KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2018/67

av den 3 oktober 2017

om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 vad gäller fastställandet av villkor för att bedöma konsekvenserna av upphörande eller ändring av befintliga referensvärden

(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 51.6, och

av följande skäl:

(1) För att säkerställa att behöriga myndigheter tillämpar artikel 51.4 i förordning (EU) 2016/1011 på samma sätt bör det närmare anges under vilka omständigheter behöriga myndigheter kan slå fast att upphörande eller ändring av ett befintligt referensvärde skulle ge upphov till force majeure eller motverka eller på annat sätt bryta mot villkoren i ett finansiellt avtal eller finansiellt instrument eller mot reglerna för en investeringsfond som hänvisar till referensvärdet.

(2) Detta är särskilt lämpligt i fråga om force majeure, eftersom det är en term som tolkas på olika sätt i medlemsstaterna.

(3) Ett väsentligen annat värde i indexet är en viktig orsak till att villkoren i ett finansiellt avtal eller finansiellt instrument, eller reglerna för en investeringsfond, som hänvisar till ett referensvärde motverkas eller överträds. Sådana väsentligen andra värden kan orsakas av ett plötsligt avbrott i indexets tidsserie eller en ändrad volatilitet i indexet, vilket i sin tur kan bero på ändringar av den metod som används för att tillhandahålla referensvärdet eller av dataunderlaget för beräkning av referensvärdet. Behöriga myndigheter bör bedöma de potentiella effekterna av sådana ändringar i varje enskilt fall, eftersom konsekvenserna av ett avbrott eller en ändring i indexets volatilitet i mycket hög grad beror på typen av referensvärde och vilka finansiella instrument, finansiella avtal eller investeringsfonder som använder det som referensvärde.

(4) Ändringar av typen av dataunderlag som används eller datakällornas tillförlitlighet kan påverka referensvärdets lämplighet för vissa typer av användning. Behöriga myndigheter bör därför bedöma om dessa ändringar kan orsaka force majeure eller motverka eller på annat sätt bryta mot avtalsvillkor.

(5) Risken för force majeure eller att avtalsvillkor motverkas eller överträds minskar om det finns ett referensvärde som utgör ett godtagbart alternativt referensvärde eller åtminstone ett förfarande i relevant dokumentation för att fastställa ett sådant alternativt referensvärde.

(6) Index som mäter mycket specifika marknader kan vara starkt beroende av indexleverantörens anseende, omdöme eller expertis. Behöriga myndigheter bör därför bedöma om en ändring av indexleverantör under sådana omständigheter kan orsaka force majeure eller motverka eller på annat sätt bryta mot avtalsvillkor.

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

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Villkor för bedömning

1. En behörig myndighet ska enligt artikel 51.4 i förordning (EU) 2016/1011 ta hänsyn till följande villkor vid bedömning av om upphörande eller ändring av ett referensvärde som inte uppfyller kraven i den förordningen skulle leda till force majeure eller motverka eller på annat sätt bryta mot villkoren i ett finansiellt avtal, finansiellt instrument eller reglerna för en investeringsfond som hänvisar till referensvärdet:

a) Ändring av referensvärdet skulle kräva en väsentlig ändring av typen av dataunderlag, av metoden för att fastställa dessa data, av själva datainsamlingsprocessen eller av andra inslag i tillhandahållandet av referensvärdet som resulterar i ett väsentligen annat värde.

b) Ändring av typen av dataunderlag eller av metoden för att fastställa dessa data för att säkerställa att referensvärdet uppfyller kraven i förordning (EU) 2016/1011 skulle undergräva referensvärdets representativitet för den marknad eller ekonomiska verklighet som det är avsett att mäta, vilket i förlängningen skulle ändra referensvärdets karaktär.

c) Det finns inget alternativt referensvärde för det referensvärde som inte uppfyller kraven i förordning (EU) 2016/1011 som

   i) uppfyller kraven i förordning (EU) 2016/1011,

   ii) mäter samma marknad eller ekonomiska verklighet,

   iii) antingen finns med i det offentliga register som avses i artikel 36 i förordning (EU) 2016/1011 eller tillhandahålls av en administratör som finns med i detta register.

d) Det föreskrivs inget alternativt referensvärde, regler för hur ett sådant alternativt referensvärde ska kunna fastställas eller andra lämpliga beredskapsåtgärder i de befintliga finansiella avtal, finansiella instrument eller investeringsfonder som hänvisar till referensvärdet, eller i deras åtföljande dokumentation.

e) Överföring av referensvärdet från en administratör till en annan skulle leda till en betydande ändring av referensvärdet.

2. Villkoren i punkt 1 ska tillämpas i varje enskilt fall.

Artikel 2

Ikraftträdande

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

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

Utfärdad i Bryssel den 3 oktober 2017.

På kommissionens vägnar

Jean-Claude JUNCKER

Ordförande