

**KOMMISJONENS GJENNOMFØRINGSBESLUTNING (EU) 2019/1280****av 29. juli 2019****om anerkjennelse av Mexicos 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<sup>(1)</sup>, 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 Mexico, 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 2014/247/EU<sup>(2)</sup> og slo der fast at disse tre vilkårene var oppfylt, og at Mexicos 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 være underlagt løpende effektivt tilsyn og effektiv håndheving. I henhold til Mexicos regelverk skal et kredittvurderingsbyrå godkjennes og overvåkes av den meksikanske bank- og verdipapirkommisjon («Comisión Nacional Bancaria y de Valores», CNBV) for å kunne utøve sin virksomhet og yte kredittvurderingstjenester. CNBV har myndighet til å granske alle tiltak og forhold som kan utgjøre lovovertridelser. CNBV har myndighet til å be om alle typer opplysninger og dokumenter, foreta stedlig tilsyn og innkalle enhver person som kan bidra til granskingen. Kredittvurderingsbyråer kan midlertidig eller permanent forbyes å drive virksomhet, eller deres tilatelse kan bli tilbakekalt. CNBV har myndighet til å illegge overtredelsesgebyrer. CNBV har gjennomført årlige kontroller av registrerte kredittvurderingsbyråers overholdelse av reglene og har ved behov ilagt sanksjoner. Samarbeidsavtalen som er inngått mellom ESMA og CNBV, 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. Når det gjelder foretaksstyring, skal kredittvurderingsbyråer i henhold til Mexicos rettslige og tilsynsmessige rammer ha et styre som består av høyst 21 medlemmer, hvorav minst 25 % skal oppfylle kravet om uavhengighet. De uavhengige medlemmene av ledelsen skal blant annet ha ansvaret for utviklingen av kredittvurderingspolitikken og -metodene, internkontrollsystemets effektivitet og overvåkingen av overholdelsen av reglene samt styringsprosessene. Interessekonflikter må identifiseres og løses, og den ansvarlige for etterlevelsesfunksjonen skal eventuelt underrettes om mulige interessekonflikter som kan påvirke kredittvurderingene. Dersom et kredittvurderingsbyrå identifiserer en interessekonflikt som kan påvirke dets kredittvurderinger, skal det unnlate å yte tjenester. Mexicos rettslige og tilsynsmessige rammer inneholder omfattende organisatoriske krav til oppbevaring av do-

<sup>(1)</sup> EUT L 302 av 17.11.2009, s. 1.

<sup>(2)</sup> Kommisjonens gjennomføringsbeslutning 2014/247/EU av 28. april 2014 om anerkjennelse av Mexicos 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. 71).

kumentasjon og fortrolighet samt bestemmelser om at kredittvurderingsbyråer forblir fullt ut ansvarlige for all utkontraktert virksomhet. Enheter som yter utkontrakteringstjenester til kredittvurderingsbyråer, er også underlagt tilsyn av CNBV. // Kredittvurderingsbyråer skal opprette en formell kontrollfunksjon for kredittvurderingsmetoder og -modeller, og Mexicos regelverk inneholder en rekke opplysningskrav med hensyn til kredittvurderinger og kredittvurderingsvirksomhet. Mexicos rettslige og tilsynsmessige rammer anses derfor som likeverdige med kravene i forordning (EF) nr. 1060/2009 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 gir dermed 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. I Mexicos forfatning er det fastsatt at forvaltningsmyndighetene bare kan handle dersom de har uttrykkelig myndighet til det i henhold til gjeldende lovgivning. Det finnes ingen bestemmelser i loven som gir CNBV eller noen annen offentlig myndighet myndighet til å påvirke innholdet i kredittvurderinger eller kredittvurderingsmetoder.
- 8) Mexicos 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<sup>(3)</sup> 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 Mexico 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 Mexicos 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. Mexicos rettslige og tilsynsmessige rammer anerkjenner ikke eksplisitt kredittutsikter som et eget produkt som skiller seg fra kredittvurderinger, men dersom et kredittvurderingsbyrå utarbeider kredittutsikter, forventer CNBV at det overholder samme krav med hensyn til gjennomsiktighet, uavhengighet og offentliggjøring som for kredittvurderinger. Dessuten overvåker CNBV gjennom sitt tilsyn kredittutsiktene 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. Mexicos rettslige og tilsynsmessige rammer inneholder et generelt forbud mot at aksjeeiere og styremedlemmer direkte eller indirekte kan inneha andeler i den kredittvurderte enheten. Dessuten kan kredittvurderingsbyråene ikke yte tjenester til kunder som innehar mer enn 5 % av deres kapital.
- 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. Mexicos rettslige og tilsynsmessige rammer fastsetter detaljerte krav til de tiltak kredittvurderingsbyråene må treffe for å beskytte fortrolige opplysninger om utsteder. Dermed finnes det en troverdig ramme som beskytter fortrolige opplysninger mot misbruk.

<sup>(3)</sup> 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).

- 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 Mexicos rettslige og tilsynsmessige rammer skal et kredittvurderingsbyrå underrette den kredittvurderte enheten om kredittvurderingen før den offentliggjøres. De tillater kredittvurderingsbyrået og den kredittvurderte enheten å avtale seg imellom om kredittvurderingsbyrået skal underrette kunden på forhånd, og i så tilfelle fristen for å framsette kommentarer før offentliggjøringen.
- 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. I henhold til Mexicos rettslige og tilsynsmessige rammer skal kredittvurderingsbyråene på sitt nettsted offentliggjøre metodene og framgangsmåtene som brukes til undersøkelser, analyser, uttalelser, evaluering og vurdering av kredittkvalitet før de brukes, og skal opplyse om enhver vesentlig endring av metoder slik at investorene kan gjøres seg kjent med dem. På samme måte skal kredittvurderingsbyråene foreta en gjennomgang av sine kredittvurderingsmetoder og -modeller, selv om det ikke foreligger noe eksplisitt krav om å gjennomføre samråd med markedsdeltakerne før metoder endres, eller for å håndtere feil som identifiseres i metodene. Dersom kredittvurderingsbyrået innfører vesentlige endringer av kredittvurderingsmetodene, har kredittvurderingsbyrået imidlertid plikt til å underrette CNBV om endringene av kredittvurderingsmetoder og til å offentliggjøre dem, uten at de har plikt til å begrunne endringene. Dersom det foreligger en endring av kredittvurderingsbyråets kredittvurderingsmodeller og -metoder, må kredittvurderingsbyrået gjennomgå alle kredittvurderinger det tidligere har utstedt.
- 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. Mexicos rettslige og tilsynsmessige rammer krever at et kredittvurderingsbyrå i en kredittvurdering skal understreke at kredittvurderingen gir uttrykk for byråets oppfatning, og inneholder beskyttelsestiltak for å sikre at bare opplysninger som er relevante for kredittvurderingen, framlegges i kredittvurderingen. Det foreligger også krav som skal sikre at kredittvurderingsbyråene gir tilstrekkelig veiledning til at brukerne av kredittvurderingene skal kunne forstå dem.
- 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 Mexicos rettslige og tilsynsmessige rammer skal kredittvurderingsbyråene gi CNBV opplysninger om gebyrene som kreves av enkeltkunder, med angivelse av inntektene fra hver av dem og av alle tjenester som er ytt til den enkelte i løpet av det foregående året. Kredittvurderingsbyråene skal offentliggjøre opplysninger om hvorvidt de har mottatt gebyrer fra samme kredittvurderte enhet for andre tjenester enn kredittvurderingstjenester, og om hvilken prosentandel disse gebyrene utgjør i forhold til gebyrene for kredittvurderingstjenester. Videre er det et generelt krav om at CNBV skal garantere rettferdig behandling av alle kunder av kredittvurderingsbyråer.
- 19) I sin vurdering av tredjestatens regelverk følger Kommisjonen forholdsmessighetsprinsippet og en risikobasert tilnærming. På bakgrunn av de faktorer som er undersøkt, oppfyller Mexicos 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 fastsatt i nevnte forordning.
- 20) Av hensyn til rettssikkerheten bør en ny gjennomføringsbeslutning vedtas, og gjennomføringsbeslutning 2014/247/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 Mexico 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 Mexicos rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer anses som likeverdige med kravene i forordning (EF) nr. 1060/2009.

*Artikkel 2*

Gjennomføringsbeslutning 2014/247/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*

\_\_\_\_\_

UOFFISIELL OVERSETTELSE