

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2021/1351**av den 6 maj 2021****om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 vad gäller tekniska tillsynsstandarder som specificerar egenskaperna hos systemen och kontrollerna för identifiering och rapportering av allt agerande som kan utgöra manipulation eller försök till manipulation av ett referensvärde****(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 och förordning (EU) nr 596/2014 ⁽¹⁾, särskilt artikel 14.4, och

av följande skäl:

- (1) Det bör säkerställas att upptäckten av manipulation eller försök till manipulation av ett referensvärde är effektiv och adekvat. För detta krävs att en referensvärdesadministratörs system och kontroller står i proportion till det tillhandahållna referensvärdets art och komplexitet samt risken för manipulation av referensvärdet och att denna risk utvärderas genom en objektiv bedömning med hänsyn till riskens ursprung, art, särdrag och allvarlighetsgrad.
- (2) För att säkerställa effektiv upptäckt av allt agerande som kan utgöra manipulation eller försök till manipulation av ett referensvärde krävs lämpliga automatiserade system för övervakning av dataunderlaget. Det räcker dock inte med enbart automatiserade system för att säkerställa effektiv upptäckt av agerande som utgör manipulation. De automatiserade systemen bör därför kompletteras med en lämplig nivå av analys som utförs av personal med lämplig utbildning.
- (3) För att säkerställa att behöriga myndigheter på ett effektivt sätt kan bedöma åtgärder som vidtagits för att identifiera och rapportera försummelse bör administratörerna på begäran tillhandahålla den behöriga myndigheten information om det berörda referensvärdets art och komplexitet samt risken för manipulation av det berörda referensvärdet, och underbygga lämpligheten hos den valda graden av automatisering och analys som utförs av människor.
- (4) De anställda hos referensvärdesadministratören som ansvarar för att driva administratörens system och kontroller bör genomgå lämplig utbildning för att kunna analysera huruvida ett visst dataunderlag är misstänkt. Sådan utbildning bör säkerställa att dessa anställda är medvetna om hur dataunderlaget lämnas på ett korrekt sätt och om avvikelser avseende dataunderlaget som potentiellt kan ha orsakats genom manipulation eller försök till manipulation. En effektiv utbildning bör skräddarsys efter det tillhandahållna referensvärdets art och komplexitet samt risken för manipulation av referensvärdet.
- (5) Vissa administratörer kan föredra att utkontraktera funktioner kopplade till systemen och kontrollerna. Sådan utkontraktering bör endast vara möjlig i den mån det inte har en väsentligen negativ inverkan på administratörens kontroll av tillhandahållandet av referensvärdet eller den relevanta behöriga myndighetens förmåga att utöva tillsyn över referensvärdet, och ska under alla omständigheter omfattas av kraven i artikel 10 i förordning (EU) 2016/1011.
- (6) Denna förordning grundar sig på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Esma har överlämnat till kommissionen.

⁽¹⁾ EUT L 171, 29.6.2016, s. 1.

- (7) Esma har genomfört öppna offentliga samråd om det förslag till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning bygger på, analyserat möjliga kostnader och fördelar och begärt in råd från den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 ⁽⁷⁾.
- (8) För att säkerställa överensstämmelse med dagen för tillämpning av artikel 5 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2175 ⁽⁸⁾, genom vilken artikel 14.4 infördes i förordning (EU) 2016/1011, bör denna förordning träda i kraft den 1 januari 2022.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Adekvata system och effektiva kontroller

1. De adekvata system och effektiva kontroller som avses i artikel 14.1 i förordning (EU) 2016/1011 ska
- a) vara lämpade för och stå i proportion till det berörda referensvärdets art och komplexitet samt risken för manipulation av det berörda referensvärdet,
 - b) regelbundet och minst en gång per år ses över och vid behov uppdateras för att säkerställa att de fortsätter att uppfylla kraven i led a,
 - c) dokumenteras skriftligen på ett tydligt och begripligt sätt, inbegripet eventuella ändringar eller uppdateringar av systemen och kontrollerna.

Vid tillämpning av första stycket led a ska en administratör regelbundet och minst en gång per år bedöma risken för manipulation av det tillhandahållna referensvärdet, med beaktande av följande faktorer:

- a) Den planerade verksamhet som krävs för att tillhandahålla referensvärdet.
- b) Det potentiella ursprunget, arten, särdragen och allvarlighetsgraden avseende risken för manipulation.
- c) Vilka åtgärder som ska vidtas för att hantera risken för manipulation, inklusive skyddsåtgärder, säkerhetsåtgärder och interna rutiner.

2. De adekvata system och effektiva kontroller som avses i artikel 14.1 i förordning (EU) 2016/1011 ska, i den mån det är lämpligt med hänsyn till det tillhandahållna referensvärdets art och komplexitet samt risken för manipulation av referensvärdet, inbegripa allt följande:

- a) Programvara som kan användas för uppskjuten automatiserad avläsning, bakåtsökning och analys av dataunderlag.
- b) Analys som utförs av människor inom upptäckt och identifiering av agerande som kan utgöra manipulation eller försök till manipulation av ett referensvärde.

3. En administratör ska på den behöriga myndighetens begäran tillhandahålla den behöriga myndigheten den information som avses i punkt 1 första stycket leden a, b och c samt underbygga lämpligheten hos den valda graden av automatisering och analys som utförs av människor, såsom avses i punkt 2.

⁽⁷⁾ 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).

⁽⁸⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2175 av den 18 december 2019 om ändring av förordning (EU) nr 1093/2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), förordning (EU) nr 1094/2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten), förordning (EU) nr 1095/2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), förordning (EU) nr 600/2014 om marknader för finansiella instrument, förordning (EU) 2016/1011 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och förordning (EU) 2015/847 om uppgifter som ska åtfölja överföringar av medel (EUT L 334, 27.12.2019, s. 1).

*Artikel 2***Utbildning**

1. De adekvata system och effektiva kontroller som avses i artikel 14.1 i förordning (EU) 2016/1011 ska förvaltas av anställda hos administratören som genomgår adekvat och regelbunden utbildning i att
 - a) upptäcka och identifiera allt misstänkt dataunderlag som kan ha utsatts för manipulation eller försök till manipulation,
 - b) skyndsamt rapportera sådana fall enligt sin interna rapporteringsväg.
2. Vid fastställandet av innehållet i den utbildning som avses i punkt 1 i denna artikel ska administratören beakta det tillhandahållna referensvärdets art och komplexitet samt risken för manipulation av referensvärdet, enligt vad som avses i artikel 1.1 a.

*Artikel 3***Policy för skydd av dataunderlag mot otillbörlig påverkan**

De adekvata system och effektiva kontroller som avses i artikel 14.1 i förordning (EU) 2016/1011 ska dokumenteras i en policy för skydd av dataunderlag mot otillbörlig påverkan med angivelse av

- a) risken för manipulering av referensvärden,
- b) en allmän beskrivning av de adekvata systemen och effektiva kontrollerna, inbegripet deras överensstämmelse med kraven i artikel 1,
- c) en allmän beskrivning av utbildningen av de anställda hos administratören som är involverade i driften av de adekvata systemen och effektiva kontrollerna, enligt vad som avses i artikel 2,
- d) namnet på och kontaktuppgifterna för de personer som ansvarar för de adekvata systemen och effektiva kontrollerna.

*Artikel 4***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 1 januari 2022.

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

Utfärdad i Bryssel den 6 maj 2021.

På kommissionens vägnar
Ursula VON DER LEYEN
Ordförande
