UITVOERINGSBESLUIT 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

(Voor de EER relevante tekst)

(2014/249/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 Hongkong inzake ratingbureaus.

(2) In haar op 31 mei 2013 uitgebrachte technische advies gaf de ESMA aan dat wat de uitkomsten ervan betreft, het juridische en toezichtkader van Hongkong 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 juridische en toezichtkader van Hongkong inzake ratingbureaus bestaat uit de Securities and Futures Ordinance (SFO) en de Code of Conduct for Persons Providing Credit Rating Services (COC), waarvan de relevante wijzigingen op 1 juni 2011 in werking zijn getreden. Ratingbureaus en hun ratinganalisten die ratingdiensten in Hongkong verrichten, moeten in het bezit zijn van een vergunning voor het verrichten van ratingdiensten en staan onder toezicht van de Securities and Futures Commission (SFC) van Hongkong. Het juridische en toezichtkader van Hongkong verleent de SFC een breed scala aan bevoegdheden, waardoor zij in staat is na te gaan of ratingbureaus hun wettelijke verplichtingen nakomen. De 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 de 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 de 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 de 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 de 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 van maximaal 10 miljoen hongkongdollar of driemaal de behaalde winsten of vermeden verliezen op te leggen. De SFC kan zich ook tot de bevoegde rechtbank wenden voor corrigerende of dwangmaatregelen. De 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 hun activiteiten verbonden zijn, met de bedoeling de risico's op te sporen en te beoordelen die uit hun bedrijfsactiviteiten voortvloeien. Via rapportages aan de SFC wordt informatie ingewonnen over vergunninghoudende ratingbureaus. Deze rapportages omvatten onder meer maar niet uitsluitend gecontroleerde jaarrekeningen en jaarlijkse controleverslagen. De SFC onderzoekt ook klachten en zelfgemelde inbreuken. Sinds de door Hongkong ingestelde regeling voor ratingbureaus op 1 juni 2011 van kracht is geworden, zijn alle vergunninghoudende ratingbureaus doorlopend aan de toezicht- en handhavingsbevoegdheden

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

van de SFC onderworpen. De tussen de ESMA en de SFC 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 Hongkong toelatings- of registratievereisten gelden die gelijkwaardig zijn aan die welke in Verordening (EG) nr. 1060/2009 zijn neergelegd en dat de voor ratingbureaus geldende toezicht- en handhavingsregelingen van Hongkong 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, 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. 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 de SFC moeten worden goedgekeurd. Krachtens de SFO moet ten minste één van beiden een uitvoerend directeur 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. Ook in de General SFC Code en de COC zijn organisatorische vereisten vastgelegd waaraan ratingbureaus moeten voldoen, zoals vereisten 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. Het juridische en toezichtkader van Hongkong 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 zou zodoende in een gelijkwaardige bescherming moeten voorzien 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. In de afdelingen 4 en 5 van de SFO zijn respectievelijk de toezichtdoelstellingen en -functies en de toezichtbevoegdheden van de SFC vastgelegd. Daarin is geen sprake van een bevoegdheid van de SFC om zich met een door een ratingbureau afgegeven rating of met een ratingmethodologie van een ratingbureau te bemoeien. Voor zover kan worden nagegaan, bestaat er geen enkele wettelijke bepaling die de SFC of een andere overheidsinstantie de bevoegdheid verleent de inhoud van ratings of ratingmethodologieën te beïnvloeden.

(7) Gezien de onderzochte factoren kan het juridische en toezichtkader van Hongkong inzake ratingbureaus worden geacht te voldoen aan de in artikel 5, lid 6, tweede alinea, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 gestelde voorwaarden. Het juridische en toezichtkader van Hongkong 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 Hongkong 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 Hongkong 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