REGULAMENTUL DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) 2019/482 AL COMISIEI

din 22 martie 2019

de modificare a Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2016/1368 de stabilire a listei de indici de referință critici utilizați de piețele financiare în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului

(Text cu relevanță pentru SEE)

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 ([1]), în special articolul 20 alineatul (1),

întrucât:

(1) Indicii de referință au un rol important în stabilirea prețului multor instrumente și contracte financiare și în evaluarea randamentului multor fonduri de investiții. Contribuția la indicii de referință și administrarea acestora sunt, în numeroase cazuri, vulnerabile la manipulare, iar persoanele implicate se confruntă adesea cu conflicte de interese.

(2) Pentru ca indicii de referință să își îndeplinească rolul economic, este necesar ca aceștia să fie reprezentativi pentru piața sau realitatea economică subiacentă pe care intenționează să o măsoare. În cazul în care un indice de referință, cum ar fi ratele de dobândă interbancară oferite, nu mai este reprezentativ pentru piața pe care o reflectă, există riscul unor efecte negative, printre altele, asupra integrității pieței, a finanțării personale (împrumuturi și credite ipotecare) și a societăților comerciale din Uniune.

(3) Riscurile pentru utilizatori, piețe și economia Uniunii se accentuează în general în cazul în care valoarea totală a instrumentelor financiare, a contractelor financiare și a fondurilor de investiții care se raportează la un anumit indice de referință este mare. Prin urmare, Regulamentul (UE) 2016/1011 stabilește mai multe categorii de indici de referință și prevede cerințe suplimentare care să asigure integritatea și fiabilitatea indicilor de referință considerați critici, stabilind inclusiv competența autorităților relevante ca în anumite condiții să impună contribuirea la un indice de referință critic sau administrarea acestuia.

(4) În conformitate cu articolul 20 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2016/1011, Comisia este împuternicită să adopte acte de punere în aplicare pentru a întocmi și a revizui cel puțin o dată la doi ani o listă de indici de referință critici.

(5) Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2016/1368 al Comisiei ([2]) a stabilit o listă de indici de referință critici utilizați de piețele financiare în temeiul Regulamentului (UE) 2016/1011.

(6) În conformitate cu articolul 20 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul (UE) 2016/1011, un indice de referință poate fi inclus pe lista indicilor de referință critici dacă indicele respectiv se bazează pe date de intrare furnizate de contribuitori care sunt în majoritate situați într-un stat membru și dacă este recunoscut ca fiind de importanță critică în statul membru respectiv.

(7) La 10 octombrie 2018, autoritatea polonă competentă, Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”), a notificat Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe („ESMA”) propunerea sa de a recunoaște rata dobânzii interbancare oferită pe piața din Varșovia (Warsaw Interbank Offered Rate – „WIBOR”) ca indice de referință critic, în conformitate cu articolul 20 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul (UE) 2016/1011, deoarece aceasta are o importanță critică în Polonia și se bazează pe date furnizate exclusiv de contribuitori situați în Polonia.

(8) WIBOR este o rată de referință bazată pe o medie a ratelor dobânzii la care băncile care își desfășoară activitatea pe piața monetară din Polonia sunt dispuse să își împrumute reciproc fonduri negarantate cu diferite scadențe. La 10 octombrie 2018, din eșantionul WIBOR făceau parte unsprezece bănci, toate situate în Polonia.

([1]) JO L 171, 29.6.2016, p. 1.

([2]) Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2016/1368 al Comisiei din 11 august 2016 de stabilire a listei de indici de referință critici utilizați de piețele financiare în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului (JO L 217, 12.8.2016, p. 1).

(9) În evaluarea pe care a transmis-o ESMA, KNF a concluzionat că încetarea furnizării WIBOR sau furnizarea acestui indice pe baza unor date de intrare sau a unui eșantion de contribuitori care nu mai sunt reprezentativi pentru piața sau realitatea economică subiacentă ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra funcționării piețelor financiare din Polonia.

(10) Evaluarea efectuată de KNF ilustrează faptul că WIBOR este utilizat ca referință în 60 % din totalul creditelor acordate gospodăriilor populației din Polonia și în 70,1 % din creditele ipotecare în curs. Pentru creditele ipotecare subscrise începând din 2013, prevalența WIBOR a crescut la 98,5 %. În plus, WIBOR servește ca referință la plățile de cupoane pentru aproape 26 % din valoarea nominală totală a obligațiunilor poloneze. De asemenea, KNF a prezentat date din care reiese că WIBOR este utilizat ca referință pentru instrumente financiare derivate extrabursiere pe rata dobânzii cu o valoare noțională în circulație de 366 de miliarde EUR. În sfârșit, KNF a concluzionat, pe baza unui sondaj, că WIBOR este utilizat ca referință pentru fonduri de investiții cu o valoare totală a activului net de 2,6 miliarde EUR. Prin urmare, valoarea totală a instrumentelor financiare și a contractelor financiare care utilizează ca referință WIBOR este mai mare decât produsul național brut al Poloniei. Concluzia evaluării este că WIBOR are o importanță vitală pentru stabilitatea financiară și integritatea pieței din Polonia și că discontinuitățile în furnizarea WIBOR sau lipsa de fiabilitate a acestuia ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra funcționării piețelor financiare din Polonia, precum și asupra întreprinderilor și a consumatorilor, deoarece indicele este utilizat pentru împrumuturi, produse de tipul creditelor de consum și fonduri de investiții.

(11) La 8 noiembrie 2018, ESMA a transmis Comisiei avizul său, conform căruia KNF a luat în considerare toate elementele și criteriile prevăzute la articolul 20 alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2016/1011 și a furnizat date cantitative în sprijinul propunerii de recunoaștere a WIBOR drept indice de referință critic, precum și o argumentație analitică evidențiind rolul esențial al WIBOR pentru economia Poloniei.

(12) Prin urmare, Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2016/1368 ar trebui modificat în consecință.

(13) Având în vedere importanța majoră a WIBOR, utilizarea sa pe scară largă și rolul său în alocarea capitalului în Polonia, prezentul regulament ar trebui să intre în vigoare în regim de urgență.

(14) Măsurile prevăzute în prezentul regulament sunt conforme cu avizul Comitetului european pentru valori mobiliare,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

Articolul 1

Anexa la Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2016/1368 se înlocuiește cu textul din anexa la prezentul regulament.

Articolul 2

Prezentul regulament intră în vigoare în ziua următoare datei publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 22 martie 2019.

Pentru Comisie

Președintele

Jean-Claude JUNCKER

ANEXĂ

„*ANEXĂ*

Lista indicilor de referință critici prevăzuți la articolul 20 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2016/1011

Nr.	Indice de referință	Administrator	Locul de desfășurare a activității
1	Rata dobânzii interbancare oferită la operațiunile în euro (EURIBOR®)	Institutul European pentru Piețele Monetare (EMMI)	Bruxelles, Belgia
2	Rata medie a dobânzii overnight în euro (EONIA®)	Institutul European pentru Piețele Monetare (EMMI)	Bruxelles, Belgia
3	Rata dobânzii interbancare oferită pe piața londoneză (LIBOR)	ICE Benchmark Administration (IBA)	Londra, Regatul Unit
4	Rata dobânzii interbancare oferită pe piața din Stockholm (STIBOR)	Asociația Bancherilor din Suedia (Svenska Bankföreningen)	Stockholm, Suedia
5	Rata dobânzii interbancare oferită pe piața din Polonia (WIBOR)	GPW Benchmarks S.A.	Varșovia, Polonia”