

KOMMISJONENS GJENNOMFØRINGSBESLUTNING

2017/EØS/51/66

av 5. oktober 2012

om anerkjennelse av De forente staters rettslige og tilsynsmessige rammer som likeverdige med kravene i europaparlaments- og rådsforordning (EF) nr. 1060/2009 om kredittvurderingsbyråer

(2012/628/EU)(*)

EUROPAKOMMISJONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EF) nr. 1060/2009 av 16. september 2009 om kredittvurderingsbyråer⁽¹⁾, særlig artikkel 5 nr. 6, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) 12. juni 2009 ga Kommisjonen et mandat til Komiteen av europeiske verdipapirtilsyn (CESR), hvis oppgaver er overtatt av Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet (ESMA), som ble opprettet 1. januar 2011 i henhold til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet)⁽²⁾, og anmodet om rådgivning med hensyn til den tekniske vurdering av De forente staters rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer.
- 2) I sitt første råd, gitt 21. mai 2010, la CESR vekt på to områder (kvaliteten på metoder og kredittvurderinger og offentliggjøring av kredittvurderinger) der det forelå betydelige forskjeller mellom amerikanske rammebestemmelser og Unionens rammebestemmelser. Etter ikrafttredelsen av Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act den 21. juli 2010, har ESMA gitt nye tekniske råd til Kommisjonen, der man foreslår at de amerikanske rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer nå kan anses som likeverdige med forordning (EF) nr. 1060/2009.
- 3) I henhold til artikkel 5 nr. 6 annet ledd i forordning (EF) nr. 1060/2009 må tre vilkår vurderes som oppfylt for at

en tredjestats rettslige og tilsynsmessige rammer skal anses som likeverdige med forordning (EF) nr. 1060/2009.

- 4) I henhold til det første vilkåret må kredittvurderingsbyråer i tredjestater være underlagt krav om godkjenning eller registrering og løpende effektivt tilsyn og effektiv håndheving. De forente staters rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer består av Credit Rating Agency Reform Act av 2006 («Rating Agency Act»), som søker å forbedre kvaliteten på kredittvurderingene for å beskytte investorer og ivareta allmennhetens interesse gjennom å fremme ansvar, innsyn og konkurranse i kredittvurderingsbransjen, samt av paragraf 15E⁽³⁾, 17⁽⁴⁾ og 21B bokstav a)⁽⁵⁾ i Securities Exchange Act («Exchange Act»). De operative bestemmelsene i Rating Agency Act fikk anvendelse etter at De forente staters finansinspeksjon (SEC) i juni 2007 vedtok en serie regler om gjennomføring av et registrerings- og tilsynsprogram for kredittvurderingsbyråer som blir registrert som nasjonalt anerkjente statistiske kredittvurderingsbyråer (Nationally Recognized Statistical Ratings Organizations, NRSRO). For at deres kredittvurderinger skal kunne brukes for regelverksformål, må kredittvurderingsbyråer registreres hos SEC og deretter stå under løpende tilsyn av SEC. SEC er gitt en omfattende tilsynsmyndighet som gjør den i stand til å undersøke om kredittvurderingsbyråer etterlever sine rettslige forpliktelser. Dette omfatter myndighet til å kreve adgang til dokumenter, gjennomføre undersøkelser og utføre stedlig tilsyn samt myndighet til å kreve adgang til utskrifter av telefonsamtaler og elektronisk kommunikasjon. SEC kan utøve denne myndigheten ikke bare overfor kredittvurderingsbyråer, men også overfor andre personer som deltar i kredittvurderingsvirksomhet. Paragraf 15E(p)(3)(A) i Exchange Act krever at SEC minst én gang i året gjennomfører en kontroll av hver NRSRO og rapporterer om resultatet av disse kontrollene⁽⁶⁾. Dersom SEC har kommet til at en NRSRO ikke overholder sine forpliktelser i henhold til de aktuelle rammeregler, kan den vedta en rekke tilsynstiltak for å stanse overtredelsen. Disse tiltakene omfatter myndighet til å trekke tilbake registreringen, stanse bruken av kredittvurderinger til

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 274 av 9.10.2012, s. 32, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 84/2013 av 3. mai 2013 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), se EØS-tillegget til nr. 61 av 31.10.2013, s. 53.

⁽¹⁾ EUT L 302 av 17.11.2009, s. 1.

⁽²⁾ EUT L 331 av 15.12.2010, s. 84.

⁽³⁾ 15 U.S.C.78o-7.

⁽⁴⁾ 15 U.S.C.78q.

⁽⁵⁾ 15 U.S.C.78u-2.

⁽⁶⁾ Se den sammenfattende rapporten fra september 2011 om SECs granskning av hver NRSRO.

reguleringsmessige formål og pålegge kredittvurderingsbyråene å stanse overtredelsen. SEC kan også ilegge kredittvurderingsbyråene betydelige bøter for overtredelse av de aktuelle kravene. NRSRO-ene er derfor underlagt løpende effektivt tilsyn og effektiv håndheving. Samarbeidsavtalen som er inngått mellom ESMA og SEC, omfatter utveksling av opplysninger om håndheving og tilsyn overfor kredittvurderingsbyråer som driver på tvers av landegrensene.

- 5) I henhold til det andre vilkåret må kredittvurderingsbyråer i tredjestaten være underlagt rettslig bindende bestemmelser som er likeverdige med bestemmelsene i artikkel 6–12 og vedlegg I til forordning (EF) nr. 1060/2009. De forente staters rettslige og tilsynsmessige rammer oppfyller målene i forordning (EF) nr. 1060/2009 med hensyn til håndtering av interessekonflikter, organisatoriske prosesser og framgangsmåter som et kredittvurderingsbyrå må ha til rådighet, kvalitet på kredittvurderingene og kredittvurderingsmetodene, offentliggjøring av kredittvurderinger og generell og periodisk offentliggjøring av kredittvurderingsvirksomheten. Dermed sørger de amerikanske rammene for likeverdig vern når det gjelder integritet, innsyn, god styring av kredittvurderingsbyråer og påliteligheten til kredittvurderingsvirksomheten.
- 6) I henhold til det tredje vilkåret skal tredjestatens rammeregler forhindre inngripen fra tredjestatens tilsynsmyndigheter og øvrige offentlige myndigheter når det gjelder kredittvurderingens innhold og kredittvurderingsmetodene. I den forbindelse er SEC og alle andre offentlige myndigheter i USA forhindret ved lov fra å blande seg inn i innholdet i kredittvurderingene og kredittvurderingsmetodene.
- 7) På bakgrunn av de undersøkte faktorer kan vilkårene fastsatt i artikkel 5 nr. 6 annet ledd i forordning (EF) nr. 1060/2009 anses som oppfylt av De forente staters rettslige og tilsynsmessige rammer for

kredittvurderingsbyråer. Derfor bør De forente staters rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer anses som likeverdige med de rettslige og tilsynsmessige rammene opprettet ved forordning (EF) nr. 1060/2009. Kommisjonen vil i samarbeid med ESMA fortsette å overvåke utviklingen av De forente staters rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer og oppfyllelsen av de vilkårene som danner grunnlag for denne beslutning.

- 8) Tiltakene fastsatt i denne forordning er i samsvar med uttalelse fra Den europeiske verdipapirkomiteé —

TRUFFET DENNE BESLUTNING:

Artikkel 1

Ved anvendelsen av artikkel 5 i forordning (EF) nr. 1060/2009 skal De forente staters rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer anses som likeverdige med kravene i forordning (EF) nr. 1060/2009.

Artikkel 2

Denne beslutning trer i kraft den 20. dag etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Utferdiget i Brussel, 5. oktober 2012.

For Kommisjonen
José Manuel BARROSO
President