

**FRAMSELD REGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR
(ESB) 2018/1642****2020/EES/50/60****frá 13. júlí 2018**

um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2016/1011 að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla sem tilgreina nánar þær forsendur sem lögbær yfirvöld skulu taka tillit til við mat á því hvort stjórnendur mikilvægra viðmiðana eigi að beita tilteknum kröfum (*)

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 Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 596/2014 ⁽¹⁾, einkum þriðju undirgrein 9. mgr. 25. gr.,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Ákvæði 1. mgr. 25. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011 heimila stjórnanda mikilvægrar viðmiðunar að velja að beita ekki tilteknum ákvæðum þeirrar reglugerðar. Kjósi stjórnandinn að beita ekki einu eða fleiri af ákvæðum þessum hefur lögbært yfirvald heimild til að ákveða að stjórnandinn ætti engu að síður að beita einu eða fleirum þeirra. Ákvæði 3. mgr. 25. gr. reglugerðar þessarar tilgreina forsendur sem lögbært yfirvald verður að taka tillit til við mat á því hvort viðeigandi væri fyrir stjórnandann að beita þessum ákvæðum.
- 2) Forsendurnar sem lögbæru yfirvaldi ber að taka tillit til ættu að taka mið af eðli ákvæðanna í reglugerð (ESB) 2016/1011 sem stjórnendur mikilvægra viðmiðana geta valið að beita ekki. Stjórnendur mikilvægra viðmiðana geta valið að beita ekki tilteknum ákvæðum sem krefjast þess að þeir taki upp skipulagsráðstafanir til að draga úr hættu á hagsmunaaðrekstrum sem leiða af þátttöku starfsfólks þeirra í gerð viðmiðunarinnar. Þegar tekið er tillit til forsendanna sem tilgreindar eru í a-, c- og i-lið 3. mgr. 25. gr. þeirrar reglugerðar ættu lögbær yfirvöld því einnig að athuga hvort aðrar fullnægjandi leiðir séu fyrir hendi til að vernda heilleika viðmiðunarinnar í stað skipulagsráðstafananna sem kveðið er á um þar.
- 3) Þegar tekið er tillit til forsendanna sem tilgreindar eru í 3. mgr. 25. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011, ættu lögbær yfirvöld einnig að athuga áhrif viðmiðunarinnar á einn eða fleiri tiltekna markaði, efnahagsmál í víðara samhengi og mikilvægi viðmiðunarinnar til að tryggja fjármálastöðugleika. Í þessu skyni ættu lögbæru yfirvöldin að nota upplýsingar sem eru opinberar eða þau hafa fengið aðgang að hjá stjórnandanum eða á annan hátt.
- 4) Þegar tekið er tillit til forsendunnar sem tilgreind er í f-lið 3. mgr. 25. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011 ættu lögbær yfirvöld einnig að athuga hvort stjórnandinn hafi önnur fullnægjandi tæknileg úrræði og eftirlitskerfi til staðar til að viðhalda samfellu í gerð viðmiðunarinnar og traustleika hennar, með tilliti til eðlis ákvæðanna sem stjórnandinn hefur valið að beita ekki.
- 5) Stjórnendur ættu að fá nægan tíma til að undirbúa umsóknir og tryggja að farið sé að kröfum þessarar reglugerðar. Þessi reglugerð ætti því að koma til framkvæmda tveimur mánuðum eftir að hún öðlast gildi.
- 6) Reglugerð þessi byggist á drögum að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur lagt fyrir framkvæmdastjórnina.
- 7) 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 álit hagsmunahópsins á verðbréfamarkaði sem komið var á fót með 37. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 ⁽²⁾.

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjútíð. ESB L 274, 5.11.2018, bls. 25. 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⁾ Stjútíð. ESB L 171, 29.6.2016, bls. 1.

⁽²⁾ 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 (Stjútíð. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84).

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

1. gr.

Veikleiki viðmiðunarinnar gagnvart hagræðingu

Frekari forsendur sem lögbæru yfirvöldin þurfa að hafa í huga skv. 3. mgr. 25. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011 þegar þau taka tillit til veikleika viðmiðunarinnar gagnvart hagræðingu skulu a.m.k. vera eftirfarandi:

- a) hvort viðmiðunin byggist á færslugögnum,
- b) hvort aðilar sem leggja fram gögn séu einingar undir eftirliti,
- c) hvort í gildi séu ráðstafanir til að auka traustleika inntaksgagnanna,
- d) hvort stjórnskipulag stjórnandans dragi úr hvötum til hagræðingar,
- e) hvort stjórnandinn eigi fjárhagslegra hagsmuna að gæta í fjármálagerningum, fjárhagslegum samningum eða fjárfestingarsjóðum sem vísa til viðmiðunarinnar,
- f) hvort sannast hafi hagræðing sömu viðmiðunar eða viðmiðunar með svipaða aðferðafræði sem framleidd er af stjórnanda af svipaðri stærð og svipuðu stjórnskipulagi.

2. gr.

Eðli inntaksgagnanna

Frekari forsendur sem lögbæru yfirvöldin þurfa að hafa í huga skv. 3. mgr. 25. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011 þegar þau að taka tillit til eðlis inntaksgagnanna skulu a.m.k. vera eftirfarandi:

- a) þegar inntaksgögn eru færslugögn, hvort stjórnandinn sé þátttakandi á markaðnum eða þeim efnahagslega veruleika sem viðmiðuninni sé ætlað að mæla,
- b) þegar inntaksgögnin koma frá aðilum sem leggja fram gögn, hvort aðilarnir sem leggja fram gögnin eigi fjárhagslegra hagsmuna að gæta í fjármálagerningum eða fjárhagslegum samningum sem vísa til viðmiðunarinnar eða gætu hagnast af frammistöðu fjárfestingarsjóðs sem viðmiðunin mælir,
- c) þegar inntaksgögnin eru fengin frá kauphöllum eða viðskiptakerfum sem staðsett eru í þriðja landi, hvort reglu- og eftirlitsrammar gildi um þær kauphallir og viðskiptakerfi sem viðhalda heilleika inntaksgagnanna,
- d) þegar inntaksgögnin samanstanda af verðtilboðum, hvort verðtilboðin séu bindandi eða leiðbeinandi og hvort fullnægjandi eftirlitskerfi nái yfir þau.

3. gr.

Umfang hagsmunaárekstra

Frekari forsendur sem lögbæru yfirvöldin þurfa að hafa í huga skv. 3. mgr. 25. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011 þegar þau taka tillit til umfangs hagsmunaárekstra skulu a.m.k. vera eftirfarandi:

- a) hvort stjórnandinn eigi fjárhagslegra hagsmuna að gæta í fjármálagerningum eða fjárhagslegum samningum sem vísa til viðmiðunarinnar eða gæti hagnast af frammistöðu fjárfestingarsjóðs sem viðmiðunin mælir,
- b) þegar viðmiðunin byggist á framlögðum inntaksgögnum, hvort sambandi stjórnandans við aðila sem leggja fram gögn falli undir fullnægjandi eftirlitskerfi,
- c) hvort stjórnandinn hafi stjórnþeki eða aðrar ráðstafanir til staðar til að milda hugsanlega hagsmunaárekstra á skilvirkan hátt.

4. gr.

Hversu mikið ákvörðunarvald stjórnandinn hefur

Frekari forsendur sem lögbæru yfirvöldin þurfa að hafa í huga skv. 3. mgr. 25. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011 þegar þau taka tillit til hversu mikið ákvörðunarvald stjórnandinn hefur skulu a.m.k. vera eftirfarandi:

- a) þegar aðferðafræði viðmiðunarinnar heimilar sérfræðiálit stjórnandans, hvort notkun dómgreindar eða beiting ákvörðunarfrelsis sé nægjanlega gagnsæ,

- b) þegar viðmiðunin byggist á mati, skilvirkni innri eftirlitsráðstafana sem stjórnandinn hefur til staðar.

5. gr.

Áhrif viðmiðunarinnar á markaði

Frekari forsendur sem lögbæru yfirvöldin þurfa að hafa í huga skv. 3. mgr. 25. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011 þegar þau taka tillit til áhrifa viðmiðunarinnar á markaði skulu a.m.k. vera eftirfarandi:

- a) þegar viðmiðunin skiptir einkum máli fyrir tiltekinn markað eða markaði, hvort óáreiðanleiki viðmiðunarinnar gæti haft skaðleg áhrif á starfsemi þess markaðar eða þeirra markaða og hvort fullnægjandi valkostir séu fyrir þessa viðmiðun,
- b) þegar viðmiðunin telst vera mikilvæg viðmiðun í krafti b-liðar 1. mgr. 24. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011 og ef upplýsingarnar eru kunnar lögbæra yfirvaldinu, viðkomandi megindleg tengsl fjármálagerninga, fjárhagslegra samninga eða fjárfestingarsjóða sem vísa til viðmiðunarinnar við heildarvirði viðeigandi gerninga í aðildarríki.

6. gr.

Eðli, umfang og hve flókin gerð viðmiðunar er

Frekari forsendur sem lögbæru yfirvöldin þurfa að hafa í huga skv. 3. mgr. 25. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011 þegar þau taka tillit til eðlis, umfangs og þess hve flókin gerð viðmiðunarinnar er skulu a.m.k. vera eftirfarandi:

- a) að hve miklu marki inntaksgögnin byggjast á framlögum, hvort inntaksgögnin sé færslugögn og hvernig þetta umfang endurspeglast í eftirlitskerfum sem stjórnandinn hefur til staðar,
- b) magn inntaksgagna sem vinna á og fjöldi gagnagjafa,
- c) hvort stjórnandinn hefur fullnægjandi tæknibúnað til að vinna inntaksgögnin samfellt og rækilega,
- d) hvort aðferðafræðin gæti valdið rekstraráhættu við vinnslu inntaksgagna,
- e) að hvaða marki stjórnandinn treystir á aðila sem leggja fram gögn við ákvörðun viðmiðunarinnar.

7. gr.

Mikilvægi viðmiðunar fyrir fjármálastöðugleika

Frekari forsendur sem lögbæra yfirvaldinu ber að hafa í huga skv. 3. mgr. 25. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011 þegar það tekur tillit til mikilvægis viðmiðunarinnar fyrir fjármálastöðugleika skal a.m.k. innihalda mat á sambandinu milli heildarvirðis fjármálagerninga, fjárhagslegra samninga og fjárfestingarsjóða sem vísa til viðmiðunarinnar og virðis heildareigna fjármálageirans og bankageirans í aðildarríki, ef þær upplýsingar eru kunnar lögbæra yfirvaldinu.

8. gr.

Virði fjármálagerninga, fjárhagslegra samninga og fjárfestingarsjóða sem vísa til viðmiðunarinnar

Frekari forsendur sem lögbær yfirvöld þurfa að hafa í huga skv. 3. mgr. 25. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011 þegar þau taka tillit til virðis fjármálagerninga, fjárhagslegra samninga og fjárfestingarsjóða sem vísa til viðmiðunarinnar skulu a.m.k. vera eftirfarandi:

- a) heildarvirði allra fjármálagerninga, fjárhagslegra samninga og fjárfestingarsjóða sem vísa til viðmiðunarinnar á grundvelli allra mismunandi líftíma viðmiðunarinnar, þegar lögbæra yfirvaldinu er kunnugt um þá,
- b) hvort notkun viðmiðunarinnar sé bundin við einstaka flokka fjármálagerninga, fjárhagslegra samninga eða fjárfestingarsjóða,
- c) þegar viðmiðunin er mikilvæg viðmiðun í krafti b-liðar 1. mgr. 24. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011 og ef upplýsingarnar eru kunnar lögbæra yfirvaldinu, hversu nærri heildarvirði fjármálagerninga, fjárhagslegra samninga og fjárfestingarsjóða sem vísa til viðmiðunarinnar er viðmiðunarmörkunum sem um getur í a-lið og i. lið c-liðar 1. mgr. 20. gr. þeirrar reglugerðar.

9. gr.

Stærð, skipulagsform eða uppbygging stjórnandans

Frekari forsendur sem lögbæru yfirvöldin þurfa að hafa í huga skv. 3. mgr. 25. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011 þegar þau taka tillit til stærðar, skipulagsforms eða uppbyggingar stjórnandans skulu a.m.k. vera eftirfarandi:

- a) þegar gerð viðmiðana er ekki helsta atvinnustarfsemi stjórnandans, hvort gerð viðmiðunarinnar sé skipulagslega aðskilin eða hvort aðrar viðeigandi leiðir séu til staðar til að forðast hagsmunaárekstra,
- b) þegar stjórnandinn er hluti af samstæðu og ein eða fleiri einingar innan samstæðunnar eru raunverulegir eða hugsanlegir notendur viðmiðunarinnar, hvort stjórnandinn starfi sjálfstætt og hvort hann hafi aðrar viðeigandi leiðir til að forðast hagsmunaárekstra.

10. gr.

Gildistaka

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.
