2025/2197

31.10.2025 г.

РЕШЕНИЕ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ (ЕС) 2025/2197 НА КОМИСИЯТА

от 30 октомври 2025 година

относно еквивалентността на правната и надзорната уредба, приложима по отношение на бенчмарковете в Нова Зеландия, в съответствие с Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 ([1]), и по-специално член 30, параграф 2 от него,

като има предвид, че:

(1) С Регламент (ЕС) 2016/1011 се установява обща рамка за осигуряване на точността и достоверността на индексите, използвани като референтни показатели (бенчмаркове) за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове в Съюза.

(2) Посоченият регламент се прилага от 1 януари 2018 г. Администраторите на референтни показатели извън Съюза имаха право на преходен период, през който в Съюза могат да се използват референтни показатели на трети държави. Този преходен период беше удължаван няколко пъти, последно с Делегиран регламент (ЕС) 2023/2222 на Комисията ([2]), до 31 декември 2025 г.

(3) След изтичането на преходния период даден референтен показател, който попада в обхвата на Регламент (ЕС) 2016/1011, или комбинация от такива референтни показатели, изготвени от намиращ се в трета държава администратор, могат да се използват в Съюза само ако референтният показател и администраторът са включени в регистъра, воден от Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП), след като Комисията е приела решение за еквивалентност, получено е признаването от ЕОЦКП на администратор на референтен показател от трета държава или референтен показател от трета държава е одобрен от лицензирани или регистрирани в Съюза администратори.

(4) Решението за еквивалентност, посочено в член 30, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2016/1011, трябва да бъде под формата на решение за изпълнение, в което Комисията посочва, че правната и надзорната уредба на дадена трета държава по отношение на всички администратори, лицензирани в тази трета държава, са еквивалентни на изискванията, установени в посочения регламент. Когато оценява тази еквивалентност, Комисията трябва да вземе предвид дали правната рамка и надзорната практика на дадена трета държава гарантират спазването на принципите за финансовите референтни показатели на Международната организация на комисиите по ценни книжа (IOSCO) или, когато е приложимо, на принципите на IOSCO за агенциите за докладване на цените на петрола. Освен това Комисията трябва да прецени дали тези задължителни изисквания подлежат на ефективен текущ надзор и прилагане в съответната трета държава.

(5) Референтните показатели, като например референтния лихвен процент на новозеландската банка („BKBM“), се управляват в Нова Зеландия и се използват в Съюза от редица поднадзорни субекти. Данните, предоставени на Европейската комисия от Органа за финансовите пазари (Financial Markets Authority, наричан по-долу „FMA“) — компетентен орган в качеството си на регулатор на финансовите пазари в Нова Зеландия — както и от ЕОЦКП, потвърждават, че използването на BKBM в Съюза надхвърля 50 милиарда евро, което го прави значим референтен показател в Съюза. С цел да гарантира, че референтните показатели, изготвени от администратор, лицензиран или регистриран в Нова Зеландия, като например BKBM, могат да бъдат използвани в Съюза след изтичането на преходния период на 31 декември 2025 г., Комисията направи оценка на режима на референтните показатели в Нова Зеландия.

([1]) ОВ L 171, 29.6.2016 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj.

([2]) Делегиран регламент (ЕС) 2023/2222 на Комисията от 14 юли 2023 година за удължаване на преходния период, предвиден за бенчмаркове от трети държави в член 51, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета (ОВ L, 2023/2222, 23.10.2023 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2023/2222/oj).

(6) Законодателната рамка за създаването, надзора и управлението на референтните показатели в Нова Зеландия включва схема за лицензиране с възможност за участие и предоставя правомощия на FMA да упражнява надзор върху администраторите на финансови референтни показатели („администратори на референтни показатели“). Администраторите на референтни показатели могат да кандидатстват за лиценз за пазарни услуги от FMA в съответствие с член 390 от Закона за поведение на финансовите пазари от 2013 г. (Financial Markets Conduct Act 2013, наричан по-долу „Законът за FMC“) и по този начин подлежат на правилата за администраторите и доставчиците на входящи данни, определени в този закон.

(7) Съгласно член 30, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2016/1011 изискванията в правната система на третата държава трябва да са еквивалентни на изискванията, установени в Регламент (ЕС) 2016/1011. Лицензираните администратори на референтни показатели подлежат на условията на лиценза и на редица законодателни изисквания. Правно обвързващите изисквания за администраторите на референтните показатели са определени в Закона за FMC, Закона за доставчиците на финансови услуги (регистрация и разрешаване на спорове) от 2008 г. (Financial Service Providers (Registration and Dispute Resolution) Act 2008) и подзаконовите актове за доставчиците на финансови услуги (регистрация) от 2020 г. (Financial Service Providers (Registration) Regulations 2020).

(8) FMA поддържа на своя уебсайт ([3]) списък на доставчиците на лицензирани администратори на референтни показатели, в който се посочват финансовите референтни показатели, за които всеки администратор е лицензиран.

(9) FMA може да предостави лиценз за пазарни услуги на администратор на референтен показател по отношение на един или повече финансови референтни показатели и конкретният референтен показател или референтни показатели ще бъдат посочени в неговия лиценз.

(10) След получаване на заявление за лиценз FMA издава лиценз, когато са изпълнени условията, посочени в член 396 от Закона за FMC, включително че заявителят отговаря на критериите за допустимост, посочени в част 2 от приложение 28 към Правилника за FMC.

(11) В част 3 от приложение 28 към Правилника за FMC се определят специални лицензионни условия за лицензираните администратори на референтни показатели и доставчици на входящи данни, включително условия за ръководство и управление, изисквания за възлагане на дейности на подизпълнители, изисквания по отношение на управлението на конфликти на интереси, независими надзорни функции, изисквания за проектиране и методика на референтните показатели и изисквания за входящите данни.

(12) В допълнение към условията за лицензиране, определени в Правилника за FMC, лицензираните администратори на референтни показатели трябва също така да спазват всички допълнителни условия, наложени по отношение на техния лиценз от FMA съгласно член 403 от Закона за FMC. FMA може да налага, изменя, отменя, допълва или заменя условията, които налага по отношение на даден лиценз в съответствие с член 403 от Закона за FMC по всяко време след издаването на лиценза.

(13) В член 402 от Закона за FMC са очертани общите задължения на лицензополучателите на пазарни услуги, включително лицензираните администратори на референтни показатели, сред които е задължението лицензополучателите да предоставят само пазарната услуга, за която се отнася лицензът им, като например конкретен референтен показател или клас референтни показатели.

(14) FMA може да спре или да отмени лиценз съгласно членове 408 и 414 от Закона за FMC, когато лицензополучателят е направил съществено нарушение на задълженията си във връзка с пазарни услуги, когато е настъпила съществена промяна в обстоятелствата, включително неизпълнение на критериите за допустимост, определени в част 2 от приложение 28 към Правилника за FMC, когато информацията, предоставена от лицензополучателя в неговото заявление за лиценз или заявление за изменение на лиценза му, е невярна или подвеждаща по същество, или когато лицензополучателят вече не отговаря на изискванията, определени в член 396 от Закона за FMC.

(15) Съгласно член 30, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2016/1011 изискванията в правната система на съответната трета държава трябва да подлежат на ефективен текущ надзор и прилагане. Администраторите на референтни показатели, лицензирани от FMA, подлежат на текущ надзор и надзор от страна на FMA. В член 9 от Закона за Органа за финансовите пазари от 2011 г. (Financial Markets Authority Act 2011, наричан по-долу „Законът за FMA“) се предвижда, че FMA отговаря за наблюдението и осигуряването на спазването на Закона за FMC и Правилника за FMC. FMA осъществява текущ надзор и може по-специално да оцени дали лицензираните администратори на референтни показатели спазват задълженията си като лицензополучател.

([3]) https://www.fma.govt.nz/business/licensed.

(16) В точки 26 и 27 от приложение 28 към Правилника за FMC се изисква лицензираният администратор на референтни показатели да създава и поддържа записи, които позволяват на лицензополучателя да докаже спазването на своите лицензионни задължения и да предоставя тези записи на FMA при писмено искане от FMA. Членове 25—28 от Закона за FMA също така предоставят на FMA правомощия за събиране на информация, за да може той да оценява спазването от страна на лицензополучателите на Закона за FMC. Тези разпоредби позволяват на FMA да връчва на администраторите на референтни показатели известия, с които от тях се изисква да осигурят, представят или възпроизведат информацията, посочена в известието, или да се явят пред FMA, за да представят доказателства.

(17) Член 29 от Закона за FMA също така предоставя правомощия на FMA за достъп и претърсване на всяко място, превозно средство или други с цел да установи дали даден администратор на референтен показател или доставчик на входящи данни е извършил или извършва действия, които представляват или може да представляват нарушение на разпоредба на законодателството в областта на финансовите пазари, което включва Закона за FMC.

(18) С член 30 от Закона за FMA на FMA се предоставят правомощия за споделяне с всяка правоприлагаща или регулаторна агенция или с чуждестранен регулаторен орган на всякаква информация или копие от документ, който FMA притежава и който е свързан с функциите, правомощията или задълженията на FMA. Тази информация или копие от документ могат да бъдат споделяни, когато FMA счита, че те може да подпомогнат чуждестранния регулатор при изпълнението или упражняването на функциите, правомощията или задълженията на чуждестранния регулатор съгласно чуждестранното право, и когато FMA се е уверил, че е налице или ще бъде осигурена подходяща защита за запазване на поверителността на тази информация.

(19) В член 412 от Закона за FMC се изисква лицензополучателите на пазарни услуги, което включва лицензираните администратори на референтни показатели, да разполагат с ефективни методи за наблюдение на спазването от тяхна страна на задълженията на лицензополучатели и за идентифициране на съществени промени в обстоятелствата. Лицензополучател, който счита, че е нарушил или има вероятност да наруши задължение на лицензополучател за пазарна услуга по съществен начин, или счита, че е настъпила, може да е настъпила или има вероятност да настъпи съществена промяна в обстоятелствата по отношение на неговия лиценз, изпраща доклад до FMA за такива нарушения или съществени промени във възможно най-кратък срок.

(20) В член 406 от Закона за FMC се определят последиците от нарушение на условията на лиценза на лицензиран администратор на референтни показатели. Когато е извършено такова нарушение, FMA може да упражни правомощие съгласно част 6, подчаст 3 от Закона за FMC, в която се определят общите правомощия на FMA за контрол и прилагане на лицензите. Съгласно член 414 от Закона за FMC тези правомощия включват: санкциониране на лицензополучателя; изискване лицензополучателят да представи на FMA план за действие за това, което предлага да направи, за да отстрани или избегне нарушаване на задължението на лицензополучател, или за да избегне по-нататъшно нарушаване на условията на лиценза; даване на указание на лицензополучателя да коригира или да избегне нарушаване на задължението на лицензополучател, или да избегне по-нататъшно нарушаване на условията на лиценза; както и спиране или анулиране на лиценза.

(21) Съгласно член 419 от Закона за FMC, когато лицензополучател не представи план за действие или планът за действие бъде отхвърлен от FMA, или FMA получи информация, че даден план за действие не е бил спазен, FMA може да спре или да анулира лиценза на лицензополучателя или да упражни другите си правомощия съгласно член 414 от Закона за FMC.

(22) Лице, което не изпълни указание на FMA без уважителна причина, извършва закононарушение по член 421 от Закона за FMC и се наказва с глоба в размер до 300 000 NZD. FMA може също така да санкционира лицензополучателя или да спре или да анулира лиценза му.

(23) Когато дадено лице не изпълни някое указание, FMA може да поиска от съда разпореждане съгласно член 480 от Закона за FMC, с което на лицензополучателя се забранява да извършва действия, които представляват или биха представлявали нарушение или участие в нарушение на задължение на лицензополучател. FMA може също така да поиска от Съда да разпореди на дадено лице да изпълни някое от задълженията си като лицензополучател.

(24) FMA може да издава разпореждания съгласно член 468 от Закона за поведение на финансовите пазари, когато FMA се е уверил, че с извършването на някое действие дадено лице е нарушило или има вероятност да наруши разпоредба относно услугите по част 6. В член 449 от Закона за FMC са определени разпоредбите, представляващи „разпоредби относно услугите по част 6“). В член 198 от Правилника за FMC се определят разпоредбите в този правилник, които са разпоредби относно услугите по част 6, а в член 198, параграф 2 се определят разпоредбите относно услугите по част 6, които се прилагат специално за лицензираните администратори на референтни показатели. Съгласно член 469 от Закона за FMC с тези разпореждания може да се изиска лицето да изпълни разпоредбите относно услугите по част 6, да се определят всички целесъобразни мерки, които лицето трябва да предприеме, за да изпълни съответната разпоредба, или да се изиска лицето да докладва на FMA как и кога разпореждането е било или ще бъде изпълнено.

(25) В част 2 от Закона за FMC се определят и общи задължения за „почтеност“, които се прилагат за лицензираните администратори на референтни показатели. Тези задължения включват забрани за заблуждаващо и подвеждащо поведение, неверни или заблуждаващи твърдения и необосновани изявления. Тези разпоредби позволяват на FMA да действа срещу основаното на търговия пазарно манипулиране на референтните показатели (сделки, които водят или е вероятно да доведат до подвеждане на пазара) от страна на участниците на пазара. Разпорежданията по член 468 от Закона за FMC са достъпни и по отношение на някои разпоредби на част 2 от Закона за поведение на финансовите пазари.

(26) Нарушение на различни разпоредби за услуги по част 6, посочени в член 449, параграф 3 от Закона за поведение на финансовите пазари, може да породи гражданска отговорност, включително имуществена санкция, която не надвишава най-голямата част от възнаграждението за съответната сделка, трикратния размер на печалбата или избегнатата загуба и 1 милион NZD за физическо лице или 5 милиона NZD във всеки друг случай. Гражданска отговорност, включително имуществена санкция, може да възникне и когато невярно се твърди, че дадено лице притежава лиценз за пазарни услуги (включително лиценз на администратор на референтен показател).

(27) Нарушение на различни разпоредби за услуги по част 6, посочени в член 449, параграф 4 от Закона за FMC, може да породи гражданска отговорност, включително имуществена санкция, която не надвишава 200 000 NZD за физическо лице или 600 000 NZD във всеки друг случай. Това включва нарушение на следните разпоредби за услуги по част 6 (отнасящи се до лицензираните администратори на референтни показатели): членове 448C, 448D и 448G от Закона за FMC (указания към доставчик на входящи данни или администратор на финансов референтен показател); условията, наложени на лицензиран администратор на референтни показатели, които са посочени в член 198, параграф 2 от Правилника за FMC.

(28) В част 8, подчаст 3 от Закона за FMC са предвидени съответните правомощия на съда да налага имуществени санкции на лица по искане на FMA и да издава компенсаторни разпореждания за нарушение на разпоредбите относно гражданската отговорност (които включват разпоредбите, представляващи разпоредби за услугите по част 6) от Закона за FMC. FMA може също така да поиска от съда „забрани“ съгласно член 517 от Закона за FMC. Тези забрани могат да забранят на дадено лице да бъде директор или организатор на образувание или по какъвто и да е начин да участва в неговото управление, включително като администратор на референтен показател.

(29) Член 46 от Закона за FMA позволява на FMA да приема изпълними ангажименти от лицензирани администратори на референтни показатели, които не са спазили регулаторните изисквания към тях. Съгласно член 47 от Закона за FMA, когато FMA счита, че лице, което е поело задължение по член 46, е нарушило условие на това задължение, FMA може да подаде молба до съда за издаване на разпореждане, включително за изпълнение на ангажимента.

(30) Член 448D от Закона за FMC позволява на FMA да възложи на лицензиран администратор на референтен показател да продължи да генерира или прилага референтен показател по определен начин, когато счита, че е необходимо или желателно да се насърчи постигането на някоя от целите, посочени в член 448Б от Закона за FMC. Член 448C от Закона за FMC позволява на FMA да възложи на доставчика на входящи данни да предоставя информация или данни на лицензополучател или на друго образувание, когато предоставянето на тази информация или данни е необходимо или желателно за генерирането или прилагането на финансовия референтен показател, посочен в лиценза.

(31) Поради това Комисията стига до заключението, че обвързващите изисквания по отношение на администраторите, които са избрали да участват в лицензионната схема съгласно Закона за FMC, подлежат на ефективен текущ надзор и прилагане. Въз основа на правилата и надзорните процедури, предвидени в Закона за FMC и Закона за FMA, Комисията направи оценка на правилата, приложими за лицензираните администратори на референтни показатели в Нова Зеландия, и стигна до заключението, че режимът е еквивалентен на режима в Съюза.

(32) Администраторите на референтни показатели от Съюза не се нуждаят от лиценз за използването на своите референтни показатели в Нова Зеландия, но могат доброволно да се опитат да получат такъв.

(33) В допълнение към настоящото решение следва да бъдат сключени договорености за сътрудничество, насочени към ефективен обмен на информация и към координация на надзорните дейности между ЕОЦКП и FMA.

(34) Настоящото решение се основава на оценка на действащите правно обвързващи изисквания, свързани с референтните показатели в Нова Зеландия към момента на приемането на настоящото решение. Комисията ще продължи да наблюдава редовно развитието на пазара, развитието на правната и надзорната уредба, регулираща референтните показатели, както и ефективността на сътрудничеството между надзорните органи по отношение на мониторинга и прилагането на тези изисквания, за да се осигури текущото изпълнение на изискванията, въз основа на които е прието настоящото решение.

(35) Настоящото решение се прилага, без да се засяга възможността Комисията да извърши отделен преглед по всяко време, когато съответните промени налагат тя да преразгледа настоящото решение.

(36) Мерките, предвидени в настоящото решение, са в съответствие със становището на Европейския комитет по ценни книжа,

ПРИЕ НАСТОЯЩОТО РЕШЕНИЕ:

Член 1

За целите на член 30, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2016/1011 правната и надзорната уредба на Нова Зеландия, приложима по отношение на финансовите референтни показатели (бенчмаркове), чийто администратор е бил лицензиран от Органа за финансовите пазари (Financial Markets Authority) в Нова Зеландия съгласно Закона за поведение на финансовите пазари от 2013 г. (Financial Markets Conduct Act 2013), се приема за еквивалентна на установените в Регламент (ЕС) 2016/1011 изисквания и за подлежаща на ефективен текущ надзор и прилагане.

Член 2

Настоящото решение влиза в сила на третия ден след деня на публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.

Съставено в Брюксел на 30 октомври 2025 година.

За Комисията
Председател
Ursula VON DER LEYEN