

**FRAMSELD REGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR
(ESB) 2018/1641****2020/EES/50/59****frá 13. júlí 2018**

um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2016/1011 að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla sem tilgreina nánar upplýsingarnar sem stjórnendur mikilvægra og mjög mikilvægra viðmiðana skulu leggja fram um aðferðafræðina sem notuð er til að ákvarða viðmiðunina, innri endurskoðun og samþykki aðferðafræðinnar og aðferðir fyrir verulegar breytingar á aðferðafræðinni (*)

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 þriðju undirgrein 3. mgr. 13. gr.,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Með ákvæðum 1. mgr. 13. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011 er stjórnanda viðmiðunar eða, eftir atvikum, fjölskyldu viðmiðana gert skylt að birta eða gera aðgengilega lykilkætti aðferðafræðinnar sem hann notar til að ákvarða viðmiðunina eða, eftir atvikum, viðmiðanirnar í fjölskyldunni, upplýsingar um innri endurskoðun og samþykki á aðferðafræðinni og verklagsreglur fyrir samráð um og tilkynningar til notenda um verulegar breytingar á aðferðafræðinni. Reglugerð þessi tilgreinir frekar hvaða upplýsingar stjórnendur eiga að veita að því er varðar mikilvægar og mjög mikilvægar viðmiðanir þeirra. Hún gildir ekki um stjórnendur sem einungis veita viðmiðanir sem ekki eru mikilvægar. Þegar stjórnendur veita bæði viðmiðanir sem ekki eru mikilvægar og einnig mikilvægar eða mjög mikilvægar viðmiðanir ættu þeir að hlíta þessari reglugerð fyrir mikilvægar og mjög mikilvægar viðmiðanir þeirra. Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni er heimilt að gefa út leiðbeiningar um sama efni fyrir stjórnendur viðmiðana sem ekki eru mikilvægar.
- 2) Aðferðafræði viðmiðana er mjög misjöfn. Lykilkættina, sem tilgreindir eru í þessari reglugerð, ætti því einungis að þurfa að birta eða gera aðgengilega að því marki sem þeir skipta máli fyrir þá tilteknu viðmiðun sem um er að ræða.
- 3) Tveir lykilkættir aðferðafræðinnar, sem birta ætti til að tryggja áreiðanleika og nákvæmni mjög mikilvægrar eða mikilvægrar viðmiðunar, eru lágmarksfjöldi og lágmarksgæði þeirra inntaksgagna sem nauðsynleg eru til að beita aðferðafræðinni og framkvæma útreikninginn. Beiting eigin mats við ákvörðun viðmiðana gerir þær jafnframt veikari fyrir hagræðingu. Til að lágmarka þessa hættu á hagræðingu ætti stjórnandinn því að birta, sem hluta af lykilkættum aðferðafræði sinnar, skýrar reglur sem hann hefur auðkennt um hvernig og hvenær beita má eigin mati.
- 4) Í því skyni að hjálpa hugsanlegum notendum að velja þá viðmiðun sem er mest viðeigandi úr hópi margra viðmiðana sem kynnu að vera heppilegar ættu þeir að fá í hendur upplýsingar til að gera þeim kleift að skilja hvað tiltekinni viðmiðun er ætlað að mæla, hvaða inntaksgögn eru notuð og hvernig þau eru valin, hverjir efnisþættir viðmiðana eru, hverjir taka þátt í gagnasöfnuninni og útreikningi viðmiðana, hvenær og að hvaða marki megi nota eigið mat og hvaða takmarkanir eru á aðferðafræðinni og hvenær og hvernig megi breyta viðmiðuninni.
- 5) Í því skyni að notendur og hugsanlegir notendur hafi nægar upplýsingar um ferli stjórnandans til að endurskoða aðferðafræðina innanhúss ætti stjórnandinn að birta stefnur og verklagsreglur sínar í tengslum við þetta ferli, ásamt upplýsingum um aðila sem koma að málinu og viðkomandi stjórnarhætti sem eru til staðar í samræmi við 4. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011.
- 6) Í því skyni að notendur og hugsanlegir notendur skilji hvernig stjórnandi muni eiga samráð um fyrirhugaða verulega breytingu á mjög mikilvægum eða mikilvægum viðmiðunum og rökin að baki slíkri breytingu ætti stjórnandinn að birta tilteknar upplýsingar, þ.m.t. um hvernig hann muni meta áhrif fyrirhugaðrar breytingar.

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjúd. ESB L 274, 5.11.2018, bls. 21. 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) Stjúd. ESB L 171, 29.6.2016, bls. 1.

- 7) Í samræmi við meginregluna um meðalhóf er í reglugerð þessari forðast að leggja óhóflegar byrðar á stjórnendur mikilvægra (en ekki mjög mikilvægra) viðmiðana með því að gera þeim kleift að velja að takmarka birtingu við afmarkaðri þætti eða birta færri upplýsingar um tiltekna þætti, að því er varðar mikilvægar viðmiðanir þeirra.
- 8) Reglugerð þessi byggist á drögum að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur lagt fyrir framkvæmdastjórnina.
- 9) Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur haft opið samráð við almenning um drögin að tæknilegu eftirlitsstöðlunum sem þessi reglugerð byggist á, greint mögulegan tengdan kostnað og ávinning og óskað eftir álitni hagsmunahópsins á verðbréfamarkaði, sem komið var á fót með 37. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 ⁽¹⁾.
- 10) Rétt þykir að seinka gildistöku þessarar framseldu reglugerðar um tvo mánuði til að hún sé í samræmi við framseldu reglugerðina sem tilgreinir frekar þá þætti háttisreglnanna sem þróaðir skulu af stjórnendum viðmiðana sem byggjast á inntaksgögnum frá aðilum sem leggja fram gögn.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

1. gr.

Gildissvið

Reglugerð þessi nær ekki yfir eða gildir um stjórnendur viðmiðana sem ekki eru mjög mikilvægar.

2. gr.

Lykilþættir í aðferðafræðinni sem notuð er til að ákvarða mjög mikilvæga eða mikilvæga viðmiðun

1. Upplýsingarnar, sem stjórnandi viðmiðunar eða, eftir atvikum, fjölskyldu viðmiðana skal veita í samræmi við kröfurnar sem mælt er fyrir um í a-lið 1. mgr. 13. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011, skulu innihalda a.m.k. eftirfarandi þætti, að því marki sem þeir eiga við þá viðmiðun eða fjölskyldu viðmiðana eða inntaksgögnin sem notuð eru til að ákvarða þær:
 - a) skilgreining og lýsing á viðmiðuninni eða fjölskyldu viðmiðana og á markaðnum eða efnahagslega veruleikanum sem henni er ætlað að mæla,
 - b) gjaldmiðill eða önnur mælieining viðmiðunarinnar eða fjölskyldu viðmiðana,
 - c) forsendur sem stjórnandinn notar til að velja heimildir inntaksgagna sem notaðar eru til að ákvarða viðmiðunina eða fjölskyldu viðmiðana,
 - d) tegundir inntaksgagna sem eru notaðar til að ákvarða viðmiðunina eða fjölskyldu viðmiðana og hvar í forgangs röðinni hver tegund er sett,
 - e) samsetning umræðuhóps aðila sem leggja fram gögn og forsendurnar sem notaðar eru til að ákvarða hæfi fyrir aðild að umræðuhópnum,
 - f) lýsing á efnisþáttum viðmiðunarinnar eða fjölskyldu viðmiðana og forsendurnar sem notaðar eru til að velja og meta vægi þeirra,
 - g) lágmarkskröfur um lausafjárstöðu fyrir efnisþætti viðmiðunar eða fjölskyldu viðmiðana,
 - h) lágmarkskröfur um magn inntaksgagna og lágmarksstaðla um gæði inntaksgagna sem notuð eru til að ákvarða viðmiðun eða fjölskyldu viðmiðana,
 - i) skýrar reglur sem tilgreina hvernig og hvenær megi beita eigin mati við ákvörðun á viðmiðun eða fjölskyldu viðmiðana,
 - j) hvort viðmiðunin eða fjölskylda viðmiðana taki tillit til endurfjárfestinga arðgreiðslna eða arðmiða sem efnisþættir hennar greiða,

⁽¹⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og um niðurfellingu á ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2009/77/EB (Stjtið. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84).

- k) ef heimilt er að breyta aðferðafræðinni reglulega til að tryggja að viðmiðunin eða fjölskylda viðmiðana sé áfram lýsandi fyrir viðeigandi markað eða efnahagslegan veruleika:
- i. forsendur sem nota á til að ákvarða hvenær slík breyting er nauðsynleg,
 - ii. forsendur sem nota á til að ákvarða tíðni slíkra breytinga og
 - iii. forsendur sem nota á til að endurstilla efnisþætti viðmiðunarinnar eða fjölskyldu viðmiðunar sem hluta af framkvæmd slíkra breytinga,
- l) hugsanlegar takmarkanir á aðferðafræði og upplýsingar um aðferðafræði sem nota á í undantekningartilvikum, þ.m.t. ef um er að ræða markað þar sem seljanleiki er lítill eða á álagstímum eða þegar heimildir færslugagna gætu verið ófullnægjandi, ónákvæmar eða óáreiðanlegar,
- m) lýsing á hlutverki þriðju aðila sem taka þátt í gagnasöfnun fyrir, útreikningi eða miðlun á viðmiðuninni eða fjölskyldu viðmiðana,
- n) líkanið eða aðferðin sem er notuð til að framreikna og innreikna viðmiðunargögn.
2. Stjórnendur mega velja að birta eða gera aðgengilegar upplýsingarnar sem um getur í m- og n-lið 1. mgr. einungis fyrir mjög mikilvægar viðmiðanir.

3. gr.

Upplýsingar um innri endurskoðun og samþykki á aðferðafræðinni

1. Upplýsingar sem stjórnandi viðmiðunar eða, eftir atvikum, fjölskyldu viðmiðana skal veita í samræmi við kröfurnar sem mælt er fyrir um í b-lið 1. mgr. 13. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011 skulu a.m.k. vera eftirfarandi:
- a) stefnur og verklagsreglur í tengslum við innri endurskoðun og samþykki á aðferðafræði,
 - b) upplýsingar um tiltekna atburði sem gætu leitt til innri endurskoðunar, þ.m.t. upplýsingar um hvers konar tilhögun sem stjórnandinn notar til að ákvarða hvort aðferðafræðin sé rekjanleg og sannreynanleg,
 - c) aðilar eða starfssvið innan stjórnskipulags stjórnandans sem taka þátt í að endurskoða og samþykkja aðferðafræðina,
 - d) hlutverk hvers einstaklings sem tekur þátt í að endurskoða eða samþykkja aðferðafræðina,
 - e) lýsing á verklagi við að tilnefna og víkja frá einstaklingum sem taka þátt í að endurskoða eða samþykkja aðferðafræðina.
2. Stjórnendum er heimilt að velja að birta eða gera tiltækar upplýsingarnar sem um getur í d- og e-lið 1. mgr. einungis fyrir mjög mikilvægar viðmiðanir.

4. gr.

Verulegar breytingar á aðferðafræðinni

1. Upplýsingar sem stjórnandi viðmiðunar eða, eftir atvikum, fjölskyldu viðmiðana skal veita í samræmi við kröfurnar sem mælt er fyrir um í c-lið 1. mgr. og 2. mgr. 13. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011 skulu a.m.k. vera eftirfarandi:
- a) lýsing á upplýsingunum sem stjórnandinn skal birta við upphaf hvers samráðsferlis, þ.m.t. krafa um að birta lykिलþætti aðferðafræðinnar sem myndi að mati hans verða fyrir áhrifum af fyrirhugaðri verulegri breytingu,
 - b) staðlaður tímarammi stjórnandans fyrir samráð,
 - c) við hvaða aðstæður samráð má taka skemmri tíma og lýsing á verklaginu sem fylgja skal þegar tekið er upp samráð innan skemmri tímaramma.

2. Rökin sem stjórnandinn skal láta í té í samræmi við kröfurnar sem mælt er fyrir um í c-lið 1. mgr. 13. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011 skulu m.a. innihalda upplýsingar um hvort hætta væri á að viðmiðunin, eða fjölskylda viðmiðana, væri ekki lengur lýsandi og ekki lengur viðeigandi sem tilvísun fyrir fjármálagerninga og -samninga, ef fyrirhuguð veruleg breyting yrði ekki gerð.

5. gr.

Gildistaka og framkvæmd

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

Hún kemur til framkvæmda frá og með 25. janúar 2019.

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

Gjört í Brussel 13. júlí 2018.

Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,

Jean-Claude JUNCKER

forseti.
