KOMMISSIONENS GENOMFÖRANDEBESLUT (EU) 2019/1275

av den 29 juli 2019

om likvärdighet för regelverket och tillsynssystemet för referensvärden i Singapore i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DETTA BESLUT

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 30, och

av följande skäl:

(1) Genom förordning (EU) 2016/1011 införs en gemensam ram som syftar till att säkerställa att de index som används som referensvärden i finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat i unionen är rättvisande och inte föremål för otillbörlig påverkan.

(2) Den förordningen gäller från och med den 1 januari 2018, och administratörer utanför unionen har beviljats en övergångsperiod för att kunna använda tredjeländers referensvärden i unionen. Efter utgången av övergångsperioden får ett referensvärde eller en kombination av referensvärden som tillhandahålls av en administratör belägen i ett tredjeland endast användas i unionen om referensvärdet och administratören ingår i det register som förs av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) efter det att kommissionen har antagit ett beslut om likvärdighet eller efter ett erkännande eller ett godkännande av nationella behöriga myndigheter.

(3) Kommissionen ges befogenhet att anta genomförandebeslut som fastställer att regelverket och tillsynssystemet i ett tredjeland med avseende på specifika administratörer eller specifika referensvärden eller familjer av referensvärden är likvärdiga med kraven i förordning (EU) 2016/1011. Vid bedömningen av sådan likvärdighet ska kommissionen beakta huruvida den rättsliga ramen och tillsynsverksamheten i ett tredjeland säkerställer efterlevnaden av Iosco-principerna för finansiella referensvärden eller, i tillämpliga fall, Iosco-principerna för organisationer som rapporterar oljepriser, och huruvida sådana specifika administratörer eller specifika referensvärden eller familjer av referensvärden fortlöpande är föremål för effektiv tillsyn och tillämpning i det tredjelandet.

(4) Referensvärden såsom *Singapore Interbank Offered Rates (SIBOR)* och *Singapore Dollar Swap Offer Rate (SOR)* administreras i Singapore och används i unionen av ett antal enheter under tillsyn. Till följd av detta har kommissionen gjort en bedömning av referensvärdessystemet i Singapore.

(5) I *Securities and Futures Act* (SFA) och *Securities and Futures (Financial Benchmarks) Regulations 2018 (SFA Benchmarks Regulations)* fastställs regelverket och tillsynssystemet i Singapore för administratörer av utsedda referensvärden (*designated benchmarks*) och rapportörer till sådana referensvärden. Vid utarbetandet av krav i SFA och *SFA Benchmarks Regulations* beaktade Singapores centralbank *Monetary Authority of Singapore* (MAS) utländska referensvärdesregelverk, inklusive förordning (EU) 2016/1011.

(6) I del VIAA av SFA införs ett regelverk genom vilket alla referensvärdesadministratörer och rapportörer med avseende på utsedda referensvärden måste erhålla auktorisation från MAS som en auktoriserad referensvärdesadministratör (*Authorised Benchmark Administrator*) (ABA) eller som en auktoriserad uppgiftslämnare till referensvärden (*Authorised Benchmark Submitter*) (ABS). ABA och ABS omfattas av särskilda skyldigheter samt krav som gäller obligatorisk administration av och obligatoriskt uppgiftslämnande till ett utsett referensvärde. Dessutom ger SFA lagstiftningsbefogenheter till MAS. Reglerna som genomförs av MAS är rättsligt bindande.

([1]) EUT L 171, 29.6.2016, s. 1.

(7) I avsnitt 2 i SFA definieras ett finansiellt referensvärde som ett pris, en räntesats, ett index eller ett värde som i) regelbundet fastställs genom tillämpning (direkt eller indirekt) av en formel eller någon annan beräkningsmetod på information eller åsiktsyttringar rörande transaktioner i, eller marknadsläget i fråga om, en eller flera underliggande saker, ii) tillgängliggörs för allmänheten (kostnadsfritt eller mot betalning), och iii) som används för att fastställa den ränta som ska betalas eller andra belopp som ska utgå på insättningar- eller kreditfaciliteter, för att fastställa priset eller värdet på en investeringsprodukt, eller för att mäta resultatet hos en produkt som erbjuds av en person enligt vad som definieras i föreskrifter.

(8) I enlighet med avsnitt 123B i SFA får MAS, genom beslut i Singapores officiella tidning, utse ett finansiellt referensvärde till ett utsett referensvärde. MAS får göra detta efter att ha förvissat sig om att i) det finansiella referensvärdet är systemviktigt för Singapores finansiella system, ii) ett avbrott i fastställandet av det finansiella referensvärdet skulle kunna påverka allmänhetens förtroende för referensvärdet eller det finansiella systemet i Singapore, iii) fastställandet av det finansiella referensvärdet kan vara mottagligt för manipulation eller iv) att det på annat sätt ligger i allmänhetens intresse att göra så.

(9) MAS har klassificerat finansiella referensvärden som utsedda referensvärden genom *Securities and Futures (Designated Benchmarks) Order 2018*, som utfärdats i enlighet med avsnitt 123B i SFA. Detta beslut är begränsat till administratörer av sådana referensvärden som förtecknas i den senaste gällande versionen av *Securities and Futures (Designated Benchmarks) Order*. Detta beslut omfattar inte administratörer av finansiella referensvärden som är berättigade till undantag från tillämpningsområdet för förordning (EU) 2016/1011 i enlighet med artikel 2.2 i den förordningen.

(10) Enligt SFA (särskilt avsnitten 123D och 123ZC) måste både administratörer av och uppgiftslämnare till utsedda referensvärden vara auktoriserade, om inte något annat medges. MAS får beakta de faktorer som anges i avsnitten 123F(5), 123F(6), 123F(8), 123J(1) och 123J(6) i SFA och föreskrift 4(1) i *SFA Benchmarks Regulations* när de fattar beslut om att bevilja en auktorisation eller tillfälligt upphäva eller återkalla en auktorisation i fråga om en ABA. MAS får också införa, ändra eller återkalla villkor eller begränsningar för en ABA enligt avsnitten 123F(2) och 123F(3) i SFA. En person begår ett brott om denne administrerar eller utger sig för att administrera ett utsett referensvärde utan att ha erhållit auktorisation, såvida inte personen i fråga är undantagen från ett sådant krav.

(11) Enligt avsnitt 123O i SFA måste referensvärdesadministratörer utfärda en kod avseende varje utsett referensvärde, som anger de standarder som alla uppgiftslämnare till det utsedda referensvärdet måste följa. Detta kräver också att det inrättas en övervakningskommitté, enligt föreskrift 8 i *SFA Benchmarks Regulations*, som ska genomföra regelbundna översyner av det utsedda referensvärdets omfattning, dess utformning och dess metoder samt av arrangemangen för att underlätta administrationen av ett särskilt referensvärde.

(12) Enligt avsnitten 123J(4) och 123ZZB i SFA får MAS tvinga en ABA att fortsätta att förvalta ett utsett referensvärde. Enligt avsnitten 123F(2) och 123F(3) i SFA får MAS ålägga en ABA villkor avseende processen för fastställande av det utsedda referensvärdet. Enligt avsnitten 123ZI(1) och 123ZJ(1) i SFA får MAS tvinga en person att vara uppgiftslämnare till ett utsett referensvärde genom att göra den berörda personen till en utsedd uppgiftslämnare till referensvärde (*designated benchmark submitter*) (DBS). MAS måste beakta de faktorer som anges i avsnitten 123ZI(2) och 123ZI(3) i SFA när den beslutar om huruvida en person ska utses till en DBS eller om en sådan utnämning ska återkallas. En DBS omfattas av samma fortlöpande skyldigheter som en ABS.

(13) Del VIAA i SFA och *SFA Benchmarks Regulations* återspeglar generellt Iosco-principerna för finansiella referensvärden. En administratör är i första hand ansvarig för alla aspekter av att administrera ett utsett referensvärde och omfattas av lagstadgade krav enligt SFA respektive *SFA Benchmarks Regulations*. Om en administratör utkontrakterar funktioner till en tredje part måste den följa MAS riktlinjer för utkontraktering. Allt detta återspeglar Iosco-principerna om administratörens övergripande ansvar och övervakning av tredje parter.

(14) I avsnitt 123A i SFA anges att syftet med regelverket är att främja ett rättvist och transparent fastställande av finansiella referensvärden och att minska systemriskerna. I linje med detta krävs enligt avsnitt 123P i SFA att styrningsarrangemang upprätthålls som är lämpliga för att det utsedda referensvärdet ska fastställas på ett rättvist och effektivt sätt som återspeglar den allmänna principen om undvikande av intressekonflikter för administratörer. Vidare måste det säkerställas att systemen och kontrollerna avseende den verksamhet som krävs för att administrera ett utsett referensvärde är tillräckliga och lämpliga med tanke på verksamhetens omfattning och karaktär, vilket återspeglar Iosco-principen om kontrollregelverk för administratörer.

(15) Eftersom SFA också kräver en kod för varje utsett referensvärde, för vilken administratören måste inhämta MAS skriftliga godkännande, och inrättandet av en övervakningskommitté som ska genomföra regelbundna översyner av omfattningen och lämpligheten hos definitionerna och utformningen av och metoden avseende det utsedda referensvärdet, återspeglas således principerna om transparens, metod, intern övervakning och regelbunden översyn och om en uppförandekod för uppgiftslämnare.

(16) Vad gäller Iosco-principen om överföring får MAS genom avsnitt 123J vägra att återkalla en auktorisation av en ABA om detta inte ligger i allmänhetens intresse. Avsnitt 123S i SFA, jämte föreskrift 13 i *SFA Benchmarks Regulations* och *Notice on Submission of Periodic Reports for Benchmark Administrators*, överensstämmer med Iosco-principen om revisioner. Avsnitt 123R i SFA och föreskrift 12 i *SFA Benchmarks Regulations* med avseende på referensvärdesadministratörer och avsnitt 123ZN(1) i SFA och föreskrift 20 i *SFA Benchmarks Regulations* med avseende på uppgiftslämnare till referensvärden motsvarar Iosco-principen om verifieringskedja. Avsnitten 123V och 123ZR i SFA överensstämmer med Iosco-principen om samarbete med tillsynsmyndigheter.

(17) Det kan därför konstateras att de bindande kraven med avseende på administratörer av de finansiella referensvärden som som utsetts till *designated benchmarks* enligt *Securities and Futures (Designated Benchmarks) Order* är likvärdiga med motsvarande krav i förordning (EU) 2016/1011.

(18) I artikel 30 i förordning (EU) 2016/1011 föreskrivs också att de bindande kraven ska vara föremål för fortlöpande effektiv tillsyn och tillämpning i tredjelandet i fråga.

(19) Reglerade administratörer och uppgiftslämnare omfattas av fortlöpande tillsyn och övervakning av MAS i Singapore. MAS är ansvarigt för att de reglerade administratörernas och uppgiftslämnarnas uppfyller sina skyldigheter enligt SFA och *SFA Benchmarks Regulations*, och i detta avseende genomför regelbundna bedömningar av efterlevnaden hos de reglerade administratörerna och uppgiftslämnarna. I sin bedömning får MAS ta hänsyn till all information och alla rapporter som den anser lämpliga. I avsnitten 123O–123V i SFA beskrivs de allmänna skyldigheterna och i avsnitten 123F(4) och 123K(6) i SFA föreskrivs att administratörer ska uppfylla de villkor som gäller deras auktorisation eller undantag. Enligt avsnitten 123ZZA och 123ZZB i SFA får MAS utfärda ytterligare föreskrifter och anvisningar som administratörerna måste följa.

(20) Enligt avsnitten 123Q(1) och 123S i SFA och föreskrifterna 11, 13(1) och 13(2) i *SFA Benchmarks Regulations* måste administratörer meddela MAS när det gäller vissa frågor, inbegripet där administratören inte har uppfyllt någon av sina lagstadgade skyldigheter. MAS har befogenhet att samla information för att kunna bedöma licensinnehavares efterlevnad av SFA.

(21) Enligt avsnitt 123ZZB i SFA får MAS ge direktiv till administratörer, vilket kan inbegripa att uppmana administratören att ge MAS en rapport om specificerade frågor, inklusive ett revisionsuttalande om rapporten om dessa frågor. Avsnitten 150 och 150A i SFA ger MAS befogenhet att inspektera en administratör och om när så är lämpligt dela med sig av rapporten till utländska tillsynsmyndigheter.

(22) Om en referensvärdesadministratör inte uppfyller sina lagstadgade skyldigheter får MAS ge direktiv enligt avsnitt 123ZZB i SFA om att specificerade åtgärder för att rätta till problemet ska vidtas. MAS får tillrättavisa en administratör enligt avsnitt 334 i SFA och/eller införa villkor eller restriktioner för referensvärdesadministratörens verksamhet enligt avsnitten 123F(3) och 123K(4) i SFA. MAS får även tillfälligt upphäva eller återkalla en auktorisation eller ett undantag under vissa omständigheter [se avsnitten 123J(1), 123J(2), 123J(6), 123N(1) och 123N(3)]. Dessutom får MAS förbjuda en administratör enligt avsnitt 123ZZC(1) i SFA. Underlåtenhet att uppfylla kraven enligt SFA är dessutom ett brott. I SFA föreskrivs påföljder för överträdelser av kraven.

(23) Slutligen kräver artikel 4(n) i formulär 7, som utfärdats i enlighet med avsnitt 123E(2) i *SFA Application for Authorisation as an Authorised Benchmark Administrator*, att efterlevnad av Iosco-principerna är ett av kriterierna för att en person ska få bli en auktoriserad referensvärdesadministratör. MAS ser över referensvärdesadministratörernas policyer och förfaranden, regelverk och kontroll som en del av översynsprocessen för referensvärdesadministratörers ansökan om auktorisation eller undantag. Enligt avsnitt 123P(1)(a) i SFA krävs också att en administratör av ett utsett referensvärde ska hantera alla risker som är förknippade med dess verksamhet och drift på ett varsamt sätt.

(24) Kommissionens drar därför slutsatsen att de bindande kraven med avseende på administratörer av de finansiella referensvärden som utsetts till *designated benchmarks* enligt *Securities and Futures (Designated Benchmarks) Order* fortlöpande är föremål för effektiv tillsyn och tillämpning.

(25) EU:s referensvärdesadministratörer behöver inte inneha licens för sina referensvärden som ska användas i Singapore, såvida inte ett referensvärde betecknas som ett utsett referensvärde av MAS. MAS har informerat kommissionen om sin bedömning där MAS dragit slutsatsen att inga EU-referensvärden uppfyller kriterierna för att klassificeras som ett utsett referensvärde i Singapore.

(26) Detta beslut kommer att kompletteras med samarbetsarrangemang för att säkerställa ett effektivt informationsutbyte och effektiv samordning av tillsynsverksamheten mellan Esma och MAS.

(27) Detta beslut grundar sig på en bedömning av tillämpliga rättsligt bindande krav avseende referensvärden i Singapore vid tidpunkten för antagandet av detta beslut. Kommissionen kommer att fortsätta att regelbundet övervaka marknadsutvecklingen, utvecklingen av regelverket och tillsynssystemet för referensvärden och effektiviteten i tillsynssamarbetet när det gäller övervakning och efterlevnad av dessa krav, för att säkerställa att de krav som ligger till grund för antagandet av detta beslut fortlöpande uppfylls.

(28) Detta beslut påverkar inte kommissionens befogenhet att när som helst genomföra en särskild översyn, om relevant utveckling gör det nödvändigt för kommissionen att ompröva detta beslut.

(29) De åtgärder som föreskrivs i detta beslut är förenliga med yttrandet från europeiska värdepapperskommittén.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Vid tillämpningen av artikel 30 i förordning (EU) 2016/1011 ska Singapores regelverk och tillsynssystem som är tillämpliga på administratörer av de finansiella referensvärden som utsetts till *designated benchmarks* enligt *Securities and Futures (Designated Benchmarks) Order 2018*, anses vara likvärdiga med kraven i förordning (EU) 2016/1011 och anses fortlöpande vara föremål för effektiv tillsyn och tillämpning.

Artikel 2

Detta beslut träder i kraft 20 dagar efter det att det har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Utfärdat i Bryssel den 29 juli 2019.

På kommissionens vägnar
Jean-Claude JUNCKER
Ordförande