

**FRAMSELD REGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR  
(ESB) 2018/64**

2020/EES/50/52

frá 29. september 2017

um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2016/1011 að því er það varðar að tilgreina hvernig beita á viðmiðunum í iii. lið c-liðar 1. mgr. 20. gr. til að meta hvort tilteknir atburðir myndu leiða til verulegra og neikvæðra áhrifa á heildarvirkni markaðar, fjármálastöðugleika, neytendur, raunhagkerfið eða fjármögnun heimila og fyrirtækja í einu eða fleiri aðildarríkjum (\*)

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2016/1011 frá 8. júní 2016 um vísitölur sem notaðar eru sem viðmiðanir í fjármálagæringum og fjárhagslegum samningum eða til að mæla árangur fjárfestingarsjóða og um breytingu á tilskipunum 2008/48/EB og 2014/17/ESB og reglugerð (ESB) nr. 596/2014 (1), einkum c-lið 6. mgr. 20. gr.,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Í ljósi almenns eðlis hins eigindlega skilyrðis í iii. lið c-liðar 1. mgr. 20. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011 og þarfarinnar á að tryggja að lögbær yfirvöld beiti því skilyrði á samræmdan hátt, þykir rétt að setja fram hvernig, með skírskotun til mikilvægra viðmiðana, i) það að hætta að gera viðmiðun eða ii) gerð viðmiðunar á grundvelli inntaksgagna sem endurspeglar ekki lengur að fullu undirliggjandi markað eða efnahagslegan veruleika, eða iii) gerð viðmiðunar á grunni óáreiðanlegra inntaksgagna, geti haft veruleg og neikvæð áhrif á heildarvirkni markaðar, fjármálastöðugleika, neytendur, raunhagkerfið eða fjármögnun heimila og fyrirtækja í einu eða fleiri aðildarríkjum.
- 2) Mjög mikilvægar viðmiðanir eru oft notaðar í öðrum aðildarríkjum en því aðildarríki þar sem þær eru gerðar og eru notaðar á mismunandi vegu, eftir því í hvaða aðildarríki þær eru notaðar. Því er möguleiki á verulegum áhrifum, annaðhvort í einu eða fleiri aðildarríkjum eða á vettvangi Sambandsins. Einnig er möguleiki á verulegum neikvæðum áhrifum að því er varðar eina eða fleiri af þeim viðmiðunum sem um getur í iii. lið c-liðar 1. mgr. 20. gr. Því er mikilvægt að framkvæma bæði mat á innlendum vettvangi og á markaðsstigi, sem og á vettvangi Sambandsins.
- 3) Í reglugerð (ESB) 2016/1011 eru skráð fimm svæði þar sem verulegra neikvæðra áhrifa gæti gætt. Heildarvirkni markaðar leggur áherslu á markað fyrir sérstaka fjármálaafurð en fjármálastöðugleiki vísar til fjármálakerfis aðildarríkis eða Sambandsins í heild. Áhrif á neytendur má fyrst og fremst rekja til þeirra fjármálagæringa og fjárfestingarsjóða, þ.m.t. líffeyrissjóða, sem þeir hafa fjárfest í, og þeirra fjárhagslegu samninga sem þeir hafa undirritað og sem vísa til viðkomandi mjög mikilvægrar viðmiðunar. Mögulegu áhrifin á raunhagkerfið tengjast beint verðgildi fjármálagæringa, fjárhagslegra samninga og fjárfestingarsjóða sem vísa til þeirrar viðmiðunar. Líklegt er að möguleg áhrif á fjármögnun heimila og fyrirtækja aukist með virði útistandandi lána í hlutfalli við stærð hagkerfisins. Neytendur og fjármögnun heimila og fyrirtækja eru viðkvæmari fyrir neikvæðum áhrifum ef heildarskuldsetning heimila og fyrirtækja er mikil.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

1. gr.

**Mat lögbærra yfirvalda**

1. Lögbær yfirvöld skulu meta hvort um sé að ræða veruleg og neikvæð áhrif á heildarvirkni markaðar, fjármálastöðugleika, neytendur, raunhagkerfið eða fjármögnun heimila og fyrirtækja í einu eða fleiri aðildarríkjum, eins og um getur í iii. lið c-liðar 1. mgr. 20. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011, í samræmi við viðmiðanirnar sem um getur í 2., 3., 4., 5. og 6. gr.
2. Ef lögbær yfirvöld búast við að slík veruleg og neikvæð áhrif verði í fleiri en einu aðildarríki skulu þau framkvæma aðgreint mat fyrir hvert hlutaðeigandi aðildarríki og jafnframt almennt mat fyrir öll aðildarríkin.

(\*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjttíð. ESB L 12, 17.1.2018, bls. 5. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 238/2019 frá 27. september 2019 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn (bíður birtingar).

(1) Stjttíð. ESB L 171, 29.6.2016, bls. 1.

*2. gr.***Veruleg og neikvæð áhrif á heildarvirkni markaðar**

Lögbær yfirvöld skulu meta hvort um sé að ræða veruleg og neikvæð áhrif á heildarvirkni markaðar í samræmi við eftirfarandi viðmiðanir:

- a) verðgildi fjármálagerninga sem vísa til viðmiðunarinnar, annaðhvort beint eða óbeint innan samsetningar viðmiðana, og sem viðskipti eru með á viðskiptavettvöngum í viðkomandi aðildarríkjum, bæði í algildum tölum og sem hlutfall af heildarvirði fjármálagerninga sem viðskipti eru með á viðskiptavettvöngum í þessum aðildarríkjum,
- b) verðgildi fjárhagslegra samninga sem vísa til viðmiðunarinnar, annaðhvort beint eða óbeint innan samsetningar viðmiðana í viðkomandi aðildarríkjum, bæði í algildum tölum og sem hlutfall af heildarvirði fjárhagslegra samninga sem eru útstandandi í viðkomandi aðildarríkjum,
- c) verðgildi fjárfestingarsjóða sem vísa til viðmiðunarinnar til að mæla frammistöðu þeirra, annaðhvort beint eða óbeint innan samsetningar viðmiðana í viðkomandi aðildarríki, bæði í algildum tölum og sem hlutfall af heildarvirði fjárfestingarsjóða með starfsleyfi eða sem tilkynnt er um vegna markaðssetningar í þessum aðildarríkjum,
- d) hvort viðmiðunin hafi verið tilnefnd, í samræmi við 2. mgr. 28. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011, sem mögulegur valkostur, eða hvort hún hafi þegar verið notuð til að taka við, í stað annarra viðmiðana sem eru teknar með í skránni yfir mikilvægar viðmiðanir sem um getur í 1. mgr. 20. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011,
- e) með tilvísun til staðla hvað varðar bókhald eða í eftirlitsskyni að öðru leyti:
  - i. hvort viðmiðunin er notuð sem tilvísun fyrir varfærnisreglur, t.d. eigið fé, greiðsluhæfi eða skuldsetningu,
  - ii. hvort viðmiðunin sé notuð í alþjóðlegum reikningsskilastöðlum.

*3. gr.***Veruleg og neikvæð áhrif á fjármálastöðugleika**

Lögbær yfirvöld skulu meta hvort um sé að ræða veruleg og neikvæð áhrif á fjármálastöðugleika í samræmi við eftirfarandi viðmiðanir:

- a) virði fjármálagerninga, fjárhagslegra samninga og fjárfestingarsjóða sem vísa til viðmiðunarinnar, annaðhvort beint eða óbeint innan samsetningar viðmiðana, í aðildarríkjunum sem um er að ræða, bæði í algildum tölum og í hlutfalli við:
  - i. heildareignir fjármálageirans í þessum aðildarríkjum,
  - ii. heildareignir bankageirans í þessum aðildarríkjum,
- b) veikleika fjármálastofnana sem hafa undirritað eða fjárfest í fjármálagerningum, fjárhagslegum samningum og fjárfestingarsjóðum sem vísa til viðmiðunarinnar.

*4. gr.***Veruleg og neikvæð áhrif á neytendur**

Lögbær yfirvöld skulu meta hvort um sé að ræða veruleg og neikvæð áhrif á neytendur í samræmi við eftirfarandi viðmiðanir:

- a) með tilvísun til fjármálagerninga og fjárfestingarsjóða sem neytendum standa til boða:
  - i. virði fjármálagerninganna og fjárfestingarsjóðanna sem vísa til viðmiðunarinnar, annaðhvort beint eða óbeint innan samsetningar viðmiðana, sem seld eru almennum neytendum í viðkomandi aðildarríkjum, bæði í algildum tölum og í hlutfalli við heildarverð fjármálagerninga og fjárfestingarsjóða sem seldir eru almennum fjárfestum í þessum aðildarríkjum,
  - ii. mat á fjölda neytenda sem hafa keypt fjármálagerninga og fjárfestingarsjóði sem vísa til viðmiðunarinnar, annaðhvort beint eða óbeint innan samsetningar viðmiðana, í aðildarríkjunum sem um er að ræða, bæði í algildum tölum og í hlutfalli við heildarmannfjölda í þessum aðildarríkjum,

- b) með tilvísun til stofnana um starfstengdan lífeyri:
- i. virði lífeyriskerfa sem vísa til viðmiðunarinnar sem stofnanir um starfstengdan lífeyri starfrækja í viðkomandi aðildarríkjum, bæði í algildum tölum og í hlutfalli við heildarverðgildi lífeyriskerfanna sem stofnanir um starfstengdan lífeyri í þessum aðildarríkjum starfrækja,
  - ii. mat á fjölda neytenda sem taka þátt í stofnunum um starfstengdan lífeyri sem starfrækja lífeyriskerfi sem vísa til viðmiðunarinnar í viðkomandi aðildarríkjum, bæði í algildum tölum og í hlutfalli við heildarmannfjöldann í þessum aðildarríkjum,
  - iii. mat á mikilvægi stofnana um starfstengdan lífeyri sem starfrækja lífeyriskerfi, með tilvísun til viðmiðunarinnar um eftirlaunatekjur borgaranna í aðildarríkjunum,
- c) með tilvísun til lánessamninga fyrir neytendur:
- i. virði lánessamninga fyrir neytendur sem vísa til viðmiðunarinnar í viðkomandi aðildarríkjum, bæði í algildum tölum og í hlutfalli við heildarverðgildi lánessamninganna fyrir neytendur í þessum aðildarríkjum,
  - ii. mat á fjölda neytenda sem eru fastir kaupendur að lánessamningum fyrir neytendur, sem vísað er til í viðmiðuninni í viðkomandi aðildarríkjum, bæði í algildum tölum og í hlutfalli við heildarmannfjöldann í þessum aðildarríkjum,
  - iii. stig skuldsetningar neytenda í viðkomandi aðildarríkjum.

5. gr.

#### **Veruleg og neikvæð áhrif á raunhagkerfið**

Lögbær yfirvöld skulu meta hvort um sé að ræða veruleg og neikvæð áhrif á raunhagkerfið með tilliti til virðis fjármálagerninga, fjárhagslegra samninga og fjárfestingarsjóða sem vísa til viðmiðunarinnar, annaðhvort beint eða óbeint innan samsetningar viðmiðana, í viðkomandi aðildarríkjum, bæði í algildum tölum og í hlutfalli við verga þjóðarframleiðslu þessara aðildarríkja.

6. gr.

#### **Veruleg og neikvæð áhrif á fjármögnun heimila og fyrirtækja**

Lögbær yfirvöld skulu meta hvort um sé að ræða veruleg og neikvæð áhrif á fjármögnun heimila og fyrirtækja í einu eða fleiri aðildarríkjum í samræmi við eftirfarandi viðmiðanir:

- a) virði lána til heimila og fyrirtækja, annarra en fjármálafyrirtækja sem vísa til viðmiðunarinnar í viðkomandi aðildarríkjum, bæði í algildum tölum og í hlutfalli við heildarverðgildi lána fyrir heimili og fyrirtæki, önnur en fjármálafyrirtæki, í þessum aðildarríkjum,
- b) mat á fjölda neytenda sem eru fastir kaupendur að lánessamningum sem vísað er til í viðmiðuninni í viðkomandi aðildarríkjum, bæði í algildum tölum og í hlutfalli við heildarfjölda heimila í þessum aðildarríkjum,
- c) mat á fjölda fyrirtækja, annarra en fjármálafyrirtækja, sem eru fastir kaupendur að viðmiðuninni í aðildarríkinu sem um er að ræða, bæði í algildum tölum og í hlutfalli við heildarfjölda fyrirtækja, annarra en fjármálafyrirtækja í þessum aðildarríkjum,
- d) stig skuldsetningar heimila og fyrirtækja í viðkomandi aðildarríkjum.

7. gr.

#### **Gildistaka**

Reglugerð þessi öðlast gildi á tuttugasta degi eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Reglugerð þessi er bindandi í heild sinni og gildir í öllum aðildarríkjunum án frekari lögfestingar.

Gjört í Brussel 29. september 2017.

*Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,*

Jean-Claude JUNCKER

*forseti.*

---