

**FRAMKVÆMDARÁKVÖRDUN FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR
(ESB) 2019/1283****2023/EES/63/08****frá 29. júlí 2019****um viðurkenningu á að laga- og eftirlitsrammi Japans jafngildi kröfunum í reglugerð
Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 1060/2009 um lánshæfismatsfyrirtæki (*)**

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 1060/2009 frá 16. september 2009 um lánshæfismatsfyrirtæki (1), einkum 6. mgr. 5. gr.,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Með 6. mgr. 5. gr. reglugerðar (EB) nr. 1060/2009 er framkvæmdastjórninni veitt vald til að samþykkja jafngildisákvörðun ef laga- og eftirlitsrammi þriðja lands tryggir að lánshæfismatsfyrirtæki sem hafa starfsleyfi eða eru skráð í því þriðja landi fari að lagalega bindandi kröfum sem settar eru fram í þeirri reglugerð og sem falla undir skilvirkt eftirlit og framfylgd í því þriðja landi.
- 2) Tilgangurinn með slíkri jafngildisákvörðun er að gera lánshæfismatsfyrirtækjum frá Japan kleift, að því marki sem þau eru ekki kerfislega mikilvæg fyrir fjármálastöðugleika eða heilleika fjármálamarkaða í einu eða fleiri aðildarríkjum, að sækja um vottun hjá Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni. Þessi jafngildisákvörðun býður upp á þann möguleika fyrir Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunina að meta þessi lánshæfismatsfyrirtæki í hverju tilviki fyrir sig og til að veita undanþágu frá sumum af þeim skipulagskröfum sem gerðar eru til lánshæfismatsfyrirtækja sem starfa í Evrópusambandinu, þ.m.t. frá kröfunni um raunaðstöðu í Evrópusambandinu.
- 3) Til að teljast jafngildur þarf laga- og eftirlitsrammi þriðja lands að uppfylla að lágmarki skilyrðin þrjú sem sett eru fram í 6. mgr. 5. gr. reglugerðar (EB) nr. 1060/2009.
- 4) Þann 28. september 2010 samþykkti framkvæmdastjórnin ákvörðun 2010/578/ESB (2) þar sem fram kemur að þessi þrjú skilyrði séu uppfyllt og talið sé að laga- og eftirlitsrammi Japans um lánshæfismatsfyrirtæki jafngildi kröfunum í reglugerð (EB) nr. 1060/2009 sem voru í gildi á þeim tíma.
- 5) Samkvæmt fyrsta skilyrðinu sem mælt er fyrir um í 6. mgr. 5. gr. reglugerðar (EB) nr. 1060/2009 þurfa lánshæfismatsfyrirtæki í þriðja landi að hafa starfsleyfi eða vera skráð og lúta einnig skilvirku eftirliti og framfylgd á viðvarandi grundvelli. Laga- og eftirlitsrammi Japans krefst þess að lánshæfismatsfyrirtæki sé skráð hjá Fjármálaeftirliti Japans til að nota megí lánshæfismöt þess í eftirlitsskyni í Japan. Fjármálaeftirlit Japans leggur lagalega bindandi skyldur á lánshæfismatsfyrirtæki og hefur viðvarandi eftirlit með lánshæfismatsfyrirtækjum. Fjármálaeftirlit Japans hefur breitt og yfirgripsmikið valdsvið og getur gripið til fjölda ráðstafana, þ.m.t. beitt viðurlögum gegn lánshæfismatsfyrirtækjum vegna brota á ákvæðum laga um fjármálagerninga og verðbréfamarkaði í tengslum við reglugerðina um lánshæfismatsfyrirtæki.
- 6) Samkvæmt öðru skilyrðinu sem mælt er fyrir um í 6. mgr. 5. gr. reglugerðar (EB) nr. 1060/2009 skulu lánshæfismatsfyrirtæki í þriðja landi falla undir lagalega bindandi reglur sem eru jafngildar þeim sem settar eru fram í 6. til 12. gr. reglugerðar (EB) nr. 1060/2009 og I. viðauka við þá reglugerð. Laga- og eftirlitsrammi Japans er á grundvelli skyldu til að starfa í góðri trú. Lánshæfismatsfyrirtæki skal koma á fót rekstrarstjórnkerfum fyrir sanngjarna og viðeigandi framkvæmd lánshæfismatsviðskipta fyrir tilstilli fjölda ítarlegra krafna og forskrifta, viðtækra ákvæða í tengslum við að komast hjá, stýra og birta upplýsingar um hagsmunaárekstra, og skylduna að skrá og veita bæði Fjármálaeftirliti Japans og almenningi upplýsingar. Laga- og eftirlitsrammi Japans telst jafngilda reglugerð (EB) nr. 1060/2009 varðandi stýringu hagsmunaárekstra, skipulagskröfur, verndarráðstafanir til að tryggja gæði mata og matsaðferðafræði, skyldu til að birta lánshæfismöt og skyldu varðandi almenna og reglulega birtingu upplýsinga um lánshæfismatsstarfsemi. Því veitir japanski laga- og eftirlitsramminn jafngilda vernd með tilliti til heilleika, gagnsæis, góðra stjórnunarháttá lánshæfismatsfyrirtækja og áreiðanleika lánshæfismatsstarfsemi.

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjtið. ESB L 201, 30.7.2019, bls. 40. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 310/2019 frá 13. desember 2019 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn, sjá EES-viðbæti við *Stjórnartíðindi Evrópusambandsins* nr. 14, 5.3.2020, bls. 69.

(1) Stjtið. ESB L 302, 17.11.2009, bls. 1.

(2) Ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2010/578/ESB frá 28. september 2010 um viðurkenningu á að laga- og eftirlitsrammi Japans jafngildi kröfunum í reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 1060/2009 um lánshæfismatsfyrirtæki (Stjtið. ESB L 254, 29.9.2010, bls. 46)

- 7) Samkvæmt þriðja skilyrðinu, sem mælt er fyrir um í 6. mgr. 5. gr. reglugerðar (EB) nr. 1060/2009, verður reglakerfi í þriðja landi að koma í veg fyrir afskipti eftirlitsyfirvalda og annarra opinberra yfirvalda þess þriðja lands af efnisinntaki lánshæfismats og aðferðum. Fjármálaeftirliti Japans er í þessu tilliti bannað með lögum að skipta sér af efnisinntaki lánshæfismata og aðferðum við lánshæfismat.
- 8) Laga- og eftirlitsrammi Japans uppfyllir ennþá skilyrðin þrjú sem upphaflega var mælt fyrir um í 6. mgr. 5. gr. reglugerðar (EB) nr. 1060/2009. Með reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 462/2013 ⁽³⁾ voru þó gerðar viðbótarkröfur til lánshæfismatsfyrirtækja sem skráð eru í Sambandinu sem gerir laga- og eftirlitsfyrirkomulag um þessi lánshæfismatsfyrirtæki strangara. Þessar viðbótarkröfur innihalda m.a. reglur um matshorfur, stýringu hagsmuna-árekstra, trúnaðarkvöð, gæði aðferðafræði fyrir lánshæfismat og framsetningu og birtingu lánshæfismata.
- 9) Samkvæmt b-lið 1. liðar annarrar málsgreinar 2. gr. reglugerðar (ESB) nr. 462/2013 gilda viðbótarkröfurnar í þeim tilgangi að meta jafngildi laga- og eftirlitsramma þriðja lands frá 1. júní 2018.
- 10) Í ljósi þessa óskaði framkvæmdastjórnin þann 13. júlí 2017 eftir ráðgjöf frá Evrópsku verðbréfamarkaðs-efirlitsstofnuninni um jafngildi laga- og eftirlitsramma m.a. Japans með þessum viðbótarkröfum sem innleiddar voru með reglugerð (ESB) nr. 462/2013 og álitni hennar á verulegu mikilvægi hvers konar munar.
- 11) Í tækniráðgjöf sinni sem birt var þann 17. nóvember 2017 gaf Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin til kynna að laga- og eftirlitsrammi Japans að því er varðar lánshæfismatsfyrirtæki innihaldi fullnægjandi ákvæði til að uppfylla viðbótarkröfurnar sem settar eru fram í reglugerð (ESB) nr. 462/2013.
- 12) Með reglugerð ráðsins (ESB) nr. 462/2013 er innleidd skilgreining á matshorfum í w-lið 1. mgr. 3. gr. og í reglugerð (EB) nr. 1060/2009 eru tiltekna kröfur sem gilda um lánshæfismöt nú rýmkaðar til að ná yfir matshorfur. Matshorfur eru efnislega viðurkenndar í laga- og eftirlitsramma Japans. Samkvæmt honum eru matshorfur hluti af lánshæfismati og hann veitir Fjármálaeftirliti Japans vald til að fylgjast með því hvort matshorfur séu viðeigandi í tengslum við hlutaðeigandi lánshæfismat.
- 13) Með það fyrir augum að auka skilning á óhæði lánshæfismatsfyrirtækja gagnvart metnu einingunum rýmkar reglugerð (ESB) nr. 462/2013 gildissvið reglnanna um hagsmunaárekstra í 6. gr. (4. mgr.), 6. gr. a og 6. gr. b í reglugerð (EB) nr. 1060/2006 svo þær nái til hagsmunaárekstra af völdum hluthafa eða aðila sem gegna mikilvægri stöðu innan lánshæfismatsfyrirtækisins. Samkvæmt laga- og eftirlitsramma Japans er þess krafist að lánshæfismatsfyrirtæki komi á ráðstöfunum til að tryggja að þau skaði ekki hagsmuni fjárfesta við ákvörðun lánshæfismats, einkum þegar metin eining á 5% eða stærri eignarhlut í lánshæfismatsfyrirtækinu. Þar að auki er lánshæfismatsfyrirtæki alfarið bannað að framkvæma mat ef það hefur hagsmuna að gæta í metnu einingunni.
- 14) Með reglugerð (ESB) nr. 462/2013 eru innleidd ný ákvæði til að tryggja að trúnaðarupplýsingar séu aðeins notaðar í tilgangi sem tengist lánshæfismatsstarfsemi og séu verndaðar fyrir svikum, þjófnaði eða misnotkun. Í þeim tilgangi er þess krafist skv. 2. mgr. a í 10. gr. reglugerðar (EB) nr. 1060/2009 að lánshæfismatsfyrirtæki meðhöndli öll lánshæfismöt, matshorfur og tengdar upplýsingar sem innherjaupplýsingar þar til þær eru birtar. Laga- og eftirlitsrammi Japans setur ítarlegar kröfur að því er varðar hvaða skref lánshæfismatsfyrirtæki skulu taka til að vernda trúnaðarupplýsingar um útgefendur. Þar af leiðandi er til staðar trúverðugur rammi sem verndar gegn misnotkun trúnaðarupplýsinga.
- 15) Reglugerð (ESB) nr. 462/2013 miðar að því að auka gagnsæi og gæði aðferðafræði mats. Hún innleiðir í 3. mgr. I. undirþáttar D-þáttar I. viðauka reglugerðar (EB) nr. 1060/2009 skyldu lánshæfismatsfyrirtækis til að veita metinni einingu tækifæri til að tilgreina mögulegar staðreyndavillur fyrirfram áður en lánshæfismat eða matshorfur eru birtar opinberlega. Laga- og eftirlitsrammi Japans krefst þess að lánshæfismatsfyrirtæki komi á fót matsstefnu þar sem sett er fram aðferðafræði við ákvörðun og birtingu lánshæfismata fyrirtækisins. Matsstefnan ætti að hafa að geyma viðmiðunarreglur og aðferðir til að gera metinni einingu kleift að sannreyna hvort um sé að ræða staðreyndavillur í lánshæfismatinu áður en það er birt og að setja fram álit sitt á lánshæfismatinu innan skynsamlegs frests.
- 16) Með reglugerð (ESB) nr. 462/2013 eru innleiddar verndarráðstafanir í 5. mgr. a, aa- og ab-lið 6. mgr. og 7. mgr. 8. gr. reglugerðar (EB) nr. 1060/2009 til að tryggja að hvers konar breytingar á matsaðferðafræði hafi ekki í för með sér vægari aðferðafræði. Að sama skapi er þess krafist samkvæmt laga- og eftirlitsramma Japans að lánshæfismatsfyrirtæki geri ráðstafanir til að tryggja að upplýsingarnar sem notaðar eru við lánshæfismat séu af fullnægjandi gæðum og að aðferðafræði mats sé traust og kerfisbundin.

⁽³⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 462/2013 frá 21. maí 2013 um breytingu á reglugerð (EB) nr. 1060/2009 um lánshæfismatsfyrirtæki (Stjttíð. ESB L 146, 31.5.2013, bls. 1).

- 17) Með reglugerð (ESB) nr. 462/2013 eru kröfurnar varðandi framsetningu og birtingu lánshæfismata auknar. Samkvæmt 2. mgr. 8. gr. og 2. mgr. a I. undirþáttar D-þáttar I. viðauka reglugerðar (EB) nr. 1060/2009 skal lánshæfismatsfyrirtæki láta fylgja með við birtingu matsaðferðafræði, matslíkana og helstu lykilforsenda mats skýrar og auðskiljanlegar leiðbeiningar sem skýra allar forsendur, stika, takmarkanir og óvissu varðandi líkönin og matsaðferðafræðina sem beitt er í lánshæfismatsferlinu. Í laga- og eftirlitsramma Japans eru kröfur til að tryggja að lánshæfismatsfyrirtæki veiti fullnægjandi leiðbeiningar til að gera notendum lánshæfismata kleift að skilja þau. Þar að auki eru kröfur um að tryggja að lánshæfismatsfyrirtæki viðhaldi áreiðanleika upplýsingabirtingar til hagsmunaaðila sinna.
- 18) Með það að markmiði að styrkja samkeppni og takmarka hagsmunaaðrekstra innan lánshæfismatsfyrirtækjageirans innleiðir reglugerð (ESB) nr. 462/2013 kröfur í II. undirþátt E-þáttar I. viðauka reglugerðar (EB) nr. 1060/2009 um að gjöld sem lánshæfismatsfyrirtæki innheimta fyrir lánshæfismöt og viðbótarþjónustu ættu að vera án mismununar og á grundvelli raunverulegs kostnaðar. Það krefst þess að lánshæfismatsfyrirtæki birti tilteknar fjárhagsupplýsingar. Að því er varðar verndun viðskiptavina lánshæfismatsfyrirtækja og kröfuna um að gjöld séu á kostnaðargrunni og án mismununar inniheldur laga- og eftirlitsrammi Japans sambærilegar kröfur til að tryggja að lánshæfismatsfyrirtæki stundi viðskipti sín af sanngirni og nákvæmni. Ramminn krefst þess að lánshæfismatsfyrirtæki geri, árlega, viðskipta-skýrslu fyrir eftirlitsaðilan sem inniheldur nöfn 20 stærstu viðskiptavinanna og gjöldin sem hver þeirra greiddi á reikningsárinu og gefur eftirlitsaðilanum vald til að krefjast viðeigandi upplýsinga um verðlagningarstefnu og tiltekin innheimt gjöld.
- 19) Meðalhófsreglan og áhættumiðuð nálgun eru leiðarljós framkvæmdastjórnarinnar við mat á reglukerfi þriðja lands. Í ljósi þeirra þátta sem rannsakaðir eru uppfyllir laga- og eftirlitsrammi Japans fyrir lánshæfismatsfyrirtæki skilyrðin sem mælt er fyrir um í annari undirgrein 6. mgr. 5. gr. reglugerðar (EB) nr. 1060/2009 og ætti áfram að teljast jafngilda laga- og eftirlitsfyrirkomulaginu sem komið er á með þeirri reglugerð.
- 20) Vegna réttarvissu ætti að samþykkja nýja framkvæmdarákvörðun og því ætti að fella ákvörðun 2010/578/ESB úr gildi.
- 21) Framkvæmdastjórnin ætti, með aðstoð Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar, að halda áfram að fylgjast reglulega með þróun fyrirkomulags laga og eftirlits sem gildir um lánshæfismatsfyrirtæki, markaðsþróun og skilvirkni eftirlitssamstarfs í tengslum við eftirlit og framfylgd í Japan til að tryggja viðvarandi reglufylgni.
- 22) Ráðstafanirnar, sem kveðið er á um í þessari ákvörðun, eru í samræmi við álit evrópsku verðbréfanefndarinnar.

SAMÞYKKT ÁKVÖRDUN ÞESSA:

1. gr.

Að því er varðar 5. gr. reglugerðar (EB) nr. 1060/2009 skal telja japanskan laga- og eftirlitsramma vegna lánshæfismatsfyrirtækja jafngildan kröfum reglugerðar (EB) nr. 1060/2009.

2. gr.

Ákvörðun 2010/578/ESB er felld úr gildi.

3. gr.

Ákvörðun þessi öðlast gildi á tuttugasta degi eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Gjört í Brussel 29. júlí 2019.

Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,

Jean-Claude JUNCKER

forseti.