KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2018/1638

av den 13 juli 2018

om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 med avseende på tekniska tillsynsstandarder som ytterligare specificerar hur dataunderlagets lämplighet och verifierbarhet ska säkerställas, samt de interna övervaknings- och verifieringsförfaranden som en administratör av ett kritiskt eller signifikant referensvärde ska säkerställa har inrättats av en rapportör när dataunderlaget rapporteras från en front office-funktion

(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 och förordning (EU) nr 596/2014 ([1]), särskilt artikel 11.5 fjärde stycket, och

av följande skäl:

(1) Enligt artikel 11.1 i förordning (EU) 2016/1011 ska dataunderlaget för ett referensvärde vara tillräckligt för att ge en rättvisande och tillförlitlig bild av den marknad eller ekonomiska verklighet som referensvärdet är avsett att mäta och uppgifterna måste även kunna verifieras. Om dataunderlaget rapporteras från en front office-funktion krävs enligt artikel 11.3 b i den förordningen vidare att administratören säkerställer att rapportören har inrättat tillfredsställande interna övervaknings- och verifieringsförfaranden.

(2) En korrekt beräkning av ett referensvärde förutsätter inte bara att dataunderlaget innehåller exakta värden, utan även att de anges i de underliggande tillgångarnas måttenhet och tar hänsyn till deras relevanta egenskaper.

(3) Att dataunderlaget är verifierbart är av betydelse för dess exakthet, som i sin tur är starkt avhängigt av den typ av dataunderlag som används. Dataunderlag som varken är transaktionsuppgifter eller kommer från en källa till reglerade uppgifter som förtecknas i artikel 3.1 24 i förordning (EU) 2016/1011 kan ändå uppfylla kravet på verifierbarhet om administratören har tillräcklig information för att göra tillräckliga kontroller av uppgifterna. Det bör därför krävas att administratören ska säkerställa att denne har tillgång till den information som är nödvändig för att utföra lämpliga kontroller.

(4) För att säkerställa att dataunderlaget är lämpligt och verifierbart bör det krävas att administratören regelbundet kontrollerar dataunderlaget i en utsträckning som tar hänsyn till det berörda dataunderlagets sårbarhet. När det gäller reglerade uppgifter säkerställer befintlig reglering och tillsyn av den berörda datarapportören redan de reglerade uppgifternas integritet. För denna typ av uppgifter bör kontrollkraven därför inte vara lika omfattande. Andra typer av dataunderlag kräver mer verifiering och bör vara föremål för mer utförliga kontroller, i synnerhet dataunderlag som inte är transaktionsuppgifter och framför allt om det rapporteras från en front office-funktion.

(5) När dataunderlag rapporteras är en viktig övervakningskontroll att säkerställa att rapporteringen tillhandahålls inom en av administratören fastställd tidsfrist. Syftet med detta är att säkerställa enhetlighet avseende olika rapportörers rapportering. När dataunderlag inte rapporteras måste den tidpunkt när dataunderlaget beaktas också kontrolleras för att säkerställa samstämmighet mellan olika dataunderlag. Det bör därför krävas att administratören kontrollerar att dataunderlaget rapporteras, eller väljs från en angiven källa, inom den av administratören fastställda tidsfristen.

(6) Det är särskilt viktigt att grundläggande uppgifter som den underliggande tillgångens valuta, löptid och tid till förfall eller typer av motparter, vilka anges i referensvärdesmetoden, kontrolleras noggrant.

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

(7) En effektiv intern övervakning av rapporteringen av dataunderlag från en front office-funktion förutsätter att lämpliga strukturer inrättas och upprätthålls inom rapportörens organisation. Dessa strukturer bör i regel omfatta tre kontrollnivåer, såvida inte storleken på rapportörens organisation inte rimligen tillåter ett sådant antal. Den första kontrollnivån bör omfatta processer för att säkerställa en effektiv kontroll av dataunderlag.

(8) Rapportering från en front office-funktion utgör en särskild risk till följd av de inneboende intressekonflikter som finns mellan front office-funktionens kommersiella roll och dess roll som rapportör av dataunderlag till ett referensvärde. Det är därför viktigt att rapportören inom ramen för sin andra kontrollnivå inrättar, upprätthåller och följer en intressekonfliktspolicy och regelbundet kontrollerar de dataunderlag som används. Ett viktigt verktyg som kan vara användbart för att uppmärksamma och informera överordnade om eventuella fel som begåtts eller för att upptäcka aktiviteter som potentiellt påverkar referensvärdets integritet är inrättandet av ett visselblåsarförfarande som gör det möjligt för personal att rapportera eventuella fel som begåtts till den relevanta funktionen för regelefterlevnad eller någon annan lämplig intern funktion. Administratören bör därför förvissa sig om att en rapportörs interna övervaknings- och verifieringsförfaranden inkluderar inrättande, upprätthållande och efterlevnad av en intressekonfliktspolicy och inrättande och upprätthållande av ett visselblåsarförfarande.

(9) Denna förordning ska tillämpas på administratörer av kritiska och signifikanta referensvärden. I enlighet med proportionalitetsprincipen undviker denna förordning att lägga en alltför stor börda för administratörer av signifikanta referensvärden eftersom dessa administratörer får välja att tillämpa kraven gällande intressekonflikter endast för faktiska eller potentiella intressekonflikter som är eller kan bli väsentliga. Dessutom bör administratörerna själva få bestämma hur de ska säkerställa att rapportörerna har interna övervaknings- och verifieringsförfaranden. De bör i synnerhet få sänka vissa krav som gäller dessa förfaranden av hänsyn till art, omfattning och komplexitet hos rapportörens organisation.

(10) Administratörer bör ges tillräckligt med tid för att säkerställa att kraven i denna förordning efterlevs. Denna förordning bör därför börja tillämpas två månader efter det att den trätt i kraft.

(11) Denna förordning grundar sig på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) har överlämnat till kommissionen.

(12) Esma har genomfört öppna offentliga samråd om det förslag till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning grundas på, gjort en analys av kostnader och fördelar och begärt in ett yttrande från den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 ([1]).

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Tillämpningsområde

Denna förordning omfattar inte och ska inte tillämpas på administratörer av icke-signifikanta referensvärden.

Artikel 2

Säkerställande av lämpliga och verifierbara dataunderlag

1. Administratören av ett referensvärde ska säkerställa att denne har tillgång till all information som är nödvändig för att kontrollera följande med avseende på dataunderlag som används för dess referensvärde, utifrån vad som är tillämpligt på dataunderlaget i fråga:

(a) Om uppgiftslämnaren får rapportera dataunderlaget på rapportörens vägnar i enlighet med eventuella krav på auktorisation enligt artikel 15.2 b i förordning (EU) 2016/1011.

(b) Om dataunderlaget tillhandahålls av rapportören eller väljs från en källa som administratören anger, inom den av administratören fastställda tidsfristen.

([1]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

(c) Om dataunderlaget tillhandahålls av rapportören i ett format som specificeras av administratören.

(d) Om källan till dataunderlaget är en av de källor som förtecknas i artikel 3.1 24 i förordning (EU) 2016/1011.

(e) Om källan till dataunderlaget är tillförlitlig.

(f) Om dataunderlaget uppfyller kraven i referensvärdesmetoden, i synnerhet kraven gällande valuta eller måttenhet, löptid och typerna av motpart.

(g) Om relevanta tröskelvärden för dataunderlagets kvantitet och relevanta standarder för dataunderlagets kvalitet uppnås i enlighet med metoden.

(h) Om rangordningen av olika typer av dataunderlag tillämpas i enlighet med metoden.

(i) Om någon skönsmässig bedömning utförs i samband med rapporteringen av dataunderlaget i enlighet med de tydliga regler som anges i metoden och med de policyer som måste inrättas enligt uppförandekoden för referensvärdet.

2. Administratörer ska regelbundet utföra de kontroller som anges i punkt 1. Administratörer av kritiska referensvärden ska utföra de kontroller som förtecknas i punkt 1 a, b, c, och d innan referensvärdet publiceras eller närhelst referensvärdet offentliggörs för allmänheten.

Artikel 3

En rapportörs interna övervaknings- och verifieringsförfaranden

1. De interna övervaknings- och verifieringsförfaranden som administratören måste säkerställa att rapportören har inrättat i enlighet med artikel 11.3 b i förordning (EU) 2016/1011 ska åtminstone omfatta följande:

(a) Inrättande och upprätthållande av en intern funktion som ska fungera som en första kontrollnivå för rapporteringen av dataunderlag och ansvara för utförandet av följande uppgifter:

i) En effektiv kontroll av dataunderlaget innan det rapporteras, inklusive säkerställande av efterlevnad med eventuella krav för valideringen av dataunderlag som rapportören omfattas av enligt artikel 15.2 d iii) i förordning (EU) 2016/1011, och granskning av dataunderlaget innan det rapporteras för att säkerställa att det är rättvisande och inte har utsatts för otillbörlig påverkan.

ii) Kontroll av att uppgiftslämnare får rapportera dataunderlaget på rapportörens vägnar i enlighet med eventuella krav enligt artikel 15.2 b i förordning (EU) 2016/1011.

iii) Säkerställande av att tillgången till rapporteringen av dataunderlag är begränsad till personer som deltar i rapporteringsprocessen, med undantag för om tillgången är nödvändig för revisionsändamål, utredningsändamål eller ändamål som krävs enligt lag.

(b) Inrättande och upprätthållande av en intern funktion som ska fungera som en andra kontrollnivå för rapporteringen av dataunderlag och ansvara för utförandet av följande uppgifter:

i) En granskning av dataunderlaget efter rapporteringen, som är fristående från den granskning som görs av kontrollfunktionen på den första nivån, för att bekräfta att rapporteringen är rättvisande och inte har utsatts av otillbörlig påverkan.

ii) Inrättande och upprätthållande av ett visselblåsarförfarande som omfattar lämpliga skyddsbestämmelser för visselblåsare.

iii) Inrättande och upprätthållande av förfaranden för intern rapportering av eventuella försök till eller faktisk manipulation av dataunderlaget, för underlåtenhet att följa rapportörens egna referensvärdesrelaterade policyer och för utredning av sådana incidenter så snart som de uppdagas.

(iv) Inrättande och upprätthållande av interna rapporteringsförfaranden för rapportering av eventuella operativa problem i rapporteringsprocessen så snart som de uppstår.

(v) Säkerställande av att en medlem av personalen från kontrollfunktionen på den andra nivån regelbundet befinner sig i det kontorsområde där front office-funktionen är baserad.

(vi) Fortlöpande övervakning av relevant kommunikation mellan personal på front office-funktionen som deltar direkt i rapporteringen av dataunderlag och även av relevant kommunikation mellan denna personal och andra interna funktioner eller externa organ.

(vii) Inrättande, upprätthållande och efterlevnad av en intressekonfliktspolicy som säkerställer

— att faktiska eller potentiella intressekonflikter som rör medlemmar av personalen vid rapportörens front office-funktion som deltar i rapporteringsprocessen upptäcks och rapporteras till administratören,

— att det inte finns några direkta eller indirekta kopplingar mellan en uppgiftslämnares ersättning och referensvärdets värde, värdet på specifik information som lämnas eller resultatet av någon verksamhet som utförs av rapportören som kan ge upphov till en intressekonflikt gällande rapporteringen av dataunderlag till referensvärdet,

— att det finns en tydlig uppdelning av uppgifterna mellan personal vid front office-funktionen som deltar i rapporteringen av dataunderlaget och annan personal vid front office-funktionen,

— att personal vid front office-funktionen som deltar i rapporteringen av dataunderlaget är fysiskt åtskild från annan personal vid front office-funktionen,

— att det finns effektiva kontroller av utbytet av information mellan personal vid front office-funktionen och rapportörens övriga personal som deltar i verksamheter som kan skapa en risk för intressekonflikter, i den mån den information som utbyts kan påverka de dataunderlag som rapporteras,

— att det finns beredskapsbestämmelser i händelse av en tillfällig störning av kontrollerna gällande det utbyte av information som avses i den femte strecksatsen,

— att det vidtas åtgärder för att förhindra att personer utövar ett olämpligt inflytande på hur personal vid front office-funktionen som deltar i rapporteringen av dataunderlaget utför sina uppgifter.

(c) Inrättande och upprätthållande av en intern funktion, som är fristående från kontrollfunktionerna på den första och andra nivån, som ska fungera som den tredje kontrollnivån för rapporteringen av dataunderlag och ansvara för utförandet av regelbundna kontroller av de kontroller som utförs av de två andra kontrollfunktionerna.

(d) Förfaranden för

i) samarbetet och flödet av information mellan de tre kontrollfunktioner som krävs enligt leden a, b och c i denna punkt,

ii) regelbunden rapportering till rapportörens företagsledning om de uppgifter som utförs av de tre kontrollfunktionerna,

iii) översändande till administratören av information som denne begär avseende rapportörens interna övervaknings- och verifieringsförfaranden.

2. Administratören kan välja att bortse från kraven i punkt 1 b v eller tredje, fjärde eller sjätte strecksatsen i punkt 1 b vii, med hänvisning till följande:

(a) Art, omfattning och komplexitet hos rapportörens verksamhet.

(b) Sannolikheten för att intressekonflikter mellan rapporteringen av dataunderlag till referensvärdet och rapportörens handel eller övriga verksamhet.

(c) Omfattningen av skönsmässiga bedömningar i rapporteringsprocessen.

3. Administratören får tillåta att en rapportör har än enklare kontrollstruktur än den som krävs enligt punkt 1 med hänvisning till att rapportörens organisation är av begränsad storlek och även till de förhållanden som avses i punkt 2 a, b och c. Den enklare kontrollstrukturen ska dock säkerställa att alla uppgifter som förtecknas i punkt 1 a, b och c utförs, med undantag för eventuella uppgifter för vilka ett undantag beviljas enligt punkt 2. Punkt 1 d i och ii ska tillämpas på ett sätt som tar hänsyn till den enklare kontrollstrukturen.

4. En administratör av ett signifikant referensvärde kan välja att tillämpa kraven i punkt 1 b vii endast på faktiska eller potentiella intressekonflikter som är eller kan bli väsentliga intressekonflikter.

Artikel 4

Ikraftträdande och tillämpning

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

Den ska tillämpas från och med den 25 januari 2019.

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

Utfärdad i Bryssel den 13 juli 2018.

På kommissionens vägnar
Jean-Claude JUNCKER
Ordförande