KOMMISSIONENS BESLUT

av den 18 juni 2010

om undantag för Banque de France från tillämpningen av Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 om kreditvärderingsinstitut

[delgivet med nr K(2010) 3853]

(Text av betydelse för EES)

(2010/342/EU)

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 2.4,

med beaktande av Frankrikes begäran, och

av följande skäl:

(1) Den 27 november 2009 lämnade Frankrike in en begäran till kommissionen i enlighet med artikel 2.4 i förordning (EG) nr 1060/2009 om att Banque de Frances kreditvärderingar inte ska omfattas av tillämpningen av förordning (EG) nr 1060/2009.

(2) Banque de France regleras i Frankrike av ”Code monétaire et financier”, ändrad genom lag nr 2008–776 av den 4 augusti 2008 ([2]). Enligt artikel L. 141–6 i ”Code monétaire et financier” har Banque de France rätt att få in alla de uppgifter från marknadsaktörerna som krävs för att utforma sina grundläggande uppgifter. I ”Contrat de service public entre l'Etat et la Banque de France” ([3]) (nedan kallat *kontraktet*), som förnyas vart tredje år, nämns uttryckligen Banque de Frances utfärdande av kreditbetyg som en av de verksamheter som Banque de France ska säkerställa.

(3) Banque de France har upprättat en egen uppförandekod ([4]) (nedan kallad *koden*) som i allt väsentligt bygger på den uppförandekod för kreditvärderingsinstitut som utfärdats av Internationella organisationen för börstillsynsmyndigheter (International Organisation of Securities Commissions, Iosco).

(4) Enligt artikel 2.2 d i förordning (EG) nr 1060/2009 finns det fyra faktorer som ska bedömas för att kreditbetyg som utfärdas av Banque de France inte ska omfattas av tillämpningen av den förordningen.

(5) För det första får kreditbetyg inte betalas av den kreditvärderade enheten. Enligt punkt 1.3 i koden får Banque de France ingen ersättning från de kreditvärderade enheterna för kreditvärderingen som gäller dem och om vilken de har informerats. Enligt punkt 2.2 i koden är det kreditbetygens användare (kreditvärderingsinstitut som är kunder hos FIBEN – ”Fichier Bancaire des Entreprises”) som ska betala för tjänsten enligt en offentliggjord taxa.

(6) För det andra får kreditbetyg inte offentliggöras. I punkt 1.5 i koden föreskrivs att kreditbetyg inte får offentliggöras. Tillgång ges enligt lag endast till vissa kategorier av aktörer som förtecknas i koden och som ska identifieras av Banque de France innan de får tillgång till kreditbetyget.

(7) För det tredje måste kreditbetyg utfärdas enligt principer, normer och förfaranden som säkerställer tillräcklig integritet och oberoende för kreditvärderingsverksamhet enligt förordning (EG) nr 1060/2009. Bestämmelserna i ”Code monétaire et financier”, särskilt artiklarna L.142–9 och L.164–2 säkerställer att analytiker och andra som arbetar för Banque de France omfattas av tystnadsplikt och de regler om intressekonflikter som ingår i de yrkesetiska reglerna och i Banque de Frances finansetiska kod som godkänts av ministern för ekonomi, finans och industri. Dessutom innehåller Banque de Frances tjänsteföreskrifter bestämmelser som uttryckligen syftar till att förhindra att de anställda är eller förblir i situationer som kan ge upphov till intressekonflikt. Banque de France omfattas av interna kontrollmekanismer – som genomförs av en oberoende etikinspektör och dennes personal, som ansvarar för att kontrollera tillämpningen av de etiska reglerna, eller med hjälp av den kollegiala struktur som är fullt ut integrerad i Banque de Frances ledningsorganisation – vilka utgör effektiva medel för att genomdriva efterlevnaden av dessa regler om integritet och oberoende. Eftersom dessa krav är lagstadgade kan det vidtas sanktioner om reglerna inte följs. Koden innehåller dessutom de förfaranderegler som krävs och fastställer lämpliga normer för att säkerställa i) kreditvärderingsprocessens integritet och kvalitet (däribland formaliseringen av beslutskretsloppet, spårbarhet för besluten och kvalitetskontrollprocessen), ii) de relevanta förfarandena för öppenhet och kommunikation (däribland reglerna om tillgång till kreditbetyg, offentliggörande av metoder för och

([1]) EUT L 302, 17.11.2009, s. 1.
([2]) Offentliggjord i Frankrikes officiella tidning den 5 augusti 2008.
([3]) http://www.banque-de-france.net/fr/instit/telechar/histoire/contrat_sp.pdf
([4]) Code de conduite de l'activité de cotation des entreprises à la Banque de France: http://www.banque-france.fr/fr/instit/telechar/services/code_conduite_cotation_bdf.pdf

utvecklingen av kreditvärderingsverksamhet) och iii) åtgärderna för att förhindra intressekonflikter (däribland den noggranna omsorg som ska visas av analytiker samt de nationella och regionala kreditvärderingskommittéernas funktionssätt).

(8) För det fjärde får kreditbetyg inte avse finansiella instrument som utfärdats av respektive centralbankers medlemsstater. Enligt punkt 1.1 i koden ska kreditbetyg som utfärdats av Banque de France avse icke-finansiella företag. De avser företag som är etablerade i Frankrikes europeiska territorium och i de franska utomeuropeiska departement som omfattas av ”Institut d'émission des départements d'outre-mer” (Iedom) Enligt kontraktet ska kreditbetyg som utfärdas av Banque de France avse företag. Därför utfärdar Banque de France inte kreditbetyg för offentliga erbjudanden av finansiella instrument som emitteras av franska staten eller av andra medlemsstater.

(9) Mot bakgrund av de faktorer som begrundas i skälen 2–8 kan villkoren i artikel 2.2 d i förordning (EG) nr 1060/2009 anses vara uppfyllda av Banque de France när det gäller utfärdande av kreditbetyg.

(10) Förordning (EG) nr 1060/2009 bör därför inte gälla för Banque de Frances utfärdande av kreditbetyg.

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

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Banque de France omfattas av artikel 2.2 d i förordning (EG) nr 1060/2009.

Förordning (EG) nr 1060/2009 ska inte tillämpas på kreditbetyg utfärdade av Banque de France.

Artikel 2

Detta beslut riktar sig till medlemsstaterna.

Utfärdat i Bryssel den 18 juni 2010.

På kommissionens vägnar

Michel BARNIER

Ledamot av kommissionen