

PROVÁDĚCÍ ROZHODNUTÍ KOMISE**ze dne 28. dubna 2014****o uznání právního a dohledového rámce Argentiny jako rovnocenného požadavkům nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 o ratingových agenturách****(Text s významem pro EHP)**

(2014/246/EU)

EVROPSKÁ KOMISE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie,

s ohledem na nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách ⁽¹⁾, a zejména na čl. 5 odst. 6 uvedeného nařízení,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Dne 22. října 2012 Komise pověřila Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA) vypracováním odborného posudku právního a dohledového rámce Argentiny pro ratingové agentury.
- (2) Ve svém odborném posudku předloženém dne 31. května 2013 a v aktualizaci uvedeného odborného posudku předložené dne 18. prosince 2013 Evropský orgán pro cenné papíry a trhy uvedl, že právní a dohledový rámec Argentiny týkající se ratingových agentur je ve výsledku srovnatelný s rámcem stanoveným v nařízení (ES) č. 1060/2009.
- (3) Podle čl. 5 odst. 6 druhého pododstavce nařízení (ES) č. 1060/2009 musí být k tomu, aby mohl být právní a dohledový rámec třetí země považován za rovnocenný požadavkům uvedeného nařízení, splněny tři podmínky.
- (4) Podle první podmínky musí ratingové agentury ve třetí zemi podléhat povolení či registraci a musí nad nimi být průběžně vykonáván účinný dohled a musí být vymáháno, aby dodržovaly stanovené požadavky. Právní a regulační rámec Argentiny je v platnosti od roku 1992. Nedávno byl změněn a posílen a v současnosti je tvořen zákonem č. 26.831 („zákon o kapitálových trzích“), přijatým dne 29. listopadu 2012, který doplňuje vyhláška č. 1023/13 ze dne 29. července 2013, stanovující obecné zásady pro argentinské kapitálové trhy včetně obecných zásady použitelných na ratingové agentury, a novými prováděcími předpisy národní komise pro cenné papíry (*Comisión Nacional de Valores – CNV*), jež byly přijaty obecným usnesením č. 622/2013, přičemž všechny uvedené předpisy jsou v platnosti. Ratingové agentury musí rovněž dodržovat veškerá ustanovení kodexu chování Mezinárodní organizace komisí pro cenné papíry (IOSCO). Podle tohoto regulačního rámce musí být ratingové agentury registrovány a CNV nad nimi průběžně vykonává dohled. Zákon č. 26.831 stanoví pravomoci CNV v oblasti dohledu a sankcí. CNV je oprávněna provádět kontroly a šetření týkající se fyzických nebo právnických osob, které podléhají jejím dohledovým pravomocem, vyžádat si pomoc donucovacích orgánů, zahájit právní kroky a oznamovat trestné činy. CNV u každé registrované ratingové agentury provádí dvakrát ročně kontroly na místě a kontroly dokumentů. V případě porušení platných ustanovení může CNV ukládat sankce, například pokuty nebo zákaz výkonu činnosti člena představenstva, manažera, auditora nebo člena ratingového výboru po dobu nejméně pěti let. CNV může rovněž dočasně nebo trvale pozastavit výkon činnosti odpovědných osob a odejmout ratingové agentuře povolení nebo registraci. CNV na svých internetových stránkách vede veřejný rejstřík případů vynucování předpisů, uvádějící datum otevření případu, konečné přijaté rozhodnutí a uložené sankce. Dohoda o spolupráci uzavřená mezi Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy a CNV stanoví výměnu informací, pokud jde o opatření spojená s vymáháním dodržování požadavků a dohledem přijatá ve vztahu k přeshraničně působícím ratingovým agenturám. Na základě uvedených skutečností je třeba mít za to, že ratingové agentury v Argentině podléhají požadavkům na povolení nebo registraci, jež jsou rovnocenné požadavkům stanoveným v nařízení (ES) č. 1060/2009, a že argentinská ustanovení v oblasti dohledu a vynucování použitelná na ratingové agentury jsou účinně uplatňována a vymáhána.

⁽¹⁾ Úř. věst. L 302, 17.11.2009, s. 1.

- (5) Podle druhé podmínky jsou ratingové agentury ve třetí zemi povinny dodržovat právně závazná pravidla, která jsou rovnocenná pravidlům stanoveným v člancích 6 až 12 a v příloze I nařízení (ES) č. 1060/2009, s výjimkou článků 6a, 6b, 8a, 8b, 8c a 11a a oddílu B bodu 3 písm. ba) a bodů 3a a 3b přílohy I uvedeného nařízení. Při posuzování splnění této podmínky je třeba věnovat náležitou pozornost čl. 2 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 462/2013⁽¹⁾, pokud jde o datum použitelnosti některých ustanovení nařízení (ES) č. 1060/2009. Právní a dohledový rámec Argentiny vyžaduje, aby ratingové agentury řídilo představenstvo odpovědné za řádné a obezřetné řízení ratingové agentury, aby ratingové činnosti byly nezávislé a aby střety zájmů byly řádně určeny, řešeny, zveřejněny a odstraněny. Ratingové agentury musí za tímto účelem přijmout přiměřená a efektivní organizační a správní opatření a rovněž prostřednictvím „dálnice finančních informací“ („*Autopista de la informacion financiera*“) předkládat a uchovávat informace o skutečných a potenciálních střetech zájmů týkajících se členů ratingového výboru, členů představenstva, manažerů a zaměstnanců. Ratingové agentury musí zřídit a udržovat trvalý a efektivní útvar compliance, fungující nezávisle a podřízený přímo představenstvu. Pokud jde o organizační procesy a postupy, právní a dohledový rámec Argentiny obsahuje podrobná pravidla týkající se outsourcingu, vedení záznamů a důvěrnosti. Ratingové agentury jsou povinny alespoň jednou ročně provádět přezkum svých ratingových metodik, modelů a klíčových předpokladů pro vydávání ratingů a nejméně čtyřikrát ročně monitorovat a revidovat své ratingy. Argentinský rámec obsahuje širokou škálu požadavků na zveřejňování informací týkajících se ratingů a ratingových činností, například povinné používání ratingových kategorií, požadavek, aby byly ratingy zveřejňovány bezprostředně po jednání ratingového výboru, a požadavek, aby všechny ratingy a jejich ratingové zprávy byly prostřednictvím „dálnice finančních informací“ předloženy ke zveřejnění na internetových stránkách CNV. Právní a dohledový rámec Argentiny by proto, pokud jde o řešení střetů zájmů, organizační procesy a postupy, které musí být v ratingové agentuře zavedeny, kvalitu ratingů a metodiky jejich vypracování, zveřejňování ratingových hodnocení a všeobecné a pravidelné zveřejňování informací o ratingových činnostech, měl dosahovat stejných výsledků jako nařízení (ES) č. 1060/2009. Poskytuje tudíž rovnocennou ochranu ve smyslu čestnosti a poctivosti, transparentnosti, řádné správy a řízení ratingových agentur a spolehlivosti ratingových činností.
- (6) Podle třetí podmínky musí regulační režim v třetí zemi bránit orgánům dohledu a dalším orgánům veřejné správy dané třetí země, aby zasahovaly do obsahu ratingů a metodik. CNV je správním orgánem, a vztahuje se na ni proto zákon č. 19.549 ze dne 3. dubna 1972, správní řád. CNV jedná prostřednictvím správních aktů v rámci pravomocí, které jsou jí svěřeny. Ze zjištěných skutečností vyplývá, že neexistuje žádné právní ustanovení opravňující CNV nebo jakýkoli jiný orgán veřejné správy k ovlivňování obsahu ratingů či metodik.
- (7) S ohledem na zkoumané faktory lze podmínky stanovené v čl. 5 odst. 6 druhém pododstavci nařízení (ES) č. 1060/2009 ze strany právního a dohledového rámce Argentiny považovat za splněné. Právní a dohledový rámec Argentiny pro ratingové agentury by proto měl být považován za rovnocenný právnímu a dohledovému rámci stanovenému nařízením (ES) č. 1060/2009. Komise, již bude informovat Evropský orgán pro cenné papíry a trhy, by měla i nadále sledovat vývoj právního a dohledového rámce Argentiny pro ratingové agentury a plnění podmínek, na jejichž základě bylo toto rozhodnutí přijato.
- (8) Opatření stanovená tímto rozhodnutím jsou v souladu se stanoviskem Evropského výboru pro cenné papíry,

PŘIJALA TOTO ROZHODNUTÍ:

Článek 1

Pro účely článku 5 nařízení (ES) č. 1060/2009 se právní a dohledový rámec pro ratingové agentury platný v Argentině považuje za rovnocenný požadavkům nařízení (ES) č. 1060/2009.

⁽¹⁾ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 462/2013 ze dne 21. května 2013, kterým se mění nařízení (ES) č. 1060/2009 o ratingových agenturách (Úř. věst. L 146, 31.5.2013, s. 1).

Článek 2

Toto rozhodnutí vstupuje v platnost dvacátým dnem po zveřejnění v *Úředním věstníku Evropské unie*.

V Bruselu dne 28. dubna 2014.

Za Komisi
José Manuel BARROSO
předseda
