UITVOERINGSBESLUIT (EU) 2019/1284 VAN DE COMMISSIE

van 29 juli 2019

betreffende de erkenning van het juridische en toezichtkader van Hongkong 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)

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) Artikel 5, lid 6, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 machtigt de Commissie om een gelijkwaardigheidsbesluit aan te nemen indien het juridische en toezichtkader van een derde land waarborgt dat ratingbureaus met een vergunning of een registratie in dat derde land aan de juridisch bindende vereisten van die verordening voldoen en aan effectief toezicht en effectieve handhaving in dat derde land onderworpen zijn.

(2) Het doel van dit gelijkwaardigheidsbesluit is om ratingbureaus uit Hongkong, voor zover zij niet systeemrelevant zijn voor de financiële stabiliteit of de integriteit van de financiële markten van een of meer lidstaten, in staat te stellen een certificering aan te vragen bij de Europese Autoriteit voor effecten en markten ("ESMA"). Dit gelijkwaardigheidsbesluit biedt ESMA de mogelijkheid om die ratingbureaus per geval te beoordelen en een vrijstelling te verlenen van sommige organisatorische vereisten voor ratingbureaus die actief zijn in de Europese Unie, inclusief het vereiste van een fysieke aanwezigheid in de Europese Unie.

(3) Om als gelijkwaardig te worden beschouwd, moet het juridische en toezichtkader van een derde land ten minste voldoen aan de drie voorwaarden van artikel 5, lid 6, van Verordening (EG) nr. 1060/2009.

(4) Op 28 april 2014 heeft de Commissie Uitvoeringsbesluit 2014/249/EU ([2]) aangenomen, waarbij zij heeft vastgesteld dat aan deze drie voorwaarden was voldaan en dat het juridische en toezichtkader van Hongkong voor ratingbureaus gelijkwaardig was aan de vereisten van de op dat moment geldende Verordening (EG) nr. 1060/2009.

(5) Volgens de eerste voorwaarde van artikel 5, lid 6, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 moeten ratingbureaus in een derde land onderworpen zijn aan vergunning of registratie en moeten zij ook doorlopend onderworpen zijn aan effectief toezicht en effectieve handhaving. Het juridische en toezichtkader van Hongkong vereist dat ratingbureaus en hun ratinganalisten die in Hongkong ratingdiensten aanbieden, over een vergunning voor het aanbieden van ratingdiensten beschikken en onderworpen zijn aan het toezicht van de Securities and Futures Commission (SFC) van Hongkong. Het juridische en toezichtkader van Hongkong verleent SFC een breed scala aan bevoegdheden, waardoor zij in staat is na te gaan of ratingbureaus hun wettelijke verplichtingen nakomen. SFC kan zowel ongereguleerde als gereguleerde personen verplichten voor het onderzoek relevante informatie en documenten, zoals transactiegegevens, bankgegevens, overzichten van telefoon- en internetverkeer, en informatie over de uiteindelijke begunstigde, te verstrekken. Deze bevoegdheid is van toepassing op zowel personen tegen wie een onderzoek loopt, als personen voor wie SFC gegronde redenen heeft om aan te nemen dat zij in het bezit zijn van informatie die relevant is voor het onderzoek. Als wordt gevreesd voor de vernietiging of verwijdering van bewijsmateriaal of voor de vlucht van de persoon tegen wie het onderzoek is gericht, of als er andere redenen tot bezorgdheid zijn, beschikt SFC bovendien over de bevoegdheid om zich op grond van een door een rechterlijke instantie verleend huiszoekingsbevel toegang te verschaffen tot particuliere eigendommen van zowel ongereguleerde als gereguleerde personen. Daarnaast beschikt SFC over een volledig scala aan bevoegdheden om straf-, civiel- of bestuursrechtelijke maatregelen te nemen. Daartoe behoort onder meer de bestuursrechtelijke bevoegdheid om tuchtmaatregelen op te leggen aan vergunninghoudende of bij SFC geregistreerde personen, aan vergunninghoudende of geregistreerde personen beperkingen op te leggen wat hun bedrijfsactiviteiten betreft, de vergunning of registratie van een vergunninghoudende of geregistreerde persoon in te trekken of op te schorten, en aan de vergunninghoudende of geregistreerde persoon een berisping te geven en verplichtingen of een boete op te leggen. SFC kan zich tot de bevoegde rechtbank wenden voor corrigerende of dwangmaatregelen. SFC verricht niet alleen inspecties ter plaatse, maar oefent ook toezicht op afstand uit via interacties met vergunninghoudende ratingbureaus om inzicht te verwerven in hun bedrijfsmodellen en -plannen en in de risico's die aan

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

([2]) Uitvoeringsbesluit 2014/249/EU van de Commissie van 28 april 2014 betreffende de erkenning van het juridische en toezichtkader van Hongkong als gelijkwaardig aan de vereisten van Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad inzake ratingbureaus (PB L 132 van 3.5.2014, blz. 76).

hun activiteiten verbonden zijn, met de bedoeling de risico's op te sporen en te beoordelen die uit hun bedrijfsactiviteiten voortvloeien. Via rapportages aan SFC wordt informatie ingewonnen over vergunninghoudende ratingbureaus. Deze rapportages omvatten onder meer maar niet uitsluitend gecontroleerde jaarrekeningen en jaarlijkse controleverslagen. SFC onderzoekt klachten en zelfgemelde inbreuken. De tussen ESMA en SFC gesloten samenwerkingsovereenkomst voorziet in de uitwisseling van informatie over de ten aanzien van grensoverschrijdende ratingbureaus getroffen handhavings- en toezichtmaatregelen.

(6) Overeenkomstig de tweede voorwaarde van artikel 5, lid 6, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 moeten ratingbureaus in een derde land onderworpen zijn aan juridisch bindende regels die gelijkwaardig zijn aan die van de artikelen 6 tot en met 12 van Verordening (EG) nr. 1060/2009 en bijlage I bij die verordening. In het juridische en toezichtkader van Hongkong zijn gedetailleerde vereisten inzake corporate governance vastgelegd. De raad van bestuur en de voor de gereguleerde activiteiten verantwoordelijke functionarissen dragen de hoofdverantwoordelijkheid voor het waarborgen van zowel de naleving van passende gedragsregels als de inachtneming van de geëigende procedures door het ratingbureau. Ratingbureaus moeten twee verantwoordelijke functionarissen hebben, die allebei door SFC moeten worden goedgekeurd. Krachtens de SFO moet ten minste één van beiden een uitvoerend bestuurder zijn. Met betrekking tot belangenconflicten gelden uitgebreide voorschriften op grond waarvan ratingbureaus verplicht zijn belangenconflicten op te sporen en weg te nemen of te beheren en zich op zodanige wijze te organiseren dat wordt voorkomen dat hun zakelijke belangen afbreuk doen aan de onafhankelijkheid en juistheid van hun ratings, alsook organisatorische voorschriften met betrekking tot onder meer uitbesteding, het bijhouden van gegevens en geheimhouding. Wat organisatorische vereisten betreft moeten ratingbureaus voldoen aan vereisten zoals die met betrekking tot de gedragslijnen en procedures die zij moeten volgen om hun wettelijke verplichtingen na te komen en vereisten met betrekking tot een permanente en effectieve compliancefunctie. Ratingbureaus zijn ook verplicht in een toetsingsfunctie te voorzien voor de periodieke toetsing van de ratingmethodologieën en -modellen en van de significante wijzigingen die daarin worden aangebracht. Het juridische en toezichtkader van Hongkong bevat een breed scala aan openbaarmakingsverplichtingen, die onder meer betrekking hebben op de openbaarmaking van ratings en op de jaarlijkse informatieverstrekking over rating- en nevenactiviteiten. Daarom wordt het juridische en toezichtkader van Hongkong als gelijkwaardig aan de Ratingbureauverordening beschouwd wat betreft het beheer van belangenconflicten, de organisatorische vereisten, de kwaliteit van de ratings en ratingmethodologieën, de informatieverschaffing over ratings en de algemene en periodieke informatieverschaffing over ratingactiviteiten. Het zou zodoende in een gelijkwaardige bescherming moeten voorzien wat integriteit, transparantie en goed bestuur van ratingbureaus en betrouwbaarheid van de ratingactiviteiten betreft.

(7) Overeenkomstig de derde voorwaarde van artikel 5, lid 6, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 moet de regelgeving in een derde land bemoeienis van toezichthoudende autoriteiten en andere overheden van dat derde land met de inhoud van ratings en methodologieën uitsluiten. Er bestaat geen enkele wettelijke bepaling die SFC of een andere overheidsinstantie de bevoegdheid verleent de inhoud van ratings of ratingmethodologieën te beïnvloeden.

(8) Het juridische en toezichtskader van Hongkong voldoet nog steeds aan de drie voorwaarden die oorspronkelijk in artikel 5, lid 6, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 waren vastgesteld. Verordening ((EU) nr. 462/2013) van het Europees Parlement en de Raad ([3]) heeft echter extra vereisten voor in de Unie geregistreerde ratingbureaus ingevoerd, waardoor het juridische en toezichtsregime voor die ratingbureaus strenger wordt. Deze extra vereisten omvatten juridisch bindende regels voor ratingbureaus inzake ratingoutlooks, beheer van belangenconflicten, geheimhoudingsvereisten, de kwaliteit van ratingmethodologieën, en de presentatie van en informatieverschaffing over ratings.

(9) Overeenkomstig artikel 2, tweede alinea, punt 1, onder b), van Verordening (EU) nr. 462/2013 zijn de extra vereisten vanaf 1 juni 2018 van toepassing voor de beoordeling van de gelijkwaardigheid van de juridische en toezichtkaders van derde landen.

(10) Tegen deze achtergrond heeft de Commissie op 13 juli 2017 ESMA om advies gevraagd over de gelijkwaardigheid van het juridische en toezichtkader van onder meer Hongkong met deze bijkomende vereisten die bij Verordening (EU) nr. 462/2013 zijn ingevoerd, en om haar oordeel gevraagd over het materiële belang van alle verschillen.

(11) In haar op 17 november 2017 gepubliceerde technisch advies heeft ESMA aangegeven dat het juridische en toezichtkader van Hongkong met betrekking tot ratingbureaus voldoende bepalingen omvat om te voldoen aan de extra vereisten die bij Verordening (EU) nr. 462/2013 zijn ingevoerd.

(12) Verordening (EU) nr. 462/2013 voert in artikel 3, lid 1, onder w), een definitie van ratingoutlook in en Verordening (EG) nr. 1060/2009 breidt nu bepaalde vereisten voor ratings uit tot ratingoutlooks. Hoewel in het juridische en toezichtkader van Hongkong niet met zoveel woorden staat dat een ratingoutlook iets anders is dan een rating, verwacht SFC dat, aangezien rating een ruim begrip is volgens het juridische en toezichtkader van Hongkong, bij het opstellen van ratingoutlooks aan dezelfde vereisten als bij het opstellen van ratings wordt voldaan.

([3]) 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).

(13) Om de perceptie van onafhankelijkheid van ratingbureaus ten opzichte van beoordeelde entiteiten te verbeteren, breidt Verordening (EU) nr. 462/2013 in artikel 6, lid 4, artikel 6 bis en artikel 6 ter van Verordening (EG) nr. 1060/2009 de regels inzake belangenconflicten uit tot belangenconflicten die veroorzaakt worden door aandeelhouders of leden die een significante positie binnen het ratingbureau bekleden. Het juridische en toezichtskader van Hongkong schrijft voor dat ratingbureaus passende en doeltreffende regelingen moeten instellen om belangenconflicten te voorkomen, te identificeren en te elimineren of te beheren en er informatie over te verschaffen en ervoor te zorgen dat deze niet worden beïnvloed door zakelijke relaties. Hoewel in de wetgeving van Hongkong niet expliciet sprake is van aandeelhouders, mag een ratingbureau die activiteiten niet uitvoeren als een belangenconflict mogelijk is.

(14) Verordening (EU) nr. 462/2013 voert nieuwe bepalingen in om ervoor te zorgen dat vertrouwelijke informatie alleen wordt gebruikt voor doeleinden die verband houden met ratingactiviteiten en is beschermd tegen fraude, diefstal of misbruik. Te dien einde schrijft artikel 10, lid 2 bis, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 voor dat ratingbureaus alle ratings, ratingoutlooks en informatie dienaangaande tot aan het tijdstip van informatieverschaffing als voorwetenschap behandelen. Door nadere vereisten vast te stellen, verplicht het juridische en toezichtkader van Hongkong ratingbureaus ertoe procedures en mechanismen in te voeren om de vertrouwelijke informatie over uitgevende instellingen te beschermen. Er bestaat dus een geloofwaardig kader voor de bescherming tegen misbruik van vertrouwelijke informatie.

(15) Verordening (EU) nr. 462/2013 heeft tot doel het niveau van transparantie en kwaliteit van ratingmethodologieën te verhogen. Zij verplicht in bijlage I, afdeling D, onderafdeling I, punt 3, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 ratingbureaus om een beoordeelde entiteit de mogelijkheid te bieden om eventuele feitelijke fouten te melden vóór de publicatie van de rating of de ratingoutlook. Door een hogere voorrang te geven aan het onverwijld aan de markt meedelen van de rating, bevat het juridische en toezichtkader van Hongkong geen strikte vereiste voor ratingbureaus om een beoordeelde entiteit vóór de publicatie van een rating te informeren over de rating. Integendeel, ratingbureaus dienen een beoordeelde entiteit alleen over essentiële informatie en de belangrijkste overwegingen waarop een rating gebaseerd zal zijn te informeren wanneer dit haalbaar en passend is.

(16) Verordening (EU) nr. 462/2013 voert in artikel 8, lid 5 bis, lid 6, onder a bis) en a ter en a ter, en lid 7, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 waarborgen in om ervoor te zorgen dat geen wijziging van ratingmethodologieën leidt tot minder strenge methodologieën. Op grond van het juridische en toezichtskader van Hongkong moeten ratingbureaus over elke materiële wijziging van hun methodologieën volledig en publiekelijk informatie verschaffen. Bovendien dient het ratingbureau, indien haalbaar en passend, over dergelijke materiële wijzigingen informatie te verschaffen voordat zij van kracht worden. Indien methodologieën, modellen of essentiële aan ratings ten grondslag liggende aannamen bij de opstelling van zijn ratings op enige wijze worden gewijzigd, moet het ratingbureau onmiddellijk informatie verstrekken over het feit welke ratings hiervan invloed zullen ondervinden, waarbij gebruik wordt gemaakt van dezelfde communicatiemiddelen als bij de verspreiding van de betrokken ratings.

(17) Verordening (EU) nr. 462/2013 verscherpt de vereisten inzake de presentatie en informatieverschaffing met betrekking tot ratings. Overeenkomstig artikel 8, lid 2, en bijlage I, afdeling D, onderafdeling I, punt 2 bis, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 laat een ratingbureau de informatieverschaffing over ratingmethodologieën, -modellen en essentiële aan ratings ten grondslag liggende aannamen vergezeld gaan van duidelijke en begrijpelijke richtsnoeren waarin alle aannamen, de paramaters, limieten en alle onzekerheden met betrekking tot de bij het ratingproces gehanteerde modellen en methodologieën worden toegelicht. Het juridische en toezichtsstelsel van Hongkong omvat vereisten om te waarborgen dat ratingbureaus voldoende richtsnoeren geven om gebruikers van ratings in staat te stellen deze te begrijpen. Ook moeten ratingbureaus de toezichthouder om de 6 maanden informatie verstrekken over hun bedrijfsactiviteiten.

(18) Om de concurrentie te versterken en belangenconflicten in de sector van de ratingbureaus te beperken, voert Verordening (EU) nr. 462/2013 in bijlage I, afdeling E, onderafdeling II, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 een vereiste in dat de door ratingbureaus in rekening gebrachte vergoedingen voor ratings en nevendiensten niet mogen discrimineren en op werkelijke kosten gebaseerd moeten zijn. Zij schrijft voor dat ratingbureaus bepaalde financiële informatie moeten verschaffen. Op grond van het juridische en toezichtkader van Hongkong moeten ratingbureaus gedurende een bepaalde periode hun bedrijfsadministratie in overeenstemming met alle wettelijke vereisten bewaren, over hun beloningsregelingen met beoordeelde entiteiten algemene informatie verstrekken en hun totale inkomsten uit het aanbieden van ratingdiensten, en mag de toezichthouder deze informatie opvragen. Betreffende maatregelen om cliënten te beschermen en ervoor te zorgen dat zij eerlijk worden behandeld bestaat een algemene verplichting om cliënten eerlijk te behandelen.

(19) Het evenredigheidsbeginsel en een risicogebaseerde aanpak vormen voor de Commissie de leidraad bij de beoordeling van een regelgevingsstelsel van een derde land. Gezien de gezamenlijk onderzochte factoren en het technische advies van ESMA voldoet het juridische en toezichtkader voor ratingbureaus van Hongkong aan de voorwaarden van artikel 5, lid 6, tweede alinea, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 en moet het nog steeds als gelijkwaardig aan het bij die verordening ingestelde juridische en toezichtkader worden beschouwd.

(20) Omwille van de rechtszekerheid moet een nieuw uitvoeringsbesluit worden aangenomen en moet Uitvoeringsbesluit 2014/249/EU dan ook worden ingetrokken.

(21) De Commissie, bijgestaan door ESMA, moet de ontwikkeling van de juridische en toezichtsregelingen voor ratingbureaus, de marktontwikkelingen en de effectiviteit van de samenwerking op het gebied van toezicht met betrekking tot monitoring en handhaving in Hongkong regelmatig blijven monitoren om voortdurende naleving te waarborgen.

(22) 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 juridische en toezichtkader inzake ratingbureaus van Hongkong als gelijkwaardig aan de vereisten van Verordening (EG) nr. 1060/2009 beschouwd.

Artikel 2

Uitvoeringsbesluit 2014/249/EU wordt ingetrokken.

Artikel 3

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, 29 juli 2019.

Voor de Commissie
De voorzitter
Jean-Claude JUNCKER