

## I

(Állásfoglalások, ajánlások és vélemények)

## VÉLEMÉNYEK

## EURÓPAI KÖZPONTI BANK

## AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK VÉLEMÉNYE

(2009. április 21.)

a hitelminősítő intézetekről szóló európai parlamenti és tanácsi rendelet iránti javaslatról

(CON/2009/38)

(2009/C 115/01)

**Bevezetés és jogalap**

1. 2008. december 17-én az Európai Központi Bank („EKB”) az Európai Unió Tanácsától azt a felkérést kapta, hogy alkosson véleményt a hitelminősítő intézetekről szóló európai parlamenti és tanácsi rendelet iránti javaslatról <sup>(1)</sup> (a továbbiakban: rendelettervezet) <sup>(2)</sup>.
2. Az EKB-nak a vélemény megalkotására szolgáló hatásköre az Európai Közösséget létrehozó szerződés 105. cikkének (4) bekezdésén alapul. Az Európai Központi Bank eljárási szabályzatának 17.5. cikke első mondatával összhangban a Kormányzótanács fogadta el ezt a véleményt.

**Általános észrevételek**

3. Az EKB üdvözli a rendelettervezet célkitűzéseit <sup>(3)</sup> és támogatja a közelmúltban a G20-ak pénzügyminiszterei és központi banki elnökei 2009. március 14-i találkozásán a hitelminősítő intézetek szabályozói keretrendszerének erősítését szolgáló, nemzetközileg összehangolt kezdeményezések részeként elért megállapodást <sup>(4)</sup>. Az EKB álláspontja szerint a hitelminősítő intézetekkel kapcsolatban kezdeményezett szabályozásnak a következő célkitűzéseknek kell megfelelnie <sup>(5)</sup>. Elsőként, javítani kell a hitelminősítések kibocsátásának átláthatóságát és azok folyamatos figyelemmel kísérését annak érdekében, hogy jobban össze lehessen hasonlítani a hitelminősítő intézetek minősítési értékeléseit, és a hitelminősítő intézetek ágazatában elő lehessen mozdítani az erősebb versenyt. Másodszor, a hitelminősítési folyamatnak teljesítenie kell a megfelelő minőségre és integritásra vonatkozó előírásokat. Különösen pénzügyi stabilitási szempontból kiemelkedő fontosságú az, hogy a minősítési folyamat eredményeként ne jelentkezzen a minősítések túlzott volatilitása, aminek következménye lehet az eszközök árának hirtelen változása, és ez visszavetheti a piaci bizalmat is. Harmadszor, biztosítani kell a hitelminősítő

<sup>(1)</sup> COM(2008) 704 végleges, 2008. november 12. Elérhető a [www.eur-lex.europa.eu](http://www.eur-lex.europa.eu) címen

<sup>(2)</sup> Ez a vélemény a 2008. november 12-i változaton alapul, amellyel kapcsolatban az EKB-val hivatalos konzultációt folytattak. A rendelettervezetet a tanácsi munkacsoport tovább módosította.

<sup>(3)</sup> Az EKB megjegyzi, hogy a rendelettervezet jogalapja az Európai Közösséget létrehozó Szerződés 95. cikkének (5) bekezdése, nem pedig az irányelvek jogalapját képező 47. cikk (2) bekezdése.

<sup>(4)</sup> Lásd a pénzügyminiszterei és központi banki elnökök találkozásán kiadott kommunikét, Egyesült Királyság, 2009. március 14. Elérhető a [www.g20.org](http://www.g20.org) címen

<sup>(5)</sup> Lásd az eurorendszer részéről 2008 szeptemberében a hitelminősítő intézetekről szóló irányelv/rendelet tervezetéről folytatott nyilvános bizottsági konzultációra tett észrevételeket (a továbbiakban: az eurorendszer észrevételei), amely elérhető az EKB weboldalán a [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu) címen

intézetek integritását és függetlenségét egy átlátható szabályozói keretrendszeren belül az összeférhetlenség kizárásának vagy megfelelő kezelésének révén.

#### *A rendelettervezet hatálya*

4. A rendelettervezet várhatóan a pénzügyi szektor szabályozott intézményei (hitelintézetek, befektetési vállalkozások, élet-, nem-élet- és viszontbiztosítók, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV) és foglalkoztatói nyugellátást szolgáltató intézmények) általi „szabályozási vagy egyéb célú felhasználásra szánt” hitelminősítésekre vonatkozik, amelyeket a nyilvánosság számára hozzáférhető módon közzétesznek vagy előfizetés útján terjesztenek<sup>(6)</sup>. Emellett ezek a szabályozott intézmények csak olyan hitelminősítéseket használhatnak majd szabályozói célokra, amelyeket az EU-ban letelepedett és a rendelettervezetnek megfelelően nyilvántartásba vett hitelminősítő intézetek bocsátottak ki<sup>(7)</sup>.

Miközben az EKB támogatja a rendelettervezet tág hatályát, a következő megjegyzéseket teszi.

Először, a „szabályozási vagy egyéb célú felhasználásra szánt” kifejezés jelzi a tág hatály előnyben részesítését, de ennél szűkebb jelentést támogat a rendelettervezet indokolása és a Bizottság hatásvizsgálata is, melyek értelmében a rendelettervezet csak a szabályozói célra használt hitelminősítésekre fog vonatkozni<sup>(8)</sup>. A Bizottság érvelése szerint a javasolt megközelítés „arányos”, mivel „nem minden hitelminősítő intézetet céloz meg, hanem csak azokat, amelyek minősítéseit a pénzügyi intézmények szabályozási célokból használják fel, azaz amelyek potenciálisan erős hatást gyakorolhatnak a pénzügyi rendszerre”<sup>(9)</sup>. A rendelettervezet azonban váltogatja egyfelől „a Közösségben felhasznált hitelminősítések magas színvonalának biztosítására”<sup>(10)</sup> irányuló közös megközelítés bevezetésének célkitűzését, illetve azt a célkitűzést, hogy „a közösségi jogszabályok hatálya alá tartozó pénzügyi intézmények által használt minősítések jó minőségűek legyenek, és hogy olyan hitelminősítő intézetek adják ki azokat, amelyekre szigorú követelmények vonatkoznak”<sup>(11)</sup>, másfelől pedig azt a korlátozottabb célkitűzést, hogy csak a Közösségben letelepedett azon hitelminősítő intézetekre írja elő a nyilvántartásba vételt, amelyek biztosítani kívánják, hogy hitelminősítéseiket az uniós pénzügyi intézmények szabályozói célokra felhasználják<sup>(12)</sup>. Ezen túlmenően a rendelettervezet nem pontosítja az olyan értékpapírokra vonatkozó szabályokat, amelyeket az értékpapírok nyilvános kibocsátásakor vagy piaci bevezetésekor közzeendő tájékoztatóról és a 2001/34/EK irányelv módosításáról szóló, 2003. november 4-i európai parlamenti és tanácsi irányelv<sup>(13)</sup> értelmében bocsátottak ki és a rendelettervezet alapján minősítettek.

Másodszor, a hatály meghatározásakor a rendelettervezet a „szabályozói célokat” főként a hitelminősítéseknek a pénzügyi szabályozás körében való igénybevételének leggyakoribb esetére, azaz a hitelintézetek tevékenységének megkezdéséről és folytatásáról (átdolgozott szöveg) szóló, 2006. június 14-i 2006/48/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvre<sup>(14)</sup> hivatkozással határozza meg, melynek értelmében a hitelintézetek a minősítéseket tőkekövetelményüknek a fizetőképesség biztosítása céljából történő kiszámításához referenciaként használhatják<sup>(15)</sup>. Az EKB értelmezése szerint ez a megközelítés azokra a hitelminősítésekre terjed ki, amelyek „potenciálisan erős hatást gyakorolhatnak a pénzügyi rendszerre”<sup>(16)</sup>. E tekintetben a G20-ak pénzügyminiszterei és központi banki elnökei 2009. március 14-én megállapodtak

<sup>(6)</sup> A rendelettervezet 2. cikkének (1) bekezdése.

<sup>(7)</sup> A rendelettervezet 4. cikkének első bekezdése.

<sup>(8)</sup> A hitelminősítések szabályozói céltól eltérő célú felhasználása már szerepel a rendelettervezetben (lásd a rendelettervezet 4. cikkének második bekezdését).

<sup>(9)</sup> Lásd az indokolás 2.2 pontját. Ezt erősíti meg a rendelettervezet kísérő bizottsági munkadokumentum (Hatásvizsgálat) 5.2.4 pontja SEC(2008) 2745, 2008. november 12., elérhető a Bizottság honlapján, a [www.ec.europa.eu](http://www.ec.europa.eu) címen

<sup>(10)</sup> A rendelettervezet 1. cikke (28) preambulumbekzdésének második mondata utal arra a követelményre, hogy az illetékes hatóságainak rendelkezniük kell azokkal a szükséges eszközökkel, amelyekkel biztosítható, hogy „a Közösségben felhasznált minősítéseket” a rendelettervezetnek megfelelően adják ki.

<sup>(11)</sup> Lásd a rendelettervezet (2), (6) és (38) preambulumbekzdését.

<sup>(12)</sup> Lásd a rendelettervezet 12. cikkének (1) bekezdését és (21) preambulumbekzdését.

<sup>(13)</sup> HL L 345., 2003.12.31., 64. o.

<sup>(14)</sup> HL L 177., 2006.6.30., 1. o.

<sup>(15)</sup> Lásd a hatásvizsgálat 1.1 pontját és rendelettervezet (1) preambulumbekzdését.

<sup>(16)</sup> Lásd az indokolás 2.2 pontját.

a szabályozói felvigyázásról, ideértve mindazon hitelminősítő intézetek nyilvántartásba vételét, amelyek minősítéseit szabályozói célokra használják<sup>(17)</sup>. Mivel azonban a „szabályozói célok” nem kerültek külön meghatározásra, és mivel az sincs meghatározva, hogy ez kiterjed-e a (nemzeti jogszabályokban végrehajtott) közösségi jogszabályokban és a nemzeti jogban a hitelminősítés igénybevételére tett hivatkozásokra, az EKB további pontosítást javasol. Végezetül, a rendelettervezet egyes rendelkezései – úgy, mint a hitelminősítő intézeteknek a „minden hitelminősítés” közzétételére vonatkozó általános kötelezettsége<sup>(18)</sup> – ütközhetnek a rendelettervezet hatályával, amennyiben azt a szabályozói célokra használt hitelminősítésekre korlátoznák.

Harmadszor, a rendelettervezet csak az előfizetés útján terjesztett vagy a nyilvánosság számára hozzáférhetővé tett hitelminősítésekre vonatkozik. A 2006/48/EK irányelv<sup>(19)</sup> szerinti külső hitelminősítő intézményekre („KHMI-k”) vonatkozó szabályokkal összhangban javasolt annak pontosítása, hogy a hitelminősítések akkor minősülnek nyilvánosság számára hozzáférhetővé tettnek, ha a potenciális felhasználók számára egyenlő feltételek mellett lehetséges az azokhoz való hozzáférés, és az lehetővé teszi a minősítések nyilvánosság általi megfelelő értékelését.

Negyedszer, a hitelminősítéseknek kvalitatív és kvantitatív megközelítést egyesítő módszertanon kell alapulniuk<sup>(20)</sup>. E tekintetben megjegyezzük, hogy harmadik felek hitelminősítő eszközei<sup>(21)</sup> rendszerint kizárólag kvantitatív megközelítésen alapulnak, és nem veszik figyelembe az olyan kvalitatív információkat, mint az értékelt jogalanyok vezetőségével és operatív személyzetével fenntartott kapcsolatokon keresztül szerzett információk. Az eurorendszer [amely az EKB-ból és azon tagállamok nemzeti központi bankjából (NKB) áll, amelyek bevezették az eurót] monetáris politikai műveleteivel összefüggésben az ilyen típusú hitelminősítési rendszer egyértelműen elkülönül a hitelminősítések olyan más forrásaitól, mint a KHMI-k. Ezért meg kell fontolni, hogy a rendelettervezetnek meg kell-e határoznia azt, hogy nem tartoznak a hatálya alá a harmadik felek hitelminősítő eszközeivel készült hitelminősítések.

### **Különös megjegyzések**

*A rendelettervezet hatása a központi banki műveletekre*

5. Az EKB-t közvetlenül érintik a hitelminősítő intézetek által az eurorendszer feladataival és kötelezettségeivel összefüggésben – a monetáris politikai műveletek vitele és más központi banki műveletek, így a devizatartalékok kezelése és a saját eszközök kezelésével kapcsolatos műveletek tekintetében egyaránt – nyújtott szolgáltatások<sup>(22)</sup>. A Központi Bankok Európai Rendszere és az Európai Központi Bank Alapokmánya (a továbbiakban: Alapokmány) 18.1 cikkének második francia bekezdése előírja, hogy az EKB és az NKB-k hitelműveleteket végezhetnek hitelintézetekkel és más piaci szereplőkkel megfelelő fedezet mellett történő hitelnyújtás révén. A monetáris politikai műveletek alkalmazásában fontos jogosultsági kritérium az, hogy az eszközöknek magas hitelminőségi előírásokat kell teljesíteniük, és erre a célra eurorendszer hitelminősítő rendszere (ECAFE) meghatározza azokat az eljárásokat, szabályokat és technikákat, amelyek biztosítják az eurorendszer magas hitelminőségi követelményeinek teljesítését. Az elfogadható fedezetek hitelminőségének értékelésekor az eurorendszer figyelembe veszi mindazokat a hitelminősítő rendszerektől származó információkat, amelyek a következő négy forrás valamelyikéből érkeznek: a KHMI-k, az NKB-k belső hitelminősítő rendszerei (ICAS-ok)<sup>(23)</sup>, az üzletfelek belső minősítésen alapuló rendszerei és valamely harmadik fél biztosította hitelminősítő eszköz<sup>(24)</sup>. Az

<sup>(17)</sup> Lásd e vélemény 4. lábjegyzetét.

<sup>(18)</sup> A rendelettervezet 8. cikkének (1) bekezdése.

<sup>(19)</sup> IV. melléklet, 2. rész.

<sup>(20)</sup> E tekintetben lásd a 2006/48/EK irányelvet (VI. melléklet, 2. rész), amely előírja, hogy az illetékes hatóságoknak figyelembe kell venniük kvalitatív és kvantitatív tényezőket egyaránt az egyes hitelminősítésekben kifejezett kockázat viszonylagos mértékeinek megkülönböztetésekor.

<sup>(21)</sup> Lásd a vélemény 5. pontját és az eurorendszer monetáris politikai eszközeiről és eljárásairól szóló, 2000. augusztus 31-i EKB/2000/7 iránymutatás (HL L 310, 2000.12.11., 1. o) I. mellékletének 6.3.1 pontját (lásd az Európai Közösségek Hivatalos Kiadványainak Hivatala által készített, nem hivatalos egységes szerkezetű változatot, amely elérhető a [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu) címen).

<sup>(22)</sup> Lásd az eurorendszer észrevételeit, 2. o.

<sup>(23)</sup> Az ICAS-ok vonatkozásában lásd a vélemény 6. és 7. pontját.

<sup>(24)</sup> Lásd a z EKB/2000/7 iránymutatás I. mellékletének 6.3.1 szakaszát.

eurorendszer fenntartja magának a jogot, hogy a lényegesnek tartott információk alapján eldöntse: a kibocsátás, a kibocsátó, az adós vagy a garanciavállaló teljesíti-e a magas hitelminőségi követelményeket; ennek alapján el is utasíthatja az eszközöket. Az ECAF-ban használt négy hitelminősítő forrás összhangjának, pontosságának és összehasonlíthatóságának biztosítására az eurorendszer mindegyik forrásra elfogadhatósági feltételeket dolgozott ki, és az eurorendszer magas hitelminősítésre vonatkozó mércéjét szem előtt tartva rendszeresen nyomon követi hitelminősítő tevékenységüket <sup>(25)</sup>.

Az EKB ezzel összefüggésben ajánlja egy preambulumbekkezdésben annak pontosítását, hogy a rendelettervezet hitelminősítő intézetekre vonatkozó rendelkezései nem érintik az eurorendszer azon jogát, illetve az eurót be nem vezetett tagállamok nemzeti központi bankjának azon, nemzeti joguk értelmében fennálló jogát, hogy meghatározzák a monetáris politikai műveletekhez elfogadható eszközök tekintetében a magas hitelminőség követelménye teljesülésének biztosítására szolgáló eljárásokat, szabályokat és kritériumokat, illetve adott esetben meghatározzák a hitelminősítések központi banki műveletekben történő használatának feltételeit.

*Mentességek az NKB-k saját hitelminősítő rendszerei tekintetében*

6. A rendelettervezet nem vonatkozik az olyan közjogi szervek által kiadott hitelminősítésekre, amelyek hitelminősítéseit nem teszik a nyilvánosság számára hozzáférhető módon közzé, és amelyekért a minősített szervezet nem fizet <sup>(26)</sup>. Amint azt fentebb említettük <sup>(27)</sup>, az elfogadható fedezetek hitelminőségének értékelésekor az eurorendszer a különféle forrásokból származó valamennyi információt figyelembe veszi, ideértve az egyes NKB-k által működtetett ICAS-okat. Az ICAS-ok fontosak az eurorendszer monetáris politikájának végrehajtása szempontjából. Például a hitelkövetelések az eurorendszer által fedezetként elfogadott eszközök jelentős forrását alkotják, és ezen adóssághelyettesítések adóssai gyakran olyan közepes méretű vállalatok, amelyeket kizárólag ezek az ICAS-ok minősítenek <sup>(28)</sup>. Az EKB megítélése szerint nem lenne arányos ezeket az ICAS-okat alávetni a rendelettervezetben előírt nyilvántartásba vételi eljárásnak. Ezen túlmenően a rendelettervezet egyes rendelkezéseinek az NKB-k által kiadott hitelminősítésekre történő alkalmazása nem bírna jelentőséggel, illetve nem lenne helyénvaló. Az ICAS-ok esetében ezek hitelminősítéseit i. nem teszik a nyilvánosság számára hozzáférhető módon közzé, és ii. ezekért a minősített szervezet nem fizet. Az EKB ezért hasznosnak látja a rendelettervezet alóli fenti mentességek a nemzeti központi bankok által készített hitelminősítésekre történő kiterjesztését, és javasolja a rendelettervezet megfelelő módosítását.
7. Az EKB egyetért azzal, hogy ezeknek a rendszereknek a rendelettervezet alól mentességet kell élvezniük, amennyiben a rendelettervezetben szereplő követelményekkel egyenértékű feltételek szerint működnek, amelyek biztosítják a hitelminősítő tevékenység megfelelő integritását és függetlenségét. Az eurorendszer piaci műveletekre vonatkozó monetáris politikai keretrendszerének összefüggéseiben ezekre a rendszerekre már vonatkozik az eurorendszer általi alapos ellenőrzés és átfogó teljesítményértékelés, amelynek alapján az eurorendszer által meghatározott körülmények esetén azokat fel lehet függeszteni vagy ki lehet zárni <sup>(29)</sup>. Ezért az EKB arra az álláspontra helyezkedik, hogy amikor valamely ICAS-t az EKB a monetáris politikai műveletek céljaira validál, a fenti feltételt automatikusan teljesítményértékelés kell tekinteni. A nemzeti központi bankok által kiadott, a fenti két kritériumnak megfelelő hitelminősítések tekintetében – amennyiben az EKB nem értékelte a szóban forgó ICAS-t – be kell vezetni egy eljárást az ICAS „egyenértékűségi” kritériumnak való megfelelésének ellenőrzésére. Az EKB javasolja, hogy ilyen esetekben a nemzeti központi bankok mentesítésért folyamodhassanak a Bizottsághoz, és a fenti kritérium egységes alkalmazásának biztosítására a Bizottságnak – az EKB e területen felhalmozott szakértelmének hasznosítása érdekében – konzultálnia kelljen az EKB-val azt megelőzően, hogy döntene a mentesítés kérdésében. Az EKB javasolja a rendelettervezet módosítását, és egy megfelelő preambulumbekkezdés beiktatását ezen eljárás figyelembe vétele érdekében.

*A hitelminősítő intézetek felügyelete és nyilvántartásba vétele, valamint a KHMI-k elismerése*

8. A 2006/48/EK irányelv lehetővé teszi a hitelintézetek számára a KHMI-k által nyújtott külső hitelminősítés felhasználását a kockázati súlyok sztenderd módszer <sup>(30)</sup>, illetve az értékpapírosítás

<sup>(25)</sup> Lásd az EKB/2000/7 iránymutatás I. mellékletének 6.3.1 szakaszát.

<sup>(26)</sup> A rendelettervezet 2. cikkének (2) bekezdése.

<sup>(27)</sup> Lásd a vélemény 5. pontját.

<sup>(28)</sup> Lásd: „The single list in the collateral framework of the Eurosystem”, az EKB havi jelentése, 2006. május, 75–87. o., és az eurorendszer észrevételei, 9. o.

<sup>(29)</sup> Lásd az EKB/2000/7 iránymutatás I. mellékletének 6.3.4 szakaszát.

<sup>(30)</sup> A 78–83. cikk és a VI. melléklet.

tekintetében a minősítésen alapuló módszer<sup>(31)</sup> szerinti meghatározásakor. A hitelminősítő intézetek rendelettervezet szerinti rendszere és a KHMI-k 2006/48/EK irányelv szerint elismerésének meghonosított eljárása közötti kölcsönhatás aggályos kérdés lehet, és azzal megfelelően kell foglalkozni. Pontosítani kell különösen azt, hogy a hitelminősítő intézet rendelettervezet szerinti nyilvántartásba vétele jogosultsági feltételt képez a 2006/48/EK irányelv szerinti KHMI-ként történő elismeréshez. Emellett – az eurorendszer észrevételeiben javasoltaknak megfelelően<sup>(32)</sup> – be kell vezetni a 2006/48/EK irányelv megfelelő módosításait abból a célból, hogy el lehessen kerülni az eljárások megkettőzését és a költséges, egymás átfedő követelményeket, illetve biztosítani lehessen a jogi koherenciát. Például a rendelettervezet alapján nyilvántartásba vett hitelminősítő intézetek esetében már teljesítettnek kell tekinteni a hitelminősítések kiosztásának módszertanához kapcsolódó tárgyilagosság, függetlenség, folyamatos felülvizsgálat, átláthatóság és nyilvánosság<sup>(33)</sup> követelményeit.

9. A rendelettervezet előírja, hogy minden tagállamnak ki kell jelölnie a rendelet alkalmazására illetékes hatóságot<sup>(34)</sup>. A 2006/48/EK irányelv értelmében a nemzeti bankfelügyeleti hatóságoknál marad a hitelminősítő intézetek KHMI-ként, az irányelvben megállapított követelményekkel összhangban történő elismerésének hatásköre<sup>(35)</sup>. Ha – a de Larosière-csoport jelentésében ajánlottaknak megfelelően<sup>(36)</sup> – az európai értékpapír-piaci szabályozók bizottsága (CESR) vagy a rendelettervezet szerinti kijelölt hatóságok felvállalják a hitelminősítő intézetek nyilvántartásba vételének és felügyezésének feladatát, konzultálniuk kell a megfelelő bankfelügyeleti hatóságokkal a nyilvántartásba vétel és felügyelet, illetve a szankciók esetleges alkalmazása tárgyában. A 2006/48/EK irányelv felülvizsgálatakor a közösségi jogalkotó értékelheti, hogy – a KHMI-k rendszerével kapcsolatban szerzett tapasztalatok alapján<sup>(37)</sup> – tovább kell-e egyszerűsíteni ezen intézmények elismerését, figyelembe véve a hitelminősítő intézetek rendelettervezet szerinti nyilvántartásba vételi és felügyeleti keretrendszerével való esetleges szinergiákat.

*Az illetékes hatóságok közötti együttműködés és az információcsere*

10. A rendelettervezet a nemzeti hatóságok közötti szoros koordináción alapuló keretrendszert állapít meg a hitelminősítő tevékenységek nyilvántartásba vételére és felügyeletére. Az EKB megjegyzi, hogy a CESR szerepköre a székhely szerinti tagállam illetékes hatóságának történő tanácsadásra korlátozódik i. a nyilvántartásba vételről szóló határozattervezetek vagy elutasító határozattervezetek vonatkozásában<sup>(38)</sup>, és ii. a rendelettervezetben előírt esetekben<sup>(39)</sup> vagy ha a hatóságok felügyeleti intézkedéseket kívánnak hozni<sup>(40)</sup>. E tekintetben az EKB megemlíti a de Larosière-csoport jelentésében kifejezésre juttatott aggályokat, miszerint „a tervezetben szereplő engedélyezési és felügyeleti rendszer túlságosan terhes” és „különösen a székhely szerinti és fogadó hatóságok közötti munkamegosztás nélküli valószínűleg az eredményességet és a hatékonyságot”<sup>(41)</sup>. Emellett a de Larosière-csoport jelentése javasolja, hogy az uniós szintű intézmények – mint amilyenek a hitelminősítő intézetek is – engedélyezésének és közvetlen felügyeletének feladatát ruházzák arra az uniós hatóságra, amelyiké a CESR-t fogják átalakítani. Miközben az eurorendszer már kifejezésre juttatta a támogatását amellyel, hogy a CESR koordináló szerepkört töltsön be<sup>(42)</sup>, a CESR hitelminősítő intézetekkel kapcsolatos szerepköre további felülvizsgálatot igényelhet a de Larosière-csoport ajánlásainak küszöbön álló végrehajtására figyelemmel<sup>(43)</sup>.

<sup>(31)</sup> A 94–101. cikk és a IX. melléklet.

<sup>(32)</sup> Lásd az 5. oldalt.

<sup>(33)</sup> Lásd különösen a 2006/48/EK irányelv 81. és 97. cikkét és VI. mellékletének 2. részét.

<sup>(34)</sup> 19. cikk (1) bekezdése.

<sup>(35)</sup> A 81. cikk értelmében az illetékes hatóságok a külső hitelminősítést nyújtó KHMI-t elismerhetik kitétség kockázati súlyának meghatározására jogosultként. Ha valamely KHMI-t valamely tagállam illetékes hatóságai jogosultként elismertek, más tagállamok illetékes hatóságai saját értékelésük elvégzése nélkül dönhetnek a KHMI jogosultként elismeréséről.

<sup>(36)</sup> Lásd a Jacques de Larosière elnökletével működő, az EU-ban zajló pénzügyi felügyelettel foglalkozó magas szintű munkacsoport 2009. február 25-i jelentését (a továbbiakban: a „de Larosière-csoport jelentése”), 67. pont (elérhető a [www.europa.eu](http://www.europa.eu) címen).

<sup>(37)</sup> Lásd az európai bankfelügyelők bizottsága (CEBS) 2006. január 20-i iránymutatását a külső hitelminősítő intézmények elismeréséről (elérhető a CEBS weboldalán a [www.c-ebis.org](http://www.c-ebis.org) címen).

<sup>(38)</sup> Lásd a rendelettervezet 15. cikkét.

<sup>(39)</sup> Lásd a rendelettervezet 18. cikkét.

<sup>(40)</sup> A rendelettervezet 21. és 22. cikkét.

<sup>(41)</sup> Lásd a de Larosière-csoport jelentésének 67. pontját.

<sup>(42)</sup> Lásd az eurorendszer észrevételeit, az 5. oldalt.

<sup>(43)</sup> A de Larosière-csoport jelentés (a 67. pontban) azt ajánlja, hogy a „hitelminősítő intézetek EU-ban történő engedélyezésének, teljesítményük figyelemmel kísérésének feladatát e kényszerítő változásokra figyelemmel” a CESR-re kell ruházni.



11. Az EKB hangsúlyozza, hogy a hitelminősítő intézetek szabályozására és felügyeletére létrehozott koordinációs rendszert úgy kell kialakítani, hogy az lehetővé tegye az eurorendszer megfelelő szintű részvételét – figyelemmel a központi banki műveletek végrehajtásához fűződő nyomós érdekére és pénzügyi stabilitási szempontból is. E tekintetben javasolja a rendelettervezetbe az illetékes hatóságok és a KBER központi bankjai közötti információcsere közösségi keretrendszeréhez <sup>(44)</sup> hasonló kapcsolódási pontok beiktatását. Az EKB ezért módosítást javasol a CON/2009/17 véleményben <sup>(45)</sup> szereplő ajánlásának megfelelően. Ezen túlmenően az EKB üdvözlölné a CEBS-sel és a biztosítás és a foglalkoztatói nyugdíjak európai felügyeleti bizottságával a nemzeti illetékes hatóságoknak szóló útmutatás közzétételét megelőzően történő, kötelező konzultáció bevezetését <sup>(46)</sup>.

*Kivételek a helyi hitelminősítő intézetek tekintetében*

12. Az eurorendszer észrevételeiben szerepel, hogy a rendelettervezetben meg lehetne fontolni a főként vállalati kérdésekkel foglalkozó, helyi hitelminősítő intézetek alternatív és kevésbé szigorú kezelését, illetve a helyi hitelminősítő intézetek egyes követelmények alóli mentesítése rugalmasságot tenne lehetővé, és támogatná a hitelminősítő intézetek közössége sokféleségének fenntartását, ezzel biztosítva a vélemények diverzitását <sup>(47)</sup>. Ha a kisebb hitelminősítő intézetek mentesítésének vizsgálata az együttdöntési eljárás keretében történne, szükség lenne annak biztosítására, hogy a nagyobb hitelminősítő intézetek vállalkozásuk feldarabolása révén ne használhassák ki ezt a mentesítést. Az EKB támogatná a rendelettervezet hitelminősítési piac koncentrációjára gyakorolt hatásának vizsgálatát <sup>(48)</sup>.

*A központi adatbázis CESR általi létrehozása*

13. A rendelettervezet előírja, hogy a hitelminősítő intézeteknek a CESR által létrehozott központi adatbázisban elérhetővé kell tenniük „a korábbi teljesítményi adataikkal és eddigi hitelminősítő tevékenységeikkel kapcsolatos” információkat <sup>(49)</sup>. Az EKB készen áll arra, hogy támogatást nyújtson a Bizottságnak és a CESR-nek a központi adatbázis létrehozásában, amely jelentős lesz a KBER tevékenységeinek ellátása tekintetében is. Meg kell teremteni az egyensúlyt a felhasználói igények kielégítéséhez szükséges információszint és a hitelminősítő intézetek megfelelési költségei között.

Az EKB a következő ajánlásokat is teszi. Először, az egyértelműség érdekében helyénvaló lehet a megkülönböztetés a rendelettervezetben két, következőkkel foglalkozó elkülönült cikk révén: i. a hitelminősítő intézetekre irányadó közzétételi követelményekre vonatkozó rendelkezések, és ii. a központi adatbázis CESR általi létrehozására, illetve az adatbázisba foglalandó adatok és információk jellegére vonatkozó rendelkezések. Másodsor, kívánatos az adatbázisban rendelkezésre bocsátott adatok és információk fajtáinak további pontosítása. Az EKB értelmezése szerint ezen információk körébe beletartoznak a „minősítési kategóriáin belüli átlagos nemteljesítési arányra vonatkozó adatok” <sup>(50)</sup>. Harmadszor, tovább kell vizsgálni az információk CESR általi gyűjtését, azok tárolási körülményei, az adatbázis kezelésére és az abba való betekintésre, illetve az adatbázisra és a hitelminősítő intézetekre

<sup>(44)</sup> Lásd a 2006/48/EK és a 2006/49/EK irányelvnek a központi hitelintézetek kapcsolt bankjai, egyes szavatolóőkelemek, nagykockázat-vállalások, felügyeleti szabályok és válságkezelés tekintetében történő módosításáról szóló európai parlamenti és tanács irányelv iránti bizottsági javaslatot (COM(2008) 602 végleges), 2008. október 1. Elérhető a [www.eur-lex.europa.eu](http://www.eur-lex.europa.eu) címen

<sup>(45)</sup> Az Európai Központi Bank 2009. március 5-i CON/2009/17 véleménye az Európai Unió Tanácsának kérésére a 2006/48/EK és a 2006/49/EK irányelvnek a központi hitelintézetek kapcsolt bankjai, egyes szavatolóőkelemek, nagykockázat-vállalások, felügyeleti szabályok és válságkezelés tekintetében történő módosításáról szóló európai parlamenti és tanács irányelv iránti javaslatról. Lásd a vélemény 13. és 14. cikkét és a javasolt 5. módosítást.

<sup>(46)</sup> Lásd a rendelettervezet 18. cikkét.

<sup>(47)</sup> Lásd az eurorendszer észrevételeit, a 4. oldalt.

<sup>(48)</sup> Ehhez szükség lenne a rendelettervezet 34. cikkének módosítására.

<sup>(49)</sup> Lásd a rendelettervezet 9. cikkének (2) bekezdését.

<sup>(50)</sup> A rendelettervezet értelmében a hitelminősítő intézeteknek ezeket az adatokat hathavonta közzé kell tenniük, azzal együtt, hogy e kategóriák nemteljesítési aránya az idők során változott-e (a rendelettervezet I. melléklete, E szakasza II. részének 1. pontja).

vonatkozó követelmények jövőbeni esetleges változásaira irányadó szabályokat. Ez szükségessé teheti részletesebb szabályok bevezetését vagy a rendelettervezetben a komitológia igénybevételének kiterjesztését az adatbázis szervezetre és működésére vonatkozó alapelveket meghatározó, technikai intézkedések elfogadásának lehetővé tételére. A CESR-nek meg kell vizsgálnia az egyéb kezdeményezésekkel lehetséges szinergiákat is. Negyedszer, az adatbázisnak biztosítani kell, hogy „a hitelminősítő intézetek teljesítményéről lényeges és egységes formátumú adatok álljanak rendelkezésre, és így a piaci szereplők az egész ágazaton belül összehasonlíthassák az adatokat”<sup>(51)</sup>. Az EKB ajánlja, hogy a CESR kapjon megbízást a hitelminősítések korábbi teljesítményadatainak figyelemmel kísérésére és megállapításainak időszakos közzétételére. Az EKB szintén javasolja a fenti adatok értékpapírokat és minősítéseket instrumentum és kibocsátó szintjén – a kibocsátások tekintetében az Értékpapírok Nemzetközi Azonosító Száma, a kibocsátók esetében pedig az egységesített azonosító alapján – azonosító, összehasonlítható alkalmas formában történő összeállítását és tárolását. Emellett szükséges annak biztosítása, hogy a befektetők képesek legyenek portfóliójuk hitelkockázatának megfelelőbb értékelésére, azaz a befektetők képesek legyenek saját következtetéseik levonására a minősített jogalanyok vagy instrumentumok különféle típusainak hitelminősítései közötti statisztikai összefüggések – így a korrelációk – tekintetében.

#### *További jogi és technikai megjegyzések*

14. A rendelettervezet a minősítési kategóriát a következő módon határozza meg: „minősítési szimbólum, amelyet az egyes hitelminősítési osztályok különböző hitelminősítéseinek azonosításához használnak azzal a céllal, hogy megkülönböztessék a minősített szervezetek, kibocsátók és pénzügyi eszközök különböző típusainak különböző kockázati jellemzőit”<sup>(52)</sup>. Ezen túlmenően a rendelettervezet előírja, hogy hitelminősítő intézetnek meg kell adnia azokat a hitelminősítési osztályokat, „amelyekre vonatkozóan a hitelminősítő intézet a nyilvántartásba vételt kéri”<sup>(53)</sup>. Ezek a rendelkezések a vélemény mellékletében javasolt módon tovább egyszerűsíthetők.
15. A rendelettervezet előírja, hogy a hitelminősítő intézetnek nyomon kell követnie a hitelminősítéseket és „szükség esetén” felül kell vizsgálnia hitelminősítéseit<sup>(54)</sup>. A hitelminősítések felülvizsgálata minimális gyakoriságának meghatározása erősítené a hitelminősítő intézetek arra vonatkozó elkötelezettségét és kötelezettségét, hogy rendszeresen és aktívan vizsgálják felül az általuk kiadott összes minősítést. Az EKB ezért legalább éves gyakoriságú felülvizsgálatot javasol. A rendelettervezet azt is előírja, hogy a minősítési módszertan változásait követően a hitelminősítő intézeteknek újra kell minősíteniük „a kérdéses módszereken, modelleken vagy feltevéseken alapuló hitelminősítéseket”<sup>(55)</sup>. Az EKB javasolja annak pontosítását, hogy ez a követelmény csak a még használatban lévő hitelminősítésekre vonatkozzon.
16. Az igazgatási tanács vagy felügyelő bizottság független, nem ügyvezető tagjai jelentős szerepet töltenek be a hitelminősítések függetlenségében és minőségében. A rendelettervezet előírja, hogy ezeket a nem ügyvezető tagokat kell terhelnie a következő sajátos feladatoknak: annak biztosítása, hogy ne legyen összeférhetlenség, a megfelelési és irányítási folyamatok figyelemmel kísérése, ideértve a felülvizsgálati feladatkört is<sup>(56)</sup>. A felülvizsgálati feladatkör a hitelminősítő intézet által használt módszertan és modellek időszakos felülvizsgálatából, valamint az alkalmazott módszerek és modellek jelentős változásainak, illetve annak időszakos felülvizsgálatából áll, hogy az említett módszerek és modellek megfelelőek-e új pénzügyi eszközök értékelésére.<sup>(57)</sup> E feladatok fontosságára figyelemmel az EKB ajánlja, hogy a nyilvántartásba vétel iránti kérelemben szerepeljenek adatok az igazgatási tanács vagy felügyelő bizottság független, nem ügyvezető tagjairól<sup>(58)</sup>.
17. A rendelettervezet előírja a hitelminősítő intézetek számára – legalább az adott minősített szervezettel fennálló jogviszony időtartamának végéig<sup>(59)</sup> – azon adatok nyilvántartását, amelyek meghatározzák a hitelminősítő intézet és a minősített szervezet jogait és kötelezettségeit. Az EKB ajánlja e kötelezettségnek a jogviszony megszűnésétől számított legalább két éven át történő fenntartását annak lehetővé tételére, hogy az illetékes hatóságok szükség szerint utólagos vizsgálatot végezhessenek<sup>(60)</sup>.

<sup>(51)</sup> Az indokolás 2.5.4 pontja.

<sup>(52)</sup> Lásd a 3. cikk (1) bekezdésének f) pontját. Lásd még a rendelettervezet (24) preambulumbekzdésének utolsó mondatát és a következő hivatkozást: „hitelminősítésekre szakosodott albizottságot (kell felállítani) a hitelminősítő intézetek által minősített minden egyes eszközosztály esetében”.

<sup>(53)</sup> Lásd a rendelettervezet II. mellékletének 4. pontját.

<sup>(54)</sup> Lásd a 7. cikk (4) bekezdését.

<sup>(55)</sup> Lásd a 7. cikk (5) bekezdésének c) pontját.

<sup>(56)</sup> Lásd az I. melléklet A. szakasza 2. pontjának ötödik albekezdését.

<sup>(57)</sup> Lásd a rendelettervezet I. melléklete A. szakasza 7. pontjának első albekezdését.

<sup>(58)</sup> Lásd a rendelettervezet II. mellékletét.

<sup>(59)</sup> Lásd az I. melléklet B. szakaszának 9. pontját.

<sup>(60)</sup> Lásd a rendelettervezet I. melléklete B. szakaszának 8. pontját.

18. További értékelést kell végezni arról, hogy az ilyen gyakorlatok kizárásához vagy visszaszorításához kellően szigorúak-e a rendelettervezet arra vonatkozó rendelkezései, hogy a hitelminősítési folyamatban közvetlenül részt vevő alkalmazottak nem vállalhatnak munkát a minősített szervezetnél. Ezért javasolt, hogy a hitelminősítési folyamatban közvetlenül részt vevő alkalmazottak a hitelminősítés kiadását követő 18 hónapon belül ne tölthessenek be vezetői kulcspozíciót a minősített szervezetnél <sup>(61)</sup>.
19. A „kötvénykibocsátás” hivatkozást „pénzügyi eszköz” hivatkozással kell felváltani <sup>(62)</sup>.
20. A hitelminősítő intézetnek átláthatósági jelentésében évente meg kell adnia az intézet bevételeire vonatkozó pénzügyi információkat, a hitelminősítési szolgáltatásokból származó díjak és a nem hitelminősítési szolgáltatásokból származó díjak szerinti bontásban, az egyes szolgáltatások átfogó ismertetésével <sup>(63)</sup>. Amennyiben ezek a „nem hitelminősítési szolgáltatások” kiegészítő szolgáltatást képeznek, ennek tükröződnie kell a rendelettervezetben <sup>(64)</sup>.

### Szövegezési javaslatok

A melléklet tartalmazza azokat a szerkesztési javaslatokat, ahol a fenti tanácsok az irányelvtervezet módosítását eredményezik.

Kelt Frankfurt am Mainban, 2009. április 21-én.

az EKB elnöke  
Jean-Claude TRICHET

<sup>(61)</sup> Lásd a rendelettervezet I. melléklete C. szakaszának 6. és 7. pontját.

<sup>(62)</sup> Lásd az I. melléklet E. szakasza II. része 2. pontjának utolsó albekezdését.

<sup>(63)</sup> Lásd a rendelettervezet I. melléklete E. szakasza III. részének 7. pontját.

<sup>(64)</sup> Lásd az I. melléklet B. szakaszának 4. pontját.



## MELLÉKLET

## Szövegezési javaslatok

A Bizottság által javasolt szöveg <sup>(1)</sup>	Az EKB által javasolt szöveg <sup>(2)</sup>
--	---

## 1. módosítás

Új (2a) preambulumbekkezdés

„Jelenleg nem létezik”	„Ez a rendelet semmilyen vonatkozásban nem érintheti az Európai Központi Bank (EKB) és az eurót be nem vezetett tagállamok nemzeti központi bankjának azon, nemzeti joguk értelmében fennálló jogát, hogy meghatározzák a monetáris politikai műveletekhez elfogadható eszközök tekintetében a magas hitelminőség követelménye teljesülésének biztosítására szolgáló eljárásokat, szabályokat és kritériumokat, illetve adott esetben meghatározzák a hitelminősítések központi banki műveleteikkel összefüggésben történő használatának feltételeit.”
------------------------	--

Indokolás – Lásd a vélemény 5. pontját

## 2. módosítás

Új (2b) preambulumbekkezdés

„Jelenleg nem létezik”	„A KBER nemzeti központi bankjainak saját hitelminősítő rendszereit mentesíteni lehet a rendelet alkalmazása alól, feltéve, hogy az e rendszerekben készített hitelminősítések megfelelnek a rendelet követelményeinek. E rendszerek az EKB általi, az euro-rendszer monetáris politikai műveletei céljaira történő validálásának garanciája kell az, hogy ezek a rendszerek a rendeletervezetben szereplő követelményekkel egyenértékű feltételeknek felelnek meg, amelyek biztosítják hitelminősítő tevékenységük függetlenségét és integritását. Más esetekben a mentesítést a KBER nemzeti központi bankjainak a Bizottságtól kell kérniük. A Bizottság határozatát – a mentesítési kritériumok egységes alkalmazásának biztosítására – az EKB-val való konzultációt követően kell meghozni.”
------------------------	---

Indokolás – Lásd a vélemény 6. és 7. pontját

## 3. módosítás

2. cikk

„2. Ez a rendelet nem alkalmazandó a személyes célokat szolgáló hitelminősítésekre. Nem vonatkozik az olyan közjogi szervek által kiadott hitelminősítésekre, amelyek hitelminősítéseit nem teszik a nyilvánosság számára hozzáférhető módon közzé, és amelyekért a minősített szervezet nem fizet.”	„2. Ez a rendelet nem alkalmazandó a <b>következőkre</b> : a) a személyes célokat szolgáló <b>olyan</b> hitelminősítésekre. <del>Nem vonatkozik az olyan közjogi szervek által kiadott hitelminősítésekre, amelyek hitelminősítéseit nem teszik a nyilvánosság számára hozzáférhető módon közzé, és amelyekért a minősített szervezet nem fizet, amelyeket egyedi megrendelésre készítettek és kizárólag a megrendelőnek adnak át, és amelyeket nem tesznek közzé a nyilvánosság számára hozzáférhető módon, és nem terjesztenek előfizetés útján; vagy</del>
--	--

A Bizottság által javasolt szöveg <sup>(1)</sup>	Az EKB által javasolt szöveg <sup>(2)</sup>
	<p>b) a központi bankok által kiadott és a következő feltételek mindegyikét teljesítő olyan hitelminősítések:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. amelyekért a minősített szervezet nem fizet;</li> <li>ii. amelyeket nem tesznek közzé a nyilvánosság számára hozzáférhető módon;</li> <li>iii. amelyeket a rendeletben szereplő követelményekkel egyenértékű, olyan feltételek szerint adnak ki, amelyek biztosítják a hitelminősítő tevékenység megfelelő integritását és függetlenségét; ez az eset valósul meg akkor, ha a hitelminősítéseket a nemzeti központi bankok saját, az EKB által az eurorendszer monetáris politikai műveletei céljaira validált és az EKB weboldalán felsorolt hitelminősítő rendszerei készítik.</li> </ul> <p>3. A KBER azon nemzeti központi bankjai, amelyek a 2. bekezdés b) pontjának megfelelő hitelminősítéseket adnak ki, de amelyek belső hitelminősítő rendszerét az EKB nem validálta, a Bizottságtól kérhetik a rendelet alóli mentesítést. A Bizottság határozatának meghozatala előtt – a mentesítési kritériumok egységes alkalmazásának biztosítására – az EKB-val konzultál.</p> <p>A Bizottság honlapján teszi közzé a mentesítésben részesített központi bankok listáját.</p> <p>4. A 2006/48/EK irányelv szerinti külső hitelminősítő intézményként történő elismerését kívánó hitelminősítő intézetnek nyilvántartásba kell magát vetetnie e rendelet szerint, kivéve, ha kizárólag a (2) bekezdésben említett típusú hitelminősítéseket ad ki.</p> <p>5. Az (1) és (2) bekezdés alkalmazásában a hitelminősítés akkor minősül a nyilvánosság számára hozzáférhetővé tettnek, ha a potenciális felhasználók számára egyenlő feltételek mellett teszik lehetővé az azokhoz való hozzáférést és a minősítések nyilvánosság általi megfelelő értékelését.”</p>

Indokolás – Lásd a vélemény 4., 6., 7. és 8. pontját

#### 4. módosítás

3. cikk (1) bekezdése

<p>„f) »minősítési kategória«: minősítési szimbólum, amelyet az egyes hitelminősítési osztályok különböző hitelminősítéseinek azonosításához használnak azzal a céllal, hogy megkülönböztessék a minősített szervezetek, kibocsátók és pénzügyi eszközök különböző típusainak különböző kockázati jellemzőit;”</p>	<p>„f) »minősítési kategória«: <b>szimbólumokkal, számokkal vagy más jelekkel jelölt mutató</b> minősítési szimbólum, amelyet az egyes hitelminősítési osztályok különböző hitelminősítéseinek azonosításához, amelyet a minősített szervezet, kibocsátó vagy eszköz kockázati jellemzőinek megkülönböztetésére a hitelminősítő intézet által a minősített szervezetek, kibocsátók vagy eszközök minden típusa tekintetében meghatározott minősítési rendszer keretében történő méréséhez használnak, azzal a céllal, hogy megkülönböztessék a minősített szervezetek, kibocsátók és pénzügyi eszközök különböző típusainak különböző kockázati jellemzőit;”</p>
--	--

Indokolás – Lásd a vélemény 14. pontját

#### 5. módosítás

7. cikk

<p>„Minősítési módszerek</p> <p>1. A hitelminősítő intézet közzéteszi a minősítési folyamatban általa alkalmazott módszereket, modelleket és fő minősítési feltevéseket.</p>	<p>„Minősítési módszerek</p> <p>1. A hitelminősítő intézet közzéteszi a minősítési folyamatban általa alkalmazott módszereket, modelleket és fő minősítési feltevéseket, <b>valamint a hitelminősítő intézet módszertanának alapját képező kvalitatív és kvantitatív tényezőket.</b></p>
--	--

A Bizottság által javasolt szöveg <sup>(1)</sup>	Az EKB által javasolt szöveg <sup>(2)</sup>
...	...
4. A hitelminősítő intézet nyomon követi a hitelminősítéseket és szükség esetén felülvizsgálja hitelminősítéseit. A hitelminősítő intézet a makrogazdasági vagy a pénzügyi piaci feltételekben bekövetkező változások hitelminősítésekre gyakorolt hatásának nyomon követése céljából belső szabályokat állapít meg.	4. A hitelminősítő intézet nyomon követi a hitelminősítéseket és szükség esetén felülvizsgálja hitelminősítéseit. <b>A felülvizsgálatot legalább évente el kell végezni.</b> A hitelminősítő intézet a makrogazdasági vagy a pénzügyi piaci feltételekben bekövetkező változások hitelminősítésekre gyakorolt hatásának nyomon követése céljából belső szabályokat állapít meg.
5. A minősítési módszerek és modellek vagy a fő minősítési feltevések megváltozása esetén a hitelminősítő intézet:	5. A minősítési módszerek és modellek vagy a fő minősítési feltevések megváltozása esetén a hitelminősítő intézet:
...	...
c) újraminősíti a kérdéses módszereken, modelleken vagy feltevéseken alapuló hitelminősítéseket.”	c) újraminősíti a kérdéses módszereken, modelleken vagy feltevéseken alapuló, <b>használatban levő</b> hitelminősítéseket.”

Indokolás – Lásd a vélemény 4. és 15. pontját

## 6. módosítás

9. cikk (2) bekezdése

„2. A hitelminősítő intézetek a CESR által létrehozott központi adatbázisban elérhetővé teszik a korábbi teljesítményi adataikkal és eddigi hitelminősítő tevékenységeikkel kapcsolatos információkat. Az adatbázis a nyilvánosság számára hozzáférhető.”	„2. A <del>hitelminősítő</del> intézetek a CESR által létrehozott <del>központi adatbázisban elérhetővé teszik a korábbi teljesítményi adataikkal és eddigi hitelminősítő tevékenységeikkel kapcsolatos információkat. Az adatbázis a nyilvánosság számára hozzáférhető.</del> központi adatbázisban elérhetővé teszik a korábbi teljesítményi adataikkal és eddigi hitelminősítő tevékenységeikkel kapcsolatos információkat. Az adatbázis a nyilvánosság számára hozzáférhető.”
---	---

Indokolás – Lásd a vélemény 13. pontját

## 7. módosítás

Az új 9a. cikk

„Jelenleg nem létezik”	<p>„A CESR központi adatbázisa</p> <p>1. A hitelminősítő intézetek a CESR által létrehozott központi adatbázisban elérhetővé teszik a korábbi teljesítményi adataikkal – beleértve a minősítési kategóriákon belüli átlagos nemteljesítési arányra vonatkozó adatokat – és az addigi hitelminősítő tevékenységeikkel kapcsolatos információkat.</p> <p>2. Az adatbázis a nyilvánosság számára hozzáférhető.</p> <p>3. Az (1) és a (2) bekezdés egységes alkalmazásának biztosítására a Bizottság végrehajtási intézkedéseket fogad el a 33. cikk (3) bekezdésében meghatározott eljárással összhangban.</p> <p>A Bizottság többek között a következőket határozza meg:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– a központi adatbázis számára megadandó adatok és információk típusa,</li> <li>– azok az időszakok, amelyekre a korábbi teljesítményi adatok és információk vonatkoznak,</li> <li>– az a határidő, amelyen belül az információkat rendelkezésre kell bocsátani,</li> <li>– az adatok és információk tárolásának körülményei,</li> </ul>
------------------------	--

A Bizottság által javasolt szöveg <sup>(1)</sup>	Az EKB által javasolt szöveg <sup>(2)</sup>
	<p>— az adatok és információk közlésének és bemutatásának formátuma,</p> <p>— az adatbázis kezelésének szabályai,</p> <p>— az adatbázisba való betekintés feltételei.</p> <p>4. A központi adatbázisban szereplő információk alapján a CESR statisztikákat készít a hitelminősítő intézetek korábbi teljesítményadatainak figyelemmel kísérése céljából. A CESR által készített statisztikákat időszakonként közzé kell tenni.</p> <p>5. A CESR figyelembe veszi az egyéb kezdeményezésekkel lehetséges szinergiákat.”</p>

Indokolás – Lásd a vélemény 13. pontját

#### 8. módosítás

18. cikk (2) bekezdése

<p>„2. (Az e rendelet hatálybalépését követő egy éven belül) a CESR útmutatást ad ki a következőkre vonatkozóan:”</p>	<p>„2. (Az e rendelet hatálybalépését követő egy éven belül) <b>európai bankfelügyelők bizottságával és az európai biztosítás- és foglalkoztatóinyugdíj-felügyelet bizottságával folytatott konzultációt követően</b> a CESR útmutatást ad ki a következőkre vonatkozóan:”</p>
---	--

Indokolás – Lásd a vélemény 11. pontját

#### 9. módosítás

Az új 23a. cikk

<p>„Jelenleg nem létezik”</p>	<p><b>„Információcsere</b></p> <p>1. Az illetékes hatóságok indokolatlan késedelem nélkül megadnak egymásnak minden olyan információt, amely a rendelet szerinti feladataik teljesítéséhez szükséges.</p> <p>2. Az illetékes hatóságok továbbíthatnak információkat – bizalmas információkat is beleértve – a 2. cikk (1) bekezdésében említett intézmények felügyeletéért felelős illetékes hatóságoknak és a KBER központi bankjainak, ha az információk szükségesek feladataik teljesítéséhez, ideértve a monetáris politika irányítását, a fizetési, kiegyenlítési és értékpapír-elszámolási rendszerek felügyeletét és a pénzügyi stabilitás védelmét; hasonlóképpen, ezeknek a hatóságoknak és központi bankoknak nem lehet megtiltani azon fontos információk illetékes hatóságokkal történő közlését, amelyekre szükségük lehet az e rendeletben előírt feladataik teljesítéséhez.”</p>
-------------------------------	---

Indokolás – Lásd a vélemény 11. pontját

A Bizottság által javasolt szöveg <sup>(1)</sup>	Az EKB által javasolt szöveg <sup>(2)</sup>
--	---

### 10. módosítás

A 33. cikk új (3) bekezdése

„Jelenleg nem létezik”	<b>„3. Az e bekezdésre történő hivatkozáskor az 1999/468/EK határozat 5. és 7. cikkét kell alkalmazni, a 8. cikk rendelkezéseire is figyelemmel, feltéve, hogy az említett eljárással összhangban elfogadott végrehajtási intézkedések nem módosítják a rendelet alapvető rendelkezéseit.”</b>
------------------------	--

Indokolás – Lásd a vélemény 13. pontját

### 11. módosítás

Az I. melléklet B. szakaszának 9. pontja

„9. A hitelminősítő intézet és a minősített szervezet vagy az azzal kapcsolatban álló harmadik felek között szolgáltatások nyújtására létrejött megállapodás szerinti jogokat és kötelezettségeket meghatározó nyilvántartásokat legalább az adott minősített szervezettel vagy az azzal kapcsolatban álló harmadik féllel fennálló jogviszony időtartamának végéig meg kell őrizni.”	„9. A hitelminősítő intézet és a minősített szervezet vagy az azzal kapcsolatban álló harmadik felek között szolgáltatások nyújtására létrejött megállapodás szerinti jogokat és kötelezettségeket meghatározó nyilvántartásokat legalább az adott minősített szervezettel vagy az azzal kapcsolatban álló harmadik féllel fennálló jogviszony időtartamának <del>végéig</del> <b>végét követő két évig</b> meg kell őrizni.”
---	---

Indokolás – Lásd a vélemény 17. pontját

### 12. módosítás

Az I. melléklet C. szakaszának 7. pontja

„7. A hitelminősítési folyamatban közvetlenül részt vevő alkalmazottak a hitelminősítést követő 6 hónapon belül nem tölthetnek be vezetői kulcspozíciót a minősített szervezetnél vagy az azzal kapcsolatban álló harmadik félnél.”	„7. A hitelminősítési folyamatban közvetlenül részt vevő alkalmazottak a hitelminősítést követő <del>6</del> <b>18</b> hónapon belül nem tölthetnek be vezetői kulcspozíciót a minősített szervezetnél vagy az azzal kapcsolatban álló harmadik félnél.”
---	--

Indokolás – Lásd a vélemény 18. pontját

### 13. módosítás

Az I. melléklet E. szakasza II. részének 2. pontja

<p>„... A 2. pont első albekezdésének alkalmazásában az „ügyfél” az a vállalat, illetve annak leányvállalatai és azon kapcsolt vállalkozásai, amelyben a vállalat több mint 20 %-os részesedéssel rendelkezik, valamint minden olyan egyéb szervezet, amelynek tekintetében egy ügyfél képviselőjében kötvénykibocsátás strukturálását kezdeményeztek és a hitelminősítő intézet részére közvetlen vagy közvetett módon díjat fizettek az adott kötvénykibocsátás minősítéséért.”</p>	<p>„... A 2. pont első albekezdésének alkalmazásában az „ügyfél” az a vállalat, illetve annak leányvállalatai és azon kapcsolt vállalkozásai, amelyben a vállalat több mint 20 %-os részesedéssel rendelkezik, valamint minden olyan egyéb szervezet, amelynek tekintetében egy ügyfél képviselőjében <del>kötvénykibocsátás</del> <b>pénzügyi eszköz</b> strukturálását kezdeményeztek és a hitelminősítő intézet részére közvetlen vagy közvetett módon díjat fizettek az adott <del>kötvénykibocsátás</del> <b>pénzügyi eszköz</b> minősítéséért.”</p>
---	---

Indokolás – Lásd a vélemény 19. pontját



A Bizottság által javasolt szöveg <sup>(1)</sup>	Az EKB által javasolt szöveg <sup>(2)</sup>
<p><b>14. módosítás</b></p> <p>II. melléklet</p>	
„4. azok a hitelminősítési osztályok, amelyekre vonatkozóan a hitelminősítő intézet a nyilvántartásba vételt kéri;”	„4. azok a hitelminősítési <b>osztályok típusok</b> , amelyekre vonatkozóan a hitelminősítő intézet a nyilvántartásba vételt kéri;”
<p><i>Indokolás – Lásd a vélemény 14. pontját</i></p>	
<p><b>15. módosítás</b></p> <p>A II. melléklet új 7a. pontja</p>	
„Jelenleg nem létezik”	„ <b>az igazgatási tanács vagy felügyelő bizottság független, nem ügyvezető tagjaira vonatkozó információk.</b> ”
<p><i>Indokolás – Lásd a vélemény 16. pontját</i></p>	
<p><sup>(1)</sup> A szövegben áthúzással szerepelnek az EKB által törölni javasolt részek.  <sup>(2)</sup> A szövegben vastag betűvel szedve szerepel az EKB által beilleszteni javasolt új szöveg.</p>	