

KOMMISJONENS GJENNOMFØRINGSBESLUTNING**2018/EØS/4/26****av 28. april 2014****om anerkjennelse av Brasils rettslige og tilsynsmessige rammer som likeverdige med kravene i europaparlaments- og rådsforordning (EF) nr. 1060/2009 om kredittvurderingsbyråer**

(2014/245/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) Kommisjonen ga 22. oktober 2012 Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet (ESMA) mandat til å gi den råd i forbindelse med den tekniske vurderingen av Brasils rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer.
- 2) I uttalelsen om sitt tekniske råd av 31. mai 2013 uttrykte ESMA at Brasils 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. Brasils rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer består av forordning ICVM 521 fra Brasils myndighet for verdipapirtilsyn («Comissão de Valores Mobiliários», heretter kalt CVM), vedtatt 25. april 2012 på grunnlag av lov nr. 6.385 av 1976. I henhold til rammereglene har kredittvurderingsbyråer plikt til å overholde alle bestemmelsene i atferdsreglene til Den internasjonale organisasjon for tilsynsmyndigheter på verdipapiriområdet (IOSCO). Alle relevante lover og forskrifter har trådt i kraft. I henhold til disse rammereglene skal kredittvurderingsbyråer registreres og fortløpende overvåkes av CVM. Brasils rettslige og tilsynsmessige rammer gir CVM omfattende myndighet til å granske om kredittvurderingsbyråer oppfyller sine juridiske forpliktelser. CVM kan undersøke regnskapsdokumenter og -bøker samt alle andre saksdokumenter og ta kopi av utdrag, og den kan anmode om opplysninger eller klargjøringer under trussel om overtredelsesgebyr, uten at det berører andre sanksjoner. CVM har også myndighet til å foreta kontroller, med eller uten forhåndsvarsel, for å muliggjøre effektivt tilsyn og effektiv håndheving overfor kredittvurderingsbyråer, samt myndighet til å iverksette sanksjoner overfor kredittvurderingsbyråer som overtrer gjeldende regler. CVM kan iverksette en rekke sanksjoner overfor kredittvurderingsbyråer og enhver som medvirker direkte i kredittvurderingsprosessen, alt fra advarsler, overtredelsesgebyrer og midlertidig tilbakekalling av tillatelse, til sletting av kredittvurderingsbyråets registrering. Dersom CVM fastslår at det er begått en forbrytelse, må den henvise saken til påtalemyndigheten («Ministério Público»). CVM kan på anmodning delta i rettsvister som berører verdipapirmarkedet, der dens virksomhet kan spenne fra å samle inn beviser til å avgi juridiske uttalelser. Kredittvurderingsbyråene skal hvert år framlegge for CVM et rapporteringsskjema samt opplysninger om hendelser som f.eks. vesentlige endringer i metoder, beslutninger om å avbryte en kredittvurdering eller dersom en utsteder har unnlatt å ta til følge en foreløpig uttalelse i forbindelse med offentliggjøring av en transaksjon. I september 2013 hadde alle kredittvurderingsbyråer framlagt sine ajourførte rapporteringsskjemaer for CVM, som også hadde mottatt opplysninger om hendelser. CVM har kontrollert dokumentene og bedt ett kredittvurderingsbyrå om å framlegge tilleggsopplysninger om en bestemt interessekonflikt,

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 132 av 3.5.2014, s. 65, 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.

(1) EUT L 302 av 17.11.2009, s. 1.

noe byrået har gjort. Samarbeidsavtalen som er inngått mellom ESMA og CVM, 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 Brasil er underlagt krav til godkjenning eller registrering som er likeverdige med dem som er fastsatt i forordning (EF) nr. 1060/2009, og at Brasils tilsyns- og håndhevingstiltak overfor kredittvurderingsbyråer anvendes og gjennomføres på en effektiv måte.

- 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⁽²⁾ når det gjelder anvendelsesdatoen for visse bestemmelser i forordning (EF) nr. 1060/2009. Når det gjelder foretaksstyring, skal kredittvurderingsbyråer i henhold til Brasils rettslige og tilsynsmessige rammer som en del av sin framgangsmåte for registrering ha en foretaksstyringsstruktur med minst to styremedlemmer, hvorav den ene skal være uavhengig og ansvarlig for at reglene overholdes. I henhold til Brasils rettslige og tilsynsmessige rammer, som gjør det obligatorisk å overholde IOSCO-reglene, har kredittvurderingsbyråene plikt til å innføre egnede ordninger for å håndtere interessekonflikter. Et kredittvurderingsbyrås atferdsregler skal inneholde bestemmelser om innføring av ordninger for å identifisere, løse eller håndtere samt opplyse om situasjoner som innebærer interessekonflikter. Brasils rammer inneholder også nærmere regler for utkontraktering, oppbevaring av dokumentasjon og fortrolighet. Kredittvurderingsbyråer skal opprette en kontrollfunksjon for å kontrollere kredittvurderingsmetodene, og Brasils rammer inneholder en rekke opplysningskrav med hensyn til kredittvurderinger og kredittvurderingsvirksomhet, f.eks. kravet om i god tid å sende ut sine kredittvurderingsbeslutninger, offentliggjøre et dokument basert på kredittvurderingenes historiske resultater og offentliggjøre en årlig rapport om virksomheten. Brasils 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. Brasils 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. Enhver slik inngripen vil være i strid med lovlighetsprinsippet nedfelt i Brasils forfatning, som innebærer at offentlige myndigheter kan handle bare i henhold til lov. Så langt det er mulig å fastslå er det ingen lovbestemmelse som gir CVM eller noen annen offentlig myndighet myndighet til å påvirke innholdet i kredittvurderinger eller kredittvurderingsmetoder.
- 7) På bakgrunn av de undersøkte faktorene kan Brasils rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer anses å oppfylle vilkårene fastsatt i artikkel 5 nr. 6 annet ledd i forordning (EF) nr. 1060/2009. Brasils 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 Brasils 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 Brasils rettslige og tilsynsmessige rammer for kredittvurderingsbyråer anses som likeverdige med kravene i forordning (EF) nr. 1060/2009.

⁽²⁾ 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
