

KOMMISSJONENS GJENNOMFØRINGSBESLUTNING (EU) 2019/1284

av 29. juli 2019

om anerkjennelse av Hongkongs rettslige og tilsynsmessige rammer som likeverdige med kravene i europaparlaments- og rådsforordning (EF) nr. 1060/2009 om kredittvurderingsbyråer

EUROPAKOMMISSJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EF) nr. 1060/2009 av 16. september 2009 om kredittvurderingsbyråer⁽¹⁾, særlig artikkel 5 nr. 6, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Kommisjonen har i henhold til artikkel 5 nr. 6 i forordning (EF) nr. 1060/2009 myndighet til å treffe en beslutning om likeverdighet dersom en tredjestats rettslige og tilsynsmessige rammer sikrer at kredittvurderingsbyråer som er godkjent eller registrert i tredjestaten, oppfyller rettslig bindende krav i nevnte forordning og er underlagt effektivt tilsyn og effektiv håndheving i tredjestaten.
- 2) Formålet med denne beslutning om likeverdighet er å gjøre det mulig for kredittvurderingsbyråer fra Hongkong, i den utstrekning de ikke er systemviktige for finansmarkedenes stabilitet eller integritet i en eller flere medlemsstater, å søke Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet («ESMA») om godkjenning. Denne beslutning om likeverdighet gir ESMA mulighet til å foreta en individuell vurdering av disse kredittvurderingsbyråene og gi unntak fra enkelte av de organisatoriske kravene til kredittvurderingsbyråer som driver virksomhet i Den europeiske union, herunder kravet om fysisk tilstedeværelse i Den europeiske union.
- 3) For å anses som likeverdige må de rettslige og tilsynsmessige rammene i tredjestaten minst oppfylle de tre vilkårene fastsatt i artikkel 5 nr. 6 i forordning (EF) nr. 1060/2009.
- 4) Den 28. april 2014 vedtok Kommisjonen gjennomføringsbeslutning 2014/249/EU⁽²⁾ og slo der fast at disse tre vilkårene var oppfylt, og at Hongkongs rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer anses som likeverdige med kravene i forordning (EF) nr. 1060/2009 som gjaldt på dette tidspunkt.
- 5) I henhold til det første vilkåret i artikkel 5 nr. 6 i forordning (EU) nr. 1060/2009 skal kredittvurderingsbyråer i tredjestaten være underlagt krav om godkjenning eller registrering og også være underlagt løpende effektivt tilsyn og effektiv håndheving. I henhold til Hongkongs rettslige og tilsynsmessige rammer skal kredittvurderingsbyråer og deres kredittvurderingsanalytikere som yter kredittvurderingstjenester i Hongkong, ha tillatelse til å yte kredittvurderingstjenester og skal være underlagt tilsyn av «Securities and Futures Commission» (SFC) i Hongkong. Hongkongs rettslige og tilsynsmessige rammer gir SFC omfattende myndighet til å granske om kredittvurderingsbyråene oppfyller sine rettslige forpliktelser. SFC kan pålegge tjenesteytere, uansett om deres virksomhet er regulert eller ikke, å framlegge opplysninger og dokumenter som er relevante for granskingen, herunder handels- og bankopplysninger, opplysninger om tele- og datatrafikk samt opplysninger om reell eier. Denne myndigheten gjelder både overfor tjenesteytere som granskes, og overfor tjenesteytere som SFC har rimelig grunn til å anta har opplysninger som er relevante for granskingen. Dersom det er fare for at bevis ødelegges eller fjernes, for at gjenstanden for granskingen forsvinner, eller andre problemer, har SFC dessuten rett til å skaffe seg tilgang til tjenesteyteres lokaler, uansett om deres virksomhet er regulert eller ikke, etter å ha mottatt ransakingstillatelse fra en rettsmyndighet. I tillegg har SFC omfattende myndighet til å treffe strafferettslige, sivilrettslige, forvaltningsmessige og andre tiltak. Dette omfatter forvaltningsmessig myndighet til å iverksette disiplinære sanksjoner overfor tjenesteytere som har fått tillatelse fra eller er registrert hos SFC, til å innføre begrensninger på deres forretningsvirksomhet, til å tilbakekalle eller midlertidig oppheve deres tillatelse eller registrering og til å irettesette tjenesteytere som har tillatelse eller er registrert, eller pålegge dem forpliktelser eller illegge dem overtredelsesgebyrer. SFC har myndighet til å anmode vedkommende domstol om å nedlegge forbud eller gi påbud om gjenoppretting. I tillegg til stedlig tilsyn foretar SFC eksternt tilsyn gjennom kontakter med godkjente kredittvurderingsbyråer for å kunne forstå deres forretningsmodeller og -planer samt de risikoene som virksomheten innebærer, med henblikk på å identifisere og vurdere disse risikoene. Opplysninger om godkjente kredittvurderingsbyråer samles inn og registreres hos SFC og omfatter, men er ikke begrenset til, reviderte årsregnskaper og årlige revisjonsberetninger. SFC følger opp klager og overtredelser som

⁽¹⁾ EUT L 302 av 17.11.2009, s. 1.

⁽²⁾ Kommisjonens gjennomføringsbeslutning 2014/249/EU av 28. april 2014 om anerkjennelse av Hongkongs rettslige og tilsynsmessige rammer som likeverdige med kravene i europaparlaments- og rådsforordning (EF) nr. 1060/2009 om kredittvurderingsbyråer (EUT L 132 av 3.5.2014, s. 76).

kredittvurderingsbyråene selv innrapporterer. Samarbeidsavtalen som er inngått mellom ESMA og SFC, inneholder bestemmelser om utveksling av opplysninger om håndhevings- og tilsynstiltak truffet overfor kredittvurderingsbyråer som driver grensekryssende virksomhet.

- 6) I henhold til det andre vilkåret i artikkel 5 nr. 6 i forordning (EF) nr. 1060/2009 skal kredittvurderingsbyråer i tredjestaten være underlagt rettslig bindende bestemmelser som er likeverdige med bestemmelsene i artikkel 6–12 i forordning (EF) nr. 1060/2009 og vedlegg I til nevnte forordning. Hongkongs rettslige og tilsynsmessige rammer fastsetter detaljerte krav til foretaksstyring. Styret og medarbeidere som har ansvar for den regulerte virksomheten, har hovedansvaret for å sikre at kredittvurderingsbyrået opprettholder passende atferdsregler og følger hensiktsmessige framgangsmåter. Kredittvurderingsbyråer skal ha to ansvarlige medarbeidere som begge skal godkjennes av SFC, og minst en av dem skal være daglig leder i henhold til SFO. Det er fastsatt omfattende bestemmelser om interessekonflikter som krever at kredittvurderingsbyråer identifiserer og løser eller håndterer interessekonflikter, og at de organiseres slik at deres forretningsinteresser ikke svekker kredittvurderingenes uavhengighet og nøyaktighet, samt organisatoriske krav, herunder med hensyn til utkontraktering, oppbevaring av dokumentasjon og fortrolighet. Når det gjelder organisatoriske krav, må kredittvurderingsbyråene for eksempel oppfylle krav til prinsipper og framgangsmåter for å sikre overholdelse av juridiske forpliktelser, og en permanent og effektiv etterlevelsesfunksjon. Kredittvurderingsbyråer skal også opprette en kontrollfunksjon som har ansvar for regelmessig å gjennomgå kredittvurderingsmetoder og -modeller og vesentlige endringer av disse. Hongkongs rettslige og tilsynsmessige rammer inneholder en rekke opplysningskrav, for eksempel om offentliggjøring av kredittvurderingene og årlig offentliggjøring av opplysninger om kredittvurderingsvirksomheten og tilknyttet virksomhet. Hongkongs rettslige og tilsynsmessige rammer anses derfor som likeverdige med kravene i forordningen om kredittvurderingsbyråer med hensyn til håndtering av interessekonflikter, organisatoriske krav, kvaliteten på kredittvurderingene og kredittvurderingsmetodene, offentliggjøring av kredittvurderinger og generell og periodisk offentliggjøring av opplysninger om kredittvurderingsvirksomheten. De bør dermed gi et likeverdig vern når det gjelder integritet, gjennomsiktighet, god styring av kredittvurderingsbyråer og kredittvurderingsvirksomhetens pålitelighet.
- 7) I henhold til det tredje vilkåret i artikkel 5 nr. 6 i forordning (EF) nr. 1060/2009 skal tredjestatens lovgivning hindre tilsynsmyndigheter og andre offentlige myndigheter i tredjestaten i å gripe inn i kredittvurderingenes innhold og kredittvurderingsmetodene. Det finnes ingen bestemmelser i loven som gir SFC eller noen annen offentlig myndighet myndighet til å påvirke innholdet i kredittvurderinger eller kredittvurderingsmetoder.
- 8) Hongkongs rettslige og tilsynsmessige rammer oppfyller fortsatt de tre vilkårene som opprinnelig var fastsatt i artikkel 5 nr. 6 i forordning (EF) nr. 1060/2009. Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 462/2013⁽³⁾ innførte imidlertid tilleggskrav til kredittvurderingsbyråer registrert i Unionen og skjerpet dermed de rettslige og tilsynsmessige rammene for disse kredittvurderingsbyråene. Disse tilleggskravene omfatter rettslig bindende regler for kredittvurderingsbyråer med hensyn til kredittutsikter, håndtering av interessekonflikter, krav om fortrolighet, kvalitet på kredittvurderingsmetoder samt framlegging og offentliggjøring av kredittvurderinger.
- 9) I henhold til artikkel 2 annet ledd nr. 1 bokstav b) i forordning (EU) nr. 462/2013 får tilleggskravene anvendelse fra 1. juni 2018 ved vurdering av likeverdighet for tredjestaters rettslige og tilsynsmessige rammer.
- 10) Dette var bakgrunnen for at Kommisjonen 13. juli 2017 anmodet ESMA om råd med hensyn til likeverdigheten av de rettslige og tilsynsmessige rammene i blant annet Hongkong med tilleggskravene innført ved forordning (EU) nr. 462/2013 og dens vurdering av betydningen av eventuelle forskjeller.
- 11) I sin tekniske uttalelse offentliggjort 17. november 2017 opplyste ESMA at bestemmelsene i Hongkongs rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer var tilstrekkelige til å oppfylle tilleggskravene innført ved forordning (EU) nr. 462/2013.
- 12) Ved forordning (EU) nr. 462/2013 ble en definisjon av kredittutsikter innført i artikkel 3 nr. 1 bokstav w) i forordning (EF) nr. 1060/2009, så i sistnevnte er nå visse krav til kredittvurderinger utvidet til også å gjelde kredittutsikter. Selv om Hongkongs rettslige og tilsynsmessige rammer ikke eksplisitt anerkjenner kredittutsikter som et eget produkt som skiller seg fra kredittvurderinger, er begrepet «kredittvurdering» så bredt i Hongkongs rettslige og tilsynsmessige rammer at SFC forventer at alle krav som gjelder for kredittvurderinger, også vil bli overholdt ved utarbeidelse av kredittutsikter.

⁽³⁾ Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 462/2013 av 21. mai 2013 om endring av forordning (EF) nr. 1060/2009 om kredittvurderingsbyråer (EUT L 146 av 31.5.2013, s. 1).

- 13) For å styrke oppfatningen av kredittvurderingsbyråene som uavhengige av de kredittvurderte enhetene ble reglene om interessekonflikter i artikkel 6 nr. 4 og artikkel 6a og 6b i forordning (EF) nr. 1060/2009 utvidet med forordning (EU) nr. 462/2013 til å omfatte interessekonflikter forårsaket av aksjeeiere eller deleiere som har en viktig stilling i kredittvurderingsbyrået. I henhold til Hongkongs rettslige og tilsynsmessige rammer skal kredittvurderingsbyråer opprette hensiktsmessige og effektive ordninger for å forebygge, identifisere og løse eller håndtere interessekonflikter og for å sikre at de ikke blir påvirket av forretningsforbindelser. Selv om Hongkongs regelverk ikke inneholder noen eksplisitt henvisning til aksjeeiere, er det forbudt for kredittvurderingsbyrået å drive slik virksomhet i tilfeller der det foreligger en potensiell interessekonflikt.
- 14) Forordning (EU) nr. 462/2013 innfører nye bestemmelser for å sikre at fortrolige opplysninger bare brukes for formål knyttet til kredittvurderingsvirksomhet og er beskyttet mot bedrageri, tyveri og misbruk. Derfor skal kredittvurderingsbyråene i henhold til artikkel 10 nr. 2a i forordning (EF) nr. 1060/2009 behandle alle kredittvurderinger, kredittutsikter og tilknyttede opplysninger som innsideinformasjon til de offentliggjøres. Hongkongs rettslige og tilsynsmessige rammer fastsetter detaljerte krav til de framgangsmåter og ordninger kredittvurderingsbyråene må vedta for å beskytte fortrolige opplysninger om utstedere. Dermed finnes det en troverdig ramme som beskytter fortrolige opplysninger mot misbruk.
- 15) Forordning (EU) nr. 462/2013 tar sikte på å skape større gjennomsiktighet og heve kvaliteten på kredittvurderingsmetodene. I vedlegg I avsnitt D del I nr. 3 i forordning (EF) nr. 1060/2009 innføres en plikt for kredittvurderingsbyråene til å gi kredittvurderte enheter mulighet til å melde fra om eventuelle faktafeil før kredittvurderingen eller kredittutsikten offentliggjøres. Hongkongs rettslige og tilsynsmessige rammer prioriterer umiddelbar formidling av kredittvurderingen til markedet, og inneholder ingen strenge krav om at kredittvurderingsbyråer skal underrette den kredittvurderte enheten om kredittvurderingen før den offentliggjøres. Kredittvurderingsbyråene har faktisk bare plikt til å underrette den kredittvurderte enheten om de kritiske opplysningene og de viktigste betraktningene som kredittvurderingen vil bli basert på, når dette er mulig og hensiktsmessig.
- 16) Beskyttelsestiltakene i artikkel 8 nr. 5a, nr. 6 bokstav aa) og ab) og nr. 7 i forordning (EF) nr. 1060/2009 som innføres ved forordning (EU) nr. 462/2013, skal sikre at ingen endringer av vurderingsmetoder gjør metodene mindre strenge. Hongkongs rettslige og tilsynsmessige rammer krever at kredittvurderingsbyråene fullt ut offentliggjør alle vesentlige endringer av sine metoder. I tillegg kreves det at kredittvurderingsbyrået dersom det er mulig og hensiktsmessig, offentliggjør slike vesentlige endringer før de trer i kraft. Ved endringer av metoder, modeller eller grunnleggende forutsetninger som brukes ved utarbeidelse av noen av dets kredittvurderinger, skal kredittvurderingsbyrået umiddelbart gjøre offentlig rede for i hvilket omfang dette antas å ville kunne påvirke kredittvurderingene, med samme kommunikasjonsmiddel som ble brukt for å distribuere de berørte kredittvurderingene.
- 17) Forordning (EU) nr. 462/2013 skjerper kravene til framlegging og offentliggjøring av kredittvurderinger. I henhold til artikkel 8 nr. 2 og vedlegg I avsnitt D del I nr. 2a i forordning (EF) nr. 1060/2009 skal kredittvurderingsbyråene ved offentliggjøring av kredittvurderingsmetoder, vurderingsmodeller og grunnleggende forutsetninger også legge fram en veiledning som skal være tydelig og lett å forstå, og som redegjør for alle forutsetninger, parametre, begrensninger og eventuelle usikkerheter med hensyn til modellene og vurderingsmetodene som brukes i kredittvurderingsprosessen. Hongkongs rettslige og tilsynsmessige rammer inneholder krav som skal sikre at kredittvurderingsbyråene gir tilstrekkelig veiledning til at brukerne av kredittvurderinger skal kunne forstå dem. Det finnes også et krav om at tilsynsmyndigheten hver sjette måned skal ha opplysninger om forretningsvirksomheten.
- 18) For å styrke konkurransen og begrense risikoen for interessekonflikter i kredittvurderingsbransjen innfører forordning (EU) nr. 462/2013 et krav i vedlegg I avsnitt E del II i forordning (EF) nr. 1060/2009 om at gebyrer som kredittvurderingsbyråene krever for kredittvurderinger og tilleggstjenester, ikke skal være diskriminerende og skal være basert på faktiske kostnader. Den krever at kredittvurderingsbyråene skal offentliggjøre visse finansielle opplysninger. I henhold til Hongkongs rettslige og tilsynsmessige rammer skal kredittvurderingsbyråene oppbevare forretningsdokumenter i samsvar med alle lovfestede krav i et gitt tidsrom, offentliggjøre en generell beskrivelse av sine godtgjøringsordninger med kredittvurderte enheter og rapportere samlet inntekt fra de kredittvurderingstjenestene som er grunnlaget for tilsynsmyndigheten myndighet til å anmode om slike opplysninger. Når det gjelder tiltak for å beskytte kunder og sikre at de behandles rettfærdig, foreligger det et generelt krav om at alle kunder skal behandles rettfærdig.
- 19) I sin vurdering av tredjestatens regelverk følger Kommissjonen forholdsmessighetsprinsippet og en risikobasert tilnærming. På bakgrunn av en samlet vurdering av de faktorene som er undersøkt, og den tekniske uttalelsen fra ESMA oppfyller Hongkongs rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer vilkårene fastsatt i artikkel 5 nr. 6 annet ledd i forordning (EF) nr. 1060/2009 og bør fortsatt anses som likeverdige med de rettslige og tilsynsmessige rammene opprettet ved nevnte forordning.

- 20) Av hensyn til rettssikkerheten bør en ny gjennomføringsbeslutning vedtas, og gjennomføringsbeslutning 2014/249/EU bør derfor oppheves.
- 21) Kommisjonen bør, med bistand fra ESMA, fortsatt regelmessig overvåke utviklingen av de rettslige og tilsynsmessige rammene som gjelder for kredittvurderingsbyråer, markedsutviklingen og effektiviteten i tilsynssamarbeidet når det gjelder overvåkingen og håndhevingen i Hongkong for å sikre løpende overholdelse av regelverket.
- 22) Tiltakene fastsatt i denne beslutning er i samsvar med uttalelse fra Den europeiske verdipapirkomité.

TRUFFET DENNE BESLUTNING:

Artikkel 1

Ved anvendelsen av artikkel 5 i forordning (EF) nr. 1060/2009 skal Hongkongs rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer anses som likeverdige med kravene i forordning (EF) nr. 1060/2009.

Artikkel 2

Gjennomføringsbeslutning 2014/249/EU oppheves.

Artikkel 3

Denne beslutning trer i kraft den 20. dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Utferdiget i Brussel 29. juli 2019.

For Kommisjonen

Jean-Claude JUNCKER

President
