**Európsky parlament**
2014-2019

*Dokument na schôdzu*

**A8-0064/2016**

21.3.2016

# ***|
# SPRÁVA

o návrhu nariadenia Európskeho parlamentu a Rady, ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie (ES) č. 575/2013, pokiaľ ide o výnimky pre obchodníkov s komoditami
(COM(2015)0648 – C8-0403/2015 – 2015/0295(COD))

Výbor pre hospodárske a menové veci

Spravodajca: Sander Loones

(Zjednodušený postup – článok 50 ods. 1 rokovacieho poriadku)

## *Označenie postupov*

| | |
|---|---|
| * | Konzultácia |
| *** | Súhlas |
| ***I | Riadny legislatívny postup (prvé čítanie) |
| ***II | Riadny legislatívny postup (druhé čítanie) |
| ***III | Riadny legislatívny postup (tretie čítanie) |

(Typ postupu závisí od právneho základu navrhnutého v návrhu aktu.)

## *Pozmeňujúce návrhy k návrhu aktu*

**Pozmeňujúce návrhy Európskeho parlamentu v dvoch stĺpcoch**

Vypustenia sa označujú ***hrubou kurzívou*** v ľavom stĺpci. Nahradenia sa označujú ***hrubou kurzívou*** v oboch stĺpcoch. Nový text sa označuje ***hrubou kurzívou*** v pravom stĺpci.

Prvý a druhý riadok záhlavia každého pozmeňujúceho návrhu vymedzujú príslušnú časť v návrhu aktu predloženého na prerokovanie. Ak sa pozmeňujúci návrh týka platného aktu, ktorý sa má návrhom aktu zmeniť, záhlavie navyše obsahuje tretí riadok uvádzajúci platný akt a štvrtý riadok uvádzajúci príslušné ustanovenie tohto aktu.

**Pozmeňujúce návrhy Európskeho parlamentu v podobe konsolidovaného textu**

Nové časti textov sa označujú ***hrubou kurzívou***. Vypustené časti textu sa označujú symbolom ▌ alebo sa prečiarkujú. V prípade nahradenia sa nový text vyznačí ***hrubou kurzívou*** a nahradený text sa vymaže alebo sa prečiarkne.
Čisto technické zmeny, ktoré vykonávajú útvary s cieľom vypracovať konečný text, sa však nevyznačujú.

**OBSAH**

**strana**

NÁVRH LEGISLATÍVNEHO UZNESENIA EURÓPSKEHO PARLAMENTU ..... 5

DÔVODOVÁ SPRÁVA ..... 6

POSTUP GESTORSKÉHO VÝBORU ..... 8

## NÁVRH LEGISLATÍVNEHO UZNESENIA EURÓPSKEHO PARLAMENTU

**o návrhu nariadenia Európskeho parlamentu a Rady, ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie (ES) č. 575/2013, pokiaľ ide o výnimky pre obchodníkov s komoditami (COM(2015)0648 – C8-0403/2015 – 2015/0295(COD))**

**(Riadny legislatívny postup: prvé čítanie)**

*Európsky parlament,*

– so zreteľom na návrh Komisie pre Európsky parlament a Radu (COM(2015)0648),

– so zreteľom na článok 294 ods. 2 a článok 114 Zmluvy o fungovaní Európskej únie, v súlade s ktorými Komisia predložila návrh Európskemu parlamentu (C8-0403/2015),

– so zreteľom na článok 294 ods. 3 Zmluvy o fungovaní Európskej únie,

– so zreteľom na stanovisko Európskej centrálnej banky z 3. marca 2016,[1]

– po porade s Európskym hospodárskym a sociálnym výborom,

– so zreteľom na článok 59 a článok 50 ods. 1 rokovacieho poriadku,

– so zreteľom na správu Výboru pre hospodárske a menové veci (A8-0064/2016),

1. prijíma návrh Komisie ako svoju pozíciu v prvom čítaní;

2. žiada Komisiu, aby mu vec znovu predložila, ak má v úmysle podstatne zmeniť svoj návrh alebo ho nahradiť iným textom;

3. poveruje svojho predsedu, aby postúpil túto pozíciu Rade, Komisii a národným parlamentom.

[1] Zatiaľ neuverejnené v Úradnom vestníku.

## DÔVODOVÁ SPRÁVA

Požiadavky stanovené v nariadení (EÚ) č. 575/2013 („nariadenie o kapitálových požiadavkách“ alebo „CRR“) a v smernici 2013/36/EÚ („smernica o kapitálových požiadavkách“ alebo „CRD“) sa vzťahujú na úverové inštitúcie aj na investičné spoločnosti. Prudenciálny režim uplatniteľný na investičné spoločnosti vyplýva z povinností uložených úverovým inštitúciám a upravených vo vzťahu k funkcii investičných služieb, ktoré poskytujú.

Článkom 493 ods. 1 CRR sa obchodníci s komoditami („investičné spoločnosti, ktorých hlavná obchodná činnosť spočíva výlučne v poskytovaní investičných služieb alebo vykonávaní investičných činností vo vzťahu k finančným nástrojom uvedeným v oddiele C bodoch 5, 6, 7, 9 a 10 prílohy I k smernici 2004/39/ES a na ktoré sa k 31. decembru 2006 nevzťahovala smernica Rady 93/22/EHS z 10. mája 1993 o investičných službách v oblasti cenných papierov“), oslobodzujú od požiadaviek týkajúcich sa veľkej majetkovej angažovanosti a článkom 498 ods. 1 CRR sa oslobodzujú od požiadaviek vlastných zdrojov.

Platnosť obidvoch výnimiek sa skončí 31. decembra 2017. Táto „doložka o ukončení platnosti“ bola pôvodne zahrnutá v CRR s cieľom poskytnúť regulačným orgánom čas na určenie prudenciálnej regulácie prispôsobenej rizikovému profilu obchodníkov s komoditami. Pojem „obchodník s komoditami“ zahŕňa široké spektrum aktérov na trhoch s energiou a komoditami: niektorí obchodujú výlučne so zmluvami na komoditné deriváty a z hľadiska funkcií a rizík sa podobajú investičným spoločnostiam, zatiaľ čo pre iných predstavuje obchodovanie s komoditnými derivátmi iba vedľajšiu činnosť popri výrobe komodít.

Komisia sa rozhodla uskutočniť jediné preskúmanie týkajúce sa vhodného systému pre obchodníkov s komoditami a dohľadu nad investičnými spoločnosťami vo všeobecnosti (ďalej len „preskúmanie investičných spoločností“) a vypracovať o uvedených témach jedinú správu. Tento postup sa považoval za potrebný na zabezpečenie vypracovania koherentného prudenciálneho rámca pre všetky druhy investičných spoločností. Práca na preskúmaní investičných spoločností už prebieha: Komisia požiadala Európsky orgán pre bankovníctvo (EBA) a Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ESMA), aby v tejto záležitosti poskytli technické odporúčania (EBA/Op/2015/20). Preskúmanie investičných spoločností však je zložitý projekt, ktorý nebude dokončený do konca tohto roka. Preto je veľmi nepravdepodobné, že by sa akékoľvek právne predpisy, ktoré môžu vyplynúť z tohto preskúmania, mohli pripraviť, prijať a uplatňovať pred tým, ako uplynie platnosť súčasných výnimiek (t. j. do konca roku 2017). Táto skutočnosť má vplyv na obchodníkov s komoditami: od 1. januára 2018 by mali úplne podliehať požiadavkám CRR/CRD, ak by sa dovtedy nezaviedol žiadny osobitný prudenciálny rámec, ktorý môže byť výsledkom preskúmania investičných spoločností.

Existujú dva problémy týkajúce sa tohto scenára. Po prvé, obchodníci s komoditami by začali úplne podliehať požiadavkám CRR/CRD bez vedomého (a informovaného) rozhodnutia, že takéto zaobchádzanie je pre nich najvhodnejšie. Po druhé, za predpokladu, že výsledkom preskúmania investičných spoločností by bol prispôsobený prudenciálny rámec pre obchodníkov s komoditami, prišli by o stabilný regulačný rámec. Od súčasného zaobchádzania, pri ktorom sú oslobodení od požiadaviek týkajúcich sa veľkej majetkovej angažovanosti a od požiadaviek vlastných zdrojov, by prešli k dočasnému zaobchádzaniu pozostávajúcemu z úplných požiadaviek CRR/CRD, a prípadne k uvedenému

prispôsobenému rámcu, a to vo veľmi krátkej lehote (jeden až dva roky). S cieľom zabrániť tomu, aby vznikla táto situácia, je preto vhodné predĺžiť platnosť existujúcich výnimiek stanovených v CRR. Pri tomto predĺžení by sa mal zohľadniť čas, ktorý bude potrebný na dokončenie preskúmania investičných spoločností, a mali by sa vypracovať, prijať a uplatňovať akékoľvek právne predpisy, ktoré môžu vyplynúť z tohto preskúmania.

## POSTUP GESTORSKÉHO VÝBORU

| | |
|---|---|
| **Názov** | Výnimky pre obchodníkov s komoditami |
| **Referenčné čísla** | COM(2015)0648 – C8-0403/2015 – 2015/0295(COD) |
| **Dátum predloženia v EP** | 16.12.2015 |
| **Gestorský výbor**<br>dátum oznámenia na schôdzi | ECON<br>18.1.2016 |
| **Spravodajcovia:**<br>dátum vymenovania | Sander Loones<br>21.1.2016 |
| **Zjednodušený postup – dátum rozhodnutia** | 21.1.2016 |
| **Prerokovanie vo výbore** | 22.2.2016 |
| **Dátum prijatia** | 8.3.2016 |
| **Dátum predloženia** | 21.3.2016 |