KOMMISSIONENS GENOMFÖRANDEBESLUT (EU) 2019/1279

av den 29 juli 2019

om erkännande av Amerikas förenta staters rättsliga och tillsynsmässiga ramar som likvärdiga med kraven i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 om kreditvärderingsinstitut

(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 (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut ([1]), särskilt artikel 5.6, och

av följande skäl:

(1) I enlighet med artikel 5.6 i förordning (EG) nr 1060/2009 ges kommissionen befogenhet att anta beslut om likvärdighet om den rättsliga och tillsynsmässiga ramen i ett tredjeland säkerställer att de kreditvärderingsinstitut som är auktoriserade eller registrerade i det tredjelandet efterlever de rättsligt bindande krav som härrör ur den förordningen och som är föremål för effektiv tillsyn och tillämpning i det tredjelandet.

(2) Syftet med detta beslut om likvärdighet är att göra det möjligt för kreditvärderingsinstitut från Förenta staterna, i den mån de inte är systemviktiga för den finansiella stabiliteten eller integriteten på finansmarknaderna i en eller flera medlemsstater, att ansöka om certifiering hos Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma). Detta beslut om likvärdighet gör det möjligt för Esma att bedöma dessa kreditvärderingsinstitut från fall till fall och bevilja undantag från vissa av de organisatoriska kraven för kreditvärderingsinstitut som är verksamma i Europeiska unionen, inbegripet kravet på fysisk närvaro i Europeiska unionen.

(3) För att anses vara likvärdiga ska de rättsliga och tillsynsmässiga ramarna i ett tredjeland minst uppfylla de tre villkor som anges i artikel 5.6 i förordning (EG) nr 1060/2009.

(4) Den 5 oktober 2012 antog kommissionen genomförandebeslut 2012/628/EU ([2]) och konstaterade att dessa tre villkor var uppfyllda och ansåg att Förenta staternas rättsliga och tillsynsmässiga ramar för kreditvärderingsinstitut var likvärdiga med de krav i förordning (EG) nr 1060/2009 som gällde vid den tidpunkten.

(5) Enligt det första villkoret i artikel 5.6 i förordning (EG) nr 1060/2009 måste kreditvärderingsinstituten i tredjelandet vara föremål för auktorisering eller registrering och även fortlöpande föremål för effektiv tillsyn och tillämpning. Förenta staternas rättsliga och tillsynsmässiga ramar kräver att kreditvärderingsinstitut registrerar sig som nationellt erkända organ för statistisk kreditvärdering (*Nationally Recognized Statistical Ratings Organizations*, NRSRO) hos *Securities and Exchange Commission* (SEC) för att deras kreditbetyg ska få användas för lagstadgade ändamål. De blir därefter föremål för fortlöpande tillsyn av SEC. SEC har tilldelats omfattande tillsynsbefogenheter för att kunna undersöka om kreditvärderingsinstitut iakttar sina rättsliga skyldigheter, Dessa befogenheter omfattar befogenhet att tillgå handlingar, att bedriva utredningar och att utföra inspektioner på plats, samt att begära tillgång till inspelade telefonsamtal och elektronisk kommunikation SEC kan utöva dessa befogenheter inte bara gentemot kreditvärderingsinstitut, utan även gentemot andra personer som deltar i kreditvärderingsverksamhet. Enligt Förenta staternas rättsliga och tillsynsmässiga ramar ska SEC åtminstone en gång om året granska varje nationellt erkänt kreditvärderingsorgan och rapportera om slutsatserna från granskningarna. Om SEC konstaterar att ett nationellt erkänt kreditvärderingsorgan överträder någon skyldighet i de relevanta bestämmelserna får den vidta en rad olika tillsynsåtgärder för att få överträdelsen att upphöra. SEC har i detta hänseende bland annat befogenhet att återkalla registreringar, att tillfälligt avbryta användningen av kreditvärderingar för lagstadgade ändamål och att förelägga kreditvärderingsinstitut att upphöra med överträdelsen. SEC kan också ålägga kreditvärderingsinstitut stränga påföljder för överträdelser av de relevanta kraven. Nationellt erkända kreditvärderingsorgan är därmed fortlöpande föremål för effektiv tillsyn och tillämpning. Det samarbetsavtal som ingåtts mellan Esma och SEC föreskriver informationsutbyte i fråga om tillämpnings- och tillsynsåtgärder som vidtas gentemot kreditvärderingsinstitut med gränsöverskridande verksamhet.

([1]) EUT L 302, 17.11.2009, s. 1.

([2]) Kommissionens genomförandebeslut 2012/628/EU om erkännande av Amerikas förenta staters rättsliga och tillsynsmässiga ramar som likvärdiga med kraven i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 om kreditvärderingsinstitut (EUT L 274, 9.10.2012, s. 32).

(6) Enligt det andra villkoret i artikel 5.6 i förordning (EG) nr 1060/2009 ska kreditvärderingsinstitut i tredjeländer vara föremål för rättsligt bindande bestämmelser som är likvärdiga med dem som anges i artiklarna 6–12 i förordning (EG) nr 1060/2009 samt bilaga I till den förordningen. Förenta staternas rättsliga och tillsynsmässiga ramar betraktas som likvärdiga med kraven i förordningen om kreditvärderingsinstitut när det gäller hantering av intressekonflikter, de organisatoriska processer och förfaranden som kreditvärderingsinstitut ska ha inrättat, kvaliteten på kreditbetyg och kreditvärderingsmetoder, offentliggörande av kreditbetyg samt allmän och periodisk information om kreditvärderingsverksamheten. Förenta staternas rättsliga och tillsynsmässiga ramar ger således ett likvärdigt skydd i fråga om kreditvärderingsinstitutens integritet, transparens och goda styrelseformer och i fråga om kreditvärderingsverksamhetens tillförlitlighet.

(7) Enligt det tredje villkoret i artikel 5.6 i förordning (EG) nr 1060/2009 måste lagstiftningen i tredjelandet förhindra att tillsynsmyndigheterna och andra offentliga myndigheter i det tredjelandet ingriper när det gäller kreditbetygens innehåll och kreditvärderingsmetoderna. I detta hänseende är SEC och alla andra offentliga myndigheter i Förenta staterna enligt lag förbjudna att ingripa vad gäller kreditbetygens innehåll och kreditvärderingsmetoderna.

(8) Förenta staternas rättsliga och tillsynsmässiga ramar uppfyller fortfarande de tre villkor som ursprungligen fastställdes i artikel 5.6 i förordning (EG) nr 1060/2009. Genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 462/2013 ([3]) om kreditvärderingsinstitut infördes dock ytterligare krav på kreditvärderingsinstitut som är registrerade i unionen och som gör den rättsliga och tillsynsmässiga ordningen strängare för dessa kreditvärderingsinstitut. Dessa ytterligare krav omfattar rättsligt bindande regler för kreditvärderingsinstitut om kreditutsikter, hantering av intressekonflikter, krav på konfidentialitet, ändringar av kreditvärderingsmetoderna samt redovisning och offentliggörande av kreditbetyg.

(9) Enligt artikel 2 andra stycket punkt 1 b i förordning (EU) nr 462/2013 gäller de ytterligare kraven när det gäller att bedöma huruvida tredjelands rättsliga och tillsynsmässiga ramar är likvärdiga från och med den 1 juni 2018.

(10) Mot denna bakgrund begärde kommissionen den 13 juli 2017 råd från Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) om likvärdigheten av de rättsliga och tillsynsmässiga ramarna i bland annat Förenta staterna med dessa ytterligare krav som infördes genom förordning (EU) nr 462/2013 och dess bedömning av den väsentliga betydelsen av eventuella skillnader.

(11) I sitt tekniska råd som offentliggjordes den 17 november 2017 angav Esma att Förenta staternas rättsliga och tillsynsmässiga ramar för kreditvärderingsinstitut innehåller tillräckliga bestämmelser för att uppfylla de ytterligare krav som infördes genom förordning (EU) nr 462/2013.

(12) Genom förordning (EU) nr 462/2013 infördes i artikel 3.1 w en definition av kreditutsikter och förordning (EG) nr 1060/2009 utvidgar nu vissa krav som gäller kreditbetyg till att omfatta även kreditutsikter. I Förenta staternas rättsliga och tillsynsmässiga ramar erkänns kreditbetygsövervakning (rating watches), som är en typ av kreditutsikt i den mening som avses i förordning (EG) nr 1060/2009, som en del av tillämpningsområdet.

(13) I syfte att stärka uppfattningen av kreditvärderingsinstitutens oberoende i förhållande till kreditvärderade enheter, utvidgas genom förordning (EU) nr 462/2013 artiklarna 6.4, 6a och 6b i förordning (EG) 1060/2009 så att reglerna om intressekonflikter även omfattar dem som orsakas av aktieägare eller delägare som innehar en betydande ställning inom kreditvärderingsinstitutet. På samma sätt innehåller Förenta staternas rättsliga och tillsynsmässiga ramar bestämmelser för att ge skydd i en situation där aktieägare i ett nationellt erkänt kreditvärderingsorgan skulle kunna skapa intressekonflikter för kreditvärderingsinstitut.

(14) Genom förordning (EU) nr 462/2013 införs nya bestämmelser för att säkerställa att konfidentiell information endast används för ändamål som rör kreditvärderingsverksamhet och skyddas mot bedrägeri, stöld eller missbruk. För detta ändamål föreskrivs i artikel 10.2a i förordning (EG) nr 1060/2009 att kreditvärderingsinstitut ska behandla alla kreditbetyg, kreditutsikter och därmed förknippad information som insiderinformation fram till offentliggörandet. I Förenta staternas rättsliga och tillsynsmässiga ramar erkänns att en icke offentliggjord kreditvärdering kan utgöra insiderinformation. Ett nationellt erkänt kreditvärderingsorgan måste ha riktlinjer och förfaranden för att undvika selektivt och olämpligt yppande av väsentlig icke-offentlig information som erhållits i samband med utförandet av kreditbetygstjänster. Det finns således en trovärdig ram för skydd mot missbruk av konfidentiell information.

(15) Förordning (EU) nr 462/2013 syftar till att öka graden av transparens och kvalitet för kreditvärderingsmetoder. Genom den förordningen införs i avsnitt D del I punkt 3 i bilaga I till förordning (EG) nr 1060/2009 en skyldighet för kreditvärderingsinstitut att ge en värderad enhet möjlighet att ange eventuella sakfel före

([3]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 462/2013 av den 21 maj 2013 om ändring av förordning (EG) nr 1060/2009 om kreditvärderingsinstitut (EUT L 146, 31.5.2013, s. 1).

offentliggörandet av kreditbetyget eller kreditutsikterna. Förenta staternas rättsliga och tillsynsmässiga ramar har inte samma krav, men ett nationellt erkänt kreditvärderingsorgan måste ha förfaranden för information till kreditvärderade gäldenärer och emittenter av kreditvärderade värdepapper eller penningmarknadsinstrument om kreditvärderingsbeslut, och för överklaganden av slutliga och pågående kreditvärderingsbeslut.

(16) Genom förordning (EU) nr 462/2013 införs skyddsåtgärder i artikel 8.5a, 8.6 led aa och ab och 8.7 i förordning (EG) nr 1060/2009 för att säkerställa att ändringar av kreditvärderingsmetoder inte leder till mindre rigorösa metoder. Förenta staternas rättsliga och tillsynsmässiga ramar kräver att varje nationellt erkänt kreditvärderingsorgan upprättar, upprätthåller, genomdriver och dokumenterar policy som är rimligt utformad för att säkerställa att väsentliga ändringar av förfaranden och metoder snabbt offentliggörs på en lättillgänglig del av organets webbplats. Det finns ingen särskild skyldighet att korrigera ett identifierat fel i en metod, men det följer av mer allmänna bestämmelser om metodernas kvalitet.

(17) Genom förordning (EU) nr 462/2013 skärps kraven på presentation och offentliggörande av kreditbetyg. I enlighet med artikel 8.2 och avsnitt D del I punkt 2a i bilaga I till förordning (EG) nr 1060/2009 ska ett kreditvärderingsinstitut låta offentliggörandet av kreditvärderingsmetoder, modeller och grundläggande antaganden åtföljas av tydlig och lättbegriplig vägledning, som förklarar alla antaganden, parametrar, begränsningar och eventuella osäkerheter kring de modeller och värderingsmetoder som används i kreditvärderingsprocessen. I Förenta staternas rättsliga och tillsynsmässiga ramar finns det inget krav på att säkerställa att lämplig vägledning åtföljer en åtgärd och metod för kreditvärdering. Det finns också krav för att säkerställa att kreditbetyget återspeglar all information som betraktas som relevant.

(18) I syfte att stärka konkurrensen och begränsa omfattningen av intressekonflikter inom sektorn för kreditvärderingsinstitut, införs genom förordning (EU) nr 462/2013 ett krav i avsnitt E del II i bilaga I till förordning (EG) nr 1060/2009 om att de avgifter som kreditvärderingsinstitut tar ut för kreditbetyg och stödtjänster bör vara icke-diskriminerande och grundas på faktiska kostnader. Den kräver att kreditvärderingsinstitut offentliggör viss finansiell information. Förenta staternas rättsliga och tillsynsmässiga ramar innehåller allmänna skyldigheter att dokumentera och lagra information om avgifter och kundkommunikation som bidrar till att uppnå målet om transparens, konkurrens och undvikande av intressekonflikter, och kräver att nationellt erkända kreditvärderingsorgan varje år lämnar in ett antal finansiella rapporter till SEC.

(19) I bedömningen av ett tredjelands regelverk vägleds kommissionen av proportionalitetsprincipen och en riskbaserad metod. Mot bakgrund av de faktorer som granskats gemensamt och Esmas tekniska rådgivning uppfyller Förenta staternas rättsliga och tillsynsmässiga ramar för kreditvärderingsinstitut villkoren i artikel 5.6 andra stycket i förordning (EG) nr 1060/2009 och bör även i fortsättningen anses vara likvärdiga med de rättsliga och tillsynsmässiga ramar som fastställs i den förordningen.

(20) Av rättssäkerhetsskäl bör ett nytt genomförandebeslut antas och genomförandebeslut 2012/628/EU bör därför upphöra att gälla.

(21) Kommissionen bör, med bistånd av Esma, fortsätta att regelbundet övervaka utvecklingen av de rättsliga och tillsynsmässiga arrangemang som är tillämpliga på kreditvärderingsinstitut, marknadsutvecklingen och effektiviteten i tillsynssamarbetet när det gäller övervakning och verkställighet i Förenta staterna för att säkerställa fortlöpande regelefterlevnad.

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

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Vid tillämpningen av artikel 5 i förordning (EG) nr 1060/2009 ska Förenta staternas rättsliga och tillsynsmässiga ramar för kreditvärderingsinstitut anses vara likvärdiga med kraven i den förordningen.

Artikel 2

Genomförandebeslut 2012/628/EU ska upphöra att gälla.

Artikel 3

Detta beslut träder i kraft den tjugonde dagen 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