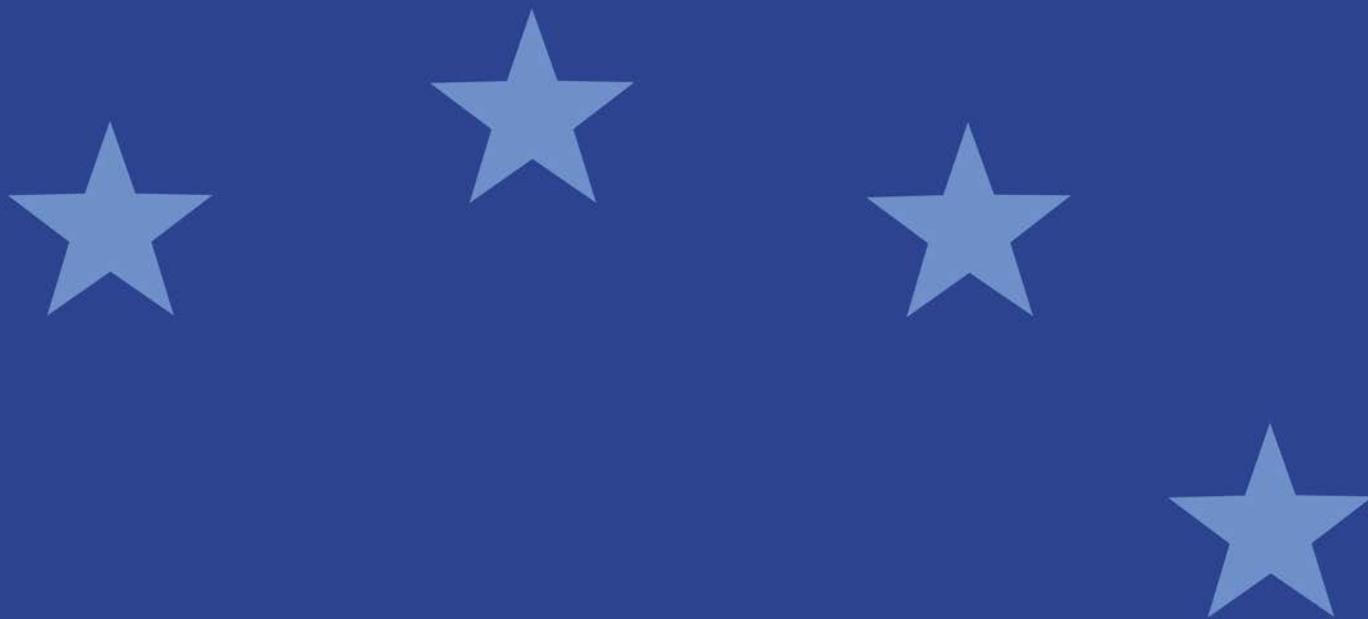




European Securities and
Markets Authority

Retningslinjer og henstillinger

Retningslinjer og henstillinger om CRA-forordningens anvendelsesområde



Indholdsfortegnelse

| | | |
|-------|--|---|
| I. | Anvendelsesområde _____ | 4 |
| II. | Formål _____ | 4 |
| III. | Compliance og indberetningsforpligtelser _____ | 4 |
| IV. | Registreringspligt i henhold til artikel 2, stk. 1, artikel 3b, artikel 4 og 5 og artikel 14, stk. 1, i CRA-forordningen _____ | 5 |
| V. | Kreditvurderingsaktiviteter og undtagelser fra registrering (artikel 2 og 3 i CRA-forordningen) ____ | 5 |
| VI. | Registrerede kreditvurderingsbureauers oprettelse af filialer uden for Unionen i henhold til artikel 14, stk. 3 i CRA-forordningen _____ | 6 |
| VII. | Særlige henstillinger til god praksis for særlig videregivelse, jf. artikel 16, stk. 1, i ESMA-forordningen _____ | 7 |
| VIII. | Håndhævelse af bestemmelserne om anvendelsesområdet for CRA-forordningen _____ | 8 |



Anvendte akronymer

CRA Credit Rating Agency, kreditvurderingsbureau

EBA Den Europæiske Banktilsynsmyndighed

NCA National competent authority, national kompetent myndighed, jf. CRA-forordningen, artikel 3, stk. 1, litra p)

SCA Sectoral Competent Authority, kompetent sektormyndighed, jf. forordningen om kreditvurderingsbureauer, artikel 3, stk. 1, litra r)

I. Anvendelsesområde

Hvem?

1. Disse retningslinjer og henstillinger er rettet til:
 - a. kreditvurderingsbureauer (jf. artikel 3, stk. 1, litra a), i CRA-forordningen)
 - b. NCA'er og SCA'er.

Hvornår?

2. Disse retningslinjer og henstillinger vil blive offentliggjort på alle EU's officielle sprog.

II. Formål

3. Disse retningslinjer og henstillinger har til formål at tydeliggøre anvendelsesområdet for CRA-forordningen, især bestemmelserne om følgende særlige forhold:
 - c. registreringspligt
 - d. kreditvurderingsaktiviteter og undtagelser fra registrering
 - e. private kreditvurderinger
 - f. oprettelse af filialer i tredjelande
 - g. særlige henstillinger om offentliggørelse til credit scoring-virksomheder og kreditvurderingsbureauer oprettet i tredjelande
 - h. styrkelse af CRA-forordningens anvendelsesområde og samarbejde med nationale kompetente myndigheder.

III. Compliance og indberetningsforpligtelser

Status for retningslinjerne og henstillingerne

4. Dette dokument indeholder retningslinjer og henstillinger udstedt i henhold til artikel 16 i ESMA-forordningen. I overensstemmelse med artikel 16, stk. 3, i ESMA-forordningen skal de kompetente myndigheder og deltagerne på det finansielle marked bestræbe sig bedst muligt på at efterleve disse retningslinjer og henstillinger.
5. De kompetente myndigheder, retningslinjerne og henstillingerne gælder for, bør indarbejde dem i deres tilsynspraksis, også hvor særlige retningslinjer primært er rettet mod deltagere på det finansielle marked.

6. Med hensyn til alle de øvrige kapitler i disse retningslinjer og henstillinger skal nationale kompetente myndigheder og deltagere på det finansielle marked overholde bestemmelserne i CRA-forordningen, mens ESMA har pligt til at sikre anvendelsen af denne.
7. Den nærmere uddybning i disse retningslinjer er relevant for anvendelsen af bestemmelserne i CRA-forordningen.

Indberetningskrav i henhold til artikel 16 i ESMA-forordningen

8. De kompetente myndigheder, som pkt. 26 i disse retningslinjer er rettet til, skal meddele ESMA på info@esma.europa.eu, om de overholder eller har til hensigt at overholde retningslinjerne og henstillingerne med angivelse af begrundelse for manglende overholdelse senest to måneder efter datoen for ESMA's offentliggørelse af disse på alle EU's officielle sprog. Foreligger der intet svar ved fristens udløb, anses de kompetente myndigheder for ikke at overholde bestemmelserne. En indberetningsskabelon er tilgængelig på ESMA's websted.

IV. Registreringspligt i henhold til artikel 2, stk. 1, artikel 3b, artikel 4 og 5 og artikel 14, stk. 1, i CRA-forordningen

9. Kreditvurderingsbureauer uden fysisk tilstedeværelse i EU, som opfylder kravene i CRA-forordningens artikel 5, skal godkendes af ESMA, før de distribuerer kreditvurderinger, som kan anvendes i reguleringssøjemed i EU.
10. Kreditvurderingsbureauer, der er etableret i EU, og som udøver kreditvurderingsaktiviteter i EU uden forudgående registrering, driver virksomhed i strid med artikel 2, stk. 1, og artikel 14, stk. 1, i CRA-forordningen. Et kreditvurderingsbureau, der har til hensigt at udøve kreditvurderingsaktiviteter, skal omgående ansøge om registrering hos ESMA. Enheder må ikke udstede kreditvurderinger, før de er registreret som kreditvurderingsbureauer. Sådanne forpligtelser gælder også for juridiske enheder etableret i EU, som beskæftiger kreditvurderingsanalytikere, der leverer kreditvurderingstjenester til en tredjelandsenhed.
11. Kun en juridisk person kan søge om registrering. En fysisk person kan ikke søge om registrering.
12. ESMA træffer tilsynsforanstaltninger ifølge artikel 24 i CRA-forordningen mod kreditvurderingsbureauer, der driver virksomhed uden registrering eller evt. godkendelse i EU, og pålægger en bøde i medfør af artikel 36a og bilag III.54 i CRA-forordningen.

V. Kreditvurderingsaktiviteter og undtagelser fra registrering (artikel 2 og 3 i CRA-forordningen)

13. Kreditvurderinger, jf. artikel 3, stk. 1, litra a), i CRA-forordningen, omfatter kvantitativ analyse og tilstrækkelig kvalitativ analyse ifølge den kreditvurderingsmetode, kreditvurderingsbureauet har

indført. En måling af kreditværdighed foretaget ved alene at sammenfatte og opstille data i et allerede eksisterende statistisk system eller en allerede eksisterende statistisk model uden noget yderligere væsentligt kvalitativt, vurderingsspecifikt, analytisk bidrag fra en kreditvurderingsanalytiker bør ikke betragtes som en kreditvurdering.

14. En vurdering, der leveres til forskellige personer, som er anført på en liste over abonnenter, falder ikke inden for definitionen af "privat kreditvurdering" i artikel 2, stk. 2, litra a), i CRA-forordningen. Omvendt betyder artikel 2, stk. 2, i CRA-forordningen ikke, at det vil svare til offentliggørelse eller distribution pr. abonnement, hvis den person, der bestiller vurderingen, eventuelt videregiver den til tredjepart. Modtageren af en privat vurdering har lov til at dele vurderingen med et begrænset antal tredjeparter på et strengt fortroligt grundlag – så længe en sådan videregivelse ikke svarer til offentliggørelse eller distribution pr. abonnement – for at sikre, at den private vurdering ikke videregives yderligere. Hvis modtageren af en privat vurdering f.eks. ansøger om et lån, kan den pågældende dele sin vurdering med banken på et strengt fortroligt grundlag, eller banken kan rundsende en privat vurdering til et begrænset antal andre banker med henblik på en forretningstransaktion.
15. I henhold til artikel 2, stk. 2, litra a), i CRA-forordningen bør kreditvurderingsbureauer sørge for, at aftaler om udstedelse af private vurderinger dækker tavshedspligt og begrænsninger for distributionen af vurderinger. Ved udstedelse af private vurderinger bør kreditvurderingsbureauer vurdere, om den person, der afgav ordren som modtager af den private vurdering, har til hensigt at bruge vurderingen på en måde, som vil gøre den offentligt tilgængelig, eller bruge den i reguleringssøjemed. Hvis et kreditvurderingsbureau med rimelighed kan konkludere, at en privat vurdering kan blive offentliggjort, f.eks. under hensyntagen til, at den samme kunde allerede tidligere har misligholdt tavshedspligten, anbefaler ESMA som god praksis, at kreditvurderingsbureauet træffer de nødvendige foranstaltninger til at undgå en sådan videregivelse eller afstår fra at udstede den pågældende vurdering.

VI. Registrerede kreditvurderingsbureauers oprettelse af filialer uden for Unionen i henhold til artikel 14, stk. 3 i CRA-forordningen

16. Da en filial ikke er en selvstændig juridisk person i forhold til moderselskabet, anses kreditvurderinger udstedt i filialer oprettet uden for Unionen for at være udstedt af deres EU-moderselskab. Derfor tilskrives filialers overtrædelser af CRA-forordningen moderselskabet, der bliver genstand for ESMA's tilsynsforanstaltninger, pålæggelse af bøder og/eller tvangsbøder.
17. ESMA kan være forhindret i at udføre sine tilsynsopgaver, hvis væsentlige operationelle funktioner i kreditvurderingsbureauerne baseres og primært varetages uden for Unionen. Endvidere bør CRA'erne godtgøre, at der er en objektiv grund til, at kreditvurderinger udstedes i filialer oprettet uden for Unionen, som f.eks. behovet for at sikre en tilstrækkelig tilstedeværelse i det pågældende tredjeland.

ESMA træffer foranstaltninger ifølge artikel 24, 36a og 36b i tilfælde af, at et kreditvurderingsbureau overtræder bilag III, del II, pkt. 2, 4, 5, 6, 7 og 8, i CRA-forordningen.

18. Væsentlige operationelle funktioner, jf. artikel 9 i CRA-forordningen, bør ikke være placeret i eller primært varetages af kontorer oprettet i tredjelande uden (eller med kun meget begrænset) inddragelse af det EU-baserede kreditvurderingsbureaus ledere, systemer eller procedurer. Væsentlige operationelle funktioner omfatter enheder eller divisioner, der har ansvaret for udarbejdelse og udstedelse af kreditvurderinger, kreditanalyse, udvikling og revision af kreditvurderingsmetoder, compliance, intern kvalitetskontrol, datalagring/arkivering og systemvedligeholdelse eller support. Dog kan identificeringen af væsentlige operationelle funktioner kræve en vurdering fra sag til sag. For så vidt angår compliancefunktionen, bør CRA'erne sikre, at deres interne kontrolsystem er fuldt operationelt, også i filialer i tredjelande.
19. Kreditvurderingsbureauer må ikke oprette filialer i tredjelande for at udføre aktiviteter, der er underlagt tilsyn af ESMA, hvis det forhindrer ESMA i at varetage tilsynsopgaver i forbindelse med disse filialers aktiviteter, jf. artikel 23b-23d, bl.a. muligheden for at foretage kontrolbesøg og -undersøgelser på stedet. I den henseende:
 - a) bør kreditvurderingsbureauer samarbejde med ESMA i tilfælde af inspektioner og undersøgelser, bl.a. kontrolbesøg på stedet, vedrørende kreditvurderinger eller kreditvurderingsaktiviteter, der udføres i filialer i tredjelande
 - b) vil ESMA vurdere behovet for at etablere samarbejdsordninger med de lokale kompetente tilsynsmyndigheder for at sikre tilstrækkeligt tilsyn med filialer uden for Unionen
 - c) bør kreditvurderingsbureauer forud for oprettelsen af filialer i tredjelande sikre, at de pågældende filialer straks efterkommer enhver anmodning fra ESMA's embedsmænd under disses udøvelse af deres beføjelser i medfør af artikel 23b-23d i CRA-forordningen, bl.a. om at få adgang til lokaler, systemer og ressourcer i tilfælde af kontrolbesøg og -undersøgelser på stedet.

VII. Særlige henstillinger til god praksis for særlig videregivelse, jf. artikel 16, stk. 1, i ESMA-forordningen

22. ESMA anbefaler som god praksis, at credit scoring-virksomheder og kreditvurderingsbureauer, der udsender credit scores til befolkningen i Unionen, sørger for præcise og tydelige oplysninger om, at de pågældende scorer ikke er kreditvurderinger udstedt i overensstemmelse med CRA-forordningen. ESMA anbefaler, at disse oplysninger også gives af eksportkreditagenturer, der fungerer i henhold til forordningens artikel 2, stk. 2, litra c).
23. ESMA anbefaler som god praksis, at hvis credit scoring-virksomheder og eksportkreditagenturer beslutter at offentliggøre sådanne oplysninger, bør de bevare det fulde ansvar for oplysningerne, jf. de

foregående punkter, når deres credit scores eller vurderinger distribueres til offentligheden på Unionens område via aftale med tredjeparter.

24. Credit scores eller kreditvurderinger distribueres til offentligheden i EU, når de videregives til en uspecificeret eller uspecificerbar mængde af personer med bopæl i f.eks. EU via en pressemeddelelse. Credit scores eller kreditvurderinger distribueres også til offentligheden, når de udstedes via et websted, der er registreret med et domæne svarende til en af EU-medlemsstaterne.

VIII. Håndhævelse af bestemmelserne om anvendelsesområdet for CRA-forordningen

25. ESMA pålægger tvangsbøder med henblik på at tvinge kreditvurderingsbureauet til at sætte en stopper for overtrædelsen, der består i at udstede kreditvurderinger uden at være registreret af ESMA, og pålægge bøder, hvor det er relevant, ifølge henholdsvis artikel 36b og 36a i CRA-forordningen.
26. Såfremt en NCA eller en SCA modtager en ansøgning, anmodning om oplysninger eller enhver anden form for forespørgsel vedrørende CRA-forordningen, bl.a. om registrering eller godkendelse, bør myndigheden omgående underrette ESMA herom og henvise deltageren på det finansielle marked, der har fremsendt anmodningen, til ESMA som den eneste kompetente tilsynsmyndighed i Unionen.