

BESLUITEN

UITVOERINGSBESLUIT VAN DE COMMISSIE

van 5 oktober 2012

betreffende de erkenning van het juridische en toezichtkader van Canada 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)

(2012/630/EU)

DE EUROPESE COMMISSIE,

en toezichtkader van een derde land als gelijkwaardig aan Verordening (EG) nr. 1060/2009 kan worden beschouwd.

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 12 juni 2009 heeft de Commissie aan het Comité van Europese effectenregelgevers (CEER), wiens taken zijn overgenomen door de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA, European Securities and Markets Authority), die op 1 januari 2011 is opgericht op grond van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten) ⁽²⁾, een mandaat verleend om technisch advies uit te brengen in verband met de technische beoordeling van het juridische en toezichtkader van Canada inzake ratingbureaus.
- (2) In haar op 18 april 2012 uitgebrachte advies heeft de ESMA voorgesteld het Canadese juridische en toezichtkader inzake ratingbureaus als gelijkwaardig aan het toezicht- en regelgevingskader van de EU voor ratingbureaus te beschouwen.
- (3) Overeenkomstig artikel 5, lid 6, tweede alinea, van Verordening (EG) nr. 1060/2009, moet worden beoordeeld of aan drie voorwaarden is voldaan voordat het juridische

- (4) Volgens de eerste voorwaarde moeten ratingbureaus in het betrokken derde land aan toelating of registratie zijn onderworpen en doorlopend aan effectief toezicht en effectieve handhaving zijn onderworpen. Canada beschikt over een uitgebreid en juridisch bindend kader voor ratingbureaus en het gebruik van ratings. National Instrument 25-101 Designated Rating Organizations (DRO) is op 27 januari 2012 ingevoerd en op 20 april 2012 in werking getreden. Dit kader schrijft voor dat een ratingbureau zich bij de Canadian Securities Administrators (CSA) moet laten registreren en voorziet in doorlopend toezicht op het ratingbureau door de CSA. Wat de uitoefening van de toezichttaken betreft, beschikt de CSA over een breed en veelomvattend scala aan bevoegdheden. De CSA heeft de bevoegdheid om toegang tot boeken, bescheiden en documenten van ratingbureaus op te eisen en andere relevante informatie, zoals onder meer overzichten van telefoon- en dataverkeer, te verlangen. De CSA is ook gemachtigd om inspecties ter plaatse te verrichten en boeken en bescheiden in te zien en te onderzoeken. Bovendien kan de CSA bij een inbreuk op National Instrument 25-101 een procedure tegen een ratingbureau inleiden, waarbij kan worden gebruikgemaakt van alle bevoegdheden die in geval van een inbreuk op de effectenwetgeving ter beschikking staan. Zo kan de CSA onder meer een bevel tot intrekking van de status van DRO uitvaardigen, voor elke schending van de wettelijke verplichtingen een boete van maximaal 1 000 000 CAD opleggen en van een DRO eisen alle in het verleden begane overtredingen ongedaan te maken. Alle in Canada gevestigde ratingbureaus waren op 30 april 2012 door de CSA als DRO geregistreerd en zijn sindsdien aan doorlopend toezicht van de CSA onderworpen. De Ontario Securities Commission, die binnen de CSA als hoofdtoezichthouder optreedt, is voornemens ten minste om de twee jaar inspecties ter plaatse te verrichten. De tussen de ESMA en de CSA gesloten samenwerkingsovereenkomst voorziet in de uitwisseling van informatie over de ten aanzien van grensoverschrijdende ratingbureaus getroffen handavings- en toezichtmaatregelen.

⁽¹⁾ PB L 302 van 17.11.2009, blz. 1.

⁽²⁾ PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84.

- (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. Het Canadese juridische en toezichtkader beantwoordt aan de doelstellingen van 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 Canadese kader voorziet derhalve in een gelijkwaardige bescherming wat integriteit, transparantie, 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 dit verband zij erop gewezen dat ratingbureaus overeenkomstig afdeling B van bijlage A bij National Instrument 25-101 een comité moeten instellen dat verantwoordelijk is voor de implementatie van een strenge en formele procedure voor de opstelling en toetsing van de door hen gehanteerde methodologieën, modellen en belangrijke aan ratings ten grondslag liggende aannamen. Noch de CSA, noch enigerlei andere overheid is bevoegd om zich met deze procedure, dan wel met de inhoud van ratings of ratingmethodologieën te bemoeien.
- (7) Gezien de onderzochte factoren kan het Canadese juridische en toezichtkader inzake ratingbureaus worden geacht te voldoen aan de in artikel 5, lid 6, tweede alinea, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 gestelde voorwaar-

den. Het Canadese juridische en toezichtkader inzake ratingbureaus moet daarom als gelijkwaardig worden beschouwd aan het juridische en toezichtkader dat bij Verordening (EG) nr. 1060/2009 is ingesteld. In samenwerking met de ESMA zal de Commissie de ontwikkeling van het Canadese juridische en toezichtkader inzake ratingbureaus en de inachtneming van de voorwaarden op grond waarvan dit besluit is genomen, 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 Canadese juridische en toezichtkader inzake ratingbureaus als gelijkwaardig aan de vereisten van Verordening (EG) nr. 1060/2009 beschouwd.

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, 5 oktober 2012.

Voor de Commissie

De voorzitter

José Manuel BARROSO