Europeiska unionens
officiella tidning

SV
L-serien

2025/2197

31.10.2025

KOMMISSIONENS GENOMFÖRANDEBESLUT (EU) 2025/2197

av den 30 oktober 2025

om likvärdighet för regelverket och tillsynssystemet för referensvärden i Nya Zeeland 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 30.2, och

av följande skäl:

(1) Genom förordning (EU) 2016/1011 införs en gemensam ram för 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 utsätts för otillbörlig påverkan.

(2) Den förordningen gäller sedan den 1 januari 2018 och administratörer utanför unionen har beviljats en övergångsperiod som har gjort det möjligt att använda referensvärden från tredjeländer i unionen. Övergångsperioden har förlängts flera gånger, senast till och med den 31 december 2025 genom kommissionens delegerade förordning (EU) 2023/2222 ([2]).

(3) Efter utgången av övergångsperioden får ett referensvärde som omfattas av förordning (EU) 2016/1011 eller en kombination av sådana 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, efter det att Esma har erkänt en administratör av referensvärden i ett tredje land eller efter det att auktoriserade eller registrerade administratörer i unionen har godkänt ett referensvärde från tredjeland.

(4) Ett sådant beslut om likvärdighet som avses i artikel 30.2 i förordning (EU) 2016/1011 ska fattas i form av ett genomförandebeslut, i vilket kommissionen anger att regelverket och tillsynssystemet i ett tredjeland är likvärdiga med kraven i den förordningen med avseende på alla administratörer som är auktoriserade i det tredjelandet. Vid bedömningen av sådan likvärdighet ska kommissionen beakta huruvida regelverket och tillsynsverksamheten i ett tredjeland säkerställer efterlevnaden av Internationella organisationens för värdepapperstillsyn (Iosco) principer för finansiella referensvärden eller, i tillämpliga fall, Iosco-principerna för organisationer som rapporterar oljepriser. Dessutom ska kommissionen bedöma huruvida de bindande kraven fortlöpande är föremål för effektiv tillsyn och tillämpning i det tredjelandet.

(5) Referensvärden som *New Zealand Bank Bill Benchmark Rate* (BKBM) administreras i Nya Zeeland och används i unionen av ett antal enheter under tillsyn. De data som *Financial Markets Authority* (FMA), Nya Zeelands finansinspektion och behöriga myndighet, och Esma lämnat till kommissionen bekräftar att användningen av BKBM i unionen överstiger 50 miljarder euro och att det därmed utgör ett signifikant referensvärde i unionen. För att säkerställa att referensvärden, exempelvis BKBM, som tillhandahålls av en administratör som är auktoriserad eller registrerad i Nya Zeeland kan användas i unionen efter att övergångsperioden löper ut den 31 december 2025 har kommissionen bedömt referensvärdessystemet i Nya Zeeland.

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

([2]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2023/2222 av den 14 juli 2023 om förlängning av den övergångsperiod som fastställs för referensvärden från tredjeländer i artikel 51.5 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 (EUT L, 2023/2222, 23.10.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2023/2222/oj).

(6) Den rättsliga ramen för fastställande, övervakning och administration av referensvärden i Nya Zeeland inbegriper ett frivilligt licensieringssystem och ger FMA befogenhet att utöva tillsyn över administratörer av finansiella referensvärden (*administratörer av referensvärden*). Administratörer av referensvärden kan ansöka om en marknadstjänstelicens hos FMA i enlighet med avsnitt 390 i *Financial Markets Conduct Act 2013* (*FMC-akten*) och omfattas därmed av reglerna för administratörer och rapportörer i den akten.

(7) Enligt artikel 30.2 i förordning (EU) 2016/1011 ska kraven i tredjelandets rättssystem vara likvärdiga med kraven i förordning (EU) 2016/1011. Licensierade administratörer av referensvärden omfattas av licensvillkoren samt av en rad rättsliga krav. Rättsligt bindande krav för administratörer av referensvärden fastställs i FMC-akten, *Financial Service Providers (Registration and Dispute Resolution) Act 2008*, och *Financial Service Providers (Registration) Regulations 2020*.

(8) På sin webbplats upprätthåller FMA en förteckning ([3]) över tillhandahållare av licensierade administratörer av referensvärden, där det anges vilka finansiella referensvärden varje administratör har licens att tillhandahålla.

(9) FMA får bevilja en administratör av referensvärden en marknadstjänstelicens för ett eller flera finansiella referensvärden och det eller de referensvärdena anges i administratörens licens.

(10) När FMA mottar en licensansökan måste licensen beviljas om myndigheten har förvissat sig om att de villkor som anges i avsnitt 396 i FMC-akten är uppfyllda, inbegripet att sökanden uppfyller de behörighetskriterier som anges i del 2 i bilaga 28 till FMC-reglerna.

(11) I del 3 i bilaga 28 till FMC-reglerna fastställs särskilda licensvillkor för licensierade administratörer av referensvärden och rapportörer, inbegripet villkor för styrning och administration, krav vid utkontraktering, krav vid hantering av intressekonflikter, oberoende övervakningsfunktioner, krav på referensvärdenas utformning och metod samt krav på dataunderlag.

(12) Utöver de licensvillkor som fastställs i FMC-reglerna måste licensierade administratörer av referensvärden också uppfylla eventuella ytterligare licensvillkor som FMA fastställer i enlighet med avsnitt 403 i FMC-akten. FMA får när som helst efter det att licensen har utfärdats införa, ändra, återkalla, lägga till eller ersätta licensvillkor som myndigheten fastställt i enlighet med avsnitt 403 i FMC-akten.

(13) I avsnitt 402 i FMC-akten beskrivs de allmänna skyldigheterna för innehavare av en marknadstjänstelicens, inbegripet licensierade administratörer av referensvärden, bland annat att dessa licensinnehavare endast får tillhandahålla den marknadstjänst som deras licens avser, såsom ett visst referensvärde eller en viss referensvärdesklass.

(14) Enligt avsnitten 408 och 414 i FMC-akten får FMA tillfälligt upphäva eller återkalla en licens om en licensinnehavare i väsentlig utsträckning har överträtt en skyldighet för innehavare av en marknadstjänstelicens, om en betydande förändring av omständigheterna har ägt rum, till exempel om licensinnehavaren inte längre uppfyller de behörighetskriterier som fastställs i del 2 i bilaga 28 till FMC-reglerna, om den information som en licensinnehavare lämnat i sin licensansökan eller ansökan om ändring av licensen är oriktig eller vilseledande på ett väsentligt sätt, eller om licensinnehavaren inte längre uppfyller kraven i avsnitt 396 i FMC-akten.

(15) Enligt artikel 30.2 i förordning (EU) 2016/1011 ska kraven i tredjelandets rättssystem fortlöpande vara föremål för effektiv tillsyn och tillämpning. Administratörer av referensvärden som FMA licensierat omfattas av fortlöpande tillsyn och övervakning av FMA. I avsnitt 9 i *Financial Markets Authority Act 2011* (*FMA-akten*) föreskrivs att FMA ansvarar för att övervaka och kontrollera efterlevnaden av FMC-akten och FMC-reglerna. FMA utövar fortlöpande tillsyn och får bedöma om licensierade administratörer av referensvärden uppfyller sina skyldigheter som licensinnehavare.

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

(16) Enligt klausulerna 26 och 27 i bilaga 28 till FMC-reglerna ska en licensierad administratör av referensvärden skapa och upprätthålla dokumentation som gör det möjligt för licensinnehavaren att påvisa att licensvillkoren är uppfyllda och att på skriftlig begäran förse FMA med dokumentation. Avsnitten 25–28 i FMA-akten ger FMA även befogenhet att samla in information i syfte att bedöma licensinnehavarnas efterlevnad av FMC-akten. Dessa bestämmelser gör det möjligt för FMA att delge administratörer av referensvärden meddelanden och kräva att de tillhandahåller, framställer eller reproducerar den information som anges i meddelandet, eller att de infinner sig inför FMA för att vittna.

(17) Enligt avsnitt 29 i FMA-akten har FMA också befogenhet att få tillträde till och genomsöka varje plats, fordon eller annat föremål i syfte att fastställa om en administratör av referensvärden eller rapportör har agerat eller agerar på ett sätt som utgör eller kan utgöra en överträdelse av en bestämmelse i finansmarknadslagstiftningen, däribland FMC-akten.

(18) Enligt avsnitt 30 i FMA-akten har FMA befogenhet att med alla rättsvårdande myndigheter eller tillsynsorgan eller med en utländsk tillsynsmyndighet dela information eller kopior av handlingar som myndigheten innehar och som rör dess funktioner, befogenheter eller skyldigheter. Den informationen eller de kopiorna av handlingar kan delas om FMA anser sig kunna bistå den utländska tillsynsmyndigheten vid fullgörandet eller utövandet av dess funktioner, befogenheter eller skyldigheter enligt utländsk lag, och om FMA är förvissad om att det finns eller kommer att finnas lämpligt sekretesskydd för den informationen.

(19) Enligt avsnitt 412 i FMC-akten ska innehavare av en marknadstjänstelicens, däribland licensierade administratörer av referensvärden, ha infört effektiva metoder för att övervaka att de uppfyller sina skyldigheter som licensinnehavare och identifiera väsentliga förändringar av omständigheterna. En licensinnehavare som tror att denne på ett väsentligt sätt har överträtt eller sannolikt kommer att överträda en skyldighet för en innehavare av en marknadstjänstelicens, eller tror att det har skett, kan ha skett eller sannolikt kommer att ske en väsentlig förändring av omständigheterna med avseende på licensen, ska så snart det är praktiskt möjligt skicka en rapport till FMA om sådana överträdelser eller väsentliga förändringar.

(20) I avsnitt 406 i FMC-akten anges konsekvenserna av att en licensierad administratör av referensvärden överträder ett licensvillkor. Om en sådan överträdelse har ägt rum kan FMA utöva en befogenhet enligt del 6 kapitel 3 i FMC-akten, som fastställer myndighetens allmänna befogenheter att övervaka och se till att licensvillkor efterlevs. Enligt avsnitt 414 i FMC-akten omfattar dessa befogenheter att ge licensinnehavaren en anmärkning; kräva att licensinnehavaren lämnar in en handlingsplan till FMA där det framgår vad denne avser att göra för att avhjälpa överträdelsen eller undvika att överträda sin skyldighet som licensinnehavare, eller för att undvika ytterligare överträdelser av licensvillkoret; ge licensinnehavaren anvisningar om hur överträdelsen av skyldigheten som licensinnehavare kan avhjälpas eller undvikas eller ytterligare överträdelser av licensvillkoret kan undvikas, samt att tillfälligt upphäva eller återkalla licensen.

(21) Om en licenstagare underlåter att lämna in en handlingsplan, om FMA avvisar handlingsplanen eller om FMA får kännedom om att en handlingsplan inte har följts, får FMA, enligt avsnitt 419 i FMC-akten, tillfälligt upphäva eller återkalla licensinnehavarens licens eller utöva sina andra befogenheter enligt avsnitt 414 i FMC-akten.

(22) En person som utan goda skäl underlåter att följa en anvisning från FMA begår ett brott enligt avsnitt 421 i FMC-akten och ska vid fällande dom dömas till böter på upp till 300 000 nyazeeländska dollar. FMA kan också ge licensinnehavaren en anmärkning eller tillfälligt upphäva eller återkalla dennes licens.

(23) Om en person underlåter att följa en anvisning kan FMA ansöka hos domstolen om ett föreläggande enligt avsnitt 480 i FMC-akten om förbud för licensinnehavaren att agera på ett sätt som utgör eller skulle utgöra en överträdelse eller inblandning i en överträdelse av licensinnehavarens skyldigheter. FMA kan också ansöka hos domstolen om ett föreläggande om att en person ska uppfylla sina skyldigheter som licensinnehavare.

(24) FMA får utfärda förelägganden enligt avsnitt 468 i FMC-akten om myndigheten är förvissad om att en person genom sitt agerande har överträtt, eller sannolikt kommer att överträda, en del 6-tjänstebestämmelse. I avsnitt 449 i FMC-akten fastställs de bestämmelser som är *del 6-tjänstebestämmelser*. I FMC-regel 198 fastställs de bestämmelser i FMC-reglerna som är del 6-tjänstebestämmelser, och i regel 198.2 fastställs de del 6-tjänstebestämmelser som särskilt gäller licensierade administratörer av referensvärden. I avsnitt 469 i FMC-akten anges att de föreläggandena får kräva att personen följer del 6-tjänstebestämmelserna, föreskriva rimliga åtgärder som personen måste vidta för att följa den berörda bestämmelsen eller kräva att personen rapporterar till FMA om hur och när föreläggandet har genomförts eller kommer att genomföras.

(25) I del 2 i FMC-akten fastställs också allmänna skyldigheter avseende ”ärligt uppträdande” som gäller licensierade administratörer av referensvärden. Dessa skyldigheter omfattar förbud mot vilseledande agerande, falska eller vilseledande framställningar och ogrundade framställningar. Bestämmelserna gör det möjligt för FMA att agera mot marknadsaktörer som utövar handelsbaserad marknadsmanipulation av referensvärden (transaktioner som har, eller sannolikt kommer att ha, till följd att marknaden vilseleds). Förelägganden enligt avsnitt 468 i FMC-akten kan även avse vissa bestämmelser i del 2 i FMC-akten.

(26) En överträdelse av vissa del 6-tjänstebestämmelser som anges i avsnitt 449.3 i FMC-akten kan ge upphov till civilrättsligt ansvar, inklusive en sanktionsavgift som inte överstiger det högsta av betalningen för den berörda transaktionen, tre gånger beloppet för den vinst som erhållits eller förlust som undvikits och 1 miljon nyazeeländska dollar för en enskild person eller 5 miljoner nyazeeländska dollar i alla andra fall. Civilrättsligt ansvar, inbegripet en sanktionsavgift, kan också uppstå om det oriktigt påstås att en person innehar en marknadstjänstelicens (inbegripet en licens som administratör av referensvärden).

(27) En överträdelse av vissa del 6-tjänstebestämmelser som anges i avsnitt 449.4 i FMC-akten kan ge upphov till civilrättsligt ansvar, inklusive en sanktionsavgift på högst 200 000 nyazeeländska dollar för en enskild person eller 600 000 nyazeeländska dollar i alla andra fall. Detta gäller överträdelser av följande del 6-tjänstebestämmelser (som är relevanta för licensierade administratörer av referensvärden): avsnitten 448C, 448D och 448G i FMC-akten (anvisningar till en rapportörer eller en administratör av ett finansiellt referensvärde), och sådana villkor som gäller en licensierad administratör av referensvärden och som anges i regel 198.2 i FMC-reglerna.

(28) I del 8 kapitel 3 i FMC-akten fastställs domstolens relaterade befogenheter att på begäran av FMA ålägga en person sanktionsavgifter och att utfärda beslut om ersättning vid brott mot bestämmelserna om civilrättsligt ansvar (som omfattar de bestämmelser som utgör del 6-tjänstebestämmelser) i FMC-akten. FMA kan också ansöka hos domstolen om ett *beslut om förbud* enligt avsnitt 517 i FMC-akten. Dessa beslut om förbud kan förbjuda en person att vara direktör eller ansvarig för en enhet, eller på något sätt delta i dess ledning, inbegripet som administratör av referensvärden.

(29) Enligt avsnitt 46 i FMA-akten får FMA godta verkställbara åtaganden från licensierade administratörer av referensvärden som inte har uppfyllt sina lagstadgade skyldigheter. Enligt avsnitt 47 i FMA-akten får FMA, om myndigheten anser att en person som har gjort ett åtagande enligt avsnitt 46 har brutit mot ett villkor i detta åtagande, ansöka hos domstolen om ett beslut, inbegripet om att åtagandet ska verkställas.

(30) Enligt avsnitt 448D i FMC-akten får FMA ge en licensierad administratör av referensvärden anvisningar att fortsätta att generera eller använda ett referensvärde på ett visst sätt om myndigheten anser det nödvändigt eller önskvärt för att främja något av de syften som avses i avsnitt 448B i FMC-akten. Enligt avsnitt 448C i FMC-akten får FMA ge en rapportör anvisningar att lämna information eller data till en licensinnehavare, eller till en annan enhet, om det är nödvändigt eller önskvärt att tillhandahålla denna information eller dessa data för att generera eller använda det finansiella referensvärde som anges i en licens.

(31) Kommissionen drar därför slutsatsen att de bindande kraven på de administratörer som har valt att omfattas av licenssystemet enligt *Financial Markets Conduct Act* fortlöpande är föremål för effektiv tillsyn och tillämpning. På grundval av de regler och tillsynsförfaranden som föreskrivs i FMC-akten och FMA-akten har kommissionen bedömt de regler som är tillämpliga på licensierade administratörer av referensvärden i Nya Zeeland och drar slutsatsen att systemet är likvärdigt med systemet i unionen.

(32) Administratörer av referensvärden i unionen behöver inte erhålla licens för att deras referensvärden ska kunna användas i Nya Zeeland, men kan välja att ansöka om licens i Nya Zeeland.

(33) Detta beslut bör kompletteras med samarbetsarrangemang för att säkerställa ett effektivt informationsutbyte och effektiv samordning av tillsynsverksamheten mellan Esma och FMA.

(34) Detta beslut grundar sig på en bedömning av tillämpliga rättsligt bindande krav avseende referensvärden i Nya Zeeland 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.

(35) 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.

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

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Vid tillämpningen av artikel 30.2 i förordning (EU) 2016/1011 ska Nya Zeelands regelverk och tillsynssystem, som är tillämpliga på de finansiella referensvärden vars administratör har licensierats av *Financial Markets Authority* i Nya Zeeland i enlighet med *Financial Markets Conduct Act 2013* 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 den tredje dagen efter det att det har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Utfärdat i Bryssel den 30 oktober 2025.

På kommissionens vägnar
Ursula VON DER LEYEN
Ordförande