Úradný vestník
Európskej únie

SK
Séria L

2025/2197

31.10.2025

VYKONÁVACIE ROZHODNUTIE KOMISIE (EÚ) 2025/2197

z 30. októbra 2025

o rovnocennosti právneho rámca a rámca dohľadu uplatniteľného na referenčné hodnoty na Novom Zélande v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 ([1]), a najmä na jeho článok 30 ods. 2,

keďže:

(1) Nariadením (EÚ) 2016/1011 sa zavádza spoločný rámec na zabezpečenie presnosti a integrity indexov používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov v Únii.

(2) Uvedené nariadenie sa uplatňuje od 1. januára 2018 a správcovia mimo Únie využívali prechodné obdobie, ktoré im umožňuje používať v Únii referenčné hodnoty tretích krajín. Uvedené prechodné obdobie bolo niekoľkokrát predĺžené, naposledy delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2023/2222 ([2]) do 31. decembra 2025.

(3) Po uplynutí prechodného obdobia sa referenčná hodnota, ktorá je vymedzená v nariadení (EÚ) 2016/1011, alebo kombinácia takýchto referenčných hodnôt, ktoré poskytuje správca so sídlom v tretej krajine, môžu použiť v Únii len vtedy, ak sa referenčná hodnota a správca uvádzajú v registri, ktorý vedie Európsky orgán pre cenné papiere a trhy („ESMA“), a to po rozhodnutí Komisie o rovnocennosti, po uznaní správcu referenčnej hodnoty z tretej krajiny orgánom ESMA, alebo po schválení referenčnej hodnoty tretej krajiny správcami, ktorí boli Úniou povolení a registrovaní.

(4) Rozhodnutie o rovnocennosti uvedené v článku 30 ods. 2 nariadenia (EÚ) 2016/1011 má mať formu vykonávacieho rozhodnutia, v ktorom Komisia uvádza, že právny rámec a rámec dohľadu tretej krajiny vo vzťahu ku všetkým správcom, ktorým bolo udelené povolenie v danej tretej krajine, je rovnocenný s požiadavkami stanovenými v uvedenom nariadení. Pri posudzovaní takejto rovnocennosti má Komisia zohľadniť, či právny rámec a postupy dohľadu tretej krajiny zabezpečujú súlad so zásadami Medzinárodnej organizácie komisií pre cenné papiere (IOSCO) pre finančné referenčné hodnoty alebo prípadne so zásadami IOSCO pre agentúry poskytujúce informácie o cenách ropy. Okrem toho má Komisia posúdiť, či takéto záväzné požiadavky podliehajú priebežnému účinnému dohľadu a presadzovaniu v uvedenej tretej krajine.

(5) Referenčné hodnoty, ako je sadzba New Zealand Bank Bill Benchmark Rate („BKBM“), sú spravované na Novom Zélande a v Únii ich používajú viaceré dohliadané subjekty. Údaje, ktoré Európskej komisii predložil orgán pre finančné trhy (Financial Markets Authority, „FMA“), ktorý je regulačný orgán Nového Zélandu pre finančné trhy a príslušný orgán, a orgán ESMA potvrdzujú, že používanie BKBM v Únii presahuje 50 miliárd EUR, čím sa kvalifikuje ako významná referenčná hodnota v Únii. S cieľom zabezpečiť, aby sa referenčné hodnoty poskytované správcom, ktorý má udelené povolenie alebo je registrovaný na Novom Zélande, ako napríklad BKBM, mohli používať v Únii po uplynutí prechodného obdobia 31. decembra 2025, Komisia posúdila režim referenčných hodnôt na Novom Zélande.

([1]) Ú. v. EÚ L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj.
([2]) Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2023/2222 zo 14. júla 2023 (Ú. v. EÚ L, 2023/2222, 23.10.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2023/2222/oj).

(6) Novozélandský legislatívny rámec stanovovania referenčných hodnôt, dohľadu nad nimi a ich správy spočíva v režime voliteľného získavania licencií a poskytuje právomoci orgánu FMA, aby dohliadal nad správcami finančných referenčných hodnôt („správcovia referenčných hodnôt“). Správcovia referenčných hodnôt môžu požiadať orgán FMA o licenciu na poskytovanie trhových služieb v súlade s článkom 390 zákona o správaní sa na finančných trhoch z roku 2013 (Financial Markets Conduct Act, „zákon o FMC“), a preto podliehajú pravidlám pre správcov a prispievateľov stanoveným v uvedenom zákone.

(7) Podľa článku 30 ods. 2 nariadenia (EÚ) 2016/1011 musia byť požiadavky v právnom systéme tretej krajiny rovnocenné s požiadavkami stanovenými v nariadení (EÚ) 2016/1011. Na správcov referenčných hodnôt, ktorým bola udelená licencia, sa vzťahujú licenčné podmienky, ako aj celý rad legislatívnych požiadaviek. Právne záväzné požiadavky na správcov referenčných hodnôt sú stanovené v zákone o FMC, zákone o poskytovateľoch finančných služieb (registrácia a riešenie sporov) z roku 2008 a nariadeniach o poskytovateľoch finančných služieb (registrácia) z roku 2020.

(8) Orgán FMA vedie na svojom webovom sídle ([3]) zoznam správcov referenčných hodnôt, ktorým bola udelená licencia, v ktorom sa uvádzajú finančné referenčné hodnoty, na ktorých poskytovanie majú jednotliví správcovia licenciu.

(9) Orgán FMA môže správcovi referenčnej hodnoty udeliť licenciu na poskytovanie trhových služieb v súvislosti s jednou alebo viacerými finančnými referenčnými hodnotami, pričom konkrétna referenčná hodnota alebo referenčné hodnoty sa uvedú v jeho licencii.

(10) Po prijatí žiadosti o licenciu orgán FMA udelí licenciu, ak dospeje k záveru, že sú splnené podmienky uvedené v článku 396 zákona o FMC vrátane toho, že žiadateľ spĺňa kritériá oprávnenosti stanovené v časti 2 prílohy 28 k nariadeniam o správaní sa na finančných trhoch (Financial Markets Conduct Regulations, nariadenia o FMC).

(11) V časti 3 prílohy 28 k nariadeniam o FMC sa stanovujú osobitné licenčné podmienky pre správcov referenčných hodnôt, ktorým bola udelená licencia, a prispievateľov vrátane podmienok správy a riadenia, požiadaviek na externé zabezpečovanie činností, požiadaviek týkajúcich sa riadenia konfliktov záujmov, nezávislých funkcií dohľadu, požiadaviek na navrhovanie a metodiku referenčných hodnôt či požiadaviek na vstupné údaje.

(12) Okrem licenčných podmienok stanovených v nariadeniach o FMC musia správcovia referenčných hodnôt, ktorým bola udelená licencia, spĺňať aj všetky ďalšie podmienky, ktoré na ich licenciu ukladá orgán FMA podľa článku 403 zákona o FMC. Orgán FMA môže kedykoľvek po vydaní licencie uložiť, zmeniť, zrušiť, doplniť alebo nahradiť podmienky, ktoré ukladá na licenciu v súlade s článkom 403 zákona o FMC.

(13) V článku 402 zákona o FMC sa uvádzajú všeobecné povinnosti nadobúdateľov licencie na trhové služby vrátane správcov referenčných hodnôt, ktorým bola udelená licencia, čo zahŕňa aj to, že títo nadobúdatelia licencie musia poskytovať len trhovú službu, na ktorú sa ich licencia vzťahuje, ako je napríklad konkrétna referenčná hodnota alebo trieda referenčných hodnôt.

(14) Orgán FMA môže pozastaviť alebo zrušiť licenciu podľa článku 408 a článku 414 zákona o FMC, ak nadobúdateľ licencie závažne porušil povinnosť nadobúdateľa licencie na trhové služby, ak došlo k závažnej zmene okolností vrátane toho, že už nespĺňa kritériá oprávnenosti stanovené v časti 2 prílohy 28 k nariadeniam o FMC, ak sú informácie poskytnuté nadobúdateľom licencie v jeho žiadosti o licenciu alebo žiadosti o zmenu jeho licencie závažne nepravdivé alebo zavádzajúce, alebo ak nadobúdateľ licencie už nespĺňa požiadavky stanovené v článku 396 zákona o FMC.

(15) Podľa článku 30 ods. 2 nariadenia (EÚ) 2016/1011 musia požiadavky v právnom systéme tretej krajiny podliehať priebežnému účinnému dohľadu a presadzovaniu. Správcovia referenčných hodnôt, ktorým orgán FMA udelil licenciu, podliehajú priebežnému dohľadu a dozoru zo strany orgánu FMA. V článku 9 zákona o orgáne pre finančné trhy z roku 2011 („zákon o FMA“) sa stanovuje, že orgán FMA je zodpovedný za monitorovanie a presadzovanie dodržiavania zákona o FMC a nariadení o FMC. Orgán FMA vykonáva priebežný dohľad a môže konkrétne posúdiť, či správcovia referenčných hodnôt, ktorým bola udelená licencia, dodržiavajú svoje povinnosti nadobúdateľa licencie.

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

(16) Podľa bodov 26 a 27 prílohy 28 k nariadeniam o FMC sa vyžaduje, aby správca referenčnej hodnoty, ktorému bola udelená licencia, vytvoril a viedol záznamy, ktoré umožnia nadobúdateľovi licencie preukazovať dodržiavanie jeho licenčných povinností, ako aj po prijatí písomnej výzvy od orgánu FMA poskytovať záznamy o prijatí písomnej výzvy od orgánu FMA. V článkoch 25 až 28 zákona o FMA sa orgánu FMA udeľujú aj právomoci na zhromažďovanie informácií, ktoré mu umožňujú posudzovať dodržiavanie zákona o FMC zo strany nadobúdateľov licencie. Tieto ustanovenia umožňujú orgánu FMA doručovať výzvy správcom referenčných hodnôt, v ktorých sa od nich vyžaduje, aby poskytli, predložili alebo reprodukovali všetky informácie stanovené v oznámení alebo aby sa dostavili pred orgán FMA na účely poskytnutia dôkazov.

(17) V článku 29 zákona o FMA sa orgánu FMA takisto udeľuje právomoc vstupovať na akékoľvek miesto, do akéhokoľvek vozidla alebo iného objektu a prehľadávať ich s cieľom zistiť, či sa správca referenčnej hodnoty alebo prispievateľ dopúšťal alebo dopúšťa skutkov, ktoré predstavujú alebo môžu predstavovať porušenie akéhokoľvek ustanovenia právnych predpisov o finančných trhoch, ktoré zahŕňa zákon o FMC.

(18) V článku 30 zákona o FMA sa orgánu FMA udeľujú právomoci na výmenu informácií alebo kópií dokumentov s akýmkoľvek orgánom presadzovania práva alebo regulačným orgánom alebo so zámorským regulačným orgánom, ktoré sú v držbe orgánu FMA a ktoré súvisia s funkciami, právomocami alebo povinnosťami orgánu FMA. Tieto informácie alebo kópie dokumentov sa môžu vymieňať, ak sa orgán FMA domnieva, že to môže pomôcť zámorskému regulačnému orgánu pri plnení alebo výkone funkcií, právomocí alebo povinností podľa zahraničných právnych predpisov, a ak je orgán FMA presvedčený, že na zachovanie dôvernosti týchto informácií je alebo bude zavedená primeraná ochrana.

(19) V článku 412 zákona o FMC sa vyžaduje, aby nadobúdatelia licencie na trhové služby, medzi ktorých patria aj správcovia referenčných hodnôt, ktorým bola udelená licencia, mali zavedené účinné metódy na vlastné monitorovanie dodržiavania svojich povinností nadobúdateľa licencie a na identifikáciu podstatných zmien okolností. Nadobúdateľ licencie, ktorý sa domnieva, že závažne porušil alebo pravdepodobne poruší povinnosť nadobúdateľa licencie na trhové služby, alebo sa domnieva, že došlo, môže dôjsť alebo pravdepodobne dôjde k závažnej zmene okolností v súvislosti s jeho licenciou, zašle čo najskôr orgánu FMA správu o takýchto porušeniach alebo závažných zmenách.

(20) V článku 406 zákona o FMC sa stanovujú dôsledky toho, keď správca referenčnej hodnoty, ktorému bola udelená licencia, poruší licenčné podmienky. Ak k takémuto porušeniu dôjde, orgán FMA môže vykonávať právomoc podľa časti 6 podčasti 3 zákona o FMC, v ktorej sa stanovujú všeobecné právomoci orgánu FMA týkajúce sa monitorovania a presadzovania práva v oblasti licencií. Podľa článku 414 zákona o FMC tieto právomoci zahŕňajú: napomínať nadobúdateľa licencie; požadovať od nadobúdateľa licencie, aby predložil orgánu FMA akčný plán, v ktorom nadobúdateľ licencie uvedie, čo navrhuje urobiť, aby napravil alebo zabránil porušeniu svojich povinnosti, alebo aby zabránil ďalšiemu porušovaniu licenčných podmienok; vydať nadobúdateľovi licencie príkaz, aby nadobúdateľ licencie odstránil alebo zabránil porušeniu svojich povinnosti, alebo aby zabránil ďalšiemu porušovaniu licenčných podmienok, ako aj pozastaviť alebo zrušiť licenciu.

(21) Podľa článku 419 zákona o FMC, ak nadobúdateľ licencie nepredloží akčný plán alebo ak orgán FMA akčný plán zamietne, alebo ak sa orgán FMA dozvie, že akčný plán nebol splnený, orgán FMA môže pozastaviť alebo zrušiť licenciu nadobúdateľa licencie alebo uplatniť svoje iné právomoci podľa článku 414 zákona o FMC.

(22) Osoba, ktorá nesplní príkaz orgánu FMA bez primeraného ospravedlnenia, sa dopustí trestného činu podľa článku 421 zákona o FMC a po odsúdení jej hrozí pokuta až do výšky 300 000 novozélandských dolárov. Orgán FMA môže takisto napomínať nadobúdateľa licencie alebo pozastaviť alebo zrušiť jeho licenciu.

(23) Ak osoba nesplní príkaz, orgán FMA môže podať na súd návrh na vydanie súdneho príkazu podľa článku 480 zákona o FMC, ktorým sa nadobúdateľovi licencie zakáže konanie, ktoré predstavuje alebo by predstavovalo porušenie, alebo porušovanie povinnosti nadobúdateľa licencie. Orgán FMA môže takisto podať na súd návrh na vydanie príkazu, ktorým sa od osoby vyžaduje, aby splnila povinnosť nadobúdateľa licencie.

(24) Orgán FMA môže vydávať príkazy podľa článku 468 zákona o FMC, ak je presvedčený, že nejakým konaním osoba porušila alebo pravdepodobne poruší ustanovenie časti 6 o službách. V článku 449 zákona o FMC sa stanovujú ustanovenia, ktoré sú „ustanoveniami časti 6 o službách“. V nariadení 198 nariadení o FMC sa stanovujú ustanovenia, ktoré sú ustanoveniami časti 6 o službách, a v nariadení 198 ods. 2 sa stanovujú ustanovenia časti 6 o službách, ktoré sa uplatňujú osobitne na správcov referenčných hodnôt, ktorým bola udelená licencia. V článku 469 zákona o FMC sa uvádza, že v uvedených príkazoch sa môže vyžadovať, aby osoba dodržiavala ustanovenia časti 6 o službách, stanovovať všetky primerané kroky, ktoré má osoba podniknúť, aby dodržiavala príslušné ustanovenie, alebo požadovať, aby osoba nahlasovala orgánu FMA, ako a kedy bol alebo bude príkaz vykonaný.

(25) V časti 2 zákona o FMC sa stanovujú aj všeobecné povinnosti „spravodlivého obchodovania“, ktoré sa vzťahujú na správcov referenčných hodnôt, ktorým bola udelená licencia. Tieto povinnosti zahŕňajú zákazy zavádzajúceho a klamlivého konania, nepravdivých alebo zavádzajúcich vyhlásení a nepodložených vyhlásení. Tieto ustanovenia umožňujú orgánu FMA konať proti trhovej manipulácii účastníkov trhu s referenčnými hodnotami na základe obchodu (ide o obchody, ktoré majú alebo pravdepodobne budú mať zavádzajúci účinok na trh). Príkazy podľa článku 468 zákona o FMC sú k dispozícii aj v súvislosti s určitými ustanoveniami časti 2 zákona o FMC.

(26) Porušenie rôznych ustanovení časti 6 o službách bližšie spresnené v článku 449 ods. 3 zákona o FMC môže viesť k vzniku občianskoprávnej zodpovednosti vrátane peňažnej sankcie nepresahujúcej najvyššiu zo sumy protiplnenia za príslušnú transakciu, trojnásobku sumy zisku alebo straty, ktorej sa zabránilo, a 1 milióna novozélandských dolárov v prípade jednotlivca alebo 5 miliónov novozélandských dolárov v akomkoľvek inom prípade. Občianskoprávna zodpovednosť vrátane peňažnej sankcie môže vzniknúť aj vtedy, keď sa nepravdivo konštatuje, že osoba je držiteľom licencie na poskytovanie trhových služieb (vrátane licencie správcu referenčnej hodnoty).

(27) Porušenie rôznych ustanovení časti 6 o službách bližšie určených v článku 449 ods. 4 zákona o FMC môže viesť k vzniku občianskoprávnej zodpovednosti vrátane peňažnej sankcie nepresahujúcej 200 000 novozélandských dolárov v prípade jednotlivca alebo 600 000 novozélandských dolárov v akomkoľvek inom prípade. Sem patrí aj porušenie týchto ustanovení časti 6 o službách (týkajúcich sa správcov referenčných hodnôt, ktorým bola udelená licencia): články 448C, 448D a 448G zákona o FMC (príkazy pre prispievateľa alebo správcu finančnej referenčnej hodnoty) a podmienky uložené správcovi referenčnej hodnoty, ktorému bola udelená licencia, ktoré sú stanovené v nariadení 198 ods. 2 nariadení o FMC.

(28) V časti 8 podčasti 3 zákona o FMC sa stanovujú súvisiace právomoci súdu ukladať osobe peňažné sankcie na základe žiadosti orgánu FMA a vydávať kompenzačné príkazy za porušenie ustanovení o občianskoprávnej zodpovednosti (ktoré zahŕňajú uvedené ustanovenia časti 6 o službách) zákona o FMC. Orgán FMA môže takisto požiadať súd o „príkazy na uvalenie zákazu“ podľa článku 517 zákona o FMC. Tieto príkazy o uvalení zákazu môžu osobe zakázať, aby bola riaditeľom alebo zakladateľom subjektu alebo akýmkoľvek iným spôsobom zapojená do jeho riadenia, a to aj ako správca referenčnej hodnoty.

(29) Článok 46 zákona o FMA umožňuje orgánu FMA prijímať vymáhateľné záväzky od správcov referenčných hodnôt, ktorým bola udelená licencia a ktorí nesplnili regulačné požiadavky. Podľa článku 47 zákona o FMA, ak sa orgán FMA domnieva, že osoba, ktorá sa zaviazala podľa článku 46, porušila podmienku tohto záväzku, môže orgán FMA podať na súd návrh na vydanie príkazu vrátane návrhu na výkon záväzku.

(30) Článok 448D zákona o FMC umožňuje orgánu FMA nariadiť správcovi referenčnej hodnoty, ktorému bola udelená licencia, aby naďalej tvoril alebo prevádzkoval referenčnú hodnotu určitým spôsobom, ak to orgán FMA považuje za potrebné alebo žiaduce na podporu ktoréhokoľvek z účelov uvedených v článku 448B zákona o FMC. Článok 448C zákona o FMC umožňuje orgánu FMA nariadiť prispievateľovi, aby poskytol informácie alebo údaje nadobúdateľovi licencie alebo inému subjektu, ak je poskytnutie týchto informácií alebo údajov potrebné alebo žiaduce na vytváranie alebo prevádzkovanie finančnej referenčnej hodnoty uvedenej v licencii.

(31) Komisia preto dospela k záveru, že záväzné požiadavky týkajúce sa správcov, ktorí sa rozhodli pre režim voliteľného získavania licencií podľa zákona o správaní sa na finančných trhoch, podliehajú priebežnému účinnému dohľadu a presadzovaniu. Na základe pravidiel a postupov dohľadu stanovených v zákone o FMC a zákone o FMA Komisia posúdila pravidlá uplatniteľné na správcov referenčných hodnôt, ktorým bola udelená licencia na Novom Zélande, a dospela k záveru, že režim je rovnocenný s režimom v Únii.

(32) Správcovia referenčných hodnôt Únie nemusia získať licenciu na svoje referenčné hodnoty, ktoré sa majú používať na Novom Zélande, ale môžu sa dobrovoľne uchádzať o udelenie licencie na Novom Zélande.

(33) Toto rozhodnutie by sa malo doplniť dohodami o spolupráci s cieľom zabezpečiť účinnú výmenu informácií a koordináciu činností dohľadu medzi orgánmi ESMA a FMA.

(34) Toto rozhodnutie je založené na posúdení platných právne záväzných požiadaviek týkajúcich sa referenčných hodnôt na Novom Zélande v čase prijatia tohto rozhodnutia. Komisia bude naďalej pravidelne monitorovať vývoj na trhu, vývoj právneho rámca a rámca dohľadu nad referenčnými hodnotami a účinnosť spolupráce v oblasti dohľadu v súvislosti s monitorovaním a presadzovaním týchto požiadaviek s cieľom zabezpečiť priebežné plnenie požiadaviek, na základe ktorých sa prijalo toto rozhodnutie.

(35) Týmto rozhodnutím nie je dotknutá právomoc Komisie kedykoľvek vykonať osobitné preskúmanie, ak si vývoj situácie bude vyžadovať, aby Komisia toto rozhodnutie opätovne posúdila.

(36) Opatrenia stanovené v tomto rozhodnutí sú v súlade so stanoviskom Európskeho výboru pre cenné papiere,

PRIJALA TOTO ROZHODNUTIE:

Článok 1

Na účely článku 30 ods. 2 nariadenia (EÚ) 2016/1011 sa právny rámec a rámec dohľadu Nového Zélandu uplatniteľný na finančné referenčné hodnoty spravované správcom, ktorému bola udelená licencia orgánom pre finančné trhy na Novom Zélande v súlade so zákonom o správaní sa na finančných trhoch z roku 2013, považujú za rovnocenné s požiadavkami stanovenými v nariadení (EÚ) 2016/1011 a podliehajú priebežnému účinnému dohľadu a presadzovaniu.

Článok 2

Toto rozhodnutie nadobúda účinnosť tretím dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

V Bruseli 30. októbra 2025

Za Komisiu
predsedníčka
Ursula VON DER LEYEN