

FRAMKVÆMDARÁKVÖRDUN FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR

2013/EES/28/57

frá 5. október 2012

um viðurkenningu á að laga- og eftirlitsrammi Bandaríkjanna jafngildi kröfunum í reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 1060/2009 um lánshæfismatsfyrirtæki (*)

(2012/628/ESB)

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS
HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 1060/2009 frá 16. september 2009 um lánshæfismatsfyrirtæki⁽¹⁾, einkum 6. mgr. 5. gr.,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Þann 12. júní 2009 veitti framkvæmdastjórnin nefnd evrópskra verðbréfaeftirlitsaðila (e. *CESR*) umboð, en Evrópska eftirlitsstofnunin á verðbréfamarkaði, sem komið var á fót þann 1. janúar 2011 samkvæmt reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópsku eftirlitsyfirvaldi (Evrópska eftirlitsstofnunin á verðbréfamarkaði) ⁽²⁾ (e. *ESMA*), hefur tekið við verkefnum hennar, og fór fram á tækniráðgjöf þeirra að því er varðar tæknilegt mat á laga- og eftirlitsramma Bandaríkjanna varðandi lánshæfismatsfyrirtæki.
- 2) Í fyrstu ráðleggingum sínum frá 21. maí 2010 lagði nefnd evrópskra verðbréfaeftirlitsaðila áherslu á tvö svið (varðandi gæði aðferða og mats og að því er tekur til birtingu mats) þar sem marktækur munur á ramma Bandaríkjanna og Sambandsins er viðvarandi. Eftir gildistöku „Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act“ þann 21. júlí 2010 hefur Evrópska eftirlitsstofnunin á verðbréfamarkaði uppfært tækniráðgjöf sína til framkvæmdastjórnarinnar þar sem fram kemur að bandaríski laga- og eftirlitsramminn að því er varðar lánshæfismatsfyrirtæki teljist nú jafngilda reglugerð (EB) nr. 1060/2009.
- 3) Samkvæmt öðrum undirlitð 6. mgr. 5. gr. reglugerðar (EB) nr. 1060/2009, þarf að meta hvort þrjú skilyrði séu

uppfyllt til að laga- og eftirlitsrammi í þriðja landi teljist jafngildur reglugerð (EB) nr. 1060/2009.

- 4) Samkvæmt fyrsta skilyrðinu verða lánshæfismatsfyrirtæki í þriðja landi að hafa leyfi eða vera skráð og háð viðvarandi, skilvirku eftirliti og framfylgd. Bandaríski laga- og eftirlitsramminn varðandi lánshæfismatsfyrirtæki samanstendur af „Credit Rating Agency Reform Act“ frá 2006 (e. „*Rating Agency Act*“), sem miðar að því að auka gæði mats til að vernda fjárfesta og hagsmuni almennings með því að auka ábyrgðarskyldu, gagnsæi og samkeppni innan lánshæfismatsgeirans, og kafla 15E ⁽³⁾, kafla 17 ⁽⁴⁾ og kafla 21B(a) ⁽⁵⁾ í „Securities Exchange Act“ (e. „*Exchange Act*“). Samningsákvæði „Rating Agency Act“ tóku gildi í júní 2007 með samþykkt verðbréfa- og kaupþingsnefndar Bandaríkjanna á nokkrum reglum um framkvæmd skráningar- og eftirlitsáætlunar varðandi lánshæfismatsfyrirtæki sem verða skráð sem tölfraðilegar lánshæfismatsstofnanir viðurkenndar á landsvísu (e. *Nationally Recognized Statistical Ratings Organization* (e. *NRSRO*)). Til að unnt sé að nota mat þeirra í eftirlitsskyni skulu lánshæfismatsfyrirtæki þurfa að skrá sig hjá verðbréfa- og kaupþingsnefnd Bandaríkjanna og eru í kjölfarið undir eftirliti nefndarinnar á áframhaldandi grundvelli. Verðbréfa- og kaupþingsnefnd Bandaríkjanna hefur yfir yfirgripsmiklum eftirlitsheimildum að ráða sem gerir henni kleift að rannsaka hvort lánshæfismatsfyrirtæki uppfylli lagalegar skuldbindingar sínar. Þar á meðal eru heimildir til að fá aðgang að skjölum, framkvæma rannsóknir og framkvæma skoðun á staðnum auk heimildar til að fá aðgang að skráningu símtala og rafrænna samskipta. Verðbréfa- og kaupþingsnefnd Bandaríkjanna getur beitt þessum heimildum, ekki einungis að því er varðar lánshæfismatsfyrirtæki, heldur einnig að því er varðar aðra einstaklinga sem taka þátt í lánshæfismatsstarfsemi. Samkvæmt kafla 15E(p)(3)(A) í „Exchange Act“ skal verðbréfa- og kaupþingsnefnd Bandaríkjanna framkvæma athugun á hverri tölfraðilegri lánshæfismatsstofnun sem viðurkennd er á landsvísu a.m.k. árlega og gefa skýrslu um niðurstöðu þessara athugana ⁽⁶⁾. Ef verðbréfa- og kaupþingsnefnd Bandaríkjanna kemst að þeirri niðurstöðu að tölfraðileg lánshæfismatsstofnun sem viðurkennd er á landsvísu hafi brotið í bága við skyldu sem leiðir af viðkomandi regluramma getur hún gripið til

(*) Þessi EB-gerð birtist í Stjtið. ESB L 274, 9.10.2012, bls. 32. Henni var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 84/2013 frá 3 maí 2013 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn, biður birtingar.

⁽¹⁾ Stjtið. ESB L 302, 17.11.2009, bls. 1.

⁽²⁾ Stjtið. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84.

⁽³⁾ 15 U.S.C.78o-7.

⁽⁴⁾ 15 U.S.C.78q.

⁽⁵⁾ 15 U.S.C.78u-2.

⁽⁶⁾ Sjá yfirlitsskýrslu starfsfólks verðbréfa- og kaupþingsnefndar Bandaríkjanna um athugun á hverri tölfraðilegu lánshæfismatsstofnun viðurkenndri á landsvísu frá 11. september 2011.

- margvíslegra eftirlitsráðstafana til að stöðva brotið. Meðal þessara ráðstafana er vald til að afturkalla skráningu, stöðva tímabundið notkun mats í eftirlitsskyni og skipa lánshæfismatsstofnuninni að stöðva brotið. Verðbréfa- og kaupþingsnefnd Bandaríkjanna getur einnig beitt lánshæfismatsfyrirtækjum þungum viðurlögum vegna brota á viðkomandi kröfum. Því eru tölfræðilegar lánshæfismatsstofnanir viðurkenndar á landsvisu háðar virku eftirliti og framfylgd á áframhaldandi grundvelli. Í samstarfssamningi Evrópsku eftirlitsstofnunarinnar á verðbréfamarkaði og verðbréfa- og kaupþingsnefnd Bandaríkjanna er kveðið á um upplýsingaskipti að því er varðar framfylgdar- og eftirlitsráðstafanir gegn lánshæfismatsfyrirtækjum sem starfa þvert á landamæri.
- 5) Samkvæmt öðru skilyrðinu verða lánshæfismatsfyrirtæki í því þriðja landi að falla undir lagalega bindandi reglur sem eru jafngildar þeim sem settar eru fram í 6.–12. gr. og I. viðauka reglugerðar (EB) nr. 1060/2009. Bandaríski laga- og eftirlitsramminn uppfyllir markmið reglugerðar (EB) nr. 1060/2009 varðandi stýringu hagsmunaárekstra, skipulagsferla og aðferða sem lánshæfismatsfyrirtæki þarf að hafa yfir að ráða, gæði matsins og aðferða við mat, birtingu lánshæfismats og almenna og reglulega birtingu á lánshæfismatsstarfsemi. Því veitir bandaríski ramminn jafngilda vernd með tilliti til heilleika, gagnsæis, góðra stjórnunarháttanna lánshæfismatsfyrirtækja og áreiðanleika lánshæfismatsstarfsemi.
- 6) Samkvæmt þriðja skilyrðinu verður reglakerfi í þriðja landi að koma í veg fyrir afskipti eftirlitsyfirvalda og annarra opinberra yfirvalda þess þriðja lands af efnisinntaki lánshæfismats og aðferðum. Verðbréfa- og kaupþingsnefnd Bandaríkjanna er í þessu tilliti bannað með lögum að skipta sér af meginatriðum lánshæfismats og aðferðum við lánshæfismat.
- 7) Með tilliti til kannaðra þátta, er hægt að telja að skilyrðin sem mælt var fyrir um í öðrum undirlið 6. mgr. 5. gr. reglugerðar (EB) nr. 1060/2009 séu uppfyllt af bandarískum laga- og eftirlitsramma lánshæfismatsfyrirtækja. Því skal telja bandarískan laga- og eftirlitsramma lánshæfismatsfyrirtækja jafngildan þeim laga- og eftirlitsramma sem komið var á með reglugerð (EB) nr. 1060/2009. Framkvæmdastjórnin mun í samstarfi við Evrópsku eftirlitsstofnunina á verðbréfamarkaði halda áfram að hafa eftirlit með þróun bandaríska laga- og eftirlitsrammans vegna lánshæfismatsfyrirtækja og hvort skilyrðin, sem þessi ákvörðun byggir á, eru uppfyllt.
- 8) Ráðstafanirnar, sem kveðið er á um í þessari ákvörðun, eru í samræmi við álit evrópsku verðbréfanefndarinnar.

SAMBYKKT ÁKVÖRDUN ÞESSA:

1. gr.

Að því er varðar 5. gr. reglugerðar (EB) nr. 1060/2009 skal telja bandarískan laga- og eftirlitsramma vegna lánshæfismatsfyrirtækja jafngildan kröfum reglugerðar (EB) nr. 1060/2009.

2. gr.

Ákvörðun þessi öðlast gildi á tuttugasta degi eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Gjört í Brussel 5. október 2012.

Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,

forseti.

José Manuel BARROSO