

**KOMMISSIONENS GENOMFÖRANDEBESLUT (EU) 2019/1280**

av den 29 juli 2019

**om erkännande av Mexikos 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 <sup>(1)</sup>, 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 Mexiko, 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 28 april 2014 antog kommissionen genomförandebeslut 2014/247/EU <sup>(2)</sup> och konstaterade att dessa tre villkor var uppfyllda och ansåg att Mexikos 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 kreditvärderingsinstitutet i tredjelandet vara föremål för auktorisering eller registrering och även fortlöpande föremål för effektiv tillsyn och tillämpning. De mexikanska ramarna kräver att kreditvärderingsinstitut auktoriseras och övervakas av den mexikanska bank- och värdepapperskommissionen (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores*, CNBV) för att få bedriva verksamhet och tillhandahålla kreditbetygstjänster. CNBV har befogenhet att utreda agerande eller frågor som kan eller skulle kunna utgöra en överträdelse av lagen. CNBV har befogenhet att begära alla typer av information och dokument, utföra inspektioner på plats och kalla in personer som kan bidra till utredningen. Kreditvärderingsinstitut kan stängas av permanent eller tillfälligt, suspenderas eller få sina tillstånd upphävd. CNBV har befogenhet att påföra administrativa sanktionsavgifter. CNBV har genomfört årliga efterlevnadskontroller av de registrerade kreditvärderingsinstitutet och utdömt sanktioner vid behov. Det samarbetsavtal som ingåtts mellan Esma och CNBV föreskriver informationsutbyte i fråga om tillämpnings- och tillsynsåtgärder som vidtas gentemot gränsöverskridande kreditvärderingsinstitut.
- (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. Enligt Mexikos rättsliga och tillsynsmässiga ramar avseende företagsstyrning ska kreditvärderingsinstitut ha en styrelse som består av högst 21 ledamöter och av vilka minst 25 % uppfyller kravet på oberoende. De oberoende ledamöterna ska tillsammans med andra ha befogenheter för utveckling av kreditvärderingspolicyn och kreditvärderingsmetoderna, det interna kontrollsystemets effektivitet samt övervakning av regelefterlevnads- och styrningsprocesser. Intressekonflikter måste upptäckas och undanröjas och, om tillämpligt, ska den övervakningsansvarige informeras om eventuella intressekonflikter som kan påverka kreditbetygen. När ett kreditvärderingsinstitut upptäcker intressekonflikter som kan påverka dess kreditbetyg, måste det avstå från att tillhandahålla sina tjänster. Mexikos rättsliga och tillsynsmässiga ramar innehåller omfattande organisatoriska krav rörande bevarande av handlingar och sekretess, och föreskriver

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

<sup>(2)</sup> Kommissionens genomförandebeslut 2014/247/EU av den 28 april 2014 om erkännande av Mexikos rättsliga ramar och tillsynsregler som likvärdiga med kraven i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 om kreditvärderingsinstitut (EUT L 132, 3.5.2014, s. 71).

att kreditvärderingsinstitut förblir fullt ansvariga för all verksamhet som lagts ut på entreprenad. Enheter som förser kreditvärderingsinstitut med entreprenadtjänster är också föremål för tillsyn av CNBV. Kreditvärderingsinstitut ska upprätta en formell tillsynsfunktion för översyn av värderingsmodeller och värderingsmetoder och Mexikos ramar innehåller en lång rad informationskrav i fråga om kreditbetyg och kreditvärderingsverksamhet. Mexikos rättsliga och tillsynsmässiga ramar betraktas därför som likvärdiga med kraven i förordning (EG) nr 1060/2009 när det gäller hantering av intressekonflikter, organisatoriska krav, kvaliteten på kreditbetyg och kreditvärderingsmetoder, offentliggörande av kreditbetyg samt allmän och periodisk information om kreditvärderingsverksamheten. De ger således ett likvärdigt skydd i fråga om kreditvärderingsinstitutens integritet, transparens och goda styrelseformer samt tillförlitlighet vad gäller kreditvärderingsverksamheten.

- (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 Mexikos konstitution fastställs att administrativa myndigheter bara kan agera när de har befogenheter som uttryckligen anges i tillämplig lagstiftning. Det finns det ingen rättslig bestämmelse som ger CNBV eller någon annan offentlig myndighet befogenhet att påverka innehållet i kreditbetygen eller kreditvärderingsmetoderna.
- (8) Mexikos 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 <sup>(3)</sup> 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, kreditvärderingsmetodernas kvalitet 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 Esma om likvärdigheten av de rättsliga och tillsynsmässiga ramarna i bland annat Mexiko 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 Mexikos 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. Mexikos rättsliga och tillsynsmässiga ramar erkänner inte uttryckligen kreditutsikter som separata och åtskilda från kreditbetyg, men om ett kreditvärderingsinstitut tar fram kreditutsikter förväntar sig CNBV att det ska följa samma krav på transparens, oberoende och offentliggörande som för kreditbetyg. Dessutom övervakar CNBV genom sin tillsyn lämpligheten hos kreditutsikter i anslutning till motsvarande kreditbetyg.
- (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. Mexikos rättsliga och tillsynsmässiga ramar innehåller ett generellt förbud för aktieägare och styrelseledamöter att direkt eller indirekt ha ägarintressen i den kreditvärderade enheten. Dessutom får kreditvärderingsinstitutet inte tillhandahålla tjänster till kunder som innehar mer än 5 % av deras kapital.
- (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. Mexikos rättsliga och tillsynsmässiga ramar innehåller detaljerade krav på de åtgärder som kreditvärderingsinstitut måste vidta för att skydda konfidentiell information rörande emittenter. Det finns således en trovärdig ram för skydd mot missbruk av konfidentiell information.

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

- (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 offentliggörandet av kreditbetyget eller kreditutsikterna. Mexikos rättsliga och tillsynsmässiga ramar kräver att ett kreditvärderingsinstitut ska informera en kreditvärderad enhet om kreditbetyget innan det offentliggörs. De ger en möjlighet för kreditvärderingsinstitutet och den kreditvärderade enheten att komma överens om huruvida kreditvärderingsinstitutet måste lämna förhandsanmälan till kunden och i så fall vilken tidsram som gäller för att lämna synpunkter före offentliggörandet.
- (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. Mexikos rättsliga och tillsynsmässiga ramar kräver att kreditvärderingsinstitut på sina webbplatser offentliggör metoder och förfaranden som används för efterforskning, analys, åsikt, utvärdering och bedömning avseende kreditkvalitet innan dessa används, och de måste offentliggöra alla väsentliga ändringar av sina metoder, så att de kan konsulteras av alla investerare. På samma sätt är kreditvärderingsinstitutet skyldiga att se över sina metoder och modeller, även om det inte finns något uttryckligt krav på samråd med marknadsaktörer före en ändring av metoderna, och åtgärda fel som har identifierats i metoderna. Om kreditvärderingsinstitutet gör betydande ändringar av kreditvärderingsmetoderna måste det dock underrätta CNBV om dessa ändringar och offentliggöra dem, utan motivering. Om det görs en ändring av kreditvärderingsinstitutens kreditvärderingsmodeller och kreditvärderingsmetoder måste de se över alla tidigare utfärdade kreditbetyg.
- (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. Mexikos rättsliga och tillsynsmässiga ramar kräver att kreditvärderingsinstitut gör klart i ett kreditbetyg att det är institutets åsikt och de innehåller skyddsmekanismer för att säkerställa att endast information som är relevant för kreditbetyget läggs fram i kreditbetygen. Det finns alltså krav för att säkerställa att kreditvärderingsinstitutet ger tillräcklig vägledning för att användare av kreditbetyg ska kunna förstå dem.
- (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. Mexikos rättsliga och tillsynsmässiga ramar innehåller krav på att kreditvärderingsinstitut ska förse CNBV med uppgifter om avgifter som tas ut av enskilda kunder, med angivelse av inkomsterna från var och en av dem, och av alla tjänster som tillhandahållits var och en av dem under det föregående året. Kreditvärderingsinstitutet måste offentliggöra uppgifter om huruvida de av samma kreditvärderade enhet har erhållit avgifter för andra tjänster än kreditbetygstjänster, och procentandelen för avgifterna för kreditbetygstjänster. Dessutom finns det ett allmänt krav på att CNBV ska garantera en rättvis behandling av kreditvärderingsinstitutets alla kunder.
- (19) I bedömningen av ett tredjelands regelverk vägleds kommissionen av proportionalitetsprincipen och en riskbaserad metod. Mot bakgrund av de faktorer som granskats uppfyller Mexikos rättsliga och tillsynsmässiga ramar 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 2014/247/EU bör därför upphöra att gälla.
- (21) Kommissionen bör, med bistånd av Esmas, 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 tillsyn i Mexiko för att säkerställa fortlöpande efterlevnad.
- (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 de mexikanska rättsliga och tillsynsmässiga ramarna för kreditvärderingsinstitut anses motsvara kraven i förordning (EG) nr 1060/2009.

*Artikel 2*

Genomförandebeslut 2014/247/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*

---