



Βρυξέλλες, 16.12.2015
COM(2015) 648 final

2015/0295 (COD)

Πρόταση

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

**για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 όσον αφορά τις απαλλαγές για
διαπραγματευτές βασικών εμπορευμάτων**

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

- **Αιτιολόγηση και στόχοι της πρότασης**

Ο όρος «διαπραγματευτής βασικών εμπορευμάτων» καλύπτει ένα ευρύ φάσμα οικονομικών παραγόντων στις αγορές της ενέργειας και των βασικών εμπορευμάτων: ορισμένοι διαπραγματεύονται αποκλειστικά συμβάσεις παραγωγών επί βασικών εμπορευμάτων και μοιάζουν με επιχειρήσεις επενδύσεων από άποψη λειτουργιών και κινδύνων, ενώ άλλοι διαπραγματεύονται παράγωγα επί βασικών εμπορευμάτων απλώς ως επικουρική δραστηριότητα της παραγωγής βασικών εμπορευμάτων. Οι απαιτήσεις που καθορίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (ο «κανονισμός για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις» ή «ΚΚΑ») και στην οδηγία 2013/36/ΕΕ (η «οδηγία για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις» ή «ΟΚΑ») εφαρμόζονται τόσο επί των πιστωτικών ιδρυμάτων όσο και επί των επιχειρήσεων επενδύσεων. Το καθεστώς προληπτικής εποπτείας που ισχύει για τις επιχειρήσεις επενδύσεων απορρέει από εκείνο που επιβάλλεται στα πιστωτικά ιδρύματα, προσαρμοσμένο σε συνάρτηση με τις επενδυτικές υπηρεσίες τις οποίες παρέχουν.

Βάσει του άρθρου 493 παράγραφος 1 και του άρθρου 498 παράγραφος 1 του ΚΚΑ, οι διαπραγματευτές βασικών εμπορευμάτων («επιχειρήσεις επενδύσεων η βασική επιχειρηματική δραστηριότητα των οποίων αφορά αποκλειστικά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών ή τα χρηματοπιστωτικά μέσα που ορίζονται στο παράρτημα Ι τμήμα Γ σημεία 5, 6, 7, 9 και 10 της οδηγίας 2004/39/ΕΚ, και για τις οποίες δεν ίσχυε η οδηγία 93/22/ΕΟΚ του Συμβουλίου, της 10ης Μαΐου 1993, σχετικά με τις επενδυτικές υπηρεσίες στον τομέα των κινητών αξιών στις 31 Δεκεμβρίου 2006») απαλλάσσονται από τις απαιτήσεις μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων και από τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων, αντιστοίχως.

Και οι δύο απαλλαγές λήγουν στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Αυτή η «ρήτρα λήξης ισχύος» συμπεριλήφθηκε αρχικά στον ΚΚΑ, προκειμένου να δοθεί χρόνος στις ρυθμιστικές αρχές να προσδιορίσουν μια κανονιστική ρύθμιση προληπτικής εποπτείας προσαρμοσμένη στο προφίλ κινδύνου των διαπραγματευτών βασικών εμπορευμάτων¹. Για τον σκοπό αυτό, βάσει του άρθρου 493 παράγραφος 2 και του άρθρου 498 παράγραφος 2 του ΚΚΑ ανατίθεται την Επιτροπή να συντάξει εκθέσεις έως το τέλος του 2015. Βάσει των εν λόγω εκθέσεων, η Επιτροπή δύναται να αποφασίσει να υποβάλει προτάσεις τροποποίησης του ΚΚΑ. Η Επιτροπή οφείλει επίσης να υποβάλει, εντός της ίδιας προθεσμίας, έκθεση σχετικά με το κατάλληλο σύστημα προληπτικής εποπτείας των επιχειρήσεων επενδύσεων εν γένει. Και εδώ πάλι, η έκθεση μπορεί να συνοδεύεται από πρόταση της Επιτροπής.

Δεδομένου ότι οι προαναφερόμενες εκθέσεις είναι συναφείς, η Επιτροπή αποφάσισε να προβεί σε ενιαία επανεξέταση (στο εξής, «επανεξέταση των επιχειρήσεων επενδύσεων») και να προετοιμάσει ενιαία έκθεση για τα ανωτέρω θέματα. Αυτό κρίθηκε αναγκαίο προκειμένου να διασφαλιστεί η διαμόρφωση ενός συνεκτικού πλαισίου προληπτικής εποπτείας για όλα τα είδη επιχειρήσεων επενδύσεων. Οι εργασίες σχετικά με την επανεξέταση των επιχειρήσεων επενδύσεων βρίσκονται ήδη σε εξέλιξη: η Επιτροπή ζήτησε από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ) και την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) να παράσχουν τεχνικές συμβουλές επί του θέματος. Η γνωμοδότηση αναμένεται έως το τέλος Σεπτεμβρίου 2015. Στη συνέχεια, η Επιτροπή θα χρησιμοποιήσει τις συμβουλές για την προετοιμασία της δικής της έκθεσης. Σε περίπτωση που η Επιτροπή αποφασίσει να αλλάξει

¹ Συγκεκριμένα, με τον ΚΚΑ παρατάθηκαν οι απαλλαγές που περιλαμβάνονταν ήδη στην οδηγία 2006/48/ΕΚ, διότι δεν υπήρχε επαρκής χρόνος για να αναπτυχθεί κατάλληλο πλαίσιο προληπτικής εποπτείας για τους διαπραγματευτές βασικών εμπορευμάτων.

το υφιστάμενο πλαίσιο προληπτικής εποπτείας για τις επιχειρήσεις επενδύσεων, στην έκθεση θα περιγράφονται λεπτομερώς τα επόμενα βήματα της επανεξέτασης των επιχειρήσεων επενδύσεων και, σε αδρές γραμμές, οι αλλαγές τις οποίες προτίθεται να επιφέρει η Επιτροπή.

Η επανεξέταση των επιχειρήσεων επενδύσεων είναι ένα πολύπλοκο έργο, το οποίο δεν θα έχει ολοκληρωθεί έως το τέλος του τρέχοντος έτους. Ως εκ τούτου, είναι ελάχιστες οι πιθανότητες να προετοιμαστεί, να εκδοθεί και να εφαρμοστεί οποιαδήποτε νομοθεσία ενδέχεται να προκύψει από αυτή την επανεξέταση, πριν λήξουν οι ισχύουσες απαλλαγές (δηλ. πριν από το τέλος του 2017). Το γεγονός αυτό έχει συνέπειες για τους διαπραγματευτές βασικών εμπορευμάτων: εάν δεν υφίσταται έως τότε ειδικό πλαίσιο προληπτικής εποπτείας, που ενδέχεται να προκύψει από την επανεξέταση των επιχειρήσεων επενδύσεων, θα υπόκεινται στις πλήρεις απαιτήσεις του ΚΚΑ/της ΟΚΑ, αρχής γενομένης από την 1η Ιανουαρίου 2018.

Υπάρχουν δύο προβλήματα σχετικά με αυτό το σενάριο. Πρώτον, οι διαπραγματευτές βασικών εμπορευμάτων θα υπαχθούν στις πλήρεις απαιτήσεις του ΚΚΑ/της ΟΚΑ, χωρίς συνειδητή (και εμπεριστατωμένη) απόφαση ότι η μεταχείριση αυτή είναι όντως η πλέον ενδεδειγμένη για αυτούς. Δεύτερον, αν υποθεθεί ότι η επανεξέταση των επιχειρήσεων επενδύσεων θα καταλήξει σε ένα ειδικά προσαρμοσμένο πλαίσιο προληπτικής εποπτείας για τους διαπραγματευτές βασικών εμπορευμάτων, αυτοί θα στερηθούν ένα σταθερό ρυθμιστικό πλαίσιο. Θα περάσουν από τη σημερινή μεταχείριση, όπου απαλλάσσονται από τις απαιτήσεις μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων και ιδίων κεφαλαίων, σε μια προσωρινή μεταχείριση, που θα περιλαμβάνει όλες τις απαιτήσεις του ΚΚΑ/της ΟΚΑ, και, τελικά, στο προαναφερθέν ειδικά προσαρμοσμένο πλαίσιο μέσα σε πολύ σύντομο χρονικό διάστημα (ένα έως δύο έτη). Αυτό το αποτέλεσμα δεν είναι επιθυμητό.

Ως εκ τούτου, για να αποφευχθεί η εμφάνιση αυτής της κατάστασης, είναι σκόπιμο να παραταθούν οι υφιστάμενες απαλλαγές που προβλέπονται στον ΚΚΑ. Για την παράταση θα πρέπει να ληφθεί υπόψη ο χρόνος που θα χρειαστεί για την ολοκλήρωση της επανεξέτασης των επιχειρήσεων επενδύσεων και για την προετοιμασία, την έκδοση και την εφαρμογή της νομοθεσίας που ενδέχεται να προκύψει από την επανεξέταση αυτή.

- **Συνεκτικότητα με ισχύουσες διατάξεις στον τομέα πολιτικής**

Η παρούσα πρόταση είναι απολύτως σύμφωνη με τις υφιστάμενες διατάξεις του ΚΚΑ (θα παρατείνει μια υπάρχουσα απαλλαγή που περιλαμβάνεται σε αυτόν). Είναι επίσης απολύτως συνεκτική με το γενικό πνεύμα της επανεξέτασης των επιχειρήσεων επενδύσεων (εξεύρεση του κατάλληλου πλαισίου προληπτικής εποπτείας για τις επιχειρήσεις επενδύσεων), για την οποία ανατίθεται εντολή στον εν λόγω κανονισμό (θα επιτρέψει να διατηρηθεί η υφιστάμενη μεταχείριση των διαπραγματευτών βασικών εμπορευμάτων, μέχρις ότου ολοκληρωθεί η επανεξέταση και τεθούν σε εφαρμογή τυχόν νομοθετικές προτάσεις που θα προκύψουν από αυτήν).

- **Συνεκτικότητα με άλλες πολιτικές της Ένωσης**

Η παρούσα πρόταση είναι συναφής με την εκτελεστική νομοθεσία βάσει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία «MiFiD 2»), όπου θα επισημαίνονται οι διαπραγματευτές βασικών εμπορευμάτων που θα ταξινομούνται ως επιχειρήσεις επενδύσεων². Είναι επίσης συναφής με τις πολιτικές στον τομέα των ενεργειακών αγορών, δεδομένου ότι οι διαπραγματευτές

² Η σύνδεση μεταξύ MiFiD 2 και ΚΚΑ/ΟΚΑ έχει ως εξής: εάν ένας διαπραγματευτής βασικών εμπορευμάτων έχει υπαχθεί στην κατηγορία «επιχείρηση επενδύσεων» στην πρώτη, τότε υπόκειται στις απαιτήσεις των δεύτερων νομοθετικών πράξεων.

βασικών εμπορευμάτων δραστηριοποιούνται στις αγορές αυτές (και μάλιστα μπορεί να είναι μέρος μεγάλων ενεργειακών ομίλων)³.

2. ΝΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ, ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΝΑΛΟΓΙΚΟΤΗΤΑ

• Νομική βάση

Εφόσον η πρόταση τροποποιεί τον ΚΚΑ, επελέγη η ίδια νομική βάση.

• Επικουρικότητα (σε περίπτωση μη αποκλειστικής αρμοδιότητας)

Οι ισχύουσες απαλλαγές περιλαμβάνονται στο δίκαιο της Ένωσης, και συγκεκριμένα στον ΚΚΑ. Δεδομένου ότι ο ΚΚΑ δεν παρέχει στα κράτη μέλη τη δυνατότητα να παρατείνουν τις εν λόγω απαλλαγές, αυτές μπορούν να παραταθούν μόνον σε ενωσιακό επίπεδο.

• Αναλογικότητα

Η παρούσα πρόταση είναι σύμφωνη με την αρχή της αναλογικότητας, καθόσον επιφέρει μια πολύ περιορισμένη αλλαγή της ισχύουσας νομοθεσίας, προκειμένου να αντιμετωπιστεί το πρόβλημα που περιγράφεται στο τμήμα 1.

• Επιλογή του νομικού μέσου

Επελέγη κανονισμός, διότι για την παράταση απαιτείται τροποποίηση του ΚΚΑ.

3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΕΩΝ, ΔΙΑΒΟΥΛΕΥΣΕΙΣ ΜΕ ΤΑ ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΤΩΝ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ

• Εκ των υστέρων αξιολογήσεις/έλεγχοι καταλληλότητας ισχύουσας νομοθεσίας

Όπως προαναφέρθηκε, επί του παρόντος είναι υπό επανεξέταση το πλαίσιο προληπτικής εποπτείας που ισχύει για τις επιχειρήσεις επενδύσεων (συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματευτών βασικών εμπορευμάτων), όπως προβλέπεται στον ΚΚΑ και την ΟΚΑ. Τα αποτελέσματα της επανεξέτασης αυτής θα προσδιορίσουν την κατάλληλη μεταχείριση προληπτικής εποπτείας για τους διαπραγματευτές βασικών εμπορευμάτων. Σκοπός της παρούσας πρότασης είναι να παραταθεί η υφιστάμενη μεταχείριση των διαπραγματευτών βασικών εμπορευμάτων, έως ότου ολοκληρωθεί η επανεξέταση των επιχειρήσεων επενδύσεων και τεθούν σε εφαρμογή ενδεχόμενες αλλαγές του ισχύοντος πλαισίου προληπτικής εποπτείας που θα προκύψουν από αυτήν.

• Διαβουλεύσεις με τα ενδιαφερόμενα μέρη

Δεν πραγματοποιήθηκαν ειδικές διαβουλεύσεις με τα ενδιαφερόμενα μέρη.

• Συλλογή και χρήση εμπειρογνομosύνης

Δεν ζητήθηκε ούτε χρησιμοποιήθηκε γνώμη εξωτερικών εμπειρογνομosύνων.

• Εκτίμηση των επιπτώσεων

Δεν προβλέπεται εκτίμηση επιπτώσεων για την παρούσα πρόταση, διότι δεν θα έχει σημαντικές οικονομικές, περιβαλλοντικές ή κοινωνικές επιπτώσεις. Αντιθέτως, μπορεί να υπάρξουν σημαντικές επιπτώσεις, αν δεν παραταθούν οι απαλλαγές και, κατά συνέπεια, οι διαπραγματευτές βασικών εμπορευμάτων υπαχθούν στις πλήρεις απαιτήσεις που

³ Με την παράταση της απαλλαγής θα αποφευχθούν πιθανές διαταραχές στις αγορές αυτές και θα δοθεί επαρκής χρόνος για την εξεύρεση κατάλληλου πλαισίου προληπτικής εποπτείας όσον αφορά τους διαπραγματευτές βασικών εμπορευμάτων.

προβλέπονται στον ΚΚΑ/την ΟΚΑ (χωρίς καμία ανάλυση του κατά πόσον η μεταχείριση αυτή θα ήταν η ενδεδειγμένη για αυτούς).

- **Καταλληλότητα του κανονιστικού πλαισίου και απλούστευση**

Η πρόταση δεν συνεπάγεται αλλαγές στην κανονιστική επιβάρυνση των διαπραγματευτών βασικών εμπορευμάτων σε σχέση με την υφιστάμενη κατάσταση. Αν υποθεθεί ότι η επανεξέταση των επιχειρήσεων επενδύσεων θα καταλήξει στη διαμόρφωση ενός νέου πλαισίου προληπτικής εποπτείας για τους διαπραγματευτές βασικών εμπορευμάτων, η παρούσα πρόταση αποσκοπεί μάλλον να αποφευχθεί η περίπτωση να υπαχθούν οι διαπραγματευτές βασικών εμπορευμάτων στις πλήρεις απαιτήσεις του ΚΚΑ/της ΟΚΑ (με την επακόλουθη κανονιστική επιβάρυνση) μόνο και μόνο για να υπαχθούν στο προαναφερθέν νέο πλαίσιο αμέσως μετά.

Με άλλα λόγια, η παρούσα πρόταση αποσκοπεί να αποτρέψει μια προσωρινή αύξηση της κανονιστικής επιβάρυνσης για τους διαπραγματευτές βασικών εμπορευμάτων.

- **Θεμελιώδη δικαιώματα**

Η πρόταση δεν έχει επιπτώσεις στην προστασία των θεμελιωδών δικαιωμάτων.

4. ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ

Η παρούσα πρόταση δεν έχει δημοσιονομικές επιπτώσεις.

5. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

- **Σχέδια εφαρμογής και ρυθμίσεις παρακολούθησης, αξιολόγησης και υποβολής εκθέσεων**

Σκοπός της παρούσας πρότασης είναι να παραταθεί η περίοδος κατά την οποία οι διαπραγματευτές βασικών εμπορευμάτων απαλλάσσονται από ορισμένες απαιτήσεις που καθορίζονται στον ΚΚΑ. Δεν χρειάζονται ειδικά σχέδια εφαρμογής, δεδομένου ότι η παράταση ισχύει άμεσα και επιτρέπει τη συνέχιση των υφιστάμενων πρακτικών. Για τους ίδιους λόγους, δεν υπάρχει ανάγκη να τεθούν σε εφαρμογή συγκεκριμένα πλαίσια παρακολούθησης, αξιολόγησης και υποβολής εκθέσεων. Αυτά θα χρειαστεί μάλλον να διαμορφωθούν σε περίπτωση τυχόν αλλαγών του πλαισίου προληπτικής εποπτείας που ισχύει για τους διαπραγματευτές βασικών εμπορευμάτων, που ενδέχεται να προκύψουν από την επανεξέταση των επιχειρήσεων επενδύσεων.

- **Επεξηγηματικά έγγραφα (για οδηγίες)**

Ανευ αντικειμένου.

- **Αναλυτική επεξήγηση των επιμέρους διατάξεων της πρότασης**

Οι διατάξεις της πρότασης αφορούν μόνον την παράταση των απαλλαγών για τους διαπραγματευτές βασικών εμπορευμάτων από τις απαιτήσεις μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων και ιδίων κεφαλαίων που καθορίζονται στον ΚΚΑ. Στα προηγούμενα τμήματα της παρούσας αιτιολογικής έκθεσης ήδη παρέχεται λεπτομερής επεξήγηση των λόγων και του σκεπτικού όπου βασίζεται η πρόταση και οι διατάξεις της.

Πρόταση

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 όσον αφορά τις απαλλαγές για διαπραγματευτές βασικών εμπορευμάτων

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

ΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως το άρθρο 114,

Έχοντας υπόψη την πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής,

Κατόπιν διαβίβασης του σχεδίου νομοθετικής πράξης στα εθνικά κοινοβούλια,

Έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Κοινωνικής Επιτροπής¹,

Έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας²,

Αποφασίζοντας σύμφωνα με τη συνήθη νομοθετική διαδικασία,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου³, απαλλάσσονται οι επιχειρήσεις επενδύσεων η βασική επιχειρηματική δραστηριότητα των οποίων αφορά αποκλειστικά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών ή τα χρηματοοικονομικά μέσα που ορίζονται στο παράρτημα Ι τμήμα Γ σημεία 5, 6, 7, 9 και 10 της οδηγίας 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου⁴ και για τις οποίες δεν ίσχυε η οδηγία 93/22/ΕΟΚ του Συμβουλίου⁵ στις 31 Δεκεμβρίου 2006 («διαπραγματευτές βασικών εμπορευμάτων») από τις απαιτήσεις μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων και από τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων. Οι εν λόγω απαλλαγές εφαρμόζονται έως την 31η Δεκεμβρίου 2017.
- (2) Βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 απαιτείται επίσης από την Επιτροπή να συντάξει, έως τις 31 Δεκεμβρίου 2015, έκθεση σχετικά με το κατάλληλο σύστημα προληπτικής εποπτείας των διαπραγματευτών βασικών εμπορευμάτων. Επιπλέον,

¹ ΕΕ C της, σ. .

² ΕΕ C της, σ. .

³ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 1).

⁴ Οδηγία 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Απριλίου 2004, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, για την τροποποίηση των οδηγιών 85/611/ΕΟΚ και 93/6/ΕΟΚ του Συμβουλίου και της οδηγίας 2000/12/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και για την κατάργηση της οδηγίας 93/22/ΕΟΚ του Συμβουλίου (ΕΕ L 145 της 30.4.2004, σ. 1).

⁵ Οδηγία 93/22/ΕΟΚ του Συμβουλίου, της 10ης Μαΐου 1993, σχετικά με τις επενδυτικές υπηρεσίες στον τομέα των κινητών αξιών (ΕΕ L 141 της 11.6.1993, σ. 27).

βάσει του εν λόγω κανονισμού, απαιτείται από την Επιτροπή να συντάξει, έως την ίδια ημερομηνία, έκθεση σχετικά με το κατάλληλο σύστημα προληπτικής εποπτείας των επιχειρήσεων επενδύσεων εν γένει. Εάν είναι σκόπιμο, οι εν λόγω εκθέσεις πρέπει να συνοδεύονται από νομοθετικές προτάσεις.

- (3) Η επανεξέταση της μεταχείρισης των επιχειρήσεων επενδύσεων («επανεξέταση των επιχειρήσεων επενδύσεων»), καθώς και των διαπραγματευτών βασικών εμπορευμάτων, όσον αφορά την προληπτική εποπτεία είναι επί του παρόντος σε εξέλιξη, αλλά δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμη. Η ολοκλήρωση της επανεξέτασης και η θέσπιση νέας νομοθεσίας, που ενδέχεται να απαιτηθεί κατόπιν της εν λόγω επανεξέτασης, θα περατωθούν μόνον μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2017.
- (4) Βάσει του υφιστάμενου καθεστώτος, μετά την 31η Δεκεμβρίου 2017, οι διαπραγματευτές βασικών εμπορευμάτων θα υπόκεινται στις απαιτήσεις μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων και στις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων, πράγμα το οποίο θα μπορούσε να τους αναγκάσει να αυξήσουν σημαντικά το ποσό ιδίων κεφαλαίων που χρειάζεται να έχουν προκειμένου να συνεχίσουν τις δραστηριότητές τους και, ως εκ τούτου, θα μπορούσε να αυξήσει το σχετικό κόστος για την άσκηση αυτών των δραστηριοτήτων.
- (5) Η απόφαση να εφαρμοστούν οι απαιτήσεις μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων και οι απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τους διαπραγματευτές βασικών εμπορευμάτων δεν θα πρέπει να προέλθει ως αποτέλεσμα της λήξης ισχύος μιας απαλλαγής. Αντιθέτως, η απόφαση θα πρέπει να είναι πλήρως αιτιολογημένη, βασισμένη στα συμπεράσματα της επανεξέτασης των επιχειρήσεων επενδύσεων, και να διατυπώνεται σαφώς στη νομοθεσία.
- (6) Θα πρέπει, επομένως, να καθοριστεί νέα προθεσμία μέχρι τη λήξη της οποίας θα εφαρμόζονται οι απαλλαγές. Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 θα πρέπει να τροποποιηθεί αναλόγως,

ΕΞΕΔΩΣΑΝ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 τροποποιείται ως εξής:

1) Στο άρθρο 493 παράγραφος 1, η δεύτερη περίοδος αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Η εξαίρεση αυτή μπορεί να ασκείται έως την 31η Δεκεμβρίου 2020 ή έως ότου τεθούν σε ισχύ, εάν αυτό συμβεί νωρίτερα, τροποποιήσεις κατ' εφαρμογή της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου.»

2) Στο άρθρο 498 παράγραφος 1, το δεύτερο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Η εν λόγω απαλλαγή εφαρμόζεται έως την 31η Δεκεμβρίου 2020 ή έως ότου τεθούν σε ισχύ, εάν αυτό συμβεί νωρίτερα, τροποποιήσεις κατ' εφαρμογή των παραγράφων 2 και 3.»

Άρθρο 2

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

Βρυξέλλες,

Για το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο
Ο Πρόεδρος

Για το Συμβούλιο
Ο Πρόεδρος