

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) 2018/64**af 29. september 2017**

om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/1011 for så vidt angår præcisering af, hvordan kriterierne i artikel 20, stk. 1, litra c), nr. iii), skal anvendes til at vurdere, om bestemte begivenheder ville medføre væsentlige negative konsekvenser for markedernes integritet, den finansielle stabilitet, forbrugerne, realøkonomien eller finansieringen af husholdninger og virksomheder i en eller flere medlemsstater

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

under henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/1011 af 8. juni 2016 om indeks, der bruges som benchmarks i finansielle instrumenter og finansielle kontrakter eller med henblik på at måle investeringsfondes økonomiske resultater, og om ændring af direktiv 2008/48/EF og 2014/17/EU samt forordning (EU) nr. 596/2014⁽¹⁾, særlig artikel 20, stk. 6, litra c), og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) I betragtning af den generelle karakter af den kvalitative betingelse i artikel 20, stk. 1, litra c), nr. iii), i forordning (EU) 2016/1011 og behovet for at sikre en ensartet anvendelse fra de kompetente myndigheders side af denne betingelse bør det fastsættes, hvordan i) ophør af levering af et benchmark eller ii) levering af et benchmark på grundlag af inputdata, der ikke længere fuldt ud er repræsentative for den underliggende markedsmæssige eller økonomiske realitet, eller iii) levering af et benchmark på grundlag af upålidelige inputdata, i forbindelse med kritiske benchmarks, kunne have væsentlige negative konsekvenser for markedernes integritet, den finansielle stabilitet, forbrugerne, realøkonomien eller finansieringen af husholdninger og virksomheder i en eller flere medlemsstater.
- (2) Kritiske benchmarks anvendes ofte i andre medlemsstater end den medlemsstat, hvor de leveres, og de anvendes på forskellig måde, alt efter den medlemsstat, hvor de anvendes. Det er derfor muligt, at der bliver væsentlige konsekvenser i en eller flere medlemsstater eller på EU-plan. Det er ligeledes muligt, at der bliver væsentlige negative konsekvenser med hensyn til kun et eller flere af de kriterier, der er omhandlet i artikel 20, stk. 1, litra c), nr. iii). Det er derfor vigtigt at foretage vurderingen på nationalt plan, på markedsplan og på EU-plan.
- (3) Forordning (EU) 2016/1011 peger på fem områder, hvor der kan opstå væsentlige negative konsekvenser. Mens markedernes integritet drejer sig om markedet for et bestemt finansielt produkt, drejer finansiell stabilitet sig om det finansielle system i en medlemsstat eller Unionen som helhed. Forbrugerne påvirkes først og fremmest via de finansielle instrumenter og investeringsfonde, herunder de pensionsfonde, de har investeret i, og de finansielle kontrakter, som de har undertegnet, der benytter det pågældende kritiske benchmark som reference. De potentielle konsekvenser for realøkonomien hænger direkte sammen med værdien af finansielle instrumenter, finansielle kontrakter og investeringsfonde, der benytter det pågældende benchmark som reference. De potentielle konsekvenser for finansieringen af husholdninger og virksomheder må forventes at stige i takt med værdien af udestående lån i forhold til økonomiens størrelse. Forbrugere og finansieringen af husholdninger og virksomheder er mere sårbare over for negative konsekvenser, hvis den samlede gældsætning i husholdningerne og virksomheder er stor —

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

*Artikel 1***De kompetente myndigheders vurdering**

1. De kompetente myndigheder skal vurdere, om der er væsentlige negative konsekvenser for markedernes integritet, den finansielle stabilitet, forbrugerne, realøkonomien eller finansieringen af husholdninger og virksomheder i en eller flere medlemsstaterne, jf. artikel 20, stk. 1, litra c), nr. iii), i forordning (EU) 2016/1011, i overensstemmelse med de kriterier, der er omhandlet i artikel 2, 3, 4, 5 og 6 i nærværende forordning.

2. Hvis de kompetente myndigheder forventer, at sådanne væsentlige negative konsekvenser opstår i mere end én medlemsstat, skal de foretage en særskilt vurdering for hver berørt medlemsstat såvel som en generel vurdering for alle medlemsstater.

⁽¹⁾ EUT L 171 af 29.6.2016, s. 1.

*Artikel 2***Væsentlige negative konsekvenser for markedernes integritet**

De kompetente myndigheder skal vurdere, om der er tale om væsentlige negative konsekvenser for markedernes integritet i overensstemmelse med følgende kriterier:

- a) værdien af finansielle instrumenter, der benytter benchmarket som reference, enten direkte eller indirekte i en kombination af benchmarks, og som handles på markedspladser i de pågældende medlemsstater, både i absolutte tal og i forhold til den samlede værdi af finansielle instrumenter, der handles på markedspladser i de pågældende medlemsstater
- b) værdien af finansielle kontrakter, der benytter benchmarket som reference, enten direkte eller indirekte i en kombination af benchmarks, i de pågældende medlemsstater, både i absolutte tal og i forhold til den samlede værdi af finansielle kontrakter, der er udestående i de pågældende medlemsstater
- c) værdien af investeringsfonde, der benytter benchmarket som reference til måling af deres økonomiske resultater, enten direkte eller indirekte i en kombination af benchmarks, i de pågældende medlemsstater, både i absolutte tal og i forhold til den samlede værdi af investeringsfonde, der godkendt eller anmeldt med henblik på markedsføring i de pågældende medlemsstater
- d) hvorvidt benchmarket er blevet udpeget i overensstemmelse med artikel 28, stk. 2, i forordning (EU) 2016/1011 som et muligt alternativ til eller allerede er blevet anvendt som en efterfølger til andre benchmarks, der er opført på listen over kritiske benchmarks, jf. artikel 20, stk. 1, i forordning (EU) 2016/1011
- e) med henvisning til standarder med hensyn til regnskabsaflæggelse eller andre reguleringsmæssige formål:
 - i) hvorvidt benchmarket er anvendt som reference for tilsynsmæssig regulering, såsom kapital-, likviditets- eller gearingskrav
 - ii) hvorvidt benchmarket anvendes i internationale regnskabsstandarder.

*Artikel 3***Væsentlige negative konsekvenser for finansiell stabilitet**

De kompetente myndigheder skal vurdere, om der er tale om væsentlige negative konsekvenser for finansiell stabilitet i overensstemmelse med følgende kriterier:

- a) værdien af finansielle instrumenter, finansielle kontrakter og investeringsfonde, der benytter benchmarket som reference, enten direkte eller indirekte i en kombination af benchmarks, i de pågældende medlemsstater, både i absolutte tal og i forhold til:
 - i) de samlede aktiver i den finansielle sektor i de pågældende medlemsstater
 - ii) de samlede aktiver i banksektoren i de pågældende medlemsstater
- b) sårbarheden hos de finansielle institutioner, der har undertegnet eller investeret i finansielle instrumenter, finansielle kontrakter og investeringsfonde, der benytter benchmarket som reference.

*Artikel 4***Væsentlige negative konsekvenser for forbrugerne**

De kompetente myndigheder skal vurdere, om der er tale om væsentlige negative konsekvenser for forbrugerne i overensstemmelse med følgende kriterier:

- a) hvad angår finansielle instrumenter og investeringsfonde, der udbydes til forbrugerne:
 - i) værdien af de finansielle instrumenter og investeringsfonde, der benytter benchmarket som reference, enten direkte eller indirekte i en kombination af benchmarks, og som sælges til detailforbrugere i de pågældende medlemsstater, både i absolutte tal og i forhold til den samlede værdi af finansielle instrumenter og investeringsfonde, der sælges til detailforbrugere i de pågældende medlemsstater
 - ii) et estimat af antallet af forbrugere, der har købt finansielle instrumenter og investeringsfonde, der benytter benchmarket som reference, enten direkte eller indirekte i en kombination af benchmarks, i de pågældende medlemsstater, både i absolutte tal og i forhold til det samlede befolkningstal i de pågældende medlemsstater

- b) hvad angår arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser:
- i) værdien af de pensionsordninger, der benytter benchmarket som reference, og som forvaltes af arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser i de pågældende medlemsstater, både i absolutte tal og i forhold til den samlede værdi af pensionsordninger, der forvaltes af arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser i de pågældende medlemsstater
 - ii) et estimat af antallet af forbrugere, der deltager i arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser, som forvalter pensionsordninger, der benytter benchmarket som reference i de pågældende medlemsstater, både i absolutte tal og i forhold til det samlede befolkningstal i de pågældende medlemsstater
 - iii) en vurdering af betydningen af de arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser, som forvalter pensionsordninger, der benytter benchmarket som reference, for pensionsindkomsten for medlemsstaternes borgere
- c) hvad angår forbrugerkreditaftaler:
- i) værdien af forbrugerkreditaftaler, der benytter benchmarket som reference, i de pågældende medlemsstater, både i absolutte tal og i forhold til den samlede værdi af forbrugerkreditaftalerne i de pågældende medlemsstater
 - ii) et estimat af antallet af forbrugere, der har indgået forbrugerkreditaftaler, der benytter benchmarket som reference, i de pågældende medlemsstater, både i absolutte tal og i forhold til det samlede befolkningstal i de pågældende medlemsstater
 - iii) forbrugernes gældsætningsgrad i de pågældende medlemsstater.

Artikel 5

Væsentlige negative konsekvenser for realøkonomien

De kompetente myndigheder skal vurdere, om der er opstået væsentlige negative konsekvenser for realøkonomien ved at tage hensyn til værdien af finansielle instrumenter, finansielle kontrakter og investeringsfonde, der benytter benchmarket som reference, enten direkte eller indirekte i en kombination af benchmarks, i de pågældende medlemsstater, både i absolutte og målt i forhold til bruttonationalproduktet i de pågældende medlemsstater.

Artikel 6

Væsentlige negative konsekvenser for finansieringen af husholdninger og virksomheder

De kompetente myndigheder skal vurdere, om der er tale om væsentlige negative konsekvenser for finansieringen af husholdninger og virksomheder i en eller flere medlemsstater i overensstemmelse med følgende kriterier:

- a) værdien af lån til husholdninger og ikke-finansielle selskaber, der benytter benchmarket som reference, i de pågældende medlemsstater, både i absolutte tal og i forhold til den samlede værdi af lån til husholdninger og ikke-finansielle selskaber i de pågældende medlemsstater
- b) et estimat af antallet af husholdninger, der har indgået lån, der benytter benchmarket som reference, i de pågældende medlemsstater, både i absolutte tal og i forhold til det samlede antal husholdninger i de pågældende medlemsstater
- c) et estimat af antallet af ikke-finansielle selskaber, der har indgået lån, der benytter benchmarket som reference, i de pågældende medlemsstater, både i absolutte tal og i forhold til det samlede antal ikke-finansielle selskaber i de pågældende medlemsstater
- d) husholdningers og selskabers gældsætningsgrad i de pågældende medlemsstater.

Artikel 7

Ikrafttræden

Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.

Udfærdiget i Bruxelles, den 29. september 2017.

På Kommissionens vegne

Jean-Claude JUNCKER

Formand
