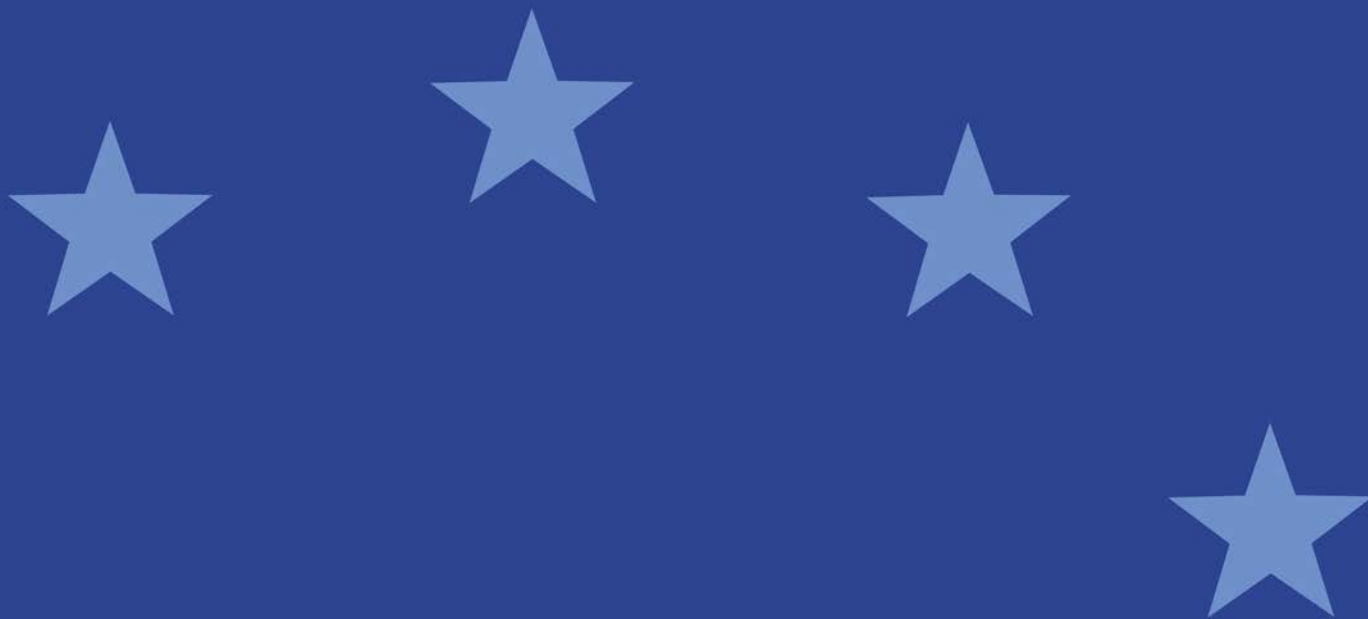




European Securities and
Markets Authority

Riktlinjer och rekommendationer

Riktlinjer och rekommendationer till förordningen om kreditvärderingsinstitut



Innehållsförteckning

I.	Tillämpningsområde _____	3
II.	Syfte _____	3
III.	Efterlevnad och rapporteringsskyldighet _____	3
IV.	Registreringsskyldigheten enligt artiklarna 2.1, 3 b, 4, 5 och 14.1 i förordningen om kreditvärderingsinstitut _____	4
V.	Kreditvärderingsverksamhet och undantag från registrering (artiklarna 2 och 3 i förordningen om kreditvärderingsinstitut) _____	5
VI.	Etablering av filialer utanför unionen av registrerade kreditvärderingsinstitut enligt artikel 14.3 i förordningen om kreditvärderingsinstitut _____	5
VII.	Särskilda rekommendationer om offentliggörande i samband med artikel 16.1 i Esma-förordningen _____	7
VIII.	Efterlevnaden av förordningen om kreditvärderingsinstitut _____	7

I. Tillämpningsområde

Vem?

1. Dessa riktlinjer och rekommendationer avser
 - a. kreditvärderingsinstitut (enligt definitionen i artikel 3.1 a i förordningen om kreditvärderingsinstitut),
 - b. nationella behöriga myndigheter och behöriga sektorsmyndigheter.

När?

2. Dessa riktlinjer och rekommendationer kommer att offentliggöras på samtliga officiella EU-språk.

II. Syfte

3. Syftet med dessa riktlinjer och rekommendationer är att förtydliga tillämpningsområdet för förordningen om kreditvärderingsinstitut, framför allt dess bestämmelser om
 - c. registreringskyldighet,
 - d. kreditvärderingsverksamhet och undantag från registreringskyldigheten,
 - e. privata kreditbetyg,
 - f. etablering av filialer i tredjeländer,
 - g. särskilda rekommendationer om offentliggörande för kreditscoringföretag och kreditvärderingsinstitut som är etablerade i tredjeländer,
 - h. efterlevnad av förordningen om kreditvärderingsinstitut och samarbete med nationella behöriga myndigheter.

III. Efterlevnad och rapporteringsskyldighet

Status för riktlinjerna och rekommendationerna

4. Detta dokument innehåller riktlinjer och rekommendationer som utfärdats enligt artikel 16 i förordningen om inrättande av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma). Enligt artikel 16.3 i Esma-förordningen ska de behöriga myndigheterna och finansmarknadsaktörerna med alla tillgängliga medel söka följa dessa riktlinjer och rekommendationer.

5. De behöriga myndigheter som dessa riktlinjer och rekommendationer vänder sig till bör införliva dem i sina tillsynsmetoder, även när det gäller riktlinjer i dokumentet som i första hand är avsedda för aktörerna på finansmarknaden.
6. När det gäller alla övriga avsnitt i dessa riktlinjer och rekommendationer ska de behöriga myndigheterna och finansmarknadsaktörerna följa bestämmelserna i förordningen om kreditvärderingsinstitut, medan Esma har en skyldighet att se till att de tillämpas.
7. De förtydliganden som lämnas i dessa riktlinjer är relevanta för tillämpning av bestämmelserna i förordningen om kreditvärderingsinstitut.

Rapporteringskrav enligt artikel 16 i Esma-förordningen

8. De behöriga myndigheter som avses i punkt 26 i dessa riktlinjer måste anmäla till Esma på info@esma.europa.eu att de följer eller tänker följa riktlinjerna och rekommendationerna, alternativt ange skälen till att de inte följer eller inte avser följa dem, inom två månader efter det att Esma offentliggjort riktlinjerna och rekommendationerna på samtliga officiella EU-språk. Om de behöriga myndigheterna inte svarar inom denna tidsfrist anses de inte följa riktlinjerna och rekommendationerna. En mall för anmälan finns på Esmas webbplats.

IV. Registreringsskyldigheten enligt artiklarna 2.1, 3 b, 4, 5 och 14.1 i förordningen om kreditvärderingsinstitut

9. Kreditvärderingsinstitut utan fysisk närvaro i EU och som uppfyller förutsättningarna i artikel 5 i förordningen om kreditvärderingsinstitut ska certifieras av Esma innan de utfärdar kreditbetyg i regleringssyfte inom EU.
10. Kreditvärderingsinstitut som etablerats i EU och som bedriver kreditvärderingsverksamhet i EU utan att ha registrerats bryter mot artiklarna 2.1 och 14.1 i förordningen om kreditvärderingsinstitut. Alla kreditvärderingsinstitut som har för avsikt att utföra kreditvärderingsverksamhet ska omedelbart ansöka om registrering av Esma. Inga enheter får utfärda kreditbetyg innan de registrerats som kreditvärderingsinstitut. En sådan skyldighet åligger också juridiska personer som är etablerade i EU och som anställer ratinganalytiker som tillhandahåller tjänster åt en enhet i tredjeland.
11. Endast juridiska personer kan ansöka om registrering. En fysisk person kan inte ansöka om registrering.
12. Esma ska vidta tillsynsåtgärder enligt artikel 24 i förordningen om kreditvärderingsinstitut mot sådana kreditvärderingsinstitut som bedriver verksamhet utan att vara registrerade eller, i förekommande fall, utan att vara certifierade i unionen, och ålägga dem böter enligt artikel 36 a och bilaga III.54 i förordningen om kreditvärderingsinstitut.

V. Kreditvärderingsverksamhet och undantag från registrering (artiklarna 2 och 3 i förordningen om kreditvärderingsinstitut)

13. Enligt definitionen i artikel 3.1 a i förordningen om kreditvärderingsinstitut omfattar kreditbetyg en kvantitativ analys och en tillräcklig kvalitativ analys enligt den värderingsmetod som fastställts av kreditvärderingsinstitutet. Ett mått på kreditvärdighet som bygger på sammanställning och formulering av uppgifter som endast baserar sig på ett förutbestämt statistiskt system eller en förutbestämd modell utan någon ytterligare väsentlig, kvalitativ, värderingsspecifik och analytisk insats från en kreditvärderingsanalytiker bör inte betraktas som ett kreditbetyg.
14. Ett kreditbetyg som lämnas till olika personer som finns med på en förteckning över abonnenter omfattas inte av definitionen "privat kreditbetyg" i artikel 2.2 a i förordningen om kreditvärderingsinstitut. Å andra sidan innebär inte artikel 2.2 i förordningen om kreditvärderingsinstitut att överlämning av kreditbetyget till en tredje part av den person som beställde den skulle motsvara offentliggörande eller distribution till abonnenter. Mottagaren av ett privat kreditbetyg har rätt att sprida kreditbetyget till ett begränsat antal tredje parter på strikt konfidentiell grund för att se till att det privata kreditbetyget inte förs vidare, under förutsättning att ett sådant offentliggörande inte motsvarar offentliggörande eller distribuering till abonnenter. När någon ansöker om ett lån kan till exempel mottagaren av ett privat kreditbetyg dela kreditbetyget med sin bank på strikt konfidentiell grund, eller banken kan sprida det privata kreditbetyget till ett begränsat antal andra banker för att utföra en affärstransaktion.
15. I enlighet med artikel 2.2 a i förordningen om kreditvärderingsinstitut ska kreditvärderingsinstitutet säkerställa att avtalen om utfärdande av privata kreditbetyg omfattar sekretesskyldigheten och begränsningarna för distribuering av kreditbetyg. När privata kreditbetyg utfärdas bör kreditvärderingsinstitutet bedöma om den person som har lagt beställningen i egenskap av mottagare av det privata kreditbetyget har för avsikt att använda kreditbetyget på ett sätt som kunde föra ut det i den offentliga sfären eller för regleringsändamål. Om kreditvärderingsinstitutet har rimlig anledning att anta att ett privat kreditbetyg kan komma att offentliggöras, till exempel eftersom samma klient redan har brutit mot sekretesskyldigheten, rekommenderar Esma som bästa praxis att kreditvärderingsinstitutet vidtar nödvändiga åtgärder för att undvika sådant offentliggörande eller avstår från att utfärda kreditbetyget.

VI. Etablering av filialer utanför unionen av registrerade kreditvärderingsinstitut enligt artikel 14.3 i förordningen om kreditvärderingsinstitut

16. Eftersom filialer inte är juridiska personer skilda från sina moderbolag anses kreditbetyg som utfärdas av filialer etablerade utanför unionen ha utfärdats av moderbolaget i EU. Därför kommer filialernas

överträdelser av förordningen om kreditvärderingsinstitut att tillskrivas det kreditvärderingsinstitut som är moderbolag och föremål för Esmas tillsynsåtgärder, åläggande av böter och/eller viten.

17. Esma kan förhindras från att utföra sina tillsynsuppgifter om kreditvärderingsinstitutens viktiga operativa funktioner förlagts till och i första hand leds från en plats utanför unionen. För övrigt ska kreditvärderingsinstituten visa att det finns ett objektivet skäl till att kreditbetyg utfärdas av filialer som inrättats utanför unionen, till exempel behovet av att säkra en lämplig närvaro i tredjelandet i fråga. Esma vidtar åtgärder enligt artiklarna 24, 36 a och 36 b om kreditvärderingsinstitut överträder bestämmelserna i bilaga III del II punkterna 2, 4, 5, 6, 7 och 8 i förordningen om kreditvärderingsinstitut.
18. Viktiga operativa funktioner, enligt vad som anges i artikel 9 i förordningen om kreditvärderingsinstitut, bör inte vara förlagda till eller i första hand ledas från kontor som etablerats i tredjeländer med inget (eller mycket begränsat) engagemang från kreditvärderingsinstitutets EU-baserade chefer, system eller förfaranden. Viktiga operativa funktioner inkluderar enheter eller divisioner med ansvar för utarbetande och utfärdande av kreditbetyg, kreditanalyser, utveckling och granskning av värderingsmetoder, efterlevnad, intern kvalitetskontroll, dataförvaring/registerföring och systemunderhåll eller support. Identifieringen av viktiga operativa funktioner kan emellertid kräva överväganden från fall till fall. När det gäller efterlevandefunktionen bör kreditvärderingsinstituten säkerställa att deras interna kontrollsystem är fullt operativa även i filialer i tredjeländer.
19. Kreditvärderingsinstitut ska inte etablera filialer i tredjeländer för att bedriva verksamhet som omfattas av Esmas tillsyn om detta förhindrar Esma från att utföra tillsynsuppgifter i anslutning till sådan verksamhet i de filialerna enligt vad som anges i artikel 23 b till d i förordningen, inklusive förmågan att utföra kontroller och undersökningar på plats. I det sammanhanget gäller följande:
 - a) När det gäller kreditbetyg som utfärdas eller kreditvärderingsverksamhet som utförs i filialer utanför EU ska kreditvärderingsinstituten samarbeta med Esma när Esma utför kontroller eller undersökningar, inklusive besök på plats.
 - b) Esma kommer att utvärdera behovet av att ingå samarbetsarrangemang med de lokala behöriga tillsynsenheterna för att säkerställa en fullgod tillsyn av filialer belägna utanför unionen.
 - c) Innan filialer etableras i tredjeländer ska kreditvärderingsinstituten säkerställa att filialerna omedelbart uppfyller alla krav från Esmas tjänstemän när de utövar sina befogenheter enligt artikel 23 b till d i förordningen om kreditvärderingsinstitut, bland annat genom att ge tillgång till lokaler, system och resurser i samband med kontroller och undersökningar på plats.

VII. Särskilda rekommendationer om offentliggörande i samband med artikel 16.1 i Esma-förordningen

22. Esma rekommenderar som bästa praxis att kreditscoringföretag och kreditvärderingsinstitut som distribuerar kreditpoäng till allmänheten inom unionen tydligt och på en framträdande plats ska ange att poängen inte är kreditbetyg som utfärdats i enlighet med förordningen om kreditvärderingsinstitut. Esma rekommenderar att sådan information även ska lämnas av exportkreditorgan som agerar enligt artikel 2.2 c i förordningen.
23. Esma rekommenderar som bästa praxis att kreditpoängföretag och exportkreditorgan som beslutar att offentliggöra sådan information ska behålla det fulla ansvaret för det offentliggörande som anges i föregående punkter när deras kreditpoäng eller kreditbetyg distribueras till allmänheten inom unionens territorium via avtal med tredje part.
24. Kreditpoäng eller kreditbetyg distribueras till allmänheten i EU när de offentliggörs till en obestämmd eller obestämbar grupp av individer som är bosatta i EU, till exempel via ett pressmeddelande. Kreditpoäng eller kreditbetyg distribueras också till allmänheten när de utfärdas via en webbplats som är registrerad med en domän som tillhör någon av EU:s medlemsstater.

VIII. Efterlevnaden av förordningen om kreditvärderingsinstitut

25. Esma ska ålägga vite för att förmå kreditvärderingsinstitutet att upphöra med att överträda reglerna om att utfärda kreditbetyg utan att vara registrerat av Esma, och vid behov ålägga böter i enlighet med artikel 36 b respektive 36 a i förordningen om kreditvärderingsinstitut.
26. Om en nationell behörig myndighet eller behörig sektorsmyndighet mottar en ansökan, begäran om information eller annan form av förfrågan rörande förordningen om kreditvärderingsinstitut, inklusive frågor om registrering eller certifiering, ska myndigheten genast meddela Esma om detta och be den finansmarknadsaktör som skickat förfrågan att vända sig till Esma, som är EU:s enda behöriga tillsynsmyndighet.