UITVOERINGSBESLUIT VAN DE COMMISSIE

van 28 april 2014

betreffende de erkenning van het juridische en toezichtkader van Argentinië als gelijkwaardig aan de vereisten van Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad inzake ratingbureaus

(Voor de EER relevante tekst)

(2014/246/EU)

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus ([1]), en met name artikel 5, lid 6,

Overwegende hetgeen volgt:

(1) Op 22 oktober 2012 heeft de Commissie aan de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA, European Securities and Markets Authority) een mandaat verleend om advies uit te brengen in verband met de technische beoordeling van het juridische en toezichtkader van Argentinië inzake ratingbureaus.

(2) In haar op 31 mei 2013 uitgebrachte technische advies en in de op 18 december 2013 verstrekte actualisering daarvan gaf de ESMA aan dat wat de uitkomsten ervan betreft, het Argentijnse juridische en toezichtkader inzake ratingbureaus vergelijkbaar is met dat wat in Verordening (EG) nr. 1060/2009 is neergelegd.

(3) Overeenkomstig artikel 5, lid 6, tweede alinea, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 moet aan drie voorwaarden worden voldaan voordat het juridische en toezichtkader van een derde land als gelijkwaardig aan de vereisten van genoemde verordening kan worden beschouwd.

(4) Volgens de eerste voorwaarde moeten ratingbureaus in derde landen aan toelating of registratie zijn onderworpen en doorlopend aan effectief toezicht en effectieve handhaving zijn onderworpen. Het Argentijnse juridische en toezichtkader is al sinds 1992 van toepassing. Het is onlangs herzien en versterkt en bestaat thans uit Wet nr. 26.831 (de „kapitaalmarktwet", aangenomen op 29 november 2012), aangevuld met Decreet nr. 1023/13 van 29 juli 2013, waarin de voor de Argentijnse kapitaalmarkten geldende algemene beginselen, zoals onder meer de op ratingbureaus toepasselijke overkoepelende beginselen, zijn vastgelegd, alsook de nieuwe uitvoeringsregelgeving van de nationale effectencommissie (CNV, Comisión Nacional de Valores), die is aangenomen bij Algemene Resolutie nr. 622/2013. Al deze wet- en regelgeving is van kracht. Ratingbureaus moeten zich ook houden aan alle bepalingen van de gedragscode van de International Organisation of Securities Commissions (Iosco). Overeenkomstig dit regelgevingskader moeten alle ratingbureaus geregistreerd zijn bij en onder doorlopend toezicht staan van de CNV. In Wet nr. 26.831 zijn de toezicht- en sanctiebevoegdheden van de CNV neergelegd. De CNV is gemachtigd inspecties en onderzoeken uit te voeren met betrekking tot alle natuurlijke of rechtspersonen die onder haar toezichtbevoegdheden vallen, de hulp van rechtshandhavingsinstanties in te roepen, vorderingen in rechte in te leiden en strafbare feiten te rapporteren. Om de twee jaar voert de CNV voor elk geregistreerd ratingbureau een inspectie ter plaatse en een onderzoek op basis van stukken uit. In geval van een inbreuk op de toepasselijke bepalingen kan de CNV sancties opleggen, zoals geldboeten of een gedurende een periode van ten minste vijf jaar geldend verbod om activiteiten als bestuurder, manager, auditor of lid van het ratingcomité uit te oefenen. Ook kan de CNV de verantwoordelijke personen tijdelijk of permanent schorsen en de registratie of vergunning van een ratingbureau intrekken. De CNV houdt op haar website een openbaar register van handhavingszaken bij. Daarin is vermeld wanneer zaken zijn ingeleid, welke eindbeslissing is genomen en welke sancties zijn opgelegd. De tussen de ESMA en de CNV gesloten samenwerkingsovereenkomst voorziet in de uitwisseling van informatie over de ten aanzien van grensoverschrijdende ratingbureaus getroffen handhavings- en toezichtmaatregelen. In het licht van het bovenstaande mag ervan uit worden gegaan dat voor ratingbureaus in Argentinië registratievereisten gelden die gelijkwaardig zijn aan die welke in Verordening (EG) nr. 1060/2009 zijn neergelegd en dat de voor ratingbureaus geldende Argentijnse toezicht- en handhavingsregelingen effectief worden toegepast en gehandhaafd.

([1]) PB L 302 van 17.11.2009, blz. 1.

(5) Volgens de tweede voorwaarde moeten ratingbureaus in het derde land onderworpen zijn aan juridisch bindende voorschriften die gelijkwaardig zijn aan die van de artikelen 6 tot en met 12 van en bijlage I bij Verordening (EG) nr. 1060/2009, met uitzondering van de artikelen 6 bis, 6 ter, 8 bis, 8 ter, 8 quater en 11 bis en bijlage I, afdeling B, punt 3, onder b bis), punten 3 bis en 3 ter, van genoemde verordening. Bij het beoordelen of aan deze voorwaarde is voldaan, moet terdege rekening worden gehouden met artikel 2, lid 1, van Verordening (EU) nr. 462/2013 van het Europees Parlement en de Raad ([1]) wat de toepassingsdatum van sommige bepalingen van Verordening (EG) nr. 1060/2009 betreft. Krachtens het Argentijnse juridische en toezichtkader inzake ratingbureaus moeten ratingbureaus worden bestuurd door een raad van bestuur die verantwoordelijk is voor het garanderen dat er sprake is van een gezonde en prudente bedrijfsvoering, dat de ratingactiviteiten onafhankelijk zijn en dat belangenconflicten op passende wijze worden opgespoord, worden beheerd, openbaar worden gemaakt en worden weggewerkt. Ratingbureaus moeten daartoe passende en efficiënte organisatorische en administratieve regelingen treffen en tevens via de financiële informatiesnelweg („Autopista de la información financiera") informatie mededelen en bijhouden over feitelijke en potentiële belangenconflicten waarbij leden van het ratingcomité, bestuursleden, managers en werknemers betrokken zijn. Ratingbureaus moeten ook beschikken over een permanente en efficiënte compliancefunctie die onafhankelijk opereert en rechtstreeks aan de raad van bestuur rapporteert. Wat organisatorische processen en procedures betreft, bevat het Argentijnse juridische en toezichtkader gedetailleerde voorschriften inzake uitbesteding, het bijhouden van gegevens en geheimhouding. Ratingbureaus zijn verplicht ten minste eenmaal per jaar hun ratingmethodologieën, modellen en belangrijke aan ratings ten grondslag liggende aannamen te toetsen. Ook moeten zij ten minste vier keer per jaar hun ratings controleren en herzien. Het Argentijnse kader bevat een breed scala aan openbaarmakingsverplichtingen met betrekking tot ratings en ratingactiviteiten, zoals onder meer het verplichte gebruik van ratingcategorieën, de verplichting om ratings onmiddellijk na de beraadslaging van het ratingcomité te publiceren, en de verplichting om alle ratings en de desbetreffende ratingverslagen via de financiële informatiesnelweg in te dienen voor publicatie op de webpagina van de CNV. Het Argentijnse juridische en toezichtkader zou derhalve dezelfde uitkomsten moeten hebben als Verordening (EG) nr. 1060/2009 wat betreft het beheer van belangenconflicten, de organisatorische processen en procedures die een ratingbureau dient te hebben ingesteld, de kwaliteit van ratings en ratingmethodologieën, de openbaarmaking van ratings en de algemene en periodieke openbaarmaking van ratingactiviteiten. Het voorziet zodoende in een gelijkwaardige bescherming wat integriteit, transparantie en goed bestuur van ratingbureaus en betrouwbaarheid van de ratingactiviteiten betreft.

(6) Volgens de derde voorwaarde moet de regelgeving in het derde land bemoeienis van de toezichthoudende autoriteiten en andere overheden van dat derde land met de inhoud van ratings en methodologieën uitsluiten. De CNV is een bestuursrechtelijk orgaan en valt bijgevolg onder Wet 19.549 van 3 april 1972 (de wet op de bestuurlijke procedures). De CNV treedt op via bestuursrechtelijke handelingen, binnen de draagwijdte van de bevoegdheden die haar zijn verleend. Voor zover kan worden nagegaan, bestaat er geen enkele wettelijke bepaling die de CNV of een andere overheidsinstantie de bevoegdheid verleent de inhoud van ratings of ratingmethodologieën te beïnvloeden.

(7) Gezien de onderzochte factoren kan het Argentijnse juridische en toezichtkader inzake ratingbureaus worden geacht te voldoen aan de in artikel 5, lid 6, tweede alinea, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 gestelde voorwaarden. Het Argentijnse juridische en toezichtkader inzake ratingbureaus moet daarom als gelijkwaardig worden beschouwd aan het juridische en toezichtkader dat bij Verordening (EG) nr. 1060/2009 is ingesteld. De Commissie, daarbij geïnformeerd door de ESMA, dient de ontwikkeling van het juridische en toezichtkader van Argentinië inzake ratingbureaus en de inachtneming van de voorwaarden op grond waarvan dit besluit is genomen, te blijven monitoren.

(8) De in dit besluit vervatte maatregelen zijn in overeenstemming met het advies van het Europees Comité voor het effectenbedrijf,

HEEFT HET VOLGENDE BESLUIT VASTGESTELD:

Artikel 1

Voor de toepassing van artikel 5 van Verordening (EG) nr. 1060/2009 wordt het in Argentinië van kracht zijnde juridische en toezichtkader inzake ratingbureaus als gelijkwaardig aan de vereisten van Verordening (EG) nr. 1060/2009 beschouwd.

([1]) Verordening (EU) nr. 462/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 21 mei 2013 tot wijziging van Verordening (EG) nr. 1060/2009 inzake ratingbureaus (PB L 146 van 31.5.2013, blz. 1).

Artikel 2

Dit besluit treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Gedaan te Brussel, 28 april 2014.

Voor de Commissie

De voorzitter

José Manuel BARROSO