



COMISIA
EUROPEANĂ

Bruxelles, 28.3.2025
COM(2025) 155 final

2023/0379 (COD)

COMUNICARE A COMISIEI CĂTRE PARLAMENTUL EUROPEAN

**în conformitate cu articolul 294 alineatul (6) din Tratatul privind funcționarea Uniunii
Europene**

privind

**poziția Consiliului cu privire la adoptarea unui regulament al Parlamentului European
și al Consiliului de modificare a Regulamentului (UE) 2016/1011 în ceea ce privește
domeniul de aplicare al normelor privind indicii de referință, utilizarea în Uniune a
indicilor de referință furnizați de un administrator situat într-o țară terță și anumite
cerințe de raportare**

COMUNICARE A COMISIEI CĂTRE PARLAMENTUL EUROPEAN

în conformitate cu articolul 294 alineatul (6) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene

privind

poziția Consiliului cu privire la adoptarea unui regulament al Parlamentului European și al Consiliului de modificare a Regulamentului (UE) 2016/1011 în ceea ce privește domeniul de aplicare al normelor privind indicii de referință, utilizarea în Uniune a indicilor de referință furnizați de un administrator situat într-o țară terță și anumite cerințe de raportare

1. CONTEXT

Data transmiterii propunerii către Parlamentul European și Consiliu 17 octombrie 2023
[documentul COM (2023) 660 final – 2023/0379 COD]:

Data avizului Comitetului Economic și Social European: 14 februarie 2024

Data poziției Parlamentului European în primă lectură: 22 aprilie 2024

Data transmiterii propunerii modificate: N/A

Data adoptării poziției Consiliului: 24 martie 2025

2. OBIECTIVUL PROPUNERII COMISIEI

Propunerea Comisiei urmărește două obiective: (i) să reducă sarcina administrativă și de reglementare asupra întreprinderilor și investitorilor din UE prin concentrarea domeniului de aplicare al Regulamentului (UE) 2016/1011 asupra indicilor de referință cu cel mai mare impact economic; și (ii) să se asigure că utilizatorii indicilor de referință din UE continuă să aibă acces la cel mai larg set posibil de indici de referință, inclusiv indici de referință din țări terțe.

3. OBSERVAȚII PRIVIND POZIȚIA CONSILIULUI

Poziția Consiliului adoptată în primă lectură reflectă pe deplin acordul politic la care au ajuns Parlamentul European și Consiliul la 12 decembrie 2024. Comisia sprijină acest acord, ale cărui puncte principale sunt prezentate mai jos.

- Indici de referință semnificativi: Colegiuitorii au convenit să introducă anumite modificări legate de indicii de referință semnificativi în raport cu propunerea Comisiei. Pe lângă pragul de 50 de miliarde EUR, au fost introduse criterii calitative pentru identificarea indicilor de referință semnificativi. În prezent, la calcularea pragului de 50 de miliarde EUR, se iau în considerare gama de scadențe sau de perioade, monede și variante de calcul al randamentului. Aceste adăugiri urmăresc să ofere o evaluare mai amplă a importanței unui indice de referință, luând în considerare diversele sale aplicări și impactul potențial al încetării utilizării sale sau

al lipsei sale de fiabilitate. Proiectul de acord introduce, de asemenea, o împuternicire a Comisiei de a adopta un act delegat pentru a specifica metodologia de calculare a pragului de 50 de miliarde EUR și pentru a stabili criterii clare de evaluare a utilizării indicilor de referință. În plus, Comisia trebuie să analizeze adecvarea acestui prag în termen de trei ani și să raporteze constatările sale Parlamentului European și Consiliului.

- Utilizarea indicilor de referință: Poziția Consiliului în primă lectură introduce un mecanism specific care permite ca un indice de referință să fie utilizat în continuare în urma publicării unui anunț public care în mod normal al interzice utilizarea sa. Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) sau autoritatea competentă poate permite utilizarea unui astfel de indice de referință pentru o perioadă de 6 până la 24 de luni de la publicarea anunțului public. Această modificare este menită să prevină perturbările grave ale pieței prin asigurarea unei tranziții treptate. Evaluarea de către ESMA sau de către autoritatea competentă a unei posibile prelungiri se bazează pe criterii specifice introduse în regulamentul de modificare, asigurându-se faptul că orice prelungire este justificată și limitată la cazurile în care este cu adevărat necesară.
- Indicii de referință bazați pe mărfuri: Colegiuitorii au convenit să modifice tratamentul normativ al indicilor de referință bazați pe mărfuri pentru a reflecta mai bine caracteristicile lor specifice și pentru a asigura o sarcină de reglementare proporționată. Indicii de referință bazați pe mărfuri calculați în funcție de date de intrare furnizate de entități nesupravegheate vor face obiectul normelor Regulamentului (UE) 2016/1011 de îndată ce valoarea noțională medie totală a instrumentelor financiare care se raportează la indicele de referință respectiv depășește 200 de milioane EUR pe o perioadă de 12 luni. Cu toate acestea, indicii de referință bazați pe mărfuri calculați în funcție de date reglementate sau în funcție de date furnizate de contribuitori supravegheați fac în continuare obiectul pragului de 50 de miliarde EUR în temeiul normelor generale privind indicii financiari de referință.
- Indicii de referință pentru cursul de schimb valutar la vedere: Poziția Consiliului în primă lectură introduce anumite modificări în ceea ce privește exceptarea aplicată indicilor de referință pentru cursul de schimb valutar la vedere. Colegiuitorii au convenit să mențină această exceptare, care a fost eliminată în propunerea Comisiei, pentru a se asigura că utilizatorii de indici de referință din UE au acces la instrumente de hedging în cazul în care se aplică măsuri de control valutar. Comisia va fi împuternicită acum să desemneze, prin acte de punere în aplicare, anumiți indici de referință pentru cursul de schimb valutar ca fiind exceptați, asigurând flexibilitate pe măsură ce măsurile de control valutar se modifică în timp.
- Regimul de participare voluntară: Colegiuitorii au convenit să le permită administratorilor care ar urma să fie excluși din domeniul de aplicare al regulamentului să aleagă în mod voluntar să aplice normele (*opt-in*) în anumite condiții. O autoritate competentă poate desemna un indice de referință ca fiind semnificativ dacă: (i) administratorul depune o cerere scrisă în care precizează în mod clar motivele care stau la baza cererii de desemnare; și (ii) indicele de referință este utilizat într-o combinație de indici în UE ca referință pentru instrumente financiare, contracte financiare sau fonduri de investiții cu o valoare medie totală de cel puțin 20 de miliarde EUR. Acest lucru asigură faptul că administratorii care doresc să își păstreze statutul în materie de reglementare și să furnizeze indici de

referință într-un cadru supravegheat pot face acest lucru, dacă îndeplinesc criteriile regimului de participare voluntară.

- Indici de referință referitori la aserțiunile legate de mediu, sociale și de guvernanta (MSG): Colegiuitorii au convenit să introducă o cerință potrivit căreia administratorii indicilor UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică și ai indicilor UE de referință aliniați la Acordul de la Paris trebuie să fie înregistrați, autorizați, recunoscuți sau aprobați, pentru a se asigura supravegherea reglementară și a se evita aserțiunile înșelătoare legate de MSG. Proiectul de acord include, de asemenea, cerința ca administratorii care fac obiectul supravegherii în temeiul Regulamentului (UE) 2016/1011 pentru cel puțin unul dintre indicii lor de referință să publice informații legate de MSG pentru toți indicii lor de referință care urmăresc obiective MSG. Colegiuitorii au inclus, de asemenea, o cerință care impune Comisiei să evalueze, până la 30 iunie 2029, adecvarea cerințelor actuale de publicare de informații legate de MSG și alinierea acestora la alte regulamente legate de durabilitate. Această abordare orientată spre viitor asigură faptul că publicarea de informații legate de MSG rămâne relevantă și eficace.
- Supravegherea în UE a administratorilor de indici de referință din țări terțe: Colegiuitorii au convenit să extindă competențele ESMA de supraveghere la administratorii de indici de referință din țări terțe care își desfășoară activitatea în UE. Administratorii de indici de referință din țări terțe care accesează piața UE prin intermediul regimului de recunoaștere sunt deja supravegheați de ESMA. Acordând ESMA atribuții de supraveghere atât pentru regimurile de recunoaștere, cât și pentru regimurile de aprobare se asigură condiții de concurență echitabile pentru toți indicii de referință din țări terțe utilizați în UE. În plus, acordul instituie ESMA ca autoritate unică de supraveghere a acestora, îmbunătățind cooperarea transfrontalieră, eficiența și simplificarea normativă. Noile sarcini încredințate ESMA pentru supravegherea entităților responsabile cu aprobarea nu ar conduce la necesitatea de a dispune de mai multe resurse umane și financiare pentru ESMA (mai precis, aceste noi sarcini ar trebui să fie compensate printr-o reducere a sarcinilor existente și prin taxe plătite de noile entități care urmează să fie supravegheate).

4. CONCLUZIE

Comisia susține rezultatele negocierilor interinstituționale și, prin urmare, poate să accepte poziția adoptată de Consiliu în primă lectură.