

**AMENDAMENTE 001-129**

depuse de Comisia pentru afaceri economice și monetare

**Raport****Leonardo Domenici****A7-0221/2012**

Modificarea Regulamentului (CE) nr. 1060/2009 privind agențiile de rating de credit

Propunere de regulament (COM(2011)0747 – C7-0420/2011 – 2011/0361(COD))

---

**Amendamentul 1****Propunere de regulament  
Considerentul 1***Textul propus de Comisie*

(1) Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit<sup>15</sup> impune agențiilor de rating de credit obligația de a respecta un anumit cod de conduită în scopul de a reduce eventuale conflicte de interese, de a garanta o calitate ridicată și un grad suficient de transparență ale ratingurilor și ale procesului de acordare de ratinguri. Ca urmare a modificărilor introduse prin Regulamentul (UE) nr. 513/2011 al Parlamentului European și al Consiliului, s-a acordat Autorității europene pentru valori mobiliare și piețe (AEVMP) competența de a înregistra și de a supraveghea agențiile de rating de credit. Această modificare vine în completarea actualului cadru de reglementare aplicabil agențiilor de rating de credit. Unele dintre **problemele abordate** (conflicte de interese din cauza modelului „emitentul plătește”,

*Amendamentul*

(1) Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit<sup>15</sup> impune agențiilor de rating de credit obligația de a respecta un anumit cod de conduită în scopul de a reduce eventuale conflicte de interese, de a garanta o calitate ridicată și un grad suficient de transparență ale ratingurilor și ale procesului de acordare de ratinguri. Ca urmare a modificărilor introduse prin Regulamentul (UE) nr. 513/2011 al Parlamentului European și al Consiliului, s-a acordat Autorității europene pentru valori mobiliare și piețe (AEVMP) competența de a înregistra și de a supraveghea agențiile de rating de credit. Această modificare vine în completarea actualului cadru de reglementare aplicabil agențiilor de rating de credit. Unele dintre **cele mai importante probleme** (conflicte de interese din cauza modelului „emitentul

publicarea de informații privind instrumentele financiare structurate) au fost **identificate, dar nu au fost** pe deplin **soluționate prin regulile existente.**

**Actuala** criză a datoriilor suverane a pus în evidență necesitatea revizuirii cerințelor referitoare la transparență și la proceduri, în mod special pentru ratingurile suverane.

plătește”, publicarea de informații privind instrumentele financiare structurate) au fost **tratate, iar cadrul de reglementare va trebui să fie examinat după ce va fi fost aplicat pentru o perioadă de timp rezonabilă pentru a evalua dacă soluționează** pe deplin **aceste probleme.** **Între timp, actuala** criză a datoriilor suverane a pus în evidență necesitatea revizuirii cerințelor referitoare la transparență și la proceduri **și a calendarului publicării**, în mod special pentru ratingurile suverane.

## Amendamentul 2

### Propunere de regulament Considerentul 3a (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**(3a) Ratingurile de credit și perspectivele de rating ar trebui să fie exprimate în cifre care să indice probabilitatea de incapacitate de plată, însoțite de o expunere de motive.**

## Amendamentul 3

### Propunere de regulament Considerentul 3b (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**(3b) Banca Centrală Europeană (BCE) își întemeiază decizia privind activele tranzacționabile pentru garanții cu privire la operațiunile de furnizare de lichidități pe Mecanismul de evaluare a creditelor al Eurosistemului (ECAF). ECAF utilizează în principal ratinguri de credit externe din lista instituțiilor externe de evaluare a creditului înregistrate, limitată la numai patru agenții de rating de credit. BCE ar trebui să își revizuiască această practică și, cel puțin, să își alinieze și să își lărgască gama de ratinguri de credit externe la agenții de rating de credit din**

*cadrul Uniunii aprobate de AEVMP. În plus, BCE și băncile centrale naționale ar trebui să își revizuiască modul de utilizare a ratingurilor externe și să își consolideze cunoștințele în sensul dezvoltării propriilor modele de evaluare a standardului de credit pentru activele eligibile folosite drept garanție pentru operațiunile care furnizează lichidități și să nu se mai bazeze într-o măsură atât de mare pe ratingurile externe.*

#### **Amendamentul 4**

##### **Propunere de regulament Considerentul 3c (nou)**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*(3c) Comisia ar trebui să stabilească o măsură orizontală de evaluare a referirilor făcute cu privire la ratingurile de credit în dreptul național, bazate sau nu pe aplicarea dreptului Uniunii, și, în cazul în care astfel de referiri determină autoritățile competente sau participanții la piețele financiare să manifeste o încredere automată în ratingurile de credit, acestea ar trebui revizuite și eliminate într-un termen rezonabil.*

#### **Amendamentul 5**

##### **Propunere de regulament Considerentul 4**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

(4) Importanța pentru investitori și emitenți a perspectivelor de rating și efectele acestora asupra piețelor sunt comparabile cu importanța și efectele ratingurilor de credit. Prin urmare, toate cerințele Regulamentului (CE) nr. 1060/2009, care au scopul de a asigura că acțiunile de rating sunt lipsite de conflicte de interese, sunt precise și transparente trebuie să se aplice și perspectivelor de rating. În conformitate

(4) Importanța pentru investitori și emitenți a perspectivelor de rating și efectele acestora asupra piețelor sunt comparabile cu importanța și efectele ratingurilor de credit. Prin urmare, toate cerințele Regulamentului (CE) nr. 1060/2009, care au scopul de a asigura că acțiunile de rating sunt lipsite de conflicte de interese, sunt precise și transparente trebuie să se aplice și perspectivelor de rating. În conformitate

cu practica actuală de supraveghere, o serie de cerințe prevăzute de regulamentul respectiv se aplică perspectivelor de rating. Prezentul regulament introduce o definiție a perspectivelor de rating și clarifică ce dispoziții specifice se aplică acestor perspective. În acest mod trebuie să se clarifice regulile și să se asigure securitate juridică. Definiția perspectivelor de rating în conformitate cu prezentul regulament trebuie să cuprindă, de asemenea, opiniile privind direcția probabilă a unui rating de credit pe termen scurt, numite de obicei „credit watches” (avertisment privind posibila modificare a unui rating de credit).

cu practica actuală de supraveghere, o serie de cerințe prevăzute de regulamentul respectiv se aplică perspectivelor de rating. Prezentul regulament introduce o definiție a perspectivelor de rating și clarifică ce dispoziții specifice se aplică acestor perspective. În acest mod trebuie să se clarifice regulile și să se asigure securitate juridică. Definiția perspectivelor de rating în conformitate cu prezentul regulament trebuie să cuprindă, de asemenea, opiniile privind direcția probabilă a unui rating de credit pe termen scurt, numite de obicei „credit watches” (avertisment privind posibila modificare a unui rating de credit). ***Comisia ar trebui să adopte proiectele de standarde tehnice de reglementare elaborate de AEVMP, pentru a include, dacă este necesar, alte publicații ale agențiilor de rating de credit în activitățile supravegheate în cadrul prezentului regulament.***

## Amendamentul 6

### Propunere de regulament Considerentul 5

#### *Textul propus de Comisie*

(5) **Agențiile** de rating de credit sunt actori majori pe piețele financiare. În consecință, independența și integritatea agențiilor de rating de credit și ale activităților lor de rating de credit au o importanță deosebită pentru garantarea credibilității acestora față de participanții la piață, în special investitori și alți utilizatori ai ratingurilor. Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 prevede că agențiile de rating de credit trebuie să fie înregistrate și supravegheate întrucât serviciile lor au un impact semnificativ asupra interesului public. Ratingurile de credit, spre deosebire de cercetarea pentru investiții, nu sunt simple opinii cu privire la valoarea sau prețul unui instrument financiar sau ale unei obligații financiare. Agențiile de rating de credit nu sunt doar analiști financiari sau consilieri în materie

#### *Amendamentul*

(5) **Pe termen mediu, ar trebui analizate acțiuni suplimentare în vederea excluderii ratingurilor din regulamentul financiar și a eliminării ponderării la risc a activelor prin ratinguri externe sau modele interne. Cu toate acestea, la momentul actual agențiile** de rating de credit sunt actori majori pe piețele financiare. În consecință, independența și integritatea agențiilor de rating de credit și ale activităților lor de rating de credit au o importanță deosebită pentru garantarea credibilității acestora față de participanții la piață, în special investitori și alți utilizatori ai ratingurilor. Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 prevede că agențiile de rating de credit trebuie să fie înregistrate și supravegheate întrucât serviciile lor au un impact semnificativ asupra interesului public. Ratingurile de

de investiții. Ratingurile de credit au valoare de reglementare pentru investitorii reglementați, cum sunt instituțiile de credit, societățile de asigurări și alți investitori instituționali. Deși în prezent continuă să fie reduse stimulentele pentru acordarea unei încrederi excesive ratingurilor de credit, acestea încă stau la baza alegerilor privind investițiile, în special din cauza asimetriilor informațiilor și în scopuri de eficiență. În acest context, agențiile de rating de credit trebuie să fie independente și percepute ca atare de participanții la piață.

credit, spre deosebire de cercetarea pentru investiții, nu sunt simple opinii cu privire la valoarea sau prețul unui instrument financiar sau ale unei obligații financiare. Agențiile de rating de credit nu sunt doar analiști financiari sau consilieri în materie de investiții. Ratingurile de credit au valoare de reglementare pentru investitorii reglementați, cum sunt instituțiile de credit, societățile de asigurări și alți investitori instituționali. Deși în prezent continuă să fie reduse stimulentele pentru acordarea unei încrederi excesive ratingurilor de credit, acestea încă stau la baza alegerilor privind investițiile, în special din cauza asimetriilor informațiilor și în scopuri de eficiență. În acest context, agențiile de rating de credit trebuie să fie independente și percepute ca atare de participanții la piață, **iar metodele utilizate de acestea trebuie să fie transparente și percepute ca atare.**

## Amendamentul 7

### Propunere de regulament Considerentul 5a (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

***(5a) Vorbim de încredere excesivă acordată ratingurilor de credit externe atunci când instituțiile financiare și investitorii instituționali se bazează în mod exclusiv pe ratingurile acordate de agențiile de rating de credit, neglijând propriile obligații în materie de diligență și de administrare internă a riscurilor. Prin urmare, este esențial să se consolideze obligațiile în materie de diligență și de administrare internă a riscurilor pe care instituțiile financiare și investitorii instituționali trebuie să le respecte în momentul achiziționării de produse financiare, îndeosebi produse complexe sau structurate. Regulamentul financiar ar trebui, de asemenea, să sporească obligațiile de informare ale emitenților de produse financiare,***

*îndeosebi în cazul produselor structurate și extrem de complexe.*

## **Amendamentul 8**

**Propunere de regulament  
Considerentul 5b (nou)**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*(5b) Având în vedere rentabilitatea mare a vânzărilor de care beneficiază agențiile de rating de credit cu o cotă de piață de peste 10 %, statele membre ar trebui să coordoneze introducerea unei taxe speciale care să contribuie la finanțarea modelelor de rating alternative.*

## **Amendamentul 9**

**Propunere de regulament  
Considerentul 5c (nou)**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*(5c) Dependența de ratingurile de credit externe ar trebui redusă, iar toate efectele automate care derivă din ratinguri ar trebui eliminate în mod treptat. Prin urmare, regulamentul ar trebui să încurajeze instituțiile de credit și firmele de investiții să creeze modele interne de evaluare a riscurilor și să le impună investitorilor obligații în materie de diligență.*

## **Amendamentul 10**

**Propunere de regulament  
Considerentul 6**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

(6) Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 a prevăzut deja o primă serie de măsuri care au abordat chestiunea independenței și a integrității agențiilor de rating de credit și a

(6) Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 a prevăzut deja o primă serie de măsuri care au abordat chestiunea independenței și a integrității agențiilor de rating de credit și a

activităților de rating de credit ale acestora. Obiectivele de a garanta independența agențiilor de rating de credit și de a identifica, a gestiona și, în măsura posibilului, a evita orice conflict de interese care ar putea apărea au stat deja la baza mai multor dispoziții din regulamentul din 2009 menționat ***Cu toate că au oferit o bază solidă, regulile în vigoare nu par să fi avut un impact suficient în acest sens.*** Agențiile de rating de credit nu sunt încă percepute ca fiind actori suficient de independenți. Selectarea și remunerarea unei agenții de rating de credit de entitatea căreia i se acordă un rating (modelul „emitentul plătește”) generează conflicte inerente de interese, insuficient abordate de regulile existente. În cadrul acestui model, există stimulente pentru ca agențiile de rating de credit să acorde emitentului ratinguri favorabile pentru a-și asigura o relație comercială pe termen lung care să garanteze venituri sau pentru a-și crește volumul de muncă și veniturile. De asemenea, relațiile dintre acționarii agențiilor de rating de credit și entitățile cărora le acordă ratinguri pot provoca conflicte de interese care nu sunt abordate îndeajuns prin regulile existente. În consecință, ratingurile de credit acordate în cadrul modelului „emitentul plătește” pot fi percepute mai degrabă ca ratinguri de credit convenabile pentru emitent decât ca ratinguri de credit necesare investitorului. Fără a se aduce atingere concluziilor raportului care urmează să fie prezentat de Comisie cu privire la modelul „emitentul plătește” până în decembrie 2012, în conformitate cu articolul 39 alineatul (1) din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009, este esențial să se consolideze condițiile de independență aplicabile agențiilor de rating de credit, în scopul de a spori gradul de credibilitate a ratingurilor de credit acordate în cadrul modelului „emitentul plătește”.

activităților de rating de credit ale acestora. Obiectivele de a garanta independența agențiilor de rating de credit și de a identifica, a gestiona și, în măsura posibilului, a evita orice conflict de interese care ar putea apărea au stat deja la baza mai multor dispoziții din regulamentul din 2009 menționat Agențiile de rating de credit nu sunt încă percepute ca fiind actori suficient de independenți. Selectarea și remunerarea unei agenții de rating de credit de entitatea căreia i se acordă un rating (modelul „emitentul plătește”) generează conflicte inerente de interese, insuficient abordate de regulile existente. În cadrul acestui model, există stimulente pentru ca agențiile de rating de credit să acorde emitentului ratinguri favorabile pentru a-și asigura o relație comercială pe termen lung care să garanteze venituri sau pentru a-și crește volumul de muncă și veniturile. De asemenea, relațiile dintre acționarii agențiilor de rating de credit și entitățile cărora le acordă ratinguri pot provoca conflicte de interese care nu sunt abordate îndeajuns prin regulile existente. În consecință, ratingurile de credit acordate în cadrul modelului „emitentul plătește” pot fi percepute mai degrabă ca ratinguri de credit convenabile pentru emitent decât ca ratinguri de credit necesare investitorului. Fără a se aduce atingere concluziilor raportului care urmează să fie prezentat de Comisie cu privire la modelul „emitentul plătește” până în decembrie 2012, în conformitate cu articolul 39 alineatul (1) din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009, este esențial să se consolideze condițiile de independență aplicabile agențiilor de rating de credit, în scopul de a spori gradul de credibilitate a ratingurilor de credit acordate în cadrul modelului „emitentul plătește”.

## Amendamentul 11

**Propunere de regulament**  
**Considerentul 6a (nou)**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**(6a) Pentru a spori concurența în cadrul unei piețe dominate de trei agenții de rating de credit, ar trebui adoptate măsuri pentru încurajarea utilizării agențiilor mai mici care nu dețin mai mult de 10 % din cota totală de piață, măsurată în funcție de venit. În ultimul timp, emitenții obișnuiesc să solicite ratinguri de la două sau mai multe agenții de rating și, prin urmare, atunci când se solicită două sau mai multe ratinguri, cel puțin unul ar trebui să provină din partea unei agenții înregistrate care deține mai puțin de 10 % din cota totală de piață.**

**Amendamentul 12**

**Propunere de regulament**  
**Considerentul 7**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

(7) Piața ratingurilor de credit arată că, în mod tradițional, între agențiile de rating de credit și entitățile cărora li se acordă ratinguri se stabilesc relații pe termen lung. Acest lucru creează riscul de familiaritate, agenția de rating de credit putând deveni prea atentă la nevoile entității căreia îi acordă un rating. În aceste condiții, imparțialitatea agențiilor de rating de credit ar putea deveni, cu timpul, discutabilă. Într-adevăr, agențiile de rating de credit mandatate și plătite de o întreprindere emitentă sunt stimulate să emită ratinguri excesiv de favorabile cu privire la **entitatea căreia îi acordă un rating sau la** instrumentele de datorie **ale acesteia** pentru a menține relația comercială cu acest emitent. Emitenții beneficiază și ei de stimulente care favorizează relațiile durabile pe termen lung, cum ar fi efectul de blocare, adică situația în care un emitent se poate abține de la schimbarea agenției

(7) Piața ratingurilor de credit arată că, în mod tradițional, între agențiile de rating de credit și entitățile cărora li se acordă ratinguri se stabilesc relații pe termen lung. Acest lucru creează riscul de familiaritate, agenția de rating de credit putând deveni prea atentă la nevoile entității căreia îi acordă un rating. În aceste condiții, imparțialitatea agențiilor de rating de credit ar putea deveni, cu timpul, discutabilă. Într-adevăr, agențiile de rating de credit mandatate și plătite de o întreprindere emitentă sunt stimulate să emită ratinguri excesiv de favorabile cu privire la instrumentele de datorie **emise de entitatea căreia i se acordă ratingul** pentru a menține relația comercială cu acest emitent. Emitenții beneficiază și ei de stimulente care favorizează relațiile durabile pe termen lung, cum ar fi efectul de blocare, adică situația în care un emitent se poate abține de la schimbarea agenției



de rating de credit deoarece acest lucru ar putea da naștere unor îndoieli ale investitorilor cu privire la bonitatea emitentului. Această problemă a fost deja identificată în Regulamentul (CE) nr. 1060/2009, care impunea agențiilor de rating de credit să aplice un mecanism de rotație care să asigure schimbări progresive în cadrul echipelor de analiză și al comitetelor de rating de credit, astfel încât independența analiștilor de rating și a persoanelor care aprobă ratingurile de credit să nu fie compromisă. Succesul acestor reguli a depins însă foarte mult de adoptarea, la nivelul agențiilor de rating de credit, a unei soluții interne de reglementare a conduitei acesteia: independența și profesionalismul reale ale angajaților agenției de rating de credit față de interesele comerciale ale agenției de rating de credit înseși. Regulile în cauză nu au fost concepute pentru a garanta într-o măsură suficientă părților terțe că vor fi efectiv reduse sau evitate conflictele de interese ce decurg din relațiile de lungă durată. Este, prin urmare, necesar să se asigure o reacție structurală cu un impact mai mare asupra părților terțe. Acest lucru ar putea fi realizat în mod eficace prin limitarea perioadei în care o agenție de rating de credit poate furniza neîntrerupt ratinguri de credit cu privire la același emitent **sau la instrumentele sale de datorie**. Stabilirea unei durate maxime a relației comerciale dintre emitentul **căruia i se acordă un rating sau care a emis instrumentele de datorie** cărora li se acordă un rating și agenția de rating de credit trebuie să elimine stimulentele pentru acordarea de ratinguri favorabile emitentului respectiv. În plus, prevederea obligației de a aplica o rotație agențiilor de rating de credit ca practică de piață normală și regulată trebuie, de asemenea, să soluționeze în mod eficace problema efectului de blocare (lock-in), adică situația în care un emitent se abține de la schimbarea agenției de rating de credit deoarece acest lucru ar da naștere unor îndoieli ale investitorilor cu privire la

de rating de credit deoarece acest lucru ar putea da naștere unor îndoieli ale investitorilor cu privire la bonitatea emitentului. Această problemă, **care devine cu atât mai semnificativă atunci când este vorba despre produsele financiare structurate**, a fost deja identificată în Regulamentul (CE) nr. 1060/2009, care impunea agențiilor de rating de credit să aplice un mecanism de rotație care să asigure schimbări progresive în cadrul echipelor de analiză și al comitetelor de rating de credit, astfel încât independența analiștilor de rating și a persoanelor care aprobă ratingurile de credit să nu fie compromisă. Succesul acestor reguli a depins însă foarte mult de adoptarea, la nivelul agențiilor de rating de credit, a unei soluții interne de reglementare a conduitei acesteia: independența și profesionalismul reale ale angajaților agenției de rating de credit față de interesele comerciale ale agenției de rating de credit înseși. Regulile în cauză nu au fost concepute pentru a garanta într-o măsură suficientă părților terțe că vor fi efectiv reduse sau evitate conflictele de interese ce decurg din relațiile de lungă durată. Este, prin urmare, necesar să se asigure o reacție structurală cu un impact mai mare asupra părților terțe **atunci când este vorba despre produsele financiare structurate**. Acest lucru ar putea fi realizat în mod eficace prin limitarea perioadei în care o agenție de rating de credit poate furniza neîntrerupt ratinguri de credit cu privire la **produsele financiare structurate emise de** același emitent. Stabilirea unei durate maxime a relației comerciale dintre emitentul care a emis **produsele financiare structurate** cărora li se acordă un rating și agenția de rating de credit trebuie să elimine stimulentele pentru acordarea de ratinguri favorabile emitentului respectiv. În plus, prevederea obligației de a aplica o rotație agențiilor de rating de credit ca practică de piață normală și regulată trebuie, de asemenea, să soluționeze în mod eficace problema efectului de blocare (lock-in), adică situația în care un emitent se abține

bonitatea emitentului. În fine, rotația agențiilor de rating de credit trebuie să aibă efecte pozitive asupra pieței de rating, deoarece ar facilita intrarea pe piață a unor agenții noi și ar oferi agențiilor de rating de credit existente posibilitatea de a-și extinde activitatea în domenii noi.

de la schimbarea agenție de rating de credit deoarece acest lucru ar da naștere unor îndoieli ale investitorilor cu privire la bonitatea emitentului. În fine, rotația agențiilor de rating de credit trebuie să aibă efecte pozitive asupra pieței de rating, deoarece ar facilita intrarea pe piață a unor agenții noi și ar oferi agențiilor de rating de credit existente posibilitatea de a-și extinde activitatea în domenii noi. ***Cu toate acestea, pentru a încuraja diversificarea pieței, agențiile de rating de credit mici ar trebui exceptate de la rotație.***

### Amendamentul 13

#### Propunere de regulament Considerentul 7a (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

***(7a) Pentru a spori concurența în rândul agențiilor de rating de credit, ar trebui stabilit un prag, pentru fiecare dintre următoarele domenii de rating, dincolo de care li s-ar interzice agențiilor de rating de credit creșterea acoperirii ratingurilor solicitate. În primul rând, pentru domeniul ratingurilor bancare, ale asigurărilor și ale companiilor, procentul maxim al ratingurilor solicitate pentru fiecare dintre cele trei clase de active ar trebui stabilit la maximum 25% din piață în termeni de valoare noțională. În al doilea rând, pentru produsele financiare structurate, procentul maxim al ratingurilor solicitate ar trebui stabilit la 25% din piață în termeni de valoare noțională. Există două motive pentru pragul de 25%: în primul rând, nicio agenție de rating de credit nu ar acorda un rating unei majorități de emitenți de obligațiuni sau de emisiuni de obligațiuni pentru o clasă specifică de active; în al doilea rând, deoarece emitenților de obligațiuni li se acordă de obicei ratinguri de către două agenții de rating de credit, acest prag ar permite mai multor agenții de rating de credit să acorde ratinguri***

*unui număr de până la 25% dintre emitenții sau emisiunile de obligațiuni ce fac parte dintr-o clasă specifică de active.*

#### Amendamentul 14

##### Propunere de regulament Considerentul 7b (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*(7b) Recunoașterea unei agenții de rating de credit ca instituție externă de evaluare a creditului nu ar trebui să sporească blocarea unei piețe deja dominate de trei agenții principale. Fără a facilita procesul sau a-l face mai puțin strict, BCE, Autoritatea europeană de supraveghere (Autoritatea bancară europeană) (ABE), înființată prin Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>1</sup> și băncile centrale naționale ar trebui să prevadă recunoașterea mai multor agenții de rating de credit ca instituții externe de evaluare a creditului, ca modalitate de deschidere a pieței pentru agențiile noi.*

---

<sup>1</sup> JO L 331, 15.12.2010, p. 12.

#### Amendamentul 15

##### Propunere de regulament Considerentul 8

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

(8) Rotația regulată a agențiilor de rating de credit care acordă ratinguri de credit cu privire la **un** emitent **sau la instrumentele de datorie ale acestuia** trebuie să introducă o mai mare diversitate în procesul de evaluare a bonității emitentului care selectează și plătește agenția de rating de credit respectivă. Pluralitatea și diversitatea opiniilor, a perspectivelor și a

(8) Rotația regulată a agențiilor de rating de credit care acordă ratinguri de credit cu privire la **produsele financiare structurate ale unui emitent** trebuie să introducă o mai mare diversitate în procesul de evaluare a bonității emitentului care selectează și plătește agenția de rating de credit respectivă. Pluralitatea și diversitatea opiniilor, a perspectivelor și a

metodologiilor aplicate de agențiile de rating de credit trebuie să genereze ratinguri de credit mai variate și, în cele din urmă, să îmbunătățească evaluarea bonității **emitenților**. Pentru ca această diversitate să aibă efectul așteptat și pentru a se evita o relație de complezență între emitenți și agențiile de rating de credit, durata maximă a relației comerciale dintre agenția de rating de credit și emitentul plătitor trebuie să fie limitată la un nivel care să garanteze perspective periodice noi asupra bonității emitenților. Prin urmare, pare adecvată o perioadă de **trei** ani, luând în considerare și necesitatea de a asigura o anumită continuitate a ratingurilor de credit. **Riscul de conflict de interese crește în cazul în care agenția de rating de credit acordă frecvent ratinguri de credit instrumentelor de datorie ale aceluiași emitent într-o perioadă scurtă de timp. În aceste cazuri, durata maximă a relației comerciale trebuie să fie mai scurtă pentru a garanta rezultate similare. Relația comercială trebuie așadar să înceteze după ce o agenție de rating de credit a acordat ratinguri la zece instrumente de datorie ale aceluiași emitent. Cu toate acestea, pentru a evita impunerea unor constrângeri disproporționate pentru emitenți și agențiile de rating de credit, nu trebuie impusă cerința de a schimba agenția de rating de credit în primele 12 luni ale relației comerciale. Dacă un emitent mandatează mai mult de o agenție de rating de credit, fie pentru că, în calitate de emitent al unor instrumente financiare structurate, este obligat să facă acest lucru, fie în mod voluntar, trebuie să fie suficient ca perioadele stricte de rotație să se aplice numai uneia dintre agențiile de rating de credit. Cu toate acestea, și în acest caz, relația comercială dintre emitent și celelalte agenții de rating de credit nu trebuie să depășească o perioadă de șase ani.**

## Amendamentul 16

metodologiilor aplicate de agențiile de rating de credit trebuie să genereze ratinguri de credit mai variate și, în cele din urmă, să îmbunătățească evaluarea bonității **produselor financiare structurate**. Pentru ca această diversitate să aibă efectul așteptat și pentru a se evita o relație de complezență între emitenți și agențiile de rating de credit, durata maximă a relației comerciale dintre agenția de rating de credit și emitentul plătitor trebuie să fie limitată la un nivel care să garanteze perspective periodice noi asupra bonității emitenților. Prin urmare, pare adecvată o perioadă de **cinci** ani, luând în considerare și necesitatea de a asigura o anumită continuitate a ratingurilor de credit.

## Propunere de regulament Considerentul 11

### *Textul propus de Comisie*

(11) Obligația impusă emitenților de a schimba periodic agenția de rating de credit pe care o mandatează să publice ratinguri de credit este proporțională cu obiectivul urmărit. Această cerință se aplică numai anumitor instituții reglementate (agenții de rating de credit înregistrate) care furnizează un serviciu cu impact asupra interesului public (ratinguri de credit care pot fi folosite în scopuri de reglementare) în anumite condiții (modelul „emitentul plătește”). Privilegiul ca propriile servicii să fie recunoscute ca având un rol important în reglementarea pieței serviciilor financiare și acela de a fi autorizat pentru a îndeplini această funcție implică necesitatea de a respecta anumite obligații pentru a garanta independența și percepția acestei independențe în toate situațiile. O agenție de rating de credit care este în imposibilitatea de a furniza servicii de rating de credit unui anumit emitent ar putea în continuare să acorde ratinguri de credit pentru alți emitenți. Într-un context de piață în care regula rotației se aplică tuturor actorilor, apar oportunități de afaceri întrucât toți emitenții trebuie să schimbe agenția de rating de credit. Totodată, agențiile de rating de credit pot oricând să acorde ratinguri de credit nesolicitate vizând același emitent, punându-și astfel în valoare experiența. Ratingurile nesolicitate nu se limitează la modelul „emitentul plătește” și, în consecință, sunt mai puțin afectate de potențialele conflicte de interese. Pentru emitenți, durata maximă a relației comerciale cu o agenție de rating de credit sau regula privind angajarea a mai mult de o agenție de rating de credit constituie, de asemenea, o restricție privind libertatea de a desfășura o activitate comercială. Această restricție este necesară însă din motive de interes public, luând în considerare interferența modelului „emitentul plătește”

### *Amendamentul*

(11) Obligația impusă emitenților de a schimba periodic agenția de rating de credit pe care o mandatează să publice ratinguri de credit este proporțională cu obiectivul urmărit. Această cerință se aplică numai anumitor instituții reglementate (agenții de rating de credit înregistrate) care furnizează un serviciu cu impact asupra interesului public (ratinguri de credit care pot fi folosite în scopuri de reglementare), **numai anumitor produse (produsele financiare structurate) și** în anumite condiții (modelul „emitentul plătește”). Privilegiul ca propriile servicii să fie recunoscute ca având un rol important în reglementarea pieței serviciilor financiare și acela de a fi autorizat pentru a îndeplini această funcție implică necesitatea de a respecta anumite obligații pentru a garanta independența și percepția acestei independențe în toate situațiile. O agenție de rating de credit care este în imposibilitatea de a furniza servicii de rating de credit **anumitor produse financiare structurate ale** unui anumit emitent ar putea în continuare să acorde ratinguri de credit **pentru același emitent cu privire la alte produse sau** pentru alți emitenți. Într-un context de piață în care regula rotației se aplică tuturor actorilor, apar oportunități de afaceri întrucât toți emitenții trebuie să schimbe agenția de rating de credit. Totodată, agențiile de rating de credit pot oricând să acorde ratinguri de credit nesolicitate vizând același emitent, punându-și astfel în valoare experiența. Ratingurile nesolicitate nu se limitează la modelul „emitentul plătește” și, în consecință, sunt mai puțin afectate de potențialele conflicte de interese. Pentru emitenți, durata maximă a relației comerciale cu o agenție de rating de credit sau regula privind angajarea a mai mult de o agenție de rating de credit constituie, de asemenea, o restricție

cu independența necesară agențiilor de rating de credit pentru a garanta ratinguri de credit independente care să poată fi utilizate de investitori în scopuri de reglementare. În același timp, aceste restricții nu depășesc ceea ce este necesar și trebuie să fie văzute mai degrabă ca un element care crește bonitatea emitentului față de alte părți, și, în ultimă instanță, față de piață.

privind libertatea de a desfășura o activitate comercială. Această restricție este necesară însă din motive de interes public, luând în considerare interferența modelului „emitentul plătește” cu independența necesară agențiilor de rating de credit pentru a garanta ratinguri de credit independente care să poată fi utilizate de investitori în scopuri de reglementare. În același timp, aceste restricții nu depășesc ceea ce este necesar și ar trebui să fie văzute mai degrabă ca un element care crește bonitatea emitentului față de alte părți, și, în ultimă instanță, față de piață și **care promovează o funcționare cu adevărat echilibrată a pieței interne.**

## Amendamentul 17

### Propunere de regulament Considerentul 11a (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

***(11a) Dincolo de principiul rotației și pentru a permite agențiilor de rating de credit să furnizeze emitenților servicii cât mai independent posibil, contractele dintre o anumită agenție de rating de credit și un anumit emitent nu ar trebui să poată fi reînnoite, nici măcar în cazul în care relația contractuală nu a atins durata maximă admisă. În plus, ar trebui interzise clauzele care favorizează în orice fel asocierea ratingurilor emise cu remunerația primită de agenția de rating de credit sau cu posibilitatea rezilierii contractului. Obiectivul este de a reduce cât mai mult posibil încercările de a condiționa activitatea agențiilor de rating de credit fie în temeiul prevederilor contractuale, fie printr-o amenințare implicită de a nu reînnoi un contract.***

## Amendamentul 18

### Propunere de regulament Considerentul 12

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**(12) O caracteristică specifică a ratingurilor suverane este că, în general, nu se aplică modelul „emitentul plătește”. În schimb, majoritatea ratingurilor sunt stabilite ca ratinguri nesolicitate, servind ca bază atât pentru ratingurile solicitate, cât și pentru cele nesolicitate de instituțiile financiare din țara respectivă. Prin urmare, nu este necesar să se impună rotația agențiilor de rating de credit care publică ratinguri suverane.**

**eliminat**

## **Amendamentul 19**

### **Propunere de regulament Considerentul 14**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**(14) Regulile privind independența și prevenirea conflictelor de interes ar putea deveni ineficiente dacă agențiile de rating de credit nu au fost independente unele de altele. Este necesar să existe un număr suficient de mare de agenții de rating de credit care să nu aibă legătură nici cu agenția de rating de credit înlocuită în caz de rotație, nici cu agenția de rating de credit care furnizează în paralel servicii de rating de credit aceluiași emitent, pentru ca aplicarea regulilor respective să fie eficace. În lipsa unei oferte suficiente de agenții de rating de credit pe piața actuală din care emitentul să poată alege, punerea în aplicare a acestor reguli care urmăresc ameliorarea condițiilor de independență ar risca să devină ineficientă. Prin urmare, este necesar să se impună o separare strictă a agenției înlocuite de agenția de rating de credit care o înlocuiește în caz de rotație, precum și între cele două agenții de rating de credit care furnizează în paralel servicii de rating aceluiași emitent. Agențiile de rating de credit în cauză nu trebuie să fie**

**eliminat**

*legate între ele printr-o relație de control, și anume să facă parte din același grup de agenții de rating de credit, să fie acționari sau membri sau să poată exercita drepturi de vot în oricare dintre celelalte agenții ori să poată numi membri ai organismelor de administrație, de conducere sau de supraveghere ale oricăreia dintre celelalte agenții de rating de credit.*

## **Amendamentul 20**

### **Propunere de regulament Considerentul 14a (nou)**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*(14a) Posibilele fuziuni ale agențiilor de rating de credit înregistrate, în special cele care implică o mare agenție, ar reduce posibilitatea emitenților de alegere între diferitele agenții de pe piață și concurență. Acestea pot, de asemenea, crea dificultăți pentru emitenți în momentul în care aceștia trebuie să numească una sau mai multe agenții de rating de credit noi. Prin urmare, ar trebui să se interzică fuziunile între agențiile de rating de credit mari și concurenții acestora.*

## **Amendamentul 21**

### **Propunere de regulament Considerentul 14b (nou)**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*(14b) Agențiile de rating de credit ar trebui să instituie, să mențină, să aplice și să documenteze o structură de control intern eficace care să guverneze aplicarea de politici și proceduri pentru a preveni și a controla posibilele conflicte de interese și pentru a asigura independența ratingurilor, a analiștilor și a echipelor de rating față de acționari, de organismele administrative și de gestionare și de*



*activitățile de vânzare și de marketing. Ar trebui puse în aplicare proceduri standard de operare (PSO) cu privire la guvernanta corporativă, la organizare și la gestionarea conflictelor de interese. PSO ar trebui să fie revizuite și monitorizate periodic pentru a evalua eficiența structurii de control intern și dacă aceasta trebuie sau nu actualizată.*

## Amendamentul 22

### Propunere de regulament Considerentul 14c (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*(14c) Agențiile de rating de credit ar trebui să prezinte AEVMP un raport anual privind controalele interne, care conține o descriere a responsabilității de gestionare în stabilirea și menținerea unei structuri de control intern eficiente și o evaluare a eficienței structurii de control intern.*

## Amendamentul 23

### Propunere de regulament Considerentul 15

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

(15) Percepția de independență în privința agențiilor de rating de credit ar fi în mod special afectată în cazul în care aceiași acționari sau membri ar investi în diferite agenții de rating de credit care nu aparțin aceluiași grup de agenții de rating de credit, **cel puțin dacă această investiție atinge un anumit nivel care ar putea permite acționarilor sau membrilor respectivi să exercite o anumită influență asupra activității agenției.** Prin urmare, pentru a asigura independența agențiilor de rating de credit (și percepția că sunt independente), este necesar să se prevadă reguli mai stricte privind relațiile dintre

(15) Percepția de independență în privința agențiilor de rating de credit ar fi în mod special afectată în cazul în care aceiași acționari sau membri ar investi în diferite agenții de rating de credit care nu aparțin aceluiași grup de agenții de rating de credit. Prin urmare, pentru a asigura independența agențiilor de rating de credit (și percepția că sunt independente), este necesar să se prevadă reguli mai stricte privind relațiile dintre agențiile de rating de credit și acționarii lor. Din acest motiv, **unui acționar sau unui membru care deține o participație de minimum 5 % într-o agenție de rating de credit nu ar trebui să**

agențiile de rating de credit și acționarii lor. Din acest motiv, ***nicio persoană nu trebuie să dețină simultan*** o participație de minimum 5 % ***în mai mult de o*** agenție de rating de credit, cu excepția cazului în care agențiile respective aparțin aceluiași grup.

***i se permite să dețină nicio participație într-o altă agenție de rating de credit***, cu excepția cazului în care agențiile respective aparțin aceluiași grup.

## Amendamentul 24

### Propunere de regulament Considerentul 16

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

***(16) Obiectivul de a garanta un grad suficient de independență a agențiilor de rating de credit presupune că investitorii nu trebuie să dețină simultan investiții cu o valoare de minimum 5 % în mai mult de o agenție de rating de credit. Directiva 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 decembrie 2004 privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată prevede că persoanele care dețin controlul asupra a 5 % din drepturile de vot ale unei societăți cotate trebuie să facă public acest lucru deoarece, printre altele, investitorii sunt interesați să cunoască modificările intervenite în structura votului din acest tip de societate. Se consideră, prin urmare, că 5 % din drepturile de vot reprezintă o participație majoră, care poate influența structura votului în cadrul societății. Este așadar oportun să se utilizeze nivelul de 5 % în scopul restricționării investițiilor simultane în mai mult de o agenție de rating de credit. Aceasta măsură nu poate fi considerată disproporționată, având în vedere că toate agențiile de rating de credit înregistrate în Uniune sunt întreprinderi necotate, prin urmare nu intră sub incidența normelor în materie de procedură și transparență care se aplică societăților cotate din UE. Adesea,***

***eliminat***

*întreprinderile necotate sunt reglementate de acorduri sau protocoale ale acționarilor, iar numărul acționarilor sau al membrilor este, de obicei, scăzut. Prin urmare, chiar și o poziție minoritară în cadrul unei agenții de rating de credit necotate ar putea permite exercitarea unei anumite influențe. Cu toate acestea, pentru a se asigura că este încă posibilă realizarea de investiții de natură pur economică în agențiile de rating de credit, această interdicție de a investi simultan în mai mult de o agenție de rating de credit nu trebuie extinsă la investițiile care trec prin organisme de plasament colectiv gestionate de părți terțe care sunt independente de investitor și nu se află sub influența acestuia.*

## Amendamentul 25

### Propunere de regulament

#### Considerentul 17

*Textul propus de Comisie*

*(17) Noile reguli care limitează durata relației comerciale dintre un emitent și agenția de rating de credit ar reorganiza în mod semnificativ piața ratingurilor de credit din Uniune, care se menține în prezent foarte concentrată. Ar apărea noi oportunități de piață pentru agențiile de rating de credit mici și mijlocii, care vor trebui să se dezvolte pentru a profita de oportunitățile respective în primii ani de la intrarea în vigoare a noilor reguli. Aceste evoluții sunt susceptibile de spori diversitatea pe piață. Obiectivele și eficacitatea noilor reguli ar fi totuși în mare parte puse în pericol în cazul în care, în timpul acestor primi ani, agențiile de rating de credit de mari dimensiuni bine stabilite și-ar împiedica concurenții să creeze alternative credibile, achiziționându-i. O mai mare consolidare a pieței ratingurilor de credit în beneficiul marilor actori bine stabiliți ar avea ca rezultat reducerea numărului de agenții de*

*Amendamentul*

(17) O mai mare consolidare a pieței ratingurilor de credit determinată de mari actori bine stabiliți ar avea ca rezultat reducerea numărului de agenții de rating de credit înregistrate disponibile, creându-se astfel dificultăți pentru emitenți în ceea ce privește selecția și perturbând buna funcționare a **pieței**. Și mai important este faptul că o mai mare consolidare în beneficiul marilor agenții de rating de credit bine stabilite ar împiedica îndeosebi crearea unei mai mari diversități pe piață.

rating de credit înregistrate disponibile, creându-se astfel dificultăți pentru emitenți în ceea ce privește selecția **în momentul în care aceștia trebuie să numească periodic una sau mai multe agenții de rating de credit noi** și perturbând buna funcționare a **noilor reguli**. Și mai important este faptul că o mai mare consolidare în beneficiul marilor agenții de rating de credit bine stabilite ar împiedica îndeosebi crearea unei mai mari diversități pe piață.

## Amendamentul 26

### Propunere de regulament Considerentul 17a (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**(17a) Pentru a sprijini mecanismul rotației și a reduce gradul de concentrare a pieței ratingurilor, orice emitent ar trebui să respecte o limită de 50 % din suma teoretică pentru care fiecare agenție de rating de credit a acordat ratinguri. Acest lucru vizează să îi încurajeze pe emitenți să colaboreze cu mai multe agenții de rating de credit. Pentru a nu penaliza emitenții care, în mod voluntar sau obligați de legislație, obțin mai mult de un rating pentru un anumit titlu de capital sau care au emis doar un titlu de capital, sumele teoretice care corespund titlurilor de capital care au primit ratinguri de la mai mult de o agenție de rating de credit ar trebui, pentru calcularea acestei limite, să fie împărțite între agențiile de rating de credit care emit ratingurile.**

## Amendamentul 27

### Propunere de regulament Considerentul 18

*Textul propus de Comisie*

**(18) Eficacitatea regulilor referitoare la independență și la prevenirea conflictelor de interese, conform cărora agențiile de rating de credit nu trebuie să furnizeze servicii de rating aceluiași emitent o perioadă mare de timp, ar putea fi compromisă dacă agențiile de rating de credit ar fi autorizate să devină, direct sau indirect, acționari sau membri ai altor agenții de rating de credit.**

*Amendamentul*

**eliminat**

**Amendamentul 28**

**Propunere de regulament  
Considerentul 19**

*Textul propus de Comisie*

(19) Este important să se asigure că modificările aduse metodologiilor de stabilire a ratingurilor nu au drept rezultat metodologii mai puțin riguroase. În acest scop, emitenții, investitorii și alte părți interesate trebuie să aibă posibilitatea de a prezenta observații cu privire la orice modificare avută în vedere a metodologiilor de stabilire a ratingurilor. Acest lucru îi va ajuta să înțeleagă motivele care stau la baza noilor metodologii și pentru care se realizează schimbarea respectivă. Observațiile furnizate de emitenți și de investitori cu privire la proiectele de metodologii pot avea contribuții valoroase la definirea metodologiilor de către agențiile de rating de credit. În plus, AEVMP trebuie să verifice și să confirme conformitatea noilor metodologii de stabilire a ratingurilor cu dispozițiile de la articolul 8 alineatul (3) din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009, precum și cu standardele tehnice de reglementare relevante înainte ca metodologiile să fie puse în practică. AEVMP trebuie să verifice că metodologiile propuse sunt riguroase, sistematice, continue și sunt supuse

*Amendamentul*

(19) Este important să se asigure că modificările aduse metodologiilor de stabilire a ratingurilor nu au drept rezultat metodologii mai puțin riguroase. În acest scop, emitenții, investitorii și alte părți interesate trebuie să aibă posibilitatea de a prezenta observații cu privire la orice modificare avută în vedere a metodologiilor de stabilire a ratingurilor. Acest lucru îi va ajuta să înțeleagă motivele care stau la baza noilor metodologii și pentru care se realizează schimbarea respectivă. Observațiile furnizate de emitenți și de investitori cu privire la proiectele de metodologii pot avea contribuții valoroase la definirea metodologiilor de către agențiile de rating de credit. În plus, AEVMP trebuie să verifice și să confirme conformitatea noilor metodologii de stabilire a ratingurilor cu dispozițiile de la articolul 8 alineatul (3) din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009, precum și cu standardele tehnice de reglementare relevante înainte ca metodologiile să fie puse în practică. AEVMP trebuie să verifice că metodologiile propuse sunt riguroase, sistematice, continue și sunt supuse

validării bazate pe experiența anterioară, inclusiv pe controlul a posteriori. Acest proces de verificare nu trebuie să acorde însă AEVMP nicio competență de a evalua caracterul adecvat al metodologiei propuse sau al conținutului ratingurilor de credit acordate în urma aplicării metodologiilor.

validării bazate pe experiența anterioară, inclusiv pe controlul a posteriori. Acest proces de verificare nu ar trebui să acorde însă **în niciun caz** AEVMP nicio competență **ex ante** de a evalua caracterul adecvat al metodologiei propuse sau al conținutului ratingurilor de credit acordate în urma aplicării metodologiilor. **AEVMP ar trebui să garanteze existența unei mari varietăți de metodologii.**

## Amendamentul 29

### Propunere de regulament Considerentul 19a (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**(19a) Metodologiile de rating ar trebui să țină seama de riscurile financiare care derivă din riscurile de mediu. Aceste riscuri includ, dar nu se limitează la riscurile care afectează bonitatea pe termen lung a debitorilor care prezintă o expunere semnificativă la factorii de mediu sau la schimbările cerințelor juridice privind aspectele de mediu, impactul aspectelor de mediu asupra expunerilor la prețurile mărfurilor și impactul riscurilor care nu pot fi asigurate și care nu au fost deja integrate în cadrul operațional intern și de reglementare pentru administrarea riscurilor elaborat de instituție.**

*Justificare*

*Accidentele produse pe platforma petrolieră Deepwater Horizon și la centrala nucleară de la Fukushima administrată de TEPCO au generat costuri financiare semnificative pentru corporațiile, băncile și statele implicate, rezultând, astfel, nevoia de includere a noțiunii de risc de mediu în cadrul ratingurilor de credit.*

## Amendamentul 30

### Propunere de regulament Considerentul 20

*Textul propus de Comisie*

(20) Din cauza complexității instrumentelor financiare structurate, agențiile de rating de credit nu au reușit să asigure întotdeauna o calitate suficient de ridicată a ratingurilor de credit acordate pentru aceste instrumente, ceea ce a condus la o pierdere a încrederii pieței în acest tip de ratinguri de credit. Pentru a recâștiga încrederea, ar fi necesar să se solicite emitenților sau părților terțe legate de aceștia să angajeze două agenții de rating de credit diferite care să acorde ratinguri de credit cu privire la instrumente financiare structurate, ceea ce ar putea duce la evaluări diferite și concurente, precum și la reducerea încrederii excesive acordate unui singur rating de credit.

*Amendamentul*

(20) Din cauza complexității instrumentelor financiare structurate, agențiile de rating de credit nu au reușit să asigure întotdeauna o calitate suficient de ridicată a ratingurilor de credit acordate pentru aceste instrumente, ceea ce a condus la o pierdere a încrederii pieței în acest tip de ratinguri de credit. Pentru a recâștiga încrederea, ar fi necesar să se solicite emitenților sau părților terțe legate de aceștia să angajeze **cel puțin** două agenții de rating de credit diferite care să acorde ratinguri de credit cu privire la instrumente financiare structurate, ceea ce ar putea duce la evaluări diferite și concurente, precum și la reducerea încrederii excesive acordate unui singur rating de credit. ***Având în vedere că existența unor standarde de calitate pentru ratingurile de credit este deosebit de importantă, ar trebui dezbătută introducerea unei revizuirii generale, periodice a calității agențiilor de rating de credit pentru a evita pe viitor erorile legate de ratingurile de credit menționate mai sus, care pot fi atribuite lipsei de competență.***

**Amendamentul 31**

**Propunere de regulament  
Considerentul 20a (nou)**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

***(20a) Ratingurile emise de agențiile de rating de credit ar trebui să fie legate direct de riscul de credit. Acesta este singurul mod în care se poate asigura comparabilitatea, fie cu privire la sistemele utilizate de fiecare agenție de rating de credit, fie cu privire la tipurile de instrumente financiare cărora li s-au acordat ratinguri. Este inacceptabil ca investitorii și organele de reglementare să nu aibă niciun criteriu obiectiv specific, verificabil cel puțin a posteriori, care să le***

*permite să facă o comparație între diferitele ratinguri emise de agenții și performanțele acestora în evaluarea riscurilor. În plus, niciun sistem de rating de credit nu poate fi credibil dacă instrumentelor financiare li se acordă ratinguri egale, deși probabilitatea de neplată este diferită. AEVMP ar trebui să elaboreze o scală de rating armonizată care să instituie probabilitatea de neplată drept criteriu decisiv pentru ratingurile emise.*

## Amendamentul 32

### Propunere de regulament Considerentul 21

#### *Textul propus de Comisie*

(21) Directiva xxxx/xx/UE a Parlamentului European și a Consiliului din [...] privind accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a societăților de investiții a introdus o dispoziție prin care se solicită băncilor și societăților de investiții să evalueze riscul de credit al entităților și al instrumentelor financiare în care investesc acestea și să nu se bazeze în acest sens numai pe ratinguri externe. Această dispoziție trebuie extinsă și la alte societăți financiare reglementate de dreptul Uniunii, inclusiv la administratorii de investiții. Statele membre nu trebuie autorizate să impună norme care să permită o mai mare dependență a acestor investitori de ratinguri externe.

#### *Amendamentul*

(21) Directiva xxxx/xx/UE a Parlamentului European și a Consiliului din [...] privind accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a societăților de investiții a introdus o dispoziție prin care se solicită băncilor și societăților de investiții să evalueze riscul de credit al entităților și al instrumentelor financiare în care investesc acestea și să nu se bazeze în acest sens numai pe ratinguri externe. Această dispoziție trebuie extinsă și la alte societăți financiare reglementate de dreptul Uniunii, inclusiv la administratorii de investiții. Statele membre nu trebuie autorizate să impună norme care să permită o mai mare dependență a acestor investitori de ratinguri externe. ***În plus, statele membre ar trebui să își revizuiască legislația națională și standardele tehnice pentru a se asigura că, de fiecare dată când se face o referire la ratingurile de credit, se evită o potențială încredere automată în respectivele ratinguri de credit. În plus, statele membre ar trebui să își revizuiască normele naționale și standardele tehnice pentru a elimina orice referire la ratingurile de credit care determină manifestarea unei încrederi automate în***



*ratingurile de credit. Statele membre ar trebui, de asemenea, să revizuiască toate referirile la ratinguri de credit specifice pentru a lua în considerare toate agențiile de rating înregistrate și autorizate.*

### Amendamentul 33

#### Propunere de regulament Considerentul 21a (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*(21a) Utilizarea ratingurilor nu ar trebui să dea naștere unor reacții automate în cazul scăderii ratingurilor instrumentelor de datorie, indiferent dacă aceste instrumente sunt publice sau private. În cazul scăderii ratingurilor datoriilor suverane, autorităților locale și societăților care își au sediul în statul membru în cauză li se scade, de asemenea, ratingul, chiar dacă acestea sunt solide din punct de vedere financiar. Această scădere automată a ratingului nu ar trebui să aibă drept consecință vânzarea automată a titlului, deoarece investitorii înșiși ar trebui să evalueze emitentul.*

### Amendamentul 34

#### Propunere de regulament Considerentul 23

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

(23) Investitorii, emitenții și alte părți interesate trebuie să aibă acces la informații actualizate referitoare la ratinguri pe un site internet central. Un indice european de rating (EURIX) stabilit de AEVMP trebuie să permită investitorilor să compare cu ușurință toate ratingurile existente cu privire la o anumită entitate și să le furnizeze ratinguri medii. Pentru a permite investitorilor să compare ratingurile referitoare la aceeași entitate

(23) Investitorii, emitenții și alte părți interesate ar trebui să aibă acces la informații actualizate referitoare la ratinguri pe un site internet central **și prin fluxuri de date și să primească acces la viitoare canale de transmitere a informațiilor**. Un indice european de rating (EURIX) stabilit de AEVMP trebuie să permită investitorilor să compare cu ușurință toate ratingurile existente cu privire la o anumită entitate și să le

publicate de agenții de rating de credit diferite, este necesar ca acestea să folosească o scală de rating armonizată, care trebuie elaborată de AEVMP și adoptată de Comisie ca standard tehnic de reglementare. Utilizarea scalei de rating armonizate trebuie să fie obligatorie numai pentru publicarea ratingurilor pe site-ul internet al EURIX, iar agențiile de rating de credit trebuie să fie libere să își utilizeze propriile scale de rating atunci când publică ratingurile pe propriile site-uri internet. Folosirea obligatorie a unei scale de rating armonizate nu trebuie să aibă un efect de armonizare a metodologiilor și a proceselor agențiilor de rating de credit, ci trebuie doar să faciliteze comparabilitatea ratingurilor finale. Este important ca pe site-ul internet al EURIX să fie publicate, pe lângă un indice de rating agregat, toate ratingurile disponibile pentru fiecare instrument pentru a permite investitorilor să țină seama de o întreagă varietate de opinii înainte de a lua propria decizie de investiții. Indicele de rating agregat poate ajuta investitorii să beneficieze de o primă indicație cu privire la bonitatea unei entități. EURIX trebuie să ajute agențiile de rating de credit noi și de mai mici dimensiuni să devină mai vizibile. Indicele european de rating ar urma să completeze informațiile privind performanțele anterioare, pe care agențiile de rating de credit trebuie să le publice în registrul central al AEVMP. Parlamentul European a susținut crearea unui astfel de indice european de rating în rezoluția sa privind agențiile de rating de credit din 8 iunie 2011.

furnizeze ratinguri medii. Pentru a permite investitorilor să compare ratingurile referitoare la aceeași entitate publicate de agenții de rating de credit diferite, este necesar ca acestea să folosească o scală de rating armonizată, care trebuie elaborată de AEVMP **în colaborare cu ABE și cu Autoritatea europeană de supraveghere (Autoritatea europeană pentru asigurări și pensii ocupaționale) (AEAPO), înființată prin Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>1</sup>** și adoptată de Comisie ca standard tehnic de reglementare. Utilizarea scalei de rating armonizate trebuie să fie obligatorie numai pentru publicarea ratingurilor pe site-ul internet al EURIX, iar agențiile de rating de credit trebuie să fie libere să își utilizeze propriile scale de rating atunci când publică ratingurile pe propriile site-uri internet. Folosirea obligatorie a unei scale de rating armonizate nu trebuie să aibă un efect de armonizare a metodologiilor și a proceselor agențiilor de rating de credit, ci trebuie doar să faciliteze comparabilitatea ratingurilor finale. Este important ca pe site-ul internet al EURIX să fie publicate, pe lângă un indice de rating agregat, toate ratingurile disponibile pentru fiecare instrument pentru a permite investitorilor să țină seama de o întreagă varietate de opinii înainte de a lua propria decizie de investiții. Indicele de rating agregat poate ajuta investitorii să beneficieze de o primă indicație cu privire la bonitatea unei entități. EURIX trebuie să ajute agențiile de rating de credit noi și de mai mici dimensiuni să devină mai vizibile. **Agențiile de rating de credit care utilizează un model de plată pe bază de abonament sau de investitor ar trebui să fie scutite de la publicarea de ratinguri de credit individuale și ar trebui să apară numai în stabilirea ratingurilor medii.** Indicele european de rating ar urma să completeze informațiile privind performanțele anterioare, pe care agențiile de rating de credit trebuie să le publice în registrul central al AEVMP. Parlamentul

European a susținut crearea unui astfel de indice european de rating în rezoluția sa privind agențiile de rating de credit din 8 iunie 2011.

---

1 JO L 331, 15.12.2010, p. 48.

## Amendamentul 35

### Propunere de regulament Considerentul 24

#### *Textul propus de Comisie*

(24) Ratingurilor de credit, fie că sunt acordate în scopuri de reglementare sau nu, au un impact semnificativ asupra deciziilor de investiții. Prin urmare, agențiile de rating de credit au responsabilitatea importantă față de investitori de a garanta că respectă regulile din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009, astfel încât ratingurile lor să fie independente, obiective și de o calitate corespunzătoare. Cu toate acestea, în lipsa unei relații contractuale între agenția de rating de credit și *investitor, investitorii* nu sunt întotdeauna în măsură să invoce responsabilitatea agenției față de *ei*. Prin urmare, este important să se prevadă un drept adecvat de a exercita căi de recurs pentru *investitorii* care s-au bazat pe un rating de credit acordat cu încălcarea regulilor din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009. *Investitorul trebuie să poată fiine responsabilă agenția de rating de credit pentru orice fel de prejudicii cauzate în urma unei încălcări a regulamentului respectiv care a avut un impact asupra ratingului final. Încălcările care nu au niciun impact asupra ratingului final, cum sunt încălcările obligațiilor referitoare la transparență, nu trebuie să ducă la acțiuni în răspundere civilă.*

#### *Amendamentul*

(24) Ratingurilor de credit, fie că sunt acordate în scopuri de reglementare sau nu, au un impact semnificativ asupra deciziilor de investiții. Prin urmare, agențiile de rating de credit au responsabilitatea importantă față de investitori de a garanta că respectă regulile din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009, astfel încât ratingurile lor să fie independente, obiective și de o calitate corespunzătoare. Cu toate acestea, în lipsa unei relații contractuale între agenția de rating de credit și *părțile terțe, acestea din urmă* nu sunt întotdeauna în măsură să invoce responsabilitatea agenției față de *ele*. Prin urmare, este important să se prevadă un drept adecvat de a exercita căi de recurs pentru *părțile terțe* care s-au bazat pe un rating de credit acordat cu încălcarea regulilor din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009. *Părțile terțe ar trebui să poată angaja răspunderea agenției de rating de credit pentru orice fel de prejudicii cauzate în urma unei încălcări a regulamentului respectiv care a avut un impact asupra ratingului final. Încălcările care nu au niciun impact asupra ratingului final, cum sunt încălcările obligațiilor referitoare la transparență, nu trebuie să ducă la acțiuni în răspundere civilă.*

## Amendamentul 36

**Propunere de regulament**  
**Considerentul 25**

*Textul propus de Comisie*

(25) Agențiile de rating de credit trebuie să fie ținute răspunzătoare numai în cazul în care încalcă în mod intenționat sau prin neglijență gravă oricare dintre obligațiile ce le sunt impuse prin Regulamentul (CE) nr. 1060/2009. ***Acest criteriu al culpabilității presupune faptul că nu trebuie inițiate acțiuni în răspundere civilă împotriva agențiilor de rating de credit dacă acestea nu își îndeplinesc obligațiile individuale care le revin în baza regulamentului fără a-și neglija în mod grav îndatoririle. Acest criteriu al culpabilității este adecvat deoarece activitatea de rating de credit implică un anumit grad de evaluare a unor factori economici complecși, aplicarea unor metodologii diferite putând conduce la obținerea unor rezultate diferite, dintre care niciunul nu poate fi calificat ca incorect.***

*Amendamentul*

(25) Agențiile de rating de credit trebuie să fie ținute răspunzătoare numai în cazul în care încalcă în mod intenționat sau prin neglijență gravă oricare dintre obligațiile ce le sunt impuse prin Regulamentul (CE) nr. 1060/2009. ***Orice încălcare a normelor de organizare și funcționare ale agențiilor de rating de credit, chiar dacă este supusă unor măsuri disciplinare aplicate de AEVMP, nu ar trebui să le dea părților terțe dreptul la plângere împotriva agențiilor de rating de credit. Răspunderea agențiilor de rating de credit în fața instanțelor civile competente ar trebui decisă în temeiul regulilor instanțelor respective.***

**Amendamentul 37**

**Propunere de regulament**  
**Considerentul 26**

*Textul propus de Comisie*

(26) Este important să se acorde ***investitorilor*** dreptul efectiv de a exercita căi de recurs împotriva agențiilor de rating de credit. Întrucât ***investitorii*** nu cunosc îndeaproape procedurile interne ale agențiilor de rating de credit, pare adecvată o inversare parțială a sarcinii cu privire la dovedirea existenței unei încălcări și a impactului încălcării asupra ratingului final în cazul în care ***investitorul a*** adus argumente suficiente în favoarea existenței unei astfel de încălcări. Cu toate acestea, întrucât țin mai mult de sfera ***investitorului***, sarcina de a dovedi existența unui prejudiciu și *sarcina* de a demonstra că infracțiunea reprezintă cauza

*Amendamentul*

(26) Este important să se acorde ***părților terțe*** dreptul efectiv de a exercita căi de recurs împotriva agențiilor de rating de credit. Întrucât ***părțile terțe*** nu cunosc îndeaproape procedurile interne ale agențiilor de rating de credit, pare adecvată o inversare parțială a sarcinii de a dovedi existența unei încălcări și impactul încălcării asupra ratingului final în cazul în care ***părțile terțe au*** adus argumente suficiente în favoarea existenței unei astfel de încălcări. Cu toate acestea, întrucât țin mai mult de sfera ***părții terțe***, sarcina de a dovedi existența unui prejudiciu și de a demonstra că infracțiunea reprezintă cauza prejudiciului ar trebui să îi revină ***părții***

prejudiciului trebuie să îi revină  
*investitorului.*

*terțe.*

## Amendamentul 38

### Propunere de regulament

#### Considerentul 27

##### *Textul propus de Comisie*

(27) În ceea ce privește aspectele care se referă la răspunderea civilă a unei agenții de rating de credit și nu sunt reglementate de prezentul regulament, acestea trebuie reglementate de dreptul național aplicabil în conformitate cu dispozițiile pertinente ale dreptului internațional privat. Instanța competentă să decidă cu privire la o acțiune în răspundere civilă inițiată de un investitor trebuie stabilită prin dispozițiile pertinente în materie de competență judiciară internațională.

##### *Amendamentul*

(27) ***Având în vedere diferențele dintre dreptul național al statelor membre în materie civilă, ar trebui să se acorde o atenție sporită definirii jurisdicției aplicabile.*** În ceea ce privește aspectele care se referă la răspunderea civilă a unei agenții de rating de credit și nu sunt reglementate de prezentul regulament, acestea trebuie reglementate de dreptul național aplicabil în conformitate cu dispozițiile pertinente ale dreptului internațional privat. Instanța competentă să decidă cu privire la o acțiune în răspundere civilă inițiată de un investitor trebuie stabilită prin dispozițiile pertinente în materie de competență judiciară internațională.

## Amendamentul 39

### Propunere de regulament

#### Considerentul 29

##### *Textul propus de Comisie*

(29) Pentru a reduce și mai mult conflictele de interese și a favoriza concurența loială pe piața ratingurilor de credit, este important să se asigure că comisioanele percepute de agențiile de rating de credit clienților nu au caracter discriminatoriu. Diferențele dintre comisioanele percepute pentru același tip de serviciu trebuie să fie justificabile doar printr-o diferență între costurile reale pentru furnizarea acestui serviciu unor clienți diferiți. De asemenea, comisioanele percepute unui anumit emitent pentru serviciile de rating nu

##### *Amendamentul*

(29) Pentru a reduce și mai mult conflictele de interese și a favoriza concurența loială pe piața ratingurilor de credit, este important să se asigure că comisioanele percepute de agențiile de rating de credit clienților nu au caracter discriminatoriu. Diferențele dintre comisioanele percepute pentru același tip de serviciu trebuie să fie justificabile doar printr-o diferență între costurile reale pentru furnizarea acestui serviciu unor clienți diferiți. De asemenea, comisioanele percepute unui anumit emitent pentru serviciile de rating nu

trebuie să depindă de rezultatele sau efectele activității efectuate sau de furnizarea de servicii conexe (auxiliare). În plus, în scopul de a permite supravegherea eficace a respectării regulilor respective, agențiile de rating de credit *trebuie* să aducă la cunoștința AEVMP comisioanele primite de la fiecare dintre clienții lor și politica lor de prețuri generală.

trebuie să depindă de rezultatele sau efectele activității efectuate sau de furnizarea de servicii conexe (auxiliare). În plus, în scopul de a permite supravegherea eficace a respectării regulilor respective, agențiile de rating de credit *ar trebui în orice situație* să aducă la cunoștința AEVMP comisioanele primite de la fiecare dintre clienții lor și politica lor de prețuri generală.

## Amendamentul 40

### Propunere de regulament Considerentul 30

#### *Textul propus de Comisie*

(30) Pentru a contribui la publicarea de ratinguri suverane actualizate și credibile și a înlesni înțelegerea de către utilizatori, este important ca ratingurile să fie revizuite în mod regulat. Este, de asemenea, importantă creșterea gradului de transparență cu privire la activitatea de cercetare desfășurată, la personalul alocat pentru elaborarea ratingurilor și la ipotezele care stau la baza ratingurilor de credit realizate de agențiile de rating de credit cu privire la datoria suverană.

#### *Amendamentul*

(30) Pentru a contribui la publicarea de ratinguri suverane actualizate și credibile și a înlesni înțelegerea de către utilizatori, este important ca ratingurile să fie revizuite în mod regulat. ***Pentru a facilita înțelegerea ratingurilor, ar trebui furnizată o perspectivă de ansamblu – pe lângă controalele regulate - care să le permită utilizatorilor să înțeleagă cum sunt calculate ratingurile.*** Este, de asemenea, importantă creșterea gradului de transparență cu privire la activitatea de cercetare desfășurată, la personalul alocat pentru elaborarea ratingurilor, ***la prezența sa în teritoriu*** și la ipotezele care stau la baza ratingurilor de credit realizate de agențiile de rating de credit cu privire la datoria suverană ***și subsuverană.***

## Amendamentul 41

### Propunere de regulament Considerentul 30a (nou)

#### *Textul propus de Comisie*

#### *Amendamentul*

***(30a) Comisia ar trebui să examineze posibilitatea creării unei agenții de rating de credit europene independente sau să stabilească norme pentru a permite***

*agențiilor de rating de credit europene ca, ținând seama de evoluțiile economice și sociale specifice ale statelor membre evaluate, să realizeze o evaluare imparțială și obiectivă a bonității acestora. Comisia ar trebui să prezinte, după caz, propuneri legislative adecvate.*

## **Amendamentul 42**

### **Propunere de regulament Considerentul 30b (nou)**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*(30b) În ceea ce privește evaluarea obligațiunilor suverane și subsuverane, locația fizică a echipelor de analiști ar trebui făcută publică. În plus, ar trebui să se impună obligativitatea prezenței pe teren a echipei de analiști pentru o perioadă relevantă de timp. Perioada de timp petrecută de analiști pe teren ar trebui, de asemenea, să fie făcută publică.*

## **Amendamentul 43**

### **Propunere de regulament Considerentul 32**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

(32) Având în vedere particularitățile ratingurilor suverane și cu scopul de a reduce riscul de volatilitate, este necesar să se solicite agențiilor de rating de credit să publice ratingurile respective numai după încheierea activității la locurile de tranzacționare stabilite în Uniune și cu cel puțin o oră înainte de deschiderea acestora.

(32) Având în vedere particularitățile ratingurilor suverane și cu scopul de a reduce riscul de volatilitate, este necesar să se solicite agențiilor de rating de credit să publice ratingurile respective numai după încheierea activității la locurile de tranzacționare stabilite în Uniune și cu cel puțin o oră înainte de deschiderea acestora. **În plus, pare importantă consolidarea normelor privind modalitățile de utilizare a informațiilor confidențiale. O agenție de rating de credit ar trebui să poată amâna dezvăluirea publică a informațiilor confidențiale, cu condiția existenței unor șanse minime ca respectiva amânare să inducă în eroare publicul și ca emitentul**

*să fie, de fapt, în măsură să asigure confidențialitatea informațiilor respective. Lista persoanelor abilitate să primească informații sub limita stabilită de regulile privind cele 12 ore ar trebui, de asemenea, limitată și identificată în mod clar de către entitatea careia i se acordă ratingul.*

#### **Amendamentul 44**

##### **Propunere de regulament Considerentul 32a (nou)**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*(32a) Pentru a aborda mai eficient chestiunea datoriei suverane, Comisia ar trebui să prezinte un raport Parlamentului European și Consiliului, pentru a institui o agenție publică europeană de rating de credit pe deplin independentă, dedicată evaluării bonității datoriei suverane a statelor membre. Raportul respectiv ar trebui să identifice capacitatea unei instituții existente de a efectua activitatea de rating al datoriei suverane. Raportul ar trebui să includă, dacă este cazul, o propunere legislativă. Noua agenție publică europeană de rating de credit ar trebui să dispună de personalul și resursele necesare pentru a asigura o evaluare de înaltă calitate.*

#### **Amendamentul 45**

##### **Propunere de regulament Considerentul 32b (nou)**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*(32b) Având în vedere specificitățile ratingurilor datoriei suverane și pentru a evita riscul de contagiune în rândul statelor membre, ar trebui interzise declarațiile prin care este anunțată revizuirea unui anumit grup de țări, chiar dacă acestea sunt însoțite de raporturi de*



*țară individuale.*

#### **Amendamentul 46**

##### **Propunere de regulament Considerentul 32c (nou)**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

***(32c) Pentru a promova concurența, ar trebui înființată o fundație europeană de rating de credit (FERC) complet independentă. În acest sens, ar trebui salutăată orice inițiativă complet independentă și promițătoare a pieței private de a accepta intrarea în sector a unui nou actor.***

#### **Amendamentul 47**

##### **Propunere de regulament Considerentul 32d (nou)**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

***(32d) Ratingurile suverane constituie un indicator important pentru investitori și ar trebui să fie independente, inclusiv în raport cu emitentul suveran. În cazul în care o țară dispune de măsuri de sprijin suplimentare, acest fapt poate fi indicat printr-o adnotare.***

*Justificare*

*Stabilitatea unei țări participante la program poate fi mai mare decât în cazul unui rating de sine stătător.*

#### **Amendamentul 48**

##### **Propunere de regulament Considerentul 32e (nou)**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

***(32e) În ceea ce privește dreptul Uniunii în ansamblu său, băncile și alte companii***

*care nu au solicitat un rating sau care nu se pot baza pe swapurile pe riscul de credit tranzacționate nu ar trebui să facă obiectul unei evaluări corelate automat cu ratinguri sau cu swapuri pe riscul de credit. Această interdicție se aplică indiferent dacă evaluarea se realizează din motive de reglementare sau în scopul unor tranzacții comerciale. Orice evaluare a riscului entităților respective se realizează în conformitate cu metodologiile validate de autoritățile competente.*

#### **Amendamentul 49**

##### **Propunere de regulament Considerentul 32f (nou)**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*(32f) Comisia ar trebui să prezinte Parlamentului European și Consiliului un raport de analiză a unor modele de evaluare și de rating alternative bazate pe riscul real de neplată al emitentului. Acest raport ar trebui să identifice beneficiile unui astfel de model cu privire la evaluarea bonității statelor membre.*

#### **Amendamentul 50**

##### **Propunere de regulament Considerentul 32g (nou)**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*(32g) Rolul agențiilor de rating de credit este acela de a furniza o analiză financiară și o evaluare a bonității. Aceasta nu implică în niciun caz analizarea politicilor economice ale unui guvern sau prezentarea de recomandări în acest domeniu. În cazul în care o agenție de rating de credit își depășește astfel atribuțiile, AEVMP ar trebui să îi transmită, în primă fază, un avertisment public și, dacă acest lucru se repetă,*

*respectiva agenție de rating ar trebui să fie pasibilă de o pedeapsă care ar putea include chiar retragerea licenței sale.*

#### **Amendamentul 51**

##### **Propunere de regulament Considerentul 32h (nou)**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*(32h) Agențiile de rating de credit mai mici ar trebui încurajate să instituie o rețea a agențiilor de rating de credit europene, fie în parteneriat, fie pe bază de structuri de rețele comune, pentru a utiliza resursele și personalul existent, fapt care le-ar permite să ofere o acoperire sporită și să concureze cu agențiile de rating de credit mari, active la nivel transfrontalier și global.*

#### **Amendamentul 52**

##### **Propunere de regulament Considerentul 32i (nou)**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*(32i) Ratingurile de credit ale agențiilor de rating de credit stabilite într-o țară terță ar trebui să poată fi utilizate în cadrul Uniunii cu condiția ca ratingurile respective să fie confirmate de o agenție de rating de credit stabilită în Uniune și înregistrată în conformitate cu prezentul regulament.*

#### **Amendamentul 53**

##### **Propunere de regulament Considerentul 34**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

(34) Comisia trebuie să adopte proiectele de standarde tehnice de reglementare

(34) Comisia ar trebui să adopte proiectele de standarde tehnice de reglementare

elaborate de AEVMP referitoare la: **conținutul dosarului de predare în cazul în care o agenție de rating de credit este înlocuită de o altă agenție de rating de credit**, conținutul, frecvența și prezentarea informațiilor ce trebuie furnizate de emitenți cu privire la instrumentele financiare structurate, armonizarea scalei de rating standard pe care trebuie să o utilizeze agențiile de rating de credit, prezentarea informațiilor (inclusiv structura, formatul, metoda și termenele de raportare) pe care agențiile de rating de credit trebuie să le aducă la cunoștința AEVMP în legătură cu EURIX, precum și la conținutul și formatul rapoartelor periodice privind comisioanele percepute de agențiile de rating de credit în scopul asigurării unei supravegheri continue de către AEVMP. Comisia trebuie să adopte standardele respective prin intermediul unor acte delegate, în conformitate cu articolul 290 din tratat și cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

elaborate de AEVMP referitoare la conținutul, frecvența și prezentarea informațiilor ce trebuie furnizate de emitenți cu privire la instrumentele financiare structurate, armonizarea scalei de rating standard pe care trebuie să o utilizeze agențiile de rating de credit, prezentarea informațiilor (inclusiv structura, formatul, metoda și termenele de raportare) pe care agențiile de rating de credit trebuie să le aducă la cunoștința AEVMP în legătură cu EURIX, precum și la conținutul și formatul rapoartelor periodice privind comisioanele percepute de agențiile de rating de credit în scopul asigurării unei supravegheri continue de către AEVMP. Comisia trebuie să adopte standardele respective prin intermediul unor acte delegate, în conformitate cu articolul 290 din tratat și cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

#### **Amendamentul 54**

##### **Propunere de regulament Considerentul 35a (nou)**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

***(35a) În îndeplinirea funcțiilor sale în temeiul prezentului regulament, AEVMP ar trebui să acorde atenție menținerii coerenței standardelor de supraveghere internaționale pentru agențiile de rating de credit și asigurării comparabilității globale a ratingurilor.***

#### **Amendamentul 55**

##### **Propunere de regulament Considerentul 36a (nou)**

*(36a) Comisia ar trebui să prezinte Parlamentului European și Consiliului un raport și, dacă este necesar, o propunere cu privire la evaluarea posibilității de a crea, în cadrul Comisiei, o autoritate europeană pentru datorii, responsabilă de gestionarea și coordonarea tuturor aspectelor legate de planurile anuale privind emisiunile de titluri de datorie ale statelor membre, de reînnoirea datoriilor scadente și de evaluarea sustenabilității datoriilor publice ale tuturor statelor membre. În afară de aceasta, o astfel de autoritate europeană pentru datorii ar trebui să publice periodic, pe un site web unic, toate datele referitoare la datoriile publice, deficitele și alți indicatori macroeconomici ai statelor membre. Întrucât autoritatea europeană pentru datorii nu ar fi o agenție de rating de credit și nu ar emite ratinguri de credit, aceasta ar trebui să le furnizeze investitorilor toate datele relevante cu privire la datoria suverană și la alți indicatori macroeconomici esențiali. Publicarea acestor informații pe un site web unic ar contribui la reducerea încrederii excesive acordate ratingurilor de credit și ar spori transparența.*

## **Amendamentul 56**

### **Propunere de regulament Considerentul 36b (nou)**

*(36b) Comisia ar trebui să prezinte, până la sfârșitul anului 2012, un raport privind fezabilitatea unei rețele a agențiilor de rating de credit mai mici în vederea sporirii concurenței în cadrul pieței. Acel raport ar trebui să evalueze sprijinul și stimulentele financiare și nefinanciare ale Uniunii pentru crearea unei astfel de*

*rețele, luând în considerare eventualitatea unui conflict de interese ce ar putea decurge din această finanțare publică.*

## **Amendamentul 57**

### **Propunere de regulament Considerentul 37a (nou)**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*(37a) Comisia ar trebui să evalueze ultimele evoluții în materie de reglementare și supraveghere din cadrul Uniunii pentru a vedea dacă investitorii și publicul sunt capabili să își realizeze propria evaluare a riscului de credit. Acest lucru ar putea fi realizat mai ales prin sporirea semnificativă a cerințelor privind publicarea impuse emitenților și, în paralel, prin reducerea accesului agenților de rating de credit la informații fără caracter public sau privilegiate.*

*Justificare*

*Această evaluare ar trebui să includă întregul cadru de supraveghere și de reglementare al UE, îndeosebi cu privire la subiecte precum creditul structurat (informații detaliate privind activele suport pentru titluri de valoare structurate), emitenții corporativi (restricționarea accesului agențiilor de rating de credit la informații fără caracter public) sau emitenții suverani (transparență sporită cu privire la bugetul național).*

## **Amendamentul 58**

### **Propunere de regulament**

#### **Articolul 1 – punctul 1**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 1 – paragraful 1

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

Prezentul regulament introduce o abordare de reglementare comună pentru a spori integritatea, transparența, responsabilitatea, buna guvernare și **fiabilitatea** activităților de rating de credit, contribuind astfel la calitatea ratingurilor de credit acordate în Uniune și la buna funcționare a pieței

Prezentul regulament introduce o abordare de reglementare comună pentru a spori integritatea, transparența, responsabilitatea, buna guvernare și **independența** activităților de rating de credit, contribuind astfel la calitatea ratingurilor de credit acordate în Uniune și la buna funcționare a

interne și asigurând, în același timp, un nivel ridicat de protecție a consumatorilor și a investitorilor. Acesta stabilește condițiile de acordare a ratingurilor de credit, precum și regulile referitoare la organizarea și la modul în care acționează agențiile de rating de credit, inclusiv acționarii și membrii acestora, în vederea promovării independenței agențiilor de rating de credit, a evitării conflictelor de interese și a consolidării protecției consumatorilor și investitorilor.

pieței interne și asigurând, în același timp, un nivel ridicat de protecție a consumatorilor și a investitorilor. Acesta stabilește condițiile de acordare a ratingurilor de credit, precum și regulile referitoare la organizarea și la modul în care acționează agențiile de rating de credit, inclusiv acționarii și membrii acestora, în vederea promovării independenței agențiilor de rating de credit, a evitării conflictelor de interese și a consolidării protecției consumatorilor și investitorilor.

## **Amendamentul 59**

### **Propunere de regulament**

#### **Articolul 1 – punctul 1a (nou)**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 1 – paragraful 1a (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**(1a) La articolul 1 se adaugă următorul alineat:**

**„Prezentul regulament se aplică ratingurilor care privesc statele membre și datoriile suverane ale acestora.”**

## **Amendamentul 60**

### **Propunere de regulament**

#### **Articolul 1 – punctul 3 – litera -a (nouă)**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 3 – alineatul 1 – litera a

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**(- a) punctul (a) se înlocuiește cu următorul text:**

**„(a) „rating de credit” înseamnă un serviciu de informații pus la dispoziția investitorilor și consumatorilor, acordat pe baza unui sistem de clasificare bine stabilit și definit al categoriilor de rating și care face obiectul unui regim de răspundere civilă, referitor la bonitatea**

unei entități, a unei creanțe sau a unei obligații financiare, a unui titlu de creanță sau a unei acțiuni preferențiale și altor instrumente financiare ori a unui emitent de astfel de creanțe sau obligații financiare, titluri de creanță sau acțiuni preferențiale și alte instrumente financiare;

## Amendamentul 61

### Propunere de regulament

Articolul 1 – punctul 3 – litera -aa (nouă)

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 3 – alineatul 1 – litera ba (nouă)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*(ba) „agenție de rating de credit mică” înseamnă o agenție de rating de credit care are sub 50 de angajați sau are o cifră de afaceri anuală mai mică de 10 milioane de euro, la nivel de grup;*

## Amendamentul 62

### Propunere de regulament

Articolul 1 – punctul 3 – litera c

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 3 – alineatul 1 – litera w

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

(w) «perspectivă de rating» înseamnă o **opinie** privind direcția probabilă a unui rating de credit pe **termen scurt și mediu**.”;

(w) «perspectivă de rating» înseamnă o **declarație** privind direcția probabilă a unui rating de credit pe **perioada de timp specificată de agenția competentă de rating de credit în declarația respectivă, inclusiv avertismentul privind posibila modificare a unui rating de credit, bazat pe criterii obiective**.”;



## Amendamentul 63

### Propunere de regulament

#### Articolul 1 – punctul 3 – litera c

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 3 – alineatul 1 – litera wa (nouă)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

***(wa) „rating nesolicitat” înseamnă un rating de credit pe care agențiile de rating de credit îl acordă în alte circumstanțe decât în urma solicitării emitentului;***

## Amendamentul 64

### Propunere de regulament

#### Articolul 1 – punctul 3 – litera c

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 3 – alineatul 1 – litera wb (nouă)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

***(wb) „rata de acuratețe” înseamnă rata menită să măsoare capacitatea unei agenții de rating de credit de a acorda ratinguri ridicate emitenților care nu vor intra în incapacitate de plată și ratinguri scăzute emitenților care vor intra în incapacitate de plată;”***

## Amendamentul 65

### Propunere de regulament

#### Articolul 1 – punctul 6

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 5a

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

Articolul 5a

Articolul 5a

Încredere excesivă acordată ratingurilor de credit de către instituțiile financiare

Încredere excesivă acordată ratingurilor de credit de către instituțiile financiare

Instituțiile de credit, societățile de investiții, întreprinderile de asigurări și de reasigurări, instituțiile pentru furnizarea de pensii ocupaționale, societățile de

Instituțiile de credit, societățile de investiții, întreprinderile de asigurări și de reasigurări, instituțiile pentru furnizarea de pensii ocupaționale, societățile de

administrare și de investiții, administratorii fondurilor de investiții alternative și contrapartidele centrale, astfel cum sunt definite în Regulamentul (UE) nr. xx/201x al Parlamentului European și al Consiliului din xx xxx 201x privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapartidele centrale și registrele centrale de tranzacții trebuie să facă propriile evaluări ale riscului de credit și nu să se bazeze în mod exclusiv **sau automat** pe ratinguri de credit pentru evaluarea bonității unei entități sau a unui instrument financiar. Autoritățile competente însărcinate cu supravegherea acestor întreprinderi **verifică** atent caracterul adecvat al proceselor de evaluare a creditului desfășurate de întreprinderi.

administrare și de investiții, administratorii fondurilor de investiții alternative și contrapartidele centrale, astfel cum sunt definite în Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapartidele centrale și registrele centrale de tranzacții<sup>1</sup> trebuie să facă propriile evaluări ale riscului de credit și nu să se bazeze în mod exclusiv pe ratinguri de credit pentru evaluarea bonității unei entități sau a unui instrument financiar. **Băncile centrale nu solicită instituțiilor de credit să dispună evaluarea garanției acestora de către o agenție de rating de credit în vederea refinanțării de către banca centrală.**

Autoritățile competente însărcinate cu supravegherea acestor întreprinderi **monitorizează** atent caracterul adecvat al proceselor de evaluare a creditului desfășurate de întreprinderi, **ținând cont de natura, amploarea și complexitatea activităților întreprinderilor în cauză și se asigură că nu aprobă norme contractuale care să determine vânzarea automată a activelor în cazul reducerii bonității de către o agenție de rating de credit externă și nici norme care impun utilizarea unei anumite agenții de rating de credit.**

---

<sup>1</sup> JO L 201, 27.7.2012, p. 1.

## Amendamentul 66

### Propunere de regulament

#### Articolul 1 – punctul 6

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 5ba (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**Articolul 5ba**

**Încrederea excesivă în ratingurile de**

*credit existentă în legislația Uniunii*

*Legislația Uniunii nu face referire la ratinguri de credit în scopuri de reglementare, iar toate prevederile din legislația sectorială, care prevăd obligația de a ține cont de ratingurile externe înaintea realizării unei investiții sau a recomandării adresate altora de a realiza o investiție, sunt eliminate. Până la ...\*, Comisia prezintă Parlamentului European și Consiliului un raport detaliat privind implementarea prezentului articol în legislația Uniunii, însoțit, dacă este cazul, de propuneri legislative. Raportul conține recomandări privind dezvoltarea propriilor capacități de rating, pentru a evita reacțiile prociclice automate la modificarea ratingurilor.*

*AEVMP oferă, de asemenea, recomandări privind dezvoltarea propriilor capacități de rating, pentru a evita reacțiile prociclice automate la modificarea ratingurilor.*

---

*\* JO: a se introduce data: un an de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.*

## **Amendamentul 67**

### **Propunere de regulament**

#### **Articolul 1 – punctul 6**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 5bb (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

#### **Articolul 5bb**

***Obligațiile de diligență necesară și gestionarea riscurilor interne***

*Instituțiile financiare și investitorii instituționali își îndeplinesc toate obligațiile de diligență necesară și de gestionare a riscurilor interne atunci când achiziționează produse financiare, în special în cazul produselor complexe sau*

*structurate. În cazul în care investitorii își ignoră în mod voit sau dintr-o neglijență gravă obligațiile de diligență necesară și de gestionare a riscurilor interne, agențiile de rating de credit nu sunt considerate responsabile pentru daunele sau pierderile rezultate dintr-o astfel de conduită.*

## **Amendamentul 68**

### **Propunere de regulament**

**Articolul 1 – punctul 7a (nou)**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 6 – alineatul 3 – teza introductivă

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*7a. La articolul 6 alineatul (3), partea introductivă se înlocuiește cu următorul text:*

**„(3) La cererea unei agenții de rating al creditelor, AEVMP poate acorda respectivei agenții de rating al creditelor o derogare de la respectarea cerințelor prevăzute la punctele 2, 5, 6 și 9 din secțiunea A a anexei I și la articolul 7 alineatele (2) și (4), dacă agenția de rating al creditelor în cauză poate demonstra că respectivele cerințe nu sunt proporționale cu natura, amploarea și complexitatea activității sale, precum și cu natura și gama ratingurilor de credit acordate și că:”;**

## **Amendamentul 69**

### **Propunere de regulament**

**Articolul 1 – punctul 7b (nou)**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 6 – alineatul 3a (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*7b. La articolul 6, se adaugă următorul alineat:*

*„(3a) Agențiile de rating de credit instituie, mențin, aplică și documentează o structură de control intern eficace care să guverneze aplicarea de politici și proceduri pentru a preveni și a controla posibilele conflicte de interese și pentru a asigura independența ratingurilor, a analiștilor și a echipelor de rating față de acționari, de organismele administrative și de gestionare și de activitățile de vânzare și de marketing. Se instituie proceduri standard de operare (PSO) cu privire la guvernarea corporativă, organizare și gestionarea conflictelor de interese. Aceste proceduri standard de operare trebuie să fie monitorizate și revizuite periodic pentru a se evalua eficacitatea și necesitatea actualizării lor.”*

## **Amendamentul 70**

### **Propunere de regulament**

#### **Articolul 1 – punctul 8**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 6a – alineatul 1

#### *Textul propus de Comisie*

(1) Un acționar sau un membru al unei agenții de rating de credit care deține minimum 5 % din capitalul agenției respective sau din drepturile de vot în cadrul acesteia nu trebuie

(a) să **dețină 5 % sau mai mult din capitalul oricărei** alte agenții de rating de credit. **Această interdicție nu se aplică participațiilor deținute în organisme de plasament colectiv diversificat, inclusiv fondurile de plasament precum fondurile de pensii sau asigurările de viață, cu condiția ca participațiile în organisme de plasament colectiv diversificat să nu îl plaseze pe acesta în poziția de a exercita o influență semnificativă asupra activităților acestor organisme;**

(b) să aibă dreptul sau competența de a

#### *Amendamentul*

(1) Un acționar sau un membru al unei agenții de rating de credit care deține minimum 5 % din capitalul agenției respective sau din drepturile de vot în cadrul acesteia nu trebuie

(a) să **fie acționar sau membru al unei** alte agenții de rating de credit **sau să dețină, în mod direct sau indirect, participații în capitaluri proprii în respectiva agenție de rating de credit;**

(b) să aibă dreptul sau competența de a

exercita **5 % sau mai mult din drepturile** de vot în cadrul oricărei alte agenții de rating de credit;

(c) să aibă dreptul sau competența de a numi sau de a demite membri ai organismului de administrație, de conducere sau de supraveghere al oricărei alte agenții de rating de credit;

(d) să fie membru în organismul de administrație, de conducere sau de supraveghere al oricărei alte agenții de rating de credit;

(e) să aibă competența de a exercita sau să exercite efectiv o influență dominantă sau controlul asupra oricărei alte agenții de rating de credit.

exercita **drepturi** de vot în cadrul oricărei alte agenții de rating de credit;

(c) să aibă dreptul sau competența de a numi sau de a demite membri ai organismului de administrație, de conducere sau de supraveghere al oricărei alte agenții de rating de credit;

(d) să fie membru în organismul de administrație, de conducere sau de supraveghere al oricărei alte agenții de rating de credit;

(e) să aibă competența de a exercita sau să exercite efectiv o influență dominantă sau controlul asupra oricărei alte agenții de rating de credit.

## Amendamentul 71

### Propunere de regulament

#### Articolul 1 – punctul 8

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 6a – alineatul 2a (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

***(2a) Începând cu ...\*, o agenție de rating de credit înregistrată care a generat în Uniunea Europeană peste 20 % din veniturile anuale totale provenite din activități de rating de credit sau care aparține unui grup de agenții de rating care au generat astfel de venituri nu fuzionează cu o altă agenție de rating de credit înregistrată și nu achiziționează o astfel de agenție, cu excepția cazului în care cele două agenții aparțin aceluiași grup de agenții de rating de credit.***

---

***\* A se introduce de către JO data intrării în vigoare a prezentului regulament.***

## Amendamentul 72

## Propunere de regulament

### Articolul 1 – punctul 8

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 6b – titlu

#### *Textul propus de Comisie*

Durata maximă a relației contractuale cu agenția de rating de credit

#### *Amendamentul*

Durata maximă a relației contractuale cu agenția de rating de credit **pentru instrumentele financiare structurate**

## Amendamentul 73

### Propunere de regulament

#### Articolul 1 – punctul 8

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 6b – alineatul 1

#### *Textul propus de Comisie*

(1) În cazul în care o agenție de rating de credit a încheiat un contract cu un emitent sau cu o parte terță legată de acesta pentru acordarea de ratinguri de credit cu privire la respectivul emitent, aceasta nu acordă ratinguri de credit cu privire la respectivul emitent pentru o perioadă mai mare de **trei** ani.

#### *Amendamentul*

(1) În cazul în care o agenție de rating de credit a încheiat un contract cu un emitent **de instrumente financiare structurate** sau cu o parte terță legată de acesta pentru acordarea de ratinguri de credit cu privire la respectivul emitent, aceasta nu acordă ratinguri de credit cu privire la respectivul emitent pentru o perioadă mai mare de **cinci** ani.

## Amendamentul 74

### Propunere de regulament

#### Articolul 1 – punctul 8

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 6b – alineatul 2

#### *Textul propus de Comisie*

(2) **În cazul în care o agenție de rating de credit a încheiat un contract cu un emitent sau cu o parte terță legată de acesta pentru acordarea de ratinguri de credit cu privire la instrumentele de datorie ale emitentului respectiv, se aplică următoarele dispoziții:**

**(a) dacă ratingurile de credit în cauză**

#### *Amendamentul*

**eliminat**

*sunt acordate într-o perioadă care depășește o perioadă inițială de douăsprezece luni, dar este mai scurtă de trei ani, agenția de rating de credit nu mai acordă alte ratinguri de credit cu privire la instrumentele de datorie respective din momentul în care au fost acordate ratinguri la zece instrumente de datorie;*

*(b) dacă cel puțin zece ratinguri de credit sunt acordate într-o perioadă inițială de douăsprezece luni, agenția de rating de credit respectivă nu acordă alte ratinguri de credit cu privire la instrumentele de datorie respective după sfârșitul perioadei în cauză;*

*(c) dacă sunt acordate mai puțin de zece ratinguri de credit, agenția de rating de credit nu mai acordă alte ratinguri de credit cu privire la instrumentele de datorie respective din momentul în care s-a scurs o perioadă de 3 ani.*

## Amendamentul 75

### Propunere de regulament

#### Articolul 1 – punctul 8

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 6b – alineatul 3

#### *Textul propus de Comisie*

(3) Dacă un emitent a încheiat un contract referitor *cu același obiect* cu mai mult de **o agenție** de rating de credit, limitările stabilite la **alineatele (1) și (2)** se aplică numai **uneia dintre aceste** agenții. **Niciuna dintre agenții nu trebuie să aibă, totuși, cu emitentul o relație contractuală mai mare de șase ani.**

#### *Amendamentul*

(3) Dacă un emitent a încheiat un contract referitor *la același obiect* cu mai mult de **două agenții** de rating de credit, **inclusiv o agenție de rating de credit mică**, limitările stabilite la **alineatul (1)** se aplică numai **unei** agenții, **excluzând agenția de rating de credit mică.**

## Amendamentul 76

### Propunere de regulament

#### Articolul 1 – punctul 8

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 6b – alineatul 4



*Textul propus de Comisie*

(4) Agenția de rating de credit menționată la alineatele (1)-(3) nu încheie niciun contract cu emitentul sau cu părțile terțe legate de acesta pentru acordarea de ratinguri de credit cu privire la emitent sau la instrumentele *de datorie ale acestuia* pe o perioadă de patru ani de la sfârșitul duratei maxime a relației contractuale menționate la *alineatele (1)-(3)*.

Primul paragraf se aplică și:

(a) unei agenții de rating de credit care aparține aceluiași grup de agenții de rating de credit ca și agenția de rating de credit menționată la *alineatele (1) și (2)*;

(b) unei agenții de rating de credit care este acționar sau membru al agenției de rating de credit menționate la *alineatele (1) și (2)*;

(c) unei agenții de rating de credit în cadrul căreia agenția de rating de credit menționată la *alineatele (1) și (2)* este acționar sau membru.

*Amendamentul*

(4) Agenția de rating de credit menționată la alineatele (1) *și (2)* nu încheie niciun contract cu emitentul sau cu părțile terțe legate de acesta pentru acordarea de ratinguri de credit cu privire la emitent sau la instrumentele *financiare structurate* pe o perioadă de patru ani de la sfârșitul duratei maxime a relației contractuale menționate la *alineatul (1)*.

Primul paragraf se aplică și:

(a) unei agenții de rating de credit care aparține aceluiași grup de agenții de rating de credit ca și agenția de rating de credit menționată la *alineatul (1)*

(b) unei agenții de rating de credit care este acționar sau membru al agenției de rating de credit menționate la *alineatul (1)*;

(c) unei agenții de rating de credit în cadrul căreia agenția de rating de credit menționată la *alineatul (1)* este acționar sau membru.

**Amendamentul 77**

**Propunere de regulament**

**Articolul 1 – punctul 8**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 6b – alineatul 5

*Textul propus de Comisie*

*(5) Alineatele (1)-(4) nu se aplică ratingurilor suverane.*

*Amendamentul*

*eliminat*

**Amendamentul 78**

**Propunere de regulament**

**Articolul 1 – punctul 8**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 6b – alineatul 6 – paragraful 1

*Textul propus de Comisie*

În cazul în care, după sfârșitul duratei maxime a relației contractuale, în conformitate cu regulile de la **alineatele (1) și (2)**, o agenție de rating de credit este înlocuită de o altă agenție de rating de credit, agenția de rating de credit care este înlocuită furnizează agenției de rating de credit care o înlocuiește un dosar de predare. Acest dosar trebuie să cuprindă informații relevante cu privire la entitatea și instrumentele **de datorie cărora li s-a acordat un rating**, întrucât este posibil să fie necesar, în mod rezonabil, să se asigure comparabilitatea cu ratingurile stabilite de agenția de rating de credit înlocuită.

*Amendamentul*

În cazul în care, după sfârșitul duratei maxime a relației contractuale, în conformitate cu regulile de la **alineatul (1)**, o agenție de rating de credit este înlocuită de o altă agenție de rating de credit, agenția de rating de credit care este înlocuită furnizează agenției de rating de credit care o înlocuiește un dosar de predare. Acest dosar trebuie să cuprindă informații relevante cu privire la entitatea **căreia i s-a acordat un rating și instrumentele financiare structurate**, întrucât este posibil să fie necesar, în mod rezonabil, să se asigure comparabilitatea cu ratingurile stabilite de agenția de rating de credit înlocuită.

**Amendamentul 79**

**Propunere de regulament**

**Articolul 1 – punctul 8**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 6b – alineatul 7 – paragraful 1

*Textul propus de Comisie*

AEVMP elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a specifica cerințele tehnice privind conținutul dosarului de predare menționat la alineatul (5).

*Amendamentul*

AEVMP elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a specifica cerințele tehnice privind conținutul dosarului de predare menționat la alineatul (4).

**Amendamentul 80**

**Propunere de regulament**

**Articolul 1 – punctul 8**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 6ba (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**Articolul 6ba**

**Asigurarea concurenței pe piața ratingurilor de credit**

*Comisia prezintă un raport anual referitor la concurența pe piața ratingurilor de credit și publică cifrele privind cotele de piață deținute de către agențiile de rating de credit înregistrate, cote evaluate pe baza veniturilor.*

## **Amendamentul 81**

### **Propunere de regulament**

#### **Articolul 1 – punctul 10 – litera a**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 8 – alineatul 2

#### *Textul propus de Comisie*

(2) Agențiile de rating de credit adoptă, instituie și aplică măsuri adecvate pentru a se asigura că ratingurile de credit și perspectivele de rating pe care le acordă se bazează pe o analiză detaliată a tuturor informațiilor de care dispun și care sunt relevante pentru analiză, conform metodologiilor aplicabile de stabilire a ratingurilor. Agențiile adoptă toate măsurile necesare pentru ca informațiile pe care le utilizează pentru acordarea ratingurilor și a perspectivelor de rating să fie de o calitate satisfăcătoare și să provină din surse fiabile.

#### *Amendamentul*

(2) Agențiile de rating de credit adoptă, instituie și aplică măsuri adecvate pentru a se asigura că ratingurile de credit și perspectivele de rating pe care le acordă se bazează pe o analiză detaliată a tuturor informațiilor *care vizează toate tipurile de riscuri financiare, inclusiv riscurile ecologice*, de care dispun și care sunt relevante pentru analiză, conform metodologiilor aplicabile de stabilire a ratingurilor. Agențiile adoptă toate măsurile necesare pentru ca informațiile pe care le utilizează pentru acordarea ratingurilor și a perspectivelor de rating să fie de o calitate satisfăcătoare și să provină din surse fiabile. *Agencia de rating de credit acordă ratinguri de credit și perspective de rating respectând standardele de obiectivitate și precizând că ratingul este opinia agenției și trebuie să fie invocat într-o măsură limitată.*

## **Amendamentul 82**

### **Propunere de regulament**

#### **Articolul 1 – punctul 10 – litera a**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 8 – alineatul 2a și 2b (nou)

*(2a) Pentru ratingurile de credit nesolicitate, informațiile aflate la dispoziția unei agenții de rating de credit sunt limitate la informațiile publice reglementate în cazul unui emitent cotate și la informațiile cu un caracter similar pentru un emitent necotate, pe baza faptului că aceste informații provin din surse fiabile.*

*(2b) Modificările ratingurilor de credit se efectuează în conformitate cu metodologiile publicate ale agenției de rating de credit.*

### **Amendamentul 83**

#### **Propunere de regulament**

**Articolul 1 – punctul 10 – litera c**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 8 – alineatul 5a – paragraful 1

*Textul propus de Comisie*

Agencia de rating de credit care intenționează să modifice sau să utilizeze metodologii, **modele sau ipoteze principale** de rating noi publică **modificările propuse sau metodologiile noi propuse** pe site-ul său internet, invitând părțile interesate să transmită observații timp de **cel puțin** o lună, împreună cu o explicație **detaliată** a motivelor modificărilor propuse sau ale metodologiilor noi propuse și a implicațiilor acestora.

*Amendamentul*

Agencia de rating de credit care intenționează să modifice **în esență** sau să utilizeze metodologii de rating noi **informează AEVMP și publică informațiile relevante despre modificarea metodologiilor** pe site-ul său internet, invitând părțile interesate să transmită observații timp de o lună, împreună cu o explicație a motivelor modificărilor **de esență** propuse sau ale metodologiilor noi propuse și a implicațiilor acestora.

### **Amendamentul 84**

#### **Propunere de regulament**

**Articolul 1 – punctul 10 – litera c**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 8 – alineatul 5a – paragraful 2

*Textul propus de Comisie*

După expirarea perioadei de consultări menționate la primul paragraf, agențiile de rating de credit trebuie să informeze AEVMP cu privire la modificările avute în vedere sau la metodologiile noi propuse.

*Amendamentul*

După expirarea perioadei de consultări menționate la primul paragraf, agențiile de rating de credit trebuie să informeze AEVMP cu privire la **rezultatele consultării și la** modificările **de esență** avute în vedere sau la metodologiile noi propuse.

**Amendamentul 85**

**Propunere de regulament**

**Articolul 1 – punctul 10 – litera d – subpunctul i**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 8 – alineatul 6 – teza introductivă

*Textul propus de Comisie*

(6) În cazul în care metodologiile, modelele sau ipotezele principale utilizate în activitățile de rating de credit se schimbă **în urma deciziei luate** de AEVMP, **menționate** la articolul 22a alineatul (3), agențiile de rating de credit:

*Amendamentul*

(6) În cazul în care metodologiile, modelele sau ipotezele principale utilizate în activitățile de rating de credit se schimbă **după expirarea perioadei de o lună acordată verificării de către** AEVMP, **după cum se menționează** la articolul 22a alineatul (3), agențiile de rating de credit:

**Amendamentul 86**

**Propunere de regulament**

**Articolul 1 – punctul 10 – litera d – subpunctul ii**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 8 – alineatul 6 – litera aa

*Textul propus de Comisie*

(aa) publică imediat pe site-ul lor internet noile metodologii împreună cu o explicație detaliată a acestora;

*Amendamentul*

(aa) **informează AEVMP și** publică imediat pe site-ul lor internet **rezultatele consultării și** noile metodologii împreună cu o explicație detaliată a acestora, **precum și data aplicării noilor metodologii;**

**Amendamentul 87**

**Propunere de regulament**

**Articolul 1 – punctul 10 – litera d – subpunctul ii**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

***(aaa) publică imediat pe site-ul lor internet răspunsurile la consultarea menționată la articolul 8 alineatul (5a);***

## **Amendamentul 88**

### **Propunere de regulament**

#### **Articolul 1 – punctul 10a (nou)**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul -8-a (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

***10a. După articolul 8, se introduce următorul articol:***

***„Articolul -8-a***

***Ratingurile datoriei suverane***

***(1) Ratingurile datoriei suverane sunt prezentate într-un mod care asigură că specificitățile individuale ale unui anumit stat membru au fost analizate.***

***Declarațiile prin care este anunțată revizuirea unui anumit grup de țări sunt interzise, chiar dacă acestea sunt însoțite de raporturi de țară individuale.***

***(2) Ratingurile de credit și perspectivele de rating pentru datoriile suverane nu conțin nicio cerință, orientare sau referință legată de schimbările de politici. Se interzice orice formă de comunicare publică referitoare la potențialele modificări ale ratingurilor suverane, cu excepția ratingurilor de credit și a perspectivelor de rating, precum și a comunicatelor de presă aferente.***

***(3) La sfârșitul lunii decembrie, în conformitate cu dispozițiile prevăzute în anexa I secțiunea D partea III punctul 3, o agenție de rating de credit publică pe site-ul său și trimite anual AEVMP un calendar pentru următoarele 12 luni, în care stabilește datele pentru publicarea***

*ratingurilor suverane și a perspectivelor conexe.*

*(4) Pentru fiecare perioadă de douăsprezece luni, agenția de rating de credit stabilește două sau trei date pentru publicarea ratingurilor suverane și, în legătură cu acestea, cel mult trei date pentru publicarea perspectivelor conexe.*

*După consultarea AEVMP, publicarea ratingurilor suverane sau a perspectivelor de rating conexe la date suplimentare față de cele stabilite în calendarul ratingurilor suverane nu este permisă decât în cazul unor circumstanțe excepționale și imprevizibile, cu un impact semnificativ asupra statului membru în cauză.*

*(5) Agențiile de rating de credit publică revizuirile ratingurilor suverane de credit după încheierea zilei de tranzacționare în toate locurile de tranzacționare din Uniune și cu cel puțin o oră înainte de deschiderea acestora.*

## **Amendamentul 89**

### **Propunere de regulament**

#### **Articolul 1 – punctul 11**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 8a – titlu

#### *Textul propus de Comisie*

Informații despre instrumentele financiare structurate

#### *Amendamentul*

Informații despre **instrumentele financiare și** instrumentele financiare structurate

## **Amendamentul 90**

### **Propunere de regulament**

#### **Articolul 1 – punctul 11**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul a – alineatul 1

#### *Textul propus de Comisie*

(1) Emitentul, inițiatorul și sponsorul unui instrument financiar **structurat** stabilit în

#### *Amendamentul*

(1) Emitentul, inițiatorul și sponsorul unui instrument financiar stabilit în Uniune

Uniune aduce la cunoștința publicului, în conformitate cu alineatul (4), **informații** cu privire la calitatea creditului și la performanța activelor individuale subiacente ale instrumentului financiar structurat, la structura tranzacției de securitizare, la fluxurile de trezorerie și la orice garanție reală aferentă unei expuneri de securitizare, precum și orice fel de informații necesare pentru efectuarea unor teste de rezistență cuprinzătoare și bine informate privind fluxurile de trezorerie și valorile garanțiilor colaterale care sprijină expunerile subiacente.

aduce la cunoștința publicului, în conformitate cu alineatul (4), **toate informațiile** cu privire la calitatea creditului și, **în măsura în care se cunoaște**, la performanța **instrumentelor financiare**. **În ceea ce privește instrumentele financiare structurate, sunt făcute publice toate informațiile referitoare la calitatea creditului și performanța** activelor individuale subiacente ale instrumentului financiar structurat, la structura tranzacției de securitizare, la fluxurile de trezorerie și la orice garanție reală aferentă unei expuneri de securitizare, precum și orice fel de informații necesare pentru efectuarea unor teste de rezistență cuprinzătoare și bine informate privind fluxurile de trezorerie și valorile garanțiilor colaterale care sprijină expunerile subiacente.

## Amendamentul 91

### Propunere de regulament

#### Articolul 1 – punctul 11

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 8b – alineatul 1

#### *Textul propus de Comisie*

(1) În cazul în care un emitent sau o parte terță legată de acesta are intenția de a solicita un rating de credit al unui instrument financiar structurat, aceasta mandatează cel puțin două agenții de rating de credit. Fiecare agenție de rating de credit furnizează propriul rating de credit independent.

#### *Amendamentul*

(1) În cazul în care un emitent sau o parte terță legată de acesta are intenția de a solicita un rating de credit al unui instrument financiar structurat, aceasta **va trimite decizia care** mandatează cel puțin două agenții de rating de credit **unei comisii comune alcătuite, în proporții egale, din reprezentanți ai emitenților și ai investitorilor**. Fiecare agenție de rating de credit furnizează propriul rating de credit independent.

## Amendamentul 92

### Propunere de regulament

#### Articolul 1 – punctul 11

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 8ba (nou)



*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**Articolul 8ba**

**Utilizarea obligatorie a agențiilor mici**

**(1) În cazul în care un emitent sau o parte terță legată de acesta intenționează să mandateze cel puțin două agenții de rating de credit pentru ratingul de credit al aceleiași emiteri sau entități, cota de piață în cadrul Uniunii a cel puțin uneia dintre agențiile de rating de credit trebuie să se situeze sub un prag stabilit de AEVMP.**

**(2) În sensul alineatului (1), AEVMP stabilește un prag exprimat în cota de piață a activităților de rating de credit desfășurate în Uniune. AEVMP reexaminează anual pragul respectiv și publică pe site-ul său lista agențiilor de rating de credit care se încadrează în limitele acestuia. În stabilirea acestui prag, AEVMP are ca obiectiv garantarea dezvoltării unei piețe fără tendințe oligopoliste, și anume o piață în cadrul căreia nicio agenție de rating de credit nu deține mai mult de 35 % din piața totală raportat la venituri, iar primele trei agenții de rating de credit ca mărime nu dețin mai mult de 70 % din piața totală raportat la venituri;**

**Amendamentul 93**

**Propunere de regulament**

**Articolul 1 – punctul 12**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 10 – alineatul 1 – paragraful 1

*Textul propus de Comisie*

Agențiile de rating de credit publică toate ratingurile de credit sau *perspectivele* de rating, precum și orice decizie de a întrerupe un proces de rating, în mod neselectiv și în timp util. În cazul unei decizii de a întrerupe un proces de rating de credit, informațiile publicate includ

*Amendamentul*

Agențiile de rating de credit publică toate ratingurile de credit sau *perspectivele* de rating **solicitate**, precum și orice decizie de a întrerupe un proces de rating, în mod neselectiv și în timp util. În cazul unei decizii de a întrerupe un proces de rating de credit, informațiile publicate includ

motivarea completă a deciziei.

motivarea completă a deciziei.

### *Justificare*

*Pe baza contribuției Asociației europene a agențiilor de rating de credit (EACRA): „Prin definiție, ratingurile de credit nesolicitate nu includ implicarea directă a emitentului în procesul de rating. Informarea emitentului respectiv cu 12 ore înainte de efectuarea evaluării corespunde alertării emitentului cu privire la această acțiune. În plus, investitorii care cer ratinguri nesolicitate (care știu și chiar pot dori ca emitenții să nu fie implicați), nu au nevoie de aceste «controale finale» suplimentare din partea emitentului. ”*

## **Amendamentul 94**

### **Propunere de regulament**

#### **Articolul 1 – punctul 12**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 10 – alineatul 1a (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

***(1a) Ratingurile de credit nesolicitate din categoria „investitorul plătește” sunt exceptate de la obligația de publicare prevăzută în anexa I secțiunea D partea I punctul 3.***

### *Justificare*

*Pe baza contribuției Asociației europene a agențiilor de rating de credit (EACRA): Prin definiție, ratingurile de credit nesolicitate nu includ implicarea directă a emitentului în procesul de rating. Informarea emitentului respectiv cu 12 ore înainte de efectuarea evaluării corespunde alertării emitentului cu privire la această acțiune. În plus, investitorii care cer ratinguri nesolicitate (care știu și chiar pot dori ca emitenții să nu fie implicați), nu au nevoie de aceste «controale finale» suplimentare din partea emitentului.*

## **Amendamentul 95**

### **Propunere de regulament**

#### **Articolul 1 – punctul 12**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 10 – alineatul 2

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

(2) Agențiile de rating de credit se asigură că ratingurile de credit și perspectivele de

(2) Agențiile de rating de credit se asigură că ratingurile de credit și perspectivele de

rating sunt prezentate și prelucrate în conformitate cu cerințele prevăzute în anexa I secțiunea D. ';

rating sunt prezentate și prelucrate în conformitate cu cerințele prevăzute în anexa I secțiunea D. ***Agențiile de rating de credit nu prezintă alți factori în afara celor legați de ratinguri și evită orice opinii politice.***

## **Amendamentul 96**

### **Propunere de regulament**

#### **Articolul 1 – punctul 12**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 10 – alineatul 2a (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

***(2a) Până în momentul publicării pe piață a informațiilor privind ratingul, agenția de rating de credit păstrează caracterul confidențial al acestor informații. Agenția de rating de credit deține o listă cu persoanele care au acces la informații înainte de publicare și cu persoanele cărora li s-au dezvăluit aceste informații înainte de publicare.***

***Lista cu persoanele cărora li s-a comunicat ratingul în prealabil ar trebui să se limiteze la persoanele identificate în acest scop de către fiecare entitate căreia i s-a acordat ratingul.***

***Se aplică articolul 6 din Directiva 2003/6/CE al Parlamentului European și al Consiliului din 28 ianuarie 2003 privind utilizările abuzive ale informațiilor confidențiale și manipulările pieței (abuzul de piață)***

.

---

***1 JO L 96, 12.4.2003, p. 16.***

## **Amendamentul 97**

### **Propunere de regulament**

#### **Articolul 1 – punctul 12a (nou)**

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**12a. La articolul 10 alineatul (5), primul paragraf se înlocuiește cu următorul text:**

**„(5) În cazul în care o agenție de rating de credit acordă un rating nesolicitat, aceasta indică în mod expres în rating, utilizând o culoare clar diferită pentru a distinge categoria de rating respectivă, dacă entitatea căreia i se acordă ratingul sau părțile terțe legate de aceasta au participat sau nu la procesul de rating și dacă agenția de rating de credit a avut acces la conturi, la documentele de gestiune sau la alte documente interne pertinente ale entității căreia i se acordă ratingul sau ale părții terțe legate de aceasta.”**

## **Amendamentul 98**

### **Propunere de regulament**

#### **Articolul 1 – punctul 14**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 11a – alineatul 2

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

(2) AEVMP stabilește un indice european de rating care va îngloba toate ratingurile de credit transmise către AEVMP în conformitate cu alineatul (1), **precum și** un indice de rating agregat pentru orice instrument de datorie căruia i s-a acordat un rating. Indicele și ratingurile de credit individuale se publică pe site-ul internet al AEVMP.

(2) AEVMP stabilește un indice european de rating care va îngloba toate ratingurile de credit transmise către AEVMP în conformitate cu alineatul (1), un indice de rating agregat pentru orice instrument de datorie căruia i s-a acordat un rating, **precum și probabilitatea medie de incapacitate de plată în conformitate cu anexa I secțiunea D punctul 2**. Indicele și ratingurile de credit individuale, **cu excepția ratingurilor de credit din categoria „investitorul plătește”**, se publică pe site-ul internet al AEVMP.

**În acest sens, AEVMP își aliniază eforturile la activitățile deja întreprinse de ABE și AEAPO.**

## Amendamentul 99

### Propunere de regulament

#### Articolul 1 – punctul 14

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 11a – alineatul 2a (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

***(2a) Orice agenție de rating de credit înregistrată sau certificată publică ratele de intrare în incapacitate de plată pentru fiecare clasă de active în cadrul fiecărei categorii de rating și ratele de acuratețe pentru fiecare clasă de active. AEVMP prezintă observații cu privire la aceste rate, subliniind punctele forte și punctele slabe ale fiecărei agenții de rating de credit.***

***AEVMP analizează și evaluează performanțele agențiilor de rating de credit, utilizând datele colectate în registrul său central. AEVMP compară ratele de intrare în incapacitate de plată ale agențiilor de rating de credit și ratele de acuratețe pentru fiecare clasă de active. AEVMP publică un raport anual privind evaluarea sa comparativă, inclusiv un sistem de rating al performanței.***

***Raportul anual se publică pe site-ul internet al AEVMP.***

## Amendamentul 100

### Propunere de regulament

#### Articolul 1 – punctul 17

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 19 – alineatul 1

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

(1) AEVMP aplică agențiilor de rating de credit comisioane în conformitate cu prezentul regulament și cu regulamentul privind taxele menționat la alineatul (2). Comisioanele respective ***acoperă integral***

(1) AEVMP aplică agențiilor de rating de credit comisioane ***înregistrate*** în conformitate cu prezentul regulament și cu regulamentul privind taxele menționat la alineatul (2). Comisioanele respective ***sunt***

cheltuielile AEVMP necesare înregistrării, certificării și supravegherii agențiilor de rating de credit, precum și rambursării oricăror costuri pe care le pot suporta autoritățile competente care desfășoară activități în temeiul prezentului regulament, în special ca urmare a delegării unor sarcini în conformitate cu articolul 30

***raportate numai la*** cheltuielile AEVMP, ***pe care le acoperă integral, care sunt rezonabile și*** necesare înregistrării, certificării și supravegherii agențiilor de rating de credit, precum și rambursării oricăror costuri pe care le pot suporta autoritățile competente care desfășoară activități în temeiul prezentului regulament, ***în măsura în care această activitate are legătură cu supravegherea agențiilor de rating de credit***, în special ca urmare a delegării unor sarcini în conformitate cu articolul 30.

## **Amendamentul 101**

### **Propunere de regulament**

**Articolul 1 – punctul 18 – litera b**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 21 – alineatul 4a – litera a

#### *Textul propus de Comisie*

(a) o scală de rating armonizată care trebuie utilizată, în conformitate cu articolul 11a, de agențiile de rating de credit înregistrate și certificate, care se va baza pe o metodă de măsurare a riscului de credit și numărul categoriilor de rating, precum și valorile prag pentru fiecare categorie de rating;

#### *Amendamentul*

(a) o scală de rating armonizată care trebuie utilizată, în conformitate cu articolul 11a, de agențiile de rating de credit înregistrate și certificate, care se va baza pe o metodă de măsurare a riscului de credit și numărul categoriilor de rating, precum și valorile prag pentru fiecare categorie de rating, ***stabilită în funcție de probabilitatea incapacității de plată***;

## **Amendamentul 102**

### **Propunere de regulament**

**Articolul 1 – punctul 18 – litera b**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 21 – alineatul 4a – litera b

#### *Textul propus de Comisie*

(b) conținutul și prezentarea informațiilor, inclusiv structura, formatul, metoda și termenele de raportare, pe care agențiile de rating de credit trebuie să le aducă la cunoștința AEVMP în conformitate cu

#### *Amendamentul*

(b) conținutul și prezentarea informațiilor, inclusiv structura, formatul, metoda și termenele de raportare, pe care agențiile de rating de credit trebuie să le aducă la cunoștința AEVMP în conformitate cu articolul 11a alineatul (1), ***precum și ale***

articolul 11a alineatul (1); și

*informațiilor pe care ABE și băncile centrale naționale trebuie să le transmită AEVMP în conformitate cu articolul 11a alineatul (2); și*

### **Amendamentul 103**

#### **Propunere de regulament**

#### **Articolul 1 – punctul 19 – litera a**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 22a – titlu

#### *Textul propus de Comisie*

„Examinarea metodologiilor de rating”;

#### *Amendamentul*

Examinarea *procedurilor utilizate pentru stabilirea unor modificări noi și semnificative ale* metodologiilor de rating

### **Amendamentul 104**

#### **Propunere de regulament**

#### **Articolul 1 – punctul 19 – litera b**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 22 a – alineatul 3 – paragraful 1

#### *Textul propus de Comisie*

(3) AEVMP verifică de asemenea că modificările avute în vedere ale metodologiilor de stabilire a ratingurilor, notificate de o agenție de rating de credit în conformitate cu articolul 8 alineatul (5a), respectă criteriile prevăzute la articolul 8 alineatul (3), astfel cum se precizează în standardul tehnic de reglementare menționat la articolul 21 alineatul (4) litera (d). *Agenția de rating de credit poate aplica noua metodologie de stabilire a ratingurilor numai după ce AEVMP a confirmat conformitatea metodologiei cu dispozițiile articolului 8 alineatul (3).*

#### *Amendamentul*

(3) AEVMP verifică de asemenea că modificările avute în vedere ale metodologiilor de stabilire a ratingurilor, notificate de o agenție de rating de credit în conformitate cu articolul 8 alineatul (5a), respectă criteriile prevăzute la articolul 8 alineatul (3), astfel cum se precizează în standardul tehnic de reglementare menționat la articolul 21 alineatul (4) litera (d). *Cu toate acestea, AEVMP asigură existența unor metodologii diverse pentru a încuraja concurența între agențiile de rating pentru cea mai bună metodologie și pentru a evita standardizarea metodologiilor. În cazul în care AEVMP depistează o abatere, agenția de rating de credit în cauză o corectează în termen de o lună.*

## **Amendamentul 105**

### **Propunere de regulament**

#### **Articolul 1 – punctul 19a (nou)**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 24a (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**19a. Se introduce următorul articol:**

**„Articolul 24a**

**Sanctiuni pentru agențiile de rating care își depășesc competențele**

**În cazul în care Sistemul european al supraveghetorilor financiari stabilește că o agenție de rating și-a depășit competențele prin emiterea unei opinii privind politicile economice ale unui guvern sau recomandări în acest sens, aceasta ia una sau mai multe dintre următoarele decizii, în funcție de gravitatea și frecvența abaterii:**

**(a) un anunț public;**

**(b) o interdicție temporară aplicată agenției de rating de credit respective de a acorda ratinguri de credit pe întreg teritoriul Uniunii;**

**(c) o amendă aplicată agenției de rating în conformitate cu articolul 36a;**

**(d) eliminarea agenției de rating de credit din registru.”**

## **Amendamentul 106**

### **Propunere de regulament**

#### **Articolul 1 – punctul 19b (nou)**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 32a (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**(19b) Se introduce următorul articol:**

**„Articolul 32a**

**Protecția datelor**



*În ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal efectuată de statele membre în temeiul prezentului regulament, autoritățile competente aplică dispozițiile Directivei 95/46/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 octombrie 1995 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date<sup>1</sup>. În ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal efectuată de AEVMP în temeiul prezentului regulament, AEVMP trebuie să respecte Regulamentul (CE) nr. 45/2001 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 decembrie 2000 privind protecția persoanelor fizice cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal de către instituțiile și organele comunitare și privind libera circulație a acestor date<sup>2</sup>.*

*Datele cu caracter personal se păstrează pentru o perioadă maximă de cinci ani.”*

---

<sup>1</sup> JO L 281, 23.11.1995, p. 31.

<sup>2</sup> JO L 8, 12.1.2001, p. 1.

## **Amendamentul 107**

### **Propunere de regulament**

#### **Articolul 1 – punctul 20**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 35 – alineatul 1

#### *Textul propus de Comisie*

(1) În cazul în care o agenție de rating de credit a comis intenționat sau prin neglijență gravă una dintre încălcările enumerate în anexa III **cu** impact asupra unui rating de credit pe care un investitor s-a bazat la achiziționarea unui instrument căruia i s-a acordat rating, investitorul respectiv poate introduce o acțiune împotriva respectivei agenții de rating de credit pentru orice fel de prejudicii care i-au fost produse.

#### *Amendamentul*

(1) În cazul în care o agenție de rating de credit a comis, intenționat sau prin neglijență gravă, una dintre încălcările enumerate în anexa III **în conformitate cu articolul 24 alineatul (2) litera (d) și dacă aceasta a dus la un** impact asupra unui rating de credit pe care un investitor/**emitent** s-a bazat la achiziționarea/**vânzarea** unui instrument căruia i s-a acordat rating, investitorul/**emitentul** respectiv poate introduce o acțiune împotriva respectivei

agenții de rating de credit pentru orice fel de prejudicii care i-au fost produse.

## Amendamentul 108

### Propunere de regulament

#### Articolul 1 – punctul 20

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 35a – alineatul 4

#### *Textul propus de Comisie*

(4) Atunci când un investitor stabilește fapte din care se poate deduce că o agenție de rating de credit a comis ***oricare dintre încălcările enumerate în anexa III***, va reveni agenției de rating de credit obligația de a dovedi că aceasta nu a săvârșit respectiva încălcare sau că încălcarea nu a avut niciun efect asupra ratingului de credit acordat.

#### *Amendamentul*

(4) Atunci când un investitor ***sau un emitent*** stabilește, ***cu elemente precise și detaliate***, fapte din care se poate deduce că o agenție de rating de credit a comis ***o încălcare***, va reveni agenției de rating de credit obligația de a dovedi că aceasta nu a săvârșit respectiva încălcare sau că încălcarea nu a avut niciun efect asupra ratingului de credit acordat.

## Amendamentul 109

### Propunere de regulament

#### Articolul 1 – punctul 20

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 35a – alineatul 5a (nou)

#### *Textul propus de Comisie*

#### *Amendamentul*

***(5a) Regimul de răspundere civilă aplicabil este acela al statului membru în care își are reședința obișnuită investitorul care suferă prejudiciul în momentul producerii acestuia.***

## Amendamentul 110

### Propunere de regulament

#### Articolul 1 – punctul 20

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 35a – alineatul 5b (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**(5b) Dreptul la recurs prevăzut în prezentul articol nu împiedică AEVMP să își exercite pe deplin competențele prevăzute la articolul 36a.**

#### **Amendamentul 111**

##### **Propunere de regulament**

**Articolul 1 – punctul 21 – litera ba (nouă)**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 36a – alineatul 2 – punctul ia (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**(ba) La alineatul (2) se adaugă următoarea literă:**

**„(ia) pentru încălcările în cazul cărora o agenție de rating de credit nu respectă articolul 10a, certificatul de înregistrare al acesteia se suspendă pe o perioadă de cinci ani.”**

#### **Amendamentul 112**

##### **Propunere de regulament**

**Articolul 1 – punctul 24 – litera b**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 39 – alineatul 4a (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**(4a) Până la 31 decembrie 2013, în funcție de evoluțiile cadrului de reglementare și de supraveghere al Uniunii, Comisia prezintă un raport Parlamentului European și Consiliului referitor la instrumentele care permit investitorilor și publicului larg să efectueze propriile evaluări ale riscului de credit pe care îl prezintă emitenții, și evaluând fezabilitatea modelelor de plată alternative, însoțite, după caz, de propuneri.”;**

## Amendamentul 113

### Propunere de regulament

#### Articolul 1 – punctul 24a (nou)

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 39aa (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**24a. Se introduce următorul articol:**

**„Articolul 39aa**

**Evaluarea bonității europene**

**Uniunea evaluează pe plan intern bonitatea statelor membre. În acest scop, ar trebui dezvoltată o evaluare independentă publică pe plan intern a bonității europene, pentru a furniza investitorilor toate datele relevante cu privire la ratingurile privind datoria suverană și la alți indicatori macroeconomici esențiali făcuți publici. Respectiva evaluare a bonității europene ar trebui asigurată prin intermediul actualelor instituții europene competente în acest sens. Până la data de ...\*, Comisia prezintă un raport Parlamentului European și Consiliului, în cadrul căruia este evaluată posibilitatea conferirii acestei sarcini în temeiul prezentului articol unei instituții noi sau uneia existente și elaborează o recomandare, însoțită de o propunere legislativă, dacă este cazul. Comisia evaluează, de asemenea, necesitățile de personal și de resurse, în vederea asigurării independenței depline a acestei instituții.**

---

**\* JO: a se introduce data: șase luni de la intrarea în vigoare a prezentului regulament.**

## Amendamentul 114

### Propunere de regulament

#### Articolul 1 – punctul 24b (nou)

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 39ab (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**24b. Se introduce următorul articol:**

**„Articolul 39ab**

***Personalul și resursele AEVMP***

***Până la data de ... \*, AEVMP își evaluează necesitățile de personal și de resurse rezultate din preluarea competențelor și atribuțiilor sale în temeiul prezentului regulament și prezintă un raport Parlamentului European, Consiliului și Comisiei.***

---

***\* a se introduce de către JO data: 12 luni de la data intrării în vigoare.”***

## **Amendamentul 115**

**Propunere de regulament**

**Articolul 1 – punctul 24c (nou)**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Articolul 40aa (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**(24c) Se introduce următorul articol:**

**„Articolul 40aa**

***Rețeaua agențiilor de rating de credit***

***Până la sfârșitul anului 2012, Comisia înaintează un raport privind fezabilitatea unei rețele a agențiilor de rating de credit mici, pentru a spori concurența pe piață. Acel raport evaluează sprijinul financiar și nefinanciar pentru crearea unei astfel de rețele, luând în considerare eventualitatea unui conflict de interese ce ar putea decurge din această finanțare publică.”***

## **Amendamentul 116**

**Propunere de regulament**

**Articolul 2 – paragraful 3a (nou)**

***Dispozițiile articolului 8b alineatul (1) se aplică numai instrumentelor emise la data de sau după ....\*.***

---

***\* a se introduce de către JO data intrării în vigoare a prezentului regulament.***

## **Amendamentul 117**

### **Propunere de regulament**

**Anexa I – punctul 1 – litera b – subpunctul ii**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Anexa I – secțiunea B – punctul 3 – litera aa

*Textul propus de Comisie*

(aa) un acționar sau un membru al unei agenții de rating de credit care deține, în mod direct sau indirect, minimum **10%** din capitalul ori din drepturile de vot ale respectivei agenții de rating de credit sau este în alt mod în măsură să exercite o influență **semnificativă** asupra activităților agenției de rating de credit, deține, în mod direct sau indirect, instrumente financiare ale entității căreia i se acordă rating sau ale unei părți terțe legate de aceasta sau deține, în mod direct sau indirect, participații în capitaluri proprii în entitatea sau partea respectivă, altele decât participațiile în organismele de plasament colectiv diversificat, inclusiv fondurile administrate, cum ar fi fondurile de pensii sau asigurările de viață, care nu îl plasează în poziția de a exercita o influență semnificativă asupra activităților organismului respectiv;”;

*Amendamentul*

(aa) un acționar sau un membru al unei agenții de rating de credit care deține, în mod direct sau indirect, minimum **2%** din capitalul ori din drepturile de vot ale respectivei agenții de rating de credit sau este în alt mod în măsură să exercite o influență asupra activităților agenției de rating de credit, deține, în mod direct sau indirect, instrumente financiare ale entității **publice sau private** căreia i se acordă rating sau ale unei părți terțe legate de aceasta sau deține, în mod direct sau indirect, participații în capitaluri proprii în entitatea sau partea respectivă, altele decât participațiile în organismele de plasament colectiv diversificat, inclusiv fondurile administrate, cum ar fi fondurile de pensii sau asigurările de viață, care nu îl plasează în poziția de a exercita o influență semnificativă asupra activităților organismului respectiv;”;

## **Amendamentul 118**

### **Propunere de regulament**

**Anexa I – punctul 1 – litera b – subpunctul ii**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Anexa I – secțiunea B – punctul 3 – litera ba

*Textul propus de Comisie*

(ba) ratingul de credit acordat privește o entitate căreia i se acordă un rating sau o parte terță legată de aceasta care deține, în mod direct sau indirect, minimum **10%** din capitalul ori din drepturile de vot ale agenției de rating de credit în cauză;”;

*Amendamentul*

(ba) ratingul de credit acordat privește o entitate căreia i se acordă un rating sau o parte terță legată de aceasta care deține, în mod direct sau indirect, minimum **2%** din capitalul ori din drepturile de vot ale agenției de rating de credit în cauză;”;

**Amendamentul 119**

**Propunere de regulament**

**Anexa I – punctul 1 – litera b – subpunctul iv**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Anexa I – secțiunea B – punctul 3 – litera ca

*Textul propus de Comisie*

(ca) un acționar sau un membru al unei agenții de rating de credit care deține, în mod direct sau indirect, minimum **10%** din capitalul ori drepturile de vot ale respectivei agenții de rating de credit sau este în alt mod în măsură să exercite o influență semnificativă asupra activităților agenției de rating de credit, este membru al organismului de administrație sau de supraveghere al entității căreia i se acordă un rating sau al unei părți terțe legate de aceasta;”;

*Amendamentul*

(ca) un acționar sau un membru al unei agenții de rating de credit care deține, în mod direct sau indirect, minimum **2%** din capitalul ori drepturile de vot ale respectivei agenții de rating de credit sau este în alt mod în măsură să exercite o influență semnificativă asupra activităților agenției de rating de credit, este membru al organismului de administrație sau de supraveghere al entității căreia i se acordă un rating sau al unei părți terțe legate de aceasta;”;

**Amendamentul 120**

**Propunere de regulament**

**Anexa I – punctul 1 – litera c**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Anexa I – secțiunea B – punctul 3a

*Textul propus de Comisie*

3a. Agenția de rating de credit se asigură că comisioanele percepute clienților săi pentru acordarea unui rating și pentru serviciile auxiliare nu au caracter discriminatoriu și sunt **bazate pe costuri** reale. Comisioanele percepute pentru serviciile de rating nu depind de nivelul ratingului de credit

*Amendamentul*

3a. Agenția de rating de credit se asigură că comisioanele percepute clienților săi pentru acordarea unui rating și pentru serviciile auxiliare nu au caracter discriminatoriu și sunt **proporționale cu costurile** reale **suportate**. Comisioanele percepute pentru serviciile de rating nu depind de nivelul

acordat de agenția de rating de credit și de niciun fel de alte rezultate sau efecte ale activității desfășurate.

ratingului de credit acordat de agenția de rating de credit și de niciun fel de alte rezultate sau efecte ale activității desfășurate.

## **Amendamentul 121**

### **Propunere de regulament**

#### **Anexa I – punctul 2 – litera d**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Anexa I – secțiunea C – punctul 8 – paragraful 2a (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*Unui analist principal de rating care trece de la o agenție de rating de credit la alta i se interzice să se implice în activități de rating de credit legate de o entitate căreia i se acordă ratingul sau de părțile terțe legate de aceasta cu care a avut relații înaintea transferului pentru o perioadă de patru ani de la data transferului.*

## **Amendamentul 122**

### **Propunere de regulament**

#### **Anexa I – punctul 4 – litera a**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Anexa I – secțiunea D – partea I – punctul 1a (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*1a. Ratingurile de credit și perspectivele de rating sunt, de asemenea, prezentate în cifre care indică probabilitatea de intrare în incapacitate de plată, însoțite de o expunere de motive.*

## **Amendamentul 123**

### **Propunere de regulament**

#### **Anexa I – punctul 4 – litera f**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Anexa I – secțiunea D – partea I – punctul 5 – paragraful 1



*Textul propus de Comisie*

5. Atunci când publică un rating de credit sau o perspectivă de rating, agenția de rating de credit explică, în comunicatul de presă **sau în rapoarte**, principalele elemente care se află la baza acestui rating de credit sau a perspectivei de rating.

*Amendamentul*

5. Atunci când publică un rating de credit sau o perspectivă de rating, agenția de rating de credit explică, în comunicatul de presă **și în expunerea de motive**, principalele elemente care se află la baza acestui rating de credit sau a perspectivei de rating.

**Amendamentul 124**

**Propunere de regulament**

**Anexa I – punctul 4 – litera g**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Anexa I – secțiunea D – partea I – punctul 6

*Textul propus de Comisie*

6. Agenția de rating de credit **publică** permanent **pe site-ul său internet** informații despre toate entitățile sau instrumentele de datorie care îi sunt înaintate pentru evaluare inițială sau rating preliminar. **Această publicare se face** indiferent dacă emitentii încheie sau nu cu agenția de rating de credit un contract pentru un rating final.

*Amendamentul*

6. Agenția de rating de credit **raportează** permanent **AEVMP** informații **detaiate** despre toate entitățile sau instrumentele de datorie care îi sunt înaintate pentru evaluare inițială sau rating preliminar. **Aceste informații sunt furnizate** indiferent dacă emitentii încheie sau nu cu agenția de rating de credit un contract pentru un rating final.

*Justificare*

*Publicarea implică riscul de speculație. În plus, este important pentru emitent ca intențiile sale de rating să fie confidențiale înainte de publicarea rezultatelor.*

**Amendamentul 125**

**Propunere de regulament**

**Anexa I – punctul 6**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Anexa I – secțiunea D – partea III – punctul 3

*Textul propus de Comisie*

3. În cazul în care acordă ratinguri suverane sau perspective de rating aferente, o agenție de rating de credit publică aceste ratinguri **sau perspective de rating numai**

*Amendamentul*

3. În cazul în care acordă ratinguri suverane sau perspective de rating aferente, o agenție de rating de credit publică aceste ratinguri **în conformitate cu calendarul**

după încheierea activității în locurile de tranzacționare stabilite în Uniune și cu cel puțin o oră înainte de deschiderea acestora. Punctul 3 din secțiunea D partea I rămâne neschimbat.

**menționat la articolul -8a, într-o zi de vineri**, după încheierea activității în locurile de tranzacționare stabilite în Uniune și cu cel puțin o oră înainte de deschiderea acestora. Punctul 3 din secțiunea D partea I rămâne neschimbat, **cu excepția unor circumstanțe excepționale și imprevizibile, cu un potențial impact semnificativ asupra statului membru în cauză.**

## Amendamentul 126

### Propunere de regulament

#### Anexa III– punctul 1 – litera b

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Anexa III – partea I – punctele 26a la 26e

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

**(b) se introduc punctele noi 26a-26f, cu următorul text:**

**eliminat**

**„26a. Agenția de rating de credit care a încheiat un contract cu un emitent sau cu o parte terță legată de acesta pentru acordarea unor ratinguri de credit cu privire la emitent încalcă dispozițiile de la articolul 6b alineatul (1) dacă publică ratinguri de credit în privința acestui emitent pentru o perioadă mai mare de trei ani.**

**26b. Agenția de rating de credit care a încheiat un contract cu un emitent sau cu o parte terță legată de acesta pentru acordarea de ratinguri de credit cu privire la instrumentele de datorie ale emitentului încalcă dispozițiile de la articolul 6b alineatul (2) dacă publică ratinguri de credit pentru cel puțin zece instrumente de datorie ale aceluiași emitent în cursul unei perioade mai mari de 12 luni sau publică ratinguri de credit cu privire la instrumentele de datorie ale emitentului pentru o perioadă mai mare de trei ani.**

**26c. Agenția de rating de credit care a încheiat un contract cu un emitent împreună cu cel puțin încă o agenție de**

*rating de credit încalcă dispozițiile de la articolul 6b alineatul (3) dacă se află într-o relație contractuală cu emitentul pentru o perioadă mai mare de șase ani.*

*26d. Agenția de rating de credit care a încheiat un contract cu un emitent sau cu o parte terță legată de acesta pentru acordarea de ratinguri de credit cu privire la emitent sau la instrumentele de datorie ale emitentului încalcă dispozițiile de la articolul 6b alineatul (4) dacă nu respectă interdicția de a publica ratinguri de credit cu privire la emitent sau la instrumentele de datorie ale acestuia timp de patru ani începând cu sfârșitul perioadei maxime de durată a relației contractuale menționate la articolul 6b alineatele (1)-(3).*

*26e. Agenția de rating de credit care a încheiat un contract cu un emitent sau cu o parte terță legată de acesta pentru acordarea unor ratinguri de credit cu privire la emitent sau la instrumentele de datorie ale emitentului încalcă dispozițiile de la articolul 6b alineatul (6) dacă nu pune la dispoziție, la sfârșitul perioadei maxime de durată a relației contractuale cu emitentul sau cu partea terță legată de acesta, un dosar de predare cu informațiile solicitate de care are nevoie agenția de rating de credit viitoare, cu care emitentul sau partea terță legată de acesta a încheiat un contract pentru acordarea de ratinguri de credit cu privire la emitentul respectiv sau la instrumentele sale de datorie.”*

## **Amendamentul 127**

### **Propunere de regulament**

**Anexa III– punctul 1 – litera f**

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Anexa III – partea I – punctele 42a (nou)

*Textul propus de Comisie*

*Amendamentul*

*42a. Agenția de rating de credit încalcă articolul 8 alineatul, solicitând informații care nu se încadrează în domeniul de*

*aplicare a articolului menționat sau deoarece modificarea ratingurilor sale nu respectă metodologiile publicate.*

## Amendamentul 128

### Propunere de regulament

#### Anexa III– punctul 3 – litera a

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Anexa III – partea 3 – punctul 3a

#### *Textul propus de Comisie*

3a. Agenția de rating de credit încalcă dispozițiile de la articolul 8 alineatul (5a) primul paragraf dacă nu publică pe site-ul său internet **modificările propuse la metodologii, modele sau ipotezele principale de rating ori noile metodologii, modele sau ipoteze principale de rating propuse**, împreună cu o explicație detaliată a motivelor pe care s-au bazat modificările **propuse** și a implicațiilor acestora.

#### *Amendamentul*

3a. Agenția de rating de credit încalcă dispozițiile de la articolul 8 alineatul (5a) primul paragraf dacă **nu informează AEVMP sau dacă** nu publică pe site-ul său internet **metodologiile noi propuse sau modificările aduse metodologiilor**, împreună cu o explicație a motivelor pe care s-au bazat modificările și a implicațiilor acestora.

## Amendamentul 129

### Propunere de regulament

#### Anexa III– punctul 3 – litera b

Regulamentul (CE) nr. 1060/2009

Anexa III – partea III – punctul 4a

#### *Textul propus de Comisie*

4a. Agenția de rating de credit încalcă dispozițiile de la articolul 8 alineatul (6) litera (aa) dacă, în cazul în care intenționează să utilizeze metodologii noi, nu publică imediat, pe site-ul său internet, noile metodologii, **împreună cu o explicație detaliată a acestora.**

#### *Amendamentul*

4a. Agenția de rating de credit încalcă dispozițiile de la articolul 8 alineatul (6) litera (aa) dacă, în cazul în care intenționează să utilizeze metodologii noi, **nu informează AEVMP și** nu publică imediat, pe site-ul său internet, noile metodologii.