



EURÓPSKA
KOMISIA

V Bruseli 28. 3. 2025
COM(2025) 155 final

2023/0379 (COD)

OZNÁMENIE KOMISIE EURÓPSKEMU PARLAMENTU

podľa článku 294 ods. 6 Zmluvy o fungovaní Európskej únie

o

**pozícii Rady k prijatiu nariadenia Európskeho parlamentu a Rady, ktorým sa mení
nariadenie (EÚ) 2016/1011, pokiaľ ide o rozsah pravidiel pre referenčné hodnoty,
používanie referenčných hodnôt poskytnutých správcom so sídlom v tretej krajine
v Únii a určité požiadavky na podávanie správ**

OZNÁMENIE KOMISIE EURÓPSKEMU PARLAMENTU

podľa článku 294 ods. 6 Zmluvy o fungovaní Európskej únie

o

pozícii Rady k prijatiu nariadenia Európskeho parlamentu a Rady, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) 2016/1011, pokiaľ ide o rozsah pravidiel pre referenčné hodnoty, používanie referenčných hodnôt poskytnutých správcom so sídlom v tretej krajine v Únii a určité požiadavky na podávanie správ

1. CHRONOLÓGIA

Dátum predloženia návrhu Európskemu parlamentu a Rade [dokument COM(2023) 660 final – 2023/0379 (COD)]:	17. októbra 2023
Dátum stanoviska Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru:	14. februára 2024
Dátum pozície Európskeho parlamentu v prvom čítaní:	22. apríla 2024
Dátum predloženia zmeneného návrhu:	neuplatňuje sa
Dátum prijatia pozície Rady:	24. marca 2025

2. CIEĽ NÁVRHU KOMISIE

Návrh Komisie sleduje dva ciele: i) znížiť regulačnú a administratívnu záťaž podnikov a investorov v EÚ zameraním rozsahu pôsobnosti nariadenia (EÚ) 2016/1011 na referenčné hodnoty s najväčším hospodárskym vplyvom a ii) zabezpečiť, aby používatelia referenčných hodnôt v EÚ mali naďalej prístup k čo najširšiemu súboru referenčných hodnôt vrátane referenčných hodnôt tretích krajín.

3. PRIPOMIENKY K POZÍCII RADY

V pozícii Rady prijatej v prvom čítaní sa plne odráža politická dohoda, ktorú Európsky parlament a Rada dosiahli 12. decembra 2024. Komisia podporuje túto dohodu, ktorej hlavné body sú uvedené nižšie.

- Významné referenčné hodnoty: Spoluzákonodarcovia sa dohodli na zavedení určitých úprav týkajúcich sa významných referenčných hodnôt vo vzťahu k návrhu Komisie. Okrem prahovej hodnoty 50 miliárd EUR boli na určenie významných referenčných hodnôt zavedené kvalitatívne kritériá. Pri výpočte prahovej hodnoty 50 miliárd EUR sa teraz zohľadňuje rozsah splatností alebo trvania, meny a varianty výpočtu rentabilnosti. Cieľom týchto doplnení je zabezpečiť komplexnejšie hodnotenie významnosti referenčnej hodnoty tým, že sa zohľadní jej rôznorodé používanie a potenciálny vplyv ukončenia jej používania alebo jej nespoľahlivosti. V návrhu dohody sa zavádza aj splnomocnenie Komisie prijať delegovaný akt, v ktorom sa spresní metodika výpočtu prahovej hodnoty 50 miliárd EUR a stanovia jasné kritériá posudzovania používania referenčných hodnôt. Okrem toho sa od

Komisie vyžaduje, aby do troch rokov preskúmala primeranosť tejto prahovej hodnoty a predložila Európskemu parlamentu a Rade správu o svojich zisteniach.

- Používanie referenčných hodnôt: V pozícii Rady v prvom čítaní sa zavádza osobitný mechanizmus, ktorý umožňuje, aby sa referenčná hodnota po uverejnení verejného oznamu, ktorý by jej používanie spravidla zakazoval, naďalej používala. Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ESMA) alebo príslušný orgán môžu povoliť používanie takejto referenčnej hodnoty počas obdobia 6 až 24 mesiacov po uverejnení verejného oznamu. Cieľom tejto zmeny je zabrániť závažným narušeniam trhu tým, že sa zabezpečí postupný prechod. Posúdenie možného predĺženia zo strany ESMA alebo príslušného orgánu sa zakladá na osobitných kritériách zavedených v pozmeňujúcom nariadení, čím sa zabezpečuje, že akékoľvek predĺženie je odôvodnené a obmedzené na prípady, keď je to skutočne potrebné.
- Komoditné referenčné hodnoty: Spoluzákonodarcovia sa dohodli na zavedení zmien regulačného zaobchádzania s komoditnými referenčnými hodnotami s cieľom lepšie zohľadniť ich špecifické vlastnosti a zabezpečiť primeranú regulačnú záťaž. Na komoditné referenčné hodnoty založené na príspevkoch subjektov, ktoré nepodliehajú dohľadu, sa budú vzťahovať pravidlá nariadenia (EÚ) 2016/1011, hneď ako celková priemerná pomyselná hodnota finančných nástrojov odkazujúcich na referenčnú hodnotu prekročí za 12 mesiacov 200 miliónov EUR. Na komoditné referenčné hodnoty založené na regulovaných údajoch alebo údajoch od prispievateľov pod dohľadom sa však naďalej vzťahuje prahová hodnota 50 miliárd EUR podľa všeobecných pravidiel pre finančné referenčné hodnoty.
- Spotové devízové referenčné hodnoty: V pozícii Rady v prvom čítaní sa zavádzajú určité zmeny týkajúce sa výnimky pre spotové devízové referenčné hodnoty. Spoluzákonodarcovia sa dohodli na zachovaní tejto výnimky, ktorá bola vypustená v návrhu Komisie, s cieľom zabezpečiť, aby používatelia referenčných hodnôt v EÚ mali prístup k hedžingovým nástrojom, pri ktorých sa uplatňujú menové kontroly. Komisia je teraz splnomocnená, aby prostredníctvom vykonávacích aktov určila niektoré devízové referenčné hodnoty ako vyňaté, čím sa zabezpečí flexibilita, keďže menové kontroly sa v priebehu času vyvíjajú.
- Režim dobrovoľnej účasti: Spoluzákonodarcovia sa dohodli, že správcom, ktorí by boli vylúčení z rozsahu pôsobnosti nariadenia, umožnia, aby sa za určitých podmienok mohli dobrovoľne rozhodnúť uplatňovať jeho pravidlá. Príslušný orgán môže označiť referenčnú hodnotu za významnú, ak: i) správca predloží písomnú žiadosť, v ktorej jasne uvedie dôvody žiadosti o určenie, a ii) referenčná hodnota sa používa v rámci kombinácie referenčných hodnôt v EÚ ako odkaz pri finančných nástrojoch, finančných zmluvách alebo investičných fondoch s celkovou priemernou hodnotou najmenej 20 miliárd EUR. Zabezpečí sa tým, aby správcovia, ktorí si želajú zachovať svoj regulovaný status a poskytovať referenčné hodnoty v rámci, ktorý podlieha dohľadu, tak mohli urobiť, ak spĺňajú kritériá pre dobrovoľnú účasť.
- Referenčné hodnoty týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) tvrdení: Spoluzákonodarcovia sa dohodli na zavedení požiadavky, aby boli správcovia referenčných hodnôt EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy a referenčných hodnôt EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou registrovaní, mali povolenie, boli uznaní alebo schválení, čím sa zabezpečí regulačný dohľad a zabráni sa zavádzajúcim tvrdeniam týkajúcim sa ESG. Návrh dohody obsahuje aj požiadavku, aby správcovia, ktorí podliehajú dohľadu podľa nariadenia (EÚ) 2016/1011, aspoň pri jednej zo svojich referenčných

hodnôt zverejňovali informácie o ESG pre všetky svoje referenčné hodnoty, ktoré sledujú ciele ESG. Spoluzákonodarcovia zahrnuli aj požiadavku, aby Komisia do 30. júna 2029 posúdila vhodnosť súčasných požiadaviek na zverejňovanie informácií týkajúcich sa ESG a ich zosúladenie s inými predpismi týkajúcimi sa udržateľnosti. Týmto výhľadovým prístupom sa zabezpečí, aby zverejňovanie informácií týkajúcich sa ESG bolo naďalej relevantné a účinné.

- Dohľad nad správcami referenčných hodnôt z tretích krajín v EÚ: Spoluzákonodarcovia sa dohodli, že právomoci orgánu ESMA v oblasti dohľadu nad správcami referenčných hodnôt z tretích krajín, ktorí pôsobia v EÚ, sa rozšíria. Orgán ESMA už vykonáva dohľad nad správcami referenčných hodnôt z tretích krajín, ktorí vstupujú na trh EÚ prostredníctvom režimu uznávania. Zosúladením dohľadu orgánu ESMA v rámci režimov uznávania a schvaľovania sa zabezpečia rovnaké podmienky pre všetky referenčné hodnoty tretích krajín, ktoré sa používajú v EÚ. Orgán ESMA sa navyše ustanovuje za jediný orgán dohľadu nad správcami, čím sa zlepší cezhraničná spolupráca, regulačná efektívnosť a dosiahne sa väčšie zjednodušenie. Nové úlohy zverené orgánu ESMA v oblasti dohľadu nad schvaľujúcimi subjektmi by neviedli k tomu, že by orgán ESMA potreboval viac zamestnancov a finančných zdrojov (t. j. tieto nové úlohy by sa mali kompenzovať znížením existujúcich úloh a poplatkami platenými novými subjektmi, nad ktorými sa vykonáva dohľad).

4. ZÁVER

Komisia podporuje výsledky medziinštitucionálnych rokovaní, a preto môže súhlasiť s pozíciou Rady v prvom čítaní.