



European Securities and
Markets Authority

Ohjeet

vertailuarvoasetuksen mukaisista muista kuin merkittävistä
vertailuarvoista



Sisällysluettelo

I. Soveltamisala.....	3
II. Lainsäädäntöviittaukset, lyhenteet ja määritelmät.....	3
III. Tarkoitus	5
IV. Noudattamista ja raportointia koskevat velvoitteet.....	5

I. Soveltamisala

Kenelle?

1. Näitä ohjeita sovelletaan vertailuarvoasetuksen 40 artiklan mukaisesti nimettyihin toimivaltaisiin viranomaisiin, 3 artiklan 1 kohdan 6 alakohdassa määriteltyihin hallinnoijiin ja 3 artiklan 1 kohdan 10 alakohdassa määriteltyihin valvottuihin tietolähteisiin.

Mitä?

2. Näitä ohjeita sovelletaan muiden kuin merkittävien vertailuarvojen tarjontaan ja tietojen toimittamiseen niitä varten (vertailuarvoasetuksen 5, 11, 13 ja 16 artikla).

Milloin?

3. Näitä ohjeita sovelletaan kahden kuukauden kuluttua siitä, kun säännöt julkaistaan ESMA:n verkkosivuilla kaikilla EU:n virallisilla kielillä.

II. Lainsäädäntöviittaukset, lyhenteet ja määritelmät

Lainsäädäntöviittaukset

ESMA-asetus

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta¹

Vertailuarvoasetus

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2016/1011, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2016, rahoitusvälineissä ja rahoitussopimuksissa vertailuarvoina tai sijoitusrahastojen arvonkehityksen mittaamisessa käytettävistä indekseistä ja direktiivien 2008/48/EY ja 2014/17/EU sekä asetuksen (EU) N:o 596/2014 muuttamisesta.

Lyhenteet

Muut kuin merkittävät vertailuarvot

Muut kuin merkittävät vertailuarvot

¹ EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84.

Määritelmät

4. Ellei toisin ilmoiteta, vertailuarvoasetuksessa käytetyillä termeillä on sama merkitys näissä ohjeissa. Lisäksi sovelletaan seuraavia määritelmiä:

*Toimivaltainen
viranomainen*

Vertailuarvoasetuksen 40 artiklan mukaisesti nimetty viranomainen.

III. Tarkoitus

5. Näiden ohjeiden tarkoituksena on varmistaa, että muihin kuin merkittäviin vertailuarvoihin sovelletaan vertailuarvoasetuksen 5 artiklan valvontatoimintoa koskevia vaatimuksia, 11 artiklan säännöstä syöttötiedoista, 13 artiklan säännöstä menetelmien avoimuudesta ja 16 artiklan valvottujen tietolähteiden hallintoa ja valvontaa koskevia vaatimuksia yhteisesti, yhtenäisesti ja johdonmukaisesti.

IV. Noudattamista ja raportointia koskevat velvoitteet

Ohjeiden asema

6. Tämä asiakirja sisältää ohjeet, jotka on annettu ESMA-asetuksen 16 artiklan nojalla. ESMA-asetuksen 16 artiklan 3 kohdan mukaan toimivaltaisten viranomaisten ja finanssimarkkinoiden toimijoiden on kaikin tavoin pyrittävä noudattamaan näitä ohjeita.
7. Toimivaltaisten viranomaisten, joihin näitä ohjeita sovelletaan, tulisi sisällyttää ohjeet valvontakäytäntöihinsä, myös silloin, kun tietyt asiakirjan sisältämät ohjeet on kohdistettu pääasiallisesti finanssimarkkinoiden toimijoille.

Raportointivaatimukset

8. Kahden kuukauden kuluessa siitä päivästä, kun ohjeet on julkaistu ESMAn verkkosivustolla EU:n kaikilla virallisilla kielillä, toimivaltaisten viranomaisten, joihin näitä ohjeita sovelletaan, on ilmoitettava ESMAlle, että ne i) noudattavat tai ii) eivät noudata mutta aikovat noudattaa tai iii) eivät noudata eivätkä aio noudattaa näitä ohjeita. Noudattamatta jättämisen tapauksessa toimivaltaisten viranomaisten on lisäksi ilmoitettava ESMAlle syynsä näiden ohjeiden noudattamatta jättämiselle kahden kuukauden kuluessa siitä päivästä, kun ohjeet on julkaistu ESMAn verkkosivustolla EU:n kaikilla virallisilla kielillä.
9. Jos vastausta ei anneta määräaikaan mennessä, toimivaltaisten viranomaisten ei katsota noudattavan näitä ohjeita. ESMAn verkkosivustolla on pohja ilmoitusta varten. Kun ilmoituslomake on täytetty, se on toimitettava ESMAlle käyttäen seuraavaa sähköpostiosoitetta: bmr@esma.europa.eu.
10. Muiden kuin merkittävien vertailuarvojen hallinnoijien ja muiden kuin merkittävien vertailuarvojen valvottujen tietolähteiden ei tarvitse ilmoittaa, noudattavatko ne näitä ohjeita.

V. Ohjeet muista kuin merkittävistä vertailuarvoista

V.I. Ohjeet valvontatoiminnon menetelmistä ja ominaisuuksista (vertailuarvoasetuksen 5 artikla)

Soveltamisala

11. Sen estämättä, mitä vertailuarvoasetuksen 26 artiklan 4 kohdassa säädetään, 20 ja 21 kohtaa ei sovelleta sellaisten muiden kuin merkittävien vertailuarvojen hallinnoijiin, jotka ovat päättäneet olla soveltamatta vertailuarvoasetuksen 5 artiklan 2 kohtaa.

Valvontatoiminnon kokoonpano

12. Valvontatoiminnon on koostuttava yhdestä tai useammasta jäsenestä, joilla on yhdessä asianmukaiset taidot ja asiantuntemus, jotka tarvitaan tietyn vertailuarvon tarjonnan valvomiseen ja niihin velvollisuuksiin, jotka valvontatoiminnon on täytettävä. Valvontatoiminnon jäsenillä on oltava asianmukaiset tiedot siitä kohteena olevasta markkinasta tai taloustilanteesta, jota vertailuarvolla on tarkoitus mitata.
13. Säännelyihin tietoihin perustuvien vertailuarvojen hallinnoijien on harkittava valvontatoiminnon jäseniksi edustajia yhteisöistä, jotka luetellaan säännelyihin tietoihin perustuvan vertailuarvon määritelmässä vertailuarvoasetuksen 3 artiklan 1 kohdan 24 alakohdassa.
14. Jos vertailuarvo perustuu toimitettaviin tietoihin, ja vertailuarvon tietolähteiden tai sitä käyttävien valvottujen yhteisöjen edustajat ovat valvontatoiminnon jäseniä, hallinnoijan on varmistettava, että sellaisten jäsenten lukumäärä, joilla on eturistiriitoja, ei ole yksinkertaisen enemmistön suuruinen tai ylitä sitä. Lisäksi hallinnoijien on ennen jäsenten nimittämistä yksilöitävä ja otettava huomioon ristiriidat, jotka johtuvat mahdollisten jäsenten ja muiden ulkoisten sidosryhmien välisistä suhteista, erityisesti mahdollisesta edusta asiaankuuluvien vertailuarvojen tasolla.
15. Vertailuarvon tarjontaan suoraan osallistuvilla henkilöillä, jotka voivat olla valvontatoiminnon jäseniä, ei saa olla äänioikeutta. Ylimmän hallintoelimen edustajat eivät saa olla jäseniä tai tarkkailijoita, mutta heidät voidaan kutsua osallistumaan valvontatoiminnon kokouksiin ilman äänioikeutta.
16. Valvontatoiminnon jäseniin ei saa kuulua henkilöitä, joille on määrätty rahoituspalveluihin, erityisesti asetuksen (EU) 596/2014 mukaiseen manipulointiin tai manipulointiyritykseen, liittyviä hallinnollisia tai rikosoikeudellisia seuraamuksia.

Valvontatoiminnon ominaisuudet ja asema

17. Valvontatoiminnon on oltava osa hallinnoijan organisaatorakennetta tai sen konsernin emoyrityksen organisaatorakennetta, johon hallinnoija kuuluu, mutta sen on oltava erillinen vertailuarvon hallinnoijan ylimmästä hallintoelimestä ja muista hallintotoiminnoista.
18. Valvontatoiminnon on arvioitava ja tarvittaessa kyseenalaistettava vertailuarvojen tarjontaa koskevat hallinnoijan ylimmän hallintoelimen päätökset, jotta varmistetaan vertailuarvoasetuksen vaatimusten täyttyminen. Valvontatoiminnon on osoitettava kaikki vertailuarvojen valvontaa koskevat suositukset ylimmälle hallintoelimelle, sanotun kuitenkaan rajoittamatta vertailuarvoasetuksen 5 artiklan 3 kohdan i alakohdan soveltamista.
19. Jos valvontatoiminto saa tietoonsa, että ylin hallintoelin on toiminut tai aikoo toimia vastoin valvontatoiminnon suosituksia tai päätöksiä, sen on kirjattava tämä asia selvästi seuraavan kokouksensa pöytäkirjaan tai päätöksiä koskeviin asiakirjoihin.

Valvontatoimintoa koskevat menettelyt

20. Muiden kuin merkittävien vertailuarvojen hallinnoijien valvontatoiminnolla on oltava menettelyt, jotka liittyvät ainakin seuraaviin seikkoihin:
 - a. valvontatoiminnon jäsenten valintaperusteet;
 - b. valvontatoiminnon jäsenten valitseminen, nimittäminen, irtisanominen ja korvaaminen;
 - c. ulkoisten jäsenten äänioikeuden pidättäminen, kun on kyse päätöksistä, joilla olisi suora vaikutus kyseisten jäsenten edustamien organisaatioiden liiketoimintaan;
 - d. vaatimus, että jäsenet ilmoittavat olennaisista eturistiriidoista ennen kuin esityslistalla olevasta asiasta keskustellaan valvontatoiminnon kokouksissa;
 - e. jäsenten sulkeminen pois sellaisista keskusteluista, joissa niillä on eturistiriita;
 - f. valvontatoiminnon oikeus saada kaikki asiakirjat, jotka se tarvitsee tehtäviensä suorittamiseksi;
 - g. toimenpiteet, jotka toteutetaan käytännösääntöjen rikkomisten vuoksi;
 - h. ilmoittaminen toimivaltaiselle viranomaiselle kaikista tietolähteiden tai hallinnoijan epäilyistä markkinoiden väärinkäytöistä;

- i. valvontatoiminnon vastaanottamien, tuottamien tai käsittelemien luottamuksellisten tai arkaluonteisten tietojen asiattoman julkistamisen estäminen;
- j. valvontatoiminnon jäseniä koskevien olennaisten eturistiriitojen julkistaminen.

21. Jos valvontatoiminnosta vastaa luonnollinen henkilö, edellisen kohdan c ja e alakohtaa ei sovelleta, ja hallinnoijan on nimitettävä varalle asianmukainen elin tai luonnollinen henkilö sen varmistamiseksi, että valvontatoiminnon tehtävien hoito jatkuu valvontatoiminnosta vastaavan henkilön poissa ollessa.

Ei-tyhjentävä luettelo valvontatoiminnon asianmukaisista hallintojärjestelyistä

22. Valvontatoiminnon rakenne ja kokoonpano on tarvittaessa määritettävä yhden tai useamman seuraavassa ei-tyhjentävässä luettelossa luetellun asianmukaisen hallintojärjestelyn mukaisesti

- a. yksi tai useampi luonnollinen henkilö, joka on hallinnoijan henkilöstön jäsen, tai muu luonnollinen henkilö, jonka palvelut ovat hallinnoijan käytettävissä tai määräysvallassa, ja joka ei osallistu suoraan minkään asiaankuuluvan vertailuarvon tarjontaan, ja jolla ei ole etenkään sellaisia eturistiriitoja, jotka johtuvat mahdollisesta edusta vertailuarvon tasolla, jollei muun kuin merkittävän vertailuarvon monimutkaisuus tai haavoittuvuus muuta edellytä
- b. riippumaton valvontalautakunta, joka koostuu tasapuolisesti edustetuista sidosryhmistä, mukaan luettuina vertailuarvoa käyttävät valvotut yhteisöt, vertailuarvojen tietolähteet ja muut ulkoiset sidosryhmät, kuten markkinainfrastruktuurien ylläpitäjät ja muut syöttötietojen lähteet, sekä riippumattomista jäsenistä ja hallinnoijan henkilöstön jäsenistä, jotka eivät suoraan osallistu asiaankuuluvien vertailuarvojen tarjontaan tai siihen liittyvään toimintaan
- c. jos hallinnoija ei ole kokonaan vertailuarvon tietolähteiden tai vertailuarvoa käyttävien valvottujen yhteisöjen omistuksessa tai määräysvallassa eikä muita eturistiriitoja esiinny valvontatoiminnon tasolla, valvontalautakunta, johon sisältyy henkilöstön jäseniä, jotka edustavat hallinnoijan organisaation muita osia ja jotka eivät suoraan osallistu asiaankuuluvien vertailuarvojen tarjontaan tai siihen liittyvään toimintaan, tai, jos tällaisia sopivia henkilöstön jäseniä ei ole käytettävissä, riippumattomia jäseniä
- d. valvontatoiminto, joka koostuu useista lautakunnista, joista kukin vastaa:
 - i. muun kuin merkittävän vertailuarvon, muun kuin merkittävän vertailuarvotyypin tai muun kuin merkittävän vertailuarvoryhmän valvonnasta, tai
 - ii. valvontavelvollisuuksien ja -tehtävien alaryhmästä,

edellyttäen, että yksi henkilö tai lautakunta nimetään vastaamaan valvontatoiminnon yleisestä johtamisesta ja koordinoinnista sekä vuorovaikutuksesta vertailuarvon hallinnoijan ylimmän hallintoelimen ja toimivaltaisen viranomaisen kanssa.

V.II. Ohjeet syöttötiedoista (vertailuarvoasetuksen 11 artikla)

Soveltamisala

23. Sen estämättä, mitä vertailuarvoasetuksen 26 artiklan 4 kohdassa säädetään, 25 kohdan a ja b alakohtaa ei sovelleta sellaisten muiden kuin merkittävien vertailuarvojen hallinnoijiin, jotka ovat päättäneet olla soveltamatta vertailuarvoasetuksen 11 artiklan 1 kohdan b alakohtaa.
24. Sen estämättä, mitä vertailuarvoasetuksen 26 artiklan 4 kohdassa säädetään, 26 kohtaa ei sovelleta sellaisten muiden kuin merkittävien vertailuarvojen hallinnoijiin, jotka hallinnoivat säännelyihin tietoihin perustuvia vertailuarvoja ja sellaisten muiden kuin merkittävien vertailuarvojen hallinnoijiin, jotka ovat päättäneet olla soveltamatta vertailuarvoasetuksen 11 artiklan 3 kohtaa.

Syöttötietojen asianmukaisuuden ja todennettavuuden varmistaminen

25. Vertailuarvoasetuksen 11 artiklan 3 kohdan a ja b alakohdan mukaisesti muun kuin merkittävän vertailuarvon hallinnoijan on varmistettava, että sillä on käytettävissään kaikki tiedot, jotka se tarvitsee voidakseen tarkistaa kaikista vertailuarvoon käyttämistään syöttötiedoista seuraavat seikat, sikäli kuin ne ovat sovellettavissa kyseisiin syöttötietoihin:
 - a. onko luovuttajalla valtuudet toimittaa syöttötietoja tietolähteen puolesta vertailuarvoasetuksen 15 artiklan 2 kohdan b alakohdassa säädettyjen valtuuksia koskevien vaatimusten mukaisesti
 - b. toimittaako tietolähde syöttötiedot tai valitaanko ne hallinnoijan määrittämästä lähteestä hallinnoijan asettaman määräajan kuluessa
 - c. täyttävätkö syöttötiedot vertailuarvon menetelmissä asetetut vaatimukset.

Muiden kuin merkittävien vertailuarvojen tietolähteen sisäiset valvonta- ja todentamismenettelyt

26. Tietolähteen sisäisiin valvonta- ja todentamismenettelyihin, joiden käytössä on muiden kuin merkittävien vertailuarvojen hallinnoijien on varmistettava vertailuarvoasetuksen 11 artiklan 3 kohdan b alakohdan mukaisesti, on kuuluttava ainakin seuraavat:

- a. menettelyt, jotka koskevat seuraavia:
 - i. hallinnoijan pyytämien tietojen toimittaminen
 - ii. säännöllinen raportointi tietolähteen ylimmälle johdolle kolmen valvontatoiminnon hoitamista tehtävistä
 - iii. keinot, joita käytetään näiden kolmen valvontatoiminnon välisessä yhteistyössä ja tiedonkulussa

- b. sellaisen sisäisen toiminnon perustaminen ja ylläpito, joka toimii syöttötietojen toimittamisen ensimmäisenä valvontatasona ja vastaa seuraavien tehtävien hoitamisesta:
 - i. syöttötietojen tehokas tarkastaminen ennen niiden toimittamista
 - ii. sen tarkastaminen, että luovuttajalla on valtuudet toimittaa syöttötietoja tietolähteen puolesta vertailuarvoasetuksen 15 artiklan 2 kohdan b alakohdan nojalla asetettujen vaatimusten mukaisesti
 - iii. sen varmistaminen, että ainoastaan toimitusprosessiin osallistuvilla henkilöillä on pääsy syöttötietojen toimituksiin, lukuun ottamatta tapauksia, joissa pääsy tarvitaan auditointeja, tutkimuksia tai lainsäädännössä edellytettyjä tarkoituksia varten

- c. sellaisen sisäisen toiminnon perustaminen ja ylläpito, joka toimii syöttötietojen toimittamisen toisena valvontatasona ja vastaa seuraavien tehtävien suorittamisesta:
 - i. sellaisen ilmiintymenettelyn laatiminen ja ylläpito, johon kuuluvat asianmukaiset toimet ilmiintyjien suojelemiseksi
 - ii. sellaisten menettelyjen laatiminen ja ylläpito, joita sovelletaan syöttötietojen tosiasiallisesta manipuloinnista tai manipulointiyrityksestä ilmoittamiseen sisäisesti, tietolähteen omien vertailuarvoa koskevien toimintatapojen noudattamatta jättämiseen ja tällaisten tapahtumien tutkimiseen heti niiden ilmetessä
 - iii. sellaisen valvonnan ylläpito, jossa valvotaan viestintää syöttötietojen toimittamiseen suoraan osallistuvien kaupankäyntitoiminnon henkilöstön jäsenten välillä sekä kyseisten henkilöstön jäsenten ja muiden sisäisten toimintojen tai ulkoisten elinten välillä silloin, kun toisen tason suorittama valvonta aiheuttaa huolta
 - iv. todellisia tai mahdollisia olennaisia eturistiriitoja koskevan toimintatavan laatiminen, ylläpito ja käyttö sen varmistamiseksi, että
 - 1. todelliset tai mahdolliset eturistiriidat, jotka koskevat toimitusprosessiin osallistuvaa tietolähteen kaupankäyntitoiminnon henkilöstön jäsentä, yksilöidään ja niistä ilmoitetaan hallinnoijalle
 - 2. luovuttajan palkitsemisen ja vertailuarvon arvon, tiettyjen toteutettujen toimitusten arvon tai tietolähteen harjoittaman toiminnan välillä ei esiinny suoraa tai välillistä yhteyttä, josta voisi

- aiheutua vertailuarvon syöttötietojen toimittamiseen liittyvä eturistiriita
3. syöttötietojen toimittamiseen osallistuva kaupankäyntitoiminnon henkilöstö ja sen muu henkilöstö ovat tarvittaessa fyysisesti erillään toisistaan ottaen huomioon toimitusprosessiin liittyvän harkintavallan tason, tietolähteen toimintojen luonteen, mittakaavan ja monimutkaisuuden, ja sen, voiko vertailuarvon syöttötietojen toimittamisen ja tietolähteen harjoittaman kaupankäynnin tai muun toiminnan välillä syntyä eturistiriita
- d. sellaisen sisäisen toiminnon perustaminen ja ylläpito, joka on riippumaton ensimmäisen ja toisen tason valvontatoiminnoista, ja joka toimii syöttötietojen toimittamisen kolmantena valvontatasona ja vastaa sellaisten säännöllisten tarkastusten suorittamisesta, jotka kohdistuvat kahden muun valvontatoiminnon harjoittamaan valvontaan.

V.III. Ohjeet menetelmien avoimuudesta (vertailuarvoasetuksen 13 artikla)

Muiden kuin merkittävien vertailuarvojen määrittämiseen käytettävien menetelmien keskeiset tekijät

27. Vertailuarvoasetuksen 13 artiklan 1 kohdan a alakohdan vaatimusten noudattamiseksi muun kuin merkittävän vertailuarvon tai muun kuin merkittävän vertailuarvoryhmän hallinnoijan antamien tietojen on soveltuvin osin sisällettävä ainakin seuraavat osat:
- a. vertailuarvon tai muun kuin merkittävän vertailuarvoryhmän ja sen markkinan tai taloustilanteen, jota vertailuarvolla on tarkoitus mitata, määritelmä ja kuvaus
 - b. vertailuarvon tai muun kuin merkittävän vertailuarvoryhmän osalta käytettävä valuutta tai muu mittayksikkö
 - c. vertailuarvon tai muun kuin merkittävän vertailuarvoryhmän määrittämisessä käytetyt syöttötietotyypit ja niiden ensisijaisuusjärjestys
 - d. vertailuarvon tai vertailuarvoryhmän osatekijöiden kuvaus ja niiden valinnan ja painotuksen perusteet
 - e. käytettävien syöttötietojen määrää ja laatua koskevat vähimmäisvaatimukset
 - f. selkeät säännöt siitä, miten ja milloin vertailuarvon tai muun kuin merkittävän vertailuarvoryhmän määrittämisessä voidaan käyttää harkintavaltaa
 - g. tietolähdepaneelien koostumus ja paneelin jäsenyyden kelpoisuusperusteet

- h. otetaanko vertailuarvossa tai muussa kuin merkittävässä vertailuarvoryhmässä huomioon osinkojen uudelleensijoittaminen tai sen osatekijöistä maksettavat kupongit
- i. menetelmien mahdolliset rajoitukset ja tiedot poikkeuksellisissa olosuhteissa käytettävistä menetelmistä, mukaan lukien epälikvidit markkinat, stressiajanjaksot tai ajanjaksot, joina transaktiotietolähteet voivat olla riittämättömiä, epätarkkoja tai epäluotettavia
- j. jos menetelmiä voidaan muuttaa säännöllisesti sen varmistamiseksi, että vertailuarvo tai muu kuin merkittävä vertailuarvoryhmä pysyvät asianomaista markkinaa tai taloustilannetta edustavina, kaikki perusteet, joita käytetään tällaisen muutoksen tarpeellisuuden määrittämisessä.

Yksityiskohtaiset tiedot, jotka koskevat menetelmän sisäistä arviointia ja hyväksyntää

28. Vertailuarvoasetuksen 13 artiklan 1 kohdan b alakohdan vaatimusten noudattamiseksi muun kuin merkittävän vertailuarvon tai muun kuin merkittävän vertailuarvoryhmän hallinnoijan antamien tietojen on sisällettävä ainakin sen sisäiseen arviointiin ja hyväksynnän menetelmiin liittyvien toimintatapojen ja menettelyjen kuvaus.

Menetelmän olennaiset muutokset

29. Vertailuarvoasetuksen 13 artiklan 1 kohdan c alakohdan vaatimusten noudattamiseksi muun kuin merkittävän vertailuarvon tai muun kuin merkittävän vertailuarvoryhmän hallinnoijan antamien tietojen on sisällettävä ainakin kuvaus tiedoista, jotka hallinnoijan on annettava kunkin kuulemiskierroksen alussa, mukaan lukien vaatimus ilmoittaa ne menetelmien keskeiset osat, joihin hallinnoija katsoo ehdotetun muutoksen vaikuttavan.

V.IV. Ohjeet valvottujen tietolähteiden hallinnosta ja valvonnasta (vertailuarvoasetuksen 16 artikla)

Soveltamisala

30. Sen estämättä, mitä vertailuarvoasetuksen 26 artiklan 4 kohdassa säädetään, 33, 34, 35 ja 36 kohtaa ei sovelleta sellaisten muiden kuin merkittävien vertailuarvojen tietolähteisiin, joihin hallinnoijat ovat päättäneet olla soveltamatta vertailuarvoasetuksen 16 artiklan 2 kohtaa.
31. Sen estämättä, mitä vertailuarvoasetuksen 26 artiklan 4 kohdassa säädetään, 37 kohtaa ei sovelleta sellaisten muiden kuin merkittävien vertailuarvojen tietolähteisiin, joihin hallinnoijat ovat päättäneet olla soveltamatta vertailuarvoasetuksen 16 artiklan 3 kohtaa.

Muiden kuin merkittävien vertailuarvojen valvottujen tietolähteiden valvontakehys

32. Valvontakehykseen, joka valvotulla tietolähteellä on vertailuarvoasetuksen 16 artiklan 1 kohdan mukaan oltava käytössään, on sisällyttävä ainakin seuraavanlaisen valvonnan käyttöönotto ja ylläpito:
- a. syöttötietojen toimitusprosessin valvontaan tarkoitettu tehokas valvontamekanismi, johon sisältyy riskienhallintajärjestelmä, tietojen toimitusprosessista vastaavien johtohenkilöiden yksilöiminen sekä tietolähteen organisaatioon kuuluvien vaatimustenmukaisuuden valvontatoiminnon ja sisäisen tarkastuksen toiminnon osallistuminen
 - b. väärinkäytösten paljastamista koskeva toimintatapa, mukaan luettuina asianmukaiset toimet väärinkäytösten paljastajien suojelemiseksi
 - c. menettely, jolla havaitaan ja hallitaan vertailuarvoasetuksen rikkomisia. Rikkomisten hallintamenettelyyn on sisällyttävä havaittujen rikkomisten tai virheiden tarkastelu ja niiden johdosta toteutettujen toimien kirjaaminen.

Muiden kuin merkittävien vertailuarvojen valvottujen tietolähteiden luovuttajien valvonta

33. Järjestelmiin ja valvontaan, jotka muiden kuin merkittävien vertailuarvojen valvotulla tietolähteellä on vertailuarvoasetuksen 16 artiklan 2 kohdan a alakohdan mukaan oltava käytössään, on sisällyttävä dokumentoitu ja tehokas tietojen toimitusprosessi ja ainakin seuraavat osat:
- a. luovuttajien nimeämisprosessi ja sijaisten nimeäminen
 - b. toimituksiin käytettävien tietojen ja itse toimitusten seurantamenettelyt ja -järjestelmät, jotka pystyvät tuottamaan hälytyksiä tietolähteen ennalta määrittämien parametrien mukaisesti.

Muiden kuin merkittävien vertailuarvojen valvottujen tietolähteiden eturistiriitojen hallitseminen

34. Eturistiriitojen hallitsemismenettelyihin, jotka valvotulla tietolähteellä on vertailuarvoasetuksen 16 artiklan 2 kohdan c alakohdan mukaan oltava käytössään, on sisällyttävä ainakin seuraavat menettelyt:
- a. eturistiriitarekisteri, joka on pidettävä ajan tasalla ja jota on käytettävä kaikkien tunnistettujen merkittävien eturistiriitojen ja niiden hallitsemiseksi toteutettujen toimenpiteiden kirjaamiseen. Rekisterin on oltava sisäisten tarkastajien tai ulkoisten tilintarkastajien saatavilla;

- b. luovuttajien fyysinen erottaminen tietolähteen muista työntekijöistä, jos erottaminen on asianmukaista ottaen huomioon toimitusprosessiin liittyvän harkintavallan taso, valvotun tietolähteen toimintojen luonne, mittakaava ja monimutkaisuus sekä se, voiko vertailuarvon syöttötietojen toimittamisen ja tietolähteen harjoittaman kaupankäynnin tai muun toiminnan välillä syntyä eturistiriitoja. Jos työntekijöitä ei ole erotettu toisistaan, on oltava säännöt luovuttajien vuorovaikutuksesta kaupankäyntihenkilöstön kanssa.
35. Eturistiriitojen hallitsemismenettelyihin on sisällyttävä myös luovuttajiin sovellettava palkka- ja palkkiopolitiikka, jolla varmistetaan, ettei muiden kuin merkittävien vertailuarvojen valvottujen tietolähteiden luovuttajan palkitseminen kytkeydy mihinkään seuraavista:
- a. vertailuarvon arvo
 - b. tiettyjen toteutettujen toimitusten arvot
 - c. valvotun tietolähteen kaikkien sellaisten toimintojen suorittaminen, joista voi aiheutua muun kuin merkittävän vertailuarvon syöttötietojen toimittamiseen liittyvä eturistiriita.

Muiden kuin merkittävien vertailuarvojen valvottujen tietolähteiden tietojen säilyttämistä koskevat vaatimukset

36. Vertailuarvoasetuksen 16 artiklan 2 kohdan d alakohdan mukaisesti muiden kuin merkittävien vertailuarvojen valvottujen tietolähteiden syöttötietojen toimittamiseen liittyviin viestintätietoihin on sisällyttävä tiedot toteutetuista toimituksista (ts. hallinnoijille toimitettu luku) sekä luovuttajien nimet.

Muiden kuin merkittävien vertailuarvojen valvottujen tietolähteiden asiantuntemukseen perustuvaa päättelyä koskevat käytänteet

37. Käytänteisiin, jotka valvotun tietolähteen on vertailuarvoasetuksen 16 artiklan 3 kohdan mukaan laadittava, jos syöttötiedot perustuvat asiantuntemukseen perustuvaan päättelyyn, on sisällyttävä ainakin seuraavat osat:
- a. kehys, jolla varmistetaan eri luovuttajien välinen johdonmukaisuus ja ajallinen johdonmukaisuus asiantuntemukseen perustuvan päättelyn tai harkintavallan käytössä
 - b. menettelyt, joilla arvioidaan säännöllisesti päättelyn tai harkintavallan käyttöä.