

**ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2018/64 НА КОМИСИЯТА****от 29 септември 2017 година**

**за допълване на Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета с уточняването на начина, по който се прилагат критериите в член 20, параграф 1, буква в), подточка iii), когато се оценява дали определени събития биха могли да доведат до значително и неблагоприятно въздействие върху целостта на пазара, финансовата стабилност, потребителите, реалната икономика или финансирането на домакинствата и предприятията в една или повече държави членки**

**(текст от значение за ЕИП)**

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014<sup>(1)</sup>, и по-специално член 20, параграф 6, буква в) от него,

като има предвид, че:

- (1) С оглед на общия характер на качествено условие в член 20, параграф 1, буква в), подточка iii) от Регламент (ЕС) 2016/1011 и на необходимостта да се осигури съгласувано прилагане от страна на компетентните органи на това условие, е целесъобразно да се определи как, в контекста на критичните референтни показатели, биха могли да окажат значително и неблагоприятно въздействие върху целостта на пазара, финансовата стабилност, потребителите, реалната икономика или финансирането на домакинствата и предприятията в една или повече държави членки следните обстоятелства: i) прекратява се изготвянето на даден референтен показател; ii) даден референтен показател се изготвя въз основа на входящи данни, които вече не са напълно представителни за базовия пазар или икономическа действителност или iii) даден референтен показател се изготвя въз основа на ненадеждни входящи данни.
- (2) Критичните референтни показатели често се използват в държави членки, различни от държавата членка, в която се изготвят, и се използват по различен начин в отделните държави членки. Следователно има потенциал за значително въздействие в една или повече държави членки или на равнището на Съюза. Аналогично, има потенциал за значително неблагоприятно въздействие по отношение само на един или повече от критериите по член 20, параграф 1, буква в), подточка iii). Поради това е важно оценката да се извърши както на национално равнище или на равнището на пазара, така и на равнището на Съюза.
- (3) В Регламент (ЕС) 2016/1011 са посочени пет области, в които може да възникне значително неблагоприятно въздействие. Въпреки че целостта на пазара е съсредоточена върху пазара на конкретен финансов продукт, финансовата стабилност се отнася до финансовата система на дадена държава членка или на Съюза като цяло. Потребителите са засегнати основно чрез финансовите инструменти и инвестиционните фондове, в т.ч. пенсионните фондове, в които те са инвестирани, и финансовите договори, които те са подписали, в които се използва съответният критичен референтен показател. Потенциалното въздействие върху реалната икономика е пряко свързано със стойността на финансовите инструменти, финансовите договори и инвестиционните фондове, която се определя въз основа на този референтен показател. Потенциалното въздействие върху финансирането на домакинствата и предприятията е вероятно да се увеличи при нарастване на стойността на непогасените заеми спрямо размера на икономиката. Потребителите и финансирането на домакинствата и предприятията са по-уязвими на неблагоприятни въздействия, когато общото равнище на задлъжнялост на домакинствата и предприятията е голямо,

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Член 1

**Оценка от компетентните органи**

1. Компетентните органи преценяват според критериите, посочени в членове 2, 3, 4, 5 и 6, дали е налице значително и неблагоприятно въздействие върху целостта на пазара, финансовата стабилност, потребителите, реалната икономика или финансирането на домакинствата и предприятията в една или повече държави членки, както е посочено в член 20, параграф 1, буква в), подточка iii) от Регламент (ЕС) 2016/1011.
2. Когато компетентните органи предвиждат, че в повече от една държава членка ще настъпи такова значително и неблагоприятно въздействие, те извършват оценка за всяка съответна държава членка, както и обща оценка за всички държави членки.

<sup>(1)</sup> OBL 171, 29.6.2016 г., стр. 1.

## Член 2

**Значително и неблагоприятно въздействие върху целостта на пазара**

Компетентните органи преценяват дали е налице значително и неблагоприятно въздействие върху целостта на пазара според следните критерии:

- а) стойността на финансовите инструменти, търгувани на места на търговия в съответните държави членки, която се определя въз основа на дадения референтен показател пряко или непряко — като се използва комбинация от референтни показатели, и която е изразена както като абсолютна величина, така и като относителна — спрямо общата стойност на финансовите инструменти, които се търгуват на местата на търговия в тези държави членки;
- б) стойността на финансовите договори в съответните държави членки, която се определя въз основа на дадения референтен показател пряко или непряко — като се използва комбинация от референтни показатели, и която е изразена както като абсолютна величина, така и като относителна — спрямо общата стойност на неуредените финансови договори в тези държави членки;
- в) стойността на инвестиционните фондове в съответните държави членки, която се определя въз основа на дадения референтен показател за резултатите от дейността им пряко или непряко — като се използва комбинация от референтни показатели, и която е изразена както като абсолютна величина, така и като относителна — спрямо общата стойност на инвестиционните фондове с разрешение или нотификация да бъдат предлагани в тези държави членки;
- г) дали референтният показател е бил определен в съответствие с член 28, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2016/1011 като потенциален заместител — или вече е бил използван като приемник — на други показатели, включени в списъка с критичните бенчмаркове в член 20, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2016/1011;
- д) при стандартите — за счетоводни или други нормативни цели:
  - i) дали референтният показател е използван като референтен с оглед на пруденциалните изисквания — капиталови, за ликвидност или за ливъридж;
  - ii) дали референтният показател се използва в международните счетоводни стандарти.

## Член 3

**Значително и неблагоприятно въздействие върху финансовата стабилност**

Компетентните органи преценяват дали е налице значително и неблагоприятно въздействие върху финансовата стабилност според следните критерии:

- а) стойността на финансовите инструменти, финансовите договори и инвестиционните фондове в съответната държава членка, която се определя въз основа на дадения референтен показател пряко или непряко — като се използва комбинация от референтни показатели, и която е изразена както като абсолютна величина, така и като относителна спрямо следното:
  - i) общите активи на финансовия сектор в тези държави членки;
  - ii) общите активи на банковия сектор в тези държави членки;
- б) уязвимостта на финансовите институции, които са подписали или са инвестирали във финансови инструменти, финансови договори и инвестиционни фондове, при които се използва референтният показател.

## Член 4

**Значително и неблагоприятно въздействие върху потребителите**

Компетентните органи преценяват дали е налице значително и неблагоприятно въздействие върху потребителите според следните критерии:

- а) при финансовите инструменти и инвестиционните фондове, предлагани на потребителите:
  - i) стойността на предлаганите на потребителите в съответните държави членки финансови инструменти и инвестиционни фондове, която се определя въз основа на дадения референтен показател пряко или непряко — като се използва комбинация от референтни показатели, и която е изразена както като абсолютна величина, така и като относителна — спрямо общата стойност на финансовите инструменти и инвестиционните фондове, които се предлагат на индивидуалните инвеститори в тези държави членки;
  - ii) оценка на броя на потребителите в съответните държави членки, инвестирали във финансови инструменти или инвестиционни фондове, чиято стойност се определя въз основа на дадения референтен показател пряко или непряко — като се използва комбинация от референтни показатели; броят на потребителите е изразен както като абсолютна величина, така и като относителна — спрямо общия брой на населението в тези държави членки;

- б) при институциите за професионално пенсионно осигуряване:
- i) стойността на пенсионните схеми, управлявани от институциите за професионално пенсионно осигуряване в съответните държави членки, която се определя въз основа на дадения референтен показател и е изразена както като абсолютна величина, така и като относителна — спрямо общата стойност на пенсионните схеми, управлявани от институциите за професионално пенсионно осигуряване в тези държави членки;
  - ii) оценка на броя на потребителите, които участват в пенсионните схеми, управлявани от институциите за професионално пенсионно осигуряване в съответните държави членки и при които пенсионни схеми се използва даденият референтен показател; броят на потребителите е изразен както като абсолютна величина, така и като относителна — спрямо общия брой на населението в тези държави членки;
  - iii) оценка на значението на институциите за професионално пенсионно осигуряване, управляващи пенсионни схеми, чиято стойност се определя въз основа на дадения референтен показател за пенсионния доход на гражданите на държавите членки;
- в) при потребителските кредити:
- i) стойността на потребителските кредити в съответните държави членки, която се определя въз основа на дадения референтен показател и е изразена както като абсолютна величина, така и като относителна — спрямо общата стойност на потребителските кредити в тези държави членки;
  - ii) оценка на броя на потребителите в съответните държави членки, взели потребителски кредит, който се основава на дадения референтен показател; броят на потребителите е изразен както като абсолютна величина, така и като относителна — спрямо общия брой на населението в тези държави членки;
  - iii) степента на задлъжнялост на потребителите в тези държави членки.

#### Член 5

### **Значително и неблагоприятно въздействие върху реалната икономика**

Компетентните органи преценяват дали е налице значително и неблагоприятно въздействие върху реалната икономика, като взимат предвид стойността на финансовите инструменти, финансовите договори и инвестиционните фондове в съответните държави членки, която се определя въз основа на дадения референтен показател пряко или непряко — като се използва комбинация от референтни показатели, и която е изразена както като абсолютна величина, така и като относителна — спрямо брутният национален продукт на тези държави членки.

#### Член 6

### **Значително и неблагоприятно въздействие върху финансирането на домакинствата и предприятията**

Компетентните органи преценяват дали е налице значително и неблагоприятно въздействие върху финансирането на домакинствата и предприятията в една или повече държави членки според следните критерии:

- а) стойността на кредитите за домакинствата и нефинансовите дружества в съответните държави членки, която се определя въз основа на дадения референтен показател и е изразена както като абсолютна величина, така и като относителна — спрямо общата стойност на кредитите за домакинствата и нефинансовите дружества в тези държави членки;
- б) оценка на броя на домакинствата в съответната държава членка, взели кредит, който се основава на дадения референтен показател; броят на домакинствата е изразен както като абсолютна величина, така и като относителна — спрямо общия брой на домакинствата в тази държава членка;
- в) оценка на броя на нефинансовите дружества в съответните държави членки, взели кредит, който се основава на дадения референтен показател; броят на нефинансовите дружества е изразен както като абсолютна величина, така и като относителна — спрямо общия брой на нефинансовите дружества в тази държава членка;
- г) степента на задлъжнялост на домакинствата и предприятията в тези държави членки.

#### Член 7

### **Влизане в сила**

Настоящият регламент влиза в сила на двадесетия ден след деня на публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.

Настоящият регламент е задължителен в своята цялост и се прилага пряко във всички държави членки.

Съставено в Брюксел на 29 септември 2017 година.

За Комисията  
Председател  
Jean-Claude JUNCKER

---