



Συμβούλιο
της Ευρωπαϊκής Ένωσης

Βρυξέλλες, 30 Οκτωβρίου 2023
(OR. en)

14833/23

Διοργανικός φάκελος:
2023/0379 (COD)

EF 322
ECOFIN 1106
CODEC 2003

ΔΙΑΒΙΒΑΣΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Αποστολέας:	Για τη Γενική Γραμματέα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η κα Martine DEPREZ, Διευθύντρια
Ημερομηνία Παραλαβής:	17 Οκτωβρίου 2023
Αποδέκτης:	κα Thérèse BLANCHET, Γενική Γραμματέας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης
Αριθ. εγγρ. Επιτρ.:	COM(2023) 660 final
Θέμα:	Πρόταση – ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 όσον αφορά το πεδίο εφαρμογής των κανόνων για τους δείκτες αναφοράς, τη χρήση στην Ένωση δεικτών αναφοράς που παρέχονται από διαχειριστή που βρίσκεται σε τρίτη χώρα και ορισμένες απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων

Διαβιβάζεται συνημμένως στις αντιπροσωπίες το έγγραφο - COM(2023) 660 final.

σνημμ.: COM(2023) 660 final

Βρυξέλλες, 17.10.2023
COM(2023) 660 final

2023/0379 (COD)

Πρόταση

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 όσον αφορά το πεδίο εφαρμογής των κανόνων για τους δείκτες αναφοράς, τη χρήση στην Ένωση δεικτών αναφοράς που παρέχονται από διαχειριστή που βρίσκεται σε τρίτη χώρα και ορισμένες απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

• Αιτιολόγηση και στόχοι της πρότασης

Η παρούσα πρόταση αποτελεί μέρος μιας δέσμης μέτρων για τον εξορθολογισμό των απαιτήσεων υποβολής εκθέσεων. Αποσκοπεί στον εξορθολογισμό της αδειοδότησης και της εγγραφής σε μητρώο και στην ελάφρυνση του φόρτου για τις εταιρείες της ΕΕ, ιδίως τις μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις (ΜΜΕ, δηλαδή οι μικρότεροι διαχειριστές δεικτών αναφοράς και οι χρήστες δεικτών αναφοράς). Το κανονιστικό πλαίσιο που ισχύει για τις εν λόγω εταιρείες είναι πολυεπίπεδο. Ισχύουν διαφορετικοί κανόνες και απαιτήσεις αναφοράς ανάλογα με το είδος του δείκτη αναφοράς που παρέχουν. Ο κανονισμός (ΕΕ) 2016/1011 (στο εξής: «κανονισμός για τους δείκτες αναφοράς» ή «κανονισμός BMR») αποσκοπεί στην αντιμετώπιση των ανησυχιών σχετικά με την ακρίβεια και την ακεραιότητα των δεικτών αναφοράς, ανεξάρτητα από το μέγεθος και τον συστημικό χαρακτήρα των εν λόγω δεικτών αναφοράς. Το ερώτημα είναι αν ορισμένες από τις απαιτήσεις του κανονισμού BMR είναι αναλογικές, ιδίως για διαχειριστές που παρέχουν δείκτες αναφοράς των οποίων η αξία αναφοράς σε μέσα, συμβάσεις ή κεφάλαια είναι χαμηλή ή οι οποίοι παρέχουν δείκτες μόνο σε περιορισμένο αριθμό χρηστών δεικτών αναφοράς σύμφωνα με διμερείς συμβάσεις (ειδικό δείκτης). Οι συμμετέχοντες στην αγορά έχουν ζητήσει την αναθεώρηση του πλαισίου του κανονισμού BMR και την εξάρτηση των κανονιστικών απαιτήσεων από τη συστημική σημασία ενός δείκτη αναφοράς ή τη σπουδαιότητα του ρόλου που διαδραματίζει ένας δείκτης αναφοράς για τη λειτουργία των αγορών σε ένα κράτος μέλος ή σε ολόκληρη την ΕΕ.

Στην ανακοίνωσή της με τίτλο «Μακροπρόθεσμη ανταγωνιστικότητα της ΕΕ: προοπτικές μετά το 2030», ⁽¹⁾ η Επιτροπή τόνισε τη σημασία ενός κανονιστικού συστήματος που διασφαλίζει την επίτευξη των στόχων με το ελάχιστο δυνατό κόστος. Συνεπώς, έχει δεσμευτεί να δώσει νέα ώθηση στον εξορθολογισμό και στην απλούστευση των απαιτήσεων υποβολής εκθέσεων, με απώτερο στόχο τη μείωση του διοικητικού φόρτου κατά 25 %, χωρίς να υπονομεύονται οι σχετικοί στόχοι πολιτικής.

Οι απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων διαδραματίζουν καίριο ρόλο στη διασφάλιση της ορθής παρακολούθησης και της ορθής επιβολής της νομοθεσίας. Το κόστος τους αντισταθμίζεται σε μεγάλο βαθμό από το όφελος που αποφέρουν, ιδίως όσον αφορά την παρακολούθηση και τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με βασικά μέτρα πολιτικής. Ωστόσο, είναι σημαντικό οι εν λόγω απαιτήσεις να εξορθολογιστούν, ώστε να διασφαλιστεί ότι εκπληρώνουν τον σκοπό για τον οποίο προορίζονται και να περιοριστεί ο διοικητικός φόρτος. Οι απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων μπορούν να επιβάλλουν δυσανάλογο φόρτο στα ενδιαφερόμενα μέρη, μεταξύ άλλων στις ΜΜΕ και τις πολύ μικρές επιχειρήσεις, λαμβανομένων επίσης υπόψη των οργανωτικών και τεχνολογικών εξελίξεων που υπαγορεύουν προσαρμογή των αρχικών απαιτήσεων υποβολής εκθέσεων.

Ο εξορθολογισμός των υποχρεώσεων υποβολής εκθέσεων και η μείωση του διοικητικού φόρτου αποτελούν επομένως προτεραιότητα.

Η επιδίωξη της παρούσας νομοθετικής πρότασης είναι να επανεξεταστεί το πεδίο εφαρμογής του κανονισμού BMR και να αντιμετωπιστούν οι ελλείψεις του, καθώς και να επέλθουν στοχευμένες βελτιώσεις στον τρόπο λειτουργίας του κανονισμού BMR.

¹ COM(2023) 168.

- **Πολιτικό και νομικό πλαίσιο**

Ο δείκτης αναφοράς είναι ένας δείκτης ⁽²⁾ που χρησιμοποιείται ως αναφορά για τον καθορισμό της τιμής χρηματοπιστωτικού μέσου ή χρηματοπιστωτικής σύμβασης ή για τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικού κεφαλαίου. Επί του παρόντος, καταρτίζεται ευρύ φάσμα δεικτών αναφοράς, συμπεριλαμβανομένων δεικτών αναφοράς επιτοκίου, όπως το EURIBOR, δεικτών αναφοράς ιδίων κεφαλαίων, όπως οι δείκτες CAC 40, DAX ή S&P 500 και δεικτών αναφοράς βασικών προϊόντων, π.χ. δείκτες αναφοράς ενέργειας, όπως ο West Texas Intermediate ή ο Brent. Ο κανονισμός BMR καλύπτει αρκετές διακριτές κατηγορίες υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνουν μετοχές (και μετοχικά μέσα, όπως διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια), μέσα σταθερού εισοδήματος, επιτόκια, πιστωτικά επιτόκια ή συναλλαγματικές ισοτιμίες, καθώς και διάφορα βασικά προϊόντα.

Οι πίνακες 1-3 απεικονίζουν τον τρόπο με τον οποίο ο τρέχων κανονισμός BMR έχει οργανώσει τους κύριους τύπους δεικτών αναφοράς που καλύπτουν τις βασικές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων σε τρεις διαστάσεις: 1) το ποσό των περιουσιακών στοιχείων που αναφέρονται σε δείκτη αναφοράς· 2) την κατηγορία υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων και 3) τα είδη δεδομένων εισόδου που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του δείκτη αναφοράς.

² Ο δείκτης είναι μια μονάδα στατιστικής μέτρησης, συνήθως τιμής ή ποσότητας, που υπολογίζεται ή καθορίζεται από αντιπροσωπευτικό σύνολο υποκείμενων δεδομένων.

Πίνακας 1: Υφιστάμενη νομοθεσία: διάκριση των δεικτών αναφοράς με βάση την έκταση της χρήσης στην ΕΕ

Κατηγορία	Ποσοτικό όριο ³	Ενέργεια που πρέπει να καταταχθεί ως παρέμβαση	Έννομες συνέπειες	Τρέχων πληθυσμός
Δείκτες αναφοράς κρίσιμης σημασίας	<ul style="list-style-type: none"> - 500 δισ. EUR ή - 400 δισ. EUR + 2 ποιοτικά κριτήρια στο άρθρο 20 παράγραφος 1 στοιχείο γ), ή - ο δείκτης αναφοράς βασίζεται στην υποβολή δεδομένων από συνεισφέροντες που βρίσκονται στην πλειονότητά τους σε ένα κράτος μέλος και αναγνωρίζεται ως κρίσιμης σημασίας στο συγκεκριμένο κράτος μέλος 	<p>Η Επιτροπή εκδίδει εκτελεστικές πράξεις σύμφωνα με το άρθρο 20 παράγραφος 1 του κανονισμού BMR (εκτελεστική πράξη της Επιτροπής⁴)</p>	<p>Εφαρμόζονται πρόσθετοι κανόνες (άρθρα 20-23), συμπεριλαμβανομένης της υποχρεωτικής διαχείρισης (η αρμόδια αρχή έχει την εξουσία να υποχρεώσει τον διαχειριστή να συνεχίσει να δημοσιεύει τον δείκτη αναφοράς) και της υποχρεωτικής συνεισφοράς (σε περίπτωση που ο διαχειριστής κοινοποιήσει στην αρμόδια αρχή την πρόθεση ενός συνεισφέροντος να παύσει να συνεισφέρει δεδομένα εισόδου, η αρμόδια αρχή έχει την εξουσία να απαιτήσει από τον συνεισφέροντα να συνεισφέρει δεδομένα εισόδου).</p>	<p>EURIBOR, WIBOR, STIBOR, NIBOR</p>
Σημαντικοί δείκτες αναφοράς	<ul style="list-style-type: none"> - Ο δείκτης αναφοράς δεν είναι κρίσιμης σημασίας και πληροί ένα από τα ακόλουθα κριτήρια: - 50 δισ. EUR ή - ο δείκτης αναφοράς δεν έχει ή έχει ελάχιστα αγορακεντρικά υποκατάστατα και, αν έπαυε να παρέχεται ή παρεχόταν στη βάση δεδομένων εισόδου που δεν είναι πλέον πλήρως αντιπροσωπευτικά για την υποκείμενη αγορά ή οικονομική πραγματικότητα ή αναξιόπιστων δεδομένων εισόδου, θα υπήρχε σημαντικός αρνητικός αντίκτυπος στην ακεραιότητα των αγορών, στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, στους καταναλωτές, στην πραγματική οικονομία ή στη χρηματοδότηση των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων σε ένα ή περισσότερα κράτη μέλη. 	<p>Η αρμόδια αρχή που είναι υπεύθυνη για την εποπτεία του διαχειριστή αποφασίζει να κατατάξει έναν δείκτη αναφοράς στους σημαντικούς ή μη σημαντικούς.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Στοχευμένες ελαφρύνσεις των απαιτήσεων στον τίτλο II του κανονισμού BMR σύμφωνα με την αρχή της συμμόρφωσης ή αιτιολόγησης (βλ. άρθρο 25 του κανονισμού BMR) - Οι οντότητες που τελούν ήδη υπό εποπτεία απαιτούν μόνον εγγραφή σε μητρώο για τη διαχείριση σημαντικών δεικτών αναφοράς 	<p>Τον Σεπτέμβριο του 2022, εκτιμάται ότι 50 σημαντικοί δείκτες αναφοράς που παρέχονταν από ⁶ διαχειριστές ενέπιπταν στο πεδίο εφαρμογής του κανονισμού BMR⁵.</p>
Μη σημαντικοί δείκτες αναφοράς ⁶	<p>Δείκτης αναφοράς που δεν χαρακτηρίζεται κρίσιμης σημασίας ή σημαντικός</p>		<ul style="list-style-type: none"> - Πιο εκτεταμένες ελαφρύνσεις των απαιτήσεων στον τίτλο II του κανονισμού BMR σύμφωνα με την αρχή της συμμόρφωσης ή αιτιολόγησης (βλ. άρθρο 26 του κανονισμού BMR) - Η διαχείριση ενός μη 	<p>Όλοι οι άλλοι δείκτες αναφοράς</p>

³ Υπολογισμός βάσει της συνολικής αξίας των χρηματοπιστωτικών μέσων, των χρηματοπιστωτικών συμβάσεων ή των επενδυτικών κεφαλαίων στην Ένωση για τα οποία ο δείκτης αναφοράς χρησιμοποιείται ως αναφορά που καθορίζεται από τον διαχειριστή του δείκτη αναφοράς.

⁴ Εκτελεστικός κανονισμός (ΕΕ) 2016/1368 της Επιτροπής, όπως έχει τροποποιηθεί.

⁵ Δεν περιλαμβάνεται άγνωστος αριθμός σημαντικών δεικτών αναφοράς που παρέχονταν από διαχειριστές εκτός ΕΕ οι οποίοι δεν είχαν εξασφαλίσει τότε αναγνώριση ή προσωπογραφία.

⁶ Η σκιασμένη περιοχή αντιστοιχεί σε δείκτες αναφοράς για τους οποίους δεν θα απαιτείται πλέον η εγγραφή του διαχειριστή σε μητρώο· βλ. κατωτέρω.

			σημαντικού δείκτη αναφοράς απαιτεί μόνο εγγραφή.	
--	--	--	--	--

Πίνακας 2: Υφιστάμενη νομοθεσία: διάκριση των δεικτών αναφοράς με βάση την κατηγορία υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων

Κατηγορία υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων	Ορισμός	Ενέργεια που πρέπει να καταταχθεί ως παρέμβαση	Έννομες συνέπειες
Δείκτες αναφοράς επιτοκίων	«δείκτης αναφοράς ο οποίος [...] προσδιορίζεται με βάση το επιτόκιο με το οποίο οι τράπεζες μπορεί να δανείσουν ή να δανειστούν από άλλες τράπεζες ή εξωτραπεζικούς παράγοντες στη χρηματαγορά»	Δεν απαιτείται παρέμβαση. Η αρμόδια αρχή που είναι υπεύθυνη για την εποπτεία του διαχειριστή αποφασίζει να κατατάξει έναν δείκτη αναφοράς σύμφωνα με την κατηγορία περιουσιακών στοιχείων που μετρά.	Οι δείκτες αναφοράς επιτοκίων υπόκεινται σε ειδικό καθεστώς που καθορίζεται στο παράρτημα I του κανονισμού BMR
Δείκτες αναφοράς βασικών προϊόντων	«δείκτης αναφοράς του οποίου το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο [...] είναι βασικό προϊόν [...], εξαιρουμένων των δικαιωμάτων εκπομπών [...].»		Οι δείκτες αναφοράς βασικών προϊόντων, με εξαίρεση: <ul style="list-style-type: none"> - δείκτες αναφοράς βασικών προϊόντων με την πλειονότητα των εποπτευόμενων οντοτήτων να συνεισφέρουν δεδομένα εισόδου· - δείκτες αναφοράς βασικών προϊόντων που είναι επίσης δείκτες αναφοράς ρυθμιζόμενων δεδομένων· - κρίσιμης σημασίας δείκτες αναφοράς βασικών προϊόντων με χρυσό, άργυρο ή πλατίνα ως υποκείμενο στοιχείο υπόκεινται σε ειδικό καθεστώς που καθορίζεται στο παράρτημα II του κανονισμού BMR.
Άλλο (περιλαμβάνονται: ίδια κεφάλαια, σταθερό εισόδημα, χρέος, συναλλαγματική ισοτιμία ...)	[κάθε άλλος δείκτης αναφοράς]		Υπό την επιφύλαξη του γενικού καθεστώτος του κανονισμού BMR

Πίνακας 3: Υφιστάμενη νομοθεσία: διάκριση των δεικτών αναφοράς με βάση το είδος των δεδομένων εισόδου

Είδος των δεδομένων εισόδου	Ορισμός	Ενέργεια που πρέπει να καταταχθεί ως παρέμβαση	Έννομες συνέπειες
Δείκτης αναφοράς ρυθμιζόμενων δεδομένων	Δείκτης αναφοράς που προσδιορίζεται με την εφαρμογή ενός τύπου από: <ol style="list-style-type: none"> α) δεδομένα εισόδου που αποτελούν εξ ολοκλήρου αντικείμενο συνεισφοράς από: <ol style="list-style-type: none"> i) τόπο διαπραγμάτευσης [...] ή τόπο διαπραγμάτευσης τρίτης χώρας για την οποία η Επιτροπή έχει εκδώσει [απόφαση ισοδυναμίας] [...] ii) εγκεκριμένο μηχανισμό δημοσίευσης [...] ή πάροχο ενοποιημένου δελτίου συναλλαγών [...] iii) εγκεκριμένο μηχανισμό γνωστοποίησης συναλλαγών [...] iv) χρηματιστήριο ηλεκτρικής ενέργειας [...] 	Δεν απαιτείται παρέμβαση. Η αρμόδια αρχή που είναι υπεύθυνη για την εποπτεία του διαχειριστή αποφασίζει να κατατάξει έναν δείκτη αναφοράς σύμφωνα με τον τύπο των χρησιμοποιούμενων δεδομένων εισόδου.	Οι δείκτες αναφοράς ρυθμιζόμενων δεδομένων επωφελούνται από σημαντικές ελαφρύνσεις των απαιτήσεων όσον αφορά τους ελέγχους των δεδομένων εισόδου, την αναφορά παραβάσεων και τη συνεισφορά δεδομένων εισόδου (βλ. άρθρο 17). Οι δείκτες αναφοράς ρυθμιζόμενων δεδομένων δεν μπορούν να χαρακτηριστούν δείκτες αναφοράς κρίσιμης σημασίας, ακόμη και αν υπερβαίνουν τα ποσοτικά

	<p>v) χρηματιστήριο φυσικού αερίου [...]</p> <p>vi) χώρο πλειστηριασμών</p> <p>vii) πάροχο υπηρεσιών στον οποίο ο διαχειριστής δεικτών αναφοράς έχει αναθέσει τη συλλογή των δεδομένων [...], εφόσον ο εν λόγω πάροχος υπηρεσιών λαμβάνει τα δεδομένα καθ' ολοκληρία από οντότητα που καλύπτεται από τα σημεία i) έως vi) του παρόντος σημείου</p> <p>β) καθαρές αξίες ενεργητικού επενδυτικών κεφαλαίων</p>		κατώτατα όρια που ορίζονται στο άρθρο 20.
Κάθε άλλος δείκτης αναφοράς	Τυχόν δεδομένα εισόδου που δεν χαρακτηρίζονται ρυθμιζόμενα δεδομένα		Υπό την επιφύλαξη του γενικού καθεστώτος του κανονισμού BMR

Οι χρηματοπιστωτικές αγορές είναι παγκόσμιες αγορές, οι δε δείκτες αναφοράς καταρτίζονται και χρησιμοποιούνται διεθνώς. Ευρωπαϊκές τράπεζες, επενδυτικά κεφάλαια και άλλοι χρήστες δεικτών αναφοράς ⁽⁷⁾ αναφέρονται σε ενωσιακούς και μη ενωσιακούς δείκτες αναφοράς για διάφορους σκοπούς, από την αντιστάθμιση ιδίων κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων κινδύνων επιτοκίου, πιστωτικών κινδύνων και συναλλαγματικών κινδύνων, και την προσφορά προϊόντων για την αντιστάθμιση του κινδύνου των πελατών τους έως τη δημιουργία χαρτοφυλακίου επενδύσεων με τη χρήση δείκτη αναφοράς είτε ως υπόδειγμα επένδυσης είτε ως δείκτη αναφοράς απόδοσης για χαρτοφυλάκιο επενδύσεων. Ο κανονισμός BMR παραθέτει τον κατάλογο των περιπτώσεων χρήσης που αναφέρονται στον κανονισμό ως εξής:

- α) έκδοση χρηματοπιστωτικού μέσου το οποίο αναφέρεται σε έναν δείκτη ή συνδυασμό δεικτών
- β) προσδιορισμός του καταβλητέου ποσού στο πλαίσιο χρηματοπιστωτικού μέσου ή χρηματοπιστωτικής σύμβασης στη βάση ενός δείκτη ή συνδυασμού δεικτών
- γ) συμμετοχή ως συμβαλλόμενο μέρος σε χρηματοπιστωτική σύμβαση που αναφέρεται σε έναν δείκτη ή συνδυασμό δεικτών
- δ) παροχή επιτοκίου δανεισμού [...] υπολογιζόμενου ως διαφοράς ή περιθωρίου με βάση δείκτη ή συνδυασμό δεικτών [...]
- ε) μέτρηση της απόδοσης ενός επενδυτικού κεφαλαίου μέσω ενός δείκτη ή συνδυασμού δεικτών [...].

Ο κανονισμός BMR ρυθμίζει επίσης τη χρήση ενός δείκτη αναφοράς εντός της ΕΕ ⁽⁸⁾. Συνεπώς, στόχος του κανονισμού BMR είναι να διασφαλιστούν η ομαλή λειτουργία των αγορών της ΕΕ και υψηλός βαθμός προστασίας των καταναλωτών και των επενδυτών όσον αφορά τους δείκτες αναφοράς σε επίπεδο ΕΕ, όπως επισημαίνεται στην αιτιολογική σκέψη 6 του κανονισμού BMR. Επομένως, το άρθρο 29 του κανονισμού BMR ρυθμίζει τις χρήσεις των δεικτών αναφοράς στην Ένωση.

⁷ Οι εποπτευόμενες οντότητες ορίζονται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 σημείο 17 του κανονισμού BMR.

⁸ Άρθρο 2 παράγραφος 1 του κανονισμού BMR. Ο κανονισμός BMR ρυθμίζει τη χρήση ενός δείκτη αναφοράς από τις εποπτευόμενες οντότητες της ΕΕ, στις οποίες αναφερόμαστε ως «χρήστες δεικτών αναφοράς». Οι πελάτες των εν λόγω εποπτευόμενων οντοτήτων, οι επενδυτές και οι επιχειρήσεις που επιδιώκουν άνοιγμα σε δείκτες αναφοράς μέσω μίας από τις περιπτώσεις χρήσης που απαριθμούνται παραπάνω θα αναφέρονται ως «τελικοί χρήστες» των δεικτών αναφοράς.

Ο κανονισμός BMR άρχισε να εφαρμόζεται την 1η Ιανουαρίου 2018, με μεταβατική περίοδο για τους υφιστάμενους δείκτες αναφοράς και τους μη ενωσιακούς δείκτες αναφοράς έως τις 31 Δεκεμβρίου 2019. Η προθεσμία για τους μη ενωσιακούς δείκτες αναφοράς παρατάθηκε στη συνέχεια δύο φορές: τον Ιούλιο του 2023, η Επιτροπή ενέκρινε σχέδιο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού δυνάμει του κανονισμού BMR για περαιτέρω παράταση της μεταβατικής περιόδου έως τις 31 Δεκεμβρίου 2025 όσον αφορά δείκτες αναφοράς τρίτων χωρών που χρησιμοποιούνται από εποπτευόμενες οντότητες της ΕΕ ⁽⁹⁾.

Ο κανονισμός BMR βασίζεται στις αρχές για τους χρηματοπιστωτικούς δείκτες αναφοράς του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (στο εξής: αρχές IOSCO) και στις αρχές για τους οργανισμούς κοινοποίησης τιμών πετρελαίου του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (στο εξής: αρχές IOSCO για τους οργανισμούς κοινοποίησης τιμών). Αυτές οι δύο δέσμες αρχών αναπτύχθηκαν σε διεθνές επίπεδο την περίοδο 2012-2013 ως απόκριση σε διάφορες αποκαλύψεις σχετικά με την παραποίηση δεικτών αναφοράς και αποτελούν σημαντικό σημείο αναφοράς για τους κανονισμούς δεικτών αναφοράς παγκοσμίως. Τηρούνται από τους περισσότερους επαγγελματίες διαχειριστές δεικτών αναφοράς, κυρίως σε βάση αυτοπιστοποίησης.

- **Ανασκόπηση της πρότασης**

Σύμφωνα με τον διττό στόχο για εξορθολογισμό της υποβολής εκθέσεων και της συνολικής κανονιστικής επιβάρυνσης και για ανταπόκριση στην εντολή επανεξέτασης του κανονισμού BMR όσον αφορά το πεδίο εφαρμογής του και τους κανόνες του για τη χρήση μη ενωσιακών δεικτών αναφοράς, η παρούσα πρόταση αποσκοπεί στην αποκατάσταση των ακόλουθων δύο ελλείψεων:

- 1) ανεπαρκής αναλογικότητα στον ισχύοντα κανονισμό BMR, ειδικότερα δεδομένου ότι οι διαχειριστές μη σημαντικών δεικτών αναφοράς υπόκεινται σε απαίτηση εγγραφής σε μητρώο από την πρώτη χρήση ενός δείκτη αναφοράς που παρέχουν·
- 2) δυνητικά αποτρεπτικά αποτελέσματα της απαίτησης αναγνώρισης ή προσυπογραφής όσον αφορά την προθυμία των διαχειριστών τρίτων χωρών να παρέχουν δείκτες αναφοράς στην ΕΕ. Οι διαχειριστές μη ενωσιακών δεικτών αναφοράς, οι οποίοι συχνά δεν τελούν υπό εποπτεία στη δικαιοδοσία της χώρας τους, αντιμετωπίζουν σημαντική πρόσθετη επιβάρυνση συμμόρφωσης κατά την αναζήτηση πρόσβασης στην αγορά της ΕΕ μέσω αναγνώρισης ή προσυπογραφής. Αυτό ενέχει τον κίνδυνο μείωσης του αριθμού και της ποικιλίας των δεικτών αναφοράς που διατίθενται στους χρήστες των δεικτών αναφοράς της ΕΕ.

Οι στόχοι πολιτικής του κανονισμού BMR θα πρέπει να συνεχίσουν να επιτυγχάνονται εφόσον η πολιτική επικεντρώνεται σε δείκτες αναφοράς κρίσιμης σημασίας, σημαντικούς δείκτες αναφοράς, ενωσιακούς δείκτες αναφοράς για την κλιματική μετάβαση και ενωσιακούς δείκτες αναφοράς ευθυγραμμισμένους με τη συμφωνία του Παρισιού. Συνεπώς, σύμφωνα με την παρούσα πρόταση, μόνον οι διαχειριστές των εν λόγω κατηγοριών δεικτών αναφοράς θα πρέπει να συνεχίσουν να υπόκεινται στην απαίτηση εγγραφής σε μητρώο ή αδειοδότησης και στην πλειονότητα των ουσιαστικών απαιτήσεων.

Οφέλη του εξορθολογισμού

Η παρούσα πρόταση αναπροσαρμόζει το πεδίο εφαρμογής του κανονισμού BMR. Μολονότι οι ουσιαστικοί κανόνες παραμένουν οι ίδιοι, θα εφαρμόζονται σε μικρότερο αριθμό

⁹ Βλ. <https://webgate.ec.europa.eu/regdel/#/delegatedActs/2036?lang=el>.

συμμετεχόντων στην αγορά, ακολουθώντας μια προσέγγιση που βασίζεται στη συστημική σημασία των δεικτών αναφοράς. Επιπλέον, η πρόταση συνεπάγεται πρόσθετες βελτιώσεις των διαδικαστικών κανόνων, αποσαφηνίζοντας ορισμένες πτυχές που στην πράξη οδήγησαν σε ανασφάλεια δικαίου, ιδίως για τους χρήστες των δεικτών αναφοράς.

Η παρούσα πρόταση θα μειώσει την επιβάρυνση που συνδέεται με την εγγραφή σε μητρώο και τη σχετική εποπτεία των διαχειριστών μη σημαντικών δεικτών αναφοράς. Οι εν λόγω διαχειριστές αποτελούν τη μεγάλη πλειονότητα (περίπου 90 %) του συνολικού αριθμού των διαχειριστών, ωστόσο η χρήση των δεικτών αναφοράς τους είναι λιγότερο σημαντική από οικονομική άποψη.

Το ιστορικό επιδόσεων του κανονισμού BMR δείχνει περαιτέρω ότι σε τέσσερα έτη εφαρμογής έχει επιβληθεί μόνον ένα πρόστιμο από εθνική αρμόδια αρχή. Το εν λόγω πρόστιμο επιβλήθηκε από την BaFin, τη γερμανική εποπτική αρχή χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών το 2021, αναφορικά με τους ελέγχους μιας εποπτευόμενης οντότητας σε σχέση με τη συνεισφορά της σε δείκτη αναφοράς κρίσιμης σημασίας ⁽¹⁰⁾. Σύμφωνα με την παρούσα πρόταση, η δραστηριότητα της συνεισφοράς σε δείκτη αναφοράς κρίσιμης σημασίας θα εξακολουθήσει να υπόκειται στον ίδιο εποπτικό έλεγχο.

Για τις εποπτευόμενες οντότητες της ΕΕ που χρησιμοποιούν δείκτες αναφοράς, η παρούσα πρόταση θα καταργήσει τους περιορισμούς χρήσης που περιέχονται στο κεφάλαιο του ισχύοντος κανονισμού BMR σχετικά με τις τρίτες χώρες και που προσδιορίστηκαν ως εμπόδιο στη χρήση της πλειονότητας των μη ενωσιακών δεικτών αναφοράς ⁽¹¹⁾. Η παρούσα πρόταση αποσκοπεί επίσης στον εξορθολογισμό της υφιστάμενης επιβάρυνσης συμμόρφωσης για τους χρήστες ενωσιακών δεικτών αναφοράς, όπως η ανάγκη ανεξάρτητης επαλήθευσης του κανονιστικού καθεστώτος των δεικτών που επιθυμούν να χρησιμοποιούν ως δείκτες αναφοράς μέσω αναζήτησης σε δικτυακούς τόπους και δημόσια μητρώα. Επί του παρόντος, η εν λόγω μείωση της επιβάρυνσης απορρέει από το γεγονός ότι οι δείκτες αναφοράς εξ ορισμού πρέπει να εγκρίνονται για χρήση. Σύμφωνα με την πρόταση, θα πρέπει να αρκεί η παραπομπή στο μητρώο του άρθρου 36 για να επαληθεύεται ότι ένας δείκτης αναφοράς δεν υπόκειται σε απαγόρευση χρήσης βάσει δημόσιας ανακοίνωσης. Για να καταστεί δυνατή η πλήρης διαφάνεια, όλες οι σχετικές αποφάσεις των εποπτικών αρχών θα πρέπει να δημοσιοποιούνται και να συγκεντρώνονται στο μητρώο του άρθρου 36, καθώς και στη βάση δεδομένων στο πλαίσιο του κανονισμού για το ευρωπαϊκό ενιαίο σημείο πρόσβασης (στο εξής: ESAP). Επιπλέον, όταν μια αρμόδια αρχή ή η ΕΑΚΑΑ συμπεραίνει ότι ένας διαχειριστής δείκτη αναφοράς δεν έχει συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις του, μια δημόσια ανακοίνωση προειδοποιεί τους χρήστες δεικτών αναφοράς της ΕΕ ότι ο συγκεκριμένος δείκτης αναφοράς δεν είναι κατάλληλος για χρήση στην Ένωση και ότι απαγορεύεται η περαιτέρω χρήση του εν λόγω δείκτη αναφοράς.

Άλλες επιλογές πολιτικής που εξετάστηκαν

Οι εναλλακτικές επιλογές πολιτικής θα μπορούσαν να περιλαμβάνουν αναπροσαρμογή του πεδίου εφαρμογής μόνο για τους μη ενωσιακούς δείκτες αναφοράς ή μείωση των ουσιαστικών απαιτήσεων για όλους τους διαχειριστές χωρίς τροποποίηση του πεδίου εφαρμογής του κανονισμού. Η πρώτη απορρίφθηκε με το σκεπτικό ότι θα στρέβλωνε τους όρους ανταγωνισμού σε βάρος των διαχειριστών που εδρεύουν στην ΕΕ· η δεύτερη επιλογή ενδεχομένως θα μείωνε την επιβάρυνση για τους διαχειριστές της ΕΕ, αλλά δεν θα

¹⁰ Βλ. έκθεση της ΕΑΚΑΑ του 2021 σχετικά με τις κυρώσεις που επιβλήθηκαν βάσει του κανονισμού για τους δείκτες αναφοράς <https://www.esma.europa.eu/document/report-sanctions-imposed-under-benchmarks-regulation-in-2021>.

¹¹ COM(2023) 455 final.

αντιμετώπιζε δεόντως τον υπερβολικό διοικητικό φόρτο για τους ενωσιακούς διαχειριστές μη σημαντικών δεικτών αναφοράς και τον κίνδυνο που ενέχουν οι κανόνες τρίτων χωρών για την πρόσβαση των χρηστών της ΕΕ σε μη ενωσιακούς δείκτες αναφοράς, και θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο τον στόχο πολιτικής για διασφάλιση ασφαλών και υψηλής ποιότητας δεικτών αναφοράς.

Τέλος, ελλείψει αλλαγών στο ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, ο κανονισμός BMR θα συνέχιζε να εφαρμόζεται σε όλους τους δείκτες αναφοράς που χρησιμοποιούν οι συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές της ΕΕ, συμπεριλαμβανομένων των δεικτών αναφοράς τρίτων χωρών. Όπως περιγράφεται στην έκθεση της Επιτροπής που δημοσιεύτηκε στις 14 Ιουλίου 2023 ⁽¹²⁾, οι κανόνες για τη χρήση δεικτών αναφοράς τρίτων χωρών θα συνέχιζαν να λειτουργούν ως αντικίνητρο για την παροχή δεικτών αναφοράς από τρίτες χώρες σε πελάτες της ΕΕ, γεγονός που θα μπορούσε να επιφέρει περιορισμένη διαθεσιμότητα κατάλληλων δεικτών αναφοράς και δυνητικά αυξημένο κόστος για τους τελικούς χρήστες της ΕΕ. Συνεπώς, οι χρήστες δεικτών αναφοράς της ΕΕ, όπως οι τράπεζες και οι επιχειρήσεις επενδύσεων, θα κινδύνευαν να χάσουν την πρόσβαση σε μεγάλο μέρος των παγκόσμιων δεικτών που χρησιμοποιούν ως δείκτες αναφοράς για χρηματοπιστωτικά μέσα ή ως επιτόκια αναφοράς στις χρηματοπιστωτικές συμβάσεις. Αυτό θα σήμαινε ότι δεν θα ήταν πλέον σε θέση να προσφέρουν επενδυτικά προϊόντα ή προϊόντα αντιστάθμισης που αναφέρονται ακόμη και σε πολύ βασικούς δείκτες εκτός ΕΕ. Στη συνέχεια, οι επενδυτές και οι εταιρείες της ΕΕ θα έπρεπε να στραφούν σε διαμεσολαβητές εκτός ΕΕ για αυτές τις βασικές υπηρεσίες και να καταβάλουν ασφάλιστρο. Η μικρότερη διαθεσιμότητα δεικτών αναφοράς τρίτων χωρών στην ΕΕ θα μπορούσε στη συνέχεια να οδηγήσει σε περιορισμένο ανταγωνισμό και δυνητικό συστημικό κίνδυνο.

¹²

Ό.π.

Πίνακας 4 — Σύνοψη της προτεινόμενης μεταρρύθμισης

<i>Τύποι σημαντικών δεικτών αναφοράς</i>	
<p>Σημαντικοί δείκτες αναφοράς βάσει νόμου — δείκτες αναφοράς για τους οποίους ο διαχειριστής έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι ο δείκτης αναφέρεται σε χρηματοπιστωτικά μέσα και συμβάσεις ή χρησιμοποιείται ως δείκτης αναφοράς απόδοσης, για συνολικό ποσό άνω των 50 δισ. EUR σε περιουσιακά στοιχεία αναφοράς.</p>	<p>Σημαντικοί δείκτες αναφοράς βάσει χαρακτηρισμού — δείκτες αναφοράς που δεν έχουν ανέλθει στο όριο των 50 δισ. EUR, αλλά διαδραματίζουν σημαντικό ρόλο στη λειτουργία μίας ή περισσότερων εθνικών αγορών (λιανικής)¹³.</p>
<i>Ποιος χαρακτηρίζει;</i>	
<p>Οι εν λόγω δείκτες αναφοράς θεωρούνται αυτομάτως σημαντικοί (δεν απαιτείται χαρακτηρισμός). Οι διαχειριστές πρέπει να ενημερώνουν την εθνική αρμόδια αρχή τους όταν φθάνουν το κατώτατο όριο.</p> <p>Η ΕΑΚΑΑ και οι εθνικές αρμόδιες αρχές μπορούν να εκδίδουν δήλωση στην οποία αναφέρεται ότι ένας δείκτης αναφοράς έχει υπερβεί το παραπάνω όριο, αλλά ο διαχειριστής του δεν έχει ενημερώσει την αρμόδια αρχή του.</p>	<p>Δείκτες αναφοράς της ΕΕ: η αρμόδια εθνική αρχή</p> <p>Πριν από τον χαρακτηρισμό ζητείται η γνώμη της ΕΑΚΑΑ η οποία εκδίδει γνωμοδότηση σχετικά με τον προβλεπόμενο χαρακτηρισμό της αρμόδιας αρχής, ώστε να διασφαλίζεται η συνέπεια των εθνικών χαρακτηρισμών.</p> <p>Μη ενωσιακοί δείκτες αναφοράς: η ΕΑΚΑΑ, κατόπιν αιτήματος εθνικής αρμόδιας αρχής (άρθρο 24 του κανονισμού BMR)</p>
<i>Κανονιστικές υποχρεώσεις</i>	
<ul style="list-style-type: none"> • για διαχειριστές εγκατεστημένους στην ΕΕ: αδειοδότηση ή εγγραφή σε μητρώο σύμφωνα με το άρθρο 34 του κανονισμού BMR· • για διαχειριστές τρίτων χωρών: αναγνώριση βάσει του άρθρου 32 του κανονισμού BMR από την ΕΑΚΑΑ ή προσυπογραφή βάσει του άρθρου 33 του κανονισμού BMR, εκτός εάν έχει εκδοθεί απόφαση ισοδυναμίας με την τρίτη χώρα. 	
<i>Διαφάνεια για τους χρήστες δεικτών αναφοράς</i>	
<p><i>Ποιος δημοσιεύει τον χαρακτηρισμό;</i></p> <p>Δεν υπάρχει επίσημος χαρακτηρισμός.</p> <p>Οι εθνικές αρμόδιες αρχές και η ΕΑΚΑΑ εκδίδουν δημόσια δήλωση όταν ένας διαχειριστής κοινοποιεί τον δείκτη αναφοράς του ως σημαντικό ή όταν η εν λόγω αρμόδια αρχή ή η ΕΑΚΑΑ έχει σαφείς και αποδείξιμους λόγους να θεωρεί σημαντικό έναν δείκτη αναφοράς.</p> <p>Στο μητρώο της ΕΑΚΑΑ δημοσιεύονται οι ονομασίες των δεικτών αναφοράς που υπόκεινται και στα δύο είδη δηλώσεων, μαζί με σύνδεσμο προς την εν λόγω δήλωση.</p>	<p><i>Ποιος δημοσιεύει τον χαρακτηρισμό;</i></p> <p>Η απόφαση χαρακτηρισμού από εθνική αρμόδια αρχή δημοσιεύεται σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία της εν λόγω αρχής. Η ΕΑΚΑΑ ενημερώνεται για τον εν λόγω χαρακτηρισμό και δημοσιεύει την ονομασία του εν λόγω δείκτη αναφοράς και έναν σύνδεσμο προς την απόφαση χαρακτηρισμού στο μητρώο του άρθρου 36.</p> <p>Η απόφαση χαρακτηρισμού της ΕΑΚΑΑ δημοσιεύεται στον δικτυακό τόπο της. Η ονομασία του δείκτη αναφοράς και ένας σύνδεσμος προς την απόφαση χαρακτηρισμού περιλαμβάνονται στο μητρώο του άρθρου 36.</p>

¹³ Ένα παράδειγμα σχετικής αγοράς λιανικής θα μπορούσε να είναι τα ενυπόθηκα δάνεια ή τα πολύ δημοφιλή επενδυτικά κεφάλαια.

Πληροφορίες σχετικά με το κανονιστικό καθεστώς των διαχειριστών σημαντικών δεικτών αναφοράς

Στο μητρώο που τηρεί η ΕΑΚΑΑ σύμφωνα με το άρθρο 36 ⁽¹⁴⁾ περιλαμβάνονται:

- διαχειριστές που έχουν λάβει άδεια ή είναι εγγεγραμμένοι σε μητρώο στην ΕΕ·
- διαχειριστές εκτός ΕΕ που έχουν αναγνωριστεί ή έχουν λάβει προσυπογραφή στην ΕΕ·
- δείκτες αναφοράς που υπόκεινται σε δημόσια δήλωση αρμόδιας αρχής ή της ΕΑΚΑΑ που απαγορεύει τη χρήση τους στην ΕΕ, μαζί με συνδέσμους προς τις εν λόγω δηλώσεις·
- κατάλογος των ενωσιακών δεικτών αναφοράς για την κλιματική μετάβαση και των ευθυγραμμισμένων με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακών δεικτών αναφοράς που διατίθενται για χρήση στην ΕΕ.

Σύμφωνα με την πρόταση, ο κανονισμός θα επικεντρωθεί σε δείκτες αναφοράς κρίσιμης σημασίας, σημαντικούς δείκτες αναφοράς, δείκτες αναφοράς ευθυγραμμισμένους με τη συμφωνία του Παρισιού και δείκτες αναφοράς για την κλιματική μετάβαση, είτε ο διαχειριστής βρίσκεται στην Ένωση είτε σε τρίτη χώρα ⁽¹⁵⁾.

Η σημασία ενός δείκτη αναφοράς εξαρτάται σε πρώτο στάδιο από την οικονομική σημασία του για την αγορά της ΕΕ, για την οποία η σημαντικότερη προσεγγιστική τιμή είναι η συνολική χρήση του εν λόγω δείκτη αναφοράς. Σε όλες τις περιπτώσεις, το κατώτατο όριο για τον προσδιορισμό της σημασίας θα πρέπει να υπολογίζεται με βάση τη χρήση ενός δείκτη αναφοράς «εντός της Ένωσης», χωρίς διάκριση μεταξύ ενωσιακών και μη ενωσιακών δεικτών αναφοράς ⁽¹⁶⁾. Το εν λόγω όριο θα πρέπει να εξακολουθήσει να ορίζεται στα 50 δισ. EUR και να χρησιμεύει για τη διάκριση μεταξύ μη σημαντικών και σημαντικών δεικτών αναφοράς βάσει του ισχύοντος κανονισμού BMR.

Κατά παρέκκλιση από τον γενικό κανόνα, για να λαμβάνονται υπόψη ειδικές καταστάσεις, οι αρμόδιες αρχές (για τους δείκτες αναφοράς της ΕΕ) και η ΕΑΚΑΑ (για τους μη ενωσιακούς δείκτες αναφοράς) θα πρέπει να είναι σε θέση να αποδίδουν χαρακτηρισμό σε δείκτες αναφοράς κάτω από το ποσοτικό κατώτατο όριο, εφόσον πληρούν ορισμένα ποιοτικά κριτήρια που αποδεικνύουν τον αντίκτυπό τους στην Ένωση.

¹⁴ Όλες οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο μητρώο του άρθρου 36 θα είναι επίσης προσβάσιμες μέσω του ευρωπαϊκού ενιαίου σημείου πρόσβασης (ESAP).

¹⁵ Προκειμένου να διαφυλαχθούν η ακεραιότητα και η φήμη των συνδεδεμένων «σημάτων της ΕΕ», οι ευθυγραμμισμένοι με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακοί δείκτες αναφοράς και οι ενωσιακοί δείκτες αναφοράς για την κλιματική μετάβαση θα παραμείνουν στο πεδίο εφαρμογής και μπορούν να παρέχονται μόνον από διαχειριστές που έχουν λάβει άδεια ή είναι εγγεγραμμένοι σε μητρώο στην Ένωση.

¹⁶ Σύμφωνα με τον ορισμό της «χρήσης δείκτη αναφοράς» στο άρθρο 2 παράγραφος 1 του κανονισμού BMR.

Για να διασφαλιστεί η συνοχή του εθνικού χαρακτηρισμού αλλά και να διατηρηθεί επαρκής ευελιξία, η παρούσα πρόταση προβλέπει ένα σύστημα συντονισμού μεταξύ των χαρακτηρισμών από τις εθνικές αρχές και την ΕΑΚΑΑ. Οι βασικές αρχές του είναι οι εξής:

- Μια αρμόδια αρχή μπορεί να χαρακτηρίσει σημαντικό έναν δείκτη αναφοράς μόνον όταν δεν έχει προηγηθεί χαρακτηρισμός από άλλη αρμόδια αρχή.
- Πριν από τον χαρακτηρισμό, η αρμόδια αρχή θα πρέπει να καλεί τον διαχειριστή και, σε περίπτωση διασυνοριακού χαρακτηρισμού, την εθνική αρμόδια αρχή του κράτους μέλους του διαχειριστή να παράσχουν κάθε χρήσιμη πληροφορία.
- Πριν από τον χαρακτηρισμό, η αρμόδια αρχή θα πρέπει να διαβουλεύεται με την ΕΑΚΑΑ.
- Η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να παρέχει συμβουλές σχετικά με την ορθή εφαρμογή των κριτηρίων για τον εθνικό χαρακτηρισμό και να εξετάζει αν ο δείκτης αναφοράς μπορεί να κριθεί σημαντικός σε άλλα κράτη μέλη.
- Όταν περισσότερες από μία αρχές μπορούν να χαρακτηρίσουν έναν δείκτη αναφοράς, θα πρέπει να καταλήξουν σε συμφωνία σχετικά με το ποια αρχή θα το πράξει.
- Εάν δεν επιτευχθεί συμφωνία, η ΕΑΚΑΑ εξουσιοδοτείται να διευθετήσει τη διαφωνία.

Τέλος, η παρούσα πρόταση λαμβάνει υπόψη τις ιδιαιτερότητες των ενωσιακών δεικτών αναφοράς για την κλιματική μετάβαση (ενωσιακοί CTB) και των ευθυγραμμισμένων με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακών δεικτών αναφοράς (ενωσιακοί PAB). Οι πάροχοι δεικτών αναφοράς μπορούν να επιλέξουν προαιρετικά να σημάνουν τους δείκτες αναφοράς ενωσιακού CTB ή ενωσιακού PAB, αλλά αυτό συνοδεύεται από ειδικές απαιτήσεις βάσει του κανονισμού BMR. Συνεπώς, οι ενωσιακοί CTB και οι ενωσιακοί PAB μπορούν να παρέχονται μόνον από διαχειριστές δεικτών αναφοράς με έδρα στην ΕΕ που έχουν λάβει άδεια ή είναι εγγεγραμμένοι σε μητρώο. Επιπλέον, η παροχή ενωσιακών CTB και ενωσιακών PAB, ανεξάρτητα από το μέγεθός τους, θα πρέπει να ρυθμίζεται με τον ίδιο τρόπο με την παροχή σημαντικών δεικτών αναφοράς στο πλαίσιο του κανονισμού BMR.

- **Επιπτώσεις του εξορθολογισμού**

Οι προτεινόμενες τροποποιήσεις αποσκοπούν στον εξορθολογισμό του κανονισμού BMR με βάση την παραδοχή ότι επί του παρόντος η κανονιστική επιβάρυνση κατανέμεται ομοιόμορφα σε όλους τους διαχειριστές που υπόκεινται στον κανονισμό BMR, ανεξάρτητα από την οικονομική τους σημασία. Αντιθέτως, το υποσύνολο των διαχειριστών που παρέχουν τους πλέον σημαντικούς από οικονομική άποψη δείκτες αναφοράς είναι περιορισμένο. Ειδικότερα, οι διαχειριστές δεικτών αναφοράς υποχρεούνται να υποβάλουν αίτηση εγγραφής σε μητρώο από τη στιγμή που χρησιμοποιείται ένας ενιαίος δείκτης αναφοράς σε ένα χρηματοπιστωτικό μέσο ή χρηματοπιστωτική σύμβαση.

Η πρόταση θα καταργήσει την απαίτηση αδειοδότησης ή εγγραφής σε μητρώο (διαχειριστές της ΕΕ) ή προσυπογραφής ή αναγνώρισης (διαχειριστές τρίτης χώρας) σε σχέση με τους διαχειριστές μη σημαντικών δεικτών αναφοράς μόνο. Ο όγκος των περιουσιακών στοιχείων αναφοράς που χρησιμοποιούν μη σημαντικούς δείκτες αναφοράς διατηρείται χαμηλός, έτσι ώστε αυτοί οι τύποι δεικτών αναφοράς να μην ενέχουν συστημικό κίνδυνο. Επομένως, η υποχρεωτική συμμόρφωση με τις οργανωτικές απαιτήσεις σχετικά με i) τη διακυβέρνηση και τις συγκρούσεις συμφερόντων, ii) το καθήκον εποπτείας και την ιεράρχηση και παρακολούθηση των δεδομένων εισόδου· iii) την κατάρτιση κωδίκων δεοντολογίας όσον αφορά τα δεδομένα εισόδου· iv) τις αναφορές παραβάσεων και v) τις γνωστοποιήσεις μεθοδολογικών δηλώσεων και δηλώσεων δεικτών αναφοράς δεν θα ισχύει πλέον για τους διαχειριστές μη σημαντικών δεικτών αναφοράς. Ωστόσο, θα πρέπει να υπενθυμιστεί ότι οι απαιτήσεις που προβλέπονται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 596/2014 (στο εξής: «κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς» ή «MAR») θα εξακολουθήσουν να ισχύουν⁽¹⁷⁾. Τέλος, θα πρέπει επίσης να αναγνωριστεί ότι, σύμφωνα με παγιωμένη πρακτική της αγοράς, οι διαχειριστές δεικτών αναφοράς πρέπει να λειτουργούν σύμφωνα με τις σχετικές αρχές της IOSCO.

Πλαίσιο 1

Σημαντικοί δείκτες αναφοράς έναντι μη σημαντικών

Επί του παρόντος, το μητρώο της ΕΑΚΑΑ περιλαμβάνει 73 διαχειριστές ενωσιακών δεικτών αναφοράς. Από τους δείκτες αναφοράς που χρησιμοποιούνται επί του παρόντος στην ΕΕ, μόνον ένας (EURIBOR) έχει χαρακτηριστεί δείκτης αναφοράς κρίσιμης σημασίας υπό την εποπτεία της ΕΑΚΑΑ⁽¹⁸⁾. Τρεις —το διατραπεζικό επιτόκιο Στοκχόλμης (STIBOR), το διατραπεζικό επιτόκιο Νορβηγίας (NIBOR) και το διατραπεζικό επιτόκιο Βαρσοβίας (WIBOR)— αποτελούν δείκτες αναφοράς κρίσιμης σημασίας υπό εθνική εποπτεία⁽¹⁹⁾. Όλοι αυτοί οι δείκτες αναφοράς

¹⁷ Ο κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς εφαρμόζεται στη συμπεριφορά σε σχέση με τους δείκτες αναφοράς σύμφωνα με το άρθρο 2. Το άρθρο 12 του MAR προβλέπει ότι η χειραγώγηση της αγοράς περιλαμβάνει επίσης τη διαβίβαση ψευδών ή παραπλανητικών πληροφοριών ή τη χορήγηση ψευδών ή παραπλανητικών στοιχείων για έναν δείκτη αναφοράς, εφόσον το πρόσωπο που πραγματοποίησε τη διαβίβαση ή τη χορήγηση των στοιχείων γνώριζε ή όφειλε να γνωρίζει ότι ήταν ψευδή ή παραπλανητικά, ή κάθε άλλη συμπεριφορά που συνεπάγεται τη χειραγώγηση του υπολογισμού του δείκτη αναφοράς. Στη νομοθετική πρόταση «Πράξη για την εισαγωγή στο χρηματιστήριο», η Επιτροπή πρότεινε την τροποποίηση του κανονισμού για την κατάχρηση της αγοράς, ώστε να ενταχθούν οι διαχειριστές δεικτών αναφοράς και οι συνεισφέροντες στο πεδίο εφαρμογής του καθεστώτος διοικητικών κυρώσεων με την τροποποίηση του άρθρου 30 παράγραφος 2 στοιχεία ε) έως ζ). Οι προτεινόμενες τροποποιήσεις του άρθρου 23 ενισχύουν επίσης την εξουσία των αρμόδιων αρχών όσον αφορά τους διαχειριστές δεικτών αναφοράς.

¹⁸ Άρθρο 20 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού BMR που απαιτεί τη χρήση του δείκτη αναφοράς σε σχέση με συνολικό ποσό χρηματοπιστωτικών συμβάσεων και χρηματοπιστωτικών μέσων ύψους τουλάχιστον 500 δισ. EUR.

¹⁹ Άρθρο 20 παράγραφος 1 στοιχείο β) του κανονισμού BMR.

κρίσιμης σημασίας είναι δείκτες αναφοράς επιτοκίων και καθένας από αυτούς τελεί υπό τη διαχείριση διαφορετικού διαχειριστή της ΕΕ.

Από ανεπίσημη έρευνα της ΕΑΚΑΑ σε εθνικούς επόπτες προέκυψε ότι, τον Σεπτέμβριο του 2022, 6 διαχειριστές δεικτών αναφοράς υπό ευρωπαϊκή εποπτεία [τρεις ενωσιακοί και τρεις μη ενωσιακοί ⁽²⁰⁾] παρείχαν έναν ή αρκετούς σημαντικούς δείκτες αναφοράς ⁽²¹⁾. Οι υπόλοιποι 66 διαχειριστές παρέχουν μόνο μη σημαντικούς δείκτες αναφοράς.

Ο εξορθολογισμός αυτός θα έχει ως αποτέλεσμα την καλύτερη στόχευση των εποπτικών προσπαθειών στις σχετικές κατηγορίες δεικτών αναφοράς κρίσιμης σημασίας ή σημαντικών δεικτών αναφοράς, οι οποίοι ορίζονται ως δείκτες αναφοράς σε σχέση με χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή επενδυτικά κεφάλαια συνολικού ύψους άνω των 500 δισ. EUR (κρίσιμης σημασίας) ή των 50 δισ. EUR (σημαντικοί), ή δεικτών αναφοράς οι οποίοι, βάσει εθνικής ή ενωσιακής αξιολόγησης, διαδραματίζουν σημαντικό ρόλο σε μια αγορά (λιανικής) σε συγκεκριμένο κράτος μέλος ή σε μια αγορά σε διάφορα κράτη μέλη.

Η πρόταση αναμένεται να μειώσει τον αριθμό των οντοτήτων της ΕΕ που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του κανονισμού BMR. Από τους 73 διαχειριστές της ΕΕ που τελούν επί του παρόντος υπό εποπτεία, 66 διαχειριστές δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής, εκτός εάν κρίνονται σημαντικοί βάσει ειδικού χαρακτηρισμού. Αυτό αντιστοιχεί σε μείωση του πληθυσμού που υπόκειται σε υποχρεωτική συμμόρφωση έως και κατά 90 %. Για τις επιπτώσεις στο κόστος, ανατρέξτε στην ενότητα σχετικά με το πρόγραμμα βελτίωσης της καταλληλότητας και της αποδοτικότητας του κανονιστικού πλαισίου (REFIT) παρακάτω.

- **Επιπτώσεις για τους διαχειριστές τρίτων χωρών**

Η διασφάλιση της ίσης μεταχείρισης των διαχειριστών ανεξάρτητα από τον τόπο εγκατάστασής τους αποτελεί κατευθυντήρια αρχή της παρούσας πρότασης. Συνεπώς, το πεδίο εφαρμογής του κανονισμού BMR όσον αφορά τους διαχειριστές της ΕΕ θα πρέπει να είναι πανομοιότυπο με εκείνο που ισχύει για τους διαχειριστές τρίτων χωρών.

Εκτιμάμε ότι υπάρχουν περίπου 273 διαχειριστές δεικτών αναφοράς τρίτων χωρών ⁽²²⁾. Σύμφωνα με τους ισχύοντες κανόνες, από την 1η Ιανουαρίου 2026, όλοι θα πρέπει να διασφαλίζουν την πρόσβαση στην αγορά της ΕΕ μέσω ισοδυναμίας, αναγνώρισης ή προσυπογραφής, προκειμένου οι δείκτες αναφοράς τους να παραμένουν διαθέσιμοι για χρήση από τις εποπτευόμενες οντότητες της ΕΕ. Επί του παρόντος, από τον αριθμό αυτόν, δύο καλύπτονται από απόφαση ισοδυναμίας ⁽²³⁾, άλλοι δύο αναγνωρίζονται από εποπτευόμενη οντότητα της ΕΕ ⁽²⁴⁾ και δέκα αναγνωρίζονται από την ΕΑΚΑΑ ⁽²⁵⁾. Οι υπόλοιποι 259

²⁰ Που απέκτησαν πρόσβαση στην αγορά της ΕΕ μέσω αναγνώρισης ή προσυπογραφής. Αυτός ο αριθμός είναι συμπληρωματικός του άγνωστου αριθμού μη ενωσιακών διαχειριστών που παρέχουν σημαντικούς δείκτες αναφοράς στην ΕΕ βάσει των μεταβατικών διατάξεων.

²¹ Δείκτες αναφοράς που χρησιμοποιούνται σε συνολικό ποσό χρηματοπιστωτικών συμβάσεων και χρηματοπιστωτικών μέσων που υπερβαίνει τα 50 δισ. EUR ή [για τους οποίους] δεν υπάρχουν ή υπάρχουν ελάχιστα κατάλληλα αγορακεντρικά υποκατάστατα και [θα μπορούσαν να προκαλέσουν] σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στην ακεραιότητα των αγορών, στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, στους καταναλωτές, στην πραγματική οικονομία ή στη χρηματοδότηση των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων σε ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.

²² Όλα τα δεδομένα της παρούσας ενότητας υποβλήθηκαν από την ΕΑΚΑΑ, μεταξύ άλλων βάσει εμπορικής βάσης δεδομένων (www.rimes.com).

²³ ABS Benchmarks Administration CO PTE. LTD. (Σιγκαπούρη) και ASX Benchmarks Limited (Αυστραλία).

²⁴ S&P Dow Jones Indices, LLC (ΗΠΑ) και SIX Index AG (Ελβετία).

²⁵ Hedge Fund Research, Inc. (ΗΠΑ), ICAP information Services Limited (Ηνωμένο Βασίλειο), Invesco Indexing LLC (ΗΠΑ), JPX Market Innovation & Research, Inc. (Ιαπωνία), Leonteq Securities AG

διαχειριστές μπορούν να παρέχουν τους δείκτες αναφοράς τους χωρίς περιορισμούς στην ΕΕ έως την 1η Ιανουαρίου 2026 σύμφωνα με τη μεταβατική περίοδο που προβλέπεται στο άρθρο 51 παράγραφος 5 του κανονισμού BMR. Αυτό σημαίνει ότι μόνο το 5 % περίπου των διαχειριστών τρίτων χωρών έχει χρησιμοποιήσει επιτυχώς μία από τις τρεις διαθέσιμες «οδούς πρόσβασης» στην αγορά της ΕΕ.

Όσον αφορά τους σημαντικούς δείκτες αναφοράς, εκτιμάται ότι τουλάχιστον έξι διαχειριστές εκτός ΕΕ παρέχουν τουλάχιστον έναν δείκτη αναφοράς που υπερβαίνει το όριο χρήσης των 50 δις. EUR στην ΕΕ. Από αυτούς τους έξι, επί του παρόντος τρεις έχουν λάβει αναγνώριση ή προσυπογραφή στην ΕΕ. Δεδομένου ότι η παρούσα πρόταση προβλέπει τη δυνατότητα της ΕΑΚΑΑ να χαρακτηρίσει πρόσθετους μη ενωσιακούς δείκτες αναφοράς ως σημαντικούς, οι εν λόγω έξι μη ενωσιακοί διαχειριστές σημαντικών δεικτών αναφοράς θα πρέπει να θεωρούνται ως ο ελάχιστος πληθυσμός που θα εξακολουθήσει να υπόκειται στο καθεστώς της τρίτης χώρας.

- **Συνέπεια με τις ισχύουσες διατάξεις στον τομέα πολιτικής**

Η παρούσα πρόταση αποτελεί μέρος μιας δέσμης μέτρων για τον εξορθολογισμό των απαιτήσεων υποβολής εκθέσεων. Πρόκειται για ένα βήμα σε μια συνεχή διαδικασία που εξετάζει προσεκτικά τις υφιστάμενες απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων, με σκοπό να αξιολογηθεί η συνεχιζόμενη συνάφειά τους και να καταστούν αποδοτικότερες.

Η παρούσα πρόταση αποσκοπεί στη σημαντική μείωση του αριθμού των δεικτών αναφοράς που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του δικαίου της ΕΕ και, κατά συνέπεια, της κανονιστικής επιβάρυνσης για την πλειονότητα των διαχειριστών δεικτών αναφοράς και για τους χρήστες. Ταυτόχρονα, η αυξημένη εστίαση των προσπαθειών συμμόρφωσης και εποπτείας στους δείκτες αναφοράς που είναι οι πιο σημαντικοί από οικονομική άποψη θα διασφαλίσει την επίτευξη των στόχων πολιτικής που στηρίζουν τον κανονισμό BMR.

Επιπλέον, αυτή η μεταρρύθμιση του κανονισμού BMR θα συμβάλει στην επίτευξη των γενικών στόχων των πολιτικών της ΕΕ για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, οι οποίες αποσκοπούν στη διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας. Η πρόταση θα συμβάλει επίσης στην επίτευξη των στόχων του σχεδίου δράσης για την Ένωση Κεφαλαιαγορών, το οποίο αποσκοπεί στην εμβάθυνση των κεφαλαιαγορών της ΕΕ και στην ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας της ευρωπαϊκής οικονομίας και των ευρωπαϊκών εταιρειών.

Η προσέγγιση που υιοθετείται στην παρούσα πρόταση θα πρέπει να αντιπαραβληθεί με εκείνη που προτείνει η Επιτροπή στην πρότασή της σχετικά με τη διαφάνεια και την ακεραιότητα των δραστηριοτήτων περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση αξιολογήσεων (ΠΚΔ) ⁽²⁶⁾. Η πρωτοβουλία αξιολόγησης ΠΚΔ βασίζεται σε αρχές και, σε μεγάλο βαθμό, στις συστάσεις που δημοσίευσε η IOSCO τον Νοέμβριο του 2021. Άλλες δικαιοδοσίες που καταβάλλουν προσπάθειες για τη βελτίωση της διαφάνειας και της ακεραιότητας των αξιολογήσεων ΠΚΔ βασίζονται επίσης στις συστάσεις της IOSCO, οι οποίες αναμένεται να οδηγήσουν σε ευρεία ευθυγράμμιση σε παγκόσμιο επίπεδο όσον αφορά τη μεταχείριση των εν λόγω παρόχων. Σε αυτή τη βάση, η πρόταση αξιολόγησης ΠΚΔ υιοθετεί μια σφαιρική προσέγγιση όσον αφορά τη ρύθμιση των δραστηριοτήτων αξιολογήσεων ΠΚΔ, συμπεριλαμβανομένου του καθεστώτος τρίτης χώρας, αλλά διαφέρει σημαντικά από τον κανονισμό BMR ως προς το ότι δεν ρυθμίζει τη χρήση αξιολογήσεων ΠΚΔ. Επιπλέον, η αγορά αξιολογήσεων ΠΚΔ βρίσκεται σε λιγότερο ανεπτυγμένο στάδιο και

(Ελβετία), LPX AG (Ελβετία), Nikkei Inc. (Ιαπωνία), Scientific Infra Pte Ltd (Σιγκαπούρη), STOXX Ltd. (Ελβετία), WisdomTree, Inc. (ΗΠΑ).

²⁶ COM(2023) 314 final: οι αξιολογήσεις ΠΚΔ είναι «γνώμες» ενός παρόχου αξιολογήσεων, οι οποίες δεν θα πρέπει να ερμηνεύονται ως μορφή επισήμανσης ή πιστοποίησης.

οι χρήστες αξιολογήσεων ΠΚΔ υπόκεινται λιγότερο στην ισχύ που έχουν συγκεκριμένοι πάροχοι στην αγορά, καθώς επίσης οι χρήστες αξιολογήσεων ΠΚΔ είναι κυρίως θεσμικοί επενδυτές που έχουν τη δυνατότητα να συμπληρώσουν τα στοιχεία που λαμβάνουν με τη δική τους ανάλυση, προτού λάβουν απόφαση σχετικά με συγκεκριμένη επενδυτική στρατηγική. Γι' αυτόν τον λόγο, δεν θα πρέπει να αναμένεται ότι το καθεστώς αξιολογήσεων ΠΚΔ θα αποβεί σε βάρος των χρηστών κατά τον ίδιο τρόπο που θα λειτουργούσε το καθεστώς της τρίτης χώρας στον κανονισμό BMR, ελλείψει νομοθετικής παρέμβασης.

- **Συνέπεια με άλλες πολιτικές της Ένωσης**

Στο πλαίσιο του προγράμματος βελτίωσης της καταλληλότητας και της αποδοτικότητας του κανονιστικού πλαισίου (REFIT), η Επιτροπή διασφαλίζει ότι η νομοθεσία της είναι κατάλληλη για τον επιδιωκόμενο σκοπό, στοχεύει στις ανάγκες των ενδιαφερόμενων μερών και ελαχιστοποιεί τον φόρτο, επιτυγχάνοντας παράλληλα τους στόχους της. Συνεπώς, οι παρούσες προτάσεις αποτελούν μέρος του προγράμματος REFIT, καθώς μειώνουν την πολυπλοκότητα του φόρτου υποβολής εκθέσεων που προκύπτει από το νομικό περιβάλλον της ΕΕ.

Ενώ ορισμένες απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων είναι ουσιώδεις, πρέπει να είναι όσο το δυνατόν πιο αποτελεσματικές. Θα πρέπει να αποφεύγονται οι επικαλύψεις, να εξαλειφθεί ο περιττός φόρτος και να χρησιμοποιούνται όσο το δυνατόν περισσότερο ψηφιακές και διαλειτουργικές λύσεις.

2. ΝΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ, ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΝΑΛΟΓΙΚΟΤΗΤΑ

- **Νομική βάση**

Άρθρο 114 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΣΛΕΕ).

Ο κανονισμός (ΕΕ) 2016/1011 έχει άρει τα εμπόδια στο εμπόριο βάσει του άρθρου 114 της ΣΛΕΕ. Επομένως, ο νομοθέτης της Ένωσης μπορεί πλέον να στηριχθεί στην ίδια νομική βάση για την προσαρμογή του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011. Αυτό είναι σύμφωνο με το σκεπτικό του Δικαστηρίου στην υπόθεση C-58/08 Vodafone κ.λπ. [2010] σ. I-04999, σκέψη 34, όπου το Δικαστήριο αποφάνθηκε: «Όταν μια στηριζόμενη στο άρθρο 95 ΕΚ ρύθμιση έχει ήδη εξαλείψει κάθε εμπόδιο στο εμπόριο στον τομέα που εναρμονίζει, ο κοινοτικός νομοθέτης δεν στερείται της δυνατότητας προσαρμογής της εν λόγω ρύθμισης σε κάθε μεταβολή των περιστάσεων ή σε κάθε εξέλιξη των γνώσεων δεδομένου του καθήκοντος που τον βαρύνει σχετικά με την προστασία των γενικών συμφερόντων που αναγνωρίζει η Συνθήκη [βλ., συναφώς, την προπαρατεθείσα απόφαση British American Tobacco (Investments) και Imperial Tobacco, σκέψεις 77 και 78].»

- **Επικουρικότητα (σε περίπτωση μη αποκλειστικής αρμοδιότητας)**

Η παρούσα πρόταση σέβεται την αρχή της επικουρικότητας. Ο χαρακτηρισμός δεικτών αναφοράς που παρουσιάζουν συνάφεια για μια αγορά κράτους μέλους εναπόκειται στην αρμόδια αρχή που βρίσκεται εγγύτερα στην εν λόγω σχετική αγορά. Για παράδειγμα, εάν ένας συγκεκριμένος δείκτης αναφοράς χρησιμοποιείται συχνότερα από φορείς εκμετάλλευσης σε συγκεκριμένη (εθνική) αγορά, εναπόκειται στην εν λόγω αρμόδια αρχή να χαρακτηρίσει σημαντικό τον δείκτη αναφοράς, ανεξάρτητα από τον τόπο στον οποίο εδρεύει ο διαχειριστής του εν λόγω δείκτη αναφοράς. Εάν ο εν λόγω δείκτης αναφοράς τελεί υπό διαχείριση σε άλλο κράτος μέλος, η συνεργασία μεταξύ των αρμόδιων αρχών θα πρέπει να διασφαλίζει την απρόσκοπτη εποπτεία του εν λόγω δείκτη αναφοράς. Υπό το πρίσμα των

κινδύνων για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα και της πολυπλοκότητας των διαδικασιών και των ζημιών που θα μπορούσαν να προκύψουν σε περίπτωση χρηματοπιστωτικής αστάθειας, το εν λόγω κόστος εποπτείας θεωρείται αναλογικό. Επιπλέον, τα μέτρα για την αποφυγή του κατακερματισμού και της ανασφάλειας δικαίου περιλαμβάνουν τον συντονιστικό και διαμεσολαβητικό ρόλο της ΕΑΚΑΑ πριν από τους εθνικούς χαρακτηρισμούς και τους κανόνες για την κατοχύρωση κεκτημένων δικαιωμάτων σχετικά με τους διαχειριστές δεικτών αναφοράς που έχουν ήδη λάβει άδεια ή έχουν εγγραφεί σε μητρώο εθνικής αρμόδιας αρχής.

- **Αναλογικότητα**

Η παρούσα πρόταση εισάγει μια πιο εξορθολογισμένη και αναλογική προσέγγιση όσον αφορά τη ρύθμιση των δεικτών αναφοράς. Η πρόταση περιορίζεται στις αλλαγές που είναι αναγκαίες για την επίτευξη ενός πλαισίου που θα εξυπηρετεί τους συμμετέχοντες στην αγορά της ΕΕ. Η πρόταση δεν υπερβαίνει τα απολύτως αναγκαία όρια για την επίτευξη των στόχων της. Είναι συμβατή με την αρχή της αναλογικότητας, λαμβανομένης υπόψη της σωστής ισορροπίας ανάμεσα στη διατήρηση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και της ακεραιότητας των ευρωπαϊκών αγορών, και την οικονομική αποδοτικότητα του μέτρου.

Οι προτεινόμενες κανονιστικές τροποποιήσεις θα μειώσουν την ανασφάλεια δικαίου για τις εποπτευόμενες οντότητες της ΕΕ και θα τους εξασφαλίσουν τη δυνατότητα να χρησιμοποιούν το ευρύτερο δυνατό φάσμα ενωσιακών και μη ενωσιακών δεικτών αναφοράς. Επιπλέον, υπάρχει σαφής κατανομή αρμοδιοτήτων μεταξύ των σχετικών εθνικών αρχών, της ΕΑΚΑΑ και της Επιτροπής όσον αφορά τον χαρακτηρισμό ενός δείκτη αναφοράς ως κρίσιμης σημασίας ή σημαντικού. Η πρόταση καθορίζει επίσης σαφή οριοθέτηση των νομικών συνεπειών που βαρύνουν τους διαχειριστές που παρέχουν δείκτες αναφοράς οι οποίοι χαρακτηρίζονται κρίσιμης σημασίας ή σημαντικοί.

Σε σύγκριση με τον ισχύοντα κανονισμό BMR, η παρούσα πρόταση αυξάνει επίσης την ασφάλεια δικαίου όσον αφορά το κανονιστικό καθεστώς των δεικτών αναφοράς που χαρακτηρίζονται σημαντικοί —οι ορίζουσες οντότητες (αρμόδιες αρχές) έχουν εντολή να κοινοποιούν σαφώς το κανονιστικό καθεστώς ενός χαρακτηρισμένου δείκτη αναφοράς. Επιπλέον, οι αποφάσεις αυτές θα είναι άμεσα διαθέσιμες στο ESAP και στο μητρώο που τηρεί η ΕΑΚΑΑ.

- **Επιλογή της νομικής πράξης**

Η πρόταση εισάγει τροποποιήσεις στον υφιστάμενο κανονισμό βάσει του άρθρου 114 της ΣΛΕΕ και συνεπώς θα πρέπει επίσης να αποτελεί κανονισμό.

3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΩΝ ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΕΩΝ, ΤΩΝ ΔΙΑΒΟΥΛΕΥΣΕΩΝ ΜΕ ΤΑ ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ ΚΑΙ ΤΩΝ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ

- **Εκ των υστέρων αξιολογήσεις / έλεγχοι καταλληλότητας της ισχύουσας νομοθεσίας**

Η παρούσα στοχευμένη επανεξέταση επικεντρώνεται στα εξής:

- διασφαλίζει ότι οι χρήστες των ενωσιακών δεικτών αναφοράς μπορούν να χρησιμοποιούν το ευρύτερο δυνατό φάσμα ενωσιακών και μη ενωσιακών δεικτών αναφοράς και να παραμένουν ανταγωνιστικοί στις παγκόσμιες κεφαλαιαγορές·

- μειώνει την κανονιστική επιβάρυνση για τους ενωσιακούς διαχειριστές δεικτών αναφοράς που έχουν περιορισμένο οικονομικό αντίκτυπο, διατηρώντας παράλληλα επαρκή εποπτεία των κρίσιμης σημασίας και των σημαντικών δεικτών αναφοράς, των ενωσιακών δεικτών αναφοράς για την κλιματική μετάβαση και των ενωσιακών δεικτών αναφοράς που είναι ευθυγραμμισμένοι με τη συμφωνία του Παρισιού.

Οι υπηρεσίες της Επιτροπής συγκέντρωσαν δεδομένα απευθείας από συμμετέχοντες στην αγορά και πραγματοποίησαν συναντήσεις με ενδιαφερόμενα μέρη για να συζητήσουν την τρέχουσα κατάσταση, τις ανησυχίες και τις ιδέες σχετικά με τον τρόπο βελτίωσης και μεταρρύθμισης του κανονισμού BMR και, ιδίως, του κεφαλαίου για τις τρίτες χώρες. Δημοσίευσαν επίσης πρόσκληση υποβολής στοιχείων για 4 εβδομάδες και συγκέντρωσαν τις απόψεις των συμμετεχόντων στην αγορά.

- **Διαβούλευση των κρατών μελών**

Οι υπηρεσίες της Επιτροπής διαβουλευτήκαν με εμπειρογνώμονες των κρατών μελών σχετικά με τη μελλοντική μορφή του ευρωπαϊκού κανονισμού για τους δείκτες αναφοράς κατά τις συνεδριάσεις της ομάδας εμπειρογνομόνων της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Κινητών Αξιών στις 22 Ιουνίου 2023 και στις 21 Σεπτεμβρίου 2023 αντίστοιχα.

Τα περισσότερα κράτη μέλη συμφώνησαν ότι μόνο οι σημαντικοί δείκτες αναφοράς θα πρέπει να εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του κανονισμού και ότι οι δείκτες αναφοράς που υπερβαίνουν το όριο χρήσης των 50 δισ. EUR θα πρέπει να εμπίπτουν αυτόματα στο πεδίο εφαρμογής. Ταυτόχρονα, ορισμένα κράτη μέλη τάχθηκαν υπέρ της ανάγκης για εθνική διακριτική ευχέρεια να θεωρούν ορισμένους δείκτες σημαντικούς, ακόμη και αν ο σχετικός δείκτης αναφοράς χρησιμοποιείται κυρίως σε ένα κράτος μέλος ή αν δεν πληρούνται τα συμφωνηθέντα κατώτατα όρια για τον χαρακτηρισμό του ως σημαντικού για την ΕΕ. Σε μεταγενέστερη συζήτηση σχετικά με το περίγραμμα ενός εθνικού συστήματος χαρακτηρισμού, τα περισσότερα κράτη μέλη ανέφεραν ότι θα εξέταζαν το ενδεχόμενο να καθοριστεί ένας περιορισμένος αριθμός δεικτών αναφοράς, οι οποίοι θα παρέχονται κυρίως από διαχειριστές εγκατεστημένους στο σχετικό κράτος μέλος.

Τα περισσότερα κράτη μέλη θεωρούν σκόπιμο να εφαρμόζουν το κατώτατο όριο ή τα κριτήρια χαρακτηρισμού με τον ίδιο τρόπο τόσο στους δείκτες αναφοράς που τελούν υπό διαχείριση εντός της ΕΕ όσο και σε εκείνους εκτός της ΕΕ.

Ανεξάρτητα από την προσέγγιση που επιλέχθηκε για τον καθορισμό του κατώτατου ορίου για τον χαρακτηρισμό ενός δείκτη αναφοράς ως σημαντικού, τα περισσότερα κράτη μέλη που εξέφρασαν άποψη σχετικά με το θέμα επιθυμούν να διατηρήσουν τους δείκτες αναφοράς βασικών προϊόντων που παρέχονται από οργανισμούς κοινοποίησης τιμών εντός του πεδίου εφαρμογής του κανονισμού BMR και να εφαρμόσουν τους κανόνες του παραρτήματος II του κανονισμού BMR στην εν λόγω κατηγορία δεικτών αναφοράς.

- **Διαβουλεύσεις με τα ενδιαφερόμενα μέρη**

Από τις 20 Μαΐου έως τις 12 Αυγούστου 2022, διενεργήθηκε στοχευμένη διαβούλευση σχετικά με «το καθεστώς που εφαρμόζεται για τη χρήση δεικτών αναφοράς που παρέχονται από διαχειριστή ο οποίος βρίσκεται σε τρίτη χώρα». Ελήφθησαν 64 απαντήσεις στο ηλεκτρονικό ερωτηματολόγιο. Λεπτομερής σύνοψη των απαντήσεων που ελήφθησαν

συμπεριλήφθηκε στην έκθεση της Επιτροπής σχετικά με τη χρήση δεικτών αναφοράς τρίτων χωρών στην ΕΕ (27).

- **Συλλογή και χρήση εμπειρογνωσίας**

Οι παρούσες προτάσεις προσδιορίστηκαν ύστερα από διαδικασία εσωτερικού ελέγχου των υφιστάμενων υποχρεώσεων υποβολής εκθέσεων και βασίζονται στην εμπειρία από την εφαρμογή σχετικής νομοθεσίας. Δεδομένου ότι πρόκειται για ένα βήμα στη διαδικασία συνεχούς αξιολόγησης των απαιτήσεων υποβολής εκθέσεων που απορρέουν από τη νομοθεσία της ΕΕ, θα συνεχιστεί ο έλεγχος του φόρτου αυτού και του αντικτύπου του στα ενδιαφερόμενα μέρη.

- **Εκτίμηση επιπτώσεων**

Για την παρούσα πρόταση δεν εκπονήθηκε καμία εκτίμηση επιπτώσεων εφόσον:

- Η πρόταση ανταποκρίνεται σε δύο ειδικούς στόχους πολιτικής οι οποίοι, σε μεγάλο βαθμό, προκαθορίζουν την επιλογή πολιτικής που παρουσιάζεται στην παρούσα πρόταση.
- Η παρούσα πρόταση συνίσταται σε στοχευμένη αναπροσαρμογή του πεδίου εφαρμογής του κανονισμού BMR και στην ενίσχυση των χαρακτηριστικών της αναλογικότητας· δεν τροποποιεί τους ουσιαστικούς κανόνες ούτε τον τρόπο εποπτείας. Ενώ διατηρεί τη διάκριση μεταξύ μη σημαντικών και άλλων δεικτών αναφοράς, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις που ήδη υπάρχουν σήμερα στον κανονισμό BMR, ευθυγραμμίζει στενότερα το κανονιστικό πλαίσιο με τον κανονισμό BMR σε άλλες δικαιοδοσίες, ο οποίος βασίζεται γενικά στον χαρακτηρισμό των δεικτών με τις μεγαλύτερες οικονομικές επιπτώσεις.
- Επιπλέον, η παρούσα πρόταση βασίστηκε σε εκτίμηση επιπτώσεων που διενεργήθηκε το 2020 (28) και σε έκθεση της Επιτροπής που υποβλήθηκε στους συννομοθέτες το 2023 (29), συμπεριλαμβανομένων δύο δημόσιων διαβουλεύσεων (30). Η πρόθεση να προχωρήσει η πρωτοβουλία αυτή χωρίς εκτίμηση επιπτώσεων ανακοινώθηκε σε πρόσκληση υποβολής στοιχείων που δημοσιεύτηκε από την 1η Μαρτίου έως τις 29 Μαρτίου 2023 (31).

- **Καταλληλότητα και απλούστευση του κανονιστικού πλαισίου**

Πρόκειται για πρόταση REFIT, με στόχο την απλούστευση της νομοθεσίας και τη μείωση του φόρτου για τα ενδιαφερόμενα μέρη. Η παρούσα νομοθετική πρόταση αναμένεται να επιφέρει εξοικονόμηση κόστους για τους παρόχους δεικτών αναφοράς της ΕΕ που δεν παρέχουν

27 COM(2023) 455 final.

28 SWD(2020) 147 final.

29 COM(2023) 455 final.

30 https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/12016-Report-pursuant-to-Article-54-of-the-Benchmark-Regulation/public-consultation_el και https://finance.ec.europa.eu/regulation-and-supervision/consultations/finance-2022-benchmarks-third-country_el.

31 https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/13762-Review-of-the-scope-and-third-country-regime-of-the-Benchmark-Regulation_el.

σημαντικούς δείκτες αναφοράς, καθώς και για όλους τους Ευρωπαίους χρήστες δεικτών αναφοράς.

Μολονότι δεν κατέστη δυνατή η εκπόνηση ακριβών εκτιμήσεων ⁽³²⁾, η παρούσα πρόταση αναμένεται να επιφέρει εξοικονόμηση κόστους για τους διαχειριστές δεικτών αναφοράς, τους χρήστες δεικτών αναφοράς και τις εθνικές αρμόδιες αρχές που είναι επιφορτισμένες με την εποπτεία των διαχειριστών δεικτών αναφοράς.

- Σε κάθε περίπτωση, οι διαχειριστές δεικτών αναφοράς θα έχουν ελάφρυνση σε σχέση με το κόστος συμμόρφωσης, ιδίως το κόστος που προκύπτει από τις απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων. Οι διαχειριστές που παρέχουν μόνο μη σημαντικούς δείκτες αναφοράς θα έχουν ελάφρυνση σε σχέση τόσο με το κόστος συμμόρφωσης, ώστε να διασφαλίζονται η οργανωτική δομή τους και το γεγονός ότι η εκ μέρους τους παροχή δεικτών αναφοράς πληροί τις πρόσθετες λεπτομερείς απαιτήσεις του κανονισμού BMR πέραν των όσων ορίζονται στις αρχές της IOSCO ⁽³³⁾, όσο και τα ετήσια εποπτικά τέλη ⁽³⁴⁾. Επιπλέον, οι νεοεισερχόμενοι θα έχουν ελάφρυνση σε σχέση με το αρχικό τέλος εγγραφής σε μητρώο. Για διαχειριστές που παρέχουν δείκτες αναφοράς οι οποίοι είναι σημαντικοί, κρίσιμης σημασίας ή ενωσιακοί CTB ή ενωσιακοί PAB, η εξοικονόμηση κόστους είναι απίθανη. Ωστόσο, οι εν λόγω διαχειριστές μπορούν επίσης να επωφεληθούν από εξοικονομήσεις στον βαθμό που παρέχουν επίσης μη σημαντικούς δείκτες αναφοράς.
- Οι χρήστες δεικτών αναφοράς αναμένεται να επωφεληθούν από την αυξημένη διαθεσιμότητα ενωσιακών και μη ενωσιακών δεικτών αναφοράς, από ένα κανονιστικό περιβάλλον το οποίο, μέσω του εξορθολογισμού των κανονιστικών απαιτήσεων, είναι πιο ανοικτό στην καινοτομία, και από τον αυξημένο ανταγωνισμό στην αγορά δεικτών αναφοράς. Προφανώς, η συνεχιζόμενη διαθεσιμότητα μη ενωσιακών δεικτών αναφοράς θα μπορούσε να αποτελέσει παράγοντα σημαντικής εξοικονόμησης κόστους. Ένα μεγάλο πιστωτικό ίδρυμα παρείχε εκτίμηση ότι τα έσοδα που σχετίζονται με την παροχή υπηρεσιών με τη χρήση μη ενωσιακών δεικτών αναφοράς κυμαίνονται μεταξύ 100 και 150 εκατ. EUR. Πρόκειται για έσοδα που διατρέχουν κίνδυνο εάν δεν καταστούν διαθέσιμοι για χρήση στην ΕΕ ορισμένοι ή όλοι οι μη ενωσιακοί δείκτες αναφοράς.
- Οι αρμόδιες αρχές στην ΕΕ θα αντιμετωπίσουν σημαντική μείωση του αριθμού των δεικτών αναφοράς και του αριθμού των διαχειριστών δεικτών αναφοράς που τελούν υπό την εποπτεία τους. Μολονότι δεν μπορεί να υποθεθεί ότι η εξοικονόμηση θα είναι γραμμική προς τη μείωση του πληθυσμού υπό εποπτεία, δεδομένου ότι οι διαχειριστές που θα παραμείνουν υπό εποπτεία θα είναι υπεύθυνοι για δείκτες αναφοράς με μεγαλύτερο οικονομικό αντίκτυπο, αναμένεται σημαντική μείωση του

³² Η στοχευμένη διαβούλευση κατά τη διάρκεια του καλοκαιριού του 2022 περιείχε ερωτήσεις σχετικά με το κόστος, αλλά παρείχε μόνο ανεπίσημες πληροφορίες.

³³ Ένας κύριος διαχειριστής δεικτών αναφοράς εκτίμησε το συνολικό κόστος εγκατάστασης ως διαχειριστής δείκτη αναφοράς με άδεια λειτουργίας της ΕΕ σε 2-3 εκατ. EUR, με ετήσιο κόστος συνεχούς εποπτείας μεταξύ 1,5 και 2 εκατ. EUR.

³⁴ Τα τέλη αυτά ποικίλλουν σημαντικά, από κατ' αποκοπή ετήσια τέλη ύψους μερικών εκατοντάδων ευρώ που χρεώνουν ορισμένες εθνικές αρχές έως τέλη που βασίζονται στις πραγματικές δαπάνες χρόνου για την εποπτεία.

κόστους, καθώς και η ευκαιρία για εστίαση της εποπτικής ικανότητας σε δείκτες αναφοράς κρίσιμης σημασίας, σημαντικούς δείκτες αναφοράς, ενωσιακούς CTB και ενωσιακούς PAB.

- **Θεμελιώδη δικαιώματα**

Η πρόταση σέβεται τα θεμελιώδη δικαιώματα και τις αρχές που αναγνωρίζονται από τον Χάρτη των Θεμελιωδών Δικαιωμάτων της ΕΕ, ιδίως την επιχειρηματική ελευθερία (άρθρο 16). Η παρούσα πρωτοβουλία έχει ως στόχο να διασφαλίσει ότι οι χρήστες δεικτών αναφοράς της ΕΕ μπορούν να χρησιμοποιούν το ευρύτερο δυνατό φάσμα ενωσιακών και μη ενωσιακών δεικτών αναφοράς και θα δημιουργήσει ένα περιβάλλον αγοράς ώστε οι χρήστες δεικτών αναφοράς της ΕΕ να ανταγωνίζονται τους ομολόγους τους εκτός ΕΕ. Συνεπώς, θα συμβάλει στη βελτίωση του δικαιώματος ελεύθερης άσκησης επιχειρηματικής δραστηριότητας. Οι προτεινόμενες τροποποιήσεις του κανονισμού BMR δεν αναμένεται να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην προστασία των καταναλωτών, καθώς η επανεξέταση θα διατηρήσει στο πεδίο εφαρμογής τους σημαντικούς και κρίσιμης σημασίας δείκτες αναφοράς που χρησιμοποιούνται ευρύτερα και έχουν σημασία για την προστασία των καταναλωτών και των επενδυτών.

4. ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ

Η πρωτοβουλία δεν αναμένεται να έχει οικονομικές επιπτώσεις στον προϋπολογισμό της ΕΕ. Σύμφωνα με τις αρχικές ενδείξεις, ο αριθμός των δεικτών αναφοράς και των διαχειριστών δεικτών αναφοράς υπό την εποπτεία της ΕΑΚΑΑ θα μειωθεί ή, ανάλογα με την άσκηση των εξουσιών χαρακτηρισμού, θα παραμείνει σταθερός. Αυτό θα σήμαινε ότι η ΕΑΚΑΑ, ανάλογα με την άσκηση των εξουσιών χαρακτηρισμού, θα χρειαζόταν λιγότερο προσωπικό για να ασκεί την άμεση εποπτεία των διαχειριστών δεικτών αναφοράς.

5. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

- **Σχέδια εφαρμογής και ρυθμίσεις παρακολούθησης, αξιολόγησης και υποβολής εκθέσεων**

Προβλέπεται αξιολόγηση 5 έτη μετά την εφαρμογή του μέτρου και σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές της Επιτροπής για τη βελτίωση της νομοθεσίας. Στόχος της αξιολόγησης είναι να αποτιμηθεί, μεταξύ άλλων, πόσο αποτελεσματικός και αποδοτικός υπήρξε ο κανονισμός ως προς την επίτευξη των στόχων πολιτικής και να κριθεί αν απαιτούνται νέα μέτρα ή τροποποιήσεις.

- **Αναλυτική επεξήγηση των επιμέρους διατάξεων της πρότασης**

Άρθρο 1 — Τροποποιήσεις του κανονισμού BMR

Το άρθρο 2 παράγραφος 1 του κανονισμού για τους δείκτες αναφοράς καθορίζει το πεδίο εφαρμογής του κανονισμού. Η πρόταση τροποποιεί το άρθρο 1 παράγραφος 1 ώστε να αντικατοπτρίζει τη νέα προσέγγιση και προσθέτει νέα παράγραφο 1α. Καθορίζει επίσης τον τύπο των δεικτών αναφοράς στους οποίους εφαρμόζονται συγκεκριμένοι τίτλοι του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011. Πρόκειται για δείκτες αναφοράς κρίσιμης σημασίας, σημαντικούς δείκτες αναφοράς, ευθυγραμμισμένους με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακούς δείκτες αναφοράς και ενωσιακούς δείκτες αναφοράς για την κλιματική μετάβαση. Οι διαχειριστές δεικτών αναφοράς που δεν θεωρούνται κρίσιμης σημασίας σύμφωνα με το άρθρο 20 παράγραφος 1 του κανονισμού εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής μόλις προσφέρουν έναν ή περισσότερους δείκτες αναφοράς που χαρακτηρίζονται σημαντικοί σύμφωνα με το νέο άρθρο 24. Συνεπώς, όσον αφορά τους μη σημαντικούς δείκτες αναφοράς,

δεν είναι πλέον υποχρεωτικό να εφαρμόζονται οι απαιτήσεις των τίτλων II (Ακεραιότητα και αξιοπιστία δεικτών αναφοράς), III (Απαιτήσεις για τους διάφορους τύπους δεικτών αναφοράς), IV (Διαφάνεια και προστασία των καταναλωτών) και VI (Αδειοδότηση, εγγραφή σε μητρώο και εποπτεία των διαχειριστών) (νέα παράγραφος 3 στο άρθρο 2).

Στο άρθρο 3 παράγραφος 1 σημείο 26) τροποποιείται ο ορισμός του σημαντικού δείκτη αναφοράς.

Για να διαφυλαχθεί η ακεραιότητα του σήματος και να προβλεφθεί αποτελεσματική εποπτεία, οι διαχειριστές ευθυγραμμισμένων με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακών δεικτών αναφοράς ή ενωσιακών δεικτών αναφοράς για την κλιματική μετάβαση παραμένουν στο πεδίο εφαρμογής του κανονισμού BMR, ανεξάρτητα από τη σημασία τους, υπό την προϋπόθεση ότι θα λάβουν άδεια ή θα εγγραφούν σε μητρώο στην ΕΕ.

Σύμφωνα με το προσαρμοσμένο πεδίο εφαρμογής, οι ειδικοί κανόνες «αρνητικού χαρακτηρισμού» για δείκτες αναφοράς συναλλαγματικών ισοτιμιών και μη σημαντικούς δείκτες αναφοράς είναι περιττοί και μπορούν να καταργηθούν.

Ευθυγραμμισμένοι με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακοί δείκτες αναφοράς και ενωσιακοί δείκτες αναφοράς για την κλιματική μετάβαση

Στο άρθρο 19α προστίθεται νέα παράγραφος 4 για να διαφυλαχθεί η ακεραιότητα του σήματος και να προβλεφθεί αποτελεσματική εποπτεία. Οι διαχειριστές ευθυγραμμισμένων με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακών δεικτών αναφοράς ή ενωσιακών δεικτών αναφοράς για την κλιματική μετάβαση παραμένουν στο πεδίο εφαρμογής του κανονισμού BMR, ανεξάρτητα από τη σημασία τους, υπό την προϋπόθεση ότι θα λάβουν άδεια ή θα εγγραφούν σε μητρώο στην ΕΕ.

Σημαντικοί δείκτες αναφοράς

Οι τροποποιήσεις του άρθρου 24 αποτελούν τον πυρήνα της παρούσας πρότασης. Η πρώτη παράγραφός του διέπει τον καθορισμό του αν ένας δείκτης αναφοράς είναι σημαντικός βάσει ενός απλού αριθμητικού κατώτατου ορίου: αν οι εν λόγω δείκτες αναφοράς χρησιμοποιούνται ως αναφορά για περιουσιακά στοιχεία των οποίων η σωρευτική αξία υπερβαίνει τα 50 δισ. EUR.

Το άρθρο 24 παράγραφος 2 ορίζει την υποχρέωση όλων των διαχειριστών δεικτών αναφοράς που χρησιμοποιούνται από εποπτευόμενες οντότητες στην ΕΕ να ενημερώνουν την Επιτροπή όταν ένας ή περισσότεροι από τους δείκτες αναφοράς που διαχειρίζονται υπερβαίνουν το κατώτατο όριο χρήσης των 50 δισ. EUR. Η υποχρέωση αυτή ισχύει για διαχειριστή που βρίσκεται στην Ένωση και για διαχειριστή που βρίσκεται σε τρίτη χώρα. Σύμφωνα με το άρθρο 2 παράγραφος 1 του κανονισμού BMR, το κατώτατο όριο χρήσης θα πρέπει να υπολογίζεται με βάση τη χρήση ενός δείκτη αναφοράς εντός της ΕΕ.

Μόλις παραληφθεί η κοινοποίηση, οι εν λόγω δείκτες αναφοράς θεωρούνται σημαντικοί και πρέπει να συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις που ισχύουν για τους σημαντικούς δείκτες αναφοράς (άρθρο 24α παράγραφος 1).

Σύμφωνα με το άρθρο 24, μια εθνική αρμόδια αρχή μπορεί επίσης να εκδώσει απόφαση στην οποία αναφέρεται ότι ένας δείκτης αναφοράς, του οποίου η χρήση εντός της ΕΕ δεν υπερβαίνει τα 50 δισ. EUR, πληροί τις ποιοτικές προϋποθέσεις σημασίας που ορίζονται στο άρθρο 24 παράγραφος 1 στοιχείο β), όσον αφορά το οικείο κράτος μέλος («χαρακτηρισμός ΕΑΑ»). Οι εν λόγω χαρακτηρισμοί θα πρέπει να παραμένουν περιορισμένοι και να τεκμηριώνονται σε αιτιολογημένη απόφαση της αρμόδιας αρχής, στην οποία θα εκτίθενται

σαφώς οι λόγοι για τους οποίους ένας δείκτης αναφοράς είναι σημαντικός σύμφωνα με το στοιχείο β) στο εν λόγω κράτος μέλος.

Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να δημοσιεύουν τις αποφάσεις χαρακτηρισμού και η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να συγκεντρώνει όλες τις αποφάσεις χαρακτηρισμού που εκδίδουν. Αυτό επιτρέπει στους χρήστες να επαληθεύουν εύκολα το καθεστώς χαρακτηρισμού των δεικτών αναφοράς που προτίθενται να χρησιμοποιήσουν. Οι εποπτευόμενες οντότητες θα πρέπει να υποχρεούνται να συμβουλεύονται τακτικά τις εν λόγω πηγές για να ελέγχουν το καθεστώς χαρακτηρισμού οποιωνδήποτε δεικτών αναφοράς προτίθενται να χρησιμοποιήσουν.

Ένα παράλληλο σύστημα για τον χαρακτηρισμό μη ενωσιακών δεικτών αναφοράς ως σημαντικών σύμφωνα με ποιοτικά κριτήρια καθορίζεται στο άρθρο 24 παράγραφος 6. Σε αυτή την περίπτωση, η ευθύνη ανατίθεται στην ΕΑΚΑΑ, η οποία ενεργεί κατόπιν αιτήματος μίας ή περισσότερων αρμόδιων αρχών. Τα ποιοτικά κριτήρια είναι παρόμοια με εκείνα για τον χαρακτηρισμό ενωσιακών δεικτών αναφοράς, όπως και τα μέτρα για τη διασφάλιση της διαφάνειας των ορισμών.

Το άρθρο 2 ορίζει ότι η έναρξη ισχύος πραγματοποιείται την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευση. Η εφαρμογή της πράξης αυτής αναβάλλεται έως την 1η Ιανουαρίου 2026.

Πρόταση

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 όσον αφορά το πεδίο εφαρμογής των κανόνων για τους δείκτες αναφοράς, τη χρήση στην Ένωση δεικτών αναφοράς που παρέχονται από διαχειριστή που βρίσκεται σε τρίτη χώρα και ορισμένες απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

ΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως το άρθρο 114,

Έχοντας υπόψη την πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής,

Κατόπιν διαβίβασης του σχεδίου νομοθετικής πράξης στα εθνικά κοινοβούλια,

Έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας³⁵,

Έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Κοινωνικής Επιτροπής³⁶,

Αποφασίζοντας σύμφωνα με τη συνήθη νομοθετική διαδικασία³⁷,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Οι απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων διαδραματίζουν καίριο ρόλο στη διασφάλιση της ορθής παρακολούθησης και της ορθής επιβολής της νομοθεσίας. Ωστόσο, είναι σημαντικό να εξορθολογιστούν οι εν λόγω απαιτήσεις, ώστε να διασφαλιστεί ότι εκπληρώνουν τους σκοπούς για τους οποίους προορίζονται και να περιοριστεί ο διοικητικός φόρτος.
- (2) Σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου³⁸, όλοι οι διαχειριστές δεικτών αναφοράς, ανεξάρτητα από τη συστημική σημασία των εν λόγω δεικτών αναφοράς ή το ποσό των χρηματοπιστωτικών μέσων ή συμβάσεων που χρησιμοποιούν τους εν λόγω δείκτες αναφοράς ως επιτόκια αναφοράς ή ως δείκτες αναφοράς απόδοσης, πρέπει να συμμορφώνονται με διάφορες πολύ λεπτομερείς απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων σχετικά με την

³⁵ ΕΕ C της , σ. .

³⁶ ΕΕ C της , σ. .

³⁷ ΕΕ C της , σ. .

³⁸ Κανονισμός (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου 2016, σχετικά με τους δείκτες που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή για τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων, και για την τροποποίηση των οδηγιών 2008/48/ΕΚ και 2014/17/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 (ΕΕ L 171 της 29.6.2016, σ. 1).

οργάνωσή τους, τη διακυβέρνηση και τις συγκρούσεις συμφερόντων, τα καθήκοντα εποπτείας, τα δεδομένα εισόδου, τους κώδικες δεοντολογίας, την αναφορά παραβάσεων και τις γνωστοποιήσεις μεθοδολογιών και δηλώσεων δεικτών αναφοράς. Οι εν λόγω πολύ λεπτομερείς απαιτήσεις έχουν προκαλέσει δυσανάλογη κανονιστική επιβάρυνση στους διαχειριστές μικρότερων δεικτών αναφοράς στην Ένωση, λαμβανομένων υπόψη των στόχων του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011, δηλαδή τη διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την αποφυγή αρνητικών οικονομικών συνεπειών που απορρέουν από την αναξιοπιστία των δεικτών αναφοράς. Επομένως, είναι αναγκαίο να μειωθεί η εν λόγω κανονιστική επιβάρυνση μέσω της εστίασης στους δείκτες αναφοράς με τη μεγαλύτερη οικονομική σημασία για την αγορά της Ένωσης, δηλαδή στους σημαντικούς και κρίσιμης σημασίας δείκτες αναφοράς και στους δείκτες αναφοράς που συμβάλλουν στην προώθηση βασικών πολιτικών της Ένωσης, δηλαδή στους ενωσιακούς δείκτες αναφοράς για την κλιματική μετάβαση και τους ευθυγραμμισμένους με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακούς δείκτες αναφοράς. Γι' αυτόν τον λόγο, το πεδίο εφαρμογής των τίτλων II, III, IV και VI του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 θα πρέπει να περιοριστεί στους εν λόγω ειδικούς δείκτες αναφοράς.

- (3) Σύμφωνα με το άρθρο 18α του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011, η Επιτροπή μπορεί να εξαιρέσει ορισμένους δείκτες αναφοράς τρεχουσών συναλλαγματικών ισοτιμιών από το πεδίο εφαρμογής του εν λόγω κανονισμού, ώστε να διασφαλιστεί η συνεχής διαθεσιμότητά τους για χρήση στην Ένωση. Δεδομένης της ανάγκης αναθεώρησης και πιο περιορισμένης εστίασης του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 στους δείκτες αναφοράς κρίσιμης σημασίας, στους σημαντικούς δείκτες αναφοράς, στους ενωσιακούς δείκτες αναφοράς για την κλιματική μετάβαση και στους ευθυγραμμισμένους με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακούς δείκτες αναφοράς, δεν υπάρχει πλέον ανάγκη για το ειδικό καθεστώς εξαίρεσης για τους δείκτες αναφοράς τρεχουσών συναλλαγματικών ισοτιμιών.
- (4) Σύμφωνα με το άρθρο 19δ του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011, οι διαχειριστές σημαντικών δεικτών αναφοράς οφείλουν να επιδιώξουν την παροχή ενωσιακού δείκτη αναφοράς για την κλιματική μετάβαση ή ευθυγραμμισμένου με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακού δείκτη αναφοράς έως την 1η Ιανουαρίου 2022. Δεδομένου ότι η ημερομηνία αυτή έχει παρέλθει, είναι σκόπιμο να διαγραφεί η διάταξη αυτή.
- (5) Τα κριτήρια για την αξιολόγηση του αν ένας δείκτης αναφοράς είναι σημαντικός δείκτης αναφοράς καθορίζονται επί του παρόντος στο άρθρο 24 του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011. Οι δείκτες αναφοράς θα θεωρούνται σημαντικοί, μεταξύ άλλων, όταν πληρούν το κατώτατο όριο που προβλέπεται στο άρθρο 24 παράγραφος 1 στοιχείο α) του εν λόγω κανονισμού.
- (6) Οι διαχειριστές δεικτών αναφοράς είναι οι πλέον κατάλληλοι να παρακολουθούν τη χρήση στην Ένωση των δεικτών αναφοράς που παρέχουν. Συνεπώς, θα πρέπει να ενημερώνουν την οικεία αρμόδια αρχή ή την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ), ανάλογα με τον τόπο στον οποίο βρίσκεται ο εκάστοτε διαχειριστής, ότι η συνολική χρήση ενός από τους δείκτες αναφοράς τους έχει υπερβεί το κατώτατο όριο που προβλέπεται στο άρθρο 24 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011. Προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι διαχειριστές δεικτών αναφοράς διαθέτουν επαρκή χρόνο για να προσαρμοστούν στις απαιτήσεις που ισχύουν για τους σημαντικούς δείκτες αναφοράς, θα πρέπει να υπόκεινται στις εν λόγω απαιτήσεις μόνον εντός 60 εργάσιμων ημερών από την υποβολή της εν λόγω ενημέρωσης. Επιπλέον, οι διαχειριστές δεικτών αναφοράς θα πρέπει να παρέχουν στις οικείες αρμόδιες αρχές ή στην ΕΑΚΑΑ, κατόπιν αιτήματος, όλες τις πληροφορίες που

είναι αναγκαίες για την αξιολόγηση της συνολικής χρήσης του εν λόγω δείκτη αναφοράς στην Ένωση. Όταν ένας διαχειριστής δείκτη αναφοράς παραλείπει ή αρνείται να ενημερώσει ότι η χρήση ενός από τους δείκτες αναφοράς του έχει υπερβεί το κατώτατο όριο που προβλέπεται στο άρθρο 24 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 και όταν οι αρμόδιες αρχές έχουν σαφείς και αποδείξιμους λόγους να θεωρούν ότι έχει σημειωθεί υπέρβαση του κατώτατου ορίου, οι οικείες αρμόδιες αρχές ή η ΕΑΚΑΑ, κατά περίπτωση, θα πρέπει να είναι σε θέση να δηλώσουν την υπέρβαση του κατώτατου ορίου, αφού πρώτα δώσουν στον διαχειριστή τη δυνατότητα ακρόασης. Η δήλωση αυτή θα πρέπει να ενεργοποιεί τις ίδιες υποχρεώσεις για τον διαχειριστή του δείκτη αναφοράς με την κοινοποίηση από τον διαχειριστή του δείκτη αναφοράς. Αυτό δεν θα πρέπει να θίγει τη δυνατότητα της ΕΑΚΑΑ ή των αρμόδιων αρχών να επιβάλλουν διοικητικές κυρώσεις στους διαχειριστές που δεν ενημερώνουν ότι ένας από τους δείκτες αναφοράς τους έχει υπερβεί το ισχύον κατώτατο όριο.

- (7) Οι αγορές, οι τιμές και το ρυθμιστικό περιβάλλον εξελίσσονται με την πάροδο του χρόνου. Για να ληφθούν υπόψη οι εξελίξεις αυτές, η Επιτροπή θα πρέπει να εξουσιοδοτηθεί να προσδιορίσει περαιτέρω τη μεθοδολογία που πρέπει να χρησιμοποιούν οι διαχειριστές και οι αρμόδιες αρχές για τον υπολογισμό της συνολικής αξίας των χρηματοπιστωτικών μέσων, των χρηματοπιστωτικών συμβάσεων ή των επενδυτικών κεφαλαίων που αναφέρονται σε δείκτη αναφοράς.
- (8) Ωστόσο, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, ενδέχεται να υπάρχουν δείκτες αναφοράς με συνολική χρήση κάτω από το κατώτατο όριο που προβλέπεται στο άρθρο 24 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011, οι οποίοι, λόγω της ειδικής κατάστασης στην αγορά ενός κράτους μέλους, είναι τόσο σημαντικοί για το εν λόγω κράτος μέλος ώστε τυχόν έλλειψη αξιοπιστίας θα είχε συγκρίσιμο αντίκτυπο με τον αντίκτυπο ενός δείκτη αναφοράς του οποίου η χρήση υπερβαίνει το εν λόγω κατώτατο όριο. Γι' αυτόν τον λόγο, η αρμόδια αρχή του εν λόγω κράτους μέλους θα πρέπει να είναι σε θέση να χαρακτηρίζει σημαντικό έναν τέτοιο δείκτη αναφοράς, όταν ο εν λόγω δείκτης αναφοράς παρέχεται από διαχειριστή της ΕΕ, βάσει ενός συνόλου ποιοτικών κριτηρίων. Για τους δείκτες αναφοράς που παρέχονται από διαχειριστή εκτός ΕΕ, ο χαρακτηρισμός του εν λόγω δείκτη αναφοράς ως σημαντικού θα πρέπει να πραγματοποιείται, κατόπιν αιτήματος μίας ή περισσότερων αρμόδιων αρχών, από την ΕΑΚΑΑ.
- (9) Για να διασφαλιστούν η συνέπεια και ο συντονισμός των εθνικών χαρακτηρισμών δεικτών αναφοράς ως σημαντικών δεικτών αναφοράς, οι αρμόδιες αρχές που προτίθενται να χαρακτηρίσουν έναν δείκτη αναφοράς ως σημαντικό θα πρέπει να διαβουλεύονται με την ΕΑΚΑΑ. Για τον ίδιο λόγο, η αρμόδια αρχή κράτους μέλους που προτίθεται να χαρακτηρίσει σημαντικό έναν δείκτη αναφοράς που παρέχεται από διαχειριστή που βρίσκεται σε άλλο κράτος μέλος θα πρέπει επίσης να διαβουλευτεί με την αρμόδια αρχή του εν λόγω άλλου κράτους μέλους. Όταν οι αρμόδιες αρχές διαφωνούν ποιες από αυτές θα πρέπει να χαρακτηρίζουν και να εποπτεύουν έναν δείκτη αναφοράς, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να διευθετεί τη διαφωνία σύμφωνα με το άρθρο 19 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου³⁹.

³⁹ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών

- (10) Προκειμένου να γίνεται σεβαστό το δικαίωμα ακρόασης, η αρμόδια αρχή ή η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει, προτού χαρακτηρίσει έναν δείκτη αναφοράς ως σημαντικό, να επιτρέπει στον διαχειριστή του εν λόγω δείκτη αναφοράς να παρέχει κάθε χρήσιμη πληροφορία σχετικά με τον χαρακτηρισμό του.
- (11) Για να είναι όσο το δυνατόν πιο διαφανής ο χαρακτηρισμός ενός δείκτη αναφοράς ως σημαντικού, οι αρμόδιες αρχές ή η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να εκδίδουν απόφαση χαρακτηρισμού στην οποία θα αναφέρονται οι λόγοι για τους οποίους ο εν λόγω δείκτης αναφοράς θεωρείται σημαντικός. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να δημοσιεύουν την απόφαση χαρακτηρισμού στον δικτυακό τόπο τους και θα πρέπει να κοινοποιούν την εν λόγω απόφαση στην ΕΑΚΑΑ. Για τους ίδιους λόγους, όταν η ΕΑΚΑΑ χαρακτηρίζει σημαντικό έναν δείκτη αναφοράς κατόπιν αιτήματος αρμόδιας αρχής, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να δημοσιεύει την απόφαση χαρακτηρισμού στον δικτυακό τόπο της και να ενημερώνει σχετικά την αιτούσα αρμόδια αρχή.
- (12) Οι ενωσιακοί δείκτες αναφοράς για την κλιματική μετάβαση και οι ευθυγραμμισμένοι με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακοί δείκτες αναφοράς είναι συγκεκριμένες κατηγορίες δεικτών αναφοράς, οι οποίοι καθορίζονται από τη συμμόρφωσή τους με τους κανόνες που διέπουν τη μεθοδολογία τους και τις γνωστοποιήσεις στις οποίες πρέπει να προβαίνει ο διαχειριστής τους. Για τον λόγο αυτόν και για να αποτραπούν ισχυρισμοί που θα μπορούσαν να δημιουργήσουν στους χρήστες την εντύπωση ότι οι εν λόγω δείκτες αναφοράς συμμορφώνονται με τα πρότυπα που σχετίζονται με αυτά τα σήματα, είναι αναγκαίο να υπόκεινται οι εν λόγω δείκτες αναφοράς σε υποχρεωτική καταχώριση ή αδειοδότηση, κατά περίπτωση, και σε εποπτεία.
- (13) Για να διασφαλιστεί η έγκαιρη έναρξη της εποπτείας σημαντικών δεικτών αναφοράς, οι διαχειριστές δεικτών αναφοράς που έχουν καταστεί σημαντικοί είτε με την επίτευξη του εφαρμοστέου ποσοτικού κατώτατου ορίου είτε μέσω χαρακτηρισμού, θα πρέπει να υποχρεούνται να ζητούν, εντός 60 εργάσιμων ημερών, άδεια ή εγγραφή σε μητρώο ή, στην περίπτωση δεικτών αναφοράς που παρέχονται από διαχειριστή που βρίσκεται σε τρίτη χώρα, προσυπογραφή ή αναγνώριση.
- (14) Για τον μετριασμό των κινδύνων που συνδέονται με τη χρήση δεικτών αναφοράς των οποίων η χρήση ενδέχεται να μην είναι ασφαλής στην Ένωση και για την προειδοποίηση των δυνητικών χρηστών, οι αρμόδιες αρχές και η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να είναι σε θέση να εκδίδουν προειδοποίηση με τη μορφή δημόσιας ανακοίνωσης ότι ο διαχειριστής σημαντικού δείκτη αναφοράς δεν συμμορφώνεται με τις εφαρμοστέες απαιτήσεις, ιδίως όσον αφορά τη συμμόρφωση με την υποχρέωση του διαχειριστή δείκτη αναφοράς για αδειοδότηση, εγγραφή σε μητρώο, προσυπογραφή ή αναγνώριση, κατά περίπτωση. Μόλις εκδοθεί μια τέτοια προειδοποίηση, οι εποπτευόμενες οντότητες δεν θα πρέπει πλέον να είναι σε θέση να προσθέτουν νέες αναφορές στους εν λόγω δείκτες αναφοράς ή σε συνδυασμό δεικτών αναφοράς. Ομοίως, για την πρόληψη των κινδύνων που συνεπάγεται η χρήση δεικτών αναφοράς για τους οποίους προβάλλονται ισχυρισμοί περί συμμόρφωσης με τα σήματα της ΕΕ για την κλιματική μετάβαση και τα ευθυγραμμισμένα με τη συμφωνία του Παρισιού σήματα της ΕΕ χωρίς να υπόκεινται σε επαρκή εποπτεία, οι εποπτευόμενες οντότητες δεν θα πρέπει να είναι σε θέση να προσθέτουν νέες αναφορές σε ενωσιακό δείκτη αναφοράς για την κλιματική μετάβαση ή σε ευθυγραμμισμένο με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακό δείκτη αναφοράς ή σε συνδυασμό των εν λόγω δεικτών αναφοράς

Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84).

στην Ένωση, όταν ο διαχειριστής των εν λόγω δεικτών αναφοράς δεν περιλαμβάνεται στο μητρώο διαχειριστών και δεικτών αναφοράς της ΕΑΚΑΑ.

- (15) Για να αποφευχθούν δυνητικά υπερβολικές διαταραχές της αγοράς μετά την απαγόρευση της χρήσης ενός δείκτη αναφοράς, οι αρμόδιες αρχές ή η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να είναι σε θέση να επιτρέπουν την προσωρινή συνέχιση της χρήσης ενός τέτοιου δείκτη αναφοράς. Για να διασφαλιστεί επαρκές επίπεδο διαφάνειας και προστασίας έναντι των τελικών επενδυτών, οι χρήστες των δεικτών αναφοράς που υπόκεινται σε προειδοποίηση υπό τη μορφή δημόσιας ανακοίνωσης θα πρέπει να προσδιορίζουν κατάλληλη εναλλακτική λύση για την αντικατάσταση των εν λόγω δεικτών αναφοράς εντός 6 μηνών από τη δημοσίευση της εν λόγω δημόσιας ανακοίνωσης ή να διασφαλίζουν με άλλον τρόπο ότι οι πελάτες ενημερώνονται κατάλληλα για την έλλειψη εναλλακτικού δείκτη αναφοράς.
- (16) Σύμφωνα με το άρθρο 32 του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011, η αναγνώριση διαχειριστών δεικτών αναφοράς που βρίσκονται σε τρίτη χώρα χρησιμεύει ως προσωρινό μέσο πρόσβασης στην αγορά της Ένωσης έως ότου εκδοθεί απόφαση ισοδυναμίας από την Επιτροπή. Ωστόσο, δεδομένου του πολύ περιορισμένου αριθμού δεικτών αναφοράς τρίτων χωρών που καλύπτονται από αποφάσεις ισοδυναμίας, η αναγνώριση αυτή θα πρέπει να καταστεί μόνιμο μέσο πρόσβασης στην αγορά της Ένωσης για τους εν λόγω διαχειριστές δεικτών αναφοράς.
- (17) Οι δείκτες αναφοράς που καλύπτονται από απόφαση ισοδυναμίας θεωρείται ότι υπόκεινται σε ισοδύναμη ρύθμιση και εποπτεία με τους ενωσιακούς δείκτες αναφοράς. Συνεπώς, η υποχρέωση επιδίωξης προσυπογραφής ή αναγνώρισης δεν θα πρέπει να ισχύει για τους διαχειριστές σημαντικών δεικτών αναφοράς που βρίσκονται σε τρίτη χώρα και επωφελούνται από απόφαση ισοδυναμίας.
- (18) Για λόγους διαφάνειας και ασφάλειας δικαίου, οι αρμόδιες αρχές που χαρακτηρίζουν σημαντικό έναν δείκτη αναφοράς θα πρέπει να προσδιορίζουν τους πιθανούς περιορισμούς χρήσης που προκύπτουν σε περίπτωση που ο διαχειριστής του εν λόγω δείκτη αναφοράς δεν λάβει άδεια ή δεν εγγραφεί σε μητρώο ή δεν συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις προσυπογραφής ή αναγνώρισης, κατά περίπτωση.
- (19) Για τον μετριασμό των κινδύνων που συνδέονται με τη χρήση ανεπαρκώς εποπτευόμενων σημαντικών δεικτών αναφοράς, όταν ο διαχειριστής ενός δείκτη αναφοράς που καθίσταται σημαντικός δεν επιζητεί άδεια, εγγραφή σε μητρώο, αναγνώριση ή προσυπογραφή εντός της καθορισμένης προθεσμίας, ή όταν δεν πραγματοποιηθεί η αδειοδότηση, η εγγραφή σε μητρώο, η αναγνώριση ή η προσυπογραφή για τον εν λόγω διαχειριστή δείκτη αναφοράς, ή σε περίπτωση ανάκλησης της άδειας, της εγγραφής σε μητρώο, της προσυπογραφής ή της αναγνώρισής του, η αρμόδια αρχή ή η ΕΑΚΑΑ, κατά περίπτωση, θα πρέπει να εκδίδει δημόσια ανακοίνωση στην οποία θα αναφέρεται ότι οι σημαντικοί δείκτες αναφοράς που παρέχονται από τον εν λόγω διαχειριστή δεν είναι κατάλληλοι για χρήση στην Ένωση.
- (20) Οι χρήστες δεικτών αναφοράς βασίζονται στη διαφάνεια όσον αφορά το ρυθμιστικό καθεστώς των δεικτών αναφοράς που χρησιμοποιούν ή προτίθενται να χρησιμοποιήσουν. Γι' αυτόν τον λόγο, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να παραθέτει στο μητρώο διαχειριστών και δεικτών αναφοράς τους δείκτες αναφοράς που υπόκεινται στις πλέον λεπτομερείς απαιτήσεις που προβλέπονται στον κανονισμό (ΕΕ) 2016/1011, είτε επειδή η χρήση τους στην Ένωση υπερβαίνει το καθορισμένο κατώτατο όριο για σημαντικούς δείκτες αναφοράς, διότι έχουν χαρακτηριστεί σημαντικοί από εθνική εποπτική αρχή ή από την ΕΑΚΑΑ, είτε επειδή είναι δείκτες αναφοράς κρίσιμης

σημασίας. Για τον ίδιο λόγο, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει επίσης να παραθέτει στο εν λόγω μητρώο ενωσιακούς δείκτες αναφοράς για την κλιματική μετάβαση και ευθυγραμμισμένους με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακούς δείκτες αναφοράς που παρέχονται από διαχειριστές που έχουν λάβει άδεια ή έχουν εγγραφεί σε μητρώο. Τέλος, η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει επίσης να παραθέτει στο μητρώο τους δείκτες αναφοράς για τους οποίους μια αρμόδια αρχή ή η ΕΑΚΑΑ έχει εκδώσει δημόσια ανακοίνωση που απαγορεύει την περαιτέρω χρήση του εν λόγω δείκτη αναφοράς. Για να μειωθεί περαιτέρω η επιβάρυνση για τους χρήστες, όλες αυτές οι πληροφορίες θα πρέπει επίσης να καθίστανται άμεσα διαθέσιμες στο ευρωπαϊκό ενιαίο σημείο πρόσβασης (ESAP).

- (21) Για να διασφαλιστεί η απρόσκοπτη μετάβαση στους κανόνες που θεσπίζονται δυνάμει του παρόντος κανονισμού και να αποφευχθεί το ενδεχόμενο οι διαχειριστές να υπόκεινται σε διαδικασία εγγραφής σε μητρώο ή αδειοδότησης περισσότερες από μία φορές, οι αρμόδιες αρχές και η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να προβλέπουν λιγότερο επαχθείς διαδικασίες υποβολής αιτήσεων για τους διαχειριστές που έχουν ήδη άδεια, είναι εγγεγραμμένοι, έχουν επιτύχει την προσυπογραφή ή είναι αναγνωρισμένοι και υποβάλλουν αίτηση για νέα άδεια, εγγραφή σε μητρώο, προσυπογραφή ή αναγνώριση εντός δύο ετών από την ημερομηνία εφαρμογής του παρόντος τροποποιητικού κανονισμού.
- (22) Προκειμένου να δοθεί στις αρμόδιες αρχές και στην ΕΑΚΑΑ ο αναγκαίος χρόνος για τη συλλογή πληροφοριών σχετικά με δυνητικούς σημαντικούς δείκτες αναφοράς και για την προσαρμογή των υφιστάμενων υποδομών στο νέο πλαίσιο που προτείνεται βάσει του παρόντος τροποποιητικού κανονισμού, η ημερομηνία εφαρμογής του παρόντος κανονισμού θα πρέπει να μετατεθεί.
- (23) Επομένως, ο κανονισμός (ΕΕ) 2016/1011 θα πρέπει να τροποποιηθεί αναλόγως,
ΕΞΕΔΩΣΑΝ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Τροποποιήσεις του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011

Ο κανονισμός (ΕΕ) 2016/1011 τροποποιείται ως εξής:

- 1) Το άρθρο 2 τροποποιείται ως εξής:
- α) προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος 1α:
- «1α. Οι τίτλοι II, III, IV και VI εφαρμόζονται μόνο σε σχέση με τους δείκτες αναφοράς κρίσιμης σημασίας, τους σημαντικούς δείκτες αναφοράς, τους ενωσιακούς δείκτες αναφοράς για την κλιματική μετάβαση και τους ευθυγραμμισμένους με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακούς δείκτες αναφοράς.»
- β) στην παράγραφο 2 τα στοιχεία ζ) και θ) απαλείφονται·
- 2) στο άρθρο 3, η παράγραφος 1 τροποποιείται ως εξής:
- α) το σημείο 22α) απαλείφεται·
- β) το σημείο 27) απαλείφεται·
- 3) το άρθρο 5 τροποποιείται ως εξής:
- α) στην παράγραφο 5 δεύτερο εδάφιο, απαλείφεται η τελευταία περίοδος·

- β) η παράγραφος 6 απαλείφεται·
- 4) το άρθρο 11 τροποποιείται ως εξής:
- α) στην παράγραφο 5 πρώτο εδάφιο, απαλείφεται η τελευταία περίοδος·
- β) η παράγραφος 6 απαλείφεται·
- 5) το άρθρο 13 τροποποιείται ως εξής:
- α) στην παράγραφο 3 πρώτο εδάφιο, απαλείφεται η τελευταία περίοδος·
- β) η παράγραφος 4 απαλείφεται·
- 6) το άρθρο 16 τροποποιείται ως εξής:
- α) στην παράγραφο 5 δεύτερο εδάφιο, απαλείφεται η τελευταία περίοδος·
- β) η παράγραφος 6 απαλείφεται·
- 7) στον τίτλο III, ο τίτλος του κεφαλαίου 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Δείκτες αναφοράς επιτοκίων»·

- 8) Το άρθρο 18α απαλείφεται·
- 9) στο άρθρο 19α προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος 4:

«4. Οι διαχειριστές που δεν έχουν λάβει άδεια ή δεν έχουν εγγραφεί σε μητρώο σύμφωνα με το άρθρο 34:

α) δεν παρέχουν ενωσιακούς δείκτες αναφοράς για την κλιματική μετάβαση ούτε ενωσιακούς δείκτες αναφοράς ευθυγραμμισμένους με τη συμφωνία του Παρισιού·

β) δεν αναφέρουν ούτε υποδηλώνουν, στην ονομασία των δεικτών αναφοράς που καθιστούν διαθέσιμους για χρήση στην Ένωση ή στη νομική τεκμηρίωση ή στην τεκμηρίωση εμπορικής προώθησης για τους εν λόγω δείκτες αναφοράς, ότι οι δείκτες αναφοράς που διαθέτουν συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις που ισχύουν για την παροχή ενωσιακών δεικτών αναφοράς για την κλιματική μετάβαση ή ευθυγραμμισμένων με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακών δεικτών αναφοράς.»·

- 10) το άρθρο 19δ απαλείφεται·
- 11) το άρθρο 24 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Άρθρο 24

Σημαντικοί δείκτες αναφοράς

1. Δείκτης αναφοράς που δεν είναι δείκτης αναφοράς κρίσιμης σημασίας είναι σημαντικός όταν πληρούνται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) ο δείκτης αναφοράς χρησιμοποιείται άμεσα ή έμμεσα στο πλαίσιο συνδυασμού δεικτών αναφοράς εντός της Ένωσης σε σχέση με χρηματοπιστωτικά μέσα ή χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή για τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων που έχουν συνολική μέση αξία τουλάχιστον 50 δις. EUR στη βάση όλου του φάσματος ληκτοτήτων ή διάρκειών ισχύος του δείκτη αναφοράς για περίοδο έξι μηνών, όπου έχει εφαρμογή·

β) ο δείκτης αναφοράς έχει χαρακτηριστεί σημαντικός σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται στις παραγράφους 3, 4 και 5 ή τη διαδικασία της παραγράφου 6.

2. Ο διαχειριστής ενημερώνει αμέσως την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους στο οποίο βρίσκεται ή, εάν βρίσκεται σε τρίτη χώρα, την ΕΑΚΑΑ, όταν ένας ή περισσότεροι από τους δείκτες αναφοράς του εν λόγω διαχειριστή υπερβαίνουν το κατώτατο όριο που αναφέρεται στην παράγραφο 1 στοιχείο α). Μετά τη λήψη της εν λόγω ενημέρωσης, η αρμόδια αρχή ή η ΕΑΚΑΑ, κατά περίπτωση, δημοσιεύει στον δικτυακό της τόπο δήλωση στην οποία αναφέρεται ότι ο εν λόγω δείκτης αναφοράς είναι σημαντικός.

Κατόπιν αιτήματος, ο διαχειριστής παρέχει στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους στο οποίο βρίσκεται ή, εάν βρίσκεται σε τρίτη χώρα, στην ΕΑΚΑΑ, πληροφορίες σχετικά με το αν έχει πράγματι γίνει υπέρβαση του κατώτατου ορίου που αναφέρεται στην παράγραφο 1 στοιχείο α).

Όταν μια αρμόδια αρχή ή, στην περίπτωση διαχειριστή τρίτης χώρας, η ΕΑΚΑΑ, έχει σαφείς και αποδείξιμους λόγους να θεωρεί ότι ένας δείκτης αναφοράς υπερβαίνει το κατώτατο όριο που αναφέρεται στην παράγραφο 1 στοιχείο α), η αρμόδια αρχή ή η ΕΑΚΑΑ μπορεί να εκδώσει ανακοίνωση στην οποία αναφέρεται το γεγονός αυτό. Η εν λόγω ανακοίνωση ενεργοποιεί τις ίδιες υποχρεώσεις για τον διαχειριστή δείκτη αναφοράς με την ανακοίνωση που αναφέρεται στην παράγραφο 2. Τουλάχιστον 10 εργάσιμες ημέρες πριν από την έκδοση της εν λόγω ανακοίνωσης, η αρμόδια αρχή ή η ΕΑΚΑΑ ενημερώνει τον διαχειριστή του οικείου δείκτη αναφοράς για τα πορίσματά της και τον καλεί να υποβάλει τυχόν παρατηρήσεις.

3. Η αρμόδια αρχή μπορεί, αφού ζητήσει τη γνώμη της ΕΑΚΑΑ σύμφωνα με την παράγραφο 4 και λάβει υπόψη τη γνωμοδότησή της, να χαρακτηρίσει σημαντικό έναν δείκτη αναφοράς που παρέχεται από διαχειριστή που βρίσκεται στην Ένωση και δεν πληροί την προϋπόθεση της παραγράφου 1 στοιχείο α), εφόσον ο εν λόγω δείκτης αναφοράς πληροί όλες τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) δεν υπάρχουν ή υπάρχουν ελάχιστα κατάλληλα αγορακεντρικά υποκατάστατα για τον δείκτη αναφοράς·

β) στην περίπτωση που, αν ο δείκτης αναφοράς έπαυε να παρέχεται ή παρεχόταν στη βάση δεδομένων εισόδου που δεν είναι πλέον πλήρως αντιπροσωπευτικά για την υποκείμενη αγορά ή οικονομική πραγματικότητα ή στη βάση αναξιόπιστων δεδομένων εισόδου, θα υπήρχε σημαντικός αρνητικός αντίκτυπος στην ακεραιότητα των αγορών, στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, στους καταναλωτές, στην πραγματική οικονομία ή στη χρηματοδότηση των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων στο οικείο κράτος μέλος·

γ) ο δείκτης αναφοράς δεν έχει χαρακτηριστεί από αρμόδια αρχή άλλου κράτους μέλους.

Εάν η αρμόδια αρχή καταλήξει στο συμπέρασμα ότι ένας δείκτης αναφοράς πληροί τα κριτήρια που ορίζονται στο πρώτο εδάφιο, καταρτίζει σχέδιο απόφασης για τον χαρακτηρισμό του δείκτη αναφοράς ως σημαντικού και κοινοποιεί το εν λόγω σχέδιο απόφασης στον ενδιαφερόμενο διαχειριστή και στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους προέλευσης του διαχειριστή, κατά περίπτωση. Η οικεία αρμόδια αρχή διαβουλεύεται επίσης με την ΕΑΚΑΑ σχετικά με το σχέδιο απόφασης.

Οι οικείοι διαχειριστές και η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους προέλευσης του διαχειριστή διαθέτουν προθεσμία 15 εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία

κοινοποίησης του σχεδίου απόφασης της οικείας ορίζουσας αρμόδιας αρχής για να υποβάλουν γραπτώς παρατηρήσεις και σχόλια. Η οικεία ορίζουσα αρμόδια αρχή ενημερώνει την ΕΑΚΑΑ σχετικά με τις παρατηρήσεις και τα σχόλια που έλαβε και λαμβάνει δεόντως υπόψη τις εν λόγω παρατηρήσεις και σχόλια πριν από την έκδοση τελικής απόφασης.

Η ορίζουσα αρμόδια αρχή κοινοποιεί την απόφασή της στην ΕΑΚΑΑ και τη δημοσιεύει στον δικτυακό της τόπο χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, συμπεριλαμβανομένων των λόγων για τους οποίους ελήφθη και των συνεπειών του χαρακτηρισμού αυτού.

4. Όταν μια αρμόδια αρχή ζητεί τη γνώμη της ΕΑΚΑΑ σχετικά με τον προβλεπόμενο χαρακτηρισμό ενός δείκτη αναφοράς ως σημαντικού σύμφωνα με την παράγραφο 3 πρώτο εδάφιο, η ΕΑΚΑΑ εκδίδει, εντός 3 μηνών, γνωμοδότηση στην οποία λαμβάνονται υπόψη οι ακόλουθοι παράγοντες, υπό το πρίσμα των ειδικών χαρακτηριστικών του σχετικού δείκτη αναφοράς:

α) αν η αρμόδια αρχή που ζητεί γνωμοδότηση έχει τεκμηριώσει επαρκώς την εκτίμησή της ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 3 πρώτο εδάφιο·

β) αν, στην περίπτωση που ο δείκτης αναφοράς έπαυε να παρέχεται ή παρεχόταν στη βάση δεδομένων εισόδου που δεν είναι πλέον πλήρως αντιπροσωπευτικά για την υποκείμενη αγορά ή οικονομική πραγματικότητα ή είναι αναξιόπιστα, θα υπήρχε σημαντικός αρνητικός αντίκτυπος στην ακεραιότητα των αγορών, στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, στους καταναλωτές, στην πραγματική οικονομία ή στη χρηματοδότηση των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων σε άλλα κράτη μέλη πέραν του κράτους μέλους της αρμόδιας αρχής που ζητεί γνωμοδότηση.

Για τους σκοπούς του στοιχείου β), η ΕΑΚΑΑ λαμβάνει δεόντως υπόψη, κατά περίπτωση, τις πληροφορίες που παρέχει η αρχή που ζητεί γνωμοδότηση σύμφωνα με την παράγραφο 3 τρίτο εδάφιο.

5. Εάν η ΕΑΚΑΑ διαπιστώσει ότι ένας δείκτης αναφοράς πληροί τις προϋποθέσεις της παραγράφου 3 πρώτο εδάφιο στοιχεία α) έως γ), σε περισσότερα από ένα κράτη μέλη, ενημερώνει σχετικά τις αρμόδιες αρχές των ενδιαφερόμενων κρατών μελών. Συμφωνούν ποια από αυτές χαρακτηρίζει τον σχετικό δείκτη αναφοράς ως σημαντικό δείκτη αναφοράς.

Εάν οι αρμόδιες αρχές διαφωνήσουν ως προς το θέμα που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο, παραπέμπουν το ζήτημα στην ΕΑΚΑΑ η οποία διευθετεί τη διαφωνία σύμφωνα με το άρθρο 19 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

6. Η ΕΑΚΑΑ μπορεί, κατόπιν αιτήματος αρμόδιας αρχής, να χαρακτηρίσει σημαντικό έναν δείκτη αναφοράς που παρέχεται από διαχειριστή που βρίσκεται σε τρίτη χώρα και δεν πληροί το κατώτατο όριο της παραγράφου 1 στοιχείο α), εφόσον ο εν λόγω δείκτης αναφοράς πληροί όλες τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) δεν υπάρχουν ή υπάρχουν ελάχιστα κατάλληλα αγορακεντρικά υποκατάστατα για τον δείκτη αναφοράς·

β) στην περίπτωση που ο δείκτης αναφοράς έπαυε να παρέχεται ή παρεχόταν στη βάση δεδομένων εισόδου που δεν είναι πλέον πλήρως αντιπροσωπευτικά για την υποκείμενη αγορά ή οικονομική πραγματικότητα ή είναι αναξιόπιστα, θα υπήρχε σημαντικός αρνητικός αντίκτυπος στην ακεραιότητα των αγορών,

στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, στους καταναλωτές, στην πραγματική οικονομία ή στη χρηματοδότηση των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων σε ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.

Η ΕΑΚΑΑ, πριν από την απόφαση χαρακτηρισμού και το συντομότερο δυνατόν, ενημερώνει τον διαχειριστή του δείκτη αναφοράς για την πρόθεσή της και τον καλεί να της υποβάλει εντός 15 εργάσιμων ημερών αιτιολογημένη δήλωση που θα περιέχει κάθε σχετική πληροφορία για τους σκοπούς της αξιολόγησης σχετικά με τον χαρακτηρισμό του δείκτη αναφοράς ως σημαντικού.

Κατά περίπτωση, η ΕΑΚΑΑ καλεί, το συντομότερο δυνατόν, την αρμόδια αρχή της δικαιοδοσίας στην οποία βρίσκεται ο διαχειριστής να παράσχει κάθε σχετική πληροφορία για τους σκοπούς της αξιολόγησης που σχετίζεται με τον χαρακτηρισμό του δείκτη αναφοράς.

Η ΕΑΚΑΑ αιτιολογεί κάθε απόφαση χαρακτηρισμού, λαμβάνοντας υπόψη αν υπάρχουν επαρκή αποδεικτικά στοιχεία ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο της παρούσας παραγράφου, με βάση τα ειδικά χαρακτηριστικά του σχετικού δείκτη αναφοράς.

Η ΕΑΚΑΑ δημοσιεύει την αιτιολογημένη απόφασή της στον δικτυακό της τόπο και ενημερώνει την αιτούσα αρμόδια αρχή ή αρχές χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση.

7. Η Επιτροπή εξουσιοδοτείται να εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις σύμφωνα με το άρθρο 49 για τον περαιτέρω καθορισμό της μεθόδου υπολογισμού που πρέπει να χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του κατώτατου ορίου που αναφέρεται στην παράγραφο 1 στοιχείο α) του παρόντος άρθρου υπό το φως των εξελίξεων στην αγορά, της πορείας των τιμών και των ρυθμιστικών εξελίξεων.»

- 12) Προστίθεται το ακόλουθο άρθρο 24α:

«Άρθρο 24α

Απαιτήσεις για διαχειριστές σημαντικών δεικτών αναφοράς

- 1) Εντός 60 εργάσιμων ημερών από την ενημέρωση που αναφέρεται στο άρθρο 24 παράγραφος 2, ο διαχειριστής δείκτη αναφοράς που πληροί το κριτήριο της παραγράφου 1 στοιχείο α) του εν λόγω άρθρου ζητεί άδεια ή εγγραφή σε μητρώο από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους στο οποίο βρίσκεται. Εάν ο εν λόγω διαχειριστής βρίσκεται σε τρίτη χώρα και εάν ο σχετικός δείκτης αναφοράς δεν καλύπτεται από απόφαση ισοδυναμίας που εκδίδεται σύμφωνα με το άρθρο 30, ο εν λόγω διαχειριστής, εντός 60 εργάσιμων ημερών από την κοινοποίηση που αναφέρεται στο άρθρο 24 παράγραφος 2, επιδιώκει ένα από τα ακόλουθα:
- α) αναγνώριση από την ΕΑΚΑΑ σύμφωνα με τη διαδικασία που ορίζεται στο άρθρο 32·
- β) προσυπογραφή σύμφωνα με τη διαδικασία που ορίζεται στο άρθρο 33.
- 2) Εντός 60 εργάσιμων ημερών από τον χαρακτηρισμό που αναφέρεται στο άρθρο 24 παράγραφος 3, ο διαχειριστής του οικείου δείκτη αναφοράς ζητεί άδεια ή εγγραφή σε μητρώο από την ορίζουσα αρμόδια αρχή σύμφωνα με το άρθρο 34, εκτός εάν ο εν λόγω διαχειριστής έχει ήδη λάβει άδεια ή είναι εγγεγραμμένος σε μητρώο.

- 3) Εντός 60 εργάσιμων ημερών από τον χαρακτηρισμό που αναφέρεται στο άρθρο 24 παράγραφος 6, ο διαχειριστής του οικείου δείκτη αναφοράς, εφόσον ο σχετικός δείκτης αναφοράς δεν καλύπτεται από απόφαση ισοδυναμίας που εκδίδεται σύμφωνα με το άρθρο 30, επιδιώκει ένα από τα ακόλουθα:
- α) αναγνώριση από την ΕΑΚΑΑ σύμφωνα με τη διαδικασία που ορίζεται στο άρθρο 32·
 - β) προσυπογραφή σύμφωνα με τη διαδικασία που ορίζεται στο άρθρο 33.
- 4) Η ΕΑΚΑΑ ή οι αρμόδιες αρχές κάνουν χρήση των εξουσιών εποπτείας και επιβολής κυρώσεων που τους ανατίθενται δυνάμει του παρόντος κανονισμού για να διασφαλίζουν ότι οι σχετικοί διαχειριστές συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις τους.
- 5) Η αρμόδια αρχή ή η ΕΑΚΑΑ εκδίδει δημόσια ανακοίνωση στην οποία δηλώνει ότι σημαντικός δείκτης αναφοράς που παρέχεται από διαχειριστή δεν συμμορφώνεται με τον παρόντα κανονισμό και ότι οι χρήστες δεν θα πρέπει να χρησιμοποιούν τον εν λόγω δείκτη αναφοράς όταν πληρούται οποιαδήποτε από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
- α) εντός 60 εργάσιμων ημερών από την ενημέρωση που αναφέρεται στο άρθρο 24 παράγραφος 2, τον χαρακτηρισμό που αναφέρεται στο άρθρο 24 παράγραφος 3 ή τον χαρακτηρισμό που αναφέρεται στο άρθρο 24 παράγραφος 6, ο οικείος διαχειριστής δεν έχει κινήσει διαδικασίες συμμόρφωσης με την παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου·
 - β) οι διαδικασίες αδειοδότησης, εγγραφής σε μητρώο, αναγνώρισης ή προσυπογραφής δεν τελεσφόρησαν·
 - γ) η ΕΑΚΑΑ έχει ανακαλέσει την εγγραφή σε μητρώο του διαχειριστή σύμφωνα με το άρθρο 31·
 - δ) η ΕΑΚΑΑ έχει ανακαλέσει ή έχει αναστείλει την αναγνώριση του οικείου διαχειριστή σύμφωνα με το άρθρο 34 παράγραφος 6·
 - ε) η προσυπογραφή του ενδιαφερόμενου διαχειριστή έχει παύσει·
 - στ) η αρμόδια αρχή έχει ανακαλέσει ή έχει αναστείλει την άδεια ή την εγγραφή σε μητρώο του οικείου διαχειριστή.

Οι αρμόδιες αρχές κοινοποιούν στην ΕΑΚΑΑ όλες τις εκδοθείσες δημόσιες ανακοινώσεις χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση. Η ΕΑΚΑΑ δημοσιεύει όλες τις εκδοθείσες δημόσιες ανακοινώσεις στον δικτυακό της τόπο. Η ΕΑΚΑΑ ή η αρμόδια αρχή διαγράφει τη δημόσια ανακοίνωση χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση αμέσως μόλις παύσει να ισχύει ο λόγος για τον οποίο εκδόθηκε.

13) Στον τίτλο III, το κεφάλαιο 6 απαλείφεται.

14) Το άρθρο 29 τροποποιείται ως εξής:

α) ο τίτλος αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Χρήση σημαντικών δεικτών αναφοράς, ενωσιακών δεικτών αναφοράς για την κλιματική μετάβαση και ενωσιακών δεικτών αναφοράς ευθυγραμμισμένων με τη συμφωνία του Παρισιού»·

β) η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Οι εποπτευόμενες οντότητες δεν προσθέτουν νέες αναφορές σε σημαντικό δείκτη αναφοράς ή σε συνδυασμό τέτοιων δεικτών αναφοράς στην Ένωση, όταν ο εν λόγω δείκτης αναφοράς ή συνδυασμός δεικτών αναφοράς αποτελεί αντικείμενο δημόσιας ανακοίνωσης που εκδίδεται από την ΕΑΚΑΑ ή αρμόδια αρχή σύμφωνα με το άρθρο 24α παράγραφος 5. Οι εποπτευόμενες οντότητες δεν προσθέτουν νέες αναφορές σε ενωσιακό δείκτη αναφοράς για την κλιματική μετάβαση ή σε ευθυγραμμισμένο με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακό δείκτη αναφοράς ή σε συνδυασμό τέτοιων δεικτών αναφοράς στην Ένωση, όταν ο διαχειριστής των εν λόγω δεικτών αναφοράς δεν περιλαμβάνεται στο μητρώο του άρθρου 36.

Οι εποπτευόμενες οντότητες ανατρέχουν τακτικά στο ευρωπαϊκό ενιαίο σημείο πρόσβασης (ESAP), όπως αναφέρεται στο άρθρο 28α, ή στο μητρώο της ΕΑΚΑΑ που αναφέρεται στο άρθρο 36, για να επαληθεύσουν το ρυθμιστικό καθεστώς των διαχειριστών σημαντικών δεικτών αναφοράς, ενωσιακών δεικτών αναφοράς για την κλιματική μετάβαση ή ενωσιακών δεικτών αναφοράς ευθυγραμμισμένων με τη συμφωνία του Παρισιού που προτίθενται να χρησιμοποιήσουν.

Κατά παρέκκλιση από το πρώτο εδάφιο, η ΕΑΚΑΑ ή η αρμόδια αρχή, κατά περίπτωση, μπορεί να επιτρέψει τη χρήση δείκτη αναφοράς που υπόκειται σε δημόσια ανακοίνωση που εκδίδεται σύμφωνα με το άρθρο 24α παράγραφος 5 για περίοδο 6 μηνών από τη δημοσίευση της δημόσιας ανακοίνωσης, η οποία μπορεί να ανανεωθεί μία φορά, εφόσον είναι αναγκαίο για την αποφυγή σοβαρής διαταραχής της αγοράς.»

γ) προστίθεται νέα παράγραφος 1α:

«1α. Οι εποπτευόμενες οντότητες που χρησιμοποιούν δείκτη αναφοράς σε υφιστάμενες χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή χρηματοπιστωτικά μέσα, ο οποίος υπόκειται σε δημόσια ανακοίνωση σύμφωνα με το άρθρο 24α παράγραφος 5, αντικαθιστούν τον εν λόγω δείκτη αναφοράς με κατάλληλη εναλλακτική επιλογή εντός 6 μηνών από τη δημοσίευση της εν λόγω ανακοίνωσης, ή εκδίδουν και δημοσιεύουν στον δικτυακό τους τόπο δήλωση με την οποία ενημερώνουν τους πελάτες για την απουσία κατάλληλης εναλλακτικής επιλογής.»

15) Το άρθρο 32 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 1 απαλείφεται·

β) οι παράγραφοι 2 και 3 αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Οι διαχειριστές που βρίσκονται σε τρίτη χώρα και προτίθενται να λάβουν την αναγνώριση που αναφέρεται στο άρθρο 24α παράγραφοι 1 και 3 συμμορφώνονται με τον παρόντα κανονισμό, με την εξαίρεση του άρθρου 11 παράγραφος 4 και των άρθρων 16, 20, 21 και 23. Οι διαχειριστές που βρίσκονται σε τρίτη χώρα μπορούν να πληρούν την εν λόγω προϋπόθεση εάν εφαρμόζουν τις αρχές της IOSCO για τους χρηματοπιστωτικούς δείκτες αναφοράς ή τις αρχές της IOSCO για την εποπτεία των οργανισμών κοινοποίησης τιμών πετρελαίου, κατά περίπτωση, με την προϋπόθεση η εφαρμογή τους να ισοδυναμεί με συμμόρφωση προς τον παρόντα κανονισμό, με την εξαίρεση του άρθρου 11 παράγραφος 4 και των άρθρων 16, 20, 21 και 23.

Για να διαπιστωθεί αν πληρούνται η προϋπόθεση που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο και να αξιολογηθεί η συμμόρφωση με τις αρχές της IOSCO για τους χρηματοπιστωτικούς δείκτες αναφοράς ή τις αρχές της IOSCO για την

εποπτεία των οργανισμών κοινοποίησης τιμών πετρελαίου, κατά περίπτωση, η ΕΑΚΑΑ μπορεί να λαμβάνει υπόψη:

- α) την αξιολόγηση του διαχειριστή που βρίσκεται σε τρίτη χώρα από ανεξάρτητο εξωτερικό ελεγκτή·
- β) την πιστοποίηση που παρέχεται από την αρμόδια αρχή της τρίτης χώρας στην οποία βρίσκεται ο εν λόγω διαχειριστής.

Όταν, και στον βαθμό που ένας διαχειριστής τρίτης χώρας είναι σε θέση να δείξει ότι ένας δείκτης αναφοράς που παρέχει είναι δείκτης αναφοράς ρυθμιζόμενων δεδομένων ή δείκτης αναφοράς βασικού προϊόντος που δεν βασίζεται στην υποβολή στοιχείων από συνεισφέροντες οι οποίοι είναι στην πλειονότητά τους εποπτευόμενες οντότητες, ο διαχειριστής δεν υποχρεούται να συμμορφωθεί προς τις απαιτήσεις οι οποίες, σύμφωνα με το άρθρο 17 και το άρθρο 19 παράγραφος 1, δεν ισχύουν για την παροχή δεικτών αναφοράς ρυθμιζόμενων δεδομένων και δεικτών αναφοράς βασικού προϊόντος.

3. Οι διαχειριστές που βρίσκονται σε τρίτη χώρα και προτίθενται να λάβουν αναγνώριση πρέπει να διαθέτουν νόμιμο εκπρόσωπο. Ο νόμιμος εκπρόσωπος πρέπει να είναι φυσικό ή νομικό πρόσωπο που βρίσκεται στην Ένωση και να έχει οριστεί ρητά από τον διαχειριστή για να ενεργεί εξ ονόματος του εν λόγω διαχειριστή σε σχέση με τις υποχρεώσεις του διαχειριστή δυνάμει του παρόντος κανονισμού. Ο νόμιμος εκπρόσωπος επιτελεί, από κοινού με τον διαχειριστή, το καθήκον εποπτείας σε σχέση με την παροχή δεικτών αναφοράς το οποίο ασκείται από τον διαχειριστή δυνάμει του παρόντος κανονισμού και, συνεπώς, είναι υπόλογος στην ΕΑΚΑΑ.»

- γ) στην παράγραφο 5, το πρώτο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Διαχειριστής που βρίσκεται σε τρίτη χώρα και προτίθεται να λάβει την αναγνώριση που αναφέρεται στην παράγραφο 2 υποβάλλει αίτηση αναγνώρισης στην ΕΑΚΑΑ. Ο αιτών διαχειριστής παρέχει όλες τις πληροφορίες που είναι αναγκαίες προκειμένου να πείσει την ΕΑΚΑΑ ότι, κατά τον χρόνο της αναγνώρισης, έχει λάβει όλα τα αναγκαία μέτρα προκειμένου να πληροί τις απαιτήσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 2 σε σχέση με τον δείκτη ή τους δείκτες αναφοράς του που έχουν χαρακτηριστεί σύμφωνα με το άρθρο 24. Κατά περίπτωση, ο αιτών διαχειριστής υποδεικνύει την αρμόδια αρχή που είναι υπεύθυνη για την εποπτεία του στην τρίτη χώρα.

Εντός 15 εργάσιμων ημερών από την παραλαβή της αίτησης, η ΕΑΚΑΑ αξιολογεί την πληρότητά της και ενημερώνει σχετικά τον αιτούντα. Σε περίπτωση που η αίτηση δεν είναι πλήρης, ο αιτών υποβάλλει τα πρόσθετα στοιχεία που απαιτεί η ΕΑΚΑΑ. Η προθεσμία που αναφέρεται στο παρόν εδάφιο ισχύει από την ημερομηνία κατά την οποία ο αιτών έχει παράσχει τα εν λόγω πρόσθετα στοιχεία.»

- 16) το άρθρο 34 τροποποιείται ως εξής:

- α) η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο που βρίσκεται στην Ένωση και ενεργεί ή προτίθεται να ενεργεί ως διαχειριστής υποβάλλει αίτηση στην αρμόδια αρχή που

ορίζεται δυνάμει του άρθρου 40 του κράτους μέλους στο οποίο βρίσκεται το εν λόγω πρόσωπο, προκειμένου να λάβει:

- α) άδεια όταν παρέχει ή προτίθεται να παράσχει δείκτες που χρησιμοποιούνται ή προορίζονται να χρησιμοποιηθούν ως δείκτες αναφοράς κρίσιμης σημασίας, ως σημαντικοί δείκτες αναφοράς, ως ενωσιακοί δείκτες αναφοράς για την κλιματική μετάβαση ή ως ευθυγραμμισμένοι με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακοί δείκτες αναφοράς;
- β) εγγραφή σε μητρώο, όταν είναι εποπτευόμενη οντότητα άλλη από διαχειριστή που παρέχει ή προτίθεται να παράσχει δείκτες οι οποίοι χρησιμοποιούνται ή προορίζονται να χρησιμοποιηθούν ως σημαντικοί δείκτες αναφοράς, ως ενωσιακοί δείκτες αναφοράς για την κλιματική μετάβαση ή ως ευθυγραμμισμένοι με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακοί δείκτες αναφοράς, με την προϋπόθεση η δραστηριότητα παροχής δείκτη αναφοράς να μην παρεμποδίζεται από την τομεακή πειθαρχία που ισχύει για την εποπτευόμενη οντότητα και κανένας από τους παρεχόμενους δείκτες να μην κατατάσσεται στους δείκτες αναφοράς κρίσιμης σημασίας.»

β) η παράγραφος 3 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«3. Η αίτηση που αναφέρεται στην παράγραφο 1 υποβάλλεται εντός 30 εργάσιμων ημερών από τη σύναψη οποιασδήποτε συμφωνίας από εποπτευόμενη οντότητα για τη χρήση δείκτη που παρέχεται από τον αιτούντα ως αναφορά σε χρηματοπιστωτικό μέσο ή χρηματοπιστωτική σύμβαση ή για τη μέτρηση της απόδοσης ενός επενδυτικού κεφαλαίου, ή εντός της προθεσμίας που προβλέπεται στο άρθρο 24α παράγραφοι 2 και 3, κατά περίπτωση.»

17) στο άρθρο 36 παράγραφος 1, προστίθενται τα ακόλουθα στοιχεία ε) έως ι):

- «ε) τους δείκτες αναφοράς που υπόκεινται σε δήλωση που δημοσιεύεται από την ΕΑΚΑΑ ή αρμόδια αρχή σύμφωνα με το άρθρο 24 παράγραφος 2, και τους υπερσυνδέσμους προς τις εν λόγω δηλώσεις;
- στ) τους δείκτες αναφοράς που υπόκεινται σε χαρακτηρισμούς από τις αρμόδιες αρχές που κοινοποιούνται στην ΕΑΚΑΑ σύμφωνα με το άρθρο 24 παράγραφος 4, και τους υπερσυνδέσμους προς τους εν λόγω χαρακτηρισμούς;
- ζ) τους δείκτες αναφοράς που υπόκεινται σε χαρακτηρισμούς από την ΕΑΚΑΑ και τους υπερσυνδέσμους προς τους εν λόγω χαρακτηρισμούς;
- η) τους δείκτες αναφοράς που υπόκεινται σε δημόσιες ανακοινώσεις που εκδίδονται από την ΕΑΚΑΑ και τις αρμόδιες αρχές σύμφωνα με το άρθρο 24α παράγραφος 5, και τους υπερσυνδέσμους προς τις εν λόγω δημόσιες ανακοινώσεις;
- θ) τον κατάλογο των ενωσιακών δεικτών αναφοράς για την κλιματική μετάβαση και των ευθυγραμμισμένων με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακών δεικτών αναφοράς που διατίθενται για χρήση στην ΕΕ;
- ι) τον κατάλογο των δεικτών αναφοράς κρίσιμης σημασίας.»

18) στο άρθρο 41 παράγραφος 1 προστίθενται τα ακόλουθα στοιχεία ια) και ιβ):

- «ια) χαρακτηρίζουν έναν δείκτη αναφοράς ως σημαντικό σύμφωνα με το άρθρο 24 παράγραφος 3;

- ιβ) σε περίπτωση βάσιμων υπονοιών παραβίασης οποιασδήποτε από τις απαιτήσεις που ορίζονται στο κεφάλαιο 3Α, απαιτούν από τον διαχειριστή να παύσει, για μέγιστη περίοδο 12 μηνών:
- i) να παρέχει ενωσιακούς δείκτες αναφοράς για την κλιματική μετάβαση ή ενωσιακούς δείκτες αναφοράς ευθυγραμμισμένους με τη συμφωνία του Παρισιού·
 - ii) να αναφέρεται σε ενωσιακούς δείκτες αναφοράς για την κλιματική μετάβαση ή ευθυγραμμισμένους με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακούς δείκτες αναφοράς στην ονομασία των δεικτών αναφοράς που καθιστά διαθέσιμους για χρήση στην Ένωση ή στη νομική τεκμηρίωση ή στην τεκμηρίωση εμπορικής προώθησης για τους εν λόγω δείκτες αναφοράς·
 - iii) να αναφέρεται σε συμμόρφωση με τις απαιτήσεις που ισχύουν για την παροχή των εν λόγω δεικτών αναφοράς στην ονομασία των δεικτών αναφοράς που καθιστά διαθέσιμους για χρήση στην Ένωση ή στη νομική τεκμηρίωση ή στην τεκμηρίωση εμπορικής προώθησης για τους εν λόγω δείκτες αναφοράς·»

19) Το άρθρο 42 τροποποιείται ως εξής:

α) στην παράγραφο 1, το στοιχείο α) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«α) κάθε παράβαση των άρθρων 4 έως 16, των άρθρων 19α, 19β, 19γ και 21, των άρθρων 23 έως 29 ή του άρθρου 34 όπου έχουν εφαρμογή τα εν λόγω άρθρα· και»·

β) η παράγραφος 2 τροποποιείται ως εξής:

i) στο στοιχείο ζ) το σημείο i) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«i) για τις παραβάσεις των άρθρων 4 έως 10, του άρθρου 11 παράγραφος 1 στοιχεία α), β), γ) και ε), του άρθρου 11 παράγραφοι 2 και 3, των άρθρων 12 έως 16, του άρθρου 21, των άρθρων 23 έως 29 και του άρθρου 34, σε 500 000 EUR ή, στα κράτη μέλη όπου το επίσημο νόμισμα δεν είναι το ευρώ, στην αντίστοιχη αξία στο εθνικό νόμισμα κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2023· ή»·

ii) στο στοιχείο η), το σημείο i) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«i) για τις παραβάσεις των άρθρων 4 έως 10, του άρθρου 11 παράγραφος 1 στοιχεία α), β), γ) και ε), του άρθρου 11 παράγραφοι 2 και 3, των άρθρων 12 έως 16, του άρθρου 21, των άρθρων 23 έως 29 και του άρθρου 34, στο ποσό του 1 000 000 EUR ή, στα κράτη μέλη όπου το επίσημο νόμισμα δεν είναι το ευρώ, στην αντίστοιχη αξία στο εθνικό νόμισμα κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2023 ή στο 10 % του ετήσιου κύκλου εργασιών του σύμφωνα με τους πιο πρόσφατους διαθέσιμους λογαριασμούς που έχει εγκρίνει το διοικητικό όργανο, ανάλογα με το ποιο από τα ποσά είναι υψηλότερο· ή»·

20) Το άρθρο 49 τροποποιείται ως εξής:

α) οι παράγραφοι 2 και 3 αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Η εξουσία έκδοσης κατ' εξουσιοδότηση πράξεων που αναφέρονται στο άρθρο 3 παράγραφος 2, στο άρθρο 13 παράγραφος 2α, στο άρθρο 19α παράγραφος 2, στο άρθρο 19γ παράγραφος 1, στο άρθρο 20 παράγραφος 6, στο άρθρο 24 παράγραφος 7, στο άρθρο 27 παράγραφος 2β, στο άρθρο 33

παράγραφος 7, στο άρθρο 51 παράγραφος 6 και στο άρθρο 54 παράγραφος 3 ανατίθεται στην Επιτροπή για περίοδο πέντε ετών από τις 30 Ιουνίου 2024. Η Επιτροπή υποβάλλει έκθεση σχετικά με τις εξουσίες που της έχουν ανατεθεί το αργότερο έως τις 31 Δεκεμβρίου 2028. Η εξουσιοδότηση ανανεώνεται σιωπηρά για περαιτέρω περιόδους ίδιας διάρκειας, εκτός αν το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο προβάλουν αντιρρήσεις το αργότερο εντός τριών μηνών πριν από τη λήξη της κάθε περιόδου.

«3. Η εξουσιοδότηση που προβλέπεται στο άρθρο 3 παράγραφος 2, στο άρθρο 13 παράγραφος 2α, στο άρθρο 19α παράγραφος 2, στο άρθρο 19γ παράγραφος 1, στο άρθρο 20 παράγραφος 6, στο άρθρο 24 παράγραφος 7, στο άρθρο 27 παράγραφος 2β, στο άρθρο 30 παράγραφος 2α, στο άρθρο 30 παράγραφος 3α, στο άρθρο 33 παράγραφος 7, στο άρθρο 48θ παράγραφος 10, στο άρθρο 48ιβ παράγραφος 3, στο άρθρο 51 παράγραφος 6 και στο άρθρο 54 παράγραφος 3 μπορεί να ανακληθεί ανά πάσα στιγμή από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο. Η απόφαση ανάκλησης περατώνει την εξουσιοδότηση που προσδιορίζεται στην εν λόγω απόφαση. Αρχίζει να ισχύει την επομένη της δημοσίευσης της απόφασης στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή σε μεταγενέστερη ημερομηνία που ορίζεται σε αυτή. Δεν θίγει το κύρος των κατ' εξουσιοδότηση πράξεων που ισχύουν ήδη.»

β) η παράγραφος 6 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«6. Η κατ' εξουσιοδότηση πράξη που εκδίδεται σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 2, το άρθρο 13 παράγραφος 2α, το άρθρο 19α παράγραφος 2, το άρθρο 19γ παράγραφος 1, το άρθρο 20 παράγραφος 6, το άρθρο 24 παράγραφος 7, το άρθρο 27 παράγραφος 2β, το άρθρο 30 παράγραφος 2α, το άρθρο 30 παράγραφος 3α, το άρθρο 33 παράγραφος 7, το άρθρο 48θ παράγραφος 10, το άρθρο 48ιβ παράγραφος 3, το άρθρο 51 παράγραφος 6 ή το άρθρο 54 παράγραφος 3 αρχίζει να ισχύει μόνον εφόσον δεν έχει διατυπωθεί αντίρρηση από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο εντός τριών μηνών από την ημέρα που η πράξη κοινοποιείται στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο ή αν, πριν λήξει αυτή η περίοδος, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο ενημερώσουν αμφότερα την Επιτροπή ότι δεν θα προβάλουν αντιρρήσεις. Η περίοδος αυτή παρατείνεται κατά τρεις μήνες κατόπιν πρωτοβουλίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου ή του Συμβουλίου.»

21) στο άρθρο 51, προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος 4γ:

«4γ. Οι αρμόδιες αρχές και η ΕΑΚΑΑ διασφαλίζουν ότι οι διαχειριστές δεικτών αναφοράς που έλαβαν άδεια, εγγράφηκαν σε μητρώο, έλαβαν προσυπογραφή ή αναγνωρίστηκαν την [Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί η ημερομηνία = ημερομηνία εφαρμογής του παρόντος τροποποιητικού κανονισμού] μπορούν να επωφεληθούν από απλουστευμένη διαδικασία όταν υποβάλλουν αίτηση για αδειοδότηση, εγγραφή σε μητρώο, αναγνώριση ή προσυπογραφή σύμφωνα με το άρθρο 24α παράγραφος 1, 2 ή 3, κατά περίπτωση, έως την ... [Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί η ημερομηνία = ημερομηνία εφαρμογής του παρόντος τροποποιητικού κανονισμού συν δύο έτη].»

Άρθρο 2

Έναρξη ισχύος και εφαρμογή

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Εφαρμόζεται από την 1η Ιανουαρίου 2026.

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

Βρυξέλλες,

Για το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο
Η Πρόεδρος

Για το Συμβούλιο
Ο Πρόεδρος