

**KOMMISJONENS GJENNOMFØRINGSBESLUTNING****2018/EØS/4/27**

av 28. april 2014

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

(2014/246/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<sup>(1)</sup>, særlig artikkel 5 nr. 6, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Kommisjonen ga 22. oktober 2012 Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet (ESMA) mandat til å gi den råd i forbindelse med den tekniske vurderingen av Argentinas rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer.
- 2) I uttalelsen om sitt tekniske råd av 31. mai 2013 og i sin ajourførte versjon av uttalelsen av 18. desember 2013 uttrykte ESMA at Argentinas rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer med hensyn til resultater er likeverdige med dem som er fastsatt i forordning (EF) nr. 1060/2009.
- 3) I henhold til artikkel 5 nr. 6 annet ledd i forordning (EF) nr. 1060/2009 må tre vilkår være oppfylt for at en tredjesats rettslige og tilsynsmessige rammer skal anses som likeverdige med kravene i nevnte forordning.
- 4) I henhold til det første vilkåret skal kredittvurderingsbyråer i tredjestater være underlagt krav om godkjenning eller registrering og løpende effektivt tilsyn og effektiv håndheving. Argentinas rettslige og tilsynsmessige rammer har eksistert siden 1992. De ble nylig gjennomgått og styrket og består nå av lov nr. 26.831 («kapitalmarkedsloven») vedtatt 29. november 2012, utfylt ved dekret nr. 1023/13 av 29. juli 2013, som fastsetter alminnelige prinsipper for de argentinske kapitalmarkedene, herunder overordnede prinsipper som skal gjelde for kredittvurderingsbyråer, og den nye nasjonale verdipapirkommisjonens («Comision Nacional de Valores», heretter kalt CNV) gjennomføringsbestemmelser, som ble vedtatt ved allmenn beslutning nr. 622/2013, som alle er gyldige. Kredittvurderingsbyråer skal også overholde alle bestemmelsene i atferdsreglene til Den internasjonale organisasjon for tilsynsmyndigheter på verdipapiriområdet (IOSCO). I henhold til disse rammereglene skal kredittvurderingsbyråer registreres og fortløpende overvåkes av CNV. I lov nr. 26.831 fastsettes CNVs tilsyns- og sanksjonsmyndighet. CNV har myndighet til å foreta kontroll og gransking av fysiske eller juridiske personer som er underlagt dens tilsynsmyndighet, be om hjelp fra myndigheter med ansvar for håndheving av loven, ta rettslige skritt og anmelde forbrytelser. CNV utfører hvert halvår stedlig tilsyn og eksternt tilsyn med hvert registrert CRA. I tilfelle av brudd på gjeldende bestemmelser kan CNV ilegge sanksjoner som overtredelsesgebyrer eller et forbud mot i en periode på minst fem år å utøve virksomhet som styremedlem, medlem av ledelsen, revisor eller medlem av kredittvurderingskomiteen. CNV kan også midlertidig eller permanent suspendere de ansvarlige og tilbakekalle kredittvurderingsbyråets registrering eller godkjenning. CNV fører et offentlig register over håndhevingssaker på sitt nettsted, der det angis når saken ble innledet, hvilken endelig beslutning som er truffet, samt hvilke sanksjoner som er ilagt. Samarbeidsavtalen som er inngått mellom ESMA og CNV, inneholder bestemmelser om utveksling av opplysninger om håndhevings- og tilsynstiltak truffet overfor kredittvurderingsbyråer som driver grensekryssende virksomhet. På dette grunnlaget bør det anses at kredittvurderingsbyråer i Argentina er underlagt krav til godkjenning eller registrering som er likeverdige med dem som er fastsatt i forordning (EF) nr. 1060/2009, og at Argentinas tilsyns- og håndhevingsstiltak overfor kredittvurderingsbyråer anvendes og gjennomføres på en effektiv måte.

(\*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 132 av 3.5.2014, s. 68, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 205/2016 av 30. september 2016 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), se EØS-tillegget til *Den europeiske unions tidende* nr. 13 av 23.2.2017, s. 57.

(<sup>1</sup>) EUT L 302 av 17.11.2009, s. 1.

- 5) I henhold til det andre vilkåret skal kredittvurderingsbyråer i tredjestater være underlagt rettslig bindende bestemmelser som er likeverdige med bestemmelsene i artikkel 6-12 og vedlegg I til forordning (EF) nr. 1060/2009, unntatt artikkel 6a, 6b, 8a-8c og 11a samt avsnitt B nr. 3 bokstav ba) og nr. 3a og 3b i vedlegg I til nevnte forordning. Ved vurdering av om dette vilkåret er oppfylt, bør det tas behørig hensyn til artikkel 2 nr. 1 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 462/2013<sup>(2)</sup> når det gjelder anvendelsesdatoen for visse bestemmelser i forordning (EF) nr. 1060/2009. I henhold til Argentinas rettslige og tilsynsmessige rammer skal kredittvurderingsbyråer ledes av et styre med ansvar for å sikre en sunn og fornuftig ledelse av kredittvurderingsbyrået, at kredittvurderingsvirksomheten er uavhengig, og at interessekonflikter identifiseres, håndteres, opplyses om og løses på en hensiktsmessig måte. Kredittvurderingsbyråer skal opprette hensiktsmessige og effektive organisatoriske og administrative ordninger for dette formålet og også framlegge og ajourføre opplysninger om aktuelle og mulige interessekonflikter knyttet til medlemmene av kredittvurderingskomiteen, styremedlemmene, medlemmene av ledelsen og ansatte gjennom informasjonssystemet «Autopista de la informacion financiera». Kredittvurderingsbyråer skal innføre og opprettholde en permanent og effektiv etterlevelseshetsfunksjon som opptre uavhengig og rapporterer direkte til styret. Med hensyn til de organisatoriske prosessene og framgangsmåtene inneholder Argentinas rettslige og tilsynsmessige rammer nærmere regler for utkontraktering, oppbevaring av dokumentasjon og fortrolighet. Kredittvurderingsbyråer skal gjennomgå sine kredittvurderingsmetoder, vurderingsmodeller og grunnleggende forutsetninger minst en gang i året og overvåke og gjennomgå sine kredittvurderinger minst fire ganger i året. Argentinas rettslige og tilsynsmessige rammer inneholder en rekke opplysningskrav med hensyn til kredittvurderinger og kredittvurderingsvirksomhet, f.eks. obligatorisk bruk av kredittvurderingskategorier, krav om at kredittvurderingene skal offentliggjøres umiddelbart etter at de er drøftet i kredittvurderingskomiteen, og at alle kredittvurderinger og tilhørende kredittvurderingsrapporter skal offentliggjøres gjennom informasjonssystemet «Autopista de la informacion financiera» på CNVs nettsted. Argentinas rettslige og tilsynsmessige rammer bør derfor oppfylle samme mål som forordning (EF) nr. 1060/2009 med hensyn til håndtering av interessekonflikter, organisatoriske prosesser og framgangsmåter som et kredittvurderingsbyrå må ha til rådighet, kvaliteten på kredittvurderingene og kredittvurderingsmetodene, offentliggjøring av kredittvurderinger og generell og periodisk opplysning om kredittvurderingsvirksomhet. Argentinas rammer bør dermed gi et likeverdig vern når det gjelder integritet, gjennomsiktighet og god styring av kredittvurderingsbyråer samt kredittvurderingsvirksomhetens pålitelighet.
- 6) I henhold til det tredje vilkåret skal den aktuelle tredjestatens lovgivning hindre tilsynsmyndigheten og andre offentlige myndigheter i nevnte tredjestat i å gripe inn i kredittvurderingenes innhold og kredittvurderingsmetodene. CNV er et forvaltningsorgan og dermed omfattet av lov 19.549 av 3. april 1972 om forvaltningsmessig behandling. CNV handler gjennom forvaltningsvedtak innenfor rammen av den myndighet den er gitt. Så langt det er mulig å fastslå er det ingen lovbestemmelse som gir CNV eller noen annen offentlig myndighet myndighet til å påvirke innholdet i kredittvurderinger eller kredittvurderingsmetoder.
- 7) På bakgrunn av de undersøkte faktorene kan Argentinas rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer anses å oppfylle vilkårene fastsatt i artikkel 5 nr. 6 annet ledd i forordning (EF) nr. 1060/2009. Argentinas rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer bør derfor anses som likeverdige med de rettslige og tilsynsmessige rammene opprettet ved forordning (EF) nr. 1060/2009. Kommisjonen bør på grunnlag av opplysninger fra ESMA fortsette å overvåke utviklingen av Argentinas rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer og oppfyllelsen av de vilkårene som danner grunnlaget for denne beslutning.
- 8) Tiltakene fastsatt i denne beslutning er i samsvar med uttalelse fra Den europeiske verdipapirkomité —

TRUFFET DENNE BESLUTNING:

#### Artikkel 1

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

<sup>(2)</sup> Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 462/2013 av 21. mai 2013 om endring av forordning (EF) nr. 1060/2009 om kredittvurderingsbyråer (EUT L 146 av 31.5.2013, s. 1).

## Artikkel 2

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

Utferdiget i Brussel 28. april 2014.

*For Kommisjonen*

José Manuel BARROSO

*President*

---