sieti alebo jeho vylúčenie zo siete.
- (4) Kapitálové trhy sa využívajú vo veľkom rozsahu a k emisiám dlhových cenných papierov dochádza veľmi často. V dôsledku toho by organizácia operácií financovania mala byť flexibilná.

⁽¹⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ, Euratom) 2018/1046 z 18. júla 2018 o rozpočtových pravidlách, ktoré sa vzťahujú na všeobecný rozpočet Únie, o zmene nariadení (EÚ) č. 1296/2013, (EÚ) č. 1301/2013, (EÚ) č. 1303/2013, (EÚ) č. 1304/2013, (EÚ) č. 1309/2013, (EÚ) č. 1316/2013, (EÚ) č. 223/2014, (EÚ) č. 283/2014 a rozhodnutia č. 541/2014/EÚ a o zrušení nariadenia (EÚ, Euratom) č. 966/2012 (Ú. v. EÚ L 193, 30.7.2018, s. 1).

⁽²⁾ Rozhodnutie Komisie (EÚ, Euratom) 2021/625 zo 14. apríla 2021 o zriadení siete primárnych dílerov a vymedzení kritérií oprávnenosti týkajúcich sa mandátov vedúceho manažéra a spolumanažéra pre syndikované transakcie na účely vypožičiavania si Komisiou v mene Únie a Európskeho spoločenstva pre atómovú energiu (Ú. v. EÚ L 131, 16.4.2021, s. 170).

⁽³⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ, Euratom) 2022/2434 zo 6. decembra 2022, ktorým sa mení nariadenie (EÚ, Euratom) 2018/1046, pokiaľ ide o stanovenie diverzifikovanej stratégie financovania ako všeobecnej metódy vypožičiavania si prostriedkov (Ú. v. EÚ L 319, 13.12.2022, s. 1).

⁽⁴⁾ Rozhodnutie Rady (EÚ, Euratom) 2020/2053 zo 14. decembra 2020 o systéme vlastných zdrojov Európskej únie a o zrušení rozhodnutia 2014/335/EÚ, Euratom (Ú. v. EÚ L 424, 15.12.2020, s. 1).

- (5) Primárni dileri prijatí za členov siete sú oprávnení zúčastňovať sa na aukciách vykonávaných Komisiou na účely vypožičiavania si prostriedkov na kapitálových trhoch. Vymedzenie kritérií oprávnenosti vychádza zo skúseností, ktoré Komisia nadobudla pri výbere úverových inštitúcií a investičných spoločností v rámci existujúcich programov finančnej pomoci. Takisto vychádza z najlepších postupov štátnych a nadnárodných emitentov.
- (6) Úverové inštitúcie a investičné spoločnosti by mali byť oprávnené na členstvo v sieti primárnych dílerov, ak spĺňajú kritériá oprávnenosti. Cieľom takýchto kritérií je zaručiť účinné vykonávanie funkcie primárnych dílerov, najmä kvalifikované vykonávanie trhových operácií a dodržiavanie záväzkov týkajúcich sa upisovania. V tejto súvislosti je mimoriadne dôležité, aby oprávnení primárni dileri preukázali, že majú pevnú organizačnú štruktúru, disponujú odbornými a riadiacimi kapacitami, vykazujú značnú aktivitu na trhu, pokiaľ ide o upisovanie emisií štátnych a nadnárodných dlhopisov, a dodržiavajú príslušný regulačný rámec, najmä pokiaľ ide o prudenciálne požiadavky Únie ⁽⁵⁾ a dohľad nad nimi ⁽⁶⁾. V súlade so zásadou transparentnosti by sa tieto kritériá a rozhodnutia o prijatí úverovej inštitúcie alebo investičnej spoločnosti za primárneho dílera mali uverejniť v *Úradnom vestníku Európskej únie*.
- (7) Členstvo v sieťach primárnych dílerov spravovaných členským štátom alebo nadnárodným emitentom oprávňuje úverovú inštitúciu alebo investičnú spoločnosť zúčastňovať sa na aukciách verejných dlhových cenných papierov daného emitenta. Pravidelné a aktívne zapájanie sa do štátnych alebo nadnárodných aukčných postupov je spoľahlivým dôkazom preukazujúcim skúsenosti s operáciami riadenia verejného dlhu. Oprávnenosť na členstvo v sieti primárnych dílerov Únie by preto mala byť podmienená členstvom v aspoň jednej sieti primárnych dílerov alebo v jednom systéme primárnych dílerov členského štátu alebo európskeho nadnárodného emitenta.
- (8) Po prijatí do siete primárnych dílerov by primárni dileri mali mať povolené používať titul „člen siete primárnych dílerov Európskej únie“ a zúčastňovať sa na všetkých aukciách dlhových cenných papierov Únie a Euratomu. Títo dileri by mali nakupovať minimálny vážený priemer objemov predávaných formou aukcie a mali by dodržiavať určité oznamovacie povinnosti.
- (9) Primárni dileri by mali takisto dodržiavať všeobecné podmienky, ktorými sa riadi účasť v sieti primárnych dílerov, najmä pokiaľ ide o práva, záväzky a povinnosti členov siete primárnych dílerov, každoročné preskúmanie a oznamovacie povinnosti, ako aj pravidlá týkajúce sa kontrol, pozastavenia členstva v sieti primárnych dílerov, vylúčenia zo siete primárnych dílerov a možnosti vystúpiť zo siete primárnych dílerov.
- (10) Okrem aukcií sa emisia dlhových cenných papierov v rámci programov vypožičiavania si prostriedkov uskutočňuje prostredníctvom syndikácie alebo súkromného umiestňovania. V tejto súvislosti Komisia na účely každej transakcie vypožičiavania si prostriedkov vymenuje úverové inštitúcie alebo investičné spoločnosti, ktoré spĺňajú stanovené požiadavky oprávnenosti pre syndikované transakcie a súkromné umiestňovanie.
- (11) Členovia siete primárnych dílerov nakupujúci vážený priemerný percentuálny podiel objemov predávaných formou aukcie vyšší ako ten, ktorý sa vyžaduje na členstvo v sieti primárnych dílerov, ktorí majú dostatočný podiel na sekundárnom trhu s dlhovými cennými papiermi Únie a Euratomu a ktorí spĺňajú minimálne požiadavky v rámci povinností týkajúcich sa kótovania, by mali byť oprávnení pôsobiť ako vedúci manažéri v syndikovaných transakciách. Táto skupina dílerov by sa takisto mala zaviazovať, že bude podporovať likviditu dlhových cenných papierov Únie a Euratomu prostredníctvom ďalšej činnosti tvorby trhu, poskytovať Komisii nestranné poradenstvo a informácie o trhu a podporovať emisie Únie a Euratomu u investorov.

⁽⁵⁾ Nariadenie 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 (Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 1).

⁽⁶⁾ Pozri najmä nariadenie Európskej centrálnej banky (EÚ) č. 468/2014 zo 16. apríla 2014 o rámci pre spoluprácu v rámci jednotného mechanizmu dohľadu medzi Európskou centrálnou bankou, príslušnými vnútroštátnymi orgánmi a určenými vnútroštátnymi orgánmi (nariadenie o rámci JMD) (Ú. v. EÚ L 141, 14.5.2014, s. 1) a nariadenie Rady (EÚ) č. 1024/2013 z 15. októbra 2013, ktorým sa Európska centrálna banka poveruje osobitnými úlohami, pokiaľ ide o politiky týkajúce sa prudenciálneho dohľadu nad úverovými inštitúciami (Ú. v. EÚ L 287, 29.10.2013, s. 63).

- (12) Úlohy spojené s funkciami vedúceho manažéra a vedúceho spolumanažéra by sa mali považovať za finančné služby podľa kapitoly 1 oddielu 2 bodu 11.1 písm. j) prílohy I k nariadeniu (EÚ, Euratom) 2018/1046. Vymenovanie oprávnených primárnych dilerov za členov syndikátu pre konkrétnu emisnú transakciu by preto malo byť založené na rokovanom konaní bez predchádzajúceho zverejnenia oznámenia o vyhlásení verejného obstarávania. Tento postup menovania vedúcich manažérov by mal zahŕňať zasielanie výzvy oprávneným dilerom na predloženie ponúk a hodnotenie ponúk doručených Komisii.
- (13) Keďže sa očakáva, že Komisia bude využívať kapitálové trhy veľmi často, je potrebné vytvoriť bezproblémový, rýchly a efektívny mechanizmus na vymenovanie bánk za vedúcich manažérov pre syndikované transakcie. Preto je potrebné zaistiť spravodlivý a transparentný základ, aby sa výzvy na predloženie ponúk obmedzili na podskupinu primárnych dilerov, ktorí sú oprávnení zapájať sa do syndikátov. Tento dodatočný výber je potrebný na to, aby sa potreba hospodárskej súťaže v rámci postupu verejného obstarávania služieb na podporu syndikátu vyvážila s potrebou efektívnej prípravy časovo citlivých transakcií a na to, aby sa zabránilo zdvojeniu úsilia primárnych dilerov pri predkladaní ponúk v súvislosti s mandátmi v rámci tohto syndikátu. Tento výber bánk by mal byť založený na kvalitatívnych a kvantitatívnych kritériách týkajúcich sa preukázanej schopnosti oprávnených primárnych dilerov podporovať štátne a nadnárodné emisie na primárnych a sekundárnych trhoch a ich schopnosti distribuovať dlhové cenné papiere investorom. Proces by mal zahŕňať aj mechanizmus rotácie, ktorý zabezpečí rovnakú šancu na účasť pre všetkých oprávnených primárnych dilerov.
- (14) Primárni dileri by mali Komisii oznámiť všetky prípady nesúlady s trhovými postupmi a etikou, v rámci čoho by mali Komisii oznámiť všetky konania, rozsudky, rozhodnutia alebo sankcie v súvislosti s príslušnými ustanoveniami nariadenia (EÚ, Euratom) 2018/1046 týkajúcimi sa systému včasného odhaľovania rizika a vylúčenia, najmä jeho článkov 135 až 142. Tieto oznámenia by sa mali týkať výlučne samotných primárnych dilerov a ich materských subjektov. Takýmto oznámením by nemala byť dotknutá povinnosť primárnych dilerov bezodkladne Komisiu informovať o akýchkoľvek zmenách v situácii oproti deklarovanému stavu počas procesu podávania žiadostí.
- (15) S cieľom zabezpečiť väčšiu likviditu sekundárneho trhu dlhových cenných papierov Únie a Euratomu a zlepšiť určovanie cien a transparentnosť je vhodné zaviesť povinnosti týkajúce sa kótovania, ktoré by mali primárnych dilerov motivovať k tomu, aby pôsobili ako tvorcovia trhu a kótovali dlhové cenné papiere Únie a Euratomu na uznávaných elektronických platformách. Členom siete primárnych dilerov by sa mali poskytnúť primerané stimuly na zapojenie sa do takýchto činností tvorby trhu. Na tento účel je vhodné stanoviť kritériá na splnenie povinností týkajúcich sa kótovania.
- (16) S cieľom poskytnúť dodatočné stimuly pre všetkých primárnych dilerov, aby sa zapájali do činností tvorby trhu, je vhodné poskytnúť jednoduchší prístup k mandátom vedúcich spolumanažérov pre syndikované transakcie aj tým primárnym dilerom, ktorí podporujú likviditu sekundárneho trhu dlhových cenných papierov Únie a Euratomu a spĺňajú minimálne kritériá povinností týkajúcich sa kótovania, ale nespĺňajú kritériá oprávnenosti, aby mohli pôsobiť ako vedúci manažéri syndikovaných transakcií. Takýto prístup k mandátom vedúcich spolumanažérov by Komisii umožnil, aby poskytla dodatočné stimuly širšej škále členov siete primárnych dilerov, ktorí podnikajú kroky na podporu emisie dlhopisov Únie a Euratomu. Mali by sa preto stanoviť kritériá oprávnenosti týkajúce sa mandátov vedúcich spolumanažérov pre syndikované transakcie. Komisia by mala zvážiť mandáty vedúcich spolumanažérov pre aspoň jednu transakciu počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje plán financovania stanovený v súlade s článkom 4 vykonávacieho rozhodnutia Komisie (EÚ, Euratom) 2022/2544 ⁽⁷⁾).

⁽⁷⁾ Vykonávacie rozhodnutie Komisie (EÚ) 2022/2544 z 19. decembra 2022, ktorým sa stanovujú dojednania na správu a vykonávanie operácií EÚ týkajúcich sa vypožičiavania si prostriedkov a riadenia dlhu v rámci diverzifikovanej stratégie financovania a súvisiacich operácií poskytovania úverov (Ú. v. EÚ L 328, 22.12.2022, s. 109).

- (17) Je vhodné jasne vymedziť a rozlišovať záväzky vzťahujúce sa na mandáty vedúcich manažérov a vedúcich spolumanažérov a zabezpečiť, aby kritériá oprávnenosti týkajúce sa mandátov vedúcich spolumanažérov boli úmerné prínosom plynúcim z plnenia tejto úlohy. Na tento účel možno mandáty vedúcich spolumanažérov udeliť aj primárnym dílerom, ktorí splňajú príslušné kritériá oprávnenosti, ale nespĺňajú všetky dodatočné záväzky, ktoré sú potrebné na získanie mandátu vedúceho manažéra. Všetci primárni díleri, ktorí splňajú kritériá oprávnenosti týkajúce sa mandátov vedúcich spolumanažérov, by mali byť vyzvaní, aby sa ako vedúci spolumanažéri zúčastnili na syndikovanej transakcii, s výnimkou prípadov, keď by operačnú efektívnosť lepšie zabezpečila podmnožina oprávnených vedúcich spolumanažérov. V takýchto prípadoch by sa oprávnení vedúci spolumanažéri mali vyberať na základe abecedného poradia s využitím mechanizmu rotácie.
- (18) V záujme ďalšieho posilnenia ochrany finančných záujmov Únie by procesy pozastavenia členstva primárnych dílerov a ich vylúčenia mali byť jasne sformulované a efektívne. Je dôležité zabezpečiť, aby v prípade potreby bolo možné pozastaviť členstvo primárneho dílera bez zbytočného odkladu. V prípade, že je iniciovaný proces vylúčenia, takýto proces by mal primárnym dílerom poskytnúť dostatočný čas na to, aby mohli reagovať na oznámenie o nesúlade oznámené Komisiou a aby mohli v prípade potreby prijať nápravné opatrenia, pokiaľ je možné takýto nesúlad napraviť.
- (19) Vzhľadom na potrebu chrániť finančné záujmy Únie by sa mali stanoviť pravidlá monitorovania, aby sa zaistilo, že členovia siete primárnych dílerov dodržiavajú povinnosti stanovené podľa tohto rozhodnutia a iné príslušné uplatniteľné ustanovenia, najmä všeobecné podmienky. Európsky úrad pre boj proti podvodom (OLAF) by mal byť v prípade potreby zapojený do tohto dohľadu.
- (20) Rozhodnutím (EÚ, Euratom) 2021/625 sa zriadila sieť primárnych dílerov a vymedzili sa najmä kritériá oprávnenosti na výber jej členov. Rozhodnutím Komisie (EÚ) 2021/857⁽⁸⁾ sa zmenilo rozhodnutie (EÚ, Euratom) 2021/625 a rozšírili sa kritériá oprávnenosti prostredníctvom zahrnutia určitých investičných spoločností, ktoré majú oprávnenie vykonávať činnosť upisovania finančných nástrojov a/alebo umiestňovania finančných nástrojov na základe pevného záväzku v súlade so smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ⁽⁹⁾. Toto rozhodnutie vychádza zo zásad stanovených v uvedených rozhodnutiach. Týmto rozhodnutím by sa preto malo nahradiť rozhodnutie (EÚ, Euratom) 2021/625, ktoré by sa malo zodpovedajúcim spôsobom zrušiť,

PRIJALA TOTO ROZHODNUTIE:

KAPITOLA 1

PREDMET ÚPRAVY, ROZSAH PÔSOBNOSTI A VYMEDZENIE POJMOV

Článok 1

Predmet úpravy a rozsah pôsobnosti

1. Týmto rozhodnutím sa zriaďuje sieť primárnych dílerov a stanovujú sa kritériá oprávnenosti a procesné ustanovenia pre výber jej členov, ako aj práva a povinnosti týchto členov.
2. Toto rozhodnutie sa vzťahuje na všetky činnosti vypožičiavania si prostriedkov a riadenia dlhu, ktoré vykonáva Komisia v mene Únie a Euratomu a pri ktorých Komisia vyberá súkromné finančné protistrany.

⁽⁸⁾ Rozhodnutie Komisie (EÚ) 2021/857 z 27. mája 2021, ktorým sa mení rozhodnutie (EÚ, Euratom) 2021/625, pokiaľ ide o zahrnutie určitých investičných spoločností do kritérií oprávnenosti na členstvo v sieti primárnych dílerov Únie (Ú. v. EÚ L 188, 28.5.2021, s. 103).

⁽⁹⁾ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349).

Článok 2

Vymedzenie pojmov

Na účely tohto rozhodnutia sa uplatňuje toto vymedzenie pojmov:

1. „aukcia“ je proces emisie dlhových cenných papierov Únie a Euratomu založený na súťažných ponukách prostredníctvom aukčnej platformy na primárnom trhu;
2. „programy vypožičiavania si prostriedkov“ sú programy Únie a Euratomu zahŕňajúce činnosti vypožičiavania si prostriedkov na finančných trhoch;
3. „úverová inštitúcia“ je úverová inštitúcia vymedzená v článku 4 ods. 1 bode 1 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;
4. „dlhové cenné papiere“ sú zmenky a/alebo krátkodobé finančné nástroje, ako sú pokladničné poukážky, ako aj akýkoľvek iný finančný nástroj emitovaný Úniou a/alebo Euratomom;
5. „investičné spoločnosti“ sú investičné spoločnosti vymedzené v článku 4 ods. 1 bode 1 smernice 2014/65/EÚ;
6. „platforma pre dilerov“ je elektronické obchodné miesto na obchodovanie medzi dílermi zriadené v Európskej únii, ako je vymedzené v článku 4 ods. 1 bode 24 smernice (EÚ) 2014/65/EÚ, na ktorom primárni díleri pôsobia ako tvorcovia trhu pre obchodovanie na sekundárnom trhu;
7. „kotácie“ sú pevné sadzby pri nákupe a predaji (*bid and ask rates*) alebo ceny umiestnené na platformách pre dilerov, ktoré vedú k automatickému uzavretiu transakcie, ak iný účastník poskytol príslušné sadzby pri nákupe a predaji alebo ceny (centrálne kniha limitných príkazov);
8. „členovia siete primárnych dilerov“ sú akékoľvek úverové inštitúcie alebo investičné spoločnosti, ktoré spĺňajú kritériá oprávnenosti stanovené v článku 4 a ktoré sú zahrnuté do zoznamu uvedeného v článku 15;
9. „európsky nadnárodný emitent“ je Rozvojová banka Rady Európy, Európsky nástroj finančnej stability, Európsky mechanizmus pre stabilitu, Európska investičná banka alebo Severská investičná banka.

Článok 3

Zriadenie siete primárnych dilerov

Sieť primárnych dilerov Únie (ďalej len „sieť primárnych dilerov“) tvorí skupina úverových inštitúcií a investičných spoločností oprávnených zúčastňovať sa na týchto činnostiach Komisie súvisiacich s vypožičiavaním si prostriedkov a riadením dlhu:

- a) umiestňovanie dlhových cenných papierov na primárnych kapitálových trhoch, najmä prostredníctvom aukcií a syndikovaných transakcií;
- b) podpora likvidity dlhových cenných papierov Únie a Euratomu na finančných trhoch;
- c) poskytovanie nestranného poradenstva a informácií o trhu Komisii;
- d) podpora a rozvoj umiestňovania dlhových cenných papierov Únie a Euratomu.

KAPITOLA 2

ČLENSTVO V SIETI PRIMÁRNYCH DÍLEROV

Článok 4

Kritériá oprávnenosti na členstvo v sieti primárnych dílerov

Na členstvo v sieti primárnych dílerov sú oprávnené úverové inštitúcie a investičné spoločnosti, ktoré spĺňajú tieto kritériá:

- a) sú právnickými osobami so sídlom a s ústredím v Únii alebo v krajine Európskeho hospodárskeho priestoru;
- b) sú pod dohľadom príslušného orgánu Únie a majú oprávnenie vykonávať činnosť ako niektorý z týchto subjektov:
 - i) úverová inštitúcia v súlade so smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ⁽¹⁰⁾ alebo
 - ii) investičná spoločnosť, ktorá má oprávnenie vykonávať činnosť upisovania finančných nástrojov alebo umiestňovania finančných nástrojov na základe pevného záväzku v súlade so smernicou 2014/65/EÚ, a
- c) sú členmi európskej štátnej alebo nadnárodnej siete primárnych dílerov zriadenej na účely plnenia úlohy protistrany členského štátu alebo európskeho nadnárodného emitenta. Na účely tohto rozhodnutia sa pod európskou štátnou alebo nadnárodnou sieťou primárnych dílerov rozumie jeden z týchto subjektov:
 - i) sieť, skupina alebo organizovaný systém finančných inštitúcií, ktoré štátny alebo nadnárodný emitent určil za trhovú protistranu v rámci riadenia verejného dlhu a ktorých členstvo zvyčajne zahŕňa účasť na emisiách verejných dlhových cenných papierov prostredníctvom aukcií;
 - ii) systém primárnych dílerov, ktorý má v podstate rovnaké funkcie ako sieť, skupina alebo organizovaný systém uvedený v bode i).

Článok 5

Záväzky

1. Členovia siete primárnych dílerov sa zaväzujú:
 - a) nakúpiť raz za pol roka minimálny vážený priemer predstavujúci 0,05 % objemov dlhových cenných papierov predávaných formou aukcie Úniou a/alebo Euratomom v súlade s časťou 1 prílohy I;
 - b) plniť si povinnosť každý mesiac oznámiť Komisii presné, včasné a ucelené údaje o obchodovaných objemoch dlhových cenných papierov Únie a Euratomu v súlade s harmonizovaným formátom pre oznamovanie údajov o obchodovaní na sekundárnom trhu s európskymi štátnymi dlhopismi, ktorý zaviedol podvýbor Hospodárskeho a finančného výboru Európskej únie pre trhy so štátnymi dlhopismi v EÚ;
 - c) predložiť podpísanú kópiu Všeobecných podmienok pre primárnych dílerov z Európskej únie;
 - d) zabezpečiť, aby sa oprávnenia na obchodovanie udelené ich obchodným zamestnancom preskúmali raz za štvrt roka a aby boli v platnosti;

⁽¹⁰⁾ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ z 26. júna 2013 o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými spoločnosťami, o zmene smernice 2002/87/ES a o zrušení smerníc 2006/48/ES a 2006/49/ES (Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 338).

- e) dodržiavať trhové postupy a etiku, najmä:
- i) zaistiť dodržiavanie pravidiel správania a najprísnejších štandardov trhových postupov, ktoré sa vzťahujú na ich operácie obchodovania s cennými papiermi s pevným výnosom denominovanými v eurách;
 - ii) primárni dileri a ich materské subjekty uplatňujú opatrenia týkajúce sa boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu v súlade s platnými vnútroštátnymi zákonmi a inými právnymi predpismi a právom Únie;
 - iii) každý primárny diler bezodkladne informuje Komisiu o každom konaní, ktoré proti nemu začal príslušný orgán členského štátu v súvislosti s činnosťou, ktorú vykonáva primárny diler ako úverová inštitúcia alebo investičná spoločnosť. Každý primárny diler oznámi Komisii každé opatrenie alebo rozhodnutie prijaté na základe týchto konaní;
 - iv) každý primárny diler bezodkladne informuje Komisiu, ak došlo k odsúdeniu primárneho dílera alebo jeho materského subjektu za trestný čin, vrátane daňového úniku, ak sa voči nim uplatňujú správne alebo disciplinárne sankcie, alebo ak bolo pozastavené ich členstvo v odvetvovej organizácii v ktoromkoľvek členskom štáte, resp. boli z takejto odvetvovej organizácie vylúčení;
 - v) ak príslušný orgán členského štátu zistí nedostatky v oblasti boja proti praniu špinavých peňazí či financovaniu terorizmu alebo uloží sankcie v súvislosti s týmito oblasťami, primárni dileri o tom bezodkladne informujú Komisiu a oznámia nápravné opatrenia, ktoré prijali;
 - vi) primárny diler zabezpečí, že neuzavrie transakcie týkajúce sa dlhových cenných papierov Únie a Euratomu, ktoré by zahŕňali akúkoľvek protistranu zaregistrovanú alebo usadenú v krajine, ktorá je zaradená do zoznamu EÚ obsahujúceho jurisdikcie nespolupracujúce na daňové účely alebo je identifikovaná ako vysokoriziková tretia krajina podľa článku 9 ods. 2 smernice EÚ 2015/849 a uvedená v delegovanom nariadení (EÚ) 1675/2016 alebo ktorá účinne nedodržiava daňové normy Únie alebo medzinárodne dohodnuté daňové normy týkajúce sa transparentnosti a výmeny informácií alebo porušuje sankčné režimy, najmä reštriktívne opatrenia podľa článku 215 ZFEÚ;
- f) zaobchádzať so všetkými informáciami získanými od Komisie ako s dôvernými.
2. Na účely odseku 1 písm. b) kvalita oznámených údajov sa pravidelne posudzuje a výsledky sa oznamujú zainteresovanému primárnemu dílerovi. Ak poskytnuté údaje nie sú presné, oznámi sa to primárnemu dílerovi.
3. Na účely odseku 1 písm. e) Komisia vyhodnotí správanie primárnych dílerov počas vykonávania syndikovanej transakcie a iných operácií riadenia dlhu z hľadiska pripravenosti, trhovej neutrality a riadneho a efektívneho vykonávania.

Článok 6

Všeobecné podmienky

1. Všeobecné podmienky sa vzťahujú na všetky činnosti vypožičiavania si prostriedkov a riadenia dlhu, ktoré Komisia vykonáva v rámci programov vypožičiavania si prostriedkov podľa tohto rozhodnutia.
2. Vo všeobecných podmienkach sa v súlade s týmto rozhodnutím:
 - a) podrobne stanovujú povinnosti počas trvania účasti v sieti primárnych dílerov a podrobnosti o kritériách oprávnenosti týkajúcich sa mandátov vedúcich manažérov a vedúcich spolumanažérov;
 - b) stanovuje obsah a postup každoročného preskúmania;

- c) stanovujú podrobné pravidlá týkajúce sa oznamovacích povinností;
- d) stanovujú pravidlá týkajúce sa kontrol;
- e) podrobne stanovujú pravidlá a postupy pozastavenia členstva v sieti primárnych dilerov, zrušenia tohto pozastavenia členstva a vylúčenia zo siete primárnych dilerov a
- f) upravuje možnosť vystúpiť zo siete primárnych dilerov;
- g) stanovujú podrobnosti o povinnostiach týkajúcich sa kótovania vrátane obdobia sledovania a požiadaviek a procesu na uznanie platformy pre dilerov.

3. Všetky lehoty sa počítajú takto:

- a) ak je lehota vyjadrená v dňoch alebo mesiacoch od určitého dátumu alebo udalosti, deň alebo mesiac, na ktorý pripadá tento dátum alebo keď nastala táto udalosť, sa do lehoty nezapočítajú;
- b) lehoty vyjadrené v dňoch zahŕňajú len pracovné dni. Pracovné dni sa určia v súlade s luxemburským kalendárom štátnych sviatkov a dní pracovného pokoja (<https://www.abbl.lu/fr/topic/bank-holidays/>);
- c) lehota vyjadrená v mesiacoch sa končí uplynutím toho dňa v poslednom mesiaci, ktorý zodpovedá rovnakému dňu, na ktorý pripadá dátum alebo v ktorý nastala udalosť, od ktorých sa lehota počíta;
- d) ak v lehote vyjadrenej v mesiacoch chýba v poslednom mesiaci deň, ku ktorému by lehota mala uplynúť, lehota sa končí uplynutím posledného dňa tohto mesiaca;
- e) ak čas vyjadrený v mesiacoch uplynie v deň štátneho sviatku alebo pracovného pokoja, predĺži sa do konca prvého nasledujúceho pracovného dňa.

Článok 7

Práva členov siete primárnych dilerov

Členovia siete primárnych dilerov majú tieto práva:

- a) predstavovať sa ako „člen siete primárnych dilerov Európskej únie“;
- b) zúčastňovať sa na všetkých aukciách dlhových cenných papierov Únie a Euratomu a predkladať do nich ponuky;
- c) pravidelne, aspoň raz ročne, prijímať spätnú väzbu o svojej výkonnosti, najmä pokiaľ ide o ich pozíciu v aukciách a na sekundárnych trhoch; táto spätná väzba sa opiera o proces interného hodnotenia uvedený v článku 13 založený na objektívnych kritériách, ktoré sa oznámia primárnym dilerom;
- d) bez toho, aby bola dotknutá kapitola 3, byť oprávnení vykonávať operácie riadenia dlhu vrátane týchto operácií:
 - i) súkromné umiestňovanie;
 - ii) repo transakcie vymedzené v článku 3 bode 9 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/2365 ⁽¹⁾;
 - iii) swapy vymedzené v oddiele 1 bode 10 prílohy III k delegovanému nariadeniu Komisie (EÚ) 2017/583 ⁽¹²⁾;

⁽¹⁾ 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 (Ú. v. EÚ L 337, 23.12.2015, s. 1).

⁽¹²⁾ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/583 zo 14. júla 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa požiadaviek na transparentnosť pre obchodné miesta a investičné spoločnosti v súvislosti s dlhopismi, štruktúrovanými finančnými produktmi, emisnými kvótami a derivátmi (Ú. v. EÚ L 87, 31.3.2017, s. 229).

- e) kedykoľvek sa vzdať členstva v sieti primárnych dilerov tak, že sa táto skutočnosť oznámi Komisii; toto vzdanie sa členstva nadobúda účinnosť prvým pracovným dňom prvého mesiaca nasledujúceho po dátume oznámenia.

KAPITOLA 3

MANDÁTY VEDÚCICH MANAŽÉROV A VEDÚCICH SPOLUMANAŽÉROV PRE SYNDIKOVANÉ TRANSAKcie

Článok 8

Kritériá oprávnenosti týkajúce sa mandátov vedúcich manažérov pre syndikované transakcie

Členovia siete primárnych dilerov sú oprávnení pôsobiť ako vedúci manažéri pre syndikované transakcie pod podmienkou, že sú splnené tieto kritériá:

- a) nakúpili minimálny podiel objemov, ktoré Únia a Euratom predávajú formou aukcie, na základe váženého priemeru založeného na posledných aukciách na priebežnom základe;
- b) predložili – na základe údajov o transakciách oznámených v súlade s týmto rozhodnutím – dôkazy o tom, že v rámci primárnych dilerov majú minimálny trhovú podiel na sekundárnych trhoch s dlhovými cennými papiermi Únie a Euratomu na priebežnom základe;
- c) počas obdobia sledovania splnili minimálne požiadavky v rámci povinností týkajúcich sa kótovania;
- d) v rámci všeobecných podmienok súhlasili so všeobecnými podmienkami pre mandáty pre syndikované transakcie a so sadzobníkom poplatkov.

Minimálne podiely uvedené v prvom odseku písm. a) a b), minimálne požiadavky uvedené v prvom odseku písm. c), ako aj iné podrobné pravidlá týkajúce sa mandátov vedúcich manažérov vychádzajú z najlepších trhových postupov najmä porovnateľných emitentov a odrážajú rovnováhu prínosov a povinností pre členov siete primárnych dilerov. Ak kritérium zahŕňa relatívne podiely, percentuálne hodnoty zohľadňujú celkový počet primárnych dilerov.

Článok 9

Kritériá oprávnenosti týkajúce sa mandátov vedúcich spolumanažérov pre syndikované transakcie

Členovia siete primárnych dilerov sú oprávnení pôsobiť ako vedúci spolumanažéri pre syndikované transakcie pod podmienkou, že sú splnené tieto kritériá:

- a) v rámci všeobecných podmienok súhlasili so všeobecnými podmienkami pre mandáty vedúcich spolumanažérov pre syndikované transakcie a so sadzobníkom poplatkov,
- b) počas obdobia sledovania splnili minimálne požiadavky v rámci povinností týkajúcich sa kótovania; a
- c) počas obdobia sledovania im nebol udelený mandát vedúcich manažérov.

Minimálne požiadavky uvedené v prvom odseku písm. b) a obdobie sledovania uvedené v prvom odseku písm. b) a c), ako aj iné podrobné pravidlá týkajúce sa mandátov vedúcich spolumanažérov vychádzajú z najlepších trhových postupov vrátane postupov porovnateľných emitentov a odrážajú rovnováhu prínosov a povinností pre členov siete primárnych dilerov.

Článok 10

Sadzobník poplatkov

Sadzobník poplatkov uvedený v článku 8 prvom odseku písm. d) a článku 9 písm. a) sa uplatňuje na operácie vypožičiavania si prostriedkov a riadenia dlhu. V sadzobníku poplatkov sa stanovuje odmena úmerná nákladom a rizikám, ktoré znášajú oprávnení primárni dileri pri vykonávaní operácií Únie a Euratomu spočívajúcich vo vypožičiavaní si prostriedkov a riadení dlhu, a to pri zaistení nákladovej efektívnosti pre Úniu a zohľadnení osobitného charakteru emisií

dlhopisov Únie, najmä pokiaľ ide o ich objem a splatnosť. Sadzobník poplatkov sa uvádza v prílohe k všeobecným podmienkam pre mandáty vedúcich manažérov a vedúcich spolumanažérov pre syndikované transakcie.

Článok 11

Povinnosti týkajúce sa kótovania

Minimálne požiadavky v rámci povinností týkajúcich sa kótovania uvedené v článku 8 prvom odseku písm. c) a článku 9 prvom odseku písm. b) sa vzťahujú na čas obchodovania, počet kotácií a rozpätia kótované pre konkrétne dlhové cenné papiere Únie a na uznanú platformu pre dilerov počas obdobia sledovania.

Článok 12

Dodatočné záväzky týkajúce sa mandátov vedúcich manažérov

Členom siete primárnych dílerov spĺňajúcim kritériá stanovené v článku 8 sa môžu udeliť mandáty vedúcich manažérov pre syndikované transakcie na základe posúdenia ich záväzku vykonávať ktorúkoľvek z týchto činností:

- a) s vynaložením maximálneho úsilia podporovať prostredníctvom činnosti tvorby trhu likviditu dlhových cenných papierov Únie a Euratomu, a tak prispievať k určovaniu cien, efektívnosti sekundárneho trhu a riadnemu priebehu obchodovania;
- b) poskytovať Komisii nestranné poradenstvo a informácie o trhu s cieľom navrhovať a vykonávať programy vypožičiavania si prostriedkov, a najmä poskytovať poradenstvo pred uverejnením programu financovania a pri príprave transakcií riadenia dlhu v rámci programov vypožičiavania si prostriedkov;
- c) pravidelne poskytovať Komisii informácie o trendoch na trhu, analýzy a prieskum fungovania trhov s pevnými výnosmi, a najmä informácie o štátnych a nadnárodných subjektoch a agentúrach;
- d) podporovať a rozvíjať umiestňovanie dlhových cenných papierov Únie a Euratomu v diverzifikovanej a širokej komunite investorov v rámci svojej obchodnej stratégie.

Článok 13

Výber syndikátu

1. Syndikáty sa vyberajú podľa kapitoly 1 oddielu 2 bodu 11.1 písm. j) prílohy I k nariadeniu (EÚ, Euratom) 2018/1046 v rokovanom konaní bez predchádzajúceho uverejnenia oznámenia o vyhlásení verejného obstarávania.
2. Komisia zašle výzvy na predloženie ponúk podskupine oprávnených členov siete primárnych dílerov, ktorí spĺňajú kritériá stanovené v článkoch 8 a 12, pričom si vyžiada predloženie ponuky na účasť vo funkcii vedúcich manažérov.
3. Výber podskupiny oprávnených primárnych dílerov, ktorým má Komisia zaslať výzvu na predloženie ponúk, je založený na objektívnych kvalitatívnych a kvantitatívnych kritériách týkajúcich sa preukázanej schopnosti oprávnených primárnych dílerov podporovať štátne a nadnárodné emisie na primárnych a sekundárnych trhoch a ich schopnosti distribuovať dlhové cenné papiere investorom. Tieto kritériá zahŕňajú aj posúdenie vykonávania činností uvedených v článku 12. Komisia zavedie kritérium rotácie, aby sa zabezpečilo, že všetci oprávnení členovia siete primárnych dílerov sú pravidelne vyzývaní, aby reagovali na výzvu na predloženie ponúk.
4. Ponuky od oprávnených členov uvedených v odseku 2 sa vyhodnocujú na základe dodatočného súboru objektívnych kvalitatívnych a kvantitatívnych kritérií a so zreteľom na zriadenie syndikátu, ktorého zloženie je najlepšou možnou kombináciou manažérov na optimálne vykonanie danej transakcie.

5. Kritériá zasielania výziev na predloženie ponúk a vyhodnotenia prijatých ponúk sa oznamujú podskupine členov siete primárnych dílerov spolu s výzvou na predloženie ponúk.
6. Komisia môže na základe trhových podmienok vyzvať primárnych dílerov, aby vyjadrili svoj záujem o mandát vedúcich spolumanažérov pre syndikovanú transakciu, popri spoločnom vedúcom manažérovi alebo manažéroch, s cieľom zabezpečiť optimálne vykonanie danej transakcie. Komisia môže vyzvať všetkých primárnych dílerov oprávnených v súlade s článkom 8 alebo ich podskupinu na základe abecedného poradia a mechanizmu rotácie. Takáto výzva by sa mala zväziť pre aspoň jednu syndikovanú transakciu počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje plán financovania stanovený v súlade s článkom 4 vykonávacieho rozhodnutia (EÚ, Euratom) 2022/2544.
7. Komisia udelí všetkým primárnym dílerom, ktorí akceptovali výzvu uvedenú v odseku 6, mandát vedúcich spolumanažérov.

KAPITOLA 4

ŽIADOSŤ O ČLENSTVO A ZOSTAVENIE ZOZNAMU ČLENOV SIETE PRIMÁRNYCH DÍLEROV A MONITOROVANIE

Článok 14

Žiadosť o členstvo a zoznam primárnych dílerov

1. Úverové inštitúcie a investičné spoločnosti, ktoré majú záujem o členstvo v sieti primárnych dílerov, predkladajú Komisii žiadosť tak, že vyplnia a predložia formulár žiadosti a pripojený kontrolný zoznam týkajúci sa kritérií pre prijatie, ktoré sú k dispozícii na webovom sídle Komisie.
2. Žiadosti o prijatie do siete primárnych dílerov obsahujú dôkaz o súlade s článkami 4 a 5. Vo formulári žiadosti a prílohách k nemu je podrobne uvedené, aké dôkazy a podporné dokumenty je potrebné priložiť.
3. V prípade neúplného formulára žiadosti, neúplných informácií alebo nedostatočných údajov môže Komisia od žiadateľa požadovať, aby predložil potrebné dodatočné informácie. Ak v stanovenej lehote neposkytne potrebné dodatočné informácie, žiadosť sa zamietne.
4. Predloženie nepravdivých, zavádzajúcich alebo nesprávnych informácií alebo dokumentov počas procesu podávania žiadosti má za následok neprijatie do siete primárnych dílerov alebo môže prípadne viesť k vylúčeniu zo siete primárnych dílerov v súlade s článkom 17.
5. Každý primárny díler vo formulári žiadosti vyhlási, že súhlasí so všeobecnými podmienkami, čím uzná záväzný charakter všeobecných podmienok a zaviazá sa k ich dodržiavaniu.
6. Formulár žiadosti a všeobecné podmienky podpisuje a zároveň každú stranu všeobecných podmienok paraľuje riadne splnomocnený zástupca primárneho dílera, ktorý je na základe uplatniteľných právnych predpisov príslušnej jurisdikcie a príslušných dokumentov spoločnosti oprávnený právoplatne zaviazat takéhoto primárneho dílera na účely vykonávania povinností a činností podľa všeobecných podmienok. Na tento účel sa pri predkladaní formulára žiadosti predkladá výpis z príslušného obchodného registra.
7. Všetka komunikácia a všetky oznámenia alebo informácie týkajúce sa tohto rozhodnutia a všeobecných podmienok sa zasielajú na adresu pre oznámenia, ktorú si primárni díleri vybrali vo svojich formulároch žiadosti, a adresujú sa osobe, ktorá je vo formulári žiadosti označená ako „koordinátor“.

Článok 15

Prijatie do siete primárnych dílerov

1. Rozhodnutie o tom, či bude žiadateľ zaradený do zoznamu siete primárnych dílerov, sa prijme najneskôr do dvoch mesiacov od podania príslušnej žiadosti. Ak sa od žiadateľa požaduje, aby predložil dodatočné informácie v súlade s článkom 14 ods. 3, plynutie lehoty na rozhodnutie týkajúce sa tohto žiadateľa sa pozastavuje až do dátumu predloženia uvedených dodatočných informácií. Ak žiadateľ informuje Komisiu, že žiadosť považuje za úplnú, rozhodnutie sa prijme do dvoch mesiacov. Rozhodnutie sa oznámi žiadateľovi.
2. Rozhodnutie o neprijatí obsahuje dôvody, na ktorých je založené.
3. Aktualizovaný zoznam členov siete primárnych dílerov sa uverejňuje raz za rok v *Úradnom vestníku Európskej únie*.
4. Na účely vykonania každoročného preskúmania sa primárni díleri vyzvú, aby Komisii poskytli vyhlásenie, že stále spĺňajú všetky kritériá oprávnenosti na členstvo stanovené v článku 4.

Článok 16

Monitorovanie

Komisia môže overiť, či členovia siete primárnych dílerov dodržiavajú ustanovenia tohto rozhodnutia, alebo môže týmto overením poveriť tretiu stranu. Členovia siete primárnych dílerov spolupracujú pri týchto overeniach a uľahčujú ich vykonávanie, a to najmä tak, že poskytujú potrebné informácie a údaje, ako aj prístup k nim.

Každý člen siete primárnych dílerov:

- a) poskytne Komisii limit rizika stanovený pre činnosť obchodovania s dlhovými cennými papiermi Únie a Euratomu v súlade so všeobecnými podmienkami;
- b) oznámi Komisii každé zníženie ratingu ratingovými agentúrami v Únii, ktoré uznal Európsky orgán pre cenné papiere a trhy;
- c) bezodkladne oznámi Komisii výskyt akéhokoľvek nesúladu s kritériami oprávnenosti stanovenými v článku 4.

Prijatím všeobecných podmienok primárny díler vyjadruje svoj súhlas s možnými auditmi a overovaním v súvislosti s údajmi, ktoré postúpil Komisii v rámci svojich oznamovacích povinností, najmä pokiaľ ide o údaje, ktoré sa majú použiť na posúdenie jeho výkonnosti na sekundárnom trhu.

Článok 17

Pozastavenie členstva v sieti primárnych dílerov a vylúčenie zo siete primárnych dílerov

1. Členstvo primárneho dílera v sieti primárnych dílerov možno pozastaviť v týchto prípadoch:
 - a) začatie konania voči primárnemu dílerovi, ako sa uvádza v článku 5 ods. 1 písm. e) bode iii);
 - b) začatie konania, ktoré môže vyústiť do ukončenia členstva v sieti alebo systéme primárnych dílerov uvedených v článku 4 písm. c);

- c) existuje základ pre vylúčenie primárneho dílera podľa článku 136 nariadenia (EÚ, Euratom) 2018/1046.

Primárny díler sa prostredníctvom oznámenia o predbežnom pozastavení členstva vyzve, aby predložil svoje pripomienky v lehote najmenej tri dni od doručenia oznámenia, okrem náležite odôvodnených výnimočných prípadov vrátane takých, ktoré sa týkajú poškodenia dobrého mena. Rozhodnutie o pozastavení členstva nadobúda účinnosť prvým pracovným dňom nasledujúcim po dátume oznámenia zaslaného primárnemu dílerovi, ktorý nespĺňa podmienky. Primárnym dílerom, ktorých členstvo bolo pozastavené, sa počas obdobia pozastavenia ich členstva neudelia mandáty vedúcich manažérov alebo vedúcich spolumanažérov.

Pozastavenie členstva možno zrušiť na žiadosť primárneho dílera, ktorého členstvo bolo pozastavené. Primárny díler predloží spolu so žiadosťou dostatočné dôkazy buď o tom, že konanie uvedené v odseku 1 prvom pododseku písm. a) už nepokračuje a neviedlo k žiadnej sankcii akejkoľvek povahy voči dílerovi, ktorého členstvo bolo pozastavené, alebo o tom, že konanie uvedené v odseku 1 prvom pododseku písm. b) už nepokračuje a neviedlo k ukončeniu členstva v sieti alebo systéme uvedených v článku 4 písm. c). Predložené dôkazy sa posúdia a rozhodnutie sa prijíma do 15 pracovných dní od doručenia žiadosti za predpokladu, že boli predložené dostatočné dôkazy.

2. Primárny díler sa zo siete primárnych dílerov vylúči v týchto prípadoch:

- a) primárny díler už nespĺňa ktorúkoľvek z podmienok uvedených v článku 4;
- b) primárny díler bol vylúčený podľa článkov 135 až 142 nariadenia (EÚ, Euratom) 2018/1046;
- c) nesplnenie povinností stanovených v článku 5 písm. a) a c).

3. V prípadoch stanovených v odseku 2 sa na vylúčenie zo siete primárnych dílerov uplatňuje tento postup:

- a) primárny díler sa prostredníctvom oznámenia o predbežnom vylúčení vyzve, aby predložil svoje pripomienky v lehote najmenej sedem dní od doručenia oznámenia;
- b) rozhodnutie o vylúčení sa oznámi primárnemu dílerovi. Rozhodnutie o vylúčení nadobúda účinnosť prvým pracovným dňom nasledujúcim po dátume jeho oznámenia vylúčenému primárnemu dílerovi.

4. Primárny díler sa zo siete primárnych dílerov môže vylúčiť v prípade:

- a) nesplnenia povinností stanovených v článku 5 písm. b), d), e) a f);
- b) porušenia podľa článku 30 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 596/2014 ⁽¹³⁾, v prípade ktorého prijal príslušný orgán konečné rozhodnutie;
- c) prijatia konečného rozhodnutia príslušným orgánom v dôsledku akéhokoľvek konania uvedeného v článku 5 ods. 1 písm. e) bode v) alebo v súvislosti so zákonmi a inými právnymi predpismi v oblasti boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu.

5. V prípadoch stanovených podľa odseku 4 sa uplatňuje tento postup:

- a) dotknutému primárnemu dílerovi sa doručí oznámenie, v ktorom sú uvedené dôvody nesúladu, žiadosť o predloženie pripomienok a nápravných opatrení, ktoré má v úmysle prijať na obnovenie a/alebo zabezpečenie súladu s príslušnými kritériami a/alebo povinnosťami a v ktorom je stanovená lehota na predloženie pripomienok v trvaní najmenej sedem dní od doručenia oznámenia primárnemu dílerovi;

⁽¹³⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 zo 16. apríla 2014 o zneužívaní trhu (nariadenie o zneužívaní trhu) a o zrušení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/6/ES a smerníc Komisie 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 1).

- b) s prihladením na prípadné predložené pripomienky a oznámené nápravné opatrenia sa môže prijať rozhodnutie o vylúčení primárneho dílera nespĺňajúceho podmienky zo siete primárnych dílerov;
 - c) rozhodnutie o vylúčení obsahuje dôvody, na ktorých je vylúčenie založené;
 - d) rozhodnutie o vylúčení nadobúda účinnosť prvým pracovným dňom nasledujúcim po dátume jeho oznámenia vylúčenému primárnemu dílerovi.
6. Pozastavenie členstva v sieti primárnych dílerov podľa odseku 1, vylúčenie z členstva v sieti primárnych dílerov podľa odsekov 2 až 5 a vzdanie sa členstva v sieti primárnych dílerov podľa článku 7 písm. e) nemá vplyv na práva a povinnosti predmetného primárneho dílera, pokiaľ ide o zmluvy uzatvorené pred dňom nadobudnutia účinnosti vylúčenia, pozastavenia alebo vzdania sa členstva.
7. Pozastavenie členstva nemá za následok pozastavenie povinností podľa článku 5 ods. 1 písm. f) a podľa článku 16.

KAPITOLA 5

PRECHODNÉ A ZÁVEREČNÉ USTANOVENIA

Článok 18

Rozhodnutie Komisie (EÚ, Euratom) 2021/625 sa týmto zrušuje.

Odkazy na zrušené rozhodnutie sa považujú za odkazy na toto rozhodnutie a znejú v súlade s tabuľkou zhody uvedenou v prílohe II.

Článok 19

Článok 8 písm. a) a b) rozhodnutia (EÚ, Euratom) 2021/625 sa naďalej uplatňuje na syndikované transakcie, ktoré začnú pred 1. novembrom 2023.

Článok 8 prvý odsek písm. a) a b), článok 9 prvý odsek písm. a) a c) a článok 11 sa uplatňujú na syndikované transakcie, ktoré začnú od 1. novembra 2023.

Článok 8 prvý odsek písm. c), článok 9 prvý odsek písm. b) a článok 13 ods. 6 a 7 sa uplatňujú na syndikované transakcie, ktoré začnú od 1. júla 2024.

Článok 20

Toto rozhodnutie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

V Bruseli 31. júla 2023

Za Komisiu
predsedníčka
Ursula VON DER LEYEN

PRÍLOHA I

1. Splnenie povinnosti nakúpiť raz za pol roka minimálny vážený priemer predstavujúci 0,05 % objemov predávaných formou aukcie Úniou a/alebo Euratomom

- a) Aukcie sa uskutočňujú prostredníctvom aukčného systému, ktorý prevádzkuje prevádzkovateľ aukcie vybraný Komisiou (ďalej len „prevádzkovateľ aukcie“).
- b) Účasť na aukciách a nákupe dlhových cenných papierov predávaných formou aukcie sa uskutočňuje v súlade s pravidlami aukcie, ktoré určil prevádzkovateľ aukcie a schválila Komisia. Primárni dileri tieto pravidlá aukcie musia podpísať a dodržiavať ich.
- c) Všetci primárni dileri by si mali byť vedomí toho, že konajú a na aukciách sa zúčastňujú na svoje vlastné riziko a že Komisia nijako nezodpovedá za rozhodnutia žiadneho účastníka aukcií, najmä za žiadne priame či nepriame straty v súvislosti s akoukoľvek transakciou uzatvorenou týmito účastníkmi.
- d) Primárni dileri prijímajú všetky opatrenia, aby zaistili, že budú schopní zúčastniť sa na aukcii, najmä uzatvoria zmluvy s prevádzkovateľom aukcie, vykonajú všetky kroky a formálne náležitosti potrebné na účasť na aukciách a zavedú technickú infraštruktúru pre účasť.
- e) Komisia neznáša žiadne náklady ani nenesie žiadnu zodpovednosť voči primárnemu dilerovi v súvislosti so zmluvami medzi prevádzkovateľom aukcie a primárnym dilerom ani v súvislosti s technickou infraštruktúrou pre aukciu.
- f) Primárnych dílerov možno oslobodiť od plnenia ich povinností podľa článku 5 ods. 1 písm. a) v prípadoch vyššej moci, medzi ktoré nepatria najmä prípady poruchy alebo technické problémy týkajúce sa infraštruktúry.
- g) Výpočty objemu nakúpeného primárnymi dílermi za príslušné šesťmesačné obdobie sa vážia podľa tejto tabuľky:

Zostatková splatnosť	<3,5 m	3,5 m–1 r	1 r–4 r	4 r–8 r	8 r–12 r	12 r–17 r	17 r–23 r	>23 r
Koef.	0,5	1	2,5	5,5	10	15	20	25

- h) Tento výpočet sa uplatňuje na šesťmesačné obdobia od apríla do septembra a od októbra do marca. V roku 2023 sa toto obdobie uplatňuje: od januára do júna a od júla do marca nasledujúceho obdobia. Článok 5 ods. 1 písm. a) tohto rozhodnutia sa dočasne neuplatňuje na primárnych dílerov, ktorí boli prijatí do siete primárnych dílerov po začiatku šesťmesačného obdobia vymedzeného v písmene h). Začne sa uplatňovať na konci nasledujúceho šesťmesačného obdobia nasledujúceho po dni prijatia príslušného primárneho dílera do siete primárnych dílerov.

2. Oznamovacie povinnosti

- a) Primárni dileri na požiadanie predkladajú informácie o limite rizika, ktoré tento primárny diler stanovil na účely riadenia svojej vlastnej pozície pre obchodnú činnosť týkajúcu sa dlhových cenných papierov Únie a Euratomu, a o rozsahu, v akom sa limit rizika používa. V žiadosti musia byť spresnené informácie, ktoré sa majú predložiť.
- b) Primárni dileri bezodkladne informujú Komisiu v prípade, že im niektorá z externých ratingových agentúr, ktoré orgán ESMA uznal v súlade s článkom 18 ods. 3 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ⁽¹⁾, zvýšila alebo znížila rating.

⁽¹⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach (Ú. v. EÚ L 302, 17.11.2009, s. 1).

- c) Primárni dileri bezodkladne informujú Komisiu o nesúlade s kritériami oprávnenosti stanovenými v článku 4.
 - d) Primárni dileri informujú Komisiu o akejkoľvek zmene kontaktných údajov, ktoré boli oznámené prostredníctvom formulára žiadosti, a to do dvoch týždňov odo dňa, ku ktorému zmena nadobudla účinnosť, pričom použijú vzor pripojený k formuláru žiadosti.
 - e) Primárni dileri predkladajú Komisii na jej žiadosť všetky informácie, ktoré sú relevantné na vykonávanie ich činností primárneho dílera, najmä o ich činnostiach na primárnom alebo sekundárnom trhu týkajúcich sa dlhových cenných papierov Únie a Euratomu.
-

PRÍLOHA II

Tabuľka zhody

Tabuľka zhody	
Rozhodnutie (EÚ) 2021/625 zo 14. apríla 2021	Toto rozhodnutie
Článok 1	Článok 1
Článok 2	Článok 2
Článok 3	Článok 3
Článok 4	Článok 4
Článok 5	Článok 5
Článok 6	Článok 6
Článok 7	Článok 7
Článok 8	Článok 8
Článok 9	Článok 10
Článok 10	Článok 12
Článok 11	Článok 13
Článok 12	Článok 14
Článok 13	Článok 15
Článok 14	Článok 16
Článok 15	Článok 17
Článok 16	články 18 a 19
Článok 17	Článok 20