KOMMISSIONENS GENOMFÖRANDEBESLUT (EU) 2019/1274

av den 29 juli 2019

om likvärdighet för regelverket och tillsynssystemet för referensvärden i Australien 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, och

av följande skäl:

(1) Genom förordning (EU) 2016/1011 införs en gemensam ram som syftar till 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 föremål för otillbörlig påverkan.

(2) Den förordningen gäller från och med den 1 januari 2018, och administratörer utanför unionen har beviljats en övergångsperiod för att kunna använda tredjeländers referensvärden i unionen. Efter utgången av övergångsperioden får ett referensvärde eller en kombination av 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 eller efter ett erkännande eller ett godkännande av behöriga myndigheter.

(3) Kommissionen ges befogenhet att anta genomförandebeslut som fastställer att regelverket och tillsynssystemet i ett tredjeland med avseende på specifika administratörer eller specifika referensvärden eller familjer av referensvärden är likvärdiga med kraven i förordning (EU) 2016/1011. Vid bedömningen av sådan likvärdighet ska kommissionen beakta huruvida regelverket och tillsynsverksamheten i ett tredjeland säkerställer efterlevnaden av Iosco-principerna för finansiella referensvärden eller, i tillämpliga fall, Iosco-principerna för organisationer som rapporterar oljepriser, och huruvida sådana specifika administratörer eller specifika referensvärden eller familjer av referensvärden fortlöpande är föremål för effektiv tillsyn och tillämpning i det tredjelandet.

(4) Referensvärden såsom *Australian Bank Bill Swap Rate* och *S&P/ASX 200 Index* administreras i Australien och används i unionen av ett antal enheter under tillsyn. Till följd av detta har kommissionen gjort en bedömning av referensvärdessystemet i Australien.

(5) Den rättsliga ramen för fastställande, övervakning och administration av referensvärden i Australien inbegriper ett licensieringssystem och ger befogenheter till den australiska värdepappers- och investeringskommissionen *Australian Securities and Investments Commission* (ASIC). Enligt ramen krävs också att administratörer av signifikanta referensvärden erhåller en referensadministratörslicens från ASIC. För referensvärden som inte har förklarats som signifikanta av ASIC ger den rättsliga ramen i Australien administratörer möjlighet att ansluta sig till det nationella regelverket genom att ansöka om en licens från ASIC i enlighet med avsnitt 908BD i *Corporations Act* varvid de blir föremål för ASIC:s regler för administratörer och rapportörer.

(6) ASIC-licensinnehavare omfattas av licensens villkor samt av en rad rättsliga krav. Rättsligt bindande krav för administratörer fastställs i *Corporations Act* från 2001, *ASIC Financial Benchmark (Administration) Rules* från 2018 och *ASIC Financial Benchmark (Compelled) Rules* från 2018. I *ASIC Regulatory Guide 268 – Licensing regime for financial benchmark administrators (RG 268)* ges ytterligare vägledning till referensvärdesadministratörer. Genom del 7.5B i *Corporations Act* (ändrad genom *Treasury Laws Amendment (2017 Measures No 5) Act 2018*) genomförs den rättsliga ramen för reglering av finansiella referensvärden.

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

(7) I enlighet med avsnitt 908AC i *Corporations Act* får ASIC genom lagstiftningsinstrument förklara ett finansiellt referensvärde som ett signifikant referensvärde. Endast de referensvärden som uppfyller kriterierna i *Corporation Act* kan betecknas som signifikanta referensvärden. ASIC ska ha slagit fast att i) referensvärdet är systemviktigt för det australiska finansiella systemet, eller ii) det finns en betydande risk för finansiella spridningseffekter eller systeminstabilitet i Australien om referensvärdets tillgänglighet eller integritet drabbas av störningar, eller iii) det skulle uppstå betydande konsekvenser för professionella investerare i Australien om referensvärdets tillgänglighet eller integritet påverkas negativt.

(8) ASIC har förklarat ett antal finansiella referensvärden som signifikanta referensvärden genom *ASIC Corporations (Significant Financial Benchmarks) Instrument 2018/420*. Detta beslut är begränsat till administratörer av de referensvärden som förtecknas i den senaste gällande versionen av *ASIC Corporations (Significant Financial Benchmarks) Instrument 2018/420*. Detta beslut omfattar inte administratörer av finansiella referensvärden som är berättigade till undantag från tillämpningsområdet för förordning (EU) 2016/1011 i enlighet med artikel 2.2 i den förordningen.

(9) ASIC får bevilja en administratör licens med avseende på ett eller flera finansiella referensvärden. ASIC måste ta hänsyn till de faktorer som anges i avsnitt 908BO(2) i *Corporations Act* när den fattar beslut om att bevilja en licens, införa, ändra eller återkalla licensvillkor, ändra en licens eller tillfälligt upphäva eller återkalla en licens. En person anses begå ett brott om den administrerar (eller utger sig för att administrera) ett signifikant referensvärde, men inte har en licens för administration av referensvärden där det finansiella referensvärdet anges.

(10) ASIC har antagit *ASIC Financial Benchmark (Administration) Rules 2018* (nedan kallade *administrationsreglerna*) enligt avsnitt 908CA i *Corporations Act* och *ASIC Financial Benchmark (Compelled) Rules 2018* (nedan kallade *obligatoriereglerna*) enligt avsnitt 908CD i Corporations Act. I administrationsreglerna fastställs krav som ska gälla innehavare av licens för administration av referensvärden och rapportörer, bland annat krav på styrning och övervakning, krav på utkontraktering, krav på skydd mot intressekonflikter, krav gällande utformning och metoder för referensvärden och krav på dataunderlag. Obligatoriereglerna reglerar den obligatoriska genereringen eller administrationen av ett signifikant referensvärde eller det obligatoriska uppgiftslämnandet till ett signifikant finansiellt referensvärde.

(11) Vid utarbetandet av administrationsreglerna beaktade ASIC Ioscos principer för finansiella referensvärden i enlighet med kraven i avsnitt 908CK i *Corporations Act*. ASIC beaktade dessutom regelverket och tillsynssystemet med avseende på referensvärden i tredjeländer, inbegripet förordning (EU) 2016/1011, samt andra australiska system för finansiell licensiering.

(12) I motiveringen till administrationsreglerna beskrivs hur ASIC:s administrationsregler och obligatorieregler återspeglar Iosco-principerna. Mer specifikt anges i administrationsreglerna att regel 2.1.2 motsvarar Ioscos principer för styrningsarrangemang för finansiella referensvärden. Regel 2.1.3 motsvarar Iosco-principerna om övervakning av tredje parter som genererar eller administrerar alla de finansiella referensvärden som anges i licensinnehavarens licens för administration av referensvärden. Regel 2.1.4 motsvarar Iosco-principerna om intressekonflikter för administratörer av finansiella referensvärden. Regel 2.2.1 motsvarar Iosco-principerna om utformning av referensvärden. Regel 2.2.2 motsvarar Iosco-principerna om tillräckliga uppgifter och interna kontroller vid insamling av uppgifter. Regel 2.2.3 motsvarar Iosco-principerna om innehållet i de metoder som används vid fastställande av finansiella referensvärden. Underregel 2.2.4(1) motsvarar Iosco-principerna om ändringar av de metoder som används vid fastställandet av finansiella referensvärden. Regel 2.3.1 motsvarar Iosco-principerna om kontrollramen för administratörer när det gäller riskhantering samt centrala krav i andra australiska licenssystem. Regel 2.4.1 motsvarar Iosco-principerna om planering för överföring av referensvärden som omfattas av licens eller för deras upphörande. Regel 2.5.1 motsvarar Iosco-principerna om en uppförandekod för uppgiftslämnare. Slutligen motsvarar regel 2.6.1 Iosco-principerna om transparens vid fastställande av referensvärden.

(13) ASIC tillhandahåller dessutom tillsynsvägledning (RG 268) för enheter som omfattas av administrationsreglerna och obligatoriereglerna. Den anger ASIC:s tolkning av lagen och ger praktisk vägledning om hur enheter kan uppfylla sina skyldigheter enligt lagen.

(14) Kommissionen drar därför slutsatsen att de bindande kraven med avseende på administratörerna av de signifikanta referensvärdena i *ASIC Corporations (Significant Financial Benchmarks) Instrument 2018/420* är likvärdiga med motsvarande krav i förordning (EU) 2016/1011.

(15) I artikel 30 i förordning (EU) 2016/1011 föreskrivs också att kraven ska vara föremål för fortlöpande effektiv tillsyn och tillämpning i det tredjelandet.

(16) Referensvärdesadministratörer som licensierats i Australien omfattas av fortlöpande tillsyn och övervakning av ASIC. Enligt avsnitt 908AF i *Corporations Act* ska ASIC ansvara för tillsynen över finansiella referensvärden som omfattas av licens. ASIC ansvarar också för att säkerställa att referensvärdesadministratörerna fullgör sina skyldigheter enligt *Corporations Act*, administrationsreglerna och obligatoriereglerna, och i detta avseende genomför ASIC regelbundet bedömningar av hur referensvärdesadministratörerna fullgör sina skyldigheter i fråga om licens.

(17) I avsnitt 908BQ i *Corporations Act* och i regel 2.8.1 i administrationsreglerna föreskrivs att referensvärdesadministratörer ska underrätta ASIC när det gäller vissa frågor, inbegripet när licensinnehavaren har underlåtit att uppfylla eller inte längre kan uppfylla någon av sina lagstadgade skyldigheter. ASIC kan bedöma licenstagarnas efterlevnad av *Corporations Act* och administrationsreglerna i enlighet med avsnitten 908BR och 908BS i *Corporations Act* och reglerna 2.8.2 och 2.8.3 i administrationsreglerna. Enligt avsnitt 908BV i *Corporations Act* får ASIC också begära en rapport om en viss fråga samt begära ett revisionsuttalande om licensinnehavarens rapport om denna fråga. Avsnitt 908BW i *Corporations Act* ger ASIC befogenhet att utarbeta bedömningsrapporter, och vid behov dela dessa rapporter med vissa australiska statliga organ, och offentliggöra dem.

(18) Om en referensvärdesadministratör inte uppfyller sina lagstadgade skyldigheter får ASIC enligt avsnitt 908BT i *Corporations Act* utfärda ett skriftligt direktiv till licensinnehavaren om vidtagande av särskilda åtgärder som ASIC anser kommer att säkerställa att licensinnehavaren uppfyller dessa skyldigheter. Om licenstagaren inte följer detta skriftliga direktiv får ASIC föra ärendet vidare till en domstol som kan besluta att licenstagaren måste följa ASIC:s riktlinjer. Enligt avsnitten 908CH och 908CI i *Corporations Act* får ASIC utfärda meddelanden om överträdelse eller godta åtaganden från administratörer som inte har uppfyllt sina lagstadgade krav. I avsnitt 908CG i *Corporations Act* föreskrivs ett regelverk genom vilket en administratör som påstås ha underlåtit att följa administrationsreglerna, som ett alternativ till civilrättsliga förfaranden, kan betala en straffavgift, vidta eller införa korrigerande åtgärder (inklusive utbildningsprogram) eller acceptera andra påföljder än betalning av en straffavgift. ASIC får också under vissa omständigheter tillfälligt upphäva eller återkalla en licens i enlighet med avsnitten 908BI och 908BJ i *Corporations Act*.

(19) Obligatoreiereglerna ger ASIC möjlighet att, om det anses ligga i allmänhetens intresse, tvinga en licenstagare att fortsätta att generera eller administrera ett signifikant referensvärde eller att generera eller administrera ett signifikant referensvärde på ett visst sätt, bland annat genom att ändra den metod som används för att generera eller administrera ett signifikant referensvärde. Obligatoriereglerna ger också ASIC möjlighet att tvinga en rapportör att rapportera data eller information till en licenstagare för generering eller administration av ett signifikant referensvärde, eller till ASIC för ändamål som rör generering eller administration av ett signifikant referensvärde.

(20) Kommissionen drar därför slutsatsen att de bindande kraven med avseende på administratörer av varje referensvärde som förklarats vara ett signifikant finansiellt referensvärde av *ASIC Corporations (Significant Financial Benchmarks) Instrument 2018/420* fortlöpande är föremål för effektiv tillsyn och tillämpning.

(21) EU:s referensvärdesadministratörer behöver inte inneha licens för sina referensvärden som ska användas i Australien, såvida inte ett referensvärde har utsetts som ett signifikant referensvärde av ASIC eller om en referensvärdesadministratör frivilligt vill ha licens i Australien. ASIC har informerat kommissionen om att man inte har för avsikt att utse EU-referensvärden som signifikanta.

(22) Detta beslut kommer att kompletteras med samarbetsarrangemang för att säkerställa ett effektivt informationsutbyte och effektiv samordning av tillsynsverksamheten mellan Esma och ASIC.

(23) Detta beslut grundar sig på en bedömning av tillämpliga rättsligt bindande krav avseende referensvärden i Australien 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.

(24) 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.

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

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Vid tillämpningen av artikel 30 i förordning (EU) 2016/1011 ska Australiens regelverk och tillsynssystem som är tillämpliga på administratörer av finansiella referensvärden som förklarats som signifikanta referensvärden genom den senaste gällande versionen av *ASIC Corporations (Significant Financial Benchmarks) Instrument 2018/420*, 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 20 dagar efter det att det har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Utfärdat i Bryssel den 29 juli 2019.

På kommissionens vägnar
Jean-Claude JUNCKER
Ordförande