



European Securities and
Markets Authority

Smernice

o metodologiji, funkciji nadzora in evidentiranju v skladu z uredbo o referenčnih vrednostih



Kazalo

1. Področje uporabe	2
2. Sklicevanja na pravne vire	3
3. Namen	4
4. Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem	5
5. Smernice o metodologiji, funkciji nadzora in evidentiranju	6
5.1 Smernice o podrobnostih katere koli metodologije, ki se uporablja za določanje ključne ali pomembne referenčne vrednosti v izjemnih okoliščinah na podlagi člena 13(1)(a) uredbe o referenčnih vrednostih in člena 2(1)(l) delegirane uredbe o metodologiji	6
5.2 Smernice o vsebinskih spremembah metodologije, ki se uporablja za določanje ključne ali pomembne referenčne vrednosti na podlagi členov 13(1)(c) in (2) uredbe o referenčnih vrednostih in člena 4(1)(c) delegirane uredbe o metodologiji	6
5.3 Smernice o nadzorni funkciji za ključne in pomembne referenčne vrednosti na podlagi člena 5 uredbe o referenčnih vrednostih in člena 13 delegirane uredbe o funkciji nadzora	7
5.4 Smernice o zahtevah glede vodenja evidenc na podlagi člena 8(1)(e) uredbe o referenčnih vrednostih	7
6. Spremembe Smernic o nepomembnih referenčnih vrednostih	8



1. Področje uporabe

Kdo?

1. Te smernice so namenjene pristojnim organom, imenovanim v skladu s členom 40(2) in (3) uredbe o referenčnih vrednostih, in upravljavce, kakor so opredeljeni v členu 3(1)(6) uredbe o referenčnih vrednostih.

Kaj?

2. Smernice, navedene v oddelku 5, veljajo v povezavi s členi 5, 8(1)(e), 13(1)(a), 13(1)(c) in (2) uredbe o referenčnih vrednostih, členoma 2(1)(l) in 4(1)(c) delegirane uredbe o metodologiji in členom 1(3) delegirane uredbe o funkciji nadzora.
3. Smernice, navedene v oddelku 6, spreminjajo odstavka 12 in 27(i) Smernic ESMA o nepomembnih referenčnih vrednostih¹ (Smernice o nepomembnih referenčnih vrednostih).

Kdaj?

4. Te smernice se začnejo uporabljati 31. maja 2022.

¹ Smernice o nepomembnih referenčnih vrednostih v skladu z uredbo o referenčnih vrednostih, objavljene 20. decembra 2018, ESMA70-145-1209.

2. Sklicevanja na pravne vire

<i>Delegirana uredba o funkciji nadzora</i>	Delegirana uredba Komisije (EU) 2018/1637 z dne 13. julija 2018 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za postopke in značilnosti funkcije nadzora ²
<i>Delegirana uredba o metodologiji</i>	Delegirana uredba Komisije (EU) 2018/1641 z dne 13. julija 2018 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, v katerih so podrobneje določene informacije, ki jih morajo zagotoviti upravljavci ključnih ali pomembnih referenčnih vrednosti o metodologiji, ki se uporablja za določitev referenčne vrednosti, notranjem pregledu in odobritvi metodologije ter o postopkih za vsebinske spremembe metodologije ³
<i>Uredba o organu ESMA</i>	Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES ⁴
<i>Uredba o referenčnih vrednostih</i>	Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 ⁵

² UL L 274, 5.11.2018, str. 1.

³ UL L 274, 5.11.2018, str. 21.

⁴ UL L 331, 15.12.2010, str. 84.

⁵ UL L 171, 29.6.2016, str. 1.

3. Namen

5. Smernice, navedene v oddelku 5, temeljijo na členu 16(1) Uredbe o organu ESMA. Njihov namen je vzpostaviti dosledne, učinkovite in uspešne nadzorne prakse v okviru Evropskega sistema finančnega nadzora (ESFS) ter zagotoviti skupno, enotno in usklajeno uporabo zahtev v zvezi z vsebinskimi spremembami metodologije, uporabo alternativne metodologije v izjemnih okoliščinah in funkcijo nadzora. Te smernice dosegajo te cilje zlasti z opredelitvijo transparentnega okvira za upravljavce ključnih in pomembnih referenčnih vrednosti pri posvetovanju o vsebinskih spremembah metodologije ali uporabi alternativne metodologije v izjemnih okoliščinah skupaj s primerno funkcijo nadzora. Poleg tega je namen smernic zagotoviti skupno in dosledno uporabo zahtev glede vodenja evidenc v zvezi z uporabo alternativne metodologije za vse upravljavce referenčnih vrednosti.
6. Smernice, navedene v oddelku 6, temeljijo na členih 5(6) in 13(4) uredbe o referenčnih vrednostih. Namen teh smernic je spremeniti obstoječe Smernice o nepomembnih referenčnih vrednostih v skladu z novimi smernicami, uvedenimi za upravljavce ključnih in pomembnih referenčnih vrednosti, v zvezi s funkcijo nadzora in uporabo alternativne metodologije v izjemnih okoliščinah.



4. Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem

Vloga teh smernic

7. V skladu s členom 16(3) uredbe o organu ESMA si morajo pristojni organi in udeleženci na finančnem trgu na vsak način prizadevati za spoštovanje teh smernic.
8. Pristojni organi, ki so jim te smernice namenjene, jih upoštevajo tako, da jih vključijo v svoje nadzorne okvire, tudi tam, kjer so posamezne smernice namenjene zlasti udeležencem na finančnem trgu. V tem primeru morajo pristojni organi s svojim nadzorom zagotoviti, da udeleženci na finančnem trgu upoštevajo smernice.

Zahteve v zvezi s poročanjem

9. Pristojni organi, ki so jim te smernice namenjene, morajo v dveh mesecih od datuma njihove objave v vseh uradnih jezikih EU na spletni strani organa ESMA navedeni organ obvestiti, ali (i) upoštevajo smernice, (ii) ne upoštevajo smernic, vendar jih nameravajo upoštevati, ali (iii) ne upoštevajo smernic in jih tudi ne nameravajo upoštevati.
10. V primeru neupoštevanja morajo pristojni organi organ ESMA v dveh mesecih od datuma objave smernic v vseh uradnih jezikih EU na njegovi spletni strani obvestiti še o razlogih za neupoštevanje.

Obrazec za pošiljanje obvestil je na voljo na spletni strani organa ESMA. Izpolnjeni obrazec se pošlje organu ESMA.

11. Obveznost poročanja o ravnanju v skladu s temi smernicami ne velja za upravljavce.

5. Smernice o metodologiji, funkciji nadzora in evidentiranju

5.1 Smernice o podrobnostih katere koli metodologije, ki se uporablja za določanje ključne ali pomembne referenčne vrednosti v izjemnih okoliščinah na podlagi člena 13(1)(a) uredbe o referenčnih vrednostih in člena 2(1)(I) delegirane uredbe o metodologiji

1. Upravljavec ključnih ali pomembnih referenčnih vrednosti ali, kjer je primerno, skupine referenčnih vrednosti, mora v okviru podrobnosti katere koli metodologije, ki se uporablja v izjemnih okoliščinah, določiti vsaj naslednje elemente, če so ti pomembni za navedeno referenčno vrednost ali skupino referenčnih vrednosti ali za vhodne podatke, ki se uporabljajo za njeno določitev:

(i) krovna načela za opredelitev izjemnih okoliščin, po možnosti dopolnjena s primeri teh okoliščin. Neizčrpani primeri izjemnih okoliščin so lahko: trgovni dogodki, kot so motnje v trgovanju ali nepredvidena zaprtja trgov, ki privedejo do nenavadne nelikvidnosti ali nestanovitnosti trga; spremembe konvertibilnosti valut, ki lahko privedejo do nezadostnih, netočnih ali nezanesljivih virov podatkov o transakcijah; omejitve kapitalskih tokov, ki jih objavi država, zaprtja borz, vladni ukrepi, pandemija ali naravna nesreča, ki povzroči izredna obdobja stresa;

(ii) če je mogoče, alternativni načini za izračun referenčne vrednosti v izjemnih okoliščinah ali kateri koli ključni element metodologije, ki je ni dovoljeno izvesti v takih okoliščinah;

(iii) če je mogoče, področje uporabe katere koli metodologije, ki bo uporabljena v izjemnih okoliščinah, ob upoštevanju vrste osnovnih sredstev zagotovljene referenčne vrednosti;

(iv) če je mogoče, utemeljitev za uporabo katere koli metodologije iz točke (iii) zgoraj ob upoštevanju področja uporabe take metodologije;

(v) če je mogoče, časovno obdobje, v katerem je predvidena uporaba katere koli metodologije iz točke (iii) zgoraj za izračun referenčne vrednosti;

(vi) ali naj bi uporaba katere koli metodologije iz točke (iii) zgoraj vplivala na vrednost referenčne vrednosti.

5.2 Smernice o vsebinskih spremembah metodologije, ki se uporablja za določanje ključne ali pomembne referenčne vrednosti na podlagi členov 13(1)(c) in (2) uredbe o referenčnih vrednostih in člena 4(1)(c) delegirane uredbe o metodologiji

2. Upravljavec ključnih ali pomembnih referenčnih vrednosti ali, kjer je primerno, skupine referenčnih vrednosti, mora zagotoviti, če je to mogoče, da je krajši rok, v katerem bi lahko prišlo do posvetovanja o predlaganih vsebinskih spremembah v upravljavčevi metodologiji, vseeno zadosten, da omogoči uporabnikom in morebitnim uporabnikom referenčne vrednosti oceno predlaganih vsebinskih sprememb.

3. Za namene določanja primernosti krajšega roka iz drugega odstavka mora upravljavec upoštevati kompleksnost in naravo predlaganih sprememb, njihov učinek na referenčno vrednost in nujnost njihove uvedbe.
 4. Postopki za posvetovanje v krajšem roku morajo biti dovolj jasno določeni, da bi uporabnikom in morebitnim uporabnikom referenčne vrednosti omogočili razumevanje korakov posvetovalnega postopka.
- 5.3 Smernice o nadzorni funkciji za ključne in pomembne referenčne vrednosti na podlagi člena 5 uredbe o referenčnih vrednostih in člena 13 delegirane uredbe o funkciji nadzora
5. Za zagotovitev, da je funkcija nadzora sestavljena iz članov, ki imajo skupaj spretnosti in znanja, ustrezno za nadzor nad zagotavljanjem določene referenčne vrednosti in za obveznosti, ki jih mora izpolnjevati funkcija nadzora, mora upravljavec ključnih in pomembnih referenčnih vrednosti zagotoviti, če je to mogoče glede na upravljanje funkcije nadzora, da imajo člani funkcije nadzora skupaj ustrezen pregled nad različnimi vrstami uporabnikov referenčne vrednosti in prispevajajočimi osebami ter lahko ustrezno izvajajo naloge funkcije nadzora.
 6. Kadar funkcijo nadzora opravlja fizična oseba, peti odstavek ne velja.
- 5.4 Smernice o zahtevah glede vodenja evidenc na podlagi člena 8(1)(e) uredbe o referenčnih vrednostih
7. Upravljavec ključnih, pomembnih in nepomembnih referenčnih vrednosti mora za vsako odstopanje od standardne metodologije voditi evidenco o:
 - (i) časovnem obdobju odstopanja,
 - (ii) utemeljitvi za odločitve o odstopanju,
 - (iii) postopku odobritve odločitve o odstopanju.

6. Spremembe Smernic o nepomembnih referenčnih vrednostih

8. Smernice o nepomembnih referenčnih vrednostih se spremenijo na naslednji način:

(1) Doda se naslednja smernica:

(27a) Za namene točke (i) smernice 27 mora upravljavec nepomembne referenčne vrednosti ali skupine nepomembnih referenčnih vrednosti, kjer je primerno, določiti:

(i) krovna načela za opredelitev izjemnih okoliščin;

(ii) če je mogoče, povzetek alternativnih načinov za izračun referenčne vrednosti v izjemnih okoliščinah ali katerega koli ključnega elementa metodologije, ki ga ni dovoljeno izvesti v takih okoliščinah;

(iii) če je mogoče, področje uporabe katere koli metodologije, ki bo uporabljena v izjemnih okoliščinah, ob upoštevanju osnovnih sredstev zagotovljene referenčne vrednosti;

(iv) če je mogoče, utemeljitev za uporabo katere koli metodologije iz točke (iii) zgoraj ob upoštevanju področja uporabe take metodologije.

(2) Smernica 12 se nadomesti z naslednjim:

Funkcija nadzora mora biti sestavljena iz enega ali več članov, ki imajo skupaj spretnosti in znanja, ustrezne za nadzor nad zagotavljanjem določene referenčne vrednosti in za obveznosti, ki jih mora izpolnjevati funkcija nadzora. Člani funkcije nadzora morajo imeti ustrezno znanje o osnovnem trgu ali gospodarskem stanju, ki se želi izmeriti z referenčno vrednostjo, in če je mogoče, tudi o različnih vrstah uporabnikov referenčne vrednosti in njenih prispevajajočih osebah.