

I

(Rezoliucijos, rekomendacijos ir nuomonės)

NUOMONĖS

EUROPOS CENTRINIS BANKAS

EUROPOS CENTRINIO BANKO NUOMONĖ

2009 m. balandžio 21 d.

dėl pasiūlymo dėl Europos Parlamento ir Tarybos reglamento dėl kredito reitingų agentūrų

(CON/2009/38)

(2009/C 115/01)

Ižanga ir teisinis pagrindas

1. 2008 m. gruodžio 17 d. Europos centrinis bankas (ECB) gavo Europos Sąjungos Tarybos prašymą pateikti nuomonę dėl pasiūlymo dėl Europos Parlamento ir Tarybos reglamento dėl kredito reitingų agentūrų ⁽¹⁾ (toliau – pasiūlytas reglamentas) ⁽²⁾.
2. ECB kompetencija teikti nuomonę yra grindžiama Europos bendrijos steigimo sutarties 105 straipsnio 4 dalimi. Vadovaudamasi Europos centrinio banko darbo reglamento 17 straipsnio 5 dalies pirmu sakiniu, Valdancioji taryba priėmė šią nuomonę.

Bendros pastabos

3. ECB pritaria pasiūlyto reglamento ⁽³⁾ tikslams ir remia 2009 m. kovo 14 d. G20 finansų ministrų ir centrinių bankų valdytojų susitikime pasiektą susitarimą ⁽⁴⁾ kaip tarptautiniu mastu suderintas iniciatyvas stiprinti kredito reitingų agentūrų reguliavimo sistemą. ECB laikosi nuomonės, kad kredito reitingų agentūrų reguliavimo iniciatyvomis turėtų būti siekiama šių uždavinių ⁽⁵⁾. Pirmia, siekiant geresnio kredito reitingų agentūrų reitingų vertinimų palyginamumo ir didesnės konkurencijos kredito reitingų veikloje, reitingų teikimas ir nuolatinis jų stebėjimas turėtų būti skaidresnis. Antra, reitingavimo procesas turėtų atitikti pakankamus kokybės ir vientisumo standartus. Konkrečiai, žvelgiant iš finansinio stabilumo perspektyvos, ypatingai svarbu, kad reitingavimo procesas nelemtų pernelyg didelio reitingų kintamumo, dėl kurio smarkiai pasikeistų turto įkainojimas ir būtų pažeistas pasitikėjimas rinka. Trečia,

⁽¹⁾ 2008 m. lapkričio 12 d. COM(2008) 704 galutinis. Galima rasti tinklavietėje www.eur-lex.europa.eu

⁽²⁾ Ši nuomonė yra pagrįsta 2008 m. lapkričio 12 d. redakcija, dėl kurios su ECB buvo oficialiai konsultuotasi. Vėliau Tarybos darbo grupė iš dalies pakeitė pasiūlytą reglamentą.

⁽³⁾ ECB pažymi, kad pasiūlytas reglamentas yra grindžiamas Sutarties 95 straipsniu, o ne 47 straipsnio 2 dalimi, kuri yra direktyvų teisinis pagrindas.

⁽⁴⁾ Žr. *Communiqué* – Finansų ministrų ir centrinių bankų valdytojų susitikimas, Jungtinė Karalystė, 2009 m. kovo 14 d. Galima rasti tinklavietėje www.g20.org

⁽⁵⁾ Žr. Eurosistemos įnašą viešose konsultacijose dėl Komisijos direktyvos/reglamento projekto dėl kredito reitingų agentūrų, 2008 m. rugsėjo mėn. (toliau – Eurosistemos įnašas); jį galima rasti ECB tinklavietėje www.ecb.europa.eu

turėtų būti apsaugotas kredito reitingų agentūrų vientisumas ir nepriklausomumas, užtikrinant, kad interesų konfliktų bus išvengta arba kad jie bus tinkamai išspręsti skaidrioje reguliavimo sistemoje.

Pasiūlyto reglamento taikymo sritis

4. Numatoma, kad pasiūlytas reglamentas bus taikomas „kredito reitingams, skirtiems naudoti reguliavimo ar kitais tikslais“ reguliuojamoms finansinio sektoriaus institucijoms (kredito įstaigoms, investicinėms įmonėms; ne gyvybės draudimo, gyvybės draudimo ir perdraudimo įmonėms; kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektams (KIPVPS) ir įstaigoms, atsakingoms už profesinių pensijų skyrimą), ir viešai skelbiamiems arba platinamiems abonentams⁽⁶⁾. Be to, šios reguliuojamos institucijos reguliavimo tikslais galės naudoti tik kredito reitingus, kuriuos suteikė kredito reitingų agentūros, įsikūrusios ES ir registruotos laikantis pasiūlyto reglamento⁽⁷⁾.

Nors ir pritardamas pasiūlyto reglamento plačiai taikymo sričiai, ECB turi tokių pastabų.

Pirma, fraze „skirtiems naudoti reguliavimo ar kitais tikslais“ pirmenybė teikiama plačiai taikymo sričiai, tačiau prie pasiūlyto reglamento pridėtame aiškinamajame memorandume ir Komisijos poveikio vertinime palaikomas siauresnis požiūris, pagal kurį pasiūlytas reglamentas būtų taikomas tik kredito reitingams, naudojamiems reguliavimo tikslais⁽⁸⁾. Komisijos nuomone, pasiūlytas požiūris būtų „proporcingas“, kadangi jis „skirtas ne visoms kredito reitingų agentūroms, o tik tom, kurių reitingus reguliavimo tikslais naudoja finansų įstaigos, t. y. toms, kurios gali turėti didelį poveikį finansų sistemai“⁽⁹⁾. Tačiau pasiūlytame reglamente svyruojama tarp, viena vertus, tikslo nustatyti „bendrą požiūrį į Bendrijoje naudoti skirtų kredito reitingų aukštos kokybės užtikrinimą“⁽¹⁰⁾ ir kad „visi reitingai, kuriais naudojasi Bendrijos teisės aktais besivadovaujančios finansų įstaigos, būtų aukštos kokybės ir suteikti kredito reitingų agentūrų, kurioms taikomi griežti reikalavimai“⁽¹¹⁾ ir, antra vertus, siauresnio tikslo – reikalaujant registruoti tik kredito reitingų agentūras, įsikūrusias Bendrijoje, siekiančias užtikrinti, kad ES finansų įstaigos reguliavimo tikslais naudotų jų kredito reitingus⁽¹²⁾. Be to, pasiūlytas reglamentas nepaaiškina, kokios taisyklės taikytinos vertybiniais popieriams, kuriems buvo paskelbtas prospektas pagal 2003 m. lapkričio 4 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą 2003/71/EB dėl prospekto, kuris turi būti skelbiamas, kai vertybiniai popieriai siūlomi visuomenei ar įtraukiami į prekybos sąrašą, ir iš dalies keičiančią Direktyvą 2001/34/EB⁽¹³⁾, ir kurie yra reitinguojami pagal pasiūlytą reglamentą.

Antra, formuluojant pasiūlyto reglamento taikymo sritį, „reguliavimo tikslai“ iš esmės apibrėžiami paminint žymiausią nuorodą į kredito reitingus pavyzdį finansų reguliavime, t. y. 2006 m. birželio 14 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą 2006/48/EB dėl kredito įstaigų veiklos pradėjimo ir vykdymo (naują redakciją)⁽¹⁴⁾, pagal kurią kredito įstaigos gali remtis reitingais skaičiuodamos kapitalo reikalavimus mokumo tikslais⁽¹⁵⁾. ECB supranta, kad toks požiūris apimtų kredito reitingus, kurie gali turėti „didelį poveikį finansų sistemai“⁽¹⁶⁾. Šiame kontekste 2009 m. kovo 14 d. G20 finansų ministrai

⁽⁶⁾ Pasiūlyto reglamento 2 straipsnio 1 dalis.

⁽⁷⁾ Pasiūlyto reglamento 4 straipsnio pirmą pastraipą.

⁽⁸⁾ Kredito reitingų naudojimas kitais nei reguliavimo tikslais jau yra numatytas pasiūlytame reglamente (žr. pasiūlyto reglamento 4 straipsnio antrą pastraipą).

⁽⁹⁾ Žr. aiškinamojo memorandumo 2.2 dalį. Tai patvirtina prie pasiūlyto reglamento pridėtas 2008 m. lapkričio 12 d. Komisijos tarnybų darbo dokumentas (Poveikio vertinimas), SEC(2008) 2745; jį galima rasti Komisijos tinklavietėje www.ec.europa.eu

⁽¹⁰⁾ 1 straipsnis. Pasiūlyto reglamento 28 konstatuojamosios dalies antrame sakinyje nurodomas reikalavimas, kad kompetentingos institucijos turėtų turėti būtinas priemones, skirtas užtikrinti, kad „Bendrijos viduje naudoti skirti reitingai būtų suteikiami laikantis“ pasiūlyto reglamento.

⁽¹¹⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 2 konstatuojamąją dalį, taip pat 6 ir 38 konstatuojamąsias dalis.

⁽¹²⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 12 straipsnio 1 dalį ir 21 konstatuojamąją dalį.

⁽¹³⁾ OL L 345, 2003 12 31, p. 64.

⁽¹⁴⁾ OL L 177, 2006 6 30, p. 1.

⁽¹⁵⁾ Žr. poveikio vertinimo 1.1 dalį ir pasiūlyto reglamento 1 konstatuojamąją dalį.

⁽¹⁶⁾ Žr. aiškinamojo memorandumo 2.2 dalį.

ir centrinių bankų valdytojai susitarė dėl reguliavimo priežiūros, įskaitant visų kredito reitingų agentūrų, kurių reitingai naudojami reguliavimo tikslais, registravimą⁽¹⁷⁾. Tačiau kadangi „reguliavimo tikslai“ nėra konkrečiai apibrėžti ir nėra nurodyta, ar jie apima Bendrijos teisės aktuose (įgyvendintuose nacionaliniuose teisės aktuose) ir nacionaliniuose įstatymuose esančias nuorodas į reitingų naudojimą, ECB mano, kad reikalingas papildomas paaiškinimas. Galiausiai, kai kurios pasiūlyto reglamento nuostatos, pavyzdžiui, bendra kredito reitingų agentūrų pareiga atskleisti „visus kredito reitingus“⁽¹⁸⁾, galėtų būti nesuderinamos su pasiūlyto reglamento taikymo sritimi, jei jis būtų taikomas tik kredito reitingams, naudojamiems reguliavimo tikslais.

Trečia, pasiūlytas reglamentas taikomas tik kredito reitingams, kurie platinami abonentams arba skelbiami viešai. Atsižvelgiant į Direktyvoje 2006/48/EB⁽¹⁹⁾ įtvirtintas taisykles, taikytinas išorinėms kredito rizikos vertinimo institucijoms (ECAI), siūloma paaiškinti, kad kredito reitingai laikomi viešai paskelbtais, jeigu jie yra vienodomis sąlygomis prieinami galimiems vartotojams ir jeigu visuomenė gali juos tinkamai įvertinti.

Ketvirta, kredito reitingai turėtų būti grindžiami metodika, derinančia kokybinius ir kiekybinius metodus⁽²⁰⁾. Šiame kontekste pažymėtina, kad reitingavimo priemonės, kurias naudoja trečiųjų šalių teikėjai⁽²¹⁾, dažniausiai remiasi vien tik kiekybiniais metodais ir neatsižvelgia į kokybinę informaciją, pavyzdžiui, informaciją, gautą palaikant ryšius su vertinamų subjektų aukščiausio lygio vadovais ir darbuotojais. Eurosistemos (kurią sudaro ECB ir eurą įsivedusių valstybių narių nacionaliniai centriniai bankai (NCB)) pinigų politikos operacijų politikos struktūros kontekste ši kredito rizikos vertinimo sistema traktuojama atskirai nuo kitų kredito rizikos vertinimo šaltinių, pavyzdžiui, ECAI. Todėl reikėtų apsvaistyti, ar pasiūlytame reglamente turėtų būti nurodyta, kad jis netaikomas reitingams, gautiems naudojant trečiųjų šalių teikėjų reitingavimo priemones.

Konkrečios pastabos

Pasiūlyto reglamento poveikis centrinio banko operacijoms

5. ECB yra tiesiogiai suinteresuotas dėl paslaugų, kurias kredito reitingų agentūros teikia Eurosistemos uždavinių ir įsipareigojimų kontekste vykdant pinigų politikos operacijas ir kitas centrinio banko operacijas, pavyzdžiui, užsienio atsargų valdymo ir nuosavų lėšų valdymo operacijas⁽²²⁾. Europos centrinių bankų sistemos ir Europos centrinio banko statuto (toliau – ECBS statutas) 18 straipsnio 1 dalies antrąjį įtraukimą numatyta, kad ECB ir NCB gali atlikti kredito operacijas su kredito įstaigomis ir kitais rinkos dalyviais skolinant lėšas užtikrinus pakankamą įkeitimą. Pinigų politikos operacijose svarbus tinkamumo kriterijus yra tai, kad turtas privalo atitikti griežtus kredito standartus, ir šiuo tikslu Eurosistemos kredito rizikos vertinimo sistema (ECAI) apibrėžia procedūras, taisykles ir būdus, užtikrinančius atitikti griežtiems Eurosistemos kredito standartams. Vertindama tinkamo turto kredito standartą, Eurosistema atsižvelgia į kredito rizikos vertinimo informaciją, gautą iš kredito rizikos vertinimo sistemų, priklausančių vienam iš keturių šaltinių: ECAI, NCB vidaus kredito rizikos vertinimo sistemų (ICAS)⁽²³⁾, kitos sandorio šalies vidaus reitingais pagrįstų sistemų arba trečiųjų šalių teikėjų reitingavimo priemonių⁽²⁴⁾. Eurosistema pasilieka teisę spręsti, ar emisija, emitentas, skolininkas ar garantas atitinka jos griežtus kredito standartų reikalavimus, remdamasi bet kokia informacija, kurią ji mano

⁽¹⁷⁾ Žr. šios nuomonės 4 išnašą.

⁽¹⁸⁾ Pasiūlyto reglamento 8 straipsnio 1 dalis.

⁽¹⁹⁾ VI priedo 2 dalis.

⁽²⁰⁾ Šiuo požiūriu žr. Direktyvą 2006/48/EB (VI priedo 2 dalį), kurioje numatyta, kad, siekiamos atskirti skirtingus santykinus rizikos laipsnius, kurie išreiškiami kiekvienu kredito rizikos vertinimu, kompetentingos institucijos turėtų atsižvelgti į kokybinius ir kiekybinius veiksnius.

⁽²¹⁾ Žr. šios nuomonės 5 punktą ir 2000 m. rugpjūčio 31 d. Gairių ECB/2000/7 dėl Eurosistemos pinigų politikos priemonių ir procedūrų (OL L 310, 2000 12 11, p. 1) I priedo 6.3.1 punktą (žr. neoficialų konsoliduotą tekstą, kurį parengė Europos Bendrijų oficialiųjų leidinių biuras ir kurį galima rasti ECB tinklavietėje www.ecb.europa.eu).

⁽²²⁾ Žr. Eurosistemos įnašą, p. 2.

⁽²³⁾ Apie ICAS taip pat žr. šios nuomonės 6 ir 7 punktus.

⁽²⁴⁾ Žr. Gairių ECB/2000/7 I priedo 6.3.1 skirsnį.

esant tinkama, ir gali atmesti turtą šiais pagrindais. Siekdama užtikrinti ECAF naudojamų keturių kredito rizikos vertinimo šaltinių darną, tikslumą ir palyginamumą, kiekvienam naudojamam šaltiniui Eurosistema nustatė pripažinimo kriterijus ir reguliariai stebi, ar jų kredito rizikos vertinimo veikla atitinka Eurosistemos griežtus kredito standartus ⁽²⁵⁾.

Šiame kontekste ECB rekomenduoja konstatuojamojoje dalyje paaiškinti, kad kredito reitingų agentūroms taikytinos pasiūlyto reglamento nuostatos nepažeidžia Eurosistemos teisės arba euro neįsivedusių valstybių narių nacionalinių centrinių bankų teisių nacionaliniuose teisės aktuose apibrėžti tvarka, taisyklės ir kriterijus, užtikrinančius atitiktį griežtiems kredito standartams, taikomiems pinigų politikos operacijoms tinkamam turtui, ir nustatyti, kai tinkama, kredito reitingų naudojimo centrinio banko operacijose sąlygas.

Išimties dėl NCB vidaus kredito rizikos vertinimo sistemų

6. Pasiūlytas reglamentas netaikomas kredito reitingams, suteiktiems valstybinių įstaigų, kurių kredito reitingai nėra viešai skelbiami ir už kuriuos reitinguojamas subjektas nemoka ⁽²⁶⁾. Kaip minėta ⁽²⁷⁾, vertindama tinkamo turto kredito standartus, Eurosistema atsižvelgia į kredito rizikos vertinimus, gautus iš skirtingų šaltinių, įskaitant ICAS, kurias naudoja kai kurie NCB. Šios ICAS yra svarbios Eurosistemos pinigų politikai įgyvendinti. Pavyzdžiui, kredito reikalavimai yra pagrindinis Eurosistemos įkaitu priimtino turto šaltinis, o skolininkai pagal šias skolines prievoles dažnai yra vidutinės bendrovės, kurias reitinguoja tik šios ICAS ⁽²⁸⁾. ECB mano, kad būtų neproporcinga šioms ICAS taikyti pasiūlytame reglamente numatytą registravimo tvarką. Be to, nebūtų aktualu ar tinkama taikyti kai kurias pasiūlyto reglamento nuostatas kredito reitingams, kuriuos suteikia NCB. ICAS kredito reitingai i) nėra viešai skelbiami ir ii) už juos reitinguojamas subjektas nemoka. Dėl to ECB mano, kad minėtą išimtį iš pasiūlyto reglamento vertėtų išplėsti kredito reitingams, kuriuos suteikia nacionaliniai centriniai bankai, ir siūlo atitinkamai pakeisti pasiūlytą reglamentą.
7. ECB pritaria, kad išimtis iš pasiūlyto reglamento šioms sistemoms turėtų būti taikoma, jeigu jos veikia laikydamosi sąlygų, kurios yra lygiavertės pasiūlyto reglamento reikalavimams ir kurios užtikrina pakankamą kredito reitingų veiklos vientisumą ir nepriklausomumą. Eurosistemos pinigų politikos sistemos rinkos operacijų kontekste, Eurosistema jau atlieka išsamų šių sistemų patvirtinimą ir visapusišką veiklos stebėjimą ir gali sustabdyti arba pašalinti jas savo nustatytais sąlygomis ⁽²⁹⁾. Dėl to ECB laikosi nuomonės, kad minėta sąlyga turėtų būti laikoma savaime įvykdyta, jeigu ECB yra patvirtinęs ICAS Eurosistemos pinigų politikos operacijų vykdymo tikslu. Dėl kredito reitingų, kuriuos suteikia nacionaliniai centriniai bankai ir kurie atitinka abu minėtus kriterijus, tačiau konkreiti ICAS nebuvo įvertinta ECB, turėtų būti nustatyta tvarka, kurios laikantis būtų patikrintas ICAS atitikimas „lygiavertiskumo“ kriterijui. ECB siūlo, kad tokiais atvejais nacionaliniai centriniai bankai galėtų prašyti Komisijos suteikti išimtį ir, siekiant užtikrinti vieningą minėtų kriterijų taikymą, Komisija, prieš nusprenddama dėl išimties, turėtų konsultuotis su ECB, remdamasi ECB kompetencija šioje srityje. ECB siūlo iš dalies pakeisti pasiūlytą reglamentą ir įtraukti atitinkamą konstatuojamąją dalį, kurioje būtų atspindėta ši tvarka.

Kredito reitingų agentūrų priežiūra ir registravimas ir ECAI pripažinimas

8. Direktyva 2006/48/EB leidžia kredito įstaigoms naudoti išorinius kredito rizikos vertinimus, kuriuos atlieka ECAI, nustatant rizikos koeficientus taikant standartizuotą metodą ⁽³⁰⁾ ir taikant reitingais

⁽²⁵⁾ Žr. Gairių ECB/2000/7 I priedo 6.3.1 skirsnį.

⁽²⁶⁾ Pasiūlyto reglamento 2 straipsnio 2 dalis.

⁽²⁷⁾ Žr. šios nuomonės 5 punktą.

⁽²⁸⁾ Žr. „Eurosistemos įkaito sistemos bendras sąrašas“, ECB mėnesinis biuletėnis, 2006 m. gegužė, p. 75–87, ir Eurosistemos įnašas, p. 9.

⁽²⁹⁾ Žr. Gairių ECB/2000/7 I priedo 6.3.4 skirsnį.

⁽³⁰⁾ VI priedo 78–83 straipsniai.

pagrįstą pakeitimo vertybiniais popieriais metodą⁽³¹⁾. Gali kilti klausimas dėl pasiūlytame reglamente nustatyto kredito reitingų agentūrų režimo ir Direktyvoje 2006/48/EB nustatyto ECAI pripažinimo proceso tarpusavio sąveikos ir šis klausimas turėtų būti tinkamai išspręstas. Konkrečiai turėtų būti paaiškinta, kad kredito reitingų agentūrų registravimas pagal pasiūlytą reglamentą yra sąlyga pripažįstant, kad ECAI atitinka reikalavimus pagal Direktyvą 2006/48/EB. Be to, Direktyva 2006/48/EB turėtų būti atitinkamai iš dalies pakeista, kaip siūloma Eurosistemos įnaše⁽³²⁾, siekiant išvengti „procedūrų dubliavimosi ir brangiai kainuojančių sutampančių reikalavimų“ ir užtikrinant teisinį nuoseklumą. Pavyzdžiui, turėtų būti laikoma, kad objektyvumo, nepriklausomumo, nuolatinės peržiūros, skaidrumo ir atskleidimo reikalavimai, susiję su kredito rizikos vertinimų priskyrimo metodika⁽³³⁾, yra įvykdyti, jeigu kredito reitingų agentūros yra įregistruotos pagal pasiūlytą reglamentą.

9. Pasiūlytame reglamente numatyta, kad kiekviena valstybė narė šiam reglamentui įgyvendinti privalo paskirti kompetentingą instituciją⁽³⁴⁾. Pagal Direktyvą 2006/48/EB nacionalinės bankų priežiūros įstaigos pasilieka teisę laikantis Direktyvoje nustatytų reikalavimų pripažinti kredito reitingų agentūras ECAI⁽³⁵⁾. Jeigu, kaip siūloma de Larosière grupės ataskaitoje⁽³⁶⁾, Europos vertybinių popierių rinkos priežiūros institucijų komitetas (CESR) arba institucijos, kurios paskiriamos pagal pasiūlytą reglamentą, prisiima atsakomybę už kredito reitingų agentūrų registravimą ir priežiūrą, jos turėtų konsultuotis su atitinkamomis bankų priežiūros institucijomis dėl registravimo ir priežiūros, taip pat dėl galimo sankcijų taikymo. Peržiūrėdamas Direktyvą 2006/48/EB, Bendrijos įstatymų leidėjas galėtų įvertinti, ar, remiantis ECAI taikomo režimo patirtimi⁽³⁷⁾, šių įstaigų pripažinimo mechanizmas turėtų būti dar labiau supaprastintas, atsižvelgiant į galimas sąveikas su kredito reitingų agentūrų registracijos ir priežiūros sistema pagal pasiūlytą reglamentą.

Kompetentingų institucijų bendradarbiavimas ir keitimasis informacija

10. Pasiūlytame reglamente įtvirtinta kredito reitingų agentūrų registracijos ir priežiūros sistema, grindžiama glaudžiu nacionalinių institucijų bendradarbiavimu. ECB pastebi, kad CESR gali teikti tik konsultacijas buveinės valstybės narės kompetentingai institucijai i) dėl sprendimo dėl registracijos projektų arba atsisakymo suteikti registraciją projektų⁽³⁸⁾ ir ii) pasiūlytame reglamente nurodytais atvejais⁽³⁹⁾ arba jeigu institucijos ketina imtis priežiūros priemonių⁽⁴⁰⁾. Šiuo požiūriu ECB atkreipia dėmesį į de Larosière grupės ataskaitoje išreikštą susirūpinimą, kad „šiam pasiūlyme numatyta licencijavimo ir priežiūros sistema yra pernelyg varžanti“ ir „ypač darbo paskirstymas tarp buveinės ir priimančiosios institucijų gali būti neveiksmingas ir neefektyvus“⁽⁴¹⁾. Be to, de Larosière grupės ataskaitoje siūloma ES įsikūrusių institucijų, tokių kaip kredito reitingų agentūros, licencijavimo ir tiesioginės priežiūros funkcijas suteikti ES įstaigai, pakeisiančiai CESR. Kadangi Eurosistema jau išreiškė savo pritarimą, kad CESR atliktų koordinuojantį vaidmenį⁽⁴²⁾, CESR vaidmuo kredito reitingų agentūrų atžvilgiu turėtų būti toliau peržiūrėtas atsižvelgiant į numatomą de Larosière grupės rekomendacijų⁽⁴³⁾ įgyvendinimą.

⁽³¹⁾ IX priedo 94–101 straipsniai.

⁽³²⁾ Žr. p. 5.

⁽³³⁾ Ypač žr. Direktyvos 2006/48/EB 81 ir 97 straipsnius, taip pat VI priedo 2 dalį.

⁽³⁴⁾ 19 straipsnio 1 dalis.

⁽³⁵⁾ Pagal 81 straipsnį ECAI, teikiančią išorinį kredito vertinimą, kompetentinga institucija gali pripažinti atitinkančia reikalavimus pozicijos rizikos koeficiento nustatymo tikslu. Jei vienos valstybės narės kompetentingos institucijos pripažino ECAI atitinkančia reikalavimus, kitos valstybės narės kompetentingos institucijos gali pripažinti šią ECAI atitinkančia reikalavimus ir pačios neatlikdamos įvertinimo.

⁽³⁶⁾ Žr. 2009 m. vasario 25 d. Aukšto lygio grupės dėl finansinės priežiūros ES, pirmininkaujamos Jacques de Larosière (toliau „de Larosière grupės ataskaita“), ataskaitos 67 dalį (galima rasti tinklavietėje www.europa.eu).

⁽³⁷⁾ Žr. 2006 m. sausio 20 d. Europos bankų priežiūros institucijų komiteto (CEBS) Gaires dėl išorinio kredito rizikos vertinimo įstaigų pripažinimo (galima rasti tinklavietėje www.c-eps.org).

⁽³⁸⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 15 straipsnį.

⁽³⁹⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 18 straipsnį.

⁽⁴⁰⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 21 ir 22 straipsnius.

⁽⁴¹⁾ Žr. de Larosière grupės ataskaitos 67 dalį.

⁽⁴²⁾ Žr. Eurosistemos įnašą, p. 5.

⁽⁴³⁾ De Larosière grupės ataskaitos 67 punkte siūloma „kredito reitingų agentūrų licencijavimo ES uždavinį, jų veiklos stebėjimą ir pakeitimų nustatymą“ patikėti CESR.

11. ECB pabrėžia, kad bet koks susitarimas dėl bendradarbiavimo kredito reitingų agentūrų reguliavimo ir priežiūros tikslu turėtų sudaryti pakankamas sąlygas dalyvauti Eurosistemai, atsižvelgiant į didelį dėmesį, kurį ji skiria centrinių bankų operacijų įgyvendinimui, ir žvelgiant iš finansinio stabilumo perspektyvos. Šiuo požiūriu siūloma pasiūlytame reglamente įtvirtinti vartus, panašius į tuos, kurie numatyti Bendrijos sistemoje dėl kompetentingų institucijų ir ECBS centrinių bankų keitimosi informacija⁽⁴⁴⁾. Dėl šios priežasties ECB siūlo dalinį pakeitimą, atsižvelgdamas į savo rekomendaciją, išdėstytą Nuomonėje CON/2009/17⁽⁴⁵⁾. Be to, ECB pritarė, kad, prieš paskelbiant gaires nacionalinėms kompetentingoms institucijoms, būtų numatytas privalomas konsultavimasis su CEBS, o taip pat su Europos draudimo ir profesinių pensijų priežiūros institucijų komitetu⁽⁴⁶⁾.

Išimties dėl vietinių kredito reitingų agentūrų

12. Eurosistemos įnaše buvo pažymėta, kad vietinių kredito reitingų agentūrų, kurios dažniausiai susiduria su įmonių emisijomis, atžvilgiu pasiūlytame reglamente reikėtų numatyti alternatyvią ir ne tokia griežtą tvarką ir kad tam tikrų reikalavimų atsisakymas vietinių agentūrų atžvilgiu suteiktų daugiau lankstumo ir padėtų palaikyti kredito reitingų agentūrų įvairovę, užtikrinant nuomonių įvairovę⁽⁴⁷⁾. Jeigu bendro sprendimo procedūros tvarka būtų svarstoma tokia išimtis mažesnėms kredito reitingų agentūroms, reikėtų užtikrinti, kad tokia išimtimi negalėtų pasinaudoti didesnės kredito reitingų agentūros, padalinę savo veiklą. ECB taip pat pritarė, kad būtų įvertinta, kokį poveikį pasiūlyto reglamento taikymas turės kredito reitingų rinkos koncentracijos lygiui⁽⁴⁸⁾.

CESR įkuriama centrinė duomenų saugykla

13. Pasiūlytame reglamente numatyta, kad kredito reitingų agentūros privalo pateikti CESR įsteigta centrinei duomenų saugykla informaciją „apie ankstesnius savo veiklos rezultatus ir informaciją apie ankstesnę kredito reitingų teikimo veiklą“⁽⁴⁹⁾. ECB pasirengęs padėti Komisijai ir CESR kuriant šią duomenų saugyklą, kuri bus reikšminga vykdant ECBS veiklą. Reikėtų rasti pusiausvyrą tarp reikalaujamos informacijos kiekio, kuris atitiktų naudotojų poreikius, ir kredito reitingų agentūrų sąnaudų, reikalingų laikantis reikalavimų.

ECB taip pat pateikia šias rekomendacijas. Pirma, siekiant aiškumo, būtų tinkama dviejuose atskiruose pasiūlyto reglamento straipsniuose įtvirtinti: i) nuostatas dėl atskleidimo reikalavimų, taikytinų kredito reitingų agentūroms, ir ii) nuostatas, susijusias su CESR įkuriama centrine duomenų saugykla ir šioje saugykloje saugomų duomenų ir informacijos prigimtimi. Antra, pageidautina patikslinti, kokių rūšių duomenys ir informacija bus pateikiama duomenų saugykloje. ECB supranta, kad ši informacija apims „duomenis apie ankstesnius išipareigojimų nevykdymo rodiklius pagal reitingų kategorijas“⁽⁵⁰⁾. Trečia,

⁽⁴⁴⁾ Žr. 2008 m. spalio 1 d. Komisijos pasiūlymą dėl Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos, iš dalies keičiančios direktyvų 2006/48/EB ir 2006/49/EB nuostatas dėl centrinių įstaigų kontroliuojamų bankų, tam tikrų nuosavų lėšų straipsnių, didelių pozicijų, priežiūros priemonių ir krizių valdymo, COM(2008) 602 galutinis. Galima rasti tinklavietėje www.eur-lex.europa.eu

⁽⁴⁵⁾ 2009 m. kovo 5 d. ECB nuomonė CON/2009/17 Europos Sąjungos Tarybos prašymu dėl pasiūlymo dėl Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos, iš dalies keičiančios direktyvų 2006/48/EB ir 2006/49/EB nuostatas dėl centrinių įstaigų kontroliuojamų bankų, tam tikrų nuosavų lėšų straipsnių, didelių pozicijų, priežiūros priemonių ir krizių valdymo. Žr. nuomonės 13 ir 14 dalis ir siūlomą 5 pakeitimą.

⁽⁴⁶⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 18 straipsnį.

⁽⁴⁷⁾ Žr. Eurosistemos įnašą, p. 4.

⁽⁴⁸⁾ Šiuo tikslu pasiūlyto reglamento 34 straipsnis turėtų būti iš dalies pakeistas.

⁽⁴⁹⁾ Žr. pasiūlyto reglamento 9 straipsnio 2 dalį.

⁽⁵⁰⁾ Pagal pasiūlytą reglamentą kredito reitingų agentūros privalo atskleisti šiuos duomenis kas šešis mėnesius ir ar šių kategorijų išipareigojimų nevykdymo rodikliai pasikeitė laikui bėgant (žr. pasiūlyto reglamento I priedo E skyriaus II dalies 1 punktą).

reikėtų papildomai išanalizuoti CESR atliekamą šios informacijos rinkimą, jos saugojimo sąlygas, duomenų saugyklos valdymo ir prieigos prie jos sąlygas ir bet kokius galimus reikalavimų, taikytinų šiai duomenų saugykloi ir kredito reitingų agentūroms, pokyčius ateityje. Dėl to pasiūlytame reglamente gali prireikti nustatyti detalesnes nuostatas arba išplėsti naudojimąsi komitologija, priimant technines priemones, numatančias duomenų saugyklos organizavimui ir veiklai taikytinus principus. CESR taip pat turėtų apsvarstyti galimas sąveikas su kitomis iniciatyvomis. Ketvirta, duomenų saugykla turėtų užtikrinti, kad būtų skelbiami „svarbūs standartizuoti duomenys apie kredito reitingų agentūrų veiklą, kad rinkos dalyviai galėtų jas palyginti“⁽⁵¹⁾. ECB siūlo suteikti CESR įgaliojimus rengti statistinius duomenis, stebint ankstesnę kredito reitingų veiklą, ir periodiškai skelbti gautus rezultatus. ECB taip pat siūlo struktūrizuoti ir saugoti minėtus duomenis priemonės ir emitento lygmeniu panašiu formatu, naudojamu vertybiniais popieriams ir jų reitingams, naudojant Tarptautinį vertybinių popierių identifikavimo numerį emisijoms ir standartinį identifikavimo kodą emitentams. Be to, būtina užtikrinti, kad investuotojai galėtų geriau įvertinti savo portfelių kredito riziką, t. y. investitoriai turėtų turėti galimybę patys daryti išvadas dėl statistinės tarpusavio priklausomybės, pavyzdžiui, koreliacijos, tarp įvairių reitinguojamų subjektų ar priemonių kredito reitingų kategorijų.

Papildomos teisinės ir techninės pastabos

14. Pasiūlytame reglamente „reitingo kategorija“ apibrėžiama kaip „reitingo simbolis, naudojamas skirtingiems kiekvienos kredito reitingų klasės kredito reitingams žymėti, kad būtų galima atskirti skirtingas įvairių tipų reitinguojamų subjektų, emitentų ir finansinių priemonių rizikos charakteristikas“⁽⁵²⁾. Be to, pasiūlytame reglamente numatyta, kad kredito reitingų agentūra privalo nurodyti „kredito reitingų klasę, dėl kurios kredito reitingų agentūra teikia registracijos paraišką“⁽⁵³⁾. Šios nuostatos galėtų būti dar labiau supaprastintos, kaip siūloma šios nuomonės priede.
15. Pasiūlytame reglamente numatyta, kad kredito reitingų agentūra privalo stebėti kredito reitingus ir „kai reikia“ juos peržiūrėti⁽⁵⁴⁾. Nustačius, kaip dažnai kredito reitingai turi būti peržiūrėti, būtų sustiprintas kredito reitingų agentūrų išsipareigojimas ir prievolė reguliariai ir aktyviai stebėti jų suteiktus kredito reitingus. Dėl to ECB siūlo, kad tokia peržiūra būtų atliekama bent kartą per metus. Pasiūlytame reglamente taip pat numatyta, kad, pasikeitus reitingavimo metodikai, kredito reitingų agentūros privalo „iš naujo suteikti visus kredito reitingus, kurie buvo pagrįsti ta metodika, modeliais ar prielaidomis“⁽⁵⁵⁾. ECB siūlo paaiškinti, kad šis reikalavimas taikomas tik naudojamiems kredito reitingams.
16. Nepriklausomi vykdomųjų galių neturintys administracinio organo arba stebėtojų tarybos nariai vaidina labai svarbų vaidmenį kredito reitingų nepriklausomumo ir kokybės požiūriu. Pasiūlytame reglamente numatyta, kad šiems vykdomųjų galių neturintiems nariams tenka konkrečios užduotys siekiant užtikrinti, kad nebūtų interesų konfliktų, ir siekiant užtikrinti atitiktis bei valdymo procesus, įskaitant peržiūros funkciją⁽⁵⁶⁾. Peržiūros funkcija skirta periodiškai peržiūrėti kredito reitingų agentūrų naudojamą metodiką ir modelius, ir reikšmingus metodikos pasikeitimus, taip pat jų tinkamumą naujų finansinių priemonių vertinimui⁽⁵⁷⁾. Atsižvelgiant į šių užduočių svarbą, ECB siūlo, kad registracijos paraiškose taip pat būtų nurodoma informacija apie nepriklausomus vykdomųjų galių neturinčius administracinio organo arba stebėtojų tarybos narius⁽⁵⁸⁾.
17. Pasiūlytame reglamente reikalaujama, kad dokumentus, kuriuose išdėstomos atitinkamos kredito reitingų agentūros ir reitinguojamo subjekto teisės ir pareigos, kredito reitingų agentūros laikytų „bent jau tol, kol trunka bendradarbiavimas su šiuo reitinguojamu subjektu“⁽⁵⁹⁾. ECB siūlo toliau laikytis šios pareigos ne mažiau kaip dvejus metus pasibaigus bendradarbiavimui, kad kompetentingos institucijos, esant būtinybei, galėtų atlikti *ex post* patikrinimą⁽⁶⁰⁾.

⁽⁵¹⁾ Aiškinamojo memorandumo 2.5.4 dalis.

⁽⁵²⁾ Žr. 3 straipsnio 1 dalies f punktą. Taip pat žr. pasiūlyto reglamento 24 konstatuojamosios dalies paskutinį sakinį ir nuorodą į „pakomitetį, kuris specializuotąsi kiekvienos kredito reitingų agentūrų reitinguojamos turto klasės kredito reitingų srityje“.

⁽⁵³⁾ Žr. pasiūlyto reglamento II priedo 4 punktą.

⁽⁵⁴⁾ Žr. 7 straipsnio 4 dalį.

⁽⁵⁵⁾ Žr. 7 straipsnio 5 dalies c punktą.

⁽⁵⁶⁾ Žr. I priedo A skirsnio 2 punkto penktą pastraipą.

⁽⁵⁷⁾ Žr. pasiūlyto reglamento I priedo A skirsnio 7 punkto pirmą pastraipą.

⁽⁵⁸⁾ Žr. pasiūlyto reglamento II priedą.

⁽⁵⁹⁾ Žr. I priedo B skirsnio 9 punktą.

⁽⁶⁰⁾ Palyginti su pasiūlyto reglamento I priedo B skirsnio 8 punktu.

18. Turėtų būti papildomai įvertinta, ar pasiūlyto reglamento taisyklės, draudžiančios darbuotojams, tiesiogiai dalyvaujantiems kredito reitingų suteikimo procese, pereiti dirbti į reitinguojamus subjektus, yra pakankamai griežtos, kad užkirstų kelią tokiai praktikai ar ją apribotų. Dėl to siūloma, kad darbuotojai, tiesiogiai dalyvaujantys kredito reitingų suteikimo procese, negalėtų užimti vadovujamų pareigų reitinguojamame subjekte, kol nepraėjo 18 (vietoje 6) mėnesių nuo kredito reitingo suteikimo ⁽⁶¹⁾.
19. Nuoroda į „skolos priemones“ turėtų būti pakeista į „finansines priemones“ ⁽⁶²⁾.
20. Veiklos skaidrumo ataskaitoje kredito reitingų agentūra privalo kasmet atskleisti finansinę informaciją apie savo pajamas, suskirstytas į mokesčius už kredito reitingus ir už ne kredito reitingų paslaugas, išsamiai aprašant kiekvieną iš jų ⁽⁶³⁾. Jeigu ne kredito reitingų paslaugos reiškia „papildomas paslaugas“, tai turėtų atispindėti pasiūlytame reglamente ⁽⁶⁴⁾.

Redagavimo pasiūlymai

Jei dėl pirmiau išdėstytų patarimų pasiūlytas reglamentas būtų keičiamas, redagavimo pasiūlymai yra pateikiami priede.

Priimta Frankfurte prie Maino 2009 m. balandžio 21 d.

ECB pirmininkas
Jean-Claude TRICHET

⁽⁶¹⁾ Žr. pasiūlyto reglamento I priedo C skirsnio 6 ir 7 punktus.

⁽⁶²⁾ Žr. I priedo E skirsnio II dalies 2 punkto paskutinę pastraipą.

⁽⁶³⁾ Žr. pasiūlyto reglamento I priedo E skirsnio III dalies 7 punktą.

⁽⁶⁴⁾ Žr. I priedo B skirsnio 4 punktą.

PRIEDAS

Redagavimo pasiūlymai

| Komisijos pasiūlytas tekstas ⁽¹⁾ | ECB siūlomi pakeitimai ⁽²⁾ |
|---|---------------------------------------|
|---|---------------------------------------|

1 pakeitimas

2a nauja konstatuojamoji dalis

„Šiuo metu teksto nėra“

„Šis reglamentas neturėtų daryti kokią nors įtaką Europos centrinio banko (ECB) ir eurą įsivedusių valstybių narių centrinių bankų (toliau – Eurosistemos) teisei arba euro neįsivedusių valstybių narių nacionalinių centrinių bankų teisėms nacionaliniuose teisės aktuose apibrėžti tvarką, taisykles ir kriterijus, užtikrinančius atitiktą griežtiems kredito standartams, taikomiems pinigų politikos operacijoms tinkamam turtui, ir nustatyti, kai tinkama, kredito reitingų naudojimo centrinio banko operacijose sąlygas.“

Pagrindimas – Žr. nuomonės 5 punktą

2 pakeitimas

2b nauja konstatuojamoji dalis

„Šiuo metu teksto nėra“

„Šis reglamentas gali būti netaikomas ECBS nacionalinių centrinių bankų vidaus kredito rizikos vertinimo sistemoms, jeigu šių sistemų suteikti kredito reitingai atitinka reglamente nustatytus kriterijus. ECB atliekamas šių sistemų patvirtinimas Eurosistemos pinigų politikos operacijų tikslu turėtų būti laikomas garantija, kad jos atitinka sąlygas, lygiavertes reikalavimams, nustatytiems šiame reglamente, ir kurios užtikrina kredito reitingų veiklos nepriklausomumą ir vientisumą. Kitais atvejais ECBS nacionaliniai centriniai bankai turėtų prašyti Komisijos taikyti išimtį. Siekiant užtikrinti vienodą išimties kriterijų taikymą, Komisija turėtų priimti sprendimą pasikonsultavusi su ECB.“

Pagrindimas – Žr. nuomonės 6 ir 7 punktus

3 pakeitimas

2 straipsnis

„2. Šis reglamentas netaikomas privatiems kredito reitingams. Jis netaikomas kredito reitingams, suteiktiems valstybinių įstaigų, kurių kredito reitingai nėra viešai skelbiami ir už kuriuos reitinguojamas subjektas nemoka.“

„2. Šis reglamentas netaikomas:

- a) privatiems kredito reitingams ~~jis netaikomas kredito reitingams, suteiktiems valstybinių įstaigų, kurių kredito reitingai nėra viešai skelbiami ir už kuriuos reitinguojamas subjektas nemoka.~~ sudarytiems pagal individualų užsakymą ir pateiktiems išimtinai juos užsakiusiam asmeniui ir kurie nėra skirti viešai skelbti arba platinti abonementams; arba

| Komisijos pasiūlytas tekstas ⁽¹⁾ | ECB siūlomi pakeitimai ⁽²⁾ |
|---|---|
| | <p>b) kredito reitingams, kuriuos suteikia centriniai bankai ir kurie atitinka visas šias sąlygas:</p> <ul style="list-style-type: none"> i) už juos reitinguojamas subjektas nemoka; ii) jie nėra viešai skelbiami; iii) jie suteikti pagal sąlygas, kurios yra lygia-vertės šiame reglamente įtvirtintiems reikalavimams, ir kurios užtikrina tinkamą kredito reitingavimo veiklos vientisumą ir nepriklausomumą; laikoma, kad ši sąlyga išpildyta, kai kredito reitingus suteikia nacionalinių centrinių bankų vidaus kredito rizikos vertinimo sistemos, patvirtintos ECB Eurosistemos pinigų politikos operacijų tikslu, ir paskelbtos ECB tinklavietėje. <p>3. ECBS nacionalinis centrinis bankas, kuris suteikia kredito reitingus pagal 2 dalies b punkte įtvirtintus kriterijus, bet kurio vidaus kredito rizikos vertinimo sistemos ECB nepatvirtino, kreipiasi į Komisiją, prašydamas taikyti reglamento taikymo išimtį. Siekiant užtikrinti vienodą 2 dalies b punkto taikymą, prieš priimdama tokį sprendimą, Komisija konsultuojasi su ECB.</p> <p>Savo tinklavietėje Komisija skelbia centrinių bankų, kuriems taikoma išimtis, sąrašą.</p> <p>4. Kredito reitingų agentūra, pageidaujanti atitikti reikalavimus, taikomus išorinėms kredito rizikos vertinimo institucijoms pagal Direktyvą 2006/48/EB, privalo būti įregistruota pagal pasiūlytą reglamentą, išskyrus atvejus, kai ji teikia tik tokius kredito reitingus, kurie nurodyti 2 dalyje.</p> <p>5. Taikant 1 ir 2 dalis kredito reitingai laikomi viešai paskelbtais, jeigu jie yra vienodomis sąlygomis prieinami galimiems vartotojams ir jeigu visuomenė gali juos tinkamai įvertinti.“</p> |

Pagrindimas – Žr. nuomonės 4, 6, 7 ir 8 punktus

4 pakeitimas

3 straipsnio 1 dalis

| | |
|--|--|
| <p>„f) „reitingo kategorija“ – reitingo simbolis, naudojamas skirtingiems kiekvienos kredito reitingų klasės kredito reitingams žymėti, kad būtų galima atskirti skirtingas įvairių tipų reitinguojamų subjektų, emitentų ir finansinių priemonių rizikos charakteristikas;“</p> | <p>„f) „reitingo kategorija“ – reitingo simbolis rodiklis, naudojamas kredito reitingų agentūros sudarytoje vertinimo sistemoje įvertinti kiekvieno reitinguojamo subjekto, emitento ar priemonės tipo skirtingiems kiekvienos kredito reitingų klasės kredito reitingams žymėti, kad būtų galima atskirti skirtingas įvairių tipų reitinguojamų subjektų, emitentų ir finansinių priemonių rizikos charakteristikas, kredito reitingą pagal reitinguojamo subjekto, emitento ar priemonės santykinės rizikos charakteristikas, ir sudarytas iš simbolių, skaitmenų ir kitų žymėjimų;“</p> |
|--|--|

Pagrindimas – Žr. nuomonės 14 punktą

5 pakeitimas

7 straipsnis

| | |
|---|--|
| <p>„Reitingų nustatymo metodika</p> <p>1. Kredito reitingų agentūra viešai skelbia metodiką, modelius ir esmines vertinimo prielaidas, kuriais ji remiasi reitingavimo procese.</p> | <p>„Reitingų nustatymo metodika</p> <p>1. Kredito reitingų agentūra viešai skelbia metodiką, modelius ir esmines vertinimo prielaidas, kuriais ji remiasi reitingavimo procese, o taip pat kokybinius ir kiekybinius veiksnius, kuriais grindžiama kredito reitingų agentūros metodika.</p> |
|---|--|

| Komisijos pasiūlytas tekstas (1) | ECB siūlomi pakeitimai (2) |
|---|--|
| <p>...</p> <p>4. Kredito reitingų agentūra stebi kredito reitingus ir, kai reikia, peržiūri savo suteiktus kredito reitingus. Kredito reitingų agentūra nustato vidaus tvarką, skirtą stebėti, kokį poveikį makroekonominių arba finansų rinkų sąlygų pokyčiai turi kredito reitingams.</p> <p>5. Pasikeitus reitingavimo metodikai, modeliams ar esminėms vertinimo prielaidoms, kredito reitingų agentūra:</p> <p>...</p> <p>c) iš naujo suteikia visus kredito reitingus, kurie buvo pagrįsti ta metodika, modeliais ar prielaidomis.“</p> | <p>...</p> <p>4. Kredito reitingų agentūra stebi kredito reitingus ir, kai reikia, peržiūri savo suteiktus kredito reitingus. Tokia peržiūra atliekama bent kartą per metus. Kredito reitingų agentūra nustato vidaus tvarką, skirtą stebėti, kokį poveikį makroekonominių arba finansų rinkų sąlygų pokyčiai turi kredito reitingams.</p> <p>5. Pasikeitus reitingavimo metodikai, modeliams ar esminėms vertinimo prielaidoms, kredito reitingų agentūra:</p> <p>...</p> <p>c) iš naujo suteikia visus naudojamus kredito reitingus, kurie buvo pagrįsti ta metodika, modeliais ar prielaidomis.“</p> |

Pagrindimas – Žr. nuomonės 4 ir 15 punktus

6 pakeitimas

9 straipsnio 2 dalis

| | |
|---|---|
| <p>„2. Kredito reitingų agentūros pateikia CESR įsteigta centrinei duomenų saugykla informaciją apie ankstesnius savo veiklos rezultatus ir informaciją apie ankstesnę kredito reitingų teikimo veiklą. Duomenų saugykla yra prieinama visuomenei.“</p> | <p>„2. Kredito reitingų agentūros pateikia CESR įsteigta centrinei duomenų saugykla informaciją apie ankstesnius savo veiklos rezultatus ir informaciją apie ankstesnę kredito reitingų teikimo veiklą. Duomenų saugykla yra prieinama visuomenei.</p> |
|---|---|

Pagrindimas – Žr. nuomonės 13 punktą

7 pakeitimas

Naujas 9a straipsnis

| | |
|--------------------------------|---|
| <p>„Šiuo metu teksto nėra“</p> | <p>„CESR centrinė duomenų saugykla</p> <p>1. Kredito reitingų agentūros pateikia CESR įsteigta centrinei duomenų saugykla informaciją apie ankstesnius savo veiklos rezultatus (įskaitant duomenis apie ankstesnius įsipareigojimų nevykdymo rodiklius pagal reitingų kategorijas) ir informaciją apie ankstesnę kredito reitingų teikimo veiklą.</p> <p>2. Duomenų saugykla yra prieinama visuomenei.</p> <p>3. Siekdama užtikrinti vienodą 1 ir 2 dalių taikymą, Komisija, vadovaudamasi 33 straipsnio 3 dalyje nustatyta tvarka, priima įgyvendinimo priemones.</p> <p>Pirmiausia Komisija nurodo:</p> <ul style="list-style-type: none"> — centrinėje duomenų saugykloje pateikiamų duomenų ir informacijos rūšį, — laikotarpius, už kuriuos pateikiami duomenys ir informacija apie ankstesnę veiklą, — terminus, per kuriuos tokia informacija pateikiama, — sąlygas, kuriomis tokie duomenys ir informacija saugomi, |
|--------------------------------|---|

| Komisijos pasiūlytas tekstas ⁽¹⁾ | ECB siūlomi pakeitimai ⁽²⁾ |
|---|---|
| | <p>— formą, kuria tokie duomenys ir informacija perduodami ir pateikiami,</p> <p>— duomenų saugyklos valdymo sąlygas,</p> <p>— prieigos prie priemonės sąlygas.</p> <p>4. Remdamasi centrinėje duomenų saugykloje saugoma informacija, CESR rengia statistiką kredito reitingų agentūrų ankstesnės veiklos stebėjimui. CESR parengta statistika skelbiama periodiškai.</p> <p>5. CESR atsižvelgia į galimas sąveikas su kitomis atitinkamomis iniciatyvomis.“</p> |

Pagrindimas – Žr. nuomonės 13 punktą

8 pakeitimas

18 straipsnio 2 dalis

| | |
|---|---|
| „2. Iki (per vienerius metus nuo šio reglamento įsigaliojimo dienos) CESR paskelbia gaires, susijusias su:“ | „2. Iki (per vienerius metus nuo šio reglamento įsigaliojimo dienos) ir pasikonsultavusi su Europos bankų priežiūros institucijų komitetu ir Europos draudimo ir profesinių pensijų priežiūros institucijų komitetu, CESR paskelbia gaires, susijusias su:“ |
|---|---|

Pagrindimas – Žr. nuomonės 11 punktą

9 pakeitimas

Naujas 23a straipsnis

| | |
|-------------------------|--|
| „Šiuo metu teksto nėra“ | <p>„Keitimasis informacija</p> <p>1. Kompetentingos institucijos nedelsdamos teikia viena kitai informaciją, reikalingą jų pareigoms pagal šį reglamentą vykdyti.</p> <p>2. Kompetentingos institucijos gali perduoti informaciją, įskaitant konfidencialaus pobūdžio informaciją, kompetentingoms institucijoms, atsakingoms už 2 straipsnio 1 dalyje nurodytų institucijų priežiūrą, ir ECBS centriniams bankams, kai ši informacija yra aktuali vykdant atitinkamus uždavinius, įskaitant pinigų politikos vykdymą, mokėjimų, kliringo ir vertybinių popierių atsiskaitymo sistemų priežiūrą, ir užtikrinant finansinį stabilumą; lygiai taip pat tokioms institucijoms ar centriniams bankams nekliudoma perduoti kompetentingoms institucijoms aktualią informaciją, kuri gali būti reikalinga vykdant jų funkcijas, nurodytas šiame reglamente.“</p> |
|-------------------------|--|

Pagrindimas – Žr. nuomonės 11 punktą

| | |
|----------------------------------|----------------------------|
| Komisijos pasiūlytas tekstas (1) | ECB siūlomi pakeitimai (2) |
|----------------------------------|----------------------------|

10 pakeitimas

Nauja 33 straipsnio 3 dalis

| | |
|-------------------------|---|
| „Šiuo metu teksto nėra“ | „3. Kai daroma nuoroda į šią dalį, taikomi Sprendimo 1999/468/EB 5 ir 7 straipsniai, atsižvelgiant į jo 8 straipsnį, jeigu įgyvendinimo priemonės, priimtose laikantis tos tvarkos, nekeičia esminių šio reglamento nuostatų.“ |
|-------------------------|---|

Pagrindimas – Žr. nuomonės 13 punktą

11 pakeitimas

I priedo B skirsnio 9 punktas

| | |
|---|---|
| „9. Dokumentai, kuriuose išdėstomos atitinkamos kredito reitingų agentūros ir reitinguojamo subjekto arba susijusių trečiųjų šalių teisės ir pareigos pagal susitarimą teikti paslaugas, laikomi bent jau tol, kol trunka bendradarbiavimas su šiuo reitinguojamu subjektu arba susijusiomis trečiosiomis šalimis.“ | „9. Dokumentai, kuriuose išdėstomos atitinkamos kredito reitingų agentūros ir reitinguojamo subjekto arba susijusių trečiųjų šalių teisės ir pareigos pagal susitarimą teikti paslaugas, laikomi bent jau tol, kol trunka dvejus metus pasibaigus bendradarbiavimui su šiuo reitinguojamu subjektu arba susijusiomis trečiosiomis šalimis.“ |
|---|---|

Pagrindimas – Žr. nuomonės 17 punktą

12 pakeitimas

I priedo C skirsnio 7 punktas

| | |
|--|--|
| „7. Darbuotojai, tiesiogiai dalyvaujantys kredito reitingų suteikimo procese, negali užimti vadovaujamų pareigų reitinguojamame subjekte arba susijusioje trečiojoje šalyje kol nepraėjo 6 mėnesiai nuo kredito reitingo suteikimo.“ | „7. Darbuotojai, tiesiogiai dalyvaujantys kredito reitingų suteikimo procese, negali užimti vadovaujamų pareigų reitinguojamame subjekte arba susijusioje trečiojoje šalyje kol nepraėjo 6 18 mėnesių nuo kredito reitingo suteikimo.“ |
|--|--|

Pagrindimas – Žr. nuomonės 18 punktą

13 pakeitimas

I priedo E skirsnio II dalies 2 punktas

| | |
|--|--|
| „ ... 2 punkto pirmoje pastraipoje „klientas“ reiškia įmonę, jos filialus ir asocijuotąsias įmones, kuriose įmonė turi daugiau negu 20 % akcijų, taip pat kitus subjektus, kurių atžvilgiu ji kliento vardu derėjosi dėl skolos priemonės emisijos struktūros, ir kai kredito reitingų agentūrai buvo tiesiogiai arba netiesiogiai sumokėtas mokestis už tos skolos priemonės emisijos reitingą.“ | „ ... 2 punkto pirmoje pastraipoje „klientas“ reiškia įmonę, jos filialus ir asocijuotąsias įmones, kuriose įmonė turi daugiau negu 20 % akcijų, taip pat kitus subjektus, kurių atžvilgiu ji kliento vardu derėjosi dėl skolos priemonės emisijos finansinės priemonės struktūros, ir kai kredito reitingų agentūrai buvo tiesiogiai arba netiesiogiai sumokėtas mokestis už tos skolos priemonės emisijos finansinės priemonės skolos priemonės emisijos reitingą.“ |
|--|--|

Pagrindimas – Žr. nuomonės 19 punktą

| Komisijos pasiūlytas tekstas ⁽¹⁾ | ECB siūlomi pakeitimai ⁽²⁾ |
|--|--|
| 14 pakeitimas | |
| II priedas | |
| „4. kredito reitingų klasė, dėl kurios kredito reitingų agentūra teikia registracijos paraišką;“ | „4. kredito reitingų klasė rūšis, dėl kurios kredito reitingų agentūra teikia registracijos paraišką;“ |
| <i>Pagrindimas – Žr. nuomonės 14 punktą</i> | |
| 15 pakeitimas | |
| II priedas, naujas 7a punktas | |
| „Šiuo metu teksto nėra“ | „ Informacija apie nepriklausomus vykdomųjų galių neturinčius administracinio organo arba stebėtojų tarybos narius; “ |
| <i>Pagrindimas – Žr. nuomonės 16 punktą</i> | |
| <p>⁽¹⁾ Perbraukimu pagrindiniame tekste nurodomos teksto dalys, kurias ECB siūlo išbraukti.</p> <p>⁽²⁾ Paryškinimu pagrindiniame tekste pažymimas ECB naujai pasiūlytas tekstas.</p> | |