

**NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) 2018/64****ze dne 29. září 2017,****kterým se doplňuje nařízení (EU) 2016/1011 Evropského parlamentu a Rady, pokud jde o upřesnění, jak se mají kritéria uvedená v čl. 20 odst. 1 písm. c) bodě iii) použít pro posouzení toho, zda by určité skutečnosti měly za následek významný a nepříznivý dopad na integritu trhů, finanční stabilitu, spotřebitele, reálnou ekonomiku nebo na financování domácností a podniků v jednom nebo více členských státech****(Text s významem pro EHP)**

EVROPSKÁ KOMISE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie,

s ohledem na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014<sup>(1)</sup>, a zejména na čl. 20 odst. 6 písm. c) uvedeného nařízení,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Vzhledem k obecné povaze kvalitativního kritéria uvedeného v čl. 20 odst. 1 písm. c) bodě iii) nařízení (EU) 2016/1011 a vzhledem k potřebě zajistit jednotné uplatňování tohoto kritéria příslušnými orgány je žádoucí určit, jak by, v souvislosti s referenčními hodnotami s kritickým významem, i) ukončení poskytování referenční hodnoty nebo ii) poskytování referenční hodnoty na základě vstupních údajů, které již plně nereprezentují podkladový trh nebo ekonomickou realitu, nebo iii) poskytování referenční hodnoty na základě nespolehlivých vstupních údajů mohlo mít významný a nepříznivý dopad na integritu trhů, finanční stabilitu, spotřebitele, reálnou ekonomiku nebo na financování domácností a podniků v jednom nebo více členských státech.
- (2) Referenční hodnoty s kritickým významem se často používají v jiných členských státech, než je členský stát, ve kterém jsou poskytovány, a jsou používány v různých členských státech různými způsoby. Proto existuje potenciál pro významný dopad v jednom či více členských státech nebo na úrovni Unie. Obdobně existuje potenciál pro významný nepříznivý dopad s ohledem na jedno nebo více kritérií uvedených v čl. 20 odst. 1 písm. c) bodě iii). Je proto důležité provést posouzení jak na vnitrostátní úrovni nebo na úrovni trhu, tak na úrovni Unie.
- (3) Nařízení (EU) 2016/1011 uvádí pět oblastí, v nichž by mohly vzniknout významné nepříznivé dopady. Zatímco integrity trhu se zaměřuje na trh pro konkrétní finanční produkt, finanční stabilita se týká finančního systému členského státu nebo Unie jako celku. Spotřebitelé pocítí dopady především prostřednictvím finančních nástrojů a investičních fondů, do kterých investovali, včetně penzijních fondů, a finančních smluv, jež podepsali, které odkazují na příslušnou referenční hodnotu s kritickým významem. Možný dopad na reálnou ekonomiku přímo souvisí s hodnotou finančních nástrojů, finančních smluv a investičních fondů, které na danou referenční hodnotu odkazují. Možný dopad na financování domácností a podniků se pravděpodobně zvýší s hodnotou nesplacených úvěrů v poměru k velikosti hospodářství. Spotřebitelé a financování domácností a podniků jsou ohroženější nepříznivými dopady tam, kde je celková úroveň zadlužení domácností a podniků vysoká,

PŘIJALA TOTO NAŘÍZENÍ:

*Článek 1***Posouzení příslušnými orgány**

1. Příslušné orgány posoudí, zda existuje významný a nepříznivý dopad na integritu trhů, finanční stabilitu, spotřebitele, reálnou ekonomiku nebo na financování domácností a podniků v jednom nebo více členských státech, jak je uvedeno v čl. 20 odst. 1 písm. c) bodě iii) nařízení (EU) 2016/1011, v souladu s kritérii podle článků 2, 3, 4, 5 a 6.
2. Pokud příslušné orgány očekávají takový významný a nepříznivý dopad ve více než jednom členském státě, provedou samostatné posouzení pro každý dotčený členský stát a obecné posouzení pro všechny členské státy.

<sup>(1)</sup> Úř. věst. L 171, 29.6.2016, s. 1.

## Článek 2

**Významný a nepříznivý dopad na integritu trhů**

Příslušné orgány posoudí, zda existuje významný a nepříznivý dopad na integritu trhů, podle těchto kritérií:

- a) hodnota finančních nástrojů, které odkazují na danou referenční hodnotu, buď přímo, nebo nepřímo v rámci kombinace referenčních hodnot, a které jsou obchodovány v obchodních systémech v daných členských státech, jak v absolutním vyjádření, tak v poměru k celkové hodnotě finančních nástrojů, které jsou obchodovány v obchodních systémech v těchto členských státech;
- b) hodnota finančních smluv, které odkazují na danou referenční hodnotu, buď přímo, nebo nepřímo v rámci kombinace referenčních hodnot, v daných členských státech, jak v absolutním vyjádření, tak v poměru k celkové hodnotě nevypořádaných finančních smluv v daných členských státech;
- c) hodnotu investičních fondů, které odkazují na danou referenční hodnotu jako na měřítko své výkonnosti, buď přímo, nebo nepřímo v rámci kombinace referenčních hodnot, v daných členských státech, jak v absolutním vyjádření, tak v poměru k celkové hodnotě investičních fondů, kterým bylo povoleno obchodovat nebo které oznámily obchodování v těchto členských státech;
- d) zda byla referenční hodnota v souladu s čl. 28 odst. 2 nařízení (EU) č. 2016/1011 určena jako případná náhrada, nebo již byla použita jako nástupce jiných referenčních hodnot, které jsou uvedeny v seznamu referenční hodnot s kritickým významem podle čl. 20 odst. 1 nařízení (EU) 2016/1011;
- e) pokud jde o normy pro účetní účely nebo jiné regulační účely:
  - i) zda je referenční hodnota používána jako reference pro omezovací regulaci, jako jsou požadavky na kapitál či likviditu či požadavky v souvislosti s pákovým efektem;
  - ii) zda je referenční hodnota používána v mezinárodních účetních standardech.

## Článek 3

**Významný a nepříznivý dopad na integritu trhů**

Příslušné orgány posoudí, zda existuje významný a nepříznivý dopad na finanční stabilitu, podle těchto kritérií:

- a) hodnota finančních nástrojů, finančních smluv a investičních fondů, které odkazují na danou referenční hodnotu, buď přímo, nebo nepřímo v rámci kombinace referenčních hodnot, v daných členských státech, jak v absolutním vyjádření, tak v poměru k:
  - i) celkovým aktivům finančního sektoru v těchto členských státech;
  - ii) celkovým aktivům bankovního sektoru v těchto členských státech;
- b) míra ohrožení finančních institucí, které investovaly do finančních nástrojů, podepsaly finanční smlouvy nebo investovaly do investičních fondů, které odkazují na příslušnou referenční hodnotu.

## Článek 4

**Významný a nepříznivý dopad na spotřebitele**

Příslušné orgány posoudí, zda existuje významný a nepříznivý dopad na spotřebitele, podle těchto kritérií:

- a) pokud jde o finanční nástroje a investiční fondy nabízené spotřebitelům:
  - i) hodnota finančních nástrojů a investičních fondů, které odkazují na danou referenční hodnotu, buď přímo, nebo nepřímo v rámci kombinace referenčních hodnot, a které jsou prodávány maloobchodním zákazníkům v daných členských státech, jak v absolutním vyjádření, tak v poměru k celkové hodnotě finančních nástrojů a investičních fondů, které jsou prodávány maloobchodním investorům v těchto členských státech;
  - ii) odhadovaný počet zákazníků, kteří zakoupili finanční nástroje a investiční fondy, které odkazují na danou referenční hodnotu, buď přímo, nebo nepřímo v rámci kombinace referenčních hodnot, v daných členských státech, jak v absolutním vyjádření, tak v poměru k celkovému počtu obyvatel daných členských států;

- b) pokud jde o instituce zaměstnaneckého penzijního pojištění:
- i) hodnota penzijních plánů, které odkazují na danou referenční hodnotu, které jsou provozovány institucemi zaměstnaneckého penzijního pojištění v dotčených členských státech, jak v absolutním vyjádření, tak v poměru k celkové hodnotě penzijních plánů provozovaných institucemi zaměstnaneckého penzijního pojištění v těchto členských státech;
  - ii) odhadovaný počet spotřebitelů, kteří mají účast v institucích zaměstnaneckého pojištění provozujících penzijní plány, které odkazují na danou referenční hodnotu, v daných členských státech, jak v absolutním vyjádření, tak v poměru k celkovému počtu obyvatel daných členských států;
  - iii) posouzení významu institucí zaměstnaneckého penzijního pojištění provozujících penzijní plány, které odkazují na příslušnou referenční hodnotu, pro důchodové příjmy občanů daných členských států;
- c) pokud jde o úvěrové smlouvy pro spotřebitele:
- i) hodnota úvěrových smluv pro spotřebitele odkazujících na danou referenční hodnotu v dotčených členských státech, jak v absolutním vyjádření, tak v poměru k celkové hodnotě úvěrových smluv pro spotřebitele v těchto členských státech;
  - ii) odhadovaný počet spotřebitelů, kteří uzavřeli úvěrové dohody pro spotřebitele odkazující na danou referenční hodnotu v daných členských státech, jak v absolutním vyjádření, tak v poměru k celkovému počtu obyvatel daných členských států;
  - iii) míra zadluženosti spotřebitelů v daných členských státech.

#### Článek 5

### Významný a nepříznivý dopad na reálnou ekonomiku

Příslušné orgány posoudí, zda existuje významný a nepříznivý dopad na reálnou ekonomiku, tak, že vezmou v úvahu hodnotu finančních nástrojů, finančních smluv a investičních fondů, které odkazují na danou referenční hodnotu buď přímo, nebo nepřímo v rámci kombinace referenčních hodnot, v daných členských státech, jak v absolutním vyjádření, tak v poměru k hrubému domácímu produktu těchto členských států.

#### Článek 6

### Významný a nepříznivý dopad na financování domácností a podniků

Příslušné orgány posoudí, zda existuje významný a nepříznivý dopad na financování domácností a podniků v jednom nebo více členských státech, podle těchto kritérií:

- a) hodnota úvěrů pro domácnosti a nefinanční podniky, které odkazují na danou referenční hodnotu, v daných členských státech, jak v absolutním vyjádření, tak v poměru k celkové hodnotě úvěrů pro domácnosti a nefinanční podniky v těchto členských státech;
- b) odhadovaný počet domácností, které si vzaly úvěr odkazující na danou referenční hodnotu v daných členských státech, jak v absolutním vyjádření, tak v poměru k celkovému počtu domácností v daných členských státech;
- c) odhadovaný počet nefinančních podniků, které si vzaly úvěr odkazující na danou referenční hodnotu v daných členských státech, jak v absolutním vyjádření, tak v poměru k celkovému počtu nefinančních podniků v daných členských státech;
- d) míra zadluženosti domácností a podniků v daných členských státech.

#### Článek 7

### Vstup v platnost

Toto nařízení vstupuje v platnost dvacátým dnem po vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

Toto nařízení je závazné v celém rozsahu a přímo použitelné ve všech členských státech.

V Bruselu dne 29. září 2017.

*Za Komisi*  
*předseda*  
Jean-Claude JUNCKER

---