

I

(Resolutsioonid, soovitused ja arvamused)

ARVAMUSED

EUROOPA KESKPANK

EUROOPA KESKPANGA ARVAMUS,

21. aprill 2009,

seoses ettepanekuga Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse kohta, mis käsitleb reitinguagentuure

(CON/2009/38)

(2009/C 115/01)

Sissejuhatus ja õiguslik alus

1. 17. detsembril 2008 sai Euroopa Keskpank (EKP) Euroopa Liidu Nõukogult taotluse avaldada arvamus seoses ettepanekuga Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse kohta, mis käsitleb reitinguagentuure⁽¹⁾ (edaspidi „ettepanek määruse kohta”).⁽²⁾
2. EKP arvamuse andmise pädevus põhineb Euroopa Ühenduse asutamislepingu artikli 105 lõikel 4. Euroopa Keskpanka nõukogu on käesoleva arvamuse vastu võtnud kooskõlas Euroopa Keskpanka kodukorra artikli 17.5 esimese lausega.

Üldised märkused

3. EKP toetab ettepanud määruse eesmärke⁽³⁾ ja kokkulepet, mille sõlmisid rahandusministrid ja keskpankade presidendid G20 kohtumisel 14. märtsil 2009⁽⁴⁾ rahvusvaheliselt koordineeritud algatuste osana, reitinguagentuuride õigusraamistiku tugevdamiseks. EKP on arvamusel, et reitinguagentuuridega seotud õigusloomel peaksid olema järgmised eesmärgid.⁽⁵⁾ Esiteks, parandada tuleb reitingute andmise läbipaistvust ja nende pidevat jälgimist, et paremini võrrelda reitinguagentuuride reitinguhinnanguid ja suurendada krediidireitingute valdkonna võistlevust. Teiseks, reitingute menetlus peab vastama piisavatele kvaliteedi ja usaldatavusnõuetele. Eelkõige finantsstabiilsuse seisukohast on ülioluline, et reitingute menetlusega ei kaasneks ülemäärane reitingute volatiilsus, mille tulemusel hinnatakse varasid järsult

⁽¹⁾ KOM(2008) 704 lõplik, 12. november 2008. Avaldatud veebilehel www.eur-lex.europa.eu

⁽²⁾ Arvamus põhineb 12. novembri 2008. aasta redaktsioonil, mille suhtes EKPga ametlikult konsulteeriti. Ettepanud määruses on nõukogu töörihm teinud täiendavaid muudatusi.

⁽³⁾ EKP märgib, et ettepanud määrus põhineb asutamislepingu artiklil 95, mitte artikli 47 lõikel 2, mis on direktiivide õiguslik alus.

⁽⁴⁾ Vt 14. märtsi 2009 ühisavaldust „*Communiqué — Meeting of Finance Ministers and Central Bank Governors, United Kingdom, 14 March 2009*”, avaldatud veebilehel www.g20.org

⁽⁵⁾ Vt eurosüsteemi seisukohta avalikus konsulteerimises seoses komisjoni eelnõuga reitinguagentuure käsitleva direktiivi/määruse kohta („*Commission's draft directive/regulation on credit rating agencies. Eurosystem contribution to the public consultation*”), september 2008 (edaspidi „eurosüsteemi seisukoht”), avaldatud EKP kodulehel www.ecb.europa.eu

ümber ja kahjustatakse turu usaldust. Kolmandaks, reitinguagentuuride usaldatavust ja sõltumatust tuleks tagada, välistades huvide konfliktid või käsitledes neid kohaselt läbipaistvas õigusraamistikus.

Ettepannud määruse reguleerimisala

4. Ette on nähtud ettepannud määrust kohaldamine „krediidireitingute suhtes, mis on mõeldud kasutamiseks regulatiivsel või muul eesmärgil” finantssektori eeskirjadele alluvate asutuste (krediidiasutused, investeerimisühingud, kindlustus- ja elukindlustusettevõtjad, edasikindlustusettevõtjad, eurofondid ja töödandjapensioni kogumisasutused) poolt, ning mis on avalikud või mida levitatakse tellijatele.⁽⁶⁾ Lisaks võivad need reguleeritud asutused õigusaktides sätestatud eesmärkidel kasutada ainult ühenduses asutatud ja ettepannud määruse kohaselt tegevusloa saanud reitinguagentuuride antud krediidireitinguid.⁽⁷⁾

Kuigi EKP toetab ettepannud määruse suurt reguleerimisala, esitatakse järgmised märkused.

Esiteks, kuigi väljendist „kasutamiseks regulatiivsel või muul eesmärgil” võib eeldada, et soovitakse laia reguleerimisala, siis nii seletuskiri kui ka komisjoni mõju hinnang pooldavad kitsamat lähenemist, mille kohaselt hõlmab ettepannud määrus ainult regulatiivsetel eesmärkidel kasutatavaid krediidireitinguid.⁽⁸⁾ Komisjon väidab, et ettepannud lähenemine on „proportsionaalne”, sest see „ei ole suunatud kõikidele reitinguagentuuridele, vaid ainult nendele, mille reitinguid kasutavad finantsasutused regulatiivsetel eesmärkidel, st finantsüsteemile potentsiaalselt suure mõjuga reitinguid”⁽⁹⁾ Samas kõhkleb ettepannud määrus mitme eesmärgi vahel, milleks on ühest küljest eesmärk „kehtestada ühtne lähenemisviis, millega tagatakse, et ühenduses kasutatavad krediidireitingud on kõrge kvaliteediga”⁽¹⁰⁾ ning eesmärk tagada, et „ühenduse seadustega reguleeritud finantsasutustes kasutatavad reitingud on kvaliteetsed ja et neid annavad rangetele nõuetele vastavad reitinguagentuurid”;⁽¹¹⁾ teisest küljest piiratum eesmärk on nõuda tegevusloa ainult nendelt ELis asutatud reitinguagentuuridelt, kes soovivad tagada, et ELi finantsasutused saavad nende krediidireitinguid regulatiivsetel eesmärkidel kasutada.⁽¹²⁾ Ettepannud määrus ei selgita ka reegleid, mida kohaldatakse väätpaberite suhtes, mille avaliku pakkumise prospekt on avaldatud Euroopa Parlamendi ja nõukogu 4. novembri 2003. aasta direktiivi 2003/71/EÜ (väärt-paberite üldsusele pakkumisel või kauplemisele lubamisel avaldatava prospekti ja direktiivi 2001/34/EÜ muutmise kohta)⁽¹³⁾ kohaselt ja mida hinnatakse ettepannud määruse alusel.

Teiseks, reguleerimisalas määratleb ettepannud määrus „regulatiivsed eesmärgid”, viidates krediidireitingu olulisemale näitele finantsõigusaktis, s.t Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. juuni 2006. aasta direktiivile 2006/48/EÜ krediidiasutuste asutamise ja tegevuse kohta (uuestisõnastamine),⁽¹⁴⁾ mille kohaselt krediidiasutused võivad kasutada reitinguid ühe alusena, et arvutada oma kapitalinõuded maksevõime jaoks.⁽¹⁵⁾ EKP arusaama kohaselt on selle lähenemisega soovitud hõlmata krediidireitinguid, millel on „finantsüsteemile potentsiaalselt suur mõju”.⁽¹⁶⁾ Selles osas leppisid G20

⁽⁶⁾ Ettepannud määruse artikli 2 lõige 1.

⁽⁷⁾ Ettepannud määruse artikli 4 esimene lõik.

⁽⁸⁾ Ettepannud määrus juba sätestab krediidireitingute kasutamise muudel eesmärkidel peale õigusaktidest tulenevate (vt ettepannud määruse artikli 4 teist lõiku).

⁽⁹⁾ Vt seletuskirja punkti 2.2. Sama kinnitatakse ka määruse kohta tehtud ettepanekule lisatud komisjoni talitluste töödokumendi punktis 5.2.4 (Mõju hindamine), SEC(2008) 2745, 12. november 2008, avaldatud komisjoni kodulehel www.ec.europa.eu

⁽¹⁰⁾ Ettepannud määruse põhjenduse 28 teise lause kohaselt peaksid pädevad asutused saama kasutada vajalikke meetmeid, et tagada „ühenduses kasutatavad reitingud andmine kooskõlas” käesoleva määrusega.

⁽¹¹⁾ Vt ettepannud määruse põhjendus 2 ning samuti põhjendused 6 ja 38.

⁽¹²⁾ Vt ettepannud määruse artikli 12 lõige 1.

⁽¹³⁾ ELT L 345, 31.12.2003, lk 64.

⁽¹⁴⁾ ELT L 177, 30.6.2006, lk 1.

⁽¹⁵⁾ Vt mõju hindamise punkt 1.1 ja ettepannud määruse põhjendus 1.

⁽¹⁶⁾ Vt seletuskirja punkti 2.2.

rahendusministrid ja keskpankade presidendid 14. märtsil 2009 kokku õigusaktidel põhinevas järelevalves, sh tegevusloa taotlemine nende reitinguagentuuride poolt, mille hinnanguid kasutatakse regulatiivsetel eesmärkidel. ⁽¹⁷⁾ Samas on „regulatiivsed eesmärgid” konkreetselt määratlemata ja kuna ei ole määratletud, kas see hõlmab hinnanguid ühenduse õigusaktide (mis on riigi õigusaktides rakendatud) või riigi õigusaktide alusel, leiab EKP, et vajalik on täiendav selgitus. Lõpuks, mõned ettepanud määruse sätteid, näiteks reitinguagentuuride üldine kohustus avaldada „kõik krediidireitingud”, ⁽¹⁸⁾ võivad olla vastuolus ettepanud määruse reguleerimisalaga, mis on piiratud regulatiivsetel eesmärkidel kasutatavate krediidireitingutega.

Kolmandaks, ettepanud määrust kohaldatakse ainult krediidireitingute suhtes, mida levitatakse tellijatele või avaldatakse. Sõltumatute reitinguagentuuride (*External Credit Assessment Institutions*) suhtes kohaldatavatest direktiivi 2006/48/EÜ ⁽¹⁹⁾ reeglitest tuleneb, et krediidireiting loetakse avaldatuks, kui võimalikud kasutajad saavad juurdepääsu samaväärsetel tingimustel ja avalikkusele on antud õige hindamise võimalus.

Neljandaks, krediidireiting peaks põhinema ühendatud kvalitatiivsel ja kvantitatiivsel meetodil. ⁽²⁰⁾ Selles osas märgitakse, et kolmandast isikust teenuseosutajate ⁽²¹⁾ hindamise meetodid on tavaliselt ainult kvantitatiivsed ja ei võta arvesse kvalitatiivset teavet, näiteks hinnatavate üksuste juhtkonna või töötajate kaudu saadud teavet. Eurosüsteemi (hõlmab EKP ja euro kasutusele võtnud liikmesriikide keskpangad (RKPd)) rahapoliitika toimingute raamistikus käsitletakse sellist liiki krediidihinnangu süsteemi erinevalt muudest krediidihinnangu allikatest, näiteks sõltumatutest reitinguagentuuridest. Seetõttu tuleks kaaluda, kas ettepanud määrus peaks sätestama, et kolmandatest isikutest teenuseosutajate hindamismeetodite alusel antud hinnangud jäävad reguleerimisalast välja.

Konkreetsed märkused

Ettepanud määruse mõju keskpanga tegevusele

5. Reitinguagentuuride poolt osutavad teenused puudutavad EKPd otseselt eurosüsteemi ülesannete ja kohustuste kontekstis seoses nii rahapoliitika teostamise kui ka muu keskpanga tegevusega, näiteks välisvaluutareservi ja omavahendite haldamisega. ⁽²²⁾ Euroopa Keskpankade Süsteemi ja Euroopa Keskpanga põhikirja (edaspidi „EKPSi põhikiri”) artikli 18.1 teine taane sätestab, et EKP ja RKPd võivad teha krediiditehinguid krediidasutustega ja muude turul osalejatega, kusjuures laen peab olema piisavalt tagatud. Seejuures on rahapoliitika toimingute puhul üks oluline varade kõlblikkuse kriteerium see, et nad peavad vastavama kõrgetele krediidistandarditele, ning eurosüsteemi krediidihindamisraamistikus (*Eurosystem credit assessment framework*) on selleks määratletud menetlused, eeskirjad ja võtted, mis tagavad, et eurosüsteemi kõrgeid krediidistandardeid järgitakse. Kõlblike varade krediidistandardi hindamisel võtab eurosüsteem arvesse krediidihinnanguid neljast krediidihindamissüsteemi allikast: sõltumatud reitinguagentuurid, RKPde struktuurisisesed krediidihindamissüsteemid (*in-house credit assessment systems*), ⁽²³⁾ tehingupoole struktuurisisesed reitingul põhinevad süsteemid või kolmandatest isikutest tehingupoole hindamismeetodid. ⁽²⁴⁾ Eurosüsteem jätab endale õiguse otsustada, kas emissioon, emitent, võlgnik

⁽¹⁷⁾ Vt käesoleva arvamuse joonealust märkust 4.

⁽¹⁸⁾ Vt ettepanud määruse artikli 8 lõiget 1.

⁽¹⁹⁾ Vt IV lisa 2. osa.

⁽²⁰⁾ Selles osas vt direktiivi 2006/48/EÜ VI lisa 2. osa, mille kohaselt peavad pädevad ametiasutused erinevates krediidihinnangutes väljendatud suhtelise riski määra võrdlemisel arvesse võtma nii kvalitatiivseid kui kvantitatiivseid näitajaid.

⁽²¹⁾ Vt käesoleva arvamuse punkti 5 ja 31. augusti 2000. aasta suunise EKP/2000/7 (eurosüsteemi rahapoliitika instrumentide ja menetluste kohta) I lisa punkti 6.3.1 (EÜT L 310, 11.12.2000, lk 1) (vt Euroopa Ühenduste Ametlike Väljaannete Talituse poolt koostatud mitteametlikku konsolideeritud teksti EKP kodulehel www.ecb.europa.eu).

⁽²²⁾ Vt eurosüsteemi seisukohta, lk 2.

⁽²³⁾ Struktuurisisesest krediidihindamissüsteemide kohta vaata ka käesoleva arvamuse punkte 6 ja 7.

⁽²⁴⁾ Vt direktiivi 2000/7/EÜ I lisa jaotist 6.3.1.

või garant vastavad tema kõrgetele krediidistandarditele, mis tahes teabe põhjal, mida ta peab asjakohaseks, ning võib keelduda aktsepteerimast varasid selle põhjal. Et kõik neli eurosüsteemi krediidihindamisraamistikus kasutatavat krediidihindangute allikat oleksid kooskõlas, võrreldavad ja täpsed, on eurosüsteemis töötatud välja nende vastuvõetavuse kriteeriumid ning eurosüsteemis jälgitakse pidevalt nende hindamissüsteemi toimivust eurosüsteemi kõrge krediidistandardi suhtes.⁽²⁵⁾

Seetõttu soovib EKP põhjenduses täpsustada, et reitinguagentuuridele kohaldatavad ettepanud määruse sätteid ei mõjuta Eurosüsteemi keskpankade õigusi või eurot kasutusele mittevõtnud liikmesriikide keskpankade riigisestest õigusaktidest tulenevaid õigusi määratleda menetlused, eeskirjad ja kriteeriumid, mis tagavad, et täidetud on rahapoliitika toiminguteks kõlblike varade kõrgete krediidistandardite nõue, ning otsustada vastavalt vajadusele keskpanga toimingutes krediidireitingute kasutamise tingimused.

Vabastused keskpankade struktuurisestele krediidihindamissüsteemidele

6. Ettepanud määrust ei kohaldata krediidireitingute suhtes, mida annavad avalikud asutused, kelle krediidireitinguid ei ole avalikult avaldatud, ja mille eest hinnatav ettevõtte ei ole maksnud.⁽²⁶⁾ Nagu eespool osutatud,⁽²⁷⁾ võtab eurosüsteem kõlblike varade krediidistandardeid hinnates arvesse krediidihindanguid, mis pärinevat erinevatest allikatest, sh mõne RKP poolt käitatavast struktuurisest krediidihindamissüsteemist. Need struktuurisest krediidihindamissüsteemid on olulised eurosüsteemi rahapoliitika teostamisel. Näiteks moodustavad eurosüsteemi poolt tagatisena aktsepteeritud varade olulise osa krediididõuded ning nende võlakohustuste võlgnikud on tihti keskmise suurusega ettevõtted, mida on hinnatud ainult eelnimetatud struktuurisest krediidihindamissüsteemid.⁽²⁸⁾ EKP leiab, et nende struktuurisest krediidihindamissüsteemide suhtes ettepanud määruses sätestatud tegevusloa taotlemise menetluse kohaldamine ei oleks proportsionaalne. Veelgi enam, mõned ettepanud määruse sätteid ei oleks asjaspepuutuvad või kohased, kui neid kohaldataks RKPde antavatele krediidireitingutele. Struktuurisest krediidihindamissüsteemide puhul i) ei avaldata krediidireitinguid ning ii) hinnatud üksus ei maksa nende krediidireitingute eest. Seetõttu peab EKP otstarbekaks ettepanud määruse vabastust laiendada RKPde poolt antavatele reitingutele ja soovib ettepanud määrust vastavalt muuta.
7. EKP leiab, et need süsteemid võiks ettepanud määruse kohaldamisest vabastada, kui nad toimivad tingimuste kohaselt, mis on võrdväärsed ettepanud määruses sätestatud nõuetega ning mis tagavad krediidireitingute andmisega seotud toimingute kohase usaldatavuse ja sõltumatuse. Eurosüsteemi rahapoliitika turutehingute raamistiku kontekstis, kohaldatakse nende süsteemide suhtes eurosüsteemi põhjalikku tingimustele vastavuse kontrolli ja ulatuslikku tegevuskontrolli ning määratletud tingimustel võib nende tegevuse peatada või nad välja arvata.⁽²⁹⁾ Seetõttu on EKP seisukohal, et eelnimetatud tingimus tuleb lugeda automaatselt täidetuks, kui EKP on struktuurisest krediidihindamissüsteemi eurosüsteemi rahapoliitika toiminguteks valideerinud. Mis puudutab riikide keskpankade poolt antud krediidireitinguid, mis vastavad kahele eelnimetatud kriteeriumile, kuid mille puhul EKP ei ole kõnealust struktuurisest krediidihindamissüsteemi hinnanud, tuleb kehtestada menetlus struktuurisest krediidihindamissüsteemi vastavuse hindamiseks „võrdväärsuse” kriteeriumiga. Sellistel juhtudel soovib EKP, et riikide keskpankadel oleks võimalik taotleda vabastust komisjonilt ning et eelnimetatud kriteeriumide ühtse kohaldamise tagamiseks peaks komisjon enne vabastuse andmist konsulteerima EKPga, et kasutada EKP pädevust selles valdkonnas. EKP soovib ettepanud määrust muuta ja sisse viia seda menetlust käsitleva põhjenduse.

Reitinguagentuuride järelevalve ja tegevusloa taotlemine ning sõltumatute reitinguagentuuride tunnustamine

8. Direktiiv 2006/48/EÜ lubab krediidiasutustel kasutada sõltumatute reitinguagentuuride krediidihindanguid, määratledes riskikaale standardmeetodi alusel⁽³⁰⁾ ning väärtpaberistamise puhul reitingupõhise

⁽²⁵⁾ Vt suunise EKP/2000/7 I lisa jaotist 6.3.1.

⁽²⁶⁾ Ettepanud määruse artikli 2 lõige 2.

⁽²⁷⁾ Vt käesoleva arvamuse punkti 5.

⁽²⁸⁾ Vt eurosüsteemi tagatisvara ühtset nimekirja („The single list in the collateral framework of the Eurosystem”), EKP kuubületään, mai 2006, lk 75 kuni 87 ja eurosüsteemi seisukohta, lk 9.

⁽²⁹⁾ Vt direktiivi 2000/7/EÜ I lisa jaotist 6.3.4.

⁽³⁰⁾ VI lisa artiklid 78 kuni 83.

meetodi alusel.⁽³¹⁾ Probleemiks on ka ettepanud määruse alusel reitinguagentuuridele kohaldatava korra ning direktiivi 2006/48/EÜ alusel sõltumatute reitinguagentuuride suhtes kehtiva tunnustusmenetluse kattuvus ning seda tuleks kohaselt käsitleda. Eelkõige tuleks täpsustada, et reitinguagentuuri tegevusluba ettepanud määruse alusel kujutab endast direktiivi 2006/48/EÜ alusel sõltumatu reitinguagentuurina tunnustamise tingimust. Lisaks tuleks direktiivi 2006/48/EÜ vastavalt muuta, nagu on soovitatud eurosüsteemi seisukohas,⁽³²⁾ eesmärgiga vältida menetluste dubleemist ning nõuete kulukat kattumist ning tagada õiguslik järjepidevus. Näiteks tuleks krediidi hinnangute andmise meetodikaga seotud objektiivsuse, sõltumatuse, pideva läbivaatamise, läbipaistvuse ja avalikustamise nõuded⁽³³⁾ lugeda ettepanud määruse alusel tegevusloa saanud reitinguagentuuride puhul täidetuks.

9. Ettepanud määruses on sätestatud, et iga liikmesriik peab määruse täitmiseks määrama pädeva asutuse.⁽³⁴⁾ Vastavalt direktiivile 2006/48/EÜ on riigi pangajärevalve asutusel õigus reitinguagentuure tunnustada sõltumatute reitinguagentuuridena vastavalt direktiivis sätestatud tingimustele.⁽³⁵⁾ Kui, nagu osutatud de Larosière töörühma aruandes,⁽³⁶⁾ Euroopa Väärtpaberiturujärevalve Komitee (*Committee of European Securities Regulators*, CESR) või ettepanud määruse alusel määratud ametiasutus on vastutav reitinguagentuuride tegevuslubade ja järelevalve eest, peavad nad konsulteerima vastava pangajärevalve ametiasutusega tegevuslubade ja järelevalve osas ning võimaliku sanktsioonide kohaldamise osas. Direktiivi 2006/48/EÜ läbivaatamisel peaks ühenduse seadusandja sõltumatute reitinguagentuuride korruga seotud kogemuste põhjal⁽³⁷⁾ hindama, kas nende asutuste tunnustamise korda peaks veel lihtsustama, võttes arvesse võimalikku sünergiaid reitinguagentuuride tegevusloa menetlemise ja järelevalve raamistiku vahel ettepanud määruses.

Pädevate asutuste koostöö ning teabevahetus

10. Ettepanud määrusega kehtestatakse reitinguagentuuride tegevuse loa menetlemise ja järelevalve raamistik, mis põhineb riikide ametiasutuste tihedal koostööl. EKP märgib, et CESRi roll on piiratud nõu andmisega asukohariigi pädevale asutusele järgmise osas: i) tegevusloa andmise ja sellest keeldumise otsuse eelnõud⁽³⁸⁾ ja ii) ettepanud määruses sätestatud juhtudel või juhtudel,⁽³⁹⁾ kui need asutused kavatsevad võtta järelevalvemeetmeid.⁽⁴⁰⁾ Lisaks osutab EKP de Larosière töörühma aruandes väljendatud probleemile, et „[ettepanud määruses] sisalduv litsentseerimise ja järelevalve süsteem on liiga kohmakas” ning et „töö jaotus eriti asukohariigi ja päritoluriigi asutuste vahel ei oleks tõenäoliselt tulemuslik ega tõhus”.⁽⁴¹⁾ Lisaks sellele tehakse de Larosière töörühma aruandes ettepanek anda EL-haardega asutuste, näiteks reitinguagentuuride, tegevuslubade andmise ja vahetu järelevalve ülesanne ELi ametiasutusele, näiteks vastavalt muudetud CESRile. EKP on juba väljendanud oma toetust CESRi koordineerivale rollile,⁽⁴²⁾ kuid CESRi rolli seoses reitinguagentuuridega tuleks täiendavalt analüüsida de Larosière töörühma soovitude tulevase rakendamise seisukohast.⁽⁴³⁾

⁽³¹⁾ IX lisa artiklid 94 kuni 101.

⁽³²⁾ Vt lk 5.

⁽³³⁾ Vt eelkõige direktiivi 2006/48/EÜ artikleid 81 kuni 97 ning VI lisa 2. osa.

⁽³⁴⁾ Artikli 19 lõige 1.

⁽³⁵⁾ Artikli 81 kohaselt peab sõltumatu reitinguagentuur, kes annab sõltumatu krediidi hinnangu olema tunnustatud pädeva asutuse poolt riskipositsiooni riskikaalu määramiseks kõlblikuks. Kui liikmesriigi pädevad asutused on sõltumatu reitinguagentuuri nõutele vastavust tunnistanud, võivad teiste liikmesriikide pädevad ametiasutused otsustada selle agentuuri nõutele vastavaks tunnistada ilma omapoolse hindamismenetluseta.

⁽³⁶⁾ Vt Jacques de Larosière poolt juhitud kõrgetasemelise töörühma 25. veebruari 2009. aasta aruande (ELi finantsjärelevalve kohta) (edaspidi „de Larosière töörühma aruanne”) punkti 67 (avaldatud veebilehel www.europa.eu).

⁽³⁷⁾ Vt Euroopa Pangandusjärevalve Komitee (*Committee of European Banking Supervisors*, CEBS) 20. jaanuari 2006. aasta suuniseid sõltumatute krediidi hinnanguid andvate asutuste tunnustamise kohta (avaldatud CEBSi kodulehel www.c-ebs.org).

⁽³⁸⁾ Vt ettepanud määruse artikkel 15.

⁽³⁹⁾ Vt ettepanud määruse artiklid 21 ja 22.

⁽⁴⁰⁾ Ettepanud määruse artikkel 18.

⁽⁴¹⁾ Vt de Larosière töörühma aruande punkti 67.

⁽⁴²⁾ Vt eurosüsteemi seisukohta, lk 5.

⁽⁴³⁾ De Larosière töörühma aruande punktis 67 soovitatakse ELi reitinguagentuuride litsentside ja nende tegevuse järelevalve ülesanne ja sellest tulenevate muudatuste sisseviimise ülesanne panna CESRile.

11. EKP rõhutab, et reitinguagentuuride õiguslik reguleerimine ja nende järelevalvet puudutava koostöö korraldus peab võimaldama kohasel määral eurosüsteemi osalemist, arvestades eurosüsteemi olulist huvi keskpanga tegevuse vastu ning finantsstabiilsuse seisukohast. Sellega seoses on soovitatud lisada ettepannud määrusse lahendus teabe edastamise kohta, mis oleks sarnane ühenduse raamistikus pädevate asutuste ja EKPSi keskpankade teabevahetusele. ⁽⁴⁴⁾ EKP esitab seetõttu muudatusettepaneku, mis vastab tema soovitusel arvamusel CON/2009/17. ⁽⁴⁵⁾ Lisaks toetaks EKP seda, et viidaks sisse kohustuslik konsulteerimine CEBSiga ja Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalve Komiteega, enne juhiste avaldamist riikide pädevatele asutustele. ⁽⁴⁶⁾

Erandid kohalike reitinguagentuuride jaoks

12. Eurosüsteemi seisukohas märgiti, et ettepannud määruses võiks kaaluda alternatiivset ja vähem ranget kohtlemist kohalike reitinguagentuuride puhul, kes tegelevad peamiselt äriühingutega, ning et mõnedest nõuetest loobumine kohalike agentuuride puhul võimaldaks paindlikkust ja aitaks reitinguagentuuride kogumist säilitada mitmekesisust, mis tagab arvamuste paljususe. ⁽⁴⁷⁾ Kui sellist erandit kaalutakse väikeste reitinguagentuuride jaoks kaasotsustamismenetluses, tuleks tagada, et suuremad reitinguagentuurid ei kasutaks seda erandit ära oma tegevust jagades. Samuti toetaks EKP selles kontekstis ettepannud määruse mõju hindamist krediidireitingute turu koondumise tasemele. ⁽⁴⁸⁾

Andmekogu loomine CESRi poolt

13. Ettepannud määruses on sätestatud, et reitinguagentuurid peavad tagama CESRi loodud keskandmekogus juurdepääsu „varasematele tegevusandmetele ning teabele varasemate krediidireitingualaste tegevuste kohta”. ⁽⁴⁹⁾ EKP on valmis komisjoni ja CESRi aitama selle andmekogu loomises, kuna see on asjakohane EKPSi tegevuses. Tuleb leida tasakaal kasutajate vajadusi rahuldava teabemahu ja reitinguagentuuride nõuete täitmise kulude vahel.

EKP annab kaks soovitusi. Esiteks, selguse huvides oleks kohane eristada ettepannud määruses kaht artiklit: i) reitinguagentuuride teabe avaldamise nõuetega seotud sätted, ja ii) sätted, mis on seotud keskandmekogu asutamisega CESRi poolt, andmete olemuse ja andmebaasis sisalduva teabega. Teiseks oleks soovitatav täpsustada andmete ja teabe laadi, mis andmekogus avalikustatakse. EKP tõlgenduse kohaselt sisaldab see teave andmeid reitinguliikide seniste kohustuste täitmata jätmise riski määrade kohta. ⁽⁵⁰⁾ Kolmandaks tuleks täpsemalt analüüsida selle teabe kogumist CESRi poolt, andmete

⁽⁴⁴⁾ Vt ettepanekut: Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv, millega muudetakse direktiive 2006/48/EÜ ja 2006/49/EÜ seoses keskasutustega seotud pankade, teatavate omavahendite kirjete, suure riskide kontsentreerumise, järelevalvesüsteemide ja kriisijuhtimisega, KOM(2998) 602 lõplik, 1. oktoober 2008. Avaldatud veebilehel www.eur-lex.europa.eu

⁽⁴⁵⁾ EKP 5 märtsi 2009. aasta arvamus CON/2009/17 Euroopa Liidu Nõukogu taotlusel, seoses ettepanekuga Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi kohta, millega muudetakse direktiive 2006/48/EÜ ja 2006/49/EÜ seoses keskasutustega seotud pankade, teatavate omavahendite kirjete, suure riskide kontsentreerumise, järelevalvesüsteemide ja kriisijuhtimisega. Vt arvamus punkte 13 ja 14 ja ettepannud muudatust nr 5.

⁽⁴⁶⁾ Vt ettepannud määruse artikkel 18.

⁽⁴⁷⁾ Vt eurosüsteemi seisukohta, lk 4.

⁽⁴⁸⁾ Sellega kaasneks ettepannud määruse artikli 34 muudatus.

⁽⁴⁹⁾ Vt ettepannud määruse artikli 9 lõiget 2.

⁽⁵⁰⁾ Ettepannud määruse kohaselt peavad reitinguagentuurid avaldama need andmed kord kuue kuu jooksul ning osutama kas nendes liikides on kohustuste täitmata jätmise riski määr muutunud (ettepannud määruse I lisa jaotise E (II) punkt 1).

säilitamise tingimusi, andmekogu juhtimise korraldust ja sellele juurdepääsu ning andmekogu ja reitingu-agentuuride suhtes kehtivate nõuete võimalikke muudatusi. Selleks võib olla vaja lisada ette pandud määruses täpsemad sätteid või kasutada komiteemenetlust, et oleks võimalik vastu võtta tehnilisi meetmeid, milles määratletakse andmekogu ülesehitusele ja toimimisele kohaldatavad põhimõtted. CESR peaks analüüsima ka võimalikku sünergiaid muude algatustega. Neljandaks, andmekogu peaks tagama, et „reitinguagentuuride tegevuse kohta on olemas asjakohased standardiseeritud andmed, mis aitavad turuosalistel majandussektori ulatuses võrdlusi teha”.⁽⁵¹⁾ EKP soovib anda CESRile pädevuse toota statistikat krediidireitingute tulemuslikkuse kohta ja avaldada neid andmeid regulaarselt. Samuti soovib EKP struktureerida ja säilitada eelnimetatud andmed võrreldaval kujul, mis võimaldab identifitseerida väärtpapereid ja nende reitinguid instrumendi või emitendi tasandil rahvusvaheline väärtpaperite identifitseerimisnumbri (ISIN) alusel emissioonide osas ja standardtunnuse põhjal emitentide osas. Lisaks on vaja tagada, et investorid saaksid paremini hinnata oma portfelli krediidiriski, st teha oma järeldusi statistiliste ristsõltuvuste kohta, näiteks hinnatavate isikute või instrumentide krediidireitingute kategooriate korrelatsiooni kohta.

Õiguslikud ja tehnilised lisamärkused

14. Ette pandud määruses on reitingukategooria määratletud kui „reitingu sümbol, mida kasutatakse iga krediidireitinguklassi erinevate krediidireitingute tuvastamiseks, et eristada hinnatavate erinevat tüüpi ettevõtete, emitentide ja finantsinstrumentide erinevaid riskinäitajaid”;⁽⁵²⁾ Lisaks on ette pandud määruses sätestatud, et reitinguagentuur peab esitama „krediidireitingute kategooria”, millega seoses taotleb reitinguagentuur tegevusluba.⁽⁵³⁾ Neid sätteid saaks veelgi lihtsustada kooskõlas käesoleva arvamuse lisa soovitustega.
15. Ette pandud määruses on sätestatud, et reitinguagentuur jälgib krediidireitinguid ja vaatab need „vajadusel” läbi.⁽⁵⁴⁾ Krediidireitingute läbivaatamise vähima sageduse määramine tugevdaks reitinguagentuuride pühendumust ja kohustust regulaarselt ja aktiivselt jälgida kõiki nende poolt antud krediidireitinguid. Seetõttu soovib EKP sellist läbivaatamist teha vähemalt kord aastas. Samuti on ette pandud määruses sätestatud, et kui reitingu andmise meetodeid muudetakse, peab reitinguagentuur „hindama ümber kõik nimetatud meetodid, mudelid või eeldused põhinevad krediidireitingud”.⁽⁵⁵⁾ EKP soovib täpsustada, et see nõue kehtib ainult endiselt kasutusel olevate krediidireitingute suhtes.
16. Sõltumatutel tegevjuhtkoda mittekuuluvatel haldus- või järelevalvenõukogu liikmetel on keskne roll krediidireitingute sõltumatuse ja kvaliteedi tagamisel. Ette pandud määruses on sätestatud, et neil tegevjuhtkonda mittekuuluvatel liikmetel on konkreetne ülesanne tagada huvide konfliktide puudumine, ning jägida õigusaktide täitmist ja juhtimist, sealhulgas läbivaatamist.⁽⁵⁶⁾ Läbivaatamise funktsioon tähendab seda, et korrapäraselt vaadatakse läbi meetodid ja mudelid, mida reitinguagentuur kasutab, ning nende olulised muudatused ja asjakohasus uute finantsinstrumentide hindamisel.⁽⁵⁷⁾ Arvestades nende ülesannete tähtsust, soovib EKP, et tegevusloa taotlus sisaldaks ka teavet sõltumatute tegevjuhtkonda mittekuuluvate haldus- või järelevalvenõukogu liikmete kohta.⁽⁵⁸⁾
17. Ette pandud määruses on sätestatud reitinguagentuuri kohustus säilitada arhiivi, milles on sätestatud reitinguagentuuri ja hinnatava ettevõtte õigused ja kohustused „vähemalt nii kaua, kuni kehtib suhe hinnatava ettevõttega”.⁽⁵⁹⁾ EKP soovib säilitada selle kohustuse vähemalt kaks aastat pärast kõnealuse suhte lõppu, et oleks võimalik hilisem kontroll, kui pädev ametiasutus seda nõuab.⁽⁶⁰⁾

⁽⁵¹⁾ Seletuskirja punkt 2.5.4.

⁽⁵²⁾ Vt artikli 3 lõike 1 punkt f. Vt ka ette pandud määruse põhjenduse 24 viimane lause ja selles nimetatud „allkomitee, mis oleks spetsialiseerunud kõikides reitinguagentuuride hinnatavate varaklasside krediidireitingute valdkondades”.

⁽⁵³⁾ Vt ette pandud määruse II lisa punkti 4.

⁽⁵⁴⁾ Vt artikli 7 lõiget 4.

⁽⁵⁵⁾ Vt artikli 7 lõike 5 punkti c.

⁽⁵⁶⁾ Vt ette pandud määruse I lisa jaotise A(2) viies lõik.

⁽⁵⁷⁾ Vt ette pandud määruse I lisa jaotise A(7) esimene lõik.

⁽⁵⁸⁾ Vt ette pandud määruse II lisa.

⁽⁵⁹⁾ Vt I lisa jaotist B(9).

⁽⁶⁰⁾ Võrdle ette pandud määruse I lisa jaotisega B(8).

18. Tuleks täiendavalt hinnata, kas ettepanud määruses sisalduvad eeskirjad, millega keelatakse krediidi-reitingu andmise protsessiga otseselt seotud töötajatel ühineda hinnatud ettevõtetega, on piisavalt ranged sellise praktika vältimiseks või piiramiseks. Selle tõttu soovitatakse, et krediidi-reitingu andmise menetlusega otseselt seotud töötajad ei tohi asuda olulisele juhtivale kohale hinnatava ettevõtte ega sellega seotud üksuse juures enne 18 (mitte 6) kuu möödumist krediidi-reitingu andmisest. ⁽⁶¹⁾
19. Viited võla emiteerimisele tuleks asendada viidetega finantsinstrumendile. ⁽⁶²⁾
20. Reitinguagentuur peab igal aastal tegema oma läbipaistvusaruandes kättesaadavaks finantsteabe asutuse sissetuleku kohta, mis on jaotatud tasudeks, mis tulevad krediidi-reitinguteenustest koos iga teenuse üksikasjaliku kirjeldusega. ⁽⁶³⁾ Kui need „mitte krediidi-reitinguteenused” on „lisateenused”, peaks see ettepanud määruses kajastuma. ⁽⁶⁴⁾

Muudatusettepanekud

Muudatusettepanekud, mille puhul eespool osutatud nõuanded eeldavad määruse kohta tehtud ettepaneku muutmist, on toodud lisas.

Frankfurt Maini ääres, 21. aprill 2009

EKP president
Jean-Claude TRICHET

⁽⁶¹⁾ Vt ettepanud määruse I lisa jaotisi C(6) ja (7).

⁽⁶²⁾ Vt ettepanud määruse I lisa jaotise E(II)(2) viimast lõiku.

⁽⁶³⁾ Vt ettepanud määruse I lisa jaotist E (III)(7).

⁽⁶⁴⁾ Vt I lisa jaotist B(4).

LISA

Muudatusettepanekud

Komisjoni ettepaneku redaktsioon (1)	EKP muudatusettepanek (?)
--------------------------------------	---------------------------

Muudatus 1

Uus põhjendus 2a

„Hetkel tekst puudub”	„Käesolev määrus ei mõjuta mis tahes viisil Euroopa Keskpanga (EKP) ja euro kasutusele võtnud liikmesriikide keskpankade (edaspidi „eurosüsteem”) või eurot kasutusele mitte võtnud liikmesriikide keskpankade riigi õigusaktidest tulenevat õigust, määratleda menetlusi, reegleid ja kriteeriume, mis tagaksid, et rahapoliitika toimingute nõuetele vastavate varade kõrgeid krediitstandardite nõuded on täidetud, ja määratleda kohastel juhtudel krediitireitingute kasutamine keskpanga tehingutes.”
-----------------------	---

Selgitus – vaata arvamuse punkti 5

Muudatus 2

Uus põhjendus 2b

„Hetkel tekst puudub”	„EKPSi kuuluvate keskpankade struktuurisisesed krediitihindamissüsteemid võib vabastada käesoleva määruse nõuetest, kui nende süsteemide poolt antavad krediitireitingud vastavad käesolevas määruses sätestatud kriteeriumidele. Nende süsteemide valideerimine EKP poolt eurosüsteemi rahapoliitika toimingute jaoks on tagatis, et nad täidavad tingimusi, mis on võrdväärsed käesolevas määruses sätestatud nõuetega ning mis tagavad nende krediitireitingute andmise tegevuse sõltumatuse ja usaldusväärsuse. Muudel juhtidel peavad EKPSi kuuluvad keskpangad taotlema vabastust komisjonilt. Komisjon teeb otsuse pärast konsulteerimist EKPga, et tagada vabastamise kriteeriumite ühtne kohaldamine.”
-----------------------	---

Selgitus – vaata arvamuse punkte 6 ja 7

Muudatus 3

Artikkel 2

„2. Käesolevat määrust ei kohaldata erakrediitireitingute suhtes. Seda ei kohaldata krediitireitingute suhtes, mida annavad avalikud asutused, kelle krediitireitinguid ei ole avalikult avaldatud, ja mille eest hinnatav ettevõtte ei ole maksnud.”	„2. Käesolevat määrust ei kohaldata järgmise suhtes: a) erakrediitireitingud, Seda ei kohaldata krediitireitingute suhtes, mida annavad avalikud asutused, kelle krediitireitinguid ei ole avalikult avaldatud, ja mille eest hinnatav ettevõtte ei ole maksnud mis on antud üksiktellimuse alusel ja ainult isikule, kes selle tellis, ning mis ei ole mõeldud avaldamiseks või levitamiseks tellimuse alusel;
---	--

Komisjoni ettepaneku redaktsioon (1)	EKP muudatusettepanek (2)
	<p>b) keskpankade poolt antud krediidireitingud, mis vastavad järgmistele tingimustele:</p> <ul style="list-style-type: none"> i) mille eest ei ole hinnatav üksus maksnud; ii) mis ei ole avaldatud; ja iii) kui krediidireiting antakse käesoleva määruse tingimustega võrdväärsel tingimustel ja mis tagab krediidireitingutegevuse piisava usaldusväärsuse ja sõltumatus; see tingimus on täidetud, kui krediidireitingu on andnud riigi keskpanga struktuurisene krediidihindamissüsteem, mille on valideerinud EKP eurosüsteemi rahapoliitika toimingute jaoks ning mis esineb EKP kodulehel avaldatud nimekirjas <p>3. EKPSi kuuluvad keskpangad, kes annavad krediidireitinguid, mis vastavad lõike 2 punktis b sätestatud kriteeriumitele, kuid kelle puhul EKP ei ole nende struktuurisest krediidihindamissüsteemi valideerinud, taotlevad komisjonilt vabastust käesoleva määruse kohaldamisest. Et tagada lõike 2 punkti b ühtne kohaldamine, teeb komisjon otsuse pärast EKPga konsulteerimist.</p> <p>Komisjon avaldab oma kodulehel nimekirja keskpankadest, kes kasutavad seda vabastust.</p> <p>4. Reitinguagentuuril, kes taotleb enda tunnustamist sõltumatu reitinguagentuurina direktiivi 2006/48/EÜ tähenduses, peab olema tegevusluba käesoleva määruse alusel, välja arvatud juhul, kui ta annab krediidireitinguid, mis on nimetatud lõikes 2.</p> <p>5. Lõigete 1 ja 2 mõttes loetakse krediidireitingud avaldatuks, kui võimalikele kasutajatele on võimaldatud võrdsetel tingimustel juurdepääs ning võimalik on kohane hindamine avalikkuse poolt."</p>

Selgitus – vaata arvamuse punkte 4, 6, 7 ja 8

Muudatus 4

Artikli 3 lõige 1

<p>„f) „reitingukategooria” – reitingu sümbol, mida kasutatakse iga krediidireitinguklassi erinevate krediidireitingute tuvastamiseks, et eristada hinnatavate erinevat tüüpi ettevõtete, emitentide ja finantsinstrumentide erinevaid riskinäitajaid.”</p>	<p>„f) „reitingukategooria” – reitingu sümbol näitaja, mida kasutatakse iga krediidireitinguklassi erinevate krediidireitingute tuvastamiseks, et eristada hinnatavate erinevat tüüpi ettevõtete, emitentide ja finantsinstrumentide erinevaid riskinäitajaid; selleks, et mõõta reitinguagentuuri poolt määratletud hindamissüsteemi raames hinnatava üksuse, emitendi või instrumendi liigi krediidireitingut, mis vastab hinnatava üksuse, emitendi või instrumendi suhtelistele riskinäitajatele ja mida väljendatakse sümbolite, numbrite või muude tähistega.”</p>
---	--

Selgitus – vaata arvamuse punkti 14

Muudatus 5

Artikkel 7

<p>„Reitingu andmise meetodid</p> <p>1. Reitinguagentuur avaldab avalikult reitingute andmise protsessis kasutatavad meetodid, mudelid ja põhilised hindamiseelused.</p>	<p>„Reitingu andmise meetodid</p> <p>1. Reitinguagentuur avaldab avalikult reitingute andmise protsessis kasutatavad meetodid, mudelid ja põhilised hindamiseelused ning kvalitatiivsed ja kvantitatiivsed näitajad, millel reitinguagentuuri meetodi põhinevad.</p>
--	--

Komisjoni ettepaneku redaktsioon (1)	EKP muudatusettepanek (2)
<p>...</p> <p>4. Reitinguagentuur jälgib krediidireitinguid ja vaatab need vajadusel läbi. Reitinguagentuur kehtestab sisekorra, et jälgida makromajanduslike ja finantsturgude tingimustes toimunud muutuste mõju krediidireitingutele.</p> <p>5. Kui reitingu andmise meetodeid, mudeleid või põhilisi reitingueeldusi muudetakse, peab reitinguagentuur:</p> <p>...</p> <p>c) hindama ümber kõik nimetatud meetoditel, mudelitel või eeldustel põhinevad krediidireitingud."</p>	<p>...</p> <p>4. Reitinguagentuur jälgib krediidireitinguid ja vaatab need vajadusel läbi. Selline läbivaatamine toimub vähemalt kord aastas. Reitinguagentuur kehtestab sisekorra, et jälgida makromajanduslike ja finantsturgude tingimustes toimunud muutuste mõju krediidireitingutele.</p> <p>5. Kui reitingu andmise meetodeid, mudeleid või põhilisi reitingueeldusi muudetakse, peab reitinguagentuur:</p> <p>...</p> <p>c) hindama ümber kõik nimetatud meetoditel, mudelitel või eeldustel põhinevad kasutusel olevad krediidireitingud."</p>

Selgitus – vaata arvamuse punkte 4 ja 15

Muudatus 6

Artikli 9 lõige 2

<p>„2. Reitinguagentuurid tagavad CESRi loodud keskandmekogus juurdepääsu varasematele tegevusandmetele ning teabele varasemate krediidireitingualaste tegevuste kohta. Andmekogu on avalik.”</p>	<p>„2. Reitinguagentuurid tagavad CESRi loodud keskandmekogus juurdepääsu varasematele tegevusandmetele ning teabele varasemate krediidireitingualaste tegevuste kohta. Andmekogu on avalik.”</p>
---	--

Selgitus – vaata arvamuse punkti 13

Muudatus 7

Uus artikkel 9a

<p>„Hetkel tekst puudub”</p>	<p>„CESRi keskandmekogu</p> <p>1. CESRi poolt asutatud keskandmekogus avaldavad reitinguagentuurid teabe oma andmete tulemuste kohta (sh seniste kohustuste täitmata jätmise riski määrade kohta reitinguliikides) ja teabe oma senise krediidireitingutegevuse kohta.</p> <p>2. Andmekogu on avalik.</p> <p>3. Et tagada lõigete 1 ja 2 ühetaoline kohaldamine, peab komisjoni vastu võtma rakendusmeetmed artikli 33 lõikes 3 sätestatud korras.</p> <p>Elkõige peab komisjon määratlema:</p> <ul style="list-style-type: none"> — keskandmekogus avaldatavate andmete ja teabe liigid, — selliste tulemuslikkuse andmete ja teabega seotud perioodid, — tähtsajad selle teabe avaldamiseks, — selliste andmete ja teabe arhiveerimise tingimused,
------------------------------	--

Komisjoni ettepaneku redaktsioon (1)	EKP muudatusettepanek (2)
	<p>— selliste andmete ja teabe edastamise ja esitamise vorm,</p> <p>— andmekogu juhtimise korraldus,</p> <p>— andmekogule juurdepääsu tingimused.</p> <p>4. Keskandmekogus sisalduva teabe põhjal toodab CESR statistikat reitinguagentuuride tulemuslikkuse kohta. CESRi poolt toodetud statistika avaldatakse regulaarselt.</p> <p>5. CESR võtab arvesse võimalikke sünergiaid teiste asjakohaste algatustega.”</p>

Selgitus – vaata arvamuse punkti 13

Muudatus 8

Artikli 18 lõige 2

„2. (Ühe aasta jooksul käesoleva määruse jõustumisest) annab CESR juhised:”	„2. (Ühe aasta jooksul käesoleva määruse jõustumisest) ning pärast konsulteerimist Euroopa Pangandusjärelevalve Komiteega ja Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensioonide Järelevalve Komiteega annab CESR juhised:”
---	--

Selgitus – vaata arvamuse punkti 11

Muudatus 9

Uus artikkel 23a

„Hetkel tekst puudub”	<p>„Teabevahetus</p> <p>1. Pädevad asutused annavad põhjendamatu viivituse üksteisele kogu teabe, mida on vaja nende käesolevast määrusest tulenevate kohustuste täitmiseks.</p> <p>2. Pädevad asutused võivad edastada teavet, sealhulgas konfidentsiaalset teavet, pädevatele asutustele, kes vastutavad artikli 2 lõikes 1 nimetatud institutsioonide järelevalve eest, ning EKPSi keskpankadele, kui see teave on asjakohane nende vastavate ülesannete täitmiseks, sealhulgas rahapoliitika teostamiseks, makse- ja väärtpapieriarveldussüsteemide järelevalvamiseks ning finantsstabiilsuse tagamiseks; samamoodi ei ole nendel asutustel ja keskpankadel keelatud edastada pädevatele asutustele asjakohast teavet, mis võib olla vajalik nende käesolevast määrusest tulenevate ülesannete täitmiseks.”</p>
-----------------------	---

Selgitus – vaata arvamuse punkti 11

Komisjoni ettepaneku redaktsioon (1)

EKP muudatusettepanek (2)

Muudatus 10

Uus artikli 33 lõige 3

Hetkel tekst puudub

„3. Käesolevale lõikele viitamisel kohaldatakse otsuse 1999/468/EÜ artikleid 5 ja 7, võttes arvesse selle artiklis 8 sätestatud, kui osutatud korras vastu võetud rakendusmeetmed ei muuda käesoleva direktiivi olulisi sätteid.”

Selgitus – vaata arvamuse punkti 13

Muudatus 11

I lisa jaotis B(9)

„9. Registreid, milles on sätestatud reitinguagentuuri ja hinnatava ettevõtte või sellega seotud kolmanda osapoole õigused ja kohustused vastavalt teenusepakkumise lepingule, säilitatakse vähemalt nii kaua, kuni kehtib suhte hinnatava ettevõtte või sellega seotud kolmandate osapoolte vahel.”

„9. Registreid, milles on sätestatud reitinguagentuuri ja hinnatava ettevõtte või sellega seotud kolmanda osapoole õigused ja kohustused vastavalt teenusepakkumise lepingule, säilitatakse vähemalt **kaks aastat pärast** suhte lõppu hinnatava ettevõtte või sellega seotud kolmandate osapoolte vahel.”

Selgitus – vaata arvamuse punkti 17

Muudatus 12

I lisa jaotis C(7)

„7. Krediidireitingu andmise protsessiga otseselt seotud töötajad ei tohi asuda olulisele juhtivale kohale hinnatava ettevõtte ega sellega seotud kolmanda osapoole juures enne poole aasta möödumist krediidireitingu andmisest.”

„7. Krediidireitingu andmise protsessiga otseselt seotud töötajad ei tohi asuda olulisele juhtivale kohale hinnatava ettevõtte ega sellega seotud kolmanda osapoole juures enne ~~poole aasta~~ **18 kuu** möödumist krediidireitingu andmisest.”

Selgitus – vaata arvamuse punkti 18

Muudatus 13

I lisa jaotis E(II)(2)

”...“

Punkti 2 esimese lõigus kasutatud mõiste „klient” tähendab ettevõtet, selle tütarettevõtteid ja sidusühinguid, kus ettevõttel on osalust üle 20 %, samuti muid ettevõtteid, millega ta on kliendi nimel pidanud läbiraakimisi võlaküsimuse struktureerimise kohta ning mille puhul reitinguagentuurile tasuti otseselt või kaudselt võlaküsimusele reitingu andmise eest.”

”...“

Punkti 2 esimeses alapunktis kasutatud mõiste „klient” tähendab ettevõtet, selle tütarettevõtteid ja sidusühinguid, kus ettevõttel on osalust üle 20 %, samuti muid ettevõtteid, millega ta on kliendi nimel pidanud läbiraakimisi ~~võlaküsimuse~~ **finantsinstrumendi** struktureerimise kohta ning mille puhul reitinguagentuurile tasuti otseselt või kaudselt ~~võlaküsimusele~~ **finantsinstrumendile** reitingu andmise eest.”

Selgitus – vaata arvamuse punkti 19

Komisjoni ettepaneku redaktsioon (1)

EKP muudatusettepanek (2)

Muudatus 14

II lisa

„4. krediidireitingute kategooria, millega seoses taotleb reitinguagentuur tegevusluba;”

„4. krediidireitingute ~~kat~~ **liik**, millega seoses taotleb reitinguagentuur tegevusluba;”*Selgitus – vaata arvamuse punkti 14***Muudatus 15**

II lisa, uus punkt 7a

Hetkel tekst puudub

„Teave sõltumatute tegevjuhtkonda mittekuuluvate haldus- või järelevalvenõukogu liikmete kohta;”

Selgitus – vaata arvamuse punkti 16

(1) Läbi kriipsutatud kiri osutab EKP väljajätmisettepanekule.

(2) Rõhutatud kiri osutab EKP ettepanekule lisada uus tekst.