KOMMISSIONENS GENOMFÖRANDEBESLUT

av den 28 april 2014

om erkännande av Argentinas rättsliga ramar och tillsynsregler som likvärdiga med kraven i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 om kreditvärderingsinstitut

(Text av betydelse för EES)

(2014/246/EU)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DETTA BESLUT

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut ([1]), särskilt artikel 5.6, och

av följande skäl:

(1) Den 22 oktober 2012 gav kommissionen Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (nedan kallad *Esma*) i uppdrag att tillhandahålla teknisk rådgivning i samband med den tekniska utvärderingen av Argentinas rättsliga ramar och tillsynsregler när det gäller kreditvärderingsinstitut.

(2) I sitt tekniska utlåtande av den 31 maj 2013 och i uppdateringen till detta tekniska utlåtande av den 18 december 2013 bedömde Esma att Argentinas rättsliga ramar och tillsynsregler för kreditvärderingsinstitut är jämförbara med dem som fastställs i förordning (EG) nr 1060/2009.

(3) I enlighet med artikel 5.6 andra stycket i förordning (EG) nr 1060/2009 måste tre villkor uppfyllas för att ett tredjelands rättsliga ramar och tillsynsregler ska anses vara likvärdiga med förordning (EG) nr 1060/2009.

(4) Enligt det första villkoret ska kreditvärderingsinstitut i tredjeländer vara föremål för auktorisering eller registrering och fortlöpande vara föremål för effektiv tillsyn och tillämpning. Argentinas rättsliga ramar och tillsynsregler har varit i kraft sedan 1992. De har nyligen reviderats och stärkts, och består för närvarande av lag nr 26.831 (kapitalmarknadslagen), som antogs den 29 november 2012, kompletterad genom dekret nr 1023/13 av den 29 juli 2013, som fastställer allmänna principer för de argentinska kapitalmarknaderna inbegripet överordnade principer som ska tillämpas på kreditvärderingsinstitut, och den nya nationella värdepapperskommissionens (Comision Nacional de Valores, nedan kallad *CNV*) genomförandebestämmelser, som antogs genom den allmänna resolutionen nr 622/2013, där samtliga är i kraft. Kreditvärderingsinstituten måste också iaktta alla bestämmelser i den internationella organisationen för värdepapperstillsyns (Iosco) uppförandekod. Enligt dessa rättsliga ramar måste kreditvärderingsinstitut registreras och de övervakas fortlöpande av CNV. I lag nr 26.831 anges CNV:s befogenheter vad gäller tillsyn och att ålägga påföljder. CNV har befogenhet att utföra inspektioner och undersökningar i fråga om fysiska eller juridiska personer som omfattas av dess tillsynsmyndighet, begära hjälp av brottsbekämpande myndigheter, inleda rättsliga åtgärder och rapportera brott. Vartannat år utför CNV inspektioner på plats och från skrivbord för varje registrerat kreditvärderingsinstitut. CNV kan, i fall av överträdelse av de tillämpliga bestämmelserna, införa sanktioner som böter eller förbud under en period på fem år mot att utöva en funktion som direktör, chef, revisor eller ledamot i en kreditvärderingskommitté. CNV kan också tillfälligt eller permanent avstänga ansvariga personer samt återkalla kreditvärderingsinstitutens registreringar eller auktoriseringar. CNV för ett offentligt register över verkställighetsmål på sin webbplats. I registret anges när målen inleds, de slutliga beslut som fattas och sanktioner som åläggs. Det samarbetsavtal som ingåtts mellan Esma och CNV föreskriver informationsutbyte om de tillämpnings- och tillsynsåtgärder som vidtas gentemot gränsöverskridande kreditvärderingsinstitut. På denna grundval bör det anses att kreditvärderingsinstituten i Argentina är föremål för registreringskrav som motsvarar dem som fastställs i förordning (EG) nr 1060/2009 och att Argentinas tillsyns- och verkställighetsregler tillämpliga på instituten tillämpas och genomförs effektivt.

([1]) EUT L 302, 17.11.2009, s. 1.

(5) Enligt det andra villkoret ska kreditvärderingsinstitut i tredjeländer vara föremål för rättsligt bindande bestämmelser som är likvärdiga med dem som anges i artiklarna 6–12 och i bilaga I till förordning (EG) nr 1060/2009, med undantag av artiklarna 6a, 6b, 8a, 8b, 8c och 11a, samt punkt 3 led ba, punkterna 3a och 3b i avsnitt B i bilaga I till den förordningen. Vid bedömningen av om detta villkor är uppfyllt bör vederbörlig hänsyn tas till artikel 2.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 462/2013 ([1]) när det gäller datum för tillämpningen av vissa bestämmelser i förordning (EG) nr 1060/2009. Enligt Argentinas rättsliga ramar och tillsynsregler ska kreditvärderingsinstituten styras av en styrelse med ansvar för att säkerställa en sund och ansvarsfull ledning av institutet, att kreditvärderingsverksamheten är oberoende och att intressekonflikter är tillräckligt väldefinierade, hanteras, upptäcks och undanröjs. Kreditvärderingsinstitut ska införa lämpliga och effektiva organisatoriska och administrativa arrangemang för detta ändamål och också lämna och bevara information om aktuella och potentiella intressekonflikter relaterade till ledamöterna i kreditvärderingskommittén, styrelseledamöter, företagsledning och anställda med hjälp av finansiella uppgifter genom nätverket Financial Information Highway (Autopista de la informacion financiera). Kreditvärderingsinstitut ska införa och upprätthålla en permanent och effektiv funktion för regelefterlevnad som arbetar oberoende och som rapporterar direkt till styrelsen. När det gäller organisatoriska processer och förfaranden innehåller Argentinas rättsliga ramar och tillsynsregler detaljerade bestämmelser om utkontraktering, registerföring och sekretess. Kreditvärderingsinstitut måste se över sina värderingsmetoder, värderingsmodeller och grundläggande antaganden minst en gång per år samt övervaka och se över sina kreditbetyg minst fyra gånger om året. Argentinas ramar innehåller en lång rad informationskrav i fråga om kreditbetyg och kreditvärderingsverksamhet, såsom obligatorisk användning av betygskategorier, krav på att kreditbetyg ska offentliggöras omedelbart efter överläggning i kreditvärderingskommittén och att alla kreditbetyg och deras kreditrapporter ska lämnas för publicering genom Financial Information Highway på CNV:s webbplats. Argentinas rättsliga ramar och tillsynsregler uppfyller målen i förordning (EG) nr 1060/2009 när det gäller hantering av intressekonflikter, de organisatoriska processer och förfaranden som kreditvärderingsinstituten ska ha inrättat, kvaliteten på kreditbetyg och kreditvärderingsmetoder, offentliggörande av kreditbetyg samt allmän och periodisk information om kreditvärderingsverksamheten. Argentinas rättsliga ramar och tillsynsregler ger således ett likvärdigt skydd i fråga om kreditvärderingsinstitutens integritet, transparens och goda styrelseformer och tillförlitlighet vad gäller kreditvärderingsverksamheten.

(6) Enligt det tredje villkoret ska lagstiftningen i tredjeländer förhindra att tillsynsmyndigheterna och andra offentliga myndigheter i tredjeländer ingriper när det gäller kreditbetygens innehåll och kreditvärderingsmetoderna. CNV är ett administrativt organ och omfattas följaktligen av lag 19.549 av den 3 april 1972, förvaltningsprocesslagen. CNV agerar genom förvaltningsåtgärder inom ramen för de befogenheter som har delegerats till den. I den mån det är möjligt att fastställa finns det ingen rättslig bestämmelse som ger CNV eller någon annan offentlig myndighet befogenhet att påverka innehållet i kreditbetygen eller kreditvärderingsmetoderna.

(7) Mot bakgrund av de faktorer som granskats kan Argentinas rättsliga ramar och tillsynsregler för kreditvärderingsinstitut anses uppfylla villkoren i artikel 5.6 andra stycket i förordning (EG) nr 1060/2009. Argentinas rättsliga ramar och tillsynsregler för kreditvärderingsinstitut bör därför anses vara likvärdiga med de rättsliga ramar och tillsynsregler som fastställs i förordning (EG) nr 1060/2009. Kommissionen kommer i samarbete med Esma att fortsätta att övervaka utvecklingen av Argentinas rättsliga ramar och tillsynsregler för kreditvärderingsinstitut och att de villkor som ligger till grund för detta beslut uppfylls.

(8) De åtgärder som föreskrivs i detta beslut är förenliga med yttrandet från europeiska värdepapperskommittén.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Vid tillämpningen av artikel 5 i förordning (EG) nr 1060/2009 ska Argentinas rättsliga ramar och tillsynsregler för kreditvärderingsinstitut anses vara likvärdiga med kraven i den förordningen.

([1]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 462/2013 av den 21 maj 2013 om ändring av förordning (EG) nr 1060/2009 om kreditvärderingsinstitut (EUT L 146, 31.5.2013, s. 1).

Artikel 2

Detta beslut träder i kraft den tjugonde dagen efter det att det har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Utfärdat i Bryssel den 28 april 2014.

På kommissionens vägnar
José Manuel BARROSO
Ordförande