**Evropský parlament**
2019-2024

*Hospodářský a měnový výbor*

**2022/0404(COD)**

9.6.2023

# ***I
# NÁVRH ZPRÁVY

o návrhu směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice 2009/65/EU, 2013/36/EU a (EU) 2019/2034, pokud jde o přístup k riziku koncentrace vůči ústředním protistranám a k riziku selhání protistrany u derivátových transakcí, jejichž clearing provádí ústřední protistrana (COM(2022)0698 – C9-0411/2022 – 2022/0404(COD))

Hospodářský a měnový výbor

Zpravodajka: Danuta Maria Hübner

## *Vysvětlivky*

| | |
|---|---|
| * | Postup konzultace |
| *** | Postup souhlasu |
| ***I | Řádný legislativní postup (první čtení) |
| ***II | Řádný legislativní postup (druhé čtení) |
| ***III | Řádný legislativní postup (třetí čtení) |

(Druh postupu závisí na právním základu navrženém v návrhu aktu.)

## *Pozměňovací návrhy k návrhu aktu*

**Pozměňovacích návrhy Parlamentu předložené ve dvou sloupcích**

Vypuštění textu je označeno ***tučnou kurzivou*** v levém sloupci. Nahrazení je označeno ***tučnou kurzivou*** v obou sloupcích. Nový text je označen ***tučnou kurzivou*** v pravém sloupci.

První a druhý řádek záhlaví každého pozměňovacího návrhu označují příslušnou část projednávaného návrhu aktu. Pokud se pozměňovací návrh týká existujícího aktu, který má být návrhem aktu pozměněn, je v záhlaví mimo to na třetím řádku uveden existující akt a na čtvrtém řádku ustanovení existujícího aktu, kterého se pozměňovací návrh týká.

**Pozměňovací návrhy Parlamentu v podobě konsolidovaného textu**

Nové části textu jsou označeny ***tučnou kurzivou***. Vypuštěné části textu jsou označeny symbolem ▌ nebo přeškrtnuty. Nahrazení se vyznačují tak, že nový text se označí ***tučnou kurzivou*** a nahrazený text se vymaže nebo přeškrtne. Výjimečně se neoznačují změny výlučně technické povahy, které provedly příslušné útvary za účelem vypracování konečného znění.

**OBSAH**

**Strana**

NÁVRH LEGISLATIVNÍHO USNESENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU .....4

## NÁVRH LEGISLATIVNÍHO USNESENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU

**o návrhu směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice 2009/65/EU, 2013/36/EU a (EU) 2019/2034, pokud jde o přístup k riziku koncentrace vůči ústředním protistranám a k riziku selhání protistrany u derivátových transakcí, jejichž clearing provádí ústřední protistrana**
**(COM(2022)0698 – C9-0411/2022 – 2022/0404(COD))**

**(Řádný legislativní postup: první čtení)**

*Evropský parlament*,

– s ohledem na návrh Komise předložený Evropskému parlamentu a Radě (COM(2022)0698),

– s ohledem na čl. 294 odst. 2 a čl. 53 odst. 1 Smlouvy o fungování Evropské unie, v souladu s nimiž Komise předložila svůj návrh Parlamentu (C9-0411/2022),

– s ohledem na čl. 294 odst. 3 Smlouvy o fungování Evropské unie,

– s ohledem na článek 59 jednacího řádu,

– s ohledem na zprávu Hospodářského a měnového výboru (A9-0000/2023),

1. přijímá níže uvedený postoj v prvním čtení;

2. vyzývá Komisi, aby věc znovu postoupila Parlamentu, jestliže svůj návrh nahradí jiným textem, podstatně jej změní nebo má v úmyslu jej podstatně změnit;

3. pověřuje svou předsedkyni, aby předala postoj Parlamentu Radě a Komisi, jakož i vnitrostátním parlamentům.

**Pozměňovací návrh 1**

**Návrh směrnice**
**Bod odůvodnění 2**

| *Znění navržené Komisí* | *Pozměňovací návrh* |
|---|---|
| (2) Pro účely přispění k plnění cílů unie kapitálových trhů je v zájmu účinného využívání ústředních protistran nezbytné řešit některé překážky používání centrálního clearingu ve směrnici 2009/65/EU a poskytnout objasnění ve směrnicích 2013/36/EU a (EU) 2019/2034. Nadměrná závislost finančního | (2) Pro účely přispění k plnění cílů unie kapitálových trhů je v zájmu účinného využívání ústředních protistran nezbytné řešit některé překážky používání centrálního clearingu ve směrnici 2009/65/EU a poskytnout objasnění ve směrnicích 2013/36/EU a (EU) 2019/2034. Nadměrná závislost finančního |

systému Unie na systémově významných ústředních protistranách ze třetích zemí (ústřední protistrany tier 2) by mohla vyvolat obavy o finanční stabilitu, které je třeba náležitě řešit. V zájmu zajištění finanční stability v Unii a přiměřeného zmírnění potenciálních rizik rychlého rozšíření do celého finančního systému Unie by proto měla být zavedena vhodná opatření na podporu identifikace, řízení a monitorování rizika koncentrace vyplývajícího z expozic vůči ústředním protistranám. V této souvislosti by ***měly být změněny směrnice 2013/36/EU a (EU) 2019/2034*** s cílem podpořit instituce a investiční podniky ***v*** přijímání kroků nezbytných k úpravě jejich obchodního modelu ***s cílem zajistit*** soulad s novými požadavky na clearing zavedenými revizí nařízení (EU) č. 648/2012 a celkově ***zlepšit*** jejich postupy řízení rizik, a to i s ohledem na povahu, rozsah a složitost jejich činností na trhu. ***Příslušné orgány sice mohou již nyní ukládat dodatečné požadavky na vlastní kapitál u*** rizik, která ***nejsou vůbec*** nebo ***nejsou dostatečně pokryta stávajícími kapitálovými požadavky***, ***měly by však být lépe vybaveny dalšími podrobnějšími nástroji*** a ***pravomocemi v*** rámci pilíře 2, aby mohly přijímat vhodná ***a rozhodná*** opatření na základě závěrů posouzení svých orgánů dohledu.

systému Unie na systémově významných ústředních protistranách ze třetích zemí (ústřední protistrany tier 2) by mohla vyvolat obavy o finanční stabilitu, které je třeba náležitě řešit. V zájmu zajištění finanční stability v Unii a přiměřeného zmírnění potenciálních rizik rychlého rozšíření do celého finančního systému Unie by proto měla být zavedena vhodná opatření na podporu identifikace, řízení a monitorování rizika koncentrace vyplývajícího z expozic vůči ústředním protistranám. V této souvislosti by ***mělo*** s cílem podpořit instituce a investiční podniky ***při*** přijímání kroků nezbytných k úpravě jejich obchodního modelu***, které by zajistily*** soulad s novými požadavky na clearing zavedenými revizí nařízení (EU) č. 648/2012 a celkově ***zlepšily*** jejich postupy řízení rizik, a to i s ohledem na povahu, rozsah a složitost jejich činností na trhu***, dojít ke změně směrnice 2013/36/EU a směrnice (EU) 2019/2034***. ***Tyto dvě směrnice by měly být změněny rovněž s cílem dále vyjasnit úlohu příslušných orgánů při řešení veškerých*** rizik ***nadměrné koncentrace***, která ***by mohla vzniknout z expozic úvěrových institucí a investičních podniků podléhajících jejich dohledu vůči ústředním protistranám, zejména ústředním protistranám ze třetích zemí, které mají pro Unii*** nebo ***jeden či více jejích členských států značný systémový význam a které nabízejí služby***, ***jež evropský orgán dohledu (Evropský orgán pro cenné papíry*** a ***trhy) zřízený nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 (ESMA) označil za systémově významné[1a]. Kromě toho by příslušné orgány měly být v*** rámci pilíře 2 ***lépe vybaveny dalšími podrobnějšími nástroji a pravomocemi***, aby mohly přijímat vhodná opatření na základě závěrů posouzení svých orgánů dohledu.

---

***[1a] 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 (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84).***

Or. en

*Odůvodnění*

*Článek 104 směrnice 2013/36/EU poskytuje příslušným orgánům soubor nástrojů v oblasti dohledu, který se neomezuje na ukládání dodatečných kapitálových požadavků. Odkaz na nástroje a pravomoci pilíře 2 v tomto bodě odůvodnění by měl zůstat široký, neboť není vhodné předem stanovit, které z těchto nástrojů a pravomocí by byly vhodné k řešení rizika nadměrné koncentrace v této souvislosti.*

**Pozměňovací návrh 2**

**Návrh směrnice**
**Bod odůvodnění 2 a (nový)**

| *Znění navržené Komisí* | *Pozměňovací návrh* |
|---|---|
| | ***(2a) Příslušné orgány by měly být zmocněny k přezkumu plánů, které musejí úvěrové instituce a investiční podniky vypracovat, s přihlédnutím k metodice pro kalibraci požadavku na aktivní účet. Za účelem náležitého přezkumu těchto plánů by měly mít příslušné orgány k dispozici podrobné informace o úrovni clearingových služeb, které mají být poskytovány finančními a nefinančními smluvními stranami podléhajícími povinnosti clearingu podle čl. 7a odst. 5 nařízení (EU) č. 648/2012 na aktivních účtech ústředních protistran v Unii.*** |

Or. en

*Odůvodnění*

*Uplatňování navrhovaného rámce pilíře 2 je podmíněno požadavkem na aktivní účet. Na tomto základě mohou příslušné orgány uplatňovat navrhované pravomoci v oblasti dohledu, pokud jde o plány subjektů, nad nimiž je vykonáván dohled, pouze pokud je dosaženo úplné transparentnosti kalibrace aktivního účtu zveřejněním a schválením návrhů regulačních technických norem orgánu ESMA (podle navrhovaného čl. 7a odst. 5 nařízení EMIR).*

**Pozměňovací návrh 3**

**Návrh směrnice**
**Čl. 2 – odst. 1 – bod 3**
Směrnice 2013/36/EU
Článek 81

| *Znění navržené Komisí* | *Pozměňovací návrh* |
|---|---|
| „Příslušné orgány posuzují a sledují vývoj postupů institucí týkajících se řízení jejich rizika koncentrace vyplývajícího z expozic vůči ústředním protistranám, včetně plánů vypracovaných v souladu s čl. 76 odst. 2 této směrnice, ***jakož i pokrok dosažený při přizpůsobování obchodních modelů institucí příslušným cílům politiky Unie, přičemž zohledňují požadavky stanovené*** v článku ***7a*** nařízení (EU) č. 648/2012***;*** | „Příslušné orgány posuzují a sledují vývoj postupů institucí týkajících se řízení jejich rizika koncentrace vyplývajícího z expozic vůči ústředním protistranám, včetně plánů vypracovaných v souladu s čl. 76 odst. 2 této směrnice, ***přičemž zohledňují požadavky stanovené v článku 7a a veškeré příslušné informace získané v rámci společného monitorovacího mechanismu uvedeného*** v článku ***23c*** nařízení (EU) č. 648/2012**.** |

Or. en

*Odůvodnění*

*Zohlednění výsledků sledování v rámci společného monitorovacího mechanismu by posílilo posuzování ze strany příslušných orgánů, pokud jde o to, jakému riziku koncentrace jsou s ohledem na služby značného systémového významu poskytované ústředními protistranami ze třetích zemí vystaveny instituce, nad nimiž vykonávají dohled. Posouzení rizika koncentrace, které může mít dopad na bezpečnost a spolehlivost jednotlivých institucí, navíc spadá do působnosti příslušného orgánu, zatímco přizpůsobení obchodních plánů širším cílům politiky Unie nikoli.*