

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2018/1643**av den 13 juli 2018****om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 vad gäller tekniska tillsynsstandarder som ytterligare specificerar innehållet i, och fall då uppdateringar krävs av den referensvärdesdeklaration som administratören av ett referensvärde ska offentliggöra****(Text av betydelse för EES)**

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU samt förordning (EU) nr 596/2014⁽¹⁾, särskilt artikel 27.3 fjärde stycket, och

av följande skäl:

- (1) Enligt artikel 27.1 i förordning (EU) 2016/1011 ska administratörer offentliggöra en referensvärdesdeklaration för referensvärdet eller, i tillämpliga fall, en familj av referensvärden om dessa får användas i unionen.
- (2) Referensvärdesdeklarationer bör innehålla utförlig information om den marknad eller ekonomiska verklighet som referensvärdet eller familjen av referensvärden avser att mäta, samt en redogörelse för när mätning av denna marknad eller ekonomiska verklighet kan bli otillförlitligt. Detta eftersom användare eller potentiella användare förlitar sig på sådan information för att fullt ut förstå referensvärdet eller familjen av referensvärden.
- (3) Referensvärdesdeklarationer bör ange skönmässiga bedömningar inom ramen för referensvärdets metod samt rutiner för eventuella efterhandsutvärderingar av användningen av sådana skönmässiga bedömningar. Sådan information är central för att säkerställa att användare och potentiella användare har tillräckliga kunskaper om referensvärdets känslighet för manipulation.
- (4) Olika typer av referensvärden (referensvärden baserade på reglerade uppgifter, referensräntor, råvaruindex, kritiska referensvärden, signifikanta referensvärden och icke-signifikanta referensvärden) omfattas av olika krav enligt förordning (EU) 2016/1011. Referensvärdesdeklarationen bör därför tydligt och entydigt fastställa vilken typ eller vilka typer av referensvärden som referensvärdet eller familjen av referensvärden tillhör.
- (5) När det gäller kritiska referensvärden bör referensvärdesdeklarationen innehålla ytterligare information som förklarar varför referensvärdet enligt förordning (EU) 2016/1011 erkänns som kritiskt, så att användare och potentiella användare har tillgång till information som krävs för att förstå på vilken grund referensvärdet har erkänts som kritiskt.
- (6) Användningen av reglerade uppgifter befriar administratörer och deras rapportörer från vissa skyldigheter enligt förordning (EU) 2016/1011. För ett referensvärde baserat på reglerade uppgifter bör administratörer därför vara tvungna att ange sina uppgiftskällor och vad som gör att referensvärdena kan betraktas som referensvärden baserade på reglerade uppgifter.
- (7) På grund av sina särskilda egenskaper måste referensräntor och råvaruindex följa bestämmelser i särskilda bilagor till förordning (EU) 2016/1011 i stället för eller utöver att följa bestämmelserna i avdelning II i den förordningen. Administratörer av sådana referensvärden bör ange detta faktum i referensvärdesdeklarationen, så att användare och potentiella användare uppmärksammas på detta.
- (8) Administratörer av kritiska referensvärden måste efterleva ett förstärkt regelverk enligt förordning (EU) 2016/1011. Det är därför viktigt att användare och potentiella användare informeras om detta på lämpligt sätt.

⁽¹⁾ EUTL 171, 29.6.2016, s. 1.

- (9) Om ett referensvärde har egenskaper som hänför sig till olika typer av referensvärden bör de särskilda bestämmelserna i denna förordning som gäller de olika typerna av referensvärden gälla parallellt med och utöver de allmänna informationskraven, så att användare och potentiella användare får fullständig information om alla referensvärdets egenskaper.
- (10) I enlighet med proportionalitetsprincipen undviker denna förordning att lägga en alltför stor börda på administratörer av signifikanta och icke-signifikanta referensvärden genom att föreskriva att en mer begränsad informationsmängd ska ingå i referensvärdesdeklarationen för signifikanta och icke-signifikanta referensvärden.
- (11) Denna förordning grundas på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten har lagt fram för kommissionen.
- (12) Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten har genomfört öppna offentliga samråd om det förslag till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning grundas på, gjort en kostnads-nyttoanalys och begärt in ett yttrande från den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 ⁽¹⁾.
- (13) För att vara konsekvent med den delegerade förordning som ytterligare specificerar delarna i den uppförandekod som utarbetas av administratörer av referensvärden som baserar sig på dataunderlag från rapportörer, är det lämpligt att skjuta upp tillämpningen av denna delegerade förordning med två månader.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Allmänna informationskrav

1. I referensvärdesdeklarationen ska följande anges:
 - a) Tidpunkten då deklarationen offentliggjordes och i tillämpliga fall, tidpunkten för dess senaste uppdatering.
 - b) I tillämpliga fall, referensvärdets eller referensvärdenas internationella standardnummer för värdepapper (ISIN-kod). Alternativt, när det gäller en familj av referensvärden, får referensvärdesdeklarationen innehålla uppgifter om var ISIN-koderna finns offentliggjorda för kostnadsfri tillgång.
 - c) Huruvida referensvärdet, eller något referensvärde i familjen av referensvärden, fastställs genom rapportering av dataunderlag.
 - d) Huruvida referensvärdet, eller något referensvärde i familjen av referensvärden, klassificeras som en av de typer av referensvärden som förtecknas i avdelning III i förordning (EU) 2016/1011, inbegripet den särskilda bestämmelse enligt vilken referensvärdet klassificeras som den typen.
2. När marknaden eller den ekonomiska verklighet som referensvärdet eller familjen av referensvärden mäter definieras, ska referensvärdesdeklarationen minst innehålla följande information:
 - a) En allmän beskrivning av marknaden eller den ekonomiska verkligheten.
 - b) De geografiska gränserna, om sådana finns, för marknaden eller den ekonomiska verkligheten.
 - c) All annan information som administratören rimligen anser vara relevant eller användbar för att hjälpa användare eller potentiella användare av referensvärden att förstå de relevanta egenskaperna hos marknaden eller den ekonomiska verkligheten, inbegripet minst följande inslag i den mån tillförlitliga uppgifter om dessa inslag finns tillgängliga.
 - i) Information om faktiska eller potentiella marknadsdeltagare.
 - ii) En angivelse av storleken på marknaden eller den ekonomiska verkligheten.
3. Vid definition av potentiella begränsningar av referensvärdet och de omständigheter då mätningen av marknaden eller den ekonomiska verkligheten kan bli otillförlitliga, ska referensvärdesdeklarationen åtminstone innehålla följande:
 - a) En beskrivning av de omständigheter under vilka en administratör inte har tillräckligt dataunderlag för att fastställa referensvärdet i enlighet med metoden.

⁽¹⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

- b) I tillämpliga fall, en beskrivning av fall där exaktheten och tillförlitligheten i den metod som används för att fastställa referensvärdet inte lägre kan säkerställas, t.ex. om administratören bedömer att den underliggande marknaden inte är tillräckligt likvid.
- c) All annan information som administratören rimligen anser vara relevant eller användbar för att hjälpa användare eller potentiella användare att förstå de omständigheter under vilka mätningen av marknaden eller den ekonomiska verkligheten kan bli otillförlitlig, inbegripet en beskrivning av vad som kan utgöra en exceptionell marknadshändelse.
4. I fråga om specificeringen av de kontroller och regler som styr eventuella avgöranden eller skönsmässiga bedömningar från administratörens sida, eller från en rapportörs sida vid beräkning av referensvärdet eller referensvärdena, ska referensvärdesdeklarationen innehålla en översikt över varje steg i processen för varje efterhandsutvärdering av användningen av skönsmässiga bedömningar, tillsammans med en tydlig angivelse om ställningen för alla personer som är ansvariga för att genomföra utvärderingarna.
5. I fråga om specificering av förfaranden för översyn av metoden ska referensvärdesdeklarationen minst ange förfarandena för offentlig samråd om eventuella väsentliga ändringar av metoden.
6. Punkterna 3 c och 5 c ska inte gälla referensvärdesdeklarationen för
- a) ett signifikant referensvärde, eller
- b) en familj av referensvärden som inte innehåller några kritiska referensvärden och inte enbart utgörs av icke-signifikanta referensvärden.
7. När det gäller en referensvärdesdeklaration för ett icke-signifikant referensvärde eller en familj av referensvärden som endast består av icke-signifikanta referensvärden
- a) gäller inte följande bestämmelser i denna artikel:
- i) Punkt 2 c
- ii) Punkt 3 b och c.
- iii) Punkterna 4 och 5.
- b) Kraven i punkt 2 a och b kan alternativt uppfyllas genom att en tydlig hänvisning tas med i referensvärdesdeklarationen till ett offentligt dokument som innehåller samma information och som finns tillgängligt kostnadsfritt.
8. Administratörer får ta med ytterligare information i slutet av referensvärdesdeklarationen förutsatt att eventuella offentliggjorda dokument som det hänvisas till som innehåller informationen finns tillgängliga kostnadsfritt.

Artikel 2

Särskilda informationskrav för referensvärden baserade på reglerade uppgifter

Utöver den information som ska tas med enligt artikel 1 ska beskrivningen av dataunderlag i referensvärdesdeklarationen för ett referensvärde eller, i tillämpliga fall, familj av referensvärden baserade på reglerade uppgifter innehålla minst följande information:

- a) Källan till det dataunderlag som används.
- b) För varje källa, relevant typ, enligt artikel 3.1.24 i förordning (EU) 2016/1011.

Artikel 3

Särskilda informationskrav för referensräntor

Utöver den information som ska tas med enligt artikel 1 ska referensvärdesdeklarationen för en referensränta eller, i tillämpliga fall, familj av referensräntor innehålla minst följande information:

- a) En hänvisning som gör användaren uppmärksam på de ytterligare bestämmelser som gäller referensräntor enligt bilaga I till förordning (EU) 2016/1011.
- b) En beskrivning av de åtgärder som införts för att uppfylla kraven i bilagan.

*Artikel 4***Särskilda informationskrav för råvaruindex**

Utöver den information som ska tas med enligt artikel 1 ska referensvärdesdeklarationen för ett råvaruindex eller, i tillämpliga fall, en familj av råvaruindex innehålla minst följande information:

- a) Uppgift om huruvida kraven i avdelning II i eller bilaga II till förordning (EU) 2016/1011 är tillämpliga på referensvärdet eller familjen av referensvärden, enligt vad som föreskrivs i artikel 19 i den förordningen.
- b) En redogörelse för varför avdelning II i eller, i tillämpliga fall, bilaga II till den förordningen gäller.
- c) I definitionerna av nyckeltermerna, en kortfattad beskrivning av kriterier som definierar relevanta underliggande fysiska tillgångar.
- d) I tillämpliga fall, en angivelse av var de redogörelser som administratören är skyldig att offentliggöra i enlighet med punkt 7 i bilaga II till den förordningen offentliggörs.

*Artikel 5***Särskilda informationskrav för kritiska referensvärden**

Utöver den information som ska tas med enligt artikel 1 ska referensvärdesdeklarationen för ett kritiskt referensvärde eller, i tillämpliga fall, en familj av kritiska referensvärden innehålla minst följande information:

- a) En hänvisning som gör användaren uppmärksam på det förstärkta regelverk som gäller kritiska referensvärden enligt förordning (EU) 2016/1011.
- b) Information om hur användarna kommer att informeras om eventuella förseningar av offentliggörandet av referensvärdet eller om eventuella omklassificeringar av referensvärdet, med angivelse av (den förväntade) tidsåtgången för dessa åtgärder.

*Artikel 6***Uppdateringar**

Utöver de fall som avses i artikel 27.1 tredje stycket i förordning (EU) 2016/1011, ska en uppdatering av referensvärdesdeklarationen krävas så snart informationen i deklarationen upphör att vara korrekt eller tillräckligt precis, samt i alla följande fall:

- a) Om det sker en ändring i typen av referensvärde.
- b) Om det sker en väsentlig ändring av metoden som används för att fastställa referensvärdet eller, om referensvärdesdeklarationen gäller en familj av referensvärden, den metod som används för att fastställa ett eller flera referensvärden i familjen av referensvärden.

*Artikel 7***Ikraftträdande och tillämpning**

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Den ska tillämpas från och med den 25 januari 2019.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 13 juli 2018.

På kommissionens vägnar

Jean-Claude JUNCKER

Ordförande