

UITVOERINGSBESLUIT (EU) 2019/1280 VAN DE COMMISSIE**van 29 juli 2019****betreffende de erkenning van het juridische en toezichtkader van Mexico 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)**

DE EUROPESE COMMISSIE,

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) Artikel 5, lid 6, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 machtigt de Commissie om een gelijkwaardigheidsbesluit aan te nemen indien het juridische en toezichtkader van een derde land waarborgt dat ratingbureaus met een vergunning of een registratie in dat derde land aan de juridisch bindende vereisten van die verordening voldoen en aan effectief toezicht en effectieve handhaving in dat derde land onderworpen zijn.
- (2) Het doel van dit gelijkwaardigheidsbesluit is om ratingbureaus uit Mexico, voor zover zij niet systeemrelevant zijn voor de financiële stabiliteit of de integriteit van de financiële markten van een of meer lidstaten, in staat te stellen een certificering aan te vragen bij de Europese Autoriteit voor effecten en markten ("ESMA", European Securities and Market Authority). Dit gelijkwaardigheidsbesluit biedt de ESMA de mogelijkheid om die ratingbureaus per geval te beoordelen en een vrijstelling te verlenen van sommige organisatorische vereisten voor ratingbureaus die actief zijn in de Europese Unie, inclusief het vereiste van een fysieke aanwezigheid in de Europese Unie.
- (3) Om als gelijkwaardig te worden beschouwd, moet het juridische en toezichtkader van een derde land ten minste voldoen aan de drie voorwaarden van artikel 5, lid 6, van Verordening (EG) nr. 1060/2009.
- (4) Op 28 april 2014 heeft de Commissie Uitvoeringsbesluit 2014/247/EU ⁽²⁾ vastgesteld, waarin wordt verklaard dat deze drie voorwaarden zijn vervuld en dat het Mexicaanse juridische en toezichtkader inzake ratingbureaus als gelijkwaardig aan de op dat moment geldende vereisten van Verordening (EG) nr. 1060/2009 wordt beschouwd.
- (5) Volgens de eerste voorwaarde van artikel 5, lid 6, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 moeten ratingbureaus in een derde land onderworpen zijn aan vergunning of registratie en moeten zij ook doorlopend onderworpen zijn aan effectief toezicht en effectieve handhaving. Het Mexicaanse kader schrijft voor dat een ratingbureau een vergunning moet hebben en onder toezicht moet staan van de Mexicaanse Commissie voor het bankwezen en het effectenbedrijf ("CNBV", Comisión Nacional Bancaria y de Valores) om activiteiten te mogen ontplooiën en ratingdiensten te mogen verlenen. De CNBV is gemachtigd om alle handelingen of kwesties te onderzoeken die (eventueel) een inbreuk op de wetgeving kunnen vormen. De CNBV beschikt over de bevoegdheid om alle soorten informatie en documenten op te vragen, inspecties ter plaatse uit te voeren en iedere persoon die een bijdrage aan het onderzoek kan leveren op te roepen om voor haar te verschijnen. Ratingbureaus kunnen permanent of tijdelijk een verbod op de uitoefening van werkzaamheden opgelegd krijgen, worden geschorst of hun vergunning moeten inleveren. De CNBV is gemachtigd om bestuurlijke geldboeten op te leggen. De CNBV heeft bij de geregistreerde ratingbureaus jaarlijkse nalevingstoetsingen uitgevoerd en, indien nodig, sancties opgelegd. De tussen de ESMA en de CNBV gesloten samenwerkingsovereenkomst voorziet in de uitwisseling van informatie over de ten aanzien van grensoverschrijdende ratingbureaus getroffen handavings- en toezichtmaatregelen.
- (6) Overeenkomstig de tweede voorwaarde van artikel 5, lid 6, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 moeten ratingbureaus in een derde land onderworpen zijn aan juridisch bindende regels die gelijkwaardig zijn aan die van de artikelen 6 tot en met 12 van Verordening (EG) nr. 1060/2009 en bijlage I bij die verordening. Overeenkomstig het Mexicaanse juridische en toezichtkader op het gebied van corporate governance moeten ratingbureaus een raad van bestuur hebben die bestaat uit ten hoogste 21 bestuurders, van wie ten minste 25 % aan de onafhankelijkheidsvereisten moet voldoen. Onder meer de onafhankelijke bestuurders moeten bevoegd zijn voor de ontwikkeling van het ratingbeleid en de ratingmethodologieën, de doelmatigheid van het internecontrolesysteem en het toezicht op de compliance- en governanceprocessen. Belangenconflicten moeten worden opgespoord en weggewerkt en, indien van toepassing, moet de compliance officer worden ingelicht over elk potentieel belangenconflict dat ratings kan beïnvloeden. Wanneer een ratingbureau belangenconflicten ontdekt die zijn ratings

⁽¹⁾ PB L 302 van 17.11.2009, blz. 1.

⁽²⁾ Uitvoeringsbesluit 2014/247/EU van de Commissie van 28 april 2014 betreffende de erkenning van het juridische en toezichtkader van Mexico als gelijkwaardig aan de vereisten van Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad inzake ratingbureaus (PB L 132 van 3.5.2014, blz. 71).

kunnen beïnvloeden, moet het afzien van het verlenen van diensten. Het Mexicaanse juridische en toezichtkader bevat uitgebreide organisatorische vereisten op het gebied van het bijhouden van gegevens en de geheimhouding, en bepaalt dat ratingbureaus volledig aansprakelijk blijven voor alle uitbestede werkzaamheden. Entiteiten die uitbestedingsdiensten ten behoeve van ratingbureaus verrichten, staan ook onder toezicht van de CNBV. Ratingbureaus moeten voorzien in een formele toetsingsfunctie voor de toetsing van ratingmethodologieën en -modellen. Het Mexicaanse kader bevat tevens een breed scala aan openbaarmakingsverplichtingen met betrekking tot ratings en ratingactiviteiten. Daarom wordt het Mexicaanse juridische en toezichtkader als gelijkwaardig aan Verordening (EG) nr. 1060/2009 beschouwd wat betreft het beheer van belangenconflicten, de organisatorische vereisten, de kwaliteit van de ratings en ratingmethodologieën, de informatieverschaffing over ratings en de algemene en periodieke informatieverschaffing over ratingactiviteiten. Het voorziet zodoende in een gelijkwaardige bescherming wat integriteit, transparantie en goed bestuur van ratingbureaus en betrouwbaarheid van de ratingactiviteiten betreft.

- (7) Overeenkomstig de derde voorwaarde van artikel 5, lid 6, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 moet de regelgeving in een derde land bemoeienis van toezichthoudende autoriteiten en andere overheden van dat derde land met de inhoud van ratings en methodologieën uitsluiten. In de Mexicaanse grondwet is bepaald dat bestuursrechtelijke autoriteiten pas mogen optreden wanneer zij daartoe uit hoofde van het toepasselijke recht uitdrukkelijk gemachtigd of bevoegd zijn. Er bestaat geen enkele wettelijke bepaling die de CNBV of een andere overheidsinstantie de bevoegdheid verleent de inhoud van ratings of ratingmethodologieën te beïnvloeden.
- (8) Het Mexicaanse juridische en toezichtkader voldoet nog steeds aan de drie oorspronkelijk in artikel 5, lid 6, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 vastgelegde voorwaarden. Bij Verordening (EU) nr. 462/2013 van het Europees Parlement en de Raad ⁽³⁾ zijn echter aanvullende vereisten voor in de Unie geregistreerde ratingbureaus ingevoerd, waardoor het juridische en toezichtkader voor die ratingbureaus strenger is geworden. Deze aanvullende vereisten omvatten juridisch bindende regels voor ratingbureaus inzake ratingoutlooks, beheer van belangenconflicten, vertrouwelijkheidsvereisten, de kwaliteit van ratingmethodologieën en de presentatie en openbaarmaking van ratings.
- (9) In artikel 2, tweede alinea, punt 1, onder b), van Verordening (EU) nr. 462/2013 is bepaald dat de aanvullende vereisten met ingang van 1 juni 2018 van toepassing zijn bij de beoordeling van de gelijkwaardigheid van de juridische en toezichtkaders van derde landen.
- (10) Tegen deze achtergrond heeft de Commissie op 13 juli 2017 de ESMA om advies verzocht over de gelijkwaardigheid van het juridische en toezichtkader van onder meer Mexico met deze bij Verordening (EU) nr. 462/2013 ingevoerde aanvullende vereisten, en naar haar oordeel gevraagd over het materiële belang van eventuele verschillen.
- (11) In haar op 17 november 2017 gepubliceerde technische advies heeft de ESMA aangegeven dat het Mexicaanse juridische en toezichtkader met betrekking tot ratingbureaus voldoende bepalingen bevat om aan de bij Verordening (EU) nr. 462/2013 ingevoerde aanvullende vereisten te voldoen.
- (12) Bij Verordening (EU) nr. 462/2013 wordt in artikel 3, lid 1, onder w), een definitie van ratingoutlook ingevoerd en worden bepaalde vereisten van Verordening (EG) nr. 1060/2009 die op ratings van toepassing zijn, thans tot ratingoutlooks uitgebreid. In het Mexicaanse juridische en toezichtkader staat niet met zoveel woorden dat een ratingoutlook iets anders is dan een rating, maar als een rating tot ratingoutlooks aanleiding geeft, verwacht de CNBV dat een ratingoutlook aan dezelfde transparantie- onafhankelijkheids- en openbaarmakingsvereisten voldoet als een rating. Daarnaast monitort de CNBV in het kader van haar toezichtuitoefening de geschiktheid van ratingoutlooks samen met de bijbehorende ratings.
- (13) Om de perceptie van de onafhankelijkheid van ratingbureaus tegenover de beoordeelde entiteiten te verbeteren, worden de regels inzake belangenconflicten in artikel 6, lid 4, en de artikelen 6 bis en 6 ter van Verordening (EG) nr. 1060/2009 bij Verordening (EU) nr. 462/2013 uitgebreid tot belangenconflicten veroorzaakt door aandeelhouders of vennoten die een significante positie binnen het ratingbureau innemen. Het Mexicaanse juridische en toezichtkader voorziet in een voor aandeelhouders en bestuursleden geldend algemeen verbod op het directe of indirecte bezit van aandelen van de beoordeelde entiteit. Voorts mogen ratingbureaus geen diensten verlenen aan cliënten die meer dan 5 % van hun kapitaal in handen hebben.
- (14) Bij Verordening (EU) nr. 462/2013 worden nieuwe bepalingen ingevoerd om ervoor te zorgen dat vertrouwelijke informatie alleen voor doeleinden in verband met ratingactiviteiten wordt gebruikt en tegen fraude, diefstal of misbruik wordt beschermd. Daartoe moeten ratingbureaus op grond van artikel 10, lid 2 bis, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 ratings, ratingoutlooks en daaraan gelieerde informatie als voorwetenschap behandelen tot aan de openbaarmaking ervan. Het Mexicaanse juridische en toezichtkader voorziet in gedetailleerde vereisten met betrekking tot de maatregelen die ratingbureaus moeten nemen om vertrouwelijke informatie over uitgevende instellingen te beschermen. Er bestaat dus een geloofwaardig kader voor de bescherming van vertrouwelijke informatie tegen misbruik.

⁽³⁾ Verordening (EU) nr. 462/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 21 mei 2013 tot wijziging van Verordening (EG) nr. 1060/2009 inzake ratingbureaus (PB L 146 van 31.5.2013, blz. 1).

- (15) Verordening (EU) nr. 462/2013 is erop gericht het niveau van transparantie en kwaliteit van ratingmethodologieën te verhogen. Zij voert in afdeling D, onderafdeling I, punt 3, van bijlage I bij Verordening (EG) nr. 1060/2009 een verplichting voor ratingbureaus in om aan een beoordeelde entiteit de kans te geven vóór de publicatie van de rating of de ratingoutlook op eventuele feitelijke fouten te attenderen. Het Mexicaanse juridische en toezichtkader schrijft voor dat een ratingbureau een beoordeelde entiteit van een rating in kennis moet stellen voordat deze wordt gepubliceerd. Het staat het ratingbureau en de beoordeelde entiteit toe onderling overeen te komen of het ratingbureau de cliënt van tevoren in kennis moet stellen en, zo ja, over hoeveel tijd de entiteit beschikt om opmerkingen te formuleren voordat de rating wordt gepubliceerd.
- (16) Verordening (EU) nr. 462/2013 voert in Verordening (EG) nr. 1060/2009 in artikel 8, lid 5a, lid 6, onder a bis) en onder a ter), en lid 7, waarborgen in om ervoor te zorgen dat wijzigingen in ratingmethodologieën niet tot minder strenge methodologieën leiden. Overeenkomstig het Mexicaanse juridische en toezichtkader moet een ratingbureau overgaan tot de bekendmaking op zijn website van alle methodologieën en procedures die worden gehanteerd voor het onderzoek naar, de analyse van, de oordeelsvorming over en de beoordeling en inachtneming van de kredietkwaliteit voordat deze worden gebruikt; tevens moet het ratingbureau alle materiële wijzigingen in zijn methodologieën bekendmaken zodat het beleggerspubliek deze kan raadplegen. Evenzo moeten ratingbureaus hun methodologieën en modellen toetsen, al is er geen sprake van een uitdrukkelijke verplichting om marktdeelnemers te raadplegen voordat zij hun methodologieën wijzigen, en om in hun methodologieën geconstateerde fouten te corrigeren. Indien een ratingbureau echter aanzienlijke wijzigingen in de ratingmethodologieën aanbrengt, moet het de CNVB in kennis stellen van de in de ratingmethodologie aangebrachte wijzigingen en deze aan het publiek bekendmaken zonder de redenen daarvan te moeten onthullen. Ingeval er sprake is van een wijziging in de ratingmodellen en -methodologieën van een ratingbureau, moet het ratingbureau alle eerder afgegeven ratings herbekijken.
- (17) Verordening (EU) nr. 462/2013 versterkt de vereisten inzake de presentatie en openbaarmaking van ratings. Overeenkomstig artikel 8, lid 2, van en afdeling D, onderafdeling I, punt 2a, van bijlage I bij Verordening (EG) nr. 1060/2009 moet een ratingbureau bij de gepubliceerde informatie over de ratingmethodologieën, modellen en belangrijke aan ratings ten grondslag liggende aannamen duidelijke en eenvoudig te begrijpen richtsnoeren voegen waarin de aannamen, parameters, beperkingen en onzekerheden van de in het ratingproces gebruikte modellen en methodologieën worden toegelicht. Het Mexicaanse juridische en toezichtkader schrijft voor dat een ratingbureau in een rating moet benadrukken dat deze de mening van het ratingbureau weergeeft en waarborgen bevat die ervoor zorgen dat daarin enkel voor de rating relevante informatie is vervat. Er bestaan ook vereisten om te waarborgen dat ratingbureaus voldoende richtsnoeren geven om gebruikers van ratings in staat te stellen deze te begrijpen.
- (18) Om in de ratingbureausector de concurrentie te versterken en de kans op belangenconflicten te beperken, wordt bij Verordening (EU) nr. 462/2013 in afdeling E, onderafdeling II, van bijlage I bij Verordening (EG) nr. 1060/2009 een vereiste ingevoerd dat de vergoedingen die ratingbureaus voor ratings en nevendiensten in rekening brengen, niet discriminerend mogen zijn en op werkelijke kosten moeten zijn gebaseerd. Zij schrijft voor dat ratingbureaus bepaalde financiële informatie openbaar moeten maken. Krachtens het Mexicaanse juridische en toezichtkader moet een ratingbureau de CNBV gegevens over aan individuele cliënten in rekening gebrachte vergoedingen verstrekken, waarbij melding moet worden gemaakt van de van iedere cliënt afkomstige inkomsten en tevens een gedetailleerd overzicht moet worden gegeven van alle diensten die tijdens het onmiddellijk voorafgaande jaar aan iedere cliënt zijn verleend. Ratingbureaus moeten bekendmaken of zij van dezelfde beoordeelde entiteit vergoedingen in verband met andere diensten dan ratingdiensten hebben ontvangen en met welk percentage van de met ratingdiensten verband houdende vergoedingen zij overeenstemmen. Bovendien geldt voor de CNVB een algemene verplichting om te waarborgen dat alle cliënten van ratingbureaus eerlijk worden behandeld.
- (19) Het evenredigheidsbeginsel en een risicogebaseerde aanpak vormen voor de Commissie de leidraad bij de beoordeling van een regelgevingsstelsel van een derde land. Gezien de onderzochte factoren voldoet het Mexicaanse juridische en toezichtkader voor ratingbureaus aan de voorwaarden van artikel 5, lid 6, tweede alinea, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 en moet het nog steeds als gelijkwaardig aan het bij die verordening ingestelde juridische en toezichtkader worden beschouwd.
- (20) Omwille van de rechtszekerheid moet een nieuw uitvoeringsbesluit worden aangenomen en moet Uitvoeringsbesluit 2014/247/EU dan ook worden ingetrokken.
- (21) De Commissie, bijgestaan door de ESMA, moet de ontwikkeling van de juridische en toezichtsregelingen voor ratingbureaus, de marktontwikkelingen en de effectiviteit van de samenwerking op het gebied van toezicht met betrekking tot monitoring en handhaving in Mexico regelmatig blijven monitoren om voortdurende naleving te waarborgen.
- (22) 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 Mexicaanse juridische en toezichtkader inzake ratingbureaus als gelijkwaardig aan de vereisten van Verordening (EG) nr. 1060/2009 beschouwd.

Artikel 2

Uitvoeringsbesluit 2014/247/EU wordt ingetrokken.

Artikel 3

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, 29 juli 2019.

Voor de Commissie
De voorzitter
Jean-Claude JUNCKER
