

KOMMISSIONENS GENOMFÖRANDEBESLUT (EU) 2019/1284**av den 29 juli 2019****om erkännande av Hongkongs 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 ⁽¹⁾, 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 Hongkong, 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 2014/249/EU ⁽²⁾ och konstaterade att dessa tre villkor var uppfyllda och ansåg att de rättsliga och tillsynsmässiga ramarna för kreditvärderingsinstitut i Hongkong 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. Hongkongs rättsliga och tillsynsmässiga ramar kräver att kreditvärderingsinstitut och deras kreditvärderingsanalytiker som tillhandahåller kreditvärderingstjänster i Hongkong har en licens för tillhandahållande av sådana tjänster och de står under tillsyn av Hongkongs tillsynsmyndighet på värdepappersområdet (*Securities and Futures Commission*, SFC). Hongkongs rättsliga och tillsynsmässiga ramar ger SFC omfattande befogenheter att undersöka om kreditvärderingsinstitutet iaktar sina rättsliga skyldigheter. SFC kan tvinga både personer vars verksamhet är reglerad och personer vars verksamhet inte är det att lämna information och dokumentation som är relevant för utredningen, inklusive uppgifter om handel, bankinformation, teletrafik, internet och faktiska ägarförhållanden. Denna befogenhet gäller både personer som är under utredning och personer som SFC har rimliga skäl att anta har uppgifter av relevans för undersökningen. Om det finns farhågor för att bevis förstörs eller avlägsnas, att föremålet för utredningen förvinns eller andra problem, har SFC även befogenhet att få tillträde till privata lokaler, oavsett om personernas verksamhet är reglerad eller inte, efter en rättslig myndighets beslut om husrannsakan. Dessutom har SFC fullständiga befogenheter att vidta straffrättsliga, civilrättsliga, administrativa och andra åtgärder. Detta inbegriper administrativ befogenhet att vidta disciplinära åtgärder mot personer som innehar licens eller är registrerade hos SFC, att införa begränsningar för personer som innehar licens eller är registrerade avseende deras affärsverksamhet, att återkalla eller tillfälligt upphäva en licens eller registrering och att tillrättvisa eller ålägga skyldigheter eller böter för personer som innehar licens eller är registrerade. SFC har befogenhet att vända sig till behörig domstol för förbuds föreläggande eller korrigerande

⁽¹⁾ EUT L 302, 17.11.2009, s. 1.

⁽²⁾ Kommissionens genomförandebeslut 2014/249/EU av den 28 april 2014 om erkännande av Hongkongs 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. 76).

beslut. SFC utför, utöver inspektioner på plats, extern övervakning genom kontakter med licensierade kreditvärderingsinstitut för att förstå deras affärsmodeller och affärsplaner och riskerna i samband med denna verksamhet. Detta görs för att kartlägga och bedöma de risker som uppkommer i samband med deras affärsverksamhet. Information om licensierade kreditvärderingsinstitut samlas in genom ansökningar hos SFC, inbegripet, men inte begränsat till, reviderade årsredovisningar och årliga granskningsrapporter. SFC följer upp klagomål och överträdelse som kreditvärderingsinstituten själva rapporterat. Det samarbetsavtal som ingåtts mellan Esma och SFC 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. I Hongkongs rättsliga och tillsynsmässiga ramar fastställs detaljerade bolagsstyrningskrav. Styrelsen och de tjänstemän som är ansvariga för reglerade verksamheter har det främsta ansvaret för att garantera att kreditvärderingsinstituten upprätthåller lämpliga ordningsregler och lämpliga förfaranden. Kreditvärderingsinstituten måste ha två ansvariga tjänstemän, som båda måste godkännas av SFC, och minst en av dem måste vara verkställande direktör enligt SFO. Omfattande bestämmelser har införts om intressekonflikter, som kräver att kreditvärderingsinstitut påvisar och undanröjer eller hanterar intressekonflikter och organiseras på ett sätt som säkerställer att deras affärsintressen inte skadar kreditvärderingarnas oberoende och riktighet samt organisatoriska krav, inbegripet utkontraktering, bevarande av uppgifter och sekretess. I fråga om organisatoriska krav måste kreditvärderingsinstituten exempelvis uppfylla krav i fråga om riktlinjer och förfaranden för att säkerställa efterlevnad av juridiska skyldigheter och en permanent och effektiv funktion för regelefterlevnad. De är också skyldiga att inrätta en tillsynsfunktion som ska ansvara för att periodiskt se över kreditvärderingsmetoder och kreditvärderingsmodeller samt väsentliga förändringar av dessa. Hongkongs rättsliga och tillsynsmässiga ramar innehåller en lång rad informationskrav, t.ex. offentliggörande av kreditbetyg och offentlig information som varje år ska lämnas om kreditvärderingsverksamheten och anknutna verksamheter. Hongkongs rättsliga och tillsynsmässiga ramar betraktas därför som likvärdiga med kraven i förordningen om kreditvärderingsinstitut 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 och 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. Det finns det ingen rättslig bestämmelse som ger SFC eller någon annan offentlig myndighet befogenhet att påverka innehållet i kreditbetygen eller kreditvärderingsmetoderna.
- (8) Hongkongs rättsliga och tillsynsmässiga 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 ^(*) 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 Hongkong 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 Hongkongs 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. Även om Hongkongs rättsliga och tillsynsmässiga ramar inte uttryckligen erkänner kreditutsikter som separata och åtskilda från kreditbetyg förväntar sig SFC, med tanke på att begreppet "kreditvärdering" enligt Hongkongs rättsliga och tillsynsmässiga ramar är brett definierat, att kreditutsikter utarbetas på ett sätt som uppfyller samtliga de krav som gäller för kreditbetyg.

(*) 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).

- (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) nr 1060/2009 så att reglerna om intressekonflikter även omfattar dem som orsakas av aktieägare eller delägare som innehar en betydande ställning inom kreditvärderingsinstitutet. Hongkongs rättsliga och tillsynsmässiga ramar kräver att kreditvärderingsinstitutet inrättar lämpliga och effektiva arrangemang för att förebygga, identifiera och undanröja eller hantera och informera om intressekonflikter och för att säkerställa att de inte påverkas av affärsförbindelser. Även om aktieägare inte uttryckligen nämns i Hongkongs lagstiftning är det förbjudet för kreditvärderingsinstitutet att bedriva verksamhet där det föreligger en potentiell intressekonflikt.
- (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. Genom detaljerade krav kräver Hongkongs rättsliga och tillsynsmässiga ramar att kreditvärderingsinstitut antar förfaranden och mekanismer för att skydda konfidentiell information som rör emittenter. Det finns således en trovärdig ram för skydd mot missbruk av konfidentiell information.
- (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 kreditutsiktterna. Eftersom det ges högre prioritet åt att kreditbetyget utan dröjsmål meddelas marknaden dröjsmål finns det i Hongkongs rättsliga och tillsynsmässiga ramar inga strikta krav på att kreditvärderingsinstitut ska informera en kreditvärderad enhet om kreditbetyget innan det offentliggörs. Kreditvärderingsinstitutet måste endast informera en kreditvärderad enhet om den kritiska information och de huvudsakliga överväganden som kommer att ligga till grund för kreditbetyget när detta är genomförbart och lämpligt.
- (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. Hongkongs rättsliga och tillsynsmässiga ramar kräver att kreditvärderingsinstitutet utan inskränkningar offentliggör alla väsentliga ändringar av sina metoder. Dessutom krävs att, om det är genomförbart och lämpligt, kreditvärderingsinstitutet offentliggör sådana väsentliga ändringar innan de träder i kraft. Om det sker någon förändring av de metoder, modeller eller grundläggande antaganden som används för att ta fram något kreditbetyg måste kreditvärderingsinstitutet omedelbart informera om i vilken omfattning kreditbetygen sannolikt kommer att påverkas med hjälp av samma kommunikationsmedel som användes för distribution av de berörda kreditbetygen.
- (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. I Hongkongs rättsliga och tillsynsmässiga ramar ingår det krav för att säkerställa att kreditvärderingsinstitutet ger tillräcklig vägledning för att användare av kreditbetyg ska kunna förstå dem. Det finns också ett krav på att förse tillsynsmyndigheten med information om affärsverksamheten var sjätte månad.
- (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. Hongkongs rättsliga och tillsynsmässiga ramar kräver att kreditvärderingsinstitutet bevarar sin bokföring i enlighet med alla lagstadgade krav under en bestämd period, att de offentligt redovisar sina ersättningsystem gentemot kreditvärderade enheter i allmänna drag och att de rapporterar den sammanlagda inkomsten från att tillhandahålla kreditbetygstjänster, vilket ger tillsynsmyndigheten befogenhet att begära denna information. När det gäller åtgärder för att skydda kunderna och se till att de ges likabehandling finns det ett allmänt krav på att kunderna ska behandlas rättvist.
- (19) I bedömningen av ett tredjelands regelverk vägleds kommissionen av proportionalitetsprincipen och en riskbaserad metod. Mot bakgrund av de faktorer som granskats gemensamt och Esmas tekniska rådgivning uppfyller Hongkongs rättsliga och tillsynsmässiga ramar för kreditvärderingsinstitut 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 2014/249/EU bör därför upphöra att gälla.
- (21) Kommissionen bör, med bistånd av Esmå, 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 verkställighet i Hongkong för att säkerställa fortlöpande regelefterlevnad.
- (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 Hongkongs rättsliga och tillsynsmässiga ramar för kreditvärderingsinstitut anses vara likvärdiga med kraven i den förordningen.

Artikel 2

Genomförandebeslut 2014/249/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
