

KOMMISJONENS GJENNOMFØRINGSBESLUTNING (EU) 2019/1283

av 29. juli 2019

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

EUROPAKOMMISJONEN 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 Japan, 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. september 2010 vedtok Kommisjonen beslutning 2010/578/EU ⁽²⁾ og slo der fast at disse tre vilkårene var oppfylt, og at Japans 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 Japans rettslige og tilsynsmessige rammer skal et kredittvurderingsbyrå registreres hos Financial Services Agency of Japan («JFSA») for at byråets kredittvurderinger skal kunne brukes for reguleringsformål i Japan. JFSA pålegger rettslig bindende forpliktelser for kredittvurderingsbyråer og fører løpende tilsyn med disse. JFSA har en vid og omfattende rekke fullmakter og har anledning til å treffe en rekke tiltak, herunder sanksjoner, mot kredittvurderingsbyråer for brudd på bestemmelsene i loven om finansielle instrumenter og børser som regulerer kredittvurderingsbyråer.
- 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. Japans rettslige og tilsynsmessige rammer er basert på forpliktelsen til å handle i god tro. Et kredittvurderingsbyrå skal opprette operative kontrollsystemer for å sikre at kredittvurderingsvirksomheten fungerer rettferdig og hensiktsmessig gjennom et stort antall detaljerte og normative krav, omfattende bestemmelser med hensyn til forebygging, håndtering og rapportering av interessekonflikter samt en forpliktelse til å registrere og framlegge opplysninger både for JFSA og for offentligheten. Japans rettslige og tilsynsmessige rammer anses som likeverdige med kravene i forordning (EF) nr. 1060/2009 med hensyn til håndtering av interessekonflikter, organisatoriske krav, sikkerhetstiltakene for å sikre kvaliteten på kredittvurderingene og kredittvurderingsmetodene, plikten til å offentliggjøre kredittvurderingene og plikten til generell og periodisk offentliggjøring av opplysninger om kredittvurderingsvirksomheten. Dermed gir Japans rettslige og tilsynsmessige rammer et likeverdig vern når det gjelder integritet, gjennomsiktighet, god styring av kredittvurderingsbyråer og kredittvurderingsvirksomhetens pålitelighet.

(1) EUT L 302 av 17.11.2009, s. 1.

(2) Kommisjonsbeslutning 2010/578/EU av 28. september 2010 om anerkjennelse av Japans rettslige og tilsynsmessige rammer som likeverdige med kravene i europaparlaments- og rådsforordning (EF) nr. 1060/2009 om kredittvurderingsbyråer (EUT L 254 av 29.9.2010, s. 46).

- 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. I den forbindelse er JFSA etter loven forhindret fra å blande seg inn i kredittvurderingenes innhold og kredittvurderingsmetodene.
- 8) Japans 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 regler for 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 Japan 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 Japans 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. Japans rettslige og tilsynsmessige rammer anerkjenner i det vesentligste kredittutsikter. De anser en kredittutsikt som en del av kredittvurderingen og gir JFSA myndighet til å overvåke kredittutsiktens egnethet i forhold til de tilhørende kredittvurderingene.
- 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 Japans rettslige og tilsynsmessige rammer skal kredittvurderingsbyråer treffe tiltak for å sikre at kredittvurderingsbyrået ikke skader investorenes interesser i forbindelse med utarbeidelsen av kredittvurderingen, særlig i tilfeller der den kredittvurderte enheten innehar 5 % eller mer av aksjekapitalen i kredittvurderingsbyrået. Videre er det helt og holdent forbudt for et kredittvurderingsbyrå å utføre en kredittvurdering dersom kredittvurderingsbyrået har en interesse i den kredittvurderte enheten.
- 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. Japans rettslige og tilsynsmessige rammer fastsetter detaljerte krav til de tiltak kredittvurderingsbyråene må treffe 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. I henhold til Japans rettslige og tilsynsmessige rammer skal kredittvurderingsbyråene innføre en kredittvurderingspolitikk som beskriver metodene for utarbeidelse og offentliggjøring av kredittvurderinger. Kredittvurderingspolitikken bør inneholde retningslinjer og metoder som gir den kredittvurderte enheten rimelig tid til å kontrollere, før en kredittvurdering offentliggjøres, om den inneholder faktafeil, og uttale seg om kredittvurderingen.
- 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. Tilsvarende skal et kredittvurderingsbyrå i henhold til Japans rettslige og tilsynsmessige rammer treffe tiltak for å sikre at opplysningene som brukes i fastsettelsen av en kredittvurdering, er av tilstrekkelig god kvalitet, og at kredittvurderingsmetodene er strenge og systematiske.

⁽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).

- 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, parametere, begrensninger og eventuelle usikkerheter med hensyn til modellene og vurderingsmetodene som brukes i kredittvurderingsprosessen. Japans rettslige og tilsynsmessige rammer inneholder krav som skal sikre at kredittvurderingsbyråene gir tilstrekkelig veiledning til at brukerne av kredittvurderinger skal kunne forstå dem. I tillegg foreligger det krav som skal sikre at kredittvurderingsbyråene opprettholder nøyaktigheten i sine opplysninger til berørte parter.
- 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. Når det gjelder vernet av kredittvurderingsbyråenes kunder og kravet om at gebyrene skal være basert på kostnader og ikke være diskriminerende, inneholder Japans rettslige og tilsynsmessige rammer tilsvarende krav som skal sikre at kredittvurderingsbyråene utøver sin virksomhet på en rettferdig og korrekt måte. De krever at kredittvurderingsbyråene hvert regnskapsår skal utarbeide en virksomhetsrapport for tilsynsmyndigheten som inneholder navnene på de største 20 kundene og gebyrene som hver av dem har betalt i løpet av regnskapsåret, og gir tilsynsmyndigheten myndighet til å anmode om relevante opplysninger om deres prispolitikk og spesifikke gebyrer de har krevd.
- 19) I sin vurdering av tredjestatens regelverk følger Kommissjonen forholdsmessighetsprinsippet og en risikobasert tilnærming. På bakgrunn av de faktorer som er undersøkt, oppfyller Japans rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer vilkårene for likeverdighet 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 rettsikkerheten bør en ny gjennomføringsbeslutning vedtas, og beslutning 2010/578/EU bør derfor oppheves.
- 21) Kommissjonen 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 Japan for å sikre løpende overholdelse av regelverket.
- 22) Tiltakene fastsatt i denne beslutning er i samsvar med uttalelse fra Den europeiske verdipapirkomiteé.

TRUFFET DENNE BESLUTNING:

Artikkel 1

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

Artikkel 2

Beslutning 2010/578/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 Kommissjonen

Jean-Claude JUNCKER

President