DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2018/64

z 29. septembra 2017,

ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 s cieľom uviesť, ako sa kritériá uvedené v článku 20 ods. 1 písm. c) bode iii) majú uplatňovať na účely posúdenia, či by v dôsledku určitých udalostí mohlo dôjsť k významnému a negatívnemu dosahu na integritu trhu, finančnú stabilitu, spotrebiteľov, reálnu ekonomiku alebo financovanie domácností a podnikov v jednom alebo vo viacerých členských štátoch

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 ([1]), a najmä na jeho článok 20 ods. 6 písm. c),

keďže:

(1) Vzhľadom na všeobecnosť kvalitatívnej podmienky uvedenej v článku 20 ods. 1 písm. c) bode iii) nariadenia (EÚ) 2016/1011 a na potrebu zabezpečiť jednotné uplatňovanie tejto podmienky príslušnými orgánmi je v kontexte kritických referenčných hodnôt vhodné stanoviť, ako by i) v prípade, že sa referenčná hodnota prestane poskytovať alebo ii) sa poskytuje na základe vstupných údajov, ktoré už nie sú plne reprezentatívne pre základný trh alebo ekonomickú realitu, alebo iii) sa poskytuje na základe nespoľahlivých vstupných údajov, mohlo dôjsť k významnému a negatívnemu dosahu na integritu trhu, finančnú stabilitu, spotrebiteľov, reálnu ekonomiku alebo financovanie domácností a podnikov v jednom alebo vo viacerých členských štátoch.

(2) Kritické referenčné hodnoty sa často používajú v iných členských štátoch než v členskom štáte, v ktorom sa poskytujú, a spôsob ich používania sa líši v závislosti od členského štátu, v ktorom sa používajú. Preto by mohlo dôjsť k významnému dosahu v jednom alebo vo viacerých členských štátoch alebo na úrovni Únie. Podobne by mohlo dôjsť k významnému a negatívnemu dosahu, pokiaľ ide len o jedno alebo viaceré kritériá uvedené v článku 20 ods. 1 písm. c) bode iii). Preto je dôležité vykonať posúdenie na vnútroštátnej alebo trhovej úrovni, a aj na úrovni Únie.

(3) V nariadení (EÚ) 2016/1011 sa uvádza päť oblastí, v ktorých by mohlo dôjsť k významnému a negatívnemu dosahu. Zatiaľ čo integrita trhu je zameraná na trh s určitým konkrétnym finančným produktom, finančná stabilita sa týka finančného systému daného členského štátu alebo Únie ako celku. K dosahu na spotrebiteľov dochádza predovšetkým v dôsledku finančných nástrojov a investičných fondov vrátane dôchodkových fondov, do ktorých investovali, a finančných zmlúv, ktoré podpísali a ktoré odkazujú na predmetnú kritickú referenčnú hodnotu. Potenciálny dosah na reálnu ekonomiku priamo súvisí s hodnotou finančných nástrojov, finančných zmlúv a investičných fondov, ktoré odkazujú na predmetnú kritickú referenčnú hodnotu. Potenciálny dosah na financovanie domácností a podnikov sa pravdepodobne zvýši s hodnotou nesplácaných úverov v pomere k veľkosti ekonomiky. K negatívnemu dosahu na spotrebiteľov a na financovanie domácností a podnikov dôjde skôr v prípade, keď je celková zadlženosť domácností a podnikov vysoká,

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Posúdenie príslušnými orgánmi

1. Príslušné orgány v súlade s kritériami uvedenými v článkoch 2, 3, 4, 5 a 6 posudzujú, či dochádza k významnému a negatívnemu dosahu na integritu trhu, finančnú stabilitu, spotrebiteľov, reálnu ekonomiku alebo financovanie domácností a podnikov v jednom alebo vo viacerých členských štátoch, ako sa uvádza v článku 20 ods. 1 písm. c) bode iii) nariadenia (EÚ) 2016/1011.

2. Ak príslušné orgány očakávajú, že k takémuto významnému a negatívnemu dosahu dôjde vo viac ako jednom členskom štáte, vykonajú osobitné posúdenie pre každý dotknutý členský štát, ako aj všeobecné posúdenie pre všetky členské štáty.

([1]) Ú. v. EÚ L 171, 29.6.2016, s. 1.

Článok 2

Významný a negatívny dosah na integritu trhu

Príslušné orgány posudzujú, či dochádza k významnému a negatívnemu dosahu na integritu trhu, a to na základe týchto kritérií:

a) hodnota finančných nástrojov, ktoré odkazujú na referenčnú hodnotu, či už priamo alebo nepriamo v rámci kombinácie referenčných hodnôt, a ktoré sa obchodujú na miestach obchodovania v dotknutých členských štátoch, v absolútnom vyjadrení, ako aj pomerne k celkovej hodnote finančných nástrojov obchodovaných na miestach obchodovania v týchto členských štátoch;

b) hodnota finančných zmlúv, ktoré odkazujú na referenčnú hodnotu, či už priamo alebo nepriamo v rámci kombinácie referenčných hodnôt, v dotknutých členských štátoch, v absolútnom vyjadrení, ako aj pomerne k celkovej hodnote nesplatených finančných zmlúv v posudzovaných členských štátoch;

c) hodnota investičných fondov, ktoré odkazujú na referenčnú hodnotu na účely merania svojej výkonnosti, či už priamo alebo nepriamo v rámci kombinácie referenčných hodnôt, v posudzovaných členských štátoch, v absolútnom vyjadrení, ako aj pomerne k celkovej hodnote investičných fondov povolených alebo notifikovaných na účely marketingu v týchto členských štátoch;

d) či referenčná hodnota bola vymenovaná v súlade s článkom 28 ods. 2 nariadenia 2016/1011 za potenciálnu náhradu za iné referenčné hodnoty zahrnuté do zoznamu kritických referenčných hodnôt uvedeného v článku 20 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2016/1011 alebo či už bola použitá ako ich nástupca;

e) s ohľadom na štandardy na účtovné účely alebo iné regulačné účely:

   i) či sa referenčná hodnota používa ako odkaz na prudenciálnu reguláciu, ako napríklad kapitálové požiadavky, požiadavky na krytie likvidity alebo požiadavky na využívanie finančnej páky;

   ii) či sa referenčná hodnota používa v medzinárodných účtovných štandardoch.

Článok 3

Významný a negatívny dosah na finančnú stabilitu

Príslušné orgány posudzujú, či dochádza k významnému a negatívnemu dosahu na finančnú stabilitu, a to na základe týchto kritérií:

a) hodnota finančných nástrojov, finančných zmlúv a investičných fondov, ktoré odkazujú na referenčnú hodnotu, či už priamo alebo nepriamo v rámci kombinácie referenčných hodnôt, v dotknutých členských štátoch, v absolútnom vyjadrení, ako aj pomerne k:

   i) celkovým aktívam finančného sektora v týchto členských štátoch;

   ii) celkovým aktívam bankového sektora v týchto členských štátoch;

b) zraniteľnosť finančných inštitúcií, ktoré podpísali finančné zmluvy alebo investovali do finančných nástrojov a investičných fondov, ktoré odkazujú na referenčnú hodnotu.

Článok 4

Významný a negatívny dosah na spotrebiteľov

Príslušné orgány posudzujú, či dochádza k významnému a negatívnemu dosahu na spotrebiteľov, a to na základe týchto kritérií:

a) s ohľadom na finančné nástroje a investičné fondy ponúkané spotrebiteľom:

   i) hodnota finančných nástrojov a investičných fondov, ktoré odkazujú na referenčnú hodnotu, či už priamo alebo nepriamo v rámci kombinácie referenčných hodnôt, a ktoré sa predávajú retailovým spotrebiteľom v dotknutých členských štátoch, v absolútnom vyjadrení, ako aj pomerne k celkovej hodnote finančných nástrojov a investičných fondov, ktoré sa predávajú retailovým spotrebiteľom v týchto členských štátoch;

   ii) odhad počtu spotrebiteľov, ktorí kúpili finančné nástroje a investičné fondy, ktoré odkazujú na referenčnú hodnotu, či už priamo alebo nepriamo v rámci kombinácie referenčných hodnôt, v dotknutých členských štátoch, v absolútnom vyjadrení, ako aj pomerne k celkovému počtu obyvateľov v týchto členských štátoch;

b) s ohľadom na inštitúcie zamestnaneckého dôchodkového zabezpečenia:

   i) hodnota dôchodkových plánov, ktoré odkazujú na referenčnú hodnotu a ktoré poskytujú inštitúcie zamestnaneckého dôchodkového zabezpečenia v dotknutých členských štátoch, v absolútnom vyjadrení, ako aj pomerne k celkovej hodnote dôchodkových plánov poskytovaných inštitúciami zamestnaneckého dôchodkového zabezpečenia v týchto členských štátoch;

   ii) odhad počtu spotrebiteľov, ktorí sú členmi inštitúcií zamestnaneckého dôchodkového zabezpečenia poskytujúcich dôchodkové plány, ktoré odkazujú na referenčnú hodnotu, v dotknutých členských štátoch, v absolútnom vyjadrení, ako aj pomerne k celkovému počtu obyvateľov v týchto členských štátoch;

   iii) posúdenie významu inštitúcií zamestnaneckého dôchodkového zabezpečenia poskytujúcich dôchodkové plány, ktoré odkazujú na referenčnú hodnotu, pokiaľ ide o dôchodok občanov v členských štátoch;

c) s ohľadom na zmluvy o úvere pre spotrebiteľov;

   i) hodnota zmlúv o úvere pre spotrebiteľov, ktoré odkazujú na referenčnú hodnotu, v dotknutých členských štátoch, v absolútnom vyjadrení, ako aj pomerne k celkovej hodnote zmlúv o úvere pre spotrebiteľov v týchto členských štátoch;

   ii) odhad počtu spotrebiteľov, ktorí podpísali zmluvy o úvere pre spotrebiteľov, ktoré odkazujú na referenčnú hodnotu, v dotknutých členských štátoch, v absolútnom vyjadrení, ako aj pomerne k celkovému počtu obyvateľov v týchto členských štátoch;

   iii) miera zadlženosti spotrebiteľov v dotknutých členských štátoch.

Článok 5

Významný a negatívny dosah na reálnu ekonomiku

Príslušné orgány posudzujú, či dochádza k významnému a negatívnemu dosahu na reálnu ekonomiku, a to tak, že zohľadňujú hodnotu finančných nástrojov, finančných zmlúv a investičných fondov, ktoré odkazujú na referenčnú hodnotu, či už priamo alebo nepriamo v rámci kombinácie referenčných hodnôt, v dotknutých členských štátoch, v absolútnom vyjadrení, ako aj pomerne k hrubému národnému produktu týchto členských štátov.

Článok 6

Významný a negatívny dosah na financovanie domácností a podnikov

Príslušné orgány posudzujú, či dochádza k významnému a negatívnemu dosahu na financovanie domácností a podnikov v jednom alebo vo viacerých členských štátoch, a to na základe týchto kritérií:

a) hodnota úverov poskytovaných domácnostiam a nefinančným korporáciám, ktoré odkazujú na referenčnú hodnotu v dotknutých členských štátoch, v absolútnom vyjadrení, ako aj pomerne k celkovej hodnote úverov poskytovaných domácnostiam alebo nefinančným korporáciám v týchto členských štátoch;

b) odhad počtu domácností, ktoré si vzali úvery, ktoré odkazujú na referenčnú hodnotu, v dotknutých členských štátoch, v absolútnom vyjadrení, ako aj pomerne k celkovému počtu domácností v týchto členských štátoch;

c) odhad počtu nefinančných korporácií, ktoré si vzali úvery, ktoré odkazujú na referenčnú hodnotu, v dotknutých členských štátoch, v absolútnom vyjadrení, ako aj pomerne k celkovému počtu nefinančných korporácií v týchto členských štátoch;

d) miera zadlženosti domácností a spoločností v dotknutých členských štátoch.

Článok 7

Nadobudnutie účinnosti

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 29. septembra 2017

Za Komisiu

predseda

Jean-Claude JUNCKER