



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Βρυξέλλες, 28.3.2025
COM(2025) 155 final

2023/0379 (COD)

**ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ
ΠΡΟΣ ΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ**

**σύμφωνα με το άρθρο 294 παράγραφος 6 της Συνθήκης για τη λειτουργία της
Ευρωπαϊκής Ένωσης**

σχετικά με τη

**θέση του Συμβουλίου για την έκδοση κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και
του Συμβουλίου για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 όσον αφορά το
πεδίο εφαρμογής των κανόνων για τους δείκτες αναφοράς, τη χρήση στην Ένωση
δεικτών αναφοράς που παρέχονται από διαχειριστή που βρίσκεται σε τρίτη χώρα και
ορισμένες απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων**

**ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ
ΠΡΟΣ ΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ**

**σύμφωνα με το άρθρο 294 παράγραφος 6 της Συνθήκης για τη λειτουργία της
Ευρωπαϊκής Ένωσης**

σχετικά με τη

**θέση του Συμβουλίου για την έκδοση κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και
του Συμβουλίου για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 όσον αφορά το
πεδίο εφαρμογής των κανόνων για τους δείκτες αναφοράς, τη χρήση στην Ένωση
δεικτών αναφοράς που παρέχονται από διαχειριστή που βρίσκεται σε τρίτη χώρα και
ορισμένες απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων**

1. ΙΣΤΟΡΙΚΟ

Ημερομηνία διαβίβασης της πρότασης στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο 17 Οκτωβρίου 2023
[έγγραφο COM(2023) 660 final — 2023/0379 COD]:

Ημερομηνία γνωμοδότησης της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Κοινωνικής Επιτροπής: 14 Φεβρουαρίου 2024

Ημερομηνία καθορισμού της θέσης του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου σε πρώτη ανάγνωση: 22 Απριλίου 2024

Ημερομηνία διαβίβασης της τροποποιημένης πρότασης: ά.α.

Ημερομηνία καθορισμού της θέσης του Συμβουλίου: 24 Μαρτίου 2025

2. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

Η πρόταση της Επιτροπής επιδιώκει δύο στόχους: i) να μειωθεί ο κανονιστικός και διοικητικός φόρτος για τις επιχειρήσεις και τους επενδυτές της ΕΕ, μέσω της εστίασης του πεδίου εφαρμογής του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 στους δείκτες αναφοράς με τον μεγαλύτερο οικονομικό αντίκτυπο· και ii) να διασφαλιστεί ότι οι χρήστες δεικτών αναφοράς της ΕΕ θα συνεχίσουν να έχουν πρόσβαση στο ευρύτερο δυνατό σύνολο δεικτών αναφοράς, συμπεριλαμβανομένων δεικτών αναφοράς τρίτων χωρών.

3. ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΘΕΣΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η πρόταση του Συμβουλίου, όπως εγκρίθηκε σε πρώτη ανάγνωση, συνάδει πλήρως με την πολιτική συμφωνία που επιτεύχθηκε μεταξύ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου στις 12 Δεκεμβρίου 2024. Η Επιτροπή υποστηρίζει τη συμφωνία αυτή, τα κύρια σημεία της οποίας παρατίθενται κατωτέρω.

- Σημαντικοί δείκτες αναφοράς: Οι συννομοθέτες συμφώνησαν να εισαγάγουν ορισμένες τροποποιήσεις που αφορούν σημαντικούς δείκτες αναφοράς σε σχέση με την πρόταση της Επιτροπής. Εκτός από το όριο των 50 δισ. EUR, εισήχθησαν

ποιοτικά κριτήρια για τον προσδιορισμό σημαντικών δεικτών αναφοράς. Ο υπολογισμός του ορίου των 50 δισ. EUR λαμβάνει πλέον υπόψη το εύρος των ληκτοτήτων ή των διαρκειών ισχύος, τα νομίσματα και τις παραλλαγές υπολογισμού της απόδοσης. Οι προσθήκες αυτές αποσκοπούν στην παροχή μιας πιο ολοκληρωμένης αξιολόγησης της σημασίας ενός δείκτη αναφοράς, λαμβανομένων υπόψη των ποικίλων εφαρμογών του και του πιθανού αντίκτυπου της παύσης ή της αναξιοπιστίας του. Με το σχέδιο συμφωνίας εξουσιοδοτείται επίσης η Επιτροπή να εκδώσει κατ' εξουσιοδότηση πράξη για τον προσδιορισμό της μεθοδολογίας υπολογισμού του ορίου των 50 δισ. EUR και τον καθορισμό σαφών κριτηρίων για την αξιολόγηση της χρήσης των δεικτών αναφοράς. Επιπλέον, η Επιτροπή οφείλει να επανεξετάσει την καταλληλότητα αυτού του ορίου εντός τριών ετών και να υποβάλει τα πορίσματά της στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο.

- Χρήση των δεικτών αναφοράς: Η θέση του Συμβουλίου σε πρώτη ανάγνωση εισάγει ειδικό μηχανισμό που επιτρέπει τη συνέχιση της χρήσης ενός δείκτη αναφοράς μετά τη δημοσίευση δημόσιας ανακοίνωσης που κανονικά θα απαγόρευε τη χρήση του. Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) ή η αρμόδια αρχή μπορεί να επιτρέψει τη χρήση ενός τέτοιου δείκτη αναφοράς για 6 έως 24 μήνες μετά τη δημοσίευση της δημόσιας ανακοίνωσης. Η αλλαγή αυτή αποσκοπεί στην πρόληψη σοβαρών διαταραχών της αγοράς, διασφαλίζοντας μια σταδιακή μετάβαση. Η αξιολόγηση από την ESMA ή την αρμόδια αρχή σχετικά με πιθανή παράταση βασίζεται σε συγκεκριμένα κριτήρια που θεσπίζονται στον τροποποιητικό κανονισμό, ώστε να διασφαλίζεται ότι οποιαδήποτε παράταση είναι δικαιολογημένη και περιορίζεται στις περιπτώσεις όπου είναι πραγματικά αναγκαία.
- Δείκτες αναφοράς βασικών προϊόντων: Οι συννομοθέτες συμφώνησαν να εισαγάγουν αλλαγές στην κανονιστική μεταχείριση των δεικτών αναφοράς βασικών προϊόντων, ώστε να αντικατοπτρίζονται καλύτερα τα ειδικά χαρακτηριστικά τους και να διασφαλίζεται αναλογική κανονιστική επιβάρυνση. Οι δείκτες αναφοράς βασικών προϊόντων που βασίζονται σε συνεισφορές από μη εποπτευόμενες οντότητες θα υπόκεινται στους κανόνες του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 μόλις η συνολική μέση ονομαστική αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρονται στον δείκτη αναφοράς υπερβεί τα 200 εκατ. EUR σε διάστημα 12 μηνών. Ωστόσο, οι δείκτες αναφοράς βασικών προϊόντων που βασίζονται σε ρυθμιζόμενα δεδομένα ή εποπτευόμενους συνεισφέροντες εξακολουθούν να υπόκεινται στο όριο των 50 δισ. EUR βάσει των γενικών κανόνων για τους χρηματοοικονομικούς δείκτες αναφοράς.
- Δείκτες αναφοράς τρεχουσών συναλλαγματικών ισοτιμιών: Η θέση του Συμβουλίου σε πρώτη ανάγνωση εισάγει ορισμένες αλλαγές όσον αφορά την εξαίρεση για τους δείκτες αναφοράς τρεχουσών συναλλαγματικών ισοτιμιών. Οι συννομοθέτες συμφώνησαν να διατηρήσουν την εξαίρεση αυτή, η οποία διαγράφηκε από την πρόταση της Επιτροπής, ώστε να διασφαλιστεί ότι οι χρήστες δεικτών αναφοράς στην ΕΕ έχουν πρόσβαση σε μέσα αντιστάθμισης όπου εφαρμόζονται συναλλαγματικοί έλεγχοι. Η Επιτροπή εξουσιοδοτείται πλέον να ορίζει μέσω εκτελεστικών πράξεων ότι ορισμένοι δείκτες αναφοράς συναλλαγματικών ισοτιμιών εξαιρούνται, διασφαλίζοντας ευελιξία, δεδομένου ότι οι συναλλαγματικοί έλεγχοι αλλάζουν με την πάροδο του χρόνου.
- Καθεστώς προαιρετικής συμμετοχής: Οι συννομοθέτες συμφώνησαν να επιτρέπουν στους διαχειριστές που θα εξαιρεθούν από το πεδίο εφαρμογής του κανονισμού να επιλέγουν οικειοθελώς την εφαρμογή των κανόνων (προαιρετική συμμετοχή) υπό ορισμένες προϋποθέσεις. Μια αρμόδια αρχή μπορεί να χαρακτηρίσει έναν δείκτη αναφοράς ως σημαντικό εάν: i) ο διαχειριστής υποβάλλει γραπτό αίτημα στο οποίο

αναφέρονται σαφώς οι λόγοι του αιτήματος χαρακτηρισμού· και ii) ο δείκτης αναφοράς χρησιμοποιείται στο πλαίσιο συνδυασμού δεικτών αναφοράς στην ΕΕ σε σχέση με χρηματοπιστωτικά μέσα, χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή επενδυτικά κεφάλαια συνολικής μέσης αξίας τουλάχιστον 20 δισ. EUR. Έτσι διασφαλίζεται ότι οι διαχειριστές που επιθυμούν να διατηρήσουν το ρυθμιζόμενο καθεστώς τους και να παρέχουν δείκτες αναφοράς εντός εποπτευόμενου πλαισίου μπορούν να το πράξουν, εφόσον πληρούν τα κριτήρια της προαιρετικής συμμετοχής.

- Δείκτες αναφοράς που σχετίζονται με περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) ισχυρισμούς: Οι συννομοθέτες συμφώνησαν να εισαγάγουν, έναντι των διαχειριστών ενωσιακών δεικτών αναφοράς για την κλιματική μετάβαση και ευθυγραμμισμένων με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακών δεικτών αναφοράς, απαίτηση εγγραφής σε μητρώο, αδειοδότησης, αναγνώρισης ή προσυπογραφής, διασφαλίζοντας τη ρυθμιστική εποπτεία και αποτρέποντας τους παραπλανητικούς ισχυρισμούς ΠΚΔ. Το σχέδιο συμφωνίας περιλαμβάνει επίσης απαίτηση, για τους διαχειριστές που υπόκεινται σε εποπτεία δυνάμει του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 για τουλάχιστον έναν από τους δείκτες αναφοράς τους, να γνωστοποιούν πληροφορίες ΠΚΔ για όλους τους δείκτες αναφοράς τους που επιδιώκουν στόχους ΠΚΔ. Οι συννομοθέτες συμπεριέλαβαν επίσης την απαίτηση να αξιολογήσει η Επιτροπή έως τις 30 Ιουνίου 2029 την καταλληλότητα των υφιστάμενων απαιτήσεων γνωστοποίησης ΠΚΔ και την ευθυγράμμισή τους με άλλους κανονισμούς που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα. Με αυτή τη μελλοντοστραφή προσέγγιση διασφαλίζεται ότι οι γνωστοποιήσεις ΠΚΔ θα παραμείνουν συναφείς και αποτελεσματικές.
- Εποπτεία των διαχειριστών δεικτών αναφοράς τρίτων χωρών στην ΕΕ: Οι συννομοθέτες συμφώνησαν να επεκτείνουν τις εποπτικές εξουσίες της ESMA επί των διαχειριστών δεικτών αναφοράς τρίτων χωρών που δραστηριοποιούνται στην ΕΕ. Οι διαχειριστές δεικτών αναφοράς τρίτων χωρών που έχουν πρόσβαση στην αγορά της ΕΕ μέσω του καθεστώτος αναγνώρισης εποπτεύονται ήδη από την ESMA. Με την ευθυγράμμιση της εποπτείας της ESMA σε όλα τα καθεστώτα αναγνώρισης και προσυπογραφής διασφαλίζονται ισότιμοι όροι ανταγωνισμού για όλους τους δείκτες αναφοράς τρίτων χωρών που χρησιμοποιούνται στην ΕΕ. Επιπλέον, καθιερώνεται η ESMA ως η μοναδική εποπτική αρχή των εν λόγω διαχειριστών, πράγμα που βελτιώνει τη διασυννομοθετική συνεργασία, την κανονιστική αποτελεσματικότητα και την απλούστευση. Τα νέα καθήκοντα που ανατίθενται στην ESMA για την εποπτεία των προσυπογραφουσών οντοτήτων δεν θα οδηγήσουν σε ανάγκη για περισσότερο προσωπικό και οικονομικούς πόρους για την ESMA (δηλαδή τα νέα αυτά καθήκοντα θα πρέπει να αντισταθμίζονται από μείωση των υφιστάμενων καθηκόντων και από τα τέλη που καταβάλλουν οι νεοεποπτευόμενες οντότητες).

4. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Η Επιτροπή υποστηρίζει τα αποτελέσματα των διοργανικών διαπραγματεύσεων και μπορεί, επομένως, να δεχθεί τη θέση του Συμβουλίου σε πρώτη ανάγνωση.