

Norma A.S.F. nr. 16/2022
pentru aplicarea prevederilor Ghidului ESMA privind metodologia, funcția de
supraveghere și ținerea evidențelor în temeiul Regulamentului privind indicii de
referință și pentru modificarea și completarea anexei la Norma Autorității de
Supraveghere Financiară nr. 21/2019 privind aplicarea Ghidului ESMA cu privire la
indicii de referință nesemnificativi din Regulamentul privind indicii de referință

În vigoare de la 31 mai 2022

Publicat în Monitorul Oficial, Partea I nr. 517 din 26 mai 2022.

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 6 alin. (2) și ale art. 14 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 16 din Regulamentul (UE) nr. 1.095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei,

în baza prevederilor art. 5, art. 8 alin. (1) lit. e), art. 13 alin. (1) lit. a) și c) și alin. (2) și ale art. 40 din Regulamentul (UE) nr. 1.011/2016 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014,

având în vedere prevederile art. 1, art. 2 alin. (1), art. 234 lit. d), art. 234² și ale art. 269 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare, potrivit deliberărilor din ședința Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din data de 18.05.2022,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta normă.

Art. 1. - (1) Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare A.S.F., aplică prevederile Ghidului ESMA privind metodologia, funcția de supraveghere și ținerea evidențelor în temeiul Regulamentului privind indicii de referință (ESMA 81-393-288), prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezenta normă.

(2) Termenii și expresiile utilizate în prezenta normă au semnificația prevăzută în Regulamentul (UE) nr. 1.011/2016 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al

contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014, denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 1.011/2016.

Art. 2. - Prezenta normă se aplică administratorilor, astfel cum sunt definiți la art. 3 alin. (1) pct. 6 din Regulamentul privind indicii de referință, aflați în aria de competență a A.S.F. în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 3. - Prevederile Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 21/2019 privind aplicarea Ghidului ESMA cu privire la indicii de referință nesemnificativi din Regulamentul privind indicii de referință, cu modificările și completările aduse prin prezenta normă, sunt aplicabile și entităților supravegheate de A.S.F., altele decât administratorii, care au calitatea de furnizori de indici, prevăzuți la art. 34 alin. (1) lit. b) și c) din Regulamentul (UE) nr. 1.011/2016.

Art. 4. - Nerespectarea de către entitățile menționate la art. 2 a prevederilor prezentei norme se sancționează în conformitate cu prevederile art. 269 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare, iar nerespectarea de către entitățile menționate la art. 3 a prevederilor prezentei norme se sancționează în conformitate cu prevederile art. 269 din Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare, sau ale art. 163 din Legea nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare, cu modificările și completările ulterioare, după caz.

Art. 5. - Anexa la Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 21/2019 privind aplicarea Ghidului ESMA cu privire la indicii de referință nesemnificativi din Regulamentul privind indicii de referință, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 660 din 8 august 2019, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La punctul V.I, orientarea 12 se modifică și va avea următorul cuprins:

„12. Funcția de supraveghere trebuie să fie compusă din unul sau mai mulți membri care, împreună, dispun de competențele și expertiza corespunzătoare pentru supravegherea furnizării unui anumit indice de referință și pentru responsabilitățile pe care trebuie să le îndeplinească funcția de supraveghere. Membrii funcției de supraveghere trebuie să aibă cunoștințe adecvate cu privire la piața activului-suport sau la realitatea economică pe care indicele de referință urmărește să o măsoare și, pe cât posibil, la diferitele tipuri de utilizatori ai indicelui de referință și la contribuitorii săi.”

2. La punctul V.III, după orientarea 27 se introduce o nouă orientare, orientarea 27¹, cu următorul cuprins:

„27¹. În sensul lit. i) a orientării 27, un administrator al unui indice de referință nesemnificativ sau al unei familii de indici de referință nesemnificativi trebuie să specifice următoarele, după caz:

(i) principiile generale pentru identificarea circumstanțelor excepționale;

(ii) în măsura în care acest lucru este posibil, un rezumat al metodelor alternative de calculare a indicelui de referință în circumstanțe excepționale sau orice element-cheie al metodologiei care nu poate fi realizat în aceste circumstanțe;

(iii) în măsura în care acest lucru este posibil, domeniul de aplicare al oricăreia dintre metodologiile care urmează a fi utilizate în circumstanțe excepționale, ținând seama de activele-suport ale indicelui de referință furnizat;

(iv) în măsura în care acest lucru este posibil, motivele care stau la baza utilizării oricăreia dintre metodologiile menționate la pct. (iii), ținând seama de domeniul de aplicare al unei astfel de metodologii.”

Art. 6. - Prezenta normă se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, și intră în vigoare la data de 31 mai 2022.

Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,
Nicu Marcu

București, 19 mai 2022.
Nr. 16.

ANEXĂ

GHIDUL ESMA
privind metodologia, funcția de supraveghere și ținerea evidențelor în temeiul
Regulamentului privind indicii de referință

1. Domeniul de aplicare

Cine?

1. Prezentul ghid se aplică autorităților competente desemnate în temeiul articolului 40 alineatele (2) și (3) din Regulamentul privind indicii de referință și administratorilor, astfel cum sunt definiți la articolul 3 alineatul (1) punctul (6) din Regulamentul privind indicii de referință.

Ce?

2. Orientările prevăzute în secțiunea 5 se aplică în legătură cu articolul 5, articolul 8 alineatul (1) litera (e), articolul 13 alineatul (1) literele (a) și (c) și alineatul (2) din Regulamentul privind indicii de referință, precum și în legătură cu articolul 2 alineatul (1) litera (l) și articolul 4 alineatul (1) litera (c) din Regulamentul delegat privind metodologia, respectiv cu articolul 1 alineatul (3) din Regulamentul delegat privind funcția de supraveghere.

3. Orientările prevăzute în secțiunea 6 modifică punctul 12 și punctul 27 litera (i) din Ghidul ESMA cu privire la indicii de referință nesemnificativi¹ („Ghidul cu privire la indicii de referință nesemnificativi”).

Când?

4. Prezentul ghid se aplică începând cu 31 mai 2022.

2. Referințe legislative

Regulamentul privind indicii de referință - Regulamentul (UE) 2016/1.011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014²

Regulamentul ESMA - Regulamentul (UE) nr. 1.095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei³³

Regulamentul delegat privind funcția de supraveghere - Regulamentul delegat (UE) 2018/1.637 al Comisiei din 13 iulie 2018 de completare a Regulamentului (UE) 2016/1.011 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru procedurile și caracteristicile funcției de supraveghere⁴

Regulamentul delegat privind metodologia - Regulamentul delegat (UE) 2018/1.641 al Comisiei din 13 iulie 2018 de completare a Regulamentului (UE) 2016/1.011 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează în detaliu informațiile care trebuie furnizate de administratorii indicilor de referință critici sau semnificativi în legătură cu metodologia utilizată pentru

¹ Ghid cu privire la indicii de referință nesemnificativi din Regulamentul privind indicii de referință, publicat la 20 decembrie 2018, ESMA70-145-1209.

² JO L 171, 29.6.2016, p. 1

³ JO L 331, 15.12.2010, p. 84.

⁴ JO L 274, 5.11.2018, p. 1.

determinarea indicelui de referință, cu evaluarea internă și aprobarea metodologiei, precum și în legătură cu procedurile pentru modificarea substanțială a metodologiei⁵

3. Obiect

5. Orientările prevăzute în secțiunea 5 sunt elaborate în temeiul articolului 16 alineatul (1) din Regulamentul ESMA. Obiectivele prezentului ghid sunt de a stabili practici de supraveghere coerente, eficiente și eficace în cadrul Sistemului European de Supraveghere Financiară (SESF) și de a asigura aplicarea comună, uniformă și consecventă a cerințelor legate de modificarea substanțială a metodologiei, de utilizarea unei metodologii alternative în circumstanțe excepționale și de funcția de supraveghere. În special, prezentul ghid îndeplinește aceste obiective prin stabilirea unui cadru transparent pentru administratorii indicilor de referință critici și semnificativi atunci când aceștia se consultă cu privire la modificarea substanțială a metodologiei sau când utilizează o metodologie alternativă în circumstanțe excepționale, precum și prin asigurarea unei funcții de supraveghere adecvate. În plus, ghidul urmărește să asigure o aplicare comună și consecventă a cerințelor legate de ținerea evidențelor referitoare la utilizarea unei metodologii alternative de către toți administratorii de indici de referință.

6. Orientările stabilite în secțiunea 6 se întemeiază pe articolul 5 alineatul (6) și pe articolul 13 alineatul (4) din Regulamentul privind indicii de referință. Scopul prezentului ghid este de a modifica ghidul existent cu privire la indicii de referință nesemnificativi, în conformitate cu noile orientări introduse pentru administratorii indicilor de referință critici și semnificativi, în ceea ce privește funcția de supraveghere și utilizarea unei metodologii alternative în circumstanțe excepționale.

4. Conformitate și obligații de raportare

Statutul ghidului

7. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul ESMA, autoritățile competente și participanții la piețele financiare trebuie să depună toate eforturile pentru a respecta prezentul ghid.

8. Autoritățile competente cărora li se aplică prezentul ghid trebuie să se conformeze prin includerea lui în cadrele lor de supraveghere, inclusiv în cazul în care anumite orientări specifice vizează, în principal, participanții la piețele financiare. În acest caz, autoritățile competente trebuie să asigure, prin activități de supraveghere, respectarea ghidului de către participanții la piețele financiare.

⁵ JO L 274, 5.11.2018, p. 21.

Cerințe privind raportarea

9. În termen de două luni de la data publicării ghidului pe site-ul ESMA în toate limbile oficiale ale UE, autoritățile competente cărora li se aplică prezentul ghid trebuie să informeze ESMA:

- (i) dacă respectă ghidul;
- (ii) dacă nu respectă, dar intenționează să respecte ghidul; sau
- (iii) dacă nu respectă și nu intenționează să respecte ghidul.

10. În caz de neconformitate, autoritățile competente trebuie, de asemenea, să informeze ESMA, în termen de două luni de la data publicării ghidului pe site-ul ESMA în toate limbile oficiale ale UE, cu privire la motivele de neconformare cu ghidul.

Pe site-ul ESMA este disponibil un model de notificare. Modelul se completează și se transmite la ESMA.

11. Administratorii nu sunt obligați să raporteze dacă respectă prezentul ghid.

5. Ghid privind metodologia, funcția de supraveghere și ținerea evidențelor

5.1. Orientări privind detaliile oricărei metodologii care urmează a fi utilizate pentru a determina un indice de referință critic sau semnificativ în circumstanțe excepționale în temeiul articolului 13 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul privind indicii de referință și al articolului 2 alineatul (1) litera (l) din Regulamentul delegat privind metodologia

1. Un administrator al unor indici de referință critici sau semnificativi sau, după caz, al unei familii de indici de referință trebuie să specifice, ca parte a detaliilor oricărei metodologii care urmează a fi utilizate în circumstanțe excepționale, cel puțin următoarele elemente, în măsura în care acestea sunt relevante pentru indicele de referință sau pentru familia de indici de referință în cauză ori pentru datele de intrare utilizate pentru determinarea acestuia:

(i) principiile generale pentru identificarea circumstanțelor excepționale, completate, dacă este posibil, cu exemple de astfel de circumstanțe. Exemple neexhaustive care să ilustreze circumstanțele excepționale ar putea fi: evenimentele care au loc pe parcursul procesului de tranzacționare, cum ar fi întreruperea tranzacțiilor sau închiderea neprevăzută a pieței, care conduc la o lipsă neobișnuită de lichidități pe piață sau la volatilitatea pieței; modificările convertibilității valutare, care pot face ca sursele de date referitoare la tranzacții să nu fie suficiente, exacte sau fiabile; restricțiile legate de fluxurile de capital anunțate de o țară, închideri ale burselor de schimb, intervențiile guvernamentale, o pandemie sau o catastrofă naturală care conduc la perioade excepționale de criză;

(ii) în măsura în care acest lucru este posibil, metodele alternative de calculare a indicelui de referință în circumstanțe excepționale sau orice element-cheie al metodologiei care nu poate fi realizat în aceste circumstanțe;

(iii) în măsura în care acest lucru este posibil, domeniul de aplicare al oricăreia dintre metodologiile care urmează a fi utilizate în circumstanțe excepționale, ținând seama de tipul de active-suport ale indicelui de referință furnizat;

(iv) în măsura în care acest lucru este posibil, motivele care stau la baza utilizării oricăreia dintre metodologiile menționate la punctul (iii) de mai sus, ținând seama de domeniul de aplicare al unei astfel de metodologii;

(v) în măsura în care acest lucru este posibil, perioada pentru care se preconizează utilizarea oricăreia dintre metodologiile menționate la punctul (iii) de mai sus pentru a calcula indicele de referință;

(vi) măsura în care se preconizează că utilizarea oricăreia dintre metodologiile menționate la punctul (iii) de mai sus va avea un impact asupra valorii indicelui de referință.

5.2. Orientări privind modificările substanțiale aduse metodologiei utilizate pentru a determina un indice de referință critic sau semnificativ în temeiul articolului 13 alineatul (1) litera (c) și alineatul (2) din Regulamentul privind indicii de referință, precum și al articolului 4 alineatul (1) litera (c) din Regulamentul delegat privind metodologia

2. Un administrator al unor indici de referință critici sau semnificativi sau, după caz, al unei familii de indici de referință trebuie să se asigure, pe cât posibil, că cel mai scurt interval de timp în care poate avea loc o consultare cu privire la modificările substanțiale propuse în metodologia administratorului este totuși adecvat pentru a permite utilizatorilor și potențialilor utilizatori ai indicelui de referință să evalueze modificările substanțiale propuse.

3. Pentru a stabili dacă cel mai scurt interval de timp menționat la alineatul (2) este adecvat, administratorul trebuie să țină seama de complexitatea și de natura modificărilor propuse, de impactul pe care acestea l-ar avea asupra indicelui de referință și de caracterul urgent al implementării lor.

4. Procedurile de consultare care au loc într-un interval de timp mai scurt trebuie stabilite suficient de clar pentru a le permite utilizatorilor și potențialilor utilizatori ai indicelui de referință să înțeleagă care sunt etapele procesului de consultare.

5.3. Orientări privind funcția de supraveghere a indicilor de referință critici și semnificativi în temeiul articolului 5 din Regulamentul privind indicii de referință și al articolului 1 alineatul (3) din Regulamentul delegat privind funcția de supraveghere

5. Pentru a se asigura că funcția de supraveghere este compusă din membri care dețin, împreună, competențele și cunoștințele de specialitate corespunzătoare pentru supravegherea furnizării unui anumit indice de referință și pentru responsabilitățile pe care funcția de supraveghere trebuie să le îndeplinească, un administrator de indici de referință critici și

semnificativi trebuie să se asigure că, în măsura în care acest lucru este posibil, în funcție de guvernanta funcției de supraveghere, membrii funcției de supraveghere au, împreună, o imagine de ansamblu și o înțelegere adecvată a diferitelor tipuri de utilizatori ai indicelui de referință și a contribuitorilor săi și că aceștia sunt în măsură să își exercite în mod corespunzător responsabilitățile pe care le implică funcția de supraveghere.

6. În cazul în care funcția de supraveghere este exercitată de o persoană fizică, alineatul (5) nu se aplică.

5.4. Ghid cu privire la cerințele referitoare la ținerea evidențelor în temeiul articolului 8 alineatul (1) litera (e) din Regulamentul privind indicii de referință

7. Pentru orice abatere de la metodologia standard, administratorul indicilor de referință critici, semnificativi și nesemnificativi trebuie să țină evidențe privind:

- (i) perioada de timp în care s-a produs abaterea;
- (ii) motivele care stau la baza deciziei de a se abate de la metodologia standard;
- (iii) procesul de aprobare a deciziei de a se abate de la metodologia standard.

6. Modificări ale Ghidului cu privire la indicii de referință nesemnificativi

8. Ghidul cu privire la indicii de referință nesemnificativi se modifică după cum urmează:

(1) Se adaugă următoarea orientare:

„(27a) În sensul punctului (i) de la orientarea 27, un administrator al unui indice de referință nesemnificativ sau al unei familii de indici de referință nesemnificativi trebuie să specifice următoarele, după caz:

- (i) principiile generale pentru identificarea circumstanțelor excepționale;
- (ii) în măsura în care acest lucru este posibil, un rezumat al metodelor alternative de calculare a indicelui de referință în circumstanțe excepționale sau orice element-cheie al metodologiei care nu poate fi realizat în aceste circumstanțe;
- (iii) în măsura în care acest lucru este posibil, domeniul de aplicare al oricăreia dintre metodologiile care urmează a fi utilizate în circumstanțe excepționale, ținând seama de activele-suport ale indicelui de referință furnizat;
- (iv) în măsura în care acest lucru este posibil, motivele care stau la baza utilizării oricăreia dintre metodologiile menționate la punctul (iii) de mai sus, ținând seama de domeniul de aplicare al unei astfel de metodologii.”

(2) Orientarea 12 se înlocuiește cu următorul text:

„Funcția de supraveghere trebuie să fie compusă din unul sau mai mulți membri care, împreună, dispun de competențele și expertiza corespunzătoare pentru supravegherea furnizării unui anumit indice de referință și pentru responsabilitățile pe care trebuie să le

îndeplinească funcția de supraveghere. Membrii funcției de supraveghere trebuie să aibă cunoștințe adecvate cu privire la piața activului-suport sau la realitatea economică pe care indicele de referință urmărește să o măsoare și, pe cât posibil, la diferitele tipuri de utilizatori ai indicelui de referință și la contribuitorii săi.”