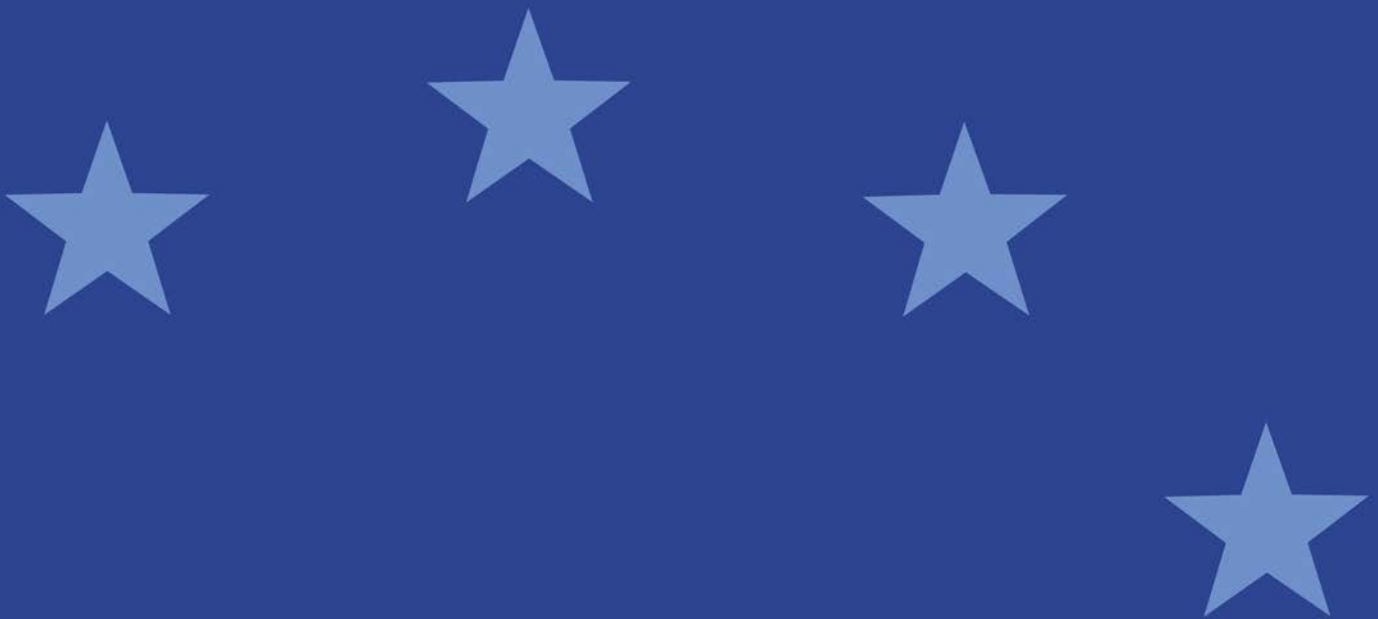




European Securities and  
Markets Authority

# Riktlinjer

## om tillämpningsområdet för 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 <b>undantag från tillämpningsområdet för förordningen om kreditvärderingsinstitut</b> (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 _____	6
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;
  - c. **Finansmarknadsaktörer som tillhandahåller privata kreditbetyg som tagits fram på enskild begäran och uteslutande utfärdas till den som beställt dem, och som inte är avsedda för offentliggörande eller distribution till abonnenter.**

### **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
  - a. Registreringskyldighet;
  - b. kreditvärderingsverksamhet och undantag från registreringskyldigheten;
  - c. privata kreditbetyg;
  - d. etablering av filialer i tredjeländer;
  - e. särskilda rekommendationer om offentliggörande för kreditscoringföretag och kreditvärderingsinstitut som är etablerade i tredjeländer;
  - f. efterlevnad av förordningen om kreditvärderingsinstitut och samarbete med nationella behöriga myndigheter.

## **III. Efterlevnad och rapporteringskyldighet**

### **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 24 i dessa riktlinjer måste anmäla till Esma på [info@esma.europa.eu](mailto: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 tillämpningsområdet för förordningen om kreditvärderingsinstitut (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 betyg som utfärdas till olika personer som finns på en lista över abonnenter omfattas inte av definitionen av "privata kreditbetyg" i artikel 2.2 a i förordningen om kreditvärderingsinstitut. Å andra sidan innebär artikel 2.2 i förordningen om kreditvärderingsinstitut inte att varje vidarebefordran av kreditbetyget till en tredje part från den som begärt betyget utgör offentliggörande eller distribution till abonnenter. Mottagaren av ett privat kreditbetyg får vidarebefordra betyget till ett begränsat antal tredje parter på strikt konfidentiell grund – så länge detta utlämnande inte utgör offentliggörande eller distribution till abonnenter – för att säkerställa att det privata kreditbetyget inte lämnas ut ytterligare. Vid ansökan om lån kan till exempel mottagaren av ett privat kreditbetyg vidarebefordra sitt betyg till sin bank på strikt konfidentiell grund. En bank kan också vidarebefordra ett privat kreditbetyg till ett begränsat antal andra banker för användning vid en affärstransaktion. Det privata kreditbetyget bör endast utfärdas på uttrycklig begäran, vilket formellt sker genom ett skriftligt avtal mellan den som beställer kreditbetyget och den som utfärdar det<sup>1</sup>. Esmas förväntar sig att detta avtal ska innehålla en särskild bestämmelse om att betyget endast får utfärdas till den som beställt det. Den senare bör underteckna ett åtagande om att inte offentliggöra betyget, vilket förhindrar att det lämnas ut till mer än ett begränsat antal tredje parter.
15. I enlighet med artikel 2.2 a i förordningen om kreditvärderingsinstitut ska de som utfärdar kreditbetyg säkerställa att avtal om utfärdande av privata kreditbetyg omfattar skyldigheten till konfidentialitet och begränsningarna för distributionen av betygen. När de utfärdar privata kreditbetyg bör de som utfärdar kreditbetyg bedöma om personen som beställt kreditbetyget i egenskap av mottagare av det privata kreditbetyget har för avsikt att använda kreditbetyget på ett sätt som skulle göra det allmänt tillgängligt eller använda det för tillsynsändamål. Om den som utfärdar kreditbetyget rimligen kan dra slutsatsen att ett privat kreditbetyg skulle kunna offentliggöras, till exempel mot bakgrund av att samma kund

---

<sup>1</sup> Kreditvärderingsinstitut och finansmarknadsaktörer som tillhandahåller privata kreditbetyg som tagits fram på enskild begäran, uteslutande utfärdas till den som beställt betyget och inte är avsedda för offentliggörande eller distribution till abonnenter.

tidigare har brutit mot kravet på konfidentialitet, rekommenderar Esma som bästa praxis att **de som utfärdar kreditbetyg** bör vidta nödvändiga åtgärder för att undvika offentliggörande eller avstå från att utfärda kreditbetyget. **Esma förväntar sig också att den mottagande parten endast vidarebefordrar det privata kreditbetyget på konfidentiell grund till några få utvalda fysiska eller juridiska personer. Detta antal bör vara begränsat och får aldrig överstiga 150 personer. För att säkerställa att denna högsta gräns respekteras bör den som utfärdar kreditbetyg genomföra lämpliga kontroller så att distributionen kan övervakas.**

## **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 överträdelse 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 objektiva 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 kontrollsysteem 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 kreditvärderingsinstitutet 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 kreditvärderingsinstitutet 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 obestämd eller obestämbart 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.