UITVOERINGSBESLUIT VAN DE COMMISSIE

van 28 april 2014

betreffende de erkenning van het juridische en toezichtkader van Singapore 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)

(2014/248/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 Singapore inzake ratingbureaus.

(2) In haar op 31 mei 2013 uitgebrachte technische advies gaf de ESMA aan dat wat de uitkomsten ervan betreft, het Singaporese 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 Singaporese juridische en toezichtkader inzake ratingbureaus is op 17 januari 2012 van kracht geworden. Op grond van de Securities and Futures Act (SFA) beschikt de Monetary Authority of Singapore (MAS) — die de centrale bank van Singapore is — over de bevoegdheid afgeleide wetgeving uit te vaardigen. Overeenkomstig de SFA moeten ratingbureaus een vergunning voor het verlenen van kapitaalmarktdiensten (CMS, capital markets services) verkrijgen om in Singapore ratingdiensten te mogen verrichten. Zij staan tevens onder doorlopend toezicht van de MAS. De op ratingbureaus in de hoedanigheid van CMS-vergunninghouders toepasselijke MAS-regelgeving omvat de Securities and Futures (Licensing and Conduct of Business) Regulations en de Securities and Futures (Financial and Margin Requirements for Holders of Capital Markets Services Licenses) Regulations, alsook een juridisch bindende gedragscode voor ratingbureaus. Het Singaporese juridische en toezichtkader verleent de MAS een breed scala aan bevoegdheden, waardoor zij in staat is na te gaan of ratingbureaus hun wettelijke verplichtingen nakomen; daarnaast zijn de ratingbureaus verplicht de MAS continu te informeren over alle wijzigingen in hun gegevens en tevens financiële informatie bij de MAS in te dienen. De MAS is bevoegd een CMS-vergunninghouder te inspecteren en ratingbureaus moeten de MAS volledige toegang verlenen tot hun boeken, rekeningen en documenten en voorts alle informatie en faciliteiten verstrekken die voor de uitvoering van de inspectie zijn vereist. De MAS is gemachtigd kopieën te maken of bezit te nemen van alle overgelegde boeken en kan zich op onderzoeksbevoegdheden beroepen om de overlegging van documenten te eisen. In april 2012 beschikten drie ratingbureaus over een vergunning in Singapore en in de eerste acht maanden van 2013 heeft de MAS één inspectie ter plaatse verricht. Daarnaast is de MAS bevoegd aan een ratingbureau niet op de inhoud van een rating, ratingvooruitzichten of ratingmethodologieën betrekking hebbende schriftelijke instructies te geven als zij zulks noodzakelijk of dienstig acht in het licht van de belangen van het publiek of de bescherming van de beleggers, de vergunning van een ratingbureau in te trekken of de activiteiten van een ratingbureau op te schorten, alsook informatie bekend te maken over een door een ratingbureau gepleegde inbreuk op zijn wettelijke verplichtingen. De MAS kan zaken voor strafrechtelijk onderzoek of strafrechtelijke vervolging doorverwijzen naar de bevoegde nationale instanties. De tussen de ESMA en de MAS gesloten samenwerkingsovereenkomst voorziet in de uitwisseling van informatie over de ten aanzien van grensoverschrijdende ratingbureaus getroffen handhavings- en toezichtmaatregelen. In het

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

licht van het bovenstaande mag ervan uit worden gegaan dat voor ratingbureaus in Singapore toelatings- of registratievereisten gelden die gelijkwaardig zijn aan die welke in Verordening (EG) nr. 1060/2009 zijn neergelegd en dat de voor ratingbureaus geldende Singaporese toezicht- en handhavingsregelingen effectief worden toegepast en gehandhaafd.

(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, deel 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. Wat corporate governance betreft, voorziet het Singaporese juridische en toezichtkader in een voor ratingbureaus, hun functionarissen en hun personeel geldende algemene verplichting om hun taken onafhankelijk uit te voeren; de effectieve onafhankelijkheid van bestuurders wordt verzekerd via voorschriften betreffende specifieke gedragslijnen en moet ten behoeve van de MAS worden aangetoond. De aanstelling van een CEO of bestuurder bij een ratingbureau moet door de MAS worden goedgekeurd, waarbij de MAS rekening houdt met de ervaring, deskundigheid en antecedenten van de betrokken persoon. De MAS is ook bevoegd het ontslag van de CEO, bestuurders of andere functionarissen van een ratingbureau te eisen als zij van oordeel is dat de betrokken personen zich niet hebben gekweten van hun taken, bijvoorbeeld met betrekking tot belangenconflicten en de toetsings- en compliancefunctie. Het Singaporese juridische en toezichtkader bevat uitgebreide voorschriften met betrekking tot het opsporen, wegnemen, beheren en openbaar maken van feitelijke of potentiële belangenconflicten. Krachtens dat kader moeten ratingbureaus ook in een strikte en formele toetsingsfunctie voorzien voor de toetsing van ratingmethodologieën. Het kader bevat tevens een aantal organisatorische vereisten om de naleving van de toepasselijke wet- en regelgeving te waarborgen, alsook openbaarmakingsverplichtingen, die onder meer betrekking hebben op de informatie die moet worden gepubliceerd wanneer ratings worden afgegeven en op de gegevens die jaarlijks over de ratingactiviteiten moet worden verstrekt. Het Singaporese 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. Voor zover kan worden nagegaan, bestaat er geen enkele wettelijke bepaling die de MAS of een andere overheidsinstantie de bevoegdheid verleent de inhoud van ratings of ratingmethodologieën te beïnvloeden. Elke handeling van de MAS die buiten haar bevoegdheden valt, kan aan rechterlijke toetsing worden onderworpen.

(7) Gezien de onderzochte factoren kan het Singaporese 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 Singaporese 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 Singapore 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 Singapore 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