



EURÓPAI PARLAMENT

2009 - 2014

Plenárisülés-dokumentum

A7-0221/2012

23.8.2012

*****I**

JELENTÉS

a hitelminősítő intézetekről szóló 1060/2009/EK rendeletet módosító európai parlamenti és tanácsi rendeletre irányuló javaslatról
(COM(2011)0747 – C7-0420/2011 – 2011/0361(COD))

Gazdasági és Monetáris Bizottság

Előadó: Leonardo Domenici

Az eljárások jelölései

- * Konzultációs eljárás
- *** Egyetértési eljárás
- ***I Rendes jogalkotási eljárás (első olvasat)
- ***II Rendes jogalkotási eljárás (második olvasat)
- ***III Rendes jogalkotási eljárás (harmadik olvasat)

(Az eljárás típusa a jogszabálytervezetben javasolt jogalaptól függ.)

A jogszabálytervezet módosításai

A Parlament módosításaiban a jogszabálytervezet módosításait ***félkövér dőlt*** betűkkel jelölik. A *normál dőlt* betűs kiemelés jelzi az illetékes osztályoknak, hogy a jogszabálytervezet mely részeiben javasolnak javításokat a szöveg véglegesítése érdekében (például nyilvánvaló hibák vagy kihagyások esetén egy adott nyelvi változatban). Az ilyen jellegű módosítási javaslatokat az érintett osztályok hagyják jóvá.

A jogszabálytervezettel módosítani kívánt, már létező jogszabályra vonatkozó valamennyi módosítás fejléce egy harmadik és egy negyedik sort is tartalmaz, amelyekben a létező jogszabály, illetve érintett rendelkezésének megjelölése található. Egy már létező jogszabály Parlament által módosítani kívánt – ám a jogszabálytervezet által nem módosított – rendelkezésének idézett részei ***félkövér*** betűkkel szerepelnek. Az ilyen részekben az esetleges törléseket a következőképpen kell jelölni: [...].

TARTALOM

	Oldal
AZ EURÓPAI PARLAMENT JOGALKOTÁSI ÁLLÁSFOGLALÁS-TERVEZETE.....	5
INDOKOLÁS.....	85
VÉLEMÉNY A JOGI BIZOTTSÁG RÉSZÉRŐL	88
ELJÁRÁS.....	93

AZ EURÓPAI PARLAMENT JOGALKOTÁSI ÁLLÁSFOGLALÁS-TERVEZETE

**a hitelminősítő intézetekről szóló 1060/2009/EK rendeletet módosító európai parlamenti és tanácsi rendeletre irányuló javaslatról
(COM(2011)0747 – C7-0420/2011 – 2011/0361(COD))**

(Rendes jogalkotási eljárás: első olvasat)

Az Európai Parlament,

- tekintettel a Bizottság Európai Parlamenthez és Tanácshoz intézett javaslatára (COM(2011)0747),
 - tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződés 294. cikkének (2) bekezdésére és 114. cikkére, amelyek alapján a Bizottság javaslatát benyújtotta a Parlamenthez (C7–0420/2011),
 - tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződés 294. cikkének (3) bekezdésére,
 - tekintettel a svéd parlament által a szubszidiaritás és az arányosság elvének alkalmazásáról szóló 2. jegyzőkönyv alapján előterjesztett indokolt véleményre, melyek szerint a jogalkotási aktus tervezete nem egyeztethető össze a szubszidiaritás elvével,
 - tekintettel az Európai Központi Bank 2012. április 2-i véleményére¹,
 - tekintettel az Európai Gazdasági és Szociális Bizottság 2012. március 29-i véleményére²,
 - tekintettel eljárási szabályzata 55. cikkére,
 - tekintettel a Gazdasági és Monetáris Bizottság jelentésére és a Jogi Bizottság véleményére (A7-0221/2012),
1. elfogadja első olvasatban az alábbi álláspontot;
 2. felkéri a Bizottságot, hogy utalja az ügyet újból a Parlamenthez, ha javaslatát lényegesen módosítani kívánja vagy helyébe másik szöveget kíván léptetni;
 3. utasítja elnökét, hogy továbbítsa a Parlament álláspontját a Tanácsnak és a Bizottságnak, valamint a nemzeti parlamenteknek.

Módosítás 1

Rendeletre irányuló javaslat 1 preambulumbekkezdés

¹ HL C 167., 2012.6.13., 2. o.

² A Hivatalos Lapban még nem tették közzé.

A Bizottság által javasolt szöveg

(1) A hitelminősítő intézetekről szóló, 2009. szeptember 16-i 1060/2009/EK európai parlamenti és tanácsi rendelet a hitelminősítő intézetek számára magatartási szabályoknak való megfelelést ír elő az esetleges összeférhetlenségek mérséklése, valamint a minősítések magas színvonalának és megfelelő átláthatóságának biztosítása érdekében. Az 513/2011/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet által bevezetett módosításokat követően az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (EÉPH) felhatalmazást kapott a hitelminősítő intézetek nyilvántartásba vételére és felügyeletére. Ez a módosítás kiegészíti a hitelminősítő intézetekre vonatkozó hatályos szabályozási keretet. Az érintett kérdések egy része (a „kibocsátó fizet” modell miatti összeférhetlenségek, a strukturált pénzügyi eszközökkel kapcsolatos tájékoztatás) a hatályos szabályozásban is szerepel, de nem sikerült teljeskörűen rendezni azokat. A mostani államadósság-válság rávilágított arra, hogy az államadósság-minősítésekkel kapcsolatos átláthatósági és eljárási követelmények felülvizsgálata különösen indokolt.

Módosítás

(1) A hitelminősítő intézetekről szóló, 2009. szeptember 16-i 1060/2009/EK európai parlamenti és tanácsi rendelet a hitelminősítő intézetek számára magatartási szabályoknak való megfelelést ír elő az esetleges összeférhetlenségek mérséklése, valamint a minősítések magas színvonalának és megfelelő átláthatóságának biztosítása érdekében. Az 513/2011/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet által bevezetett módosításokat követően az *európai felügyeleti hatóság* (Európai Értékpapír-piaci Hatóság) (EÉPH) felhatalmazást kapott a hitelminősítő intézetek nyilvántartásba vételére és felügyeletére. Ez a módosítás kiegészíti a hitelminősítő intézetekre vonatkozó hatályos szabályozási keretet. **A legfontosabb kérdésekkel foglalkozik** (a „kibocsátó fizet” modell miatti összeférhetlenségek, a strukturált pénzügyi eszközökkel kapcsolatos tájékoztatás), **és az általa létrehozott keretet felül kell vizsgálni, amint ésszerű idő telik el a hatálybalépése óta annak felméréséhez, hogy teljes mértékben megoldást kínál-e a problémákra. Ezalatt** a mostani államadósság-válság rávilágított arra, hogy az államadósság-minősítésekkel kapcsolatos átláthatósági és eljárási követelmények, **valamint a közzététel időzítésének** felülvizsgálata különösen indokolt.

Módosítás 2

Rendeletre irányuló javaslat 3 a preambulumbekzdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(3a) A hitelminősítéseket és hitelminősítési kilátásokat számokban kell kifejezni, jelezve a nemteljesítés

valószínűségét, továbbá azokat indokolásnak kell kísérniük.

Módosítás 3

**Rendeletre irányuló javaslat
3 b preambulumbekzdés (új)**

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(3b) Az Európai Központi Bank (EKB) a likviditást biztosító műveletek tekintetében fedezetként alkalmas forgalomképes eszközökre vonatkozó döntéseit az eurórendszer hitelminősítési keretére (ECAF) alapozza. Az ECAF elsősorban a bejegyzett külső hitelminősítő intézetek jegyzékében szereplő intézetektől származó külső hitelminősítéseket használ fel, amelyek számukat tekintve mindössze négy hitelminősítő intézetre korlátozódnak. Az EKB-nak felül kellene vizsgálnia ezt a gyakorlatot, és külső hitelminősítéseinek portfólióját összhangba kellene hoznia és ki kellene bővítenie legalább az EÉPH által jóváhagyott Unión belüli hitelminősítő intézetekkel. Továbbá az EKB-nak és a nemzeti központi bankoknak felül kellene vizsgálniuk a külső hitelminősítések használatát, és szakértői háttérrel kellene kiépitniük, amely kidolgozza a likviditást biztosító műveletekhez biztosítékként felhasznált tőkére vonatkozó hitelstandardok értékelésének saját modelljeit, és többnyire csökkenti a külső hitelminősítésektől való függésüket.

Módosítás 4

**Rendeletre irányuló javaslat
3 c preambulumbekzdés (új)**

(3c) A Bizottságnak létre kellene hoznia egy horizontális intézkedést, amelynek keretében értékeli a nemzeti jogban szereplő, hitelminősítésekre való hivatkozásokat, függetlenül attól, hogy azok az uniós jog végrehajtásán alapulnak-e vagy sem, és amennyiben ezek a hivatkozások az illetékes hatóságok vagy a pénzügyi piaci szereplők részéről a hitelminősítésekre való mechanikus hagyatkozást váltanak ki, ezeket a hivatkozásokat ésszerű időn belül felül kell vizsgálni és meg kell szüntetni.

Módosítás 5

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus 4 preambulumbekkezdés

(4) A befektetők és a kibocsátók szempontjából a minősítési kilátások jelentősége, illetve azok piaci hatása hasonló a hitelminősítések jelentőségéhez és hatásaihoz. Következésképp az 1060/2009/EK rendeletnek a minősítések összeférhetetlenségektől való mentességének, pontosságának és átláthatóságának biztosítására irányuló valamennyi követelményét a minősítési kilátásokra is alkalmazni kell. A jelenlegi felügyeleti gyakorlat szerint a rendelet követelményeinek egy része vonatkozik a minősítési kilátásokra is. Ez a rendelet bevezeti a minősítési kilátások fogalommeghatározását és egyértelművé teszi, hogy mely rendelkezések vonatkoznak az ilyen kilátásokra. Ezzel egyértelművé válnak a szabályok, és biztosítva lesz a jogbiztonság. A minősítési kilátások e rendelet szerinti meghatározása lefedi a hitelminősítés rövid távon valószínűsíthető elmozdulásának irányára

(4) A befektetők és a kibocsátók szempontjából a minősítési kilátások jelentősége, illetve azok piaci hatása hasonló a hitelminősítések jelentőségéhez és hatásaihoz. Következésképp az 1060/2009/EK rendeletnek a minősítések összeférhetetlenségektől való mentességének, pontosságának és átláthatóságának biztosítására irányuló valamennyi követelményét a minősítési kilátásokra is alkalmazni kell. A jelenlegi felügyeleti gyakorlat szerint a rendelet követelményeinek egy része vonatkozik a minősítési kilátásokra is. Ez a rendelet bevezeti a minősítési kilátások fogalommeghatározását és egyértelművé teszi, hogy mely rendelkezések vonatkoznak az ilyen kilátásokra. Ezzel egyértelművé válnak a szabályok, és biztosítva lesz a jogbiztonság. A minősítési kilátások e rendelet szerinti meghatározása lefedi a hitelminősítés rövid távon valószínűsíthető elmozdulásának irányára

vonatkozó, általában „figyelőlistaként” (credit watch) említett véleményeket is.

vonatkozó, általában „figyelőlistaként” (credit watch) említett véleményeket is. **A Bizottság elfogadja az EÉPH által kidolgozott szabályozástechnikai standardtervezetet annak érdekében, hogy – amennyiben szükséges – a hitelminősítő intézetek egyéb közzétételei is az e rendelet keretében felügyelt tevékenységek körébe tartozzanak.**

Módosítás 6

Rendeletre irányuló javaslat 5 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(5) A hitelminősítő intézetek fontos szereplői a pénzügyi piacoknak. Következésképp a hitelminősítő intézetek, illetve az általuk végzett hitelminősítési tevékenységek függetlensége és integritása kiemelten fontos a piaci szereplőkkel, különösen a befektetőkkel és a minősítések egyéb felhasználóival szembeni hitelességük szempontjából. Tekintettel arra, hogy a hitelminősítő intézetek által nyújtott szolgáltatások számottevő közérdekű hatással bírnak, az 1060/2009/EK rendelet értelmében a hitelminősítő intézeteket nyilvántartásba kell venni és felügyelet alá kell vonni. Ellentétben a befektetés-elemzéssel, a hitelminősítés nem pusztán véleményalkotást jelent egy pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség értékéről, illetve áráról. A hitelminősítő intézetek nem pusztán pénzügyi elemzők vagy befektetési tanácsadók. A szabályozott befektetők, például a hitelintézetek, biztosítótársaságok és egyéb intézményi befektetők számára a hitelminősítések szabályozási értékkel bírnak. Jóllehet a hitelminősítésekre való túlzott hagyatkozás ösztönzőit folyamatosan szorítják vissza, a hitelminősítések még mindig befektetési

Módosítás

(5) **Középtávon további intézkedéseket kell értékelni a hitelminősítések pénzügyi szabályozásból történő eltávolítása és az eszközök külső hitelminősítéseken vagy belső modelleken keresztüli kockázati súlyozásának megszüntetése érdekében. Egyelőre azonban a** hitelminősítő intézetek fontos szereplői a pénzügyi piacoknak. Következésképp a hitelminősítő intézetek, illetve az általuk végzett hitelminősítési tevékenységek függetlensége és integritása kiemelten fontos a piaci szereplőkkel, különösen a befektetőkkel és a minősítések egyéb felhasználóival szembeni hitelességük szempontjából. Tekintettel arra, hogy a hitelminősítő intézetek által nyújtott szolgáltatások számottevő közérdekű hatással bírnak, az 1060/2009/EK rendelet értelmében a hitelminősítő intézeteket nyilvántartásba kell venni és felügyelet alá kell vonni. Ellentétben a befektetés-elemzéssel, a hitelminősítés nem pusztán véleményalkotást jelent egy pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség értékéről, illetve áráról. A hitelminősítő intézetek nem pusztán pénzügyi elemzők vagy befektetési tanácsadók. A szabályozott befektetők, például a hitelintézetek, biztosítótársaságok és egyéb

döntések megalapozói, különösen az információs aszimmetriák és a hatékonysági megfontolások miatt. A hitelminősítő intézeteknek tehát függetlennek kell lenniük, és a piaci szereplőknek is annak kell tekinteniük őket.

intézményi befektetők számára a hitelminősítések szabályozási értékkel bírnak. Jóllehet a hitelminősítésekre való túlzott hagyatkozás ösztönzőit folyamatosan szorítják vissza, a hitelminősítések még mindig befektetési döntések megalapozói, különösen az információs aszimmetriák és a hatékonysági megfontolások miatt. A hitelminősítő intézeteknek tehát függetlennek kell lenniük, és a piaci szereplőknek is annak kell tekinteniük őket, ***minősítési módszereiknek átláthatóaknak kell lenniük és a piaci szereplőknek is annak kell tekinteni ezeket.***

Módosítás 7

Rendeletre irányuló javaslat 5 a preambulumbekzdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(5a) A külső hitelminősítések túlzott figyelembevétele akkor merül fel, ha a pénzügyi intézmények vagy intézményi befektetők kizárólag a hitelminősítő intézetek által kibocsátott minősítésekre hagyatkoznak, elhanyagolva a saját átvilágításra és belső kockázatkezelésre vonatkozó kötelezettségeiket. Ezért alapvető a pénzügyi intézmények és intézményi befektetők átvilágítási kötelezettségeinek és belső kockázatkezelési kötelezettségeinek megerősítése a pénzügyi termékek – különösen az összetett vagy strukturált termékek – megvásárlásakor. A pénzügyi szabályozásnak a pénzügyi termékek kibocsátóira vonatkozó közzétételi követelményeket is fokoznia kell, különösen a rendkívül összetett vagy strukturált termékek tekintetében.

Módosítás 8

Rendeletre irányuló javaslat 5 b preambulumbekzdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(5b) Tekintettel a 10% feletti piaci részesedéssel rendelkező hitelminősítő intézetek nagy árbevétel-arányos nyereségére, a tagállamoknak össze kell hangolniuk egy különadó bevezetését, amelynek bevétele hozzájárulhatna az alternatív hitelminősítési modellek finanszírozásához.

Módosítás 9

Rendeletre irányuló javaslat 5 c preambulumbekzdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(5c) Csökkenti kell a külső hitelminősítésekre való túlzott támaszkodást, és fokozatosan meg kell szüntetni a minősítésekből származó összes automatikus hatást. A szabályozásnak ezért arra kell ösztönöznie a hitelintézeteket és befektetési vállalkozásokat, hogy léptessenek életbe belső kockázatértékelési modelleket, és állapítsanak meg átvilágítási kötelezettségeket a befektetők számára.

Módosítás 10

Rendeletre irányuló javaslat 6 preambulumbekzdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(6) Az 1060/2009/EK rendelet már megfogalmazta a hitelminősítő intézetek, illetve hitelminősítési tevékenységük függetlenségére és integritására vonatkozó

(6) Az 1060/2009/EK rendelet már megfogalmazta a hitelminősítő intézetek, illetve hitelminősítési tevékenységük függetlenségére és integritására vonatkozó

intézkedések első halmazát. A hitelminősítő intézetek függetlenségének garantálására és az esetlegesen felmerülő összeférhetetlenségek feltárására, kezelésére és – amennyiben lehetséges – kivédésére irányuló célkitűzések képezték az alapját a 2009-ben elfogadott rendelet számos előírásának. **A hatályos szabályok, bár megfelelő alapot nyújtanak, láthatóan nem érték el a kellő hatást e tekintetben.** A hitelminősítő intézeteket továbbra sem tekintik kellőképpen független szereplőknek. A hitelminősítő intézetnek a minősített szervezet általi kiválasztása és díjazása (a „kibocsátó fizet” modell) olyan megkerülhetetlen összeférhetetlenségeket eredményez, amelyeket a hatályos szabályok nem rendeznek kellőképpen. Ebben a modellben a hitelminősítő intézetek arra vannak ösztönözve, hogy a kibocsátóval folytatott, hosszú távon bevételeket generáló üzleti kapcsolat fenntartása vagy a további megrendelések és bevételek biztosítása érdekében elfogult minősítéseket adjanak ki. A hitelminősítő intézetek részvényesei és a minősített szervezetek közötti kapcsolatok szintén olyan összeférhetetlenségekhez vezethetnek, amelyeket a hatályos szabályok nem rendeznek megfelelően. Ennek eredményeképp fennáll a lehetősége annak, hogy a „kibocsátó fizet” modell keretében kibocsátott hitelminősítéseket úgy tekintik, mint amelyek a kibocsátó érdekeit szolgálják, ahelyett, hogy megfelelnek a befektetők által elvárt hitelminősítéseknek. Az 1060/2009/EK rendelet 39. cikke (1) bekezdése alapján a „kibocsátó fizet” modellről a Bizottság által 2012 decemberéig benyújtandó jelentés következtetéseinek sérelme nélkül, a „kibocsátó fizet” modell keretében kibocsátott hitelminősítések hitelességének megerősítése érdekében meg kell erősíteni a hitelminősítő intézetek függetlenségének feltételeit.

intézkedések első halmazát. A hitelminősítő intézetek függetlenségének garantálására és az esetlegesen felmerülő összeférhetetlenségek feltárására, kezelésére és – amennyiben lehetséges – kivédésére irányuló célkitűzések képezték az alapját a 2009-ben elfogadott rendelet számos előírásának. A hitelminősítő intézeteket továbbra sem tekintik kellőképpen független szereplőknek. A hitelminősítő intézetnek a minősített szervezet általi kiválasztása és díjazása (a „kibocsátó fizet” modell) olyan megkerülhetetlen összeférhetetlenségeket eredményez, amelyeket a hatályos szabályok nem rendeznek kellőképpen. Ebben a modellben a hitelminősítő intézetek arra vannak ösztönözve, hogy a kibocsátóval folytatott, hosszú távon bevételeket generáló üzleti kapcsolat fenntartása vagy a további megrendelések és bevételek biztosítása érdekében elfogult minősítéseket adjanak ki. A hitelminősítő intézetek részvényesei és a minősített szervezetek közötti kapcsolatok szintén olyan összeférhetetlenségekhez vezethetnek, amelyeket a hatályos szabályok nem rendeznek megfelelően. Ennek eredményeképp fennáll a lehetősége annak, hogy a „kibocsátó fizet” modell keretében kibocsátott hitelminősítéseket úgy tekintik, mint amelyek a kibocsátó érdekeit szolgálják, ahelyett, hogy megfelelnek a befektetők által elvárt hitelminősítéseknek. Az 1060/2009/EK rendelet 39. cikke (1) bekezdése alapján a „kibocsátó fizet” modellről a Bizottság által 2012 decemberéig benyújtandó jelentés következtetéseinek sérelme nélkül, a „kibocsátó fizet” modell keretében kibocsátott hitelminősítések hitelességének megerősítése érdekében meg kell erősíteni a hitelminősítő intézetek függetlenségének feltételeit.

Módosítás 11

Rendeletre irányuló javaslat 6 a preambulumbekkezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(6a) A verseny fokozása érdekében egy olyan piacon, amelyet három hitelminősítő intézet fölénye jellemez, intézkedéseket kell hozni a kisebb, a bevétel alapján mérve a teljes piacból legfeljebb 10%-ban részesedő intézetek igénybevételének ösztönzésére. Az utóbbi időkben a kibocsátók gyakorlatává vált, hogy két vagy több hitelminősítő intézettől kértek hitelminősítést, és ezért ha két vagy több hitelminősítést kérnek, ezek közül legalább egynek olyan nyilvántartásba vett intézettől kell származnia, amely kevesebb mint 10%-os teljes piaci részesedéssel rendelkezik.

Módosítás 12

Rendeletre irányuló javaslat 7 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(7) A tapasztalatok azt mutatják, hogy a hitelminősítési piacon a hitelminősítő intézetek és a minősített szervezetek hosszú távú kapcsolatot létesítenek egymással. Ez fokozza egyfajta bizalmas viszony kialakulásának veszélyét, hiszen a hitelminősítő intézet könnyen túlságosan engedékennyé válhat a minősített szervezet elvárásaival szemben. Ilyen körülmények között a hitelminősítő intézetek pártatlansága idővel megkérdőjelezhetővé válhat. A vállalati kibocsátók által megbízott és fizetett hitelminősítő intézetek a kibocsátókkal meglévő üzleti kapcsolatuk fenntartása érdekében valójában ösztönözve vannak arra, hogy túlzottan kedvező minősítést adjanak ki a

(7) A tapasztalatok azt mutatják, hogy a hitelminősítési piacon a hitelminősítő intézetek és a minősített szervezetek hosszú távú kapcsolatot létesítenek egymással. Ez fokozza egyfajta bizalmas viszony kialakulásának veszélyét, hiszen a hitelminősítő intézet könnyen túlságosan engedékennyé válhat a minősített szervezet elvárásaival szemben. Ilyen körülmények között a hitelminősítő intézetek pártatlansága idővel megkérdőjelezhetővé válhat. A vállalati kibocsátók által megbízott és fizetett hitelminősítő intézetek a kibocsátókkal meglévő üzleti kapcsolatuk fenntartása érdekében valójában ösztönözve vannak arra, hogy túlzottan kedvező minősítést adjanak ki a

minősített *szervezetről vagy annak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjairól*. A kibocsátókra szintén hatnak a hosszú távú kapcsolatokat favorizáló ösztönzők, mint például a „bezáródási hatás”: a kibocsátó akár azért is tartózkodhat a hitelminősítő intézet lecserélésétől, mert ez elbizonytalaníthatja a befektetőket a kibocsátó hitelképességével kapcsolatban. Ezt a problémát már az 1060/2009/EK rendelet is kezelni próbálta azzal, hogy egy olyan rotációs mechanizmus alkalmazását írta elő a hitelminősítő intézetek számára, amely fokozatos cserélődést biztosít az elemzői csoportokban és a hitelminősítő bizottságokban annak érdekében, hogy a hitelminősítő elemzők és a hitelminősítéseket jóváhagyó személyek függetlenségét ne lehessen megkérdőjelezni. Ezen szabályok sikere ugyanakkor nagyban függött a hitelminősítő intézetek belső magatartási szabályaitól: azaz a hitelminősítő intézet alkalmazottainak a hitelminősítő intézet üzleti érdekeivel szembeni tényleges függetlenségétől és szakmaiságától. E szabályokat nem azzal a céllal alkották meg, hogy megfelelő garanciát nyújtsanak a harmadik feleknek arra vonatkozóan, hogy a hosszú távú kapcsolatból fakadó összeférhetlenségek hatékonyan kezelve lesznek, illetve eleve elkerülők azokat. Szükségesnek tűnik tehát egy olyan strukturális jellegű választ adni erre a problémára, amelynek nagyobb hatása lesz a harmadik felekre nézve is. Ennek tényleges megvalósításához korlátozni kell azt az időtartamot, ameddig egy hitelminősítő intézet folyamatosan hitelminősítéseket adhat ki **ugyanarra a kibocsátóra vagy annak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaira** vonatkozóan. A minősített **kibocsátó vagy a minősített hitelviszonyt megtestesítő értékpapír** kibocsátója és a hitelminősítő intézet közötti üzleti kapcsolat hosszának korlátozása várhatóan megszünteti az adott kibocsátóra vonatkozó kedvező

minősített **szervezet által kibocsátott értékpapírokról**. A kibocsátókra szintén hatnak a hosszú távú kapcsolatokat favorizáló ösztönzők, mint például a „bezáródási hatás”: a kibocsátó akár azért is tartózkodhat a hitelminősítő intézet lecserélésétől, mert ez elbizonytalaníthatja a befektetőket a kibocsátó hitelképességével kapcsolatban. Ezt a problémát – **amely a strukturált pénzügyi termékek esetében válik igazán jelentőssé** – már az 1060/2009/EK rendelet is kezelni próbálta azzal, hogy egy olyan rotációs mechanizmus alkalmazását írta elő a hitelminősítő intézetek számára, amely fokozatos cserélődést biztosít az elemzői csoportokban és a hitelminősítő bizottságokban annak érdekében, hogy a hitelminősítő elemzők és a hitelminősítéseket jóváhagyó személyek függetlenségét ne lehessen megkérdőjelezni. Ezen szabályok sikere ugyanakkor nagyban függött a hitelminősítő intézetek belső magatartási szabályaitól: azaz a hitelminősítő intézet alkalmazottainak a hitelminősítő intézet üzleti érdekeivel szembeni tényleges függetlenségétől és szakmaiságától. E szabályokat nem azzal a céllal alkották meg, hogy megfelelő garanciát nyújtsanak a harmadik feleknek arra vonatkozóan, hogy a hosszú távú kapcsolatból fakadó összeférhetlenségek hatékonyan kezelve lesznek, illetve eleve elkerülők azokat. Szükségesnek tűnik tehát egy olyan strukturális jellegű választ adni erre a problémára, amelynek **a strukturált pénzügyi termékek tekintetében** nagyobb hatása lesz a harmadik felekre nézve is. Ennek tényleges megvalósításához korlátozni kell azt az időtartamot, ameddig egy hitelminősítő intézet folyamatosan hitelminősítéseket adhat ki **az ugyanazon kibocsátó által kibocsátott strukturált pénzügyi termékekre** vonatkozóan. A minősített **a strukturált pénzügyi termékek** kibocsátója és a hitelminősítő intézet közötti üzleti kapcsolat hosszának

minősítések ösztönzőit. A hitelminősítő intézetek rotációjának normális és rendes piaci gyakorlatként való előírásával pedig hatékonyan kezelni lehet a „bezáródási hatást”, amikor is egy kibocsátó azért tartózkodik a hitelminősítő intézet lecserélésétől, mert ez elbizonytalaníthatja a befektetőket a kibocsátó hitelképességével kapcsolatban. Végezetül a hitelminősítő intézetek rotációjának pozitív hatása kell legyen a hitelminősítési piacra, hiszen könnyebbé válik a piacra való belépés és lehetőség nyílik a meglévő hitelminősítő intézetek számára, hogy új területekre terjesszék ki tevékenységüket.

korlátozása várhatóan megszünteti az adott kibocsátóra vonatkozó kedvező minősítések ösztönzőit. A hitelminősítő intézetek rotációjának normális és rendes piaci gyakorlatként való előírásával pedig hatékonyan kezelni lehet a „bezáródási hatást”, amikor is egy kibocsátó azért tartózkodik a hitelminősítő intézet lecserélésétől, mert ez elbizonytalaníthatja a befektetőket a kibocsátó hitelképességével kapcsolatban. Végezetül a hitelminősítő intézetek rotációjának pozitív hatása kell legyen a hitelminősítési piacra, hiszen könnyebbé válik a piacra való belépés és lehetőség nyílik a meglévő hitelminősítő intézetek számára, hogy új területekre terjesszék ki tevékenységüket.
A piaci diverzifikáció ösztönzésére azonban a kis hitelminősítő intézeteket mentesíteni kellene a rotáció alól.

Módosítás 13

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus 7 a preambulumbekzdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(7a) A hitelminősítő intézetek közötti verseny fokozása érdekében – a következő minősített területek mindegyikénél – meg kell állapítani egy olyan küszöbértéket, amelyen túl a hitelminősítő intézetek nem szélesíthetik a felkérésre végzett hitelminősítések hatókörét. Elsősorban a banki, a biztosítási és a vállalati ágazati területek minősítése vonatkozásában mind a három eszközosztály esetében a kérésre végzett hitelminősítés legmagasabb százalékat a piac legfeljebb 25%-ában kell megállapítani a feltételezett összeg vonatkozásában. Másodsorban, a strukturált pénzügyi termékek vonatkozásában a kérésre végzett hitelminősítés legmagasabb százalékat a piac 25%-ában kell megállapítani a feltételezett összeg vonatkozásában. A

25%-os küszöbérték két okkal indokolható: egyrészt a kötvénykibocsátók/kötvénykibocsátás nagy részét egyik hitelminősítő intézet sem sorolja be egy bizonyos eszközosztályba; másrészt, mivel a kötvénykibocsátók besorolását általában két hitelminősítő intézet végzi, a küszöbérték lehetővé tenné, hogy a kötvénykibocsátók vagy egy bizonyos eszközosztály kibocsátásainak akár 25%-át is több hitelminősítő intézet határozza meg.

Módosítás 14

Rendeletre irányuló javaslat 7 b preambulumbekkezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(7b) A hitelminősítő intézet ECAI-ként való elismerése nem fokozhatja a már egyébként is három fő vállalkozás fölényével jellemezhető piac lezárását. Az EKB-nak, az európai felügyeleti hatóságnak (Európai Bankhatóság) (EBH) és a nemzeti központi bankoknak – anélkül, hogy megkönnyítenék a folyamatot vagy kevesebb igényt támasztanának azzal kapcsolatban – gondoskodniuk kellene arról, hogy több hitelminősítő intézetet ismerjenek el ECAI-ként, megnyitva ezzel a piacot az új vállalkozások piacra lépése előtt.

Módosítás 15

Rendeletre irányuló javaslat 8 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(8) Az adott kibocsátóra vagy annak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaira vonatkozó hitelminősítéseket kibocsátó hitelminősítő intézetek rendszeres rotációja

(8) Az adott kibocsátó strukturált pénzügyi termékeire vonatkozó hitelminősítéseket kibocsátó hitelminősítő intézetek rendszeres rotációja sokoldalúbb

sokoldalúbb értékeléseket fog eredményezni a hitelminősítő intézetet kiválasztó és annak szolgáltatásaiért fizető kibocsátó hitelképessége tekintetében. A hitelminősítő intézetek által alkalmazott sokrétű és különböző megítélések, nézőpontok és módszerek **eredményeképp** változatosabb hitelminősítések születhetnek, és végső soron javulhat a **kibocsátók** hitelképességének vizsgálata. E változatosság érvényre juttatása, valamint a kibocsátók és a hitelminősítő intézetek elkényelmesedésének elkerülése érdekében a hitelminősítő intézet és az annak szolgáltatásaiért fizető kibocsátó közötti üzleti kapcsolat maximális hosszát olyan szintre kell korlátozni, amely garantálja a kibocsátó hitelképességének rendszeresen megújított vizsgálatát. Ez alapján a **hároméves** időtartam megfelelőnek tűnik, különösen annak figyelembevételével, hogy a hitelminősítések között bizonyos folytonosságot is kell biztosítani. **Az összeférhetlenségek kockázata megemelkedik azokban az esetekben, amikor a hitelminősítő intézet egy rövid időszak alatt gyakran készít hitelminősítéseket ugyanazon kibocsátó számára annak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírojaira vonatkozóan. Ezekben az esetekben hasonló eredmények eléréséért az üzleti kapcsolat maximális időtartamát rövidebbre kell szabni. Ez azt jelenti, hogy ugyanazon kibocsátó tíz, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjának hitelminősítése után az üzleti kapcsolatot meg kell szüntetni. Annak érdekében azonban, hogy ez ne jelentsen aránytalanul nagy terhet se kibocsátók se a hitelminősítő intézetek számára, az üzleti kapcsolat első 12 hónapjában a hitelminősítő intézet lecserélésére vonatkozó követelmény nem alkalmazandó. Amennyiben egy kibocsátó több hitelminősítő intézetet bíz meg – akár azért, mert strukturált pénzügyi termékek kibocsátójaként erre kötelezett, akár önkéntes alapon teszi ezt –, a rotációs**

értékeléseket fog eredményezni a hitelminősítő intézetet kiválasztó és annak szolgáltatásaiért fizető kibocsátó hitelképessége tekintetében. A hitelminősítő intézetek által alkalmazott sokrétű és különböző megítélések, nézőpontok és módszerek **nyomán** változatosabb hitelminősítések születhetnek, és végső soron javulhat a **strukturált pénzügyi eszközök kibocsátói** hitelképességének vizsgálata. E változatosság érvényre juttatása, valamint a kibocsátók és a hitelminősítő intézetek elkényelmesedésének elkerülése érdekében a hitelminősítő intézet és az annak szolgáltatásaiért fizető kibocsátó közötti üzleti kapcsolat maximális hosszát olyan szintre kell korlátozni, amely garantálja a kibocsátó hitelképességének rendszeresen megújított vizsgálatát. Ez alapján a **ötéves** időtartam megfelelőnek tűnik, különösen annak figyelembevételével, hogy a hitelminősítések között bizonyos folytonosságot is kell biztosítani.

időszakokra vonatkozó szigorú szabályokat elegendő a hitelminősítő intézetek egyikére alkalmazni. A többi hitelminősítő intézettel fennálló üzleti kapcsolat hossza viszont ezekben az esetekben nem haladhatja meg a hat évet.

Módosítás 16

Rendeletre irányuló javaslat 11 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(11) A kibocsátó által megbízott hitelminősítő intézet rendszeres cseréjének előírása arányos a kitűzött céllal. Ez a követelmény csak a bizonyos feltételek (a „kibocsátó fizet” modell) szerint működő, közérdekű szolgáltatásokat (szabályozási célból felhasználható hitelminősítéseket) nyújtó egyes szabályozott intézményekre (hitelminősítő intézetekre) alkalmazandó. A függetlenség garantálása és a függetlenség minden körülmények közötti kikezdetlenségének garantálása érdekében az a kitűntetett helyzet, hogy a hitelminősítő intézet által nyújtott szolgáltatásokat a pénzügyi szolgáltatások piacának szabályozásában fontos szerepet betöltő tevékenységként ismerik el, és e tevékenység végzését számára engedélyezték, maga után vonja bizonyos kötelezettségek betartásának szükségességét is. Az olyan hitelminősítő intézet, amely nem nyújthat hitelminősítési szolgáltatásokat valamely kibocsátó számára, továbbra is végezhet hitelminősítést más kibocsátóknak. Olyan piaci környezetben, ahol a rotációs szabály minden szereplőre egységesen alkalmazandó, üzleti lehetőségek mindig fognak adódni, hiszen a kibocsátók mindegyikének cserélnie kell a hitelminősítő intézetét. Ezen felül a hitelminősítő intézetek meglévő tapasztalatukat felhasználva bármikor

Módosítás

(11) A kibocsátó által megbízott hitelminősítő intézet rendszeres cseréjének előírása arányos a kitűzött céllal. Ez a követelmény csak **bizonyos termékekre (strukturált pénzügyi termékek) és** bizonyos feltételek (a „kibocsátó fizet” modell) szerint működő, közérdekű szolgáltatásokat (szabályozási célból felhasználható hitelminősítéseket) nyújtó egyes szabályozott intézményekre (hitelminősítő intézetekre) alkalmazandó. A függetlenség garantálása és a függetlenség minden körülmények közötti kikezdetlenségének garantálása érdekében az a kitűntetett helyzet, hogy a hitelminősítő intézet által nyújtott szolgáltatásokat a pénzügyi szolgáltatások piacának szabályozásában fontos szerepet betöltő tevékenységként ismerik el, és e tevékenység végzését számára engedélyezték, maga után vonja bizonyos kötelezettségek betartásának szükségességét is. Az olyan hitelminősítő intézet, amely nem nyújthat hitelminősítési szolgáltatásokat valamely kibocsátó **bizonyos strukturált pénzügyi termékei esetében**, továbbra is végezhet hitelminősítést **ugyanazon kibocsátó más termékeiről, illetve** más kibocsátóknak. Olyan piaci környezetben, ahol a rotációs szabály minden szereplőre egységesen alkalmazandó, üzleti lehetőségek mindig fognak adódni, hiszen a kibocsátók

kibocsáthatnak ugyanazon kibocsátóra vonatkozó, nem kezdeményezett hitelminősítést. A nem kezdeményezett minősítések nem a „kibocsátó fizet” modell keretében készülnek, és így kevésbé vannak kitéve az esetleges összeférhetetlenségeknek. A hitelminősítővel folytatott üzleti kapcsolat maximális hosszának megszabása, illetve a több hitelminősítő intézet megbízására vonatkozó szabály korlátozza a kibocsátók vállalozási szabadságát. Ez a korlátozás azonban a közérdek védelme alapján szükséges, tekintettel a befektetők által szabályozási célból felhasználható független hitelminősítések garantálása érdekében a hitelminősítő intézetektől elvárt függetlenségre a „kibocsátó fizet” modell által gyakorolt hatásra. A korlátozások ugyanakkor nem lépik túl a szükséges mértéket, és inkább kellene úgy tekinteni ezekre, mint a kibocsátónak harmadik felekkel és végső soron a piaccal szembeni hitelképességét növelő elemekre.

mindegyikének cserélnie kell a hitelminősítő intézetét. Ezen felül a hitelminősítő intézetek meglévő tapasztalatukat felhasználva bármikor kibocsáthatnak ugyanazon kibocsátóra vonatkozó, nem kezdeményezett hitelminősítést. A nem kezdeményezett minősítések nem a „kibocsátó fizet” modell keretében készülnek, és így kevésbé vannak kitéve az esetleges összeférhetetlenségeknek. A hitelminősítővel folytatott üzleti kapcsolat maximális hosszának megszabása, illetve a több hitelminősítő intézet megbízására vonatkozó szabály korlátozza a kibocsátók vállalozási szabadságát. Ez a korlátozás azonban a közérdek védelme alapján szükséges, tekintettel a befektetők által szabályozási célból felhasználható független hitelminősítések garantálása érdekében a hitelminősítő intézetektől elvárt függetlenségre a „kibocsátó fizet” modell által gyakorolt hatásra. A korlátozások ugyanakkor nem lépik túl a szükséges mértéket, és inkább kellene úgy tekinteni ezekre, mint a kibocsátónak harmadik felekkel és végső soron a piaccal szembeni hitelképességét növelő, **valamint a belső piac valóban kiegyensúlyozott működését elősegítő** elemekre.

Módosítás 17

Rendeletre irányuló javaslat 11 a preambulumbekzdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(11a) A rotáció elvén túlmenően, annak érdekében, hogy lehetővé tegyék a hitelminősítő intézetek számára, hogy a lehető legfüggetlenebb módon nyújtsanak szolgáltatásokat a kibocsátók számára, az adott hitelminősítő intézet és az adott kibocsátó közötti szerződéseket nem lehet megújítani, még akkor sem, ha a szerződéses kapcsolat nem érte el

maximális időtartamát. Ezen túlmenően meg kell tiltani az olyan záradékokat, amelyek bármilyen módon arra szolgálnak, hogy a kiadott hitelminősítéseket összekapcsolják a hitelminősítő intézet díjazásával vagy a szerződés felmondásának lehetőségével. A cél az olyan kísérletek lehetőség szerinti visszaszorítása, amelyek a hitelminősítő intézetek munkájának feltételekhez kötésére irányulnak, akár szerződéses rendelkezések alapján, akár a szerződés megújításának elmaradására vonatkozó hallgatóságos fenyegetés révén.

Módosítás 18

Rendeletre irányuló javaslat 12 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(12) Az államadósság-minősítések egyik sajátossága, hogy ezekre általában nem érvényes a „kibocsátó fizet” modell. Az ilyen minősítések többsége nem kezdeményezett minősítésként készül, és ezek képezik az alapját az érintett ország pénzügyi intézményeinek felkérésre készített vagy nem kezdeményezett minősítéseinek is. Az államadósság-minősítéseket kibocsátó hitelminősítő intézetek rotációját nem szükséges tehát előírni.

törölve

Módosítás 19

Rendeletre irányuló javaslat 14 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(14) A függetlenségre és az összeférhetlenségek megelőzésére vonatkozó szabályok hatástalanná válhatnának, ha a hitelminősítő intézetek

törölve

nem lennének függetlenek egymástól. A szabályok gyakorlati alkalmazásához kellően nagy számú hitelminősítő intézetre van szükség, amelyek se a távozó hitelminősítő intézethez – rotáció esetén –, se az ugyanazon kibocsátónak egyidejűleg hitelminősítési szolgáltatásokat nyújtó hitelminősítő intézethez nem kapcsolódnak. Amennyiben a jelenlegi piacon hitelminősítő intézetekből nem áll kellő választék a kibocsátó rendelkezésére, a függetlenség feltételeinek javítására irányuló szabályok végrehajtása nem feltétlenül fog eredménnyel járni. Helyénvaló tehát rendelkezni egyrészt rotáció esetén a távozó hitelminősítő intézet és a soron következő intézet, másrészt az ugyanazon kibocsátó számára egyidejűleg minősítési szolgáltatásokat végző két hitelminősítő intézet szigorú elkülönítéséről. A hitelminősítő intézetek nem kapcsolódhatnak egymáshoz az ellenőrzésük, a hitelminősítő intézetek ugyanazon csoportjához való tartozásuk, a bármely másik intézetben részvényesként vagy tagként, illetve szavazati jogok gyakorlójaként való jelenlétük, továbbá a többi hitelminősítő intézet ügyvezetésének, igazgatótanácsának, felügyelőbizottságának tagjai kinevezésében betöltött szerepük tekintetében.

Módosítás 20

Rendeletre irányuló javaslat 14 a preambulumbekkezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(14a) A nyilvántartásba vett hitelminősítő intézetek lehetséges fúziói – különösen a nagy intézet részvételével megvalósuló fúziók – következtében szűkülne a kibocsátónak a piacon jelenlévő különböző intézetek közötti választási lehetősége és csökkene a verseny. E fúziók

várhatóan nehézséget jelentenének a kibocsátók számára, amikor egy vagy több új hitelminősítő intézetet kell kijelölniük. Ezért helyénvaló megtiltani a nagy hitelminősítő intézetek és versenytársaik közötti fúziókat.

Módosítás 21

Rendeletre irányuló javaslat 14 b preambulumbekkezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(14b) A hitelminősítő intézeteknek a lehetséges összeférhetlenségek megelőzésére és ellenőrzésére, valamint a hitelminősítések, az elemzők és a hitelminősítő csapatok részvényesektől, igazgatási és vezető testületektől, valamint értékesítési és forgalmazási tevékenységektől való függetlenségének biztosítására szolgáló politikákat és eljárásokat szabályozó, hatékony belső ellenőrzési struktúrát kell kialakítaniuk, fenntartaniuk, érvényesíteniük és dokumentálniuk. Szabványos működési eljárásokat (SOP) kell életbe léptetni a vállalatirányítás, a szervezés és az összeférhetlenségek kezelésének vonatkozásában. A SOP-okat időszakonként felül kell vizsgálni és nyomon kell követni a belső ellenőrzési struktúra hatékonyságának és annak értékelése céljából, hogy azt napra készre szükséges-e tenni.

Módosítás 22

Rendeletre irányuló javaslat 14 c preambulumbekkezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(14c) A hitelminősítő intézetek éves belső ellenőrzési jelentést nyújtanak be az

*EÉPH-nak, amely tartalmazza a hatékony
belső ellenőrzési struktúra létrehozásával
és fenntartásával kapcsolatos vezetői
felelősség leírását és a belső ellenőrzési
struktúra hatékonyságának értékelését.*

Módosítás 23

Rendeletre irányuló javaslat 15 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(15) A hitelminősítő intézetek függetlenségéről alkotott képet különös mértékben befolyásolná, ha ugyanazok a részvényesek, illetve tagok olyan hitelminősítő intézetekbe fektetnének, amelyek nem tartoznak ugyanahhoz a hitelminősítői csoporthoz, **legalábbis akkor, ha ez a befektetés elér egy bizonyos mértéket, amely alapján ezek a részvényesek, illetve tagok bizonyos mértékű befolyást gyakorolhatnak az intézet üzletvitelére.** A hitelminősítő intézetek függetlensége (és a függetlenségükről alkotott kép) biztosítása érdekében helyénvaló tehát szigorúbb szabályokat alkotni a hitelminősítő intézetek és részvényeseik közötti kapcsolatokról. Ez alapján **egyidejűleg egynél több** hitelminősítő intézetben senki **sem rendelkezhet** 5 %-os vagy azt meghaladó mértékű részesedéssel, kivéve, ha az érintett intézetek ugyanazon csoporthoz tartoznak.

Módosítás

(15) A hitelminősítő intézetek függetlenségéről alkotott képet különös mértékben befolyásolná, ha ugyanazok a részvényesek, illetve tagok olyan hitelminősítő intézetekbe fektetnének, amelyek nem tartoznak ugyanahhoz a hitelminősítői csoporthoz. A hitelminősítő intézetek függetlensége (és a függetlenségükről alkotott kép) biztosítása érdekében helyénvaló tehát szigorúbb szabályokat alkotni a hitelminősítő intézetek és részvényeseik közötti kapcsolatokról. Ez alapján **a valamely** hitelminősítő intézetben 5 %-os vagy azt meghaladó mértékű részesedéssel **rendelkező részvényesnek vagy tagnak nem szabad megengedni, hogy másik hitelminősítő intézetben is részesedéssel rendelkezzen**, kivéve, ha az érintett intézetek ugyanazon csoporthoz tartoznak.

Módosítás 24

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus 16 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(16) A hitelminősítő intézetek kellő mértékű függetlenségének biztosítására

Módosítás

törölve

vonatkozó célkitűzés maga után vonja azt, hogy a befektetők nem rendelkezhetnek 5 %-os vagy azt meghaladó mértékű befektetéssel egynél több hitelminősítő intézetben. A szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátóival kapcsolatos információkra vonatkozó átláthatósági követelmények harmonizációjáról szóló, 2004. december 15-i 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv értelmében a tőzsdén jegyzett társaságokban a szavazati jogok legalább 5 %-át gyakorló személyekről nyilvános tájékoztatást kell közzétenni, többek között azért, hogy a befektetők tudomást szerezzenek a társaság szavazati szerkezetének változásairól. A szavazati jogok 5 %-a tehát már jelentős részesedésnek tekinthető, amely lehetővé teszi a társaság szavazati szerkezetének befolyásolását. Az egynél több hitelminősítő intézetben egyidejűleg meglévő befektetések korlátozására ezért helyénvaló az 5 %-os szintet alkalmazni. Ez az intézkedés nem tekinthető aránytalannak, tekintve, hogy az Unióban nyilvántartásba vett hitelminősítő intézetek egyike sem tőzsdén jegyzett vállalkozás, és így nem tartoznak az EU-ban jegyzett társaságokra alkalmazandó átláthatósági és eljárási szabályok hatálya alá. A tőzsdén nem jegyzett vállalkozásokra gyakran részvényesi szabályzatok vagy megállapodások az irányadók, és a részvényesek vagy tagok száma általában alacsony. Ennek következtében nem jegyzett hitelminősítő intézetben még egy kisebbségi pozíció is jelentős befolyással járhat. Annak érdekében azonban, hogy a hitelminősítő intézetekbe irányuló, teljes mértékben pénzügyinek tekinthető befektetésekre továbbra is legyen mód, az egyidejűleg egynél több hitelminősítő intézetbe történő befektetés korlátozása nem terjesztendő ki a befektetőtől független, annak befolyása alatt nem álló harmadik felek által irányított kollektív

befektetési formákon keresztüli befektetésekre.

Módosítás 25

Rendeletre irányuló javaslat 17 preambulumbekzdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(17) A kibocsátó és a hitelminősítő intézet közötti üzleti kapcsolat hosszát korlátozó új szabályok jelentősen átrajzolnák a ma még meglehetősen koncentrált európai uniós hitelminősítői piacot. Új piaci lehetőségek nyílnak majd meg a kis és közepes méretű hitelminősítő intézetek előtt, amelyeknek fejlődniük kell ahhoz, hogy az új szabályok hatálybalépését követő első években meg tudjanak felelni a kihívásoknak. Ezek a fejlemények vélhetően nagyobb választékot teremtenek majd a piacon. Az új szabályok céljait és hatékonyságát ugyanakkor nagyban veszélyeztetné az, ha az első években a régóta fennálló, nagy hitelminősítő intézetek úgy fosztanák meg versenytársaikat a hiteles alternatívák kidolgozásának lehetőségétől, hogy felvásárolják őket. A hitelminősítői piac további, a nagy minősítők által vezérelt konszolidációja a nyilvántartásba vett, elérhető hitelminősítő intézetek csökkenését eredményezné, ami egyrészt nehézséget okozna a kibocsátóknak a hitelminősítő kiválasztása terén, **amikor is rendszeresen egy vagy több új hitelminősítő intézetet kell kiválasztaniuk,** másrészt hátráltatná **az új szabályok** zökkenőmentes működését. Még súlyosabb gond, hogy a régóta fennálló, nagy hitelminősítő intézetek által meghatározott további konszolidáció különösképpen hátráltatná a nagyobb piaci választék kialakulását.

Módosítás

(17) A hitelminősítői piac további, a nagy minősítők által vezérelt konszolidációja a nyilvántartásba vett, elérhető hitelminősítő intézetek csökkenését eredményezné, ami egyrészt nehézséget okozna a kibocsátóknak a hitelminősítő kiválasztása terén, másrészt hátráltatná **a piac** zökkenőmentes működését. Még súlyosabb gond, hogy a régóta fennálló, nagy hitelminősítő intézetek által meghatározott további konszolidáció különösképpen hátráltatná a nagyobb piaci választék kialakulását.

Módosítás 26

Rendeletre irányuló javaslat 17 a preambulumbekkezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(17a) A rotációs mechanizmus támogatása és a hitelminősítési piac koncentrációjának csökkentése érdekében minden kibocsátóra az egyes hitelminősítő intézetek által minősített elméleti összeg 50%-ában meghatározott korlátnak kell vonatkoznia. A cél annak ösztönzése, hogy a kibocsátók több hitelminősítő intézettel dolgozzanak. Annak érdekében, hogy ne büntessék azokat a kibocsátókat, amelyek önkéntesen vagy jogi kötelezettségükből fakadóan egy adott értékpapír tekintetében egynél több minősítést szereznek be, vagy amelyek csak egy értékpapírt bocsátottak ki, az egynél több hitelminősítő intézet által minősített értékpapíroknak megfelelő elméleti összeget e korlát alkalmazásában arányosan fel kell osztani a minősítéseket kiadó hitelminősítő intézetek között.

Módosítás 27

Rendeletre irányuló javaslat 18 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(18) A függetlenségre és az összeférhetetlenségek elkerülésére vonatkozó, ugyanazon kibocsátó számára hitelminősítői szolgáltatások hosszú időn keresztül történő nyújtását a hitelminősítő intézetek számára korlátozó szabályok hatékonyságát alááshatja az, ha a hitelminősítő intézetek közvetlenül vagy közvetve más hitelminősítő intézetek részvényeseivé vagy tagjaivá válhatnak.

törölve

Módosítás 28

Rendeletre irányuló javaslat 19 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(19) Biztosítani kell azt, hogy a minősítési módszerek módosításai ne eredményezzenek kevésbé szigorú módszereket. Ennek érdekében a kibocsátók, a befektetők és a többi érintett fél részére biztosítani kell a lehetőséget, hogy észrevételeket tehessenek a minősítési módszerek tervezett változtatásaival kapcsolatban. Ez segíteni fog nekik az új módszerek okai és a szóban forgó változtatások megértésében. A kibocsátók és a befektetők által a módszerek tervezeteire vonatkozóan tett észrevételek értékes hozzájárulások lehetnek a hitelminősítő intézetek számára a módszerek meghatározásához. Az új minősítési módszerek gyakorlati alkalmazását megelőzően az 1060/2009/EK rendelet 8. cikke (3) bekezdésének és a vonatkozó szabályozástechnikai standardoknak való megfelelést az EÉPH-nak kell ellenőriznie és megerősítenie. Az EÉPH-nak meg kell róla győződnie, hogy a javasolt módszerek szigorúak, szisztematikusak, folytonosak és – az utóteszteléseket is beleértve – korábbi tapasztalatokra épülnek. Ez az ellenőrzési folyamat azonban **nem** jogosítja fel az EÉPH-t arra, hogy megítélje a javasolt módszer megfelelőségét, vagy a módszer alkalmazását követően kiadott hitelminősítések tartalmát.

Módosítás 29

Rendeletre irányuló javaslat 19 a preambulumbekkezdés (új)

Módosítás

(19) Biztosítani kell azt, hogy a minősítési módszerek módosításai ne eredményezzenek kevésbé szigorú módszereket. Ennek érdekében a kibocsátók, a befektetők és a többi érintett fél részére biztosítani kell a lehetőséget, hogy észrevételeket tehessenek a minősítési módszerek tervezett változtatásaival kapcsolatban. Ez segíteni fog nekik az új módszerek okai és a szóban forgó változtatások megértésében. A kibocsátók és a befektetők által a módszerek tervezeteire vonatkozóan tett észrevételek értékes hozzájárulások lehetnek a hitelminősítő intézetek számára a módszerek meghatározásához. Az új minősítési módszerek gyakorlati alkalmazását megelőzően az 1060/2009/EK rendelet 8. cikke (3) bekezdésének és a vonatkozó szabályozástechnikai standardoknak való megfelelést az EÉPH-nak kell ellenőriznie és megerősítenie. Az EÉPH-nak meg kell róla győződnie, hogy a javasolt módszerek szigorúak, szisztematikusak, folytonosak és – az utóteszteléseket is beleértve – korábbi tapasztalatokra épülnek. Ez az ellenőrzési folyamat azonban **semmiképpen sem** jogosítja fel az EÉPH-t arra, hogy **előzetesen** megítélje a javasolt módszer megfelelőségét, vagy a módszer alkalmazását követően kiadott hitelminősítések tartalmát. **Az EÉPH-nak biztosítania kell a módszerek sokszínűségének fenntartását.**

(19a) A hitelminősítési módszertanoknak figyelembe kell venniük a környezetvédelmi veszélyekből származó pénzügyi kockázatokat. E kockázatok közé tartozik többek között a környezeti tényezőkkel vagy a környezeti kérdésekre vonatkozó jogi követelmények változásaival kapcsolatos jelentős kitettséggel rendelkező kötelezettek hosszú távú hitelképességét érintő kockázat, a környezeti kérdések árucikkek árával kapcsolatos kitettségekre gyakorolt hatása és az olyan nem biztosítható kockázatok hatása, amelyeket az intézmények szabályozói és belső működési kockázati keretében még nem vettek figyelembe.

Indokolás

A Deep Water Horizon balesete és a TEPCO fukushimai balesete jelentős pénzügyi költségeket jelentett az érintett vállalatok, bankok és államok számára, ezért szükséges a környezeti kockázat fogalmát beépíteni a hitelminősítésekbe.

Módosítás 30

Rendeletre irányuló javaslat 20 preambulumbekkezdés

(20) A strukturált pénzügyi eszközök összetettsége miatt a hitelminősítő intézeteknek nem sikerült minden esetben biztosítaniuk az ilyen eszközökre vonatkozóan kiadott hitelminősítések kellőképpen magas színvonalát. Ennek következtében az ilyen típusú hitelminősítésekbe vetett piaci bizalom megingott. A bizalom visszaszerzése érdekében helyénvaló előírni a kibocsátók, illetve a velük kapcsolatban álló harmadik felek részére, hogy a strukturált pénzügyi eszközök vonatkozásában két különböző hitelminősítő intézettől is rendeljenek

(20) A strukturált pénzügyi eszközök összetettsége miatt a hitelminősítő intézeteknek nem sikerült minden esetben biztosítaniuk az ilyen eszközökre vonatkozóan kiadott hitelminősítések kellőképpen magas színvonalát. Ennek következtében az ilyen típusú hitelminősítésekbe vetett piaci bizalom megingott. A bizalom visszaszerzése érdekében helyénvaló előírni a kibocsátók, illetve a velük kapcsolatban álló harmadik felek részére, hogy a strukturált pénzügyi eszközök vonatkozásában **legalább** két különböző hitelminősítő intézettől

hitelminősítést, ami eltérő és egymással versenyző értékeléseket eredményezhet. Ez egyúttal csökkentheti az egyetlen hitelminősítésre való túlzott hagyatkozást is.

rendeljenek hitelminősítést, ami eltérő és egymással versenyző értékeléseket eredményezhet. Ez egyúttal csökkentheti az egyetlen hitelminősítésre való túlzott hagyatkozást is. ***Mivel a minősítések minőségi mércéi különösen fontosak, meg kellene vitatni a hitelminősítő intézetek általános, rendszeres minőségi ellenőrzését, hogy a jövőben el lehessen kerülni az említett hibás minősítéseket, amelyek a szakértelem hiányára vezethetők vissza.***

Módosítás 31

Rendeletre irányuló javaslat 20 a preambulumbekkezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(20a) A hitelminősítő intézetek által kiadott minősítéseknek közvetlenül a hitelkockázathoz kell kapcsolódniuk. Ez az egyetlen módja az összehasonlíthatóság biztosításának, akár az egyes hitelminősítő intézetek által használt rendszerek szempontjából, akár a minősített pénzügyi eszközök típusainak szempontjából. Elfogadhatatlan, hogy a befektetők és a szabályozók ne rendelkezzenek semmilyen meghatározott, objektív kritériummal, amelyet legalább utólagosan ellenőrizni lehet, és amely lehetővé teszi számukra a különböző intézetek minősítéseinek és az intézetek kockázatértékelési teljesítményének összehasonlítását. Továbbá egyetlen hitelminősítési rendszer sem lehet hiteles, ha a pénzügyi eszközök egyforma minősítést kapnak, ugyanakkor a nemteljesítés valószínűsége nem azonos. Az EÉPH-nak harmonizált minősítési skálát kell készítenie, amely a nemteljesítés valószínűségét teszi a kiadott minősítések döntő kritériumává.

Módosítás 32

Rendeletre irányuló javaslat 21 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(21) A hitelintézetek tevékenységéhez való hozzáférésről és a hitelintézetek és befektetési vállalkozások prudenciális felügyeletéről szóló, [...]i [xxxx/xx/EU] európai parlamenti és tanácsi irányelv bevezetett egy olyan rendelkezést, amely a bankok és befektetési vállalkozások számára előírja, hogy maguk vizsgálják meg azon szervezetek és pénzügyi eszközök hitelkockázatát, amelyekbe befektetnek, és e tekintetben ne hagyatkozzanak egyszerűen a külső minősítésekre. Ezt a szabályt ki kell terjeszteni más, az uniós jog szerint szabályozott pénzügyi vállalkozásokra, így például a vagyonkezelőkre is. A tagállamok nem alkothatnának olyan szabályokat, amelyek alapján ezen befektetők szigorúbban támaszkodhatnak a külső minősítésekre.

Módosítás

(21) A hitelintézetek tevékenységéhez való hozzáférésről és a hitelintézetek és befektetési vállalkozások prudenciális felügyeletéről szóló, [...]i [xxxx/xx/EU] európai parlamenti és tanácsi irányelv bevezetett egy olyan rendelkezést, amely a bankok és befektetési vállalkozások számára előírja, hogy maguk vizsgálják meg azon szervezetek és pénzügyi eszközök hitelkockázatát, amelyekbe befektetnek, és e tekintetben ne hagyatkozzanak egyszerűen a külső minősítésekre. Ezt a szabályt ki kell terjeszteni más, az uniós jog szerint szabályozott pénzügyi vállalkozásokra, így például a vagyonkezelőkre is. A tagállamok nem alkothatnának olyan szabályokat, amelyek alapján ezen befektetők szigorúbban támaszkodhatnak a külső minősítésekre. ***Ezen túlmenően a tagállamoknak át kell dolgozniuk nemzeti jogukat és technikai standardjaikat annak biztosítása érdekében, hogy minden esetben, amikor azok hitelminősítésekre hivatkoznak, elkerüljék az ezekre a hitelminősítésekre való esetleges mechanikus hagyatkozást. Ezen túlmenően, a tagállamoknak át kell dolgozniuk nemzeti szabályaikat és technikai standardjaikat, hogy megszüntessék a hitelminősítésekre való hivatkozást, amennyiben a hitelminősítésekre való mechanikus hagyatkozást váltanak ki. A tagállamoknak az összes nyilvántartásba vett és tanúsított hitelminősítő intézet figyelembevétele érdekében felül kell vizsgálniuk az összes, meghatározott hitelminősítésekre való hivatkozást is.***

Módosítás 33

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus 21 a preambulumbekkezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(21a) A hitelviszonyt megtestesítő eszközök – akár állami, akár magánjellegűek – leminősítésekor a minősítések felhasználásának nem kellene automatikus reakciókat kiváltania. Egy államadósság leminősítésekor az érintett tagállam helyi hatóságait és a székhellyel ott rendelkező vállalatokat akkor is automatikusan leminősítik, ha pénzügyileg szilárdak. Az ilyen automatikus leminősítésnek nem kellene a tulajdonjog automatikus eladását eredményeznie, mivel a kibocsátót a befektetőknek kellene értékelniük.

Módosítás 34

Rendeletre irányuló javaslat 23 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(23) A befektetők, kibocsátók és a többi érintett fél számára egy központi honlapon kell hozzáférést biztosítani a naprakész információkhoz. Az EÉPH által létrehozott európai minősítési mutató (EURIX) lehetővé teszi a befektetőknek, hogy egy adott minősített szervezetre vonatkozó összes minősítést összehasonlítsák, illetve átlagminősítés képezzenek. A különböző hitelminősítő intézetek által ugyanazon szervezetre vonatkozóan kiadott minősítések összehasonlíthatósága érdekében a hitelminősítő intézeteknek harmonizált minősítési skálát kell alkalmazniuk, amelyet az EÉPH dolgoz ki, a Bizottság pedig szabályozástechnikai standardként fogad el. A harmonizált minősítési skála csak a minősítéseknek az

(23) A befektetők, kibocsátók és a többi érintett fél számára egy központi honlapon **és adatszolgáltatás útján** kell hozzáférést biztosítani a naprakész információkhoz, **és az adattovábbítás további csatornáihoz is hozzáférést kell kapniuk.** Az EÉPH által létrehozott európai minősítési mutató (EURIX) lehetővé teszi a befektetőknek, hogy egy adott minősített szervezetre vonatkozó összes minősítést összehasonlítsák, illetve átlagminősítés képezzenek. A különböző hitelminősítő intézetek által ugyanazon szervezetre vonatkozóan kiadott minősítések összehasonlíthatósága érdekében a hitelminősítő intézeteknek harmonizált minősítési skálát kell alkalmazniuk, amelyet az **EBH-val és az Európai**

EURIX-honlapon való közzétételéhez lenne kötelező, a saját honlapjukon való közzétételhez a hitelminősítő intézetek szabadon alkalmazhatják a saját minősítési skálájukat. A harmonizált minősítési skála kötelező használatának nincs harmonizációs hatása a hitelminősítő intézetek módszereire és folyamataira nézve, funkciója a minősítések összehasonlíthatóvá tételére korlátozódik. Annak érdekében, hogy saját befektetési döntéseik meghozatala előtt a befektetők az összes véleményt figyelembe vehessék, fontos, hogy az EURIX-honlapon az összevont minősítési mutató mellett az egyes eszközökre vonatkozóan elérhető összes minősítés szerepeljen. Az összevont minősítési mutató segítheti a befektetőket egy adott szervezet hitelképességéről alkotott első kép kialakításában. Az EURIX segíteni fogja a kisebb és új hitelminősítő intézetek ismertségének növelését. Az európai minősítési mutató kiegészíti a múltbeli teljesítményre vonatkozóan az EÉPH központi adatbázisában a hitelminősítő intézetek által közzéteendő adatokat. A hitelminősítő intézetekről szóló, 2011. június 8-i állásfoglalásában az Európai Parlament támogatta az európai minősítési mutató létrehozását.

Biztosítás- és Foglalkoztatóinyugdíj-hatósággal (az EBFH-val) együttműködésben az EÉPH dolgoz ki, a Bizottság pedig szabályozástechnikai standardként fogad el. A harmonizált minősítési skála csak a minősítéseknek az EURIX-honlapon való közzétételéhez lenne kötelező, a saját honlapjukon való közzétételhez a hitelminősítő intézetek szabadon alkalmazhatják a saját minősítési skálájukat. A harmonizált minősítési skála kötelező használatának nincs harmonizációs hatása a hitelminősítő intézetek módszereire és folyamataira nézve, funkciója a minősítések összehasonlíthatóvá tételére korlátozódik. Annak érdekében, hogy saját befektetési döntéseik meghozatala előtt a befektetők az összes véleményt figyelembe vehessék, fontos, hogy az EURIX-honlapon az összevont minősítési mutató mellett az egyes eszközökre vonatkozóan elérhető összes minősítés szerepeljen. Az összevont minősítési mutató segítheti a befektetőket egy adott szervezet hitelképességéről alkotott első kép kialakításában. Az EURIX segíteni fogja a kisebb és új hitelminősítő intézetek ismertségének növelését. Azok a hitelminősítő intézetek, amelyek előfizetésen vagy befektetőn alapuló fizetési modell alapján dolgoznak, mentesülnek az egyes hitelminősítések közzététele alól, és ezeknek csak az átlagos minősítések megállapításában kell szerepelniük. Az európai minősítési mutató kiegészíti a múltbeli teljesítményre vonatkozóan az EÉPH központi adatbázisában a hitelminősítő intézetek által közzéteendő adatokat. A hitelminősítő intézetekről szóló, 2011. június 8-i állásfoglalásában az Európai Parlament támogatta az európai minősítési mutató létrehozását.

Módosítás 35

Rendeletre irányuló javaslat

24 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(24) Függetlenül attól, hogy szabályozási célból bocsátják-e ki vagy sem, a hitelminősítéseknek jelentős hatásuk van a befektetési döntésekre. A hitelminősítő intézeteknek tehát fennáll az a komoly felelőssége a befektetőkkel szemben, hogy megfeleljenek az 1060/2009/EK rendeletben foglalt, a minősítések függetlenségére, tárgyilagosságára és megfelelő minőségére vonatkozó szabályoknak. A hitelminősítő intézet és a **befektető** közötti szerződéses kapcsolat hiányában azonban a **befektetők** nem mindig vannak olyan pozícióban, hogy érvényesíteni tudják az intézet velük szemben fennálló felelősségét. Ezért fontos megfelelő jogorvoslati lehetőséget biztosítani azon **befektetők** számára, akik az 1060/2009/EK rendeletet megsértő módon kiadott hitelminősítésre hagyatkoztak. A **befektető** számára lehetővé kell tenni, hogy felelősségre vonhassa a hitelminősítő intézetet az olyan károkért, amelyet a rendeletnek a minősítés eredményére kiható megsértése okozott. A minősítési eredményt nem befolyásoló jogsértések – mint például az átláthatósági követelmények megsértése – nem keletkeztetnek polgári jogi követelést.

Módosítás

(24) Függetlenül attól, hogy szabályozási célból bocsátják-e ki vagy sem, a hitelminősítéseknek jelentős hatásuk van a befektetési döntésekre. A hitelminősítő intézeteknek tehát fennáll az a komoly felelőssége a befektetőkkel szemben, hogy megfeleljenek az 1060/2009/EK rendeletben foglalt, a minősítések függetlenségére, tárgyilagosságára és megfelelő minőségére vonatkozó szabályoknak. A hitelminősítő intézet és a **harmadik személy** közötti szerződéses kapcsolat hiányában azonban a **harmadik személyek** nem mindig vannak olyan pozícióban, hogy érvényesíteni tudják az intézet velük szemben fennálló felelősségét. Ezért fontos megfelelő jogorvoslati lehetőséget biztosítani azon **harmadik személyek** számára, akik az 1060/2009/EK rendeletet megsértő módon kiadott hitelminősítésre hagyatkoztak. A **harmadik személy** számára lehetővé kell tenni, hogy felelősségre vonhassa a hitelminősítő intézetet az olyan károkért, amelyet a rendeletnek a minősítés eredményére kiható megsértése okozott. A minősítési eredményt nem befolyásoló jogsértések – mint például az átláthatósági követelmények megsértése – nem keletkeztetnek polgári jogi követelést.

Módosítás 36

Rendeletre irányuló javaslat

25 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(25) A hitelminősítő intézetek csak akkor vonhatók felelősségre, ha szándékosan vagy súlyos gondatlanságból szegik meg az 1060/2009/EK rendelet alapján

Módosítás

(25) A hitelminősítő intézetek csak akkor vonhatók felelősségre, ha szándékosan vagy súlyos gondatlanságból szegik meg az 1060/2009/EK rendelet alapján

megállapított kötelezettségeiket. A **vétkesség ezen értelmezése szerint a hitelminősítő intézetek csak akkor vonhatók felelősségre a rendelet szerinti egyes kötelezettségeik teljesítésének elmulasztásáért, ha súlyos gondatlanságból szegik meg a kötelezettségeiket. A vétkességnek ezen értelmezése megfelelő, mivel a hitelminősítői tevékenység bizonyos mértékig összetett gazdasági tényezők vizsgálatával jár, és a különböző módszerek alkalmazása eltérő minősítési eredményekre vezethet, amelyek egyikét sem lehet hibásnak minősíteni.**

Módosítás 37

Rendeletre irányuló javaslat 26 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(26) A **befektetők** számára hatékony jogorvoslati lehetőséget kell biztosítani a hitelminősítő intézetekkel szemben. Mivel a **befektetők** nem ismerik közelről a hitelminősítő intézetek belső folyamatait, a jogsértés fennállására és a jogsértésnek a minősítési eredményre kifejtett hatására vonatkozó bizonyítási teher részleges megfordítása helyénvalónak tűnik, ha a **befektető** megalapozottan **előterjesztette** az ilyen jogsértés fennállását. A károkozás tényével és a jogsértéssel való okozati viszonytal kapcsolatos bizonyítási terhet azonban teljes mértékben a **befektetőnek** kell **viselnie**, hiszen mindkettő a **befektető** érdekköréhez van közelebb.

Módosítás 38

Rendeletre irányuló javaslat 27 preambulumbekkezdés

PE480.852v05-00

megállapított kötelezettségeiket. A **hitelminősítő intézetek szervezeti és működési szabályainak bármely megszegése esetén, még azok esetén is, amelyeket az EÉPH fegyelmi büntetéssel sújt, harmadik személyek nem indíthatnak a felelősség megállapítása iránti keresetet. A hitelminősítő intézetek felelősségének az illetékes polgári bíróságok előtt történő megállapítása során az e bíróságok által alkalmazott szabályok szerint kell eljárni.**

Módosítás

(26) A **harmadik személyek** számára hatékony jogorvoslati lehetőséget kell biztosítani a hitelminősítő intézetekkel szemben. Mivel a **harmadik személyek** nem ismerik közelről a hitelminősítő intézetek belső folyamatait, a jogsértés fennállására és a jogsértésnek a minősítési eredményre kifejtett hatására vonatkozó bizonyítási teher részleges megfordítása helyénvalónak tűnik, ha a **harmadik személyek** megalapozottan **előterjesztették** az ilyen jogsértés fennállását. A károkozás tényével és a jogsértéssel való okozati viszonytal kapcsolatos bizonyítási terhet azonban teljes mértékben a **harmadik személyeknek** kell **viselniük**, hiszen mindkettő **ez utóbbiak** érdekköréhez van közelebb.

34/93

RR\911160HU.doc

(27) A hitelminősítő intézet polgári jogi felelősséggel összefüggő, e rendelet által nem szabályozott kérdésekre a nemzetközi magánjog vonatkozó szabályai által meghatározott, alkalmazandó nemzeti jog az irányadó. A befektetőnek a polgári jogi felelősség megállapítására irányuló beadványáról döntő illetékes bíróság kiválasztása a nemzetközi joghatóság irányadó szabályai alapján történik.

(27) ***Tekintettel a tagállamok polgári jogában meglévő eltérésekre, különös gonddal kell eljárni az alkalmazandó joghatóság meghatározása tekintetében.*** A hitelminősítő intézet polgári jogi felelősséggel összefüggő, e rendelet által nem szabályozott kérdésekre a nemzetközi magánjog vonatkozó szabályai által meghatározott, alkalmazandó nemzeti jog az irányadó. A befektetőnek a polgári jogi felelősség megállapítására irányuló beadványáról döntő illetékes bíróság kiválasztása a nemzetközi joghatóság irányadó szabályai alapján történik.

Módosítás 39

Rendeletre irányuló javaslat 29 preambulumbekzdés

(29) Az összeférhetetlenségek további csökkentése és a hitelminősítői piacon folytatott tisztességes verseny elősegítése érdekében biztosítani kell azt, hogy a hitelminősítő intézetek által felszámított díjak megkülönböztetéstől mentesek legyenek. Azonos típusú szolgáltatásért felszámított díjak közötti különbségek csak a különböző ügyfeleknek nyújtott szolgáltatások tényleges költségei közötti eltérések alapján indokolhatók. Az egy adott kibocsátónak a minősítési szolgáltatásokért felszámított díjak nem függhetnek az elvégzett munka eredményeitől vagy következményeitől, vagy kapcsolódó (kiegészítő) szolgáltatások nyújtásától. E szabályok hatékony felügyeletének biztosítása érdekében a hitelminősítő intézeteknek tájékoztatniuk kell az EÉPH-t is az egyes ügyfelektől kapott díjbevételekről és

(29) Az összeférhetetlenségek további csökkentése és a hitelminősítői piacon folytatott tisztességes verseny elősegítése érdekében biztosítani kell azt, hogy a hitelminősítő intézetek által felszámított díjak megkülönböztetéstől mentesek legyenek. Azonos típusú szolgáltatásért felszámított díjak közötti különbségek csak a különböző ügyfeleknek nyújtott szolgáltatások tényleges költségei közötti eltérések alapján indokolhatók. Az egy adott kibocsátónak a minősítési szolgáltatásokért felszámított díjak nem függhetnek az elvégzett munka eredményeitől vagy következményeitől, vagy kapcsolódó (kiegészítő) szolgáltatások nyújtásától. E szabályok hatékony felügyeletének biztosítása érdekében a hitelminősítő intézeteknek ***minden esetben*** tájékoztatniuk kell az EÉPH-t is az egyes ügyfelektől kapott díjbevételekről és általános

általános árpolitikájukról.

árpolitikájukról.

Módosítás 40

Rendeletre irányuló javaslat 30 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(30) A naprakész és hiteles államadósság-minősítések kibocsátásához való hozzájárulás, valamint a felhasználók tájékozódásának megkönnyítése érdekében a minősítéseket rendszeresen felül kell vizsgálni. Fontos továbbá az átláthatóság növelése az elvégzett kutatási munkára, a minősítések elkészítéséhez rendelt munkaerő-állományra és az államadósság-minősítésekkel kapcsolatban a hitelminősítő intézetek által tett, mögöttes feltételezésekre vonatkozóan.

Módosítás

(30) A naprakész és hiteles államadósság-minősítések kibocsátásához való hozzájárulás, valamint a felhasználók tájékozódásának megkönnyítése érdekében a minősítéseket rendszeresen felül kell vizsgálni. ***A minősítések érthetőbbé tétele érdekében a rendszeres felülvizsgálatok kiegészítéseképpen egy áttekintést is rendelkezésre kell bocsátani, amely lehetővé teszi a felhasználók számára a minősítések elkészítésének megértését.*** Fontos továbbá az átláthatóság növelése az elvégzett kutatási munkára, a minősítések elkészítéséhez rendelt munkaerő-állományra, ***annak területi jelenlétére és az államadósság-minősítésekkel és az alsóbb közigazgatási szintek adósságainak minősítésével*** kapcsolatban a hitelminősítő intézetek által tett, mögöttes feltételezésekre vonatkozóan.

Módosítás 41

Rendeletre irányuló javaslat 30 a preambulumbekkezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(30a) A Bizottságnak meg kell vizsgálnia egy független európai hitelminősítő intézet létrehozásának vagy olyan szabályok megállapításának a lehetőségét, amelyek lehetővé teszik az európai hitelminősítő intézetek számára, hogy az egyes értékelt tagállamok sajátos gazdasági és társadalmi fejlődését figyelembe véve pártatlanul és

*tárgyilagosan értékeljék azok
hitelképességét. Szükség esetén a
Bizottság megfelelő jogalkotási
javaslatokat terjeszt be.*

Módosítás 42

Rendeletre irányuló javaslat 30 b preambulumbekkezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(30b) Az államadósság-kötvények és az alsóbb közigazgatási szintek által kibocsátott kötvények értékelésekor nyilvánosságra kell hozni az elemző csoportok fizikai helyét. Ezen túlmenően az elemző csoport megfelelő ideig tartó helyszíni jelenlétének kötelezőnek kell lennie. A helyszínen töltött időt is nyilvánosságra kell hozni.

Módosítás 43

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus 32 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(32) Tekintettel az államadósság-minősítések sajátosságaira, továbbá a volatilitás kockázatának csökkentése érdekében helyénvaló előírni a hitelminősítő intézetek számára azt, hogy az ilyen minősítéseket csak az uniós piacok zárását követően, illetve nyitását legalább egy órával megelőzően tegyék közzé.

(32) Tekintettel az államadósság-minősítések sajátosságaira, továbbá a volatilitás kockázatának csökkentése érdekében helyénvaló előírni a hitelminősítő intézetek számára azt, hogy az ilyen minősítéseket csak az uniós piacok zárását követően, illetve nyitását legalább egy órával megelőzően tegyék közzé. ***Továbbá fontos a bizalmas információk kezelésére vonatkozó szabályok megszilárdítása. A hitelminősítő intézeteknek lehetőséget kell nyújtani a bizalmas információk közzétételének késleltetésére, ha nem valószínűsíthető, hogy egy ilyen késleltetés félrevezeti a nyilvánosságot, és ha a kibocsátó valóban képes az információ bizalmas jellegét***

garantálni. A 12 órás határidőre vonatkozó szabályok értelmében információhoz jutó személyek jegyzékét szintén a minősített szervezetnek kell korlátoznia, illetve egyértelműen meghatároznia.

Módosítás 44

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus 32 a preambulumbekkezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(32a) Az államadósság problémájának jobb kezelése érdekében a Bizottságnak jelentést kellene benyújtania az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak, hogy megalakulhasson egy teljesen független, közintézményként működő európai hitelminősítő intézet, amely értékelést végezne a tagállamok államadósságának hitelképességéről. A jelentésnek meg kellene állapítania, hogy egy adott intézmény az államadósság-minősítés feladatát el tudja-e látni. A jelentés adott esetben jogalkotási javaslatot is tartalmazhat. Az értékelés magas színvonalának biztosítása érdekében az új, közintézményként működő európai hitelminősítő intézet számára biztosítani kell a megfelelő személyzetet és forrásokat.

Módosítás 45

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus 32 b preambulumbekkezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(32b) Tekintettel az államadósság sajátosságaira, illetve a tagállamokon belüli áttérjedés kockázatának elkerülése érdekében, tiltani kellene az országok egy adott csoportjának felülvizsgálatára

vonatkozó bejelentéseket, még akkor is, ha ez az egyes országjelentésekkel párosul.

Módosítás 46

Rendeletre irányuló javaslat 32 c preambulumbekkezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(32c) A verseny előmozdítása érdekében egy teljesen független európai hitelminősítő alapítványt kell létrehozni. E tekintetben üdvözl bármiylen ígéretes, valóban független magánjellegű piaci kezdeményezést, és reméli, hogy a piac fel fogja karolni az ágazatba újonnan belépő szereplőt.

Módosítás 47

Rendeletre irányuló javaslat 32 d preambulumbekkezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(32d) Az államadósság-minősítések fontos mutatók a befektetők számára, és azoknak függetlennek kell lenniük, a kibocsátó államtól is. Amennyiben egy ország további támogató intézkedésekkel rendelkezik, ezt megjegyzésben feltüntethetik.

Indokolás

Egy programba bevont ország stabilitása nagyobb lehet, mint egy önmagában álló minősítésé.

Módosítás 48

Rendeletre irányuló javaslat 32 e preambulumbekkezdés (új)

(32e) Az összes uniós jogszabály tekintetében, azok a bankok és más vállalatok, amelyek nem kezdeményeztek minősítést vagy nem támaszkodhatnak kereskedés alatt álló hitel-nemteltjesítési csereügyletekre, nem vethetők alá automatikusan minősítésekhez vagy hitel-nemteltjesítési csereügyletekhez kapcsolódó értékelésnek. Ez a tilalom attól függetlenül érvényes, hogy az értékelést szabályozási célból vagy üzleti tranzakciók céljából végzik-e el. Az ilyen jogalanyok kockázatának értékelését az illetékes hatóságok által hitelesített módszertanoknak megfelelően kell elvégezni.

Módosítás 49

**Rendeletre irányuló javaslat
32 f preambulumbekkezdés (új)**

(32f) A Bizottságnak jelentést kell az Európai Parlament és a Tanács elé terjesztenie, hogy alternatív értékelési és minősítési modelleket vizsgáljon meg, amelyek a kibocsátó nemteltjesítésének tényleges kockázatán alapulnak. Ennek a jelentésnek meg kell határoznia az ilyen modellnek a tagállamok hitelképességének értékelését illetően meglévő előnyeit.

Módosítás 50

**Rendeletre irányuló javaslat
32 g preambulumbekkezdés (új)**

(32g) A hitelminősítő intézetek feladata, hogy pénzügyi elemzést és értékelést adjanak a hitelképességről. Semmiképp sem feladatuk, hogy bírálják valamely kormány gazdaságpolitikáját vagy hogy azzal kapcsolatban ajánlásokat fogalmazzanak meg. A megbízatását ilyen módon túllépő minden hitelminősítő intézetet előbb az EÉPH nyilvános figyelmeztetésben részesíti, majd –ismételt beavatkozás esetén – szankcióval kell sújtani, amely akár a működési engedélye visszavonásáig is terjedhet.

Módosítás 51

Rendeletre irányuló javaslat 32 h preambulumbekkezdés (új)

(32h) A kisebb hitelminősítő intézeteket ösztönözni kell, hogy egy európai hitelminősítő intézetekből álló hálózatot hozzanak létre akár partnerségként, akár közös hálózati struktúrában, annak érdekében, hogy a meglévő erőforrásokra és személyzetre támaszkodjanak, lehetővé téve számukra, hogy nagyobb lefedettséget biztosítsanak, és versenybe szálljanak a nagy, határokon átnyúlóan vagy globális szinten működő hitelminősítő intézetekkel.

Módosítás 52

Rendeletre irányuló javaslat 32 i preambulumbekkezdés (új)

(32i) A valamely harmadik országban letelepedett hitelminősítő intézetek hitelminősítéseit az Unión belül azzal a

feltétellel lehet felhasználni, hogy a szóban forgó minősítéseket egy Unióban letelepedett és e rendelettel összhangban nyilvántartásba vett hitelminősítő intézet megerősíti.

Módosítás 53

Rendeletre irányuló javaslat 34 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(34) Az EÉPH által kidolgozott, ***egyik hitelminősítő intézetnek egy másik általi felváltásánál készített átadás-átvételi dokumentáció tartalmára***, a strukturált pénzügyi eszközökről a kibocsátók által rendelkezésre bocsátandó információk tartalmára, a tájékoztatás gyakoriságára és formájára, a hitelminősítő intézetek által alkalmazandó harmonizált standard minősítési skálára, az EÉPH-nak az EURIX-szal kapcsolatban a hitelminősítő intézetek által nyújtandó tájékoztatások prezentálására (ideértve a szerkezetet, formátumot, módszert és a jelentéstétel időzítését), valamint a hitelminősítő intézetek által felszámított díjakról az EÉPH folyamatos felügyeleti funkciója ellátása céljából készített rendszeres jelentések tartalmára és formájára vonatkozó szabályozástechnikai standardtervezeteket a Bizottság fogadja el. A Bizottság ezeket a standardokat a Szerződés 290. cikke szerinti felhatalmazáson alapuló jogi aktusként és az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkeivel összhangban fogadja el.

Módosítás

(34) Az EÉPH által kidolgozott, a strukturált pénzügyi eszközökről a kibocsátók által rendelkezésre bocsátandó információk tartalmára, a tájékoztatás gyakoriságára és formájára, a hitelminősítő intézetek által alkalmazandó harmonizált standard minősítési skálára, az EÉPH-nak az EURIX-szal kapcsolatban a hitelminősítő intézetek által nyújtandó tájékoztatások prezentálására (ideértve a szerkezetet, formátumot, módszert és a jelentéstétel időzítését), valamint a hitelminősítő intézetek által felszámított díjakról az EÉPH folyamatos felügyeleti funkciója ellátása céljából készített rendszeres jelentések tartalmára és formájára vonatkozó szabályozástechnikai standardtervezeteket a Bizottság fogadja el. A Bizottság ezeket a standardokat a Szerződés 290. cikke szerinti felhatalmazáson alapuló jogi aktusként és az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkeivel összhangban fogadja el.

Módosítás 54

Rendeletre irányuló javaslat 35 a preambulumbekkezdés (új)

(35a) Az e rendelet szerinti feladatainak ellátása során az EÉPH-nak tekintettel kell lennie a hitelminősítő intézetekre vonatkozó nemzetközi felügyeleti standardok következetességének fenntartására és a minősítések globális összehasonlíthatóságának biztosítására.

Módosítás 55

Rendeletre irányuló javaslat 36 a preambulumbekzdés (új)

(36a) A Bizottságnak jelentést és szükség esetén javaslatot kell az Európai Parlament és a Tanács elé terjesztenie, amelyben értékeli annak a lehetőségét, hogy a Bizottságon belül egy adóssággal foglalkozó európai hatóságot hozzanak létre, amely a tagállamok éves adósságkibocsátási terveivel, a rendezetlen adósságok megújításával és a tagállami államadósságok fenntarthatóságának értékelésével kapcsolatos összes kérdés kezeléséért és összehangolásáért lenne felelős. Ezen túlmenően az adóssággal foglalkozó európai hatóságnak egy közös honlapon időszakonként közzé kellene tennie a tagállamok államadósságával, hiányával és makrogazdasági mutatóival kapcsolatos összes adatot. Az adóssággal foglalkozó európai hatóságnak – jóllehet nem lenne hitelminősítő intézet és önmaga nem adna ki hitelminősítéseket – biztosítania kellene a befektetők számára az államadósságra vonatkozó összes lényeges adatot és más kulcsfontosságú makrogazdasági mutatókat. Ez a közös honlapon történő nyilvánosságra hozatalnak elő kell segítenie a hitelminősítésekre való túlzott hagyatkozás csökkentését és az

átláthatóság növelését.

Módosítás 56

Rendeletre irányuló javaslat 36 b preambulumbekkezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(36b) A Bizottságnak 2012 végéig elő kell terjesztenie egy jelentést a kisebb hitelminősítő intézetekből álló hálózat megvalósíthatóságáról a piaci verseny fokozása érdekében. A jelentésben értékeli az európai pénzügyi támogatás biztosításának lehetőségét az ilyen hálózat létrehozásához, figyelembe véve a potenciális összeférhetetlenséget, amely az ilyen közfinanszírozásnál felmerülhet.

Módosítás 57

Rendeletre irányuló javaslat 37 a preambulumbekkezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(37a) A Bizottságnak értékelnie kell a szabályozás és felügyelet legújabb fejleményeit az Unióban annak megvizsgálása érdekében, hogy a befektetők és a szélesebb nyilvánosság képesek-e saját hitelkockázati értékelésük elvégzésére. Ez elérhető lenne különösen azáltal, ha jelentősen növelnék a kibocsátókat terhelő nyilvánosságra hozatali követelményeket, és ezzel párhuzamosan csökkentenék a hitelminősítő intézetek nem nyilvános vagy kiváltságos információkhoz való hozzáférését.

Indokolás

Ennek az értékelésnek az EU teljes felügyeleti és szabályozási keretére ki kell terjednie, különösen az olyan témákra, mint a strukturált hitel (a strukturált értékpapírok alapjául

szolgáltató eszközökre vonatkozó részletes információk), a vállalati kibocsátók (a hitelminősítő intézetek nem nyilvános információkhoz való hozzáféréseinek korlátozása) és az államadósság-kibocsátók (a nemzeti költségvetés nagyobb átláthatósága).

Módosítás 58

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 pont

1060/2009/EK rendelet

1 cikk – 1 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Ez a rendelet közös szabályozási megközelítést vezet be a hitelminősítési tevékenységek integritásának, átláthatóságának, felelősségének, megfelelő irányításának és **megbízhatóságának** növelésére, hozzájárulva az Unióban kiadott hitelminősítések minőségéhez, és így hozzájárul a belső piac zökkenőmentes működéséhez, miközben a fogyasztók és befektetők védelmének magas szintjét is megvalósítja. E rendelet megállapítja a hitelminősítések kiadásának feltételeit, és szabályokat hoz a hitelminősítő intézetek (beleértve részvényeseiket és tagjaikat is) szervezetével és magatartásával kapcsolatban, hogy ösztönözze azok függetlenségét, az összeférhetetlenségek elkerülését, valamint a fogyasztók és befektetők védelmének fokozását.

Módosítás

Ez a rendelet közös szabályozási megközelítést vezet be a hitelminősítési tevékenységek integritásának, átláthatóságának, felelősségének, megfelelő irányításának és **függetlenségének** növelésére, hozzájárulva az Unióban kiadott hitelminősítések minőségéhez, és így hozzájárul a belső piac zökkenőmentes működéséhez, miközben a fogyasztók és befektetők védelmének magas szintjét is megvalósítja. E rendelet megállapítja a hitelminősítések kiadásának feltételeit, és szabályokat hoz a hitelminősítő intézetek (beleértve részvényeseiket és tagjaikat is) szervezetével és magatartásával kapcsolatban, hogy ösztönözze azok függetlenségét, az összeférhetetlenségek elkerülését, valamint a fogyasztók és befektetők védelmének fokozását.

Módosítás 59

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 a pont (új)

1060/2009/EK rendelet

1 cikk – 2 a bekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(1a) Az 1. cikk a következő bekezdéssel egészül ki:

„E rendelet a tagállamok és államadósságaik minősítésére alkalmazandó.”

Módosítás 60

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus

1 cikk – 3 pont – -a pont (új)

1060/2009/EK rendelet

6 cikk – 1 bekezdés – a pont

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(-a) az a) pont helyébe a következő szöveg lép:

„a) „hitelminősítés”: egy szervezet hitelképességéről, adósságról vagy pénzügyi kötelezettségről, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokról, elsőbbségi részvényekről és egyéb pénzügyi eszközökről, vagy az ilyen adósság, pénzügyi kötelezettség, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, elsőbbségi részvény és egyéb pénzügyi eszköz kibocsátójáról a befektetők és fogyasztók számára kiadott információ, amelyet a minősítési kategóriák elfogadott és meghatározott besorolási rendszerének felhasználásával adnak ki, és amely egy felelősségi rendszer hatálya alá tartozik;”

Módosítás 61

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus

1 cikk – 3 pont – -a a pont (új)

1060/2009/EK rendelet

3 cikk – 1 bekezdés – b a pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

ba) „kis hitelminősítő intézet”: kevesebb, mint 50 alkalmazottat foglalkoztató szervezet, melynek éves forgalma csoportszinten nem éri el a 10 millió eurót;

Módosítás 62

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 3 pont – c pont

1060/2009/EK rendelet

3 cikk – 1 bekezdés – w pont

A Bizottság által javasolt szöveg

w) „hitelminősítési kilátás”: valamely hitelminősítés **rövid- és középtávú** alakulásának irányáról alkotott **vélemény**.

Módosítás

w) „hitelminősítési kilátás”: valamely hitelminősítés alakulásának irányáról **az adott nyilatkozatban a hitelminősítő intézet által meghatározott időszakban** alkotott, **figyelőlistát tartalmazó, objektív kritériumokon alapuló nyilatkozat**.

Módosítás 63

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus

1 cikk – 3 pont – c pont

1060/2009/EK rendelet

3 cikk – 1 bekezdés – w a pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

wa) „nem kezdeményezett hitelminősítés”: olyan hitelminősítés, amelyet a hitelminősítő intézetek a kibocsátó megbízásán kívüli okból végeznek.

Módosítás 64

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus

1 cikk – 3 pont – c pont

1060/2009/EK rendelet

3 cikk – 1 bekezdés – w b pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

wb) „pontossági arány”: az az arány, amely a hitelminősítő intézet azon képességét hivatott mérni, hogy magas besorolást ad-e olyan kibocsátó számára, aki fizetőképese marad, illetve alacsonyat a

Módosítás 65

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus

1 cikk – 6 pont

1060/2009/EK rendelet

5 a cikk

A Bizottság által javasolt szöveg

5a. cikk

A pénzügyi intézmények túlzott
hagyatkozása a hitelminősítésekre

A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló, **201x. xxx. xx-i xx/201x/EU** európai parlamenti és tanácsi rendeletben meghatározott hitelintézetek, befektetési vállalkozások, biztosítóintézetek és viszontbiztosítók, foglalkoztatói nyugellátást szolgáltató intézmények, alapkezelő és befektetési társaságok, alternatívbefektetésialap-kezelők és központi szerződő felek elvégzik saját hitelkockázat-értékelésüket és valamely jogalany vagy pénzügyi eszköz hitelképességének értékelése során nem támaszkodnak kizárólag és **mechanikusan** a hitelminősítésekre. Az e vállalkozások felügyeletéért felelős illetékes hatóságok szigorúan **ellenőrzik** a vállalkozások hitelminősítési folyamatait.

Módosítás

5a. cikk

A pénzügyi intézmények túlzott
hagyatkozása a hitelminősítésekre

A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló, **2012. xxx. xx-i xx/2012/EU** európai parlamenti és tanácsi rendeletben meghatározott hitelintézetek, befektetési vállalkozások, biztosítóintézetek és viszontbiztosítók, foglalkoztatói nyugellátást szolgáltató intézmények, alapkezelő és befektetési társaságok, alternatívbefektetésialap-kezelők és központi szerződő felek elvégzik saját hitelkockázat-értékelésüket és valamely jogalany vagy pénzügyi eszköz hitelképességének értékelése során nem támaszkodnak kizárólag a hitelminősítésekre. **A központi bankok nem írják elő a hitelintézetek számára, hogy a központi banki refinanszírozási célú biztosítékukat hitelminősítő intézet által minősíttessék.**

Az e vállalkozások felügyeletéért felelős illetékes hatóságok, **figyelembe véve a vállalkozás tevékenységének jellegét, mértékét és komplexitását**, szigorúan **figyelemmel kísérik** a vállalkozások hitelminősítési folyamatait, **és biztosítják, hogy nem fogadnak el sem olyan szerződéses szabályokat, amelyek a hitelképesség egy külső hitelminősítő intézet leminősítése esetén az eszközök**

automatikus értékesítését eredményezi, sem olyan szabályt, amely egy meghatározott hitelminősítő intézet alkalmazását követelné.

Módosítás 66

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus

1 cikk – 6 pont

1060/2009/EK rendelet

5 a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

5ba. cikk

Túlzott hagyatkozás hitelminősítésekre az uniós jogszabályokban

Az uniós jog nem hivatkozhat hitelminősítésekre szabályozási célból, és vissza kell vonni az ágazati szabályozás minden olyan rendelkezését, amely kötelezővé teszi a külső minősítések figyelembevételét befektetés vagy befektetési tanácsadás előtt. ...-ig a Bizottság – adott esetben jogalkotási javaslatokat is tartalmazó – részletes jelentést terjeszt az Európai Parlament és a Tanács elé e cikk uniós jogban megtörtént végrehajtásáról. A jelentés ajánlásokat tartalmaz a saját minősítőképeség fejlesztésére vonatkozóan, a minősítések terén előálló változásokat követő automatikus prociklikus reakciók elkerülése érdekében.*

Az EÉPH ajánlásokat fogalmaz meg a saját minősítőképeség fejlesztésére vonatkozóan, a minősítések terén előálló változásokat követő automatikus prociklikus reakciók elkerülése érdekében.

*** HL: [dátum] e rendelet hatálybalépése után egy évvel.**

Módosítás 67

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 6 pont

1060/2009/EK rendelet

5 b b cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

5bb. cikk

A kellő gondosságra vonatkozó kötelezettségek és a belső kockázatkezelés

A pénzügyintézetek és az intézményi befektetők pénzügyi termékek, különösen az összetett vagy strukturált termékek megszerzése során eleget tesznek minden, a kellő gondosságra és a belső kockázatkezelésre vonatkozó kötelezettségnek. Amennyiben a befektetők szándékosan vagy vétkes gondatlansággal figyelmen kívül hagyják a kellő gondosságra és belső kockázatkezelésre vonatkozó kötelezettségüket, a hitelminősítő intézetek nem tehetők felelőssé az ilyen magatartásból származó kárért vagy veszteségért.

Módosítás 68

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus

1 cikk – 7 a pont (új)

1060/2009/EK rendelet

6 cikk – 3 bekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(7a) A 6. cikk (3) bekezdésének bevezető mondata helyébe a következő szöveg lép:

„(3) Az ESMA a hitelminősítő intézet kérésére mentesítheti a hitelminősítő

intézetet az I. melléklet A. szakaszának 2., 5., 6. és 9. pontjában, valamint a 7. cikk (4) bekezdésében foglalt követelményeknek való megfelelés alól, amennyiben a hitelminősítő intézet igazolni tudja, hogy a követelmények az üzleti tevékenysége jellegét, nagyságrendjét és összetettségét, valamint a hitelminősítések kiadásának jellegét és körét figyelembe véve aránytalanok, továbbá:”

Módosítás 69

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 7 b pont (új)

1060/2009/EK rendelet

6 cikk – 3 a bekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(7b) A 6. cikk a következő bekezdéssel egészül ki:

„(3a) A hitelminősítő intézeteknek a lehetséges összeférhetetlenségek megelőzésére és ellenőrzésére, valamint a hitelminősítések, az elemzők és a hitelminősítő csapatok részvényesektől, igazgatási és vezető testületektől, valamint értékesítési és forgalmazási tevékenységektől való függetlenségének biztosítására szolgáló politikákat és eljárásokat szabályozó, hatékony belső ellenőrzési struktúrát kell kialakítaniuk, fenntartaniuk, érvényesíteniük és dokumentálniuk. Standardizált működési eljárásokat vezetnek be a vállalatirányítás, a szervezet és az összeférhetetlenség kezelése tekintetében. A standardizált működési eljárásokat időről-időre figyelemmel kísérik és felülvizsgálják, hatékonyságuk értékelése és annak megítélése érdekében, hogy azokat aktualizálni kell-e.”

Módosítás 70

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus

1 cikk – 8 pont

1060/2009/EK rendelet

6a cikk – 1 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(1) Valamely hitelminősítő intézet azon részvényese vagy tagja, amely az intézet tőkéjének vagy a szavazati jogoknak legalább 5 %-ával rendelkezik:

a) nem **birtokolhat bármely** más hitelminősítő intézet **tőkéjéből 5 %-ot** vagy **annál többet. Ez a tilalom nem vonatkozik a diverzifikált kollektív befektetési formákban való részesedésekre, ideértve a kezelt alapokat, például a nyugdíjalapokat és az életbiztosításokat, feltéve, hogy a diverzifikált kollektív befektetési formákban való részesedések révén azok birtokosa nem kerül olyan helyzetbe, hogy jelentős befolyást gyakorolhasson e formák üzleti tevékenységére;**

b) nem rendelkezhet joggal vagy hatáskörrel arra vonatkozóan, hogy bármely más hitelminősítő intézetben **a** szavazati **jogok több mint 5 %-át gyakorolja;**

c) nem rendelkezhet joggal vagy hatáskörrel arra vonatkozóan, hogy bármely más hitelminősítő intézet adminisztratív, irányítási vagy felügyeleti szervébe tagokat nevezzen ki vagy távolítson el onnan;

d) nem lehet tag bármely más hitelminősítő intézet adminisztratív, irányítási vagy felügyeleti szervében;

e) nem gyakorolhat ténylegesen meghatározó befolyást vagy ellenőrzést bármely más hitelminősítő intézet felett, illetve nem rendelkezhet az ennek gyakorlására vonatkozó hatáskörrel.

Módosítás

(1) Valamely hitelminősítő intézet azon részvényese vagy tagja, amely az intézet tőkéjének vagy a szavazati jogoknak legalább 5%-ával rendelkezik:

a) nem **lehet** más hitelminősítő intézet **részvényese és tagja**, vagy **más formában sem lehet közvetlenül vagy közvetve tulajdonosi érdekeltsége más ilyen hitelminősítő intézetben;**

b) nem rendelkezhet joggal vagy hatáskörrel arra vonatkozóan, hogy bármely más hitelminősítő intézetben szavazati **jogokat gyakoroljon;**

c) nem rendelkezhet joggal vagy hatáskörrel arra vonatkozóan, hogy bármely más hitelminősítő intézet adminisztratív, irányítási vagy felügyeleti szervébe tagokat nevezzen ki vagy távolítson el onnan;

d) nem lehet tag bármely más hitelminősítő intézet adminisztratív, irányítási vagy felügyeleti szervében;

e) nem gyakorolhat ténylegesen meghatározó befolyást vagy ellenőrzést bármely más hitelminősítő intézet felett, illetve nem rendelkezhet az ennek gyakorlására vonatkozó hatáskörrel.

Módosítás 71

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus

1 cikk – 8 pont

1060/2009/EK rendelet

6 a cikk – 2 a bekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(2a) ...-tól az a bejegyzett hitelminősítő intézet, amely az Unió hitelminősítési tevékenységeiből származó éves összárbevétel több mint 20%-át állította elő, vagy amely olyan minősítő intézeti csoportba tartozik, amely ilyen árbevételt állított elő, nem olvadhat össze más bejegyzett hitelminősítő intézettel és nem vásárolhat fel ilyet, kivéve, ha a másik hitelminősítő intézet ugyanahhoz a csoporthoz tartozik.*

** HL kérjük illessze be a rendelet hatálybalépésének dátumát.*

Módosítás 72

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 8 pont

1060/2009/EK rendelet

6 b cikk – cím

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

Hitelminősítő intézettel fenntartott szerződéses kapcsolat maximális időtartama

Hitelminősítő intézettel fenntartott, **a strukturált pénzügyi eszközökre vonatkozó** szerződéses kapcsolat maximális időtartama

Módosítás 73

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 8 pont

A Bizottság által javasolt szöveg

(1) Amennyiben valamely hitelminősítő intézet egy kibocsátóval vagy azzal kapcsolatban álló harmadik féllel szerződésre lépett a kibocsátóra vonatkozó hitelminősítés kiadását illetően, a hitelminősítő intézet legfeljebb **hároméves** időszakon keresztül adhat ki hitelminősítést e kibocsátóra vonatkozóan.

Módosítás

(1) Amennyiben valamely hitelminősítő intézet egy **strukturált pénzügyi eszközökkel kereskedő** kibocsátóval vagy azzal kapcsolatban álló harmadik féllel szerződésre lépett a kibocsátóra vonatkozó hitelminősítés kiadását illetően, a hitelminősítő intézet legfeljebb **ötéves** időszakon keresztül adhat ki hitelminősítést e kibocsátóra vonatkozóan.

Módosítás 74

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 8 pont

1060/2009/EK rendelet
6b cikk – 2 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(2) Amennyiben valamely hitelminősítő intézet egy kibocsátóval vagy azzal kapcsolatban álló harmadik féllel szerződésre lépett a kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírojaira vonatkozó hitelminősítés kiadását illetően, a következők alkalmazandók:

a) amennyiben ezek a hitelminősítések az eredeti 12 hónapot meghaladó, de három éven belüli időszakban kerülnek kiadásra, a hitelminősítő intézet attól a pillanattól kezdve nem adhat ki több hitelminősítést a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra vonatkozóan, hogy tíz ilyen hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minősítésre került;

b) amennyiben legalább tíz hitelminősítés kerül kiadásra a kezdeti 12 hónapos időszakban, e hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra vonatkozóan a hitelminősítő intézet ezen időszak végét követően nem adhat ki további hitelminősítéseket;

Módosítás

törölve

*c) amennyiben tíznél kevesebb
hitelminősítést adtak ki, a hároméves
időszak lejártától kezdve a hitelminősítő
intézet nem adhat ki további
hitelminősítéseket e hitelviszonyt
megtestesítő értékpapírokra vonatkozóan.*

Módosítás 75

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 8 pont

1060/2009/EK rendelet

6b cikk – 3 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(3) Amennyiben valamely kibocsátó ugyanazon tárgyban **egynél** több hitelminősítő intézettel lépett szerződésre, az (1) és (2) bekezdésben rögzített korlátozások e hitelminősítők közül csak egyre alkalmazandók. **Mindazonáltal e hitelminősítő intézetek egyikének sem lehet hat évet meghaladó időtartamú szerződéses kapcsolata a kibocsátóval.**

Módosítás

(3) Amennyiben valamely kibocsátó ugyanazon tárgyban **kettőnél** több hitelminősítő intézettel, **ideértve a kis hitelminősítő intézeteket**, lépett szerződésre, az (1) bekezdésben rögzített korlátozások e hitelminősítők közül csak egyre alkalmazandók, **amely nem lehet a kis hitelminősítő intézet.**

Módosítás 76

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 8 pont

1060/2009/EK rendelet

6b cikk – 4 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(4) Az (1)-(3) bekezdésben említett hitelminősítő intézet a szerződéses kapcsolat (1)-(3) bekezdésben említett maximális időtartamának végétől számított négy évig nem köthet szerződést a kibocsátóval vagy azzal kapcsolatban álló harmadik féllel a kibocsátóra vagy annak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírajaira vonatkozó hitelminősítés kiadását illetően.

Módosítás

(4) Az (1) és (2) bekezdésben említett hitelminősítő intézet a szerződéses kapcsolat (1) bekezdésben említett maximális időtartamának végétől számított négy évig nem köthet szerződést a **strukturált pénzügyi eszközökkel kereskedő** kibocsátóval vagy azzal kapcsolatban álló harmadik féllel a kibocsátóra vagy annak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírajaira vonatkozó

Az első albekezdés alkalmazandó a következőkre is:

- a) a hitelminősítő intézetek ugyanazon csoportjához tartozó hitelminősítő intézet, amelyhez az (1) és (2) bekezdésben említett hitelminősítő intézet is tartozik;
- b) az (1) és (2) bekezdésben említett hitelminősítő intézetben részesedéssel vagy tagsággal rendelkező hitelminősítő intézet;
- c) azon hitelminősítő intézet, amelyben az (1) és (2) bekezdésben említett hitelminősítő intézet részesedéssel vagy tagsággal rendelkezik.

Módosítás 77

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 8 pont

1060/2009/EK rendelet

6b cikk – 5 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

5. Az (1)-(4) bekezdés az államadósság-minősítésekre nem alkalmazandó.

Módosítás 78

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 8 pont

1060/2009/EK rendelet

6 b cikk – 6 bekezdés – első albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(6) Amennyiben a szerződéses kapcsolat maximális időtartamának lejáratát követően az (1) és (2) bekezdésben foglalt szabályok értelmében valamely hitelminősítő intézet helyébe másik hitelminősítő intézet lép, a távozó hitelminősítő intézet átadás-átvételi dokumentációt állít össze a helyébe lépő

hitelminősítés kiadását illetően.

Az első albekezdés alkalmazandó a következőkre is:

- a) a hitelminősítő intézetek ugyanazon csoportjához tartozó hitelminősítő intézet, amelyhez az (1) bekezdésben említett hitelminősítő intézet is tartozik;
- b) az (1) bekezdésben említett hitelminősítő intézetben részesedéssel vagy tagsággal rendelkező hitelminősítő intézet;
- c) azon hitelminősítő intézet, amelyben az (1) bekezdésben említett hitelminősítő intézet részesedéssel vagy tagsággal rendelkezik.

Módosítás

törölve

Módosítás

(6) Amennyiben a szerződéses kapcsolat maximális időtartamának lejáratát követően az (1) bekezdésben foglalt szabályok értelmében valamely hitelminősítő intézet helyébe másik hitelminősítő intézet lép, a távozó hitelminősítő intézet átadás-átvételi dokumentációt állít össze a helyébe lépő

hitelminősítő intézet számára. A dokumentáció tartalmazza a minősített szervezetre és a **minősített hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra** vonatkozó releváns információkat, amelyek a távozó hitelminősítő intézet hitelminősítéseivel való összehasonlíthatóság biztosításához ésszerűen szükségesek lehetnek.

hitelminősítő intézet számára. A dokumentáció tartalmazza a minősített szervezetre és a **strukturált pénzügyi eszközökre** vonatkozó releváns információkat, amelyek a távozó hitelminősítő intézet hitelminősítéseivel való összehasonlíthatóság biztosításához ésszerűen szükségesek lehetnek.

Módosítás 79

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 8 pont

1060/2009/EK rendelet

6 b cikk – 7 bekezdés – első albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(7) Az EÉPH szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki az **(5)** bekezdésben említett átadás-átvételi dokumentáció tartalmára vonatkozó követelmények pontos meghatározása céljából.

Módosítás

(7) Az EÉPH szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki az **(4)** bekezdésben említett átadás-átvételi dokumentáció tartalmára vonatkozó követelmények pontos meghatározása céljából.

Módosítás 80

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 8 pont

1060/2009/EK rendelet

6 b a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

6ba. cikk

A verseny biztosítása a hitelminősítési piacon

A Bizottság évente jelentést tesz a hitelminősítések piacán fennálló versenyről, és közzéteszi a bejegyzett hitelminősítő intézetek árbevétellel mért piaci részarányának adatait.

Módosítás 81

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 10 pont – a pont

1060/2009/EK rendelet

8 cikk – 2 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(2) A hitelminősítő intézet megfelelő intézkedéseket fogad el, hajt végre és érvényesít annak biztosítására, hogy az általa kiadott hitelminősítések és hitelminősítési kilátások a minősítési módszerei szempontjából lényeges, rendelkezésére álló valamennyi információ mélyreható elemzésén alapuljanak. Minden ahhoz szükséges intézkedést megtesz, hogy az általa egy hitelminősítés vagy hitelminősítési kilátás kibocsátásához felhasznált információk megfelelő minőségűek legyenek és megbízható forrásokból származzanak.

Módosítás

(2) A hitelminősítő intézet megfelelő intézkedéseket fogad el, hajt végre és érvényesít annak biztosítására, hogy az általa kiadott hitelminősítések és hitelminősítési kilátások a **pénzügyi kockázatok valamennyi típusa tekintetében, beleértve a környezeti kockázatokat is**, a minősítési módszerei szempontjából lényeges, rendelkezésére álló valamennyi információ mélyreható elemzésén alapuljanak. Minden ahhoz szükséges intézkedést megtesz, hogy az általa egy hitelminősítés vagy hitelminősítési kilátás kibocsátásához felhasznált információk megfelelő minőségűek legyenek és megbízható forrásokból származzanak. **A hitelminősítő intézet a hitelminősítések és hitelminősítési kilátások készítésekor szem előtt tartja az objektivitás követelményeit, és azzal a fenntartással végzi tevékenységét, hogy a minősítés az intézet véleménye, amelyre korlátozott mértékben lehet támaszkodni.**

Módosítás 82

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 10 pont – a pont

1060/2009/EK rendelet

8 cikk – 2 a és 2 b bekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(2a) A nem kezdeményezett hitelminősítések esetén a tőzsdén jegyzett kibocsátó tekintetében a hitelminősítő intézet rendelkezésére álló információ a szabályozott, nyilvánosságra hozott információkra, a nem jegyzett kibocsátó

esetében pedig szintén hasonló jellegű információkra korlátozódik, azon az alapon, hogy az információ megbízható forrásból származik.

(2b) A hitelminősítésekben bekövetkező változásokat a hitelminősítő intézet közzétett módszertana szerint kell kiadni.

Módosítás 83

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 10 pont – c pont

1060/2009/EK rendelet

8 cikk – 5 a bekezdés – 1 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(5a) A minősítési módszerein, **modelljein vagy fő minősítési feltevésein** változtatni vagy azokat újjal felváltani kívánó hitelminősítő intézet honlapján közzéteszi **a tervezett módosításokat vagy a tervezett új módszereket, az azok** alkalmazásának okait és hatásait bemutató **részletes** magyarázattal együtt, és észrevételek tételére kéri fel az érdekelt feleket, amire **legalább** egy hónapos időszakot biztosít.

Módosítás

(5a) A minősítési módszerein **jelentős mértékben** változtatni vagy azokat újjal felváltani kívánó hitelminősítő intézet **tájékoztatja az EÉPH-t, és honlapján közzéteszi a módszerek megváltoztatására vonatkozó releváns információt, a tervezett jelentős változtatások** alkalmazásának okait és hatásait bemutató magyarázattal együtt, és észrevételek tételére kéri fel az érdekelt feleket, amire egy hónapos időszakot biztosít.

Módosítás 84

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 10 pont – c pont

1060/2009/EK rendelet

8 cikk – 5 a bekezdés – 2 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Az első albekezdésben említett konzultációs időszak lejártát követően a hitelminősítő intézet tájékoztatja az EÉPH-t a tervezett módosításokról, illetve a tervezett új módszerekről.

Módosítás

Az első albekezdésben említett konzultációs időszak lejártát követően a hitelminősítő intézet tájékoztatja az EÉPH-t **a konzultáció eredményéről és a tervezett jelentős mértékű** módosításokról, illetve a tervezett új módszerekről.

Módosítás 85

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 10 pont – d pont – i pont

1060/2009/EK rendelet

8 cikk – 6 bekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg

(6) Amennyiben az EÉPH 22a. cikk (3) bekezdésében említett **határozatát követően** módosulnak a hitelminősítési tevékenységek során alkalmazott módszerek, modellek vagy fő minősítési feltevések, a hitelminősítő intézet:

Módosítás

(6) Amennyiben az EÉPH 22a. cikk (3) bekezdésében említett **egy hónapos ellenőrzési időszakának lejárta után** módosulnak a hitelminősítési tevékenységek során alkalmazott módszerek, modellek vagy fő minősítési feltevések, a hitelminősítő intézet:

Módosítás 86

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 10 pont – d pont – ii pont

1060/2009/EK rendelet

8 cikk – 6 bekezdés – a a pont

A Bizottság által javasolt szöveg

aa) honlapján **haladéktalanul** közzéteszi az új módszereket és azok részletes magyarázatát;

Módosítás

(aa) **haladéktalanul tájékoztatja az EÉPH-t, és** honlapján közzéteszi **a konzultáció eredményeit és** az új módszereket és azok részletes magyarázatát, **valamint az új módszerek alkalmazásának időpontját;**

Módosítás 87

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 10 pont – d pont – ii pont

1060/2009/EK rendelet

8 cikk – 6 bekezdés – aa a pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

aaa) honlapján haladéktalanul közzéteszi a 8. cikk (5a) bekezdésében említett konzultációra adott válaszokat;

Módosítás 88

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 10 a pont (új)

1060/2009/EK rendelet

-8a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

**10a. A 8. cikk után a szöveg a következő
cikkkel egészül ki:**

„8a. cikk

Az államadósságok minősítése

1. Az államadósság-minősítések készítése során gondoskodni kell arról, hogy az adott tagállam egyedi sajátosságai is elemzésre kerüljenek. Tilos bejelenteni az országok egy adott csoportjának felülvizsgálatát, még akkor is, ha a bejelentést az egyes országjelentések kísérik.

2. Az államadósságra vonatkozó hitelminősítések és minősítési kilátások nem tartalmazhatnak a politikák megváltoztatására vonatkozó semmilyen előírást, iránymutatást vagy hivatkozást. Tilos a hitelminősítéseken és minősítési kilátásokon kívüli szuverén minősítések potenciális változásaira vonatkozó nyilvános kommunikáció minden formája és a kísérő sajtóközlemények.

3. Az I. melléklet D. szakasz III. rész 3. bekezdésének megfelelően a hitelminősítő intézet évente december végén honlapján közzéteszi a következő 12 hónapra vonatkozó naptárat, amelyben közli a szuverén minősítések és kapcsolódó kilátások közzétételének időpontjait, és ezt megküldi az EÉPH-nak.

4. Minden 12 hónapos időszakra a hitelminősítő intézet legfeljebb két-három időpontot állapít meg a szuverén minősítések közzétételére és ennek megfelelően legfeljebb három időpontot a

kapcsolódó kilátások közzétételére.

Az EÉPH-val való konzultációt követően a szuverén minősítéseknek és a kapcsolódó kilátásoknak az államadósságok minősítésére vonatkozó naptártól eltérő további alkalmakkor történő közzététele csak olyan kivételes, előre nem látható körülmények között engedélyezhető, amelyek potenciálisan jelentős hatást gyakorolhatnak az adott tagállamra.

5. A hitelminősítő intézetek szuverén hitelminősítési felülvizsgálataikat valamennyi európai uniós piac zárását követően és nyitásuk előtt legalább egy órával teszik közzé.

Módosítás 89

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 11 pont

1060/2009/EK rendelet

8 a cikk – cím

A Bizottság által javasolt szöveg

Strukturált pénzügyi eszközökről adott információk

Módosítás

Pénzügyi eszközökről és strukturált pénzügyi eszközökről adott információk

Módosítás 90

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 11 pont

1060/2009/EK rendelet

8 a cikk – 1 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(1) A **strukturált** pénzügyi eszközök Unióban bejegyzett kibocsátói, kezdeményezői és szponzorai a (4) bekezdésnek megfelelően közzéteszik a strukturált pénzügyi eszköz alapul szolgáló egyedi eszközeinek hitelminőségéről és teljesítményéről, az értékpapírosítási

Módosítás

(1) A pénzügyi eszközök Unióban bejegyzett kibocsátói, kezdeményezői és szponzorai a (4) bekezdésnek megfelelően közzéteszik a strukturált pénzügyi **eszközök** hitelminőségére, és **amennyiben rendelkezésre áll**, azok teljesítményére vonatkozó **összes** információt. A

tranzakció struktúrájáról, a cash flow-król, valamint az értékpapírosítási kitettséget támogató bármely biztosítékról szóló információt, továbbá minden olyan információt, amely a cash flow-kra és az alapul szolgáló eszközöket támogató biztosítékok értékére vonatkozó, átfogó és megalapozott stresszteszt elvégzéséhez szükséges.

strukturált pénzügyi eszközöket illetően, minden információt nyilvánosságra kell hozni a strukturált pénzügyi eszköznek alapul szolgáló egyedi ***eszközök*** hitelminőségéről és teljesítményéről, az értékpapírosítási tranzakció struktúrájáról, a cash flow-król, valamint az értékpapírosítási kitettséget támogató bármely biztosítékról szóló információt, továbbá minden olyan információt, amely a cash flow-kra és az alapul szolgáló eszközöket támogató biztosítékok értékére vonatkozó, átfogó és megalapozott stresszteszt elvégzéséhez szükséges.

Módosítás 91

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 11 pont

1060/2009/EK rendelet

8 b cikk – 1 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(1) Amennyiben egy kibocsátó vagy kapcsolatban álló harmadik fél valamely strukturált pénzügyi eszközről hitelminősítést kér, legalább két hitelminősítő ***intézetet kell megbíznia.*** Minden hitelminősítő intézet a saját, független hitelminősítését nyújtja.

Módosítás

92

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 11 pont

1060/2009/EK rendelet

8 a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(1) Amennyiben egy kibocsátó vagy kapcsolatban álló harmadik fél valamely strukturált pénzügyi eszközről hitelminősítést kér, ***a*** legalább két hitelminősítő ***intézet megbízásáról szóló határozatot a kibocsátókat és a befektetőket egyenlő arányban képviselő közös bizottság elé utalja.*** Minden hitelminősítő intézet a saját, független hitelminősítését nyújtja.

Módosítás

8ba. cikk

A kis intézetek kötelező igénybevétele

1. Ha valamely kibocsátó vagy kapcsolt harmadik fél legalább két hitelminősítő intézetet kíván megbízni ugyanazon kibocsátás vagy szervezet hitelminősítésével, legalább az egyik hitelminősítő intézet Unión belüli piaci részesedése nem érheti el az EÉPH által megállapított küszöböt.

2. Az (1) bekezdés alkalmazásában az EÉPH az Unióban folytatott hitelminősítési tevékenységek piaci részaránya alapján kifejezett küszöböt állapít meg. Az EÉPH évente felülvizsgálja ezt a küszöbértéket, és honlapján közzéteszi a küszöböt el nem érő minősítő intézetek jegyzékét. A küszöb megállapításakor az EÉPH célja annak biztosítása, hogy oligopolisztikus tendenciák nélküli piac jöjjön létre, olyan piac, ahol egyetlen hitelminősítő intézet részesedése sem haladja meg a teljes piaci nyereség 35%-át, továbbá ahol a három legnagyobb hitelminősítő intézet részesedése nem haladja meg a teljes piaci nyereség 70%-át;

Módosítás 93

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 12 pont

1060/2009/EK rendelet

10 cikk – 1 bekezdés – 1 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(1) A hitelminősítő intézet válogatás nélkül és időben közzétesz minden hitelminősítést és hitelminősítési kilátást, valamint a hitelminősítések megszüntetésére vonatkozó minden döntést. A hitelminősítés megszüntetésére vonatkozó döntés esetén a közzétett információnak teljes körűen tartalmaznia kell a döntés indokait.

Módosítás

(1) A hitelminősítő intézet válogatás nélkül és időben közzétesz minden **kezdemenyezett** hitelminősítést és hitelminősítési kilátást, valamint a hitelminősítések megszüntetésére vonatkozó minden döntést. A hitelminősítés megszüntetésére vonatkozó döntés esetén a közzétett információnak teljes körűen tartalmaznia kell a döntés indokait.

Indokolás

Az EACRA hozzájárulása alapján: „A nem kezdeményezett minősítések definíciószerűen nem tartalmazzák a kibocsátó közvetlen részvételét a minősítési folyamatban. Az érintett kibocsátó tájékoztatása 12 órával a minősítés kiadása előtt megfelel a kibocsátónak a minősítésre történő figyelmeztetésének. Ezen kívül a nem kezdeményezett minősítést kérő befektetők (akik tudják, sőt akarhatják is azt, hogy a kibocsátók ne vegyenek részt a minősítésben) nem kérik a kibocsátó ilyen további «utolsó ellenőrzését». ”

Módosítás 94

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 12 pont

1060/2009/EK rendelet

10 cikk – 1 a bekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(1a) A befektető által fizetett jellegű, nem kezdeményezett minősítések mentesülnek az I. melléklet D szakasz I. rész 3. pontban említett közzétételi kötelezettség alól.

Indokolás

Az EACRA hozzájárulása alapján: A nem kezdeményezett minősítések definíciószerűen nem tartalmazzák a kibocsátó közvetlen részvételét a minősítési folyamatban. Az érintett kibocsátó tájékoztatása 12 órával a minősítés kiadása előtt megfelel a kibocsátónak a minősítésre történő figyelmeztetésének. Ezen kívül a nem kezdeményezett minősítést kérő befektetők (akik tudják, sőt akarhatják is azt, hogy a kibocsátók ne vegyenek részt a minősítésben) nem kérik a kibocsátó ilyen további «utolsó ellenőrzését».

Módosítás 95

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus

1 cikk – 12 pont

1060/2009/EK rendelet

10 cikk – 2 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

2. A hitelminősítő intézetek gondoskodnak arról, hogy a hitelminősítéseket és a hitelminősítési kilátásokat az I. melléklet D. szakaszában meghatározott

2. A hitelminősítő intézeteknek gondoskodniuk kell arról, hogy a hitelminősítéseket és a hitelminősítési kilátásokat az I. melléklet D. szakaszában

követelményeknek megfelelően adják ki és kezeljék. ';

meghatározott követelményeknek megfelelően adják ki és kezeljék.”; ***A hitelminősítő intézetek nem közölhetnek a minősítésen kívül egyébre vonatkozó tényeket, és kerülniük kell minden politikai ítéletet.***

Módosítás 96

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus

1 cikk – 12 pont

1060/2009/EK rendelet

10 cikk – 2 a bekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(2a) Amíg a minősítésre vonatkozó információt a piac előtt nem hozza nyilvánosságra, a hitelminősítő intézet bizalmasan kezeli az információt. A hitelminősítő intézet jegyzéket vezet a nyilvánosságra hozatal előtt az információhoz hozzáféréssel rendelkező személyekről, és azokról a személyekről, akiknek a nyilvánosságra hozatal előtt rendelkezésére bocsátja ezt az információt.

Azon személyek jegyzékét, akiknek előzetesen tudomására hozzák a minősítést, azokra kell korlátozni, akiket az egyes minősített szervezetek e célból megneveznek.

A bizalmas információ és a bennfentesek listájának kezelésére a 2003/6/EK irányelv 6. cikke alkalmazandó.

Módosítás 97

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 12 a pont (új)

1060/2009/EK rendelet

10 cikk – 5 bekezdés

(12a) A 10. cikk (5) bekezdése első albekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

"5. Amikor a hitelminősítő intézet nem kért hitelminősítést ad ki, hitelminősítésében kiemelkedő módon egyértelműen megkülönböztethető eltérő minősítési kategóriára vonatkozó színkód alkalmazásával közli, hogy a minősített szervezet vagy kapcsolt harmadik fél részt vett-e a hitelminősítési folyamatban, és hogy a hitelminősítő intézet hozzáfért-e a minősített szervezet vagy kapcsolt harmadik fél számláihoz, vezetői és más releváns belső dokumentumaihoz.

Módosítás 98

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 14 pont

1060/2009/EK rendelet

11a cikk – 2 bekezdés

(2) Az EÉPH európai minősítési mutatót hoz létre, amely magában foglal minden, az (1) bekezdésnek megfelelően az EÉPH-hoz benyújtott hitelminősítést, **valamint** egy aggregát minősítési mutatót valamennyi minősített, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra vonatkozóan. A mutató és az egyes hitelminősítések közzétételre kerülnek az EÉPH honlapján.

(2) Az EÉPH európai minősítési mutatót hoz létre, amely magában foglal minden, az (1) bekezdésnek megfelelően az EÉPH-hoz benyújtott hitelminősítést, egy aggregát minősítési mutatót valamennyi minősített, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra vonatkozóan, **valamint a csőd átlagos valószínűségét az I. melléklet D. szakasz 2. bekezdésének megfelelően.** A mutató és az egyes hitelminősítések – **a befektetők által megrendelt hitelminősítések kivételével** – közzétételre kerülnek az EÉPH honlapján.

E tekintetben az EÉPH összehangolja erőfeszítéseit az EBH és az EBFH által már elvégzett munkával.

Módosítás 99

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus

1 cikk – 14 pont

1060/2009/EK rendelet

11 cikk – 2 a bekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(2a) Minden nyilvántartott, illetve hitelesített hitelminősítő intézet közzéteszi minden egyes minősítési kategórián belül az egyes eszközosztályokra érvényes hibaarányait, valamint pontossági hányadosát az egyes eszközosztályok esetében. Az EÉPH megjegyzéseket fűz ezekhez az arányokhoz, kiemelve ez egyes hitelminősítő intézetek erős és gyenge pontjait.

A központi adatbázisában gyűjtött adatok felhasználásával az EÉPH elemzi és értékeli a hitelminősítő intézetek teljesítményét. Az EÉPH összehasonlítja a hitelminősítő intézetek egyes eszközosztályok esetében tapasztalt hibaarányát és pontossági hányadosukat. Az EÉPH éves jelentést tesz közzé összehasonlító értékeléséről, illetve ezen belül a teljesítményértékelő rendszerről. Az éves jelentést az EÉPH honlapján kell közzétenni.

Módosítás 100

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 17 pont

1060/2009/EK rendelet

19 cikk – 1 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(1) Az EÉPH e rendelettel és a (2) bekezdésben említett díjszabályzattal összhangban számít fel díjakat a

(1) Az EÉPH e rendelettel és a (2) bekezdésben említett díjszabályzattal összhangban számít fel díjakat a **bejegyzett**

hitelminősítő intézeteknek. Ezek a díjak teljes mértékben fedezik az EÉPH-nak a hitelminősítő intézetek nyilvántartásba vételéhez, hitelesítéséhez és felügyeletéhez, valamint ahhoz kapcsolódó szükséges kiadásait, hogy megtérítse az illetékes hatóságoknál az e rendelet alapján folytatott tevékenység során – különösen a feladatok 30. cikkel összhangban történő átruházása következtében – esetlegesen felmerült költségeket.

hitelminősítő intézeteknek. Ezek a díjak – ***melyek kizárólag e tevékenységekre vonatkoznak*** – teljes mértékben fedezik az EÉPH-nak a hitelminősítő intézetek nyilvántartásba vételéhez, hitelesítéséhez és felügyeletéhez, valamint ahhoz kapcsolódó szükséges ***és ésszerű*** kiadásait, hogy megtérítse az illetékes hatóságoknál az e rendelet alapján folytatott tevékenység során – különösen a feladatok 30. cikkel összhangban történő átruházása következtében – esetlegesen felmerült költségeket, ***amennyiben e tevékenység a hitelminősítő intézetek ellenőrzéséhez kapcsolódik.***

Módosítás 101

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 18 pont – b pont

1060/2009/EK rendelet

21 cikk – 4 a bekezdés – a pont

A Bizottság által javasolt szöveg

a) a 11a. cikkel összhangban a nyilvántartásba vett és a hitelesített hitelminősítő intézetek által alkalmazandó, harmonizált standard minősítési skála, amely a hitelkockázat mérésére szolgáló mértékrendszeren, valamint a minősítési kategóriák számán és az egyes minősítési ***kategóriák*** határértékein alapul majd;

Módosítás

a) a 11a. cikkel összhangban a nyilvántartásba vett és a hitelesített hitelminősítő intézetek által alkalmazandó, harmonizált standard minősítési skála, amely a hitelkockázat mérésére szolgáló mértékrendszeren, valamint a minősítési kategóriák számán és az egyes minősítési ***kategóriáknak a nemteljesítés valószínűsége alapján meghatározott*** határértékein alapul majd;

Módosítás 102

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 18 pont – b pont

1060/2009/EK rendelet

21 cikk – 4 bekezdés – b pont

A Bizottság által javasolt szöveg

b) a 11a. cikk (1) bekezdésével

Módosítás

b) a 11a. cikk (1) bekezdésével

összhangban a hitelminősítő intézetek által közzeendő információ tartalma és bemutatása, beleértve a struktúrát, a formátumot, valamint a jelentéstétel módját és időzítését; valamint

összhangban a hitelminősítő intézetek által közzeendő információ tartalma és bemutatása, beleértve a struktúrát, a formátumot, valamint a jelentéstétel módját és időzítését; **valamint a 11a. cikk (2) bekezdése szerint az EBH és a nemzeti központi bankok által az EÉPH-nak benyújtandó információ;** valamint

Módosítás 103

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 19 pont – a pont

1060/2009/EK rendelet

22 a cikk – cím

A Bizottság által javasolt szöveg

A minősítési módszerek vizsgálata

Módosítás

A minősítési módszerek **új és jelentős módosításának bevezetésekor alkalmazott eljárások** vizsgálata

Módosítás 104

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 19 pont – b pont

1060/2009/EK rendelet

22 a cikk – 3 bekezdés – 1 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(3) Az EÉPH azt is ellenőrzi, hogy a minősítési módszerekben tervezett, a hitelminősítő intézet által a 8. cikk (5a) bekezdésével összhangban bejelentett változtatások megfelelnek-e a 8. cikk (3) bekezdésében rögzített és a 21. cikk (4) bekezdésének d) pontjában említett szabályozástechnikai standardokban pontosított feltételeknek. **A hitelminősítő intézet csak azt követően alkalmazhatja az új módszert, hogy az EÉPH megerősítette a módszer 8. cikk (3) bekezdésének való megfelelését.**

Módosítás

(3) Az EÉPH azt is ellenőrzi, hogy a minősítési módszerekben tervezett, a hitelminősítő intézet által a 8. cikk (5a) bekezdésével összhangban bejelentett változtatások megfelelnek-e a 8. cikk (3) bekezdésében rögzített és a 21. cikk (4) bekezdésének d) pontjában említett szabályozástechnikai standardokban pontosított feltételeknek. **Az EÉPH ugyanakkor a legjobb módszerre vonatkozó, hitelminősítő intézetek közötti verseny ösztönzése és a módszerek szabványosításának elkerülése érdekében biztosítja a módszerek bizonyos mértékű sokszínűségének megőrzését. Amennyiben**

az EÉPH bármilyen eltérést megállapít, az eltérést a hitelminősítő intézetnek egy hónapon belül meg kell szüntetnie.

Módosítás 105

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 19 a pont (új)

1060/2009/EK rendelet

24 a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(19a) A szöveg a következő cikkel egészül ki:

„24a. cikk

A minősítő intézet hatáskörének túllépése esetén kiszabható szankciók

Abban az esetben, ha a Pénzügyi Felügyelet Európai Rendszere megállapítja, hogy egy hitelminősítő intézet túllépte hatáskörét azzal, hogy egy kormány gazdaságpolitikáját bírálta vagy azzal kapcsolatban ajánlásokat fogalmazott meg, e hatáskörtúllépés súlyosságától és gyakoriságától függően egy vagy több határozatot hoz az alábbiak közül:

a) közleményt bocsát ki;

b) az Unió egészére kiterjedő hatállyal ideiglenesen megtiltja a hitelminősítő intézetnek, hogy hitelminősítéseket bocsásson ki;

c) a 36a. cikknek megfelelően bírságot szab ki a minősítő intézettel szemben;

d) visszavonja a hitelminősítő intézet bejegyzését.”

Módosítás 106

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 19 b pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(19b) A szöveg a következő cikkel egészül ki:

„32a. cikk

Adatvédelem

A személyes adatoknak a tagállamok általi, e rendelet keretében történő feldolgozását illetően az illetékes hatóságok a 95/46/EK irányelv rendelkezéseit alkalmazzák. A személyes adatok EÉPH által végzett, e rendelet keretében történő feldolgozását illetően az EÉPH tiszteletben tartja a 45/2001/EK rendeletet.

Személyes adatokat legfeljebb ötéves időtartamra lehet megőrizni.”

Módosítás 107

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 20 pont

1060/2009/EK rendelet
35 a cikk – 1 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(1) Amennyiben valamely hitelminősítő intézet szándékosan vagy súlyos gondatlanságból elkövette a III. mellékletben felsorolt jogsértések valamelyikét, **hatást gyakorolva ezzel** egy olyan hitelminősítésre, amelyre valamely **befektető** egy minősített eszköz vásárlásakor támaszkodott, a **befektető** a neki okozott minden kárért keresetet indíthat az érintett hitelminősítő intézettel szemben.

Módosítás

(1) Amennyiben valamely hitelminősítő intézet szándékosan vagy súlyos gondatlanságból elkövette a III. mellékletben felsorolt jogsértések valamelyikét **a 24. cikk (2) bekezdés d) pontjának megfelelően és ennek eredményeként hatást gyakorolt** egy olyan hitelminősítésre, amelyre valamely **befektető/kibocsátó** egy minősített eszköz vásárlásakor **vagy eladásakor** támaszkodott, a **befektető/kibocsátó** a neki okozott minden kárért keresetet indíthat az érintett hitelminősítő intézettel szemben.

Módosítás 108

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 20 pont

1060/2009/EK rendelet

35 a cikk – 4 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(4) Amennyiben a befektető olyan tényeket terjeszt elő, amelyekből arra lehet következtetni, hogy a hitelminősítő intézet **a III. mellékletben felsorolt jogsértések bármelyikét elkövette**, a hitelminősítő intézetre hárul annak bizonyítási terhe, hogy nem követte el az adott jogsértést, illetve, hogy a jogsértés nem volt hatással a kiadott hitelminősítésekre.

Módosítás

(4) Amennyiben a befektető **vagy kibocsátó pontos és részletes adatok segítségével** olyan tényeket terjeszt elő, amelyekből arra lehet következtetni, hogy a hitelminősítő intézet **jogsértést követett el**, a hitelminősítő intézetre hárul annak bizonyítási terhe, hogy nem követte el az adott jogsértést, illetve hogy a jogsértés nem volt hatással a kiadott hitelminősítésekre.

Módosítás 109

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus

1 cikk – 20 pont

1060/2009/EK rendelet

35a cikk – 5 a bekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(5a) A polgári jogi felelősség kérdésében annak a tagállamnak a joga alkalmazandó, ahol a káresemény időpontjában a kárt szenvedett befektető szokásos tartózkodási helye volt.

Módosítás 110

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 20 pont

1060/2009/EK rendelet

35a cikk – 5 b bekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(5b) Az e cikkben meghatározott jogorvoslathoz fűződő jog nem akadályozza az EÉPH-t a 36a. cikkben foglalt hatásköreinek teljes körű gyakorlásában.

Módosítás 111

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 21 pont – b a pont (új)

1060/2009/EK rendelet

36 a cikk – 2 bekezdés – i a pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

ba) a (2) bekezdés a következő ponttal egészül ki:

„ia) a 10a cikkben foglaltak nem teljesítésével elkövetett jogsértés a hitelminősítő intézet öt évre szóló felfüggesztését vonja maga után.”

Módosítás 112

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 24 pont – b pont

1060/2009/EK rendelet

39 cikk – 4 a bekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

4a. Az Unió szabályozási és felügyeleti keretrendszerében bekövetkező fejlemények fényében a Bizottság 2013. december 31-ig jelentést terjeszt az Európai Parlament és a Tanács elé egyrészt azokról az eszközökről, amelyek lehetővé teszik a befektetők és a tágabb közönség számára, hogy elvégezzék saját hitelkockázat-értékeléseiket a kibocsátókra vonatkozóan, másrészt az alternatív fizetési modellek

megvalósíthatóságának értékeléséről, továbbá szükség esetén javaslatokat nyújt be.”;

Módosítás 113

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus

1 cikk – 24 a pont (új)

1060/2009/EK rendelet

39 a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(24a) A szöveg a következő cikkel egészül ki:

„39aa. cikk

Európai hitelképességi vizsgálat

Az Unió belső értékelést készít az uniós tagállamok hitelképességéről. Ennek érdekében ki kell dolgozni egy független, nyilvános, belső európai hitelképességi vizsgálatot, amely az államadósságra és más, nyilvánosságra hozott, kulcsfontosságú makrogazdasági mutatóra vonatkozó minden fontos adatot a befektetők rendelkezésére bocsát. Ezt az európai hitelképességi vizsgálatot az e feladat tekintetében illetékes, meglévő uniós intézményeken keresztül kell biztosítani. ...-ig a Bizottság jelentést terjeszt az Európai Parlament és a Tanács elé, amelyben felméri, hogy új vagy már létező intézményt kell-e megbízni az e cikk szerinti feladattal, illetve ajánlást tesz adott esetben jogalkotási javaslattal. A Bizottság megvizsgálja az intézmény teljes függetlenségének biztosításához szükséges személyzet és erőforrások kérdését is.*

**HL kérjük a dátumot beilleszteni: e rendelet hatálybalépése után hat hónappal.*

Módosítás 114

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus

1 cikk – 24 b pont (új)

1060/2009/EK rendelet

39 a b cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(24b) A szöveg a következő cikkel egészül ki:

„39ab. cikk

Az EÉPH személyzete és erőforrásai

Az EÉPH ...-ig* értékeli az e rendelet értelmében rá háruló hatáskörökből és feladatokból eredő személyzeti és erőforrásigényeit, és jelentést nyújt be az Európai Parlamentnek, a Tanácsnak és a Bizottságnak.

****HL kérjük a dátumot beilleszteni: 12 hónappal a hatálybalépést követően.”***

Módosítás 115

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 24 c pont (új)

1060/2009/EK rendelet

40 a a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(24c) A szöveg a következő cikkel egészül ki:

„40aa. cikk

Hitelminősítő intézetek hálózata

A Bizottság 2012 végére jelentést terjeszt elő a kisebb hitelminősítő intézetek hálózatának megvalósíthatóságáról a piaci verseny növelése érdekében. A jelentésben értékeli a pénzügyi és nem pénzügyi támogatás biztosításának lehetőségét az ilyen hálózat létrehozásához, figyelembe véve a

potenciális összeférhetetlenséget, amely az ilyen közfinanszírozásnál felmerülhet.”

Módosítás 116

Rendeletre irányuló javaslat 2 cikk – 3 a bekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

A 8b. cikk (1) bekezdésének rendelkezései csak a ...-án/én* vagy azt követően kibocsátott eszközökre alkalmazandók.

**** HL – kérem, egészítse ki az e rendelet hatálybalépésének időpontjával.***

Módosítás 117

Rendeletre irányuló javaslat I melléklet – 1 pont – b pont – ii pont 1060/2009/EK rendelet I melléklet – B szakasz – 3 pont – 1 bekezdés – aa pont

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

aa) a valamely hitelminősítő intézetben közvetve vagy közvetlenül a tőke vagy a szavazati jogok legalább **10%**-át birtokló, vagy a hitelminősítő intézet üzleti tevékenységére más módon **jelentős** befolyást gyakorolni képes részvényes vagy tag közvetlenül vagy közvetve birtokolja a minősített szervezet vagy azzal kapcsolatban álló fél pénzügyi eszközeit, vagy e szervezetben vagy kapcsolatban álló harmadik félben bármilyen, a diverzifikált kollektív befektetési formákban – többek között a kezelt alapokban, például a nyugdíjalapokban és az életbiztosításban – való részesedésektől eltérő, közvetlen vagy közvetett tulajdonosi érdekeltséggel rendelkezik, amelyek révén nem kerül olyan helyzetbe, hogy jelentős befolyást gyakorolhasson a befektetési forma üzleti

aa) a valamely hitelminősítő intézetben közvetve vagy közvetlenül a tőke vagy a szavazati jogok legalább **2%**-át birtokló, vagy a hitelminősítő intézet üzleti tevékenységére más módon befolyást gyakorolni képes részvényes vagy tag közvetlenül vagy közvetve birtokolja a **közsférához vagy a magánszférához tartozó** minősített szervezet vagy azzal kapcsolatban álló fél pénzügyi eszközeit, vagy e szervezetben vagy kapcsolatban álló harmadik félben bármilyen, a diverzifikált kollektív befektetési formákban – többek között a kezelt alapokban, például a nyugdíjalapokban és az életbiztosításban – való részesedésektől eltérő, közvetlen vagy közvetett tulajdonosi érdekeltséggel rendelkezik, amelyek révén nem kerül olyan helyzetbe, hogy jelentős befolyást

tevékenységére;

gyakorolhasson a befektetési forma üzleti
tevékenységére;

Módosítás 118

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus

I melléklet – 1 pont – b pont – iii pont

1060/2009/EK rendelet

I melléklet – B szakasz – 3 pont – b a pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

ba) a hitelminősítés olyan minősített szervezetre vagy azzal kapcsolatban álló harmadik félre vonatkozóan került kiadásra, amely közvetlenül vagy közvetve a hitelminősítő intézet tőkéjének vagy szavazati jogainak legalább **10%-át** birtokolja;

Módosítás

ba) a hitelminősítés olyan minősített szervezetre vagy azzal kapcsolatban álló harmadik félre vonatkozóan került kiadásra, amely közvetlenül vagy közvetve a hitelminősítő intézet tőkéjének vagy szavazati jogainak legalább **2%-át** birtokolja;

Módosítás 119

Rendeletre irányuló javaslat – módosító jogi aktus

I melléklet – 1 pont – b pont – iv pont

1060/2009/EK rendelet

I melléklet – B szakasz – 3 pont – c a pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

ca) a valamely hitelminősítő intézetben közvetve vagy közvetlenül a tőke vagy a szavazati jogok legalább **10 %-át** birtokló, vagy a hitelminősítő intézet üzleti tevékenységére más módon jelentős befolyást gyakorolni képes részvényes vagy tag a minősített szervezet vagy azzal kapcsolatban álló harmadik fél igazgatótanácsának vagy felügyelőbizottságának tagja;

Módosítás

ca) a valamely hitelminősítő intézetben közvetve vagy közvetlenül a tőke vagy a szavazati jogok legalább **2%-át** birtokló, vagy a hitelminősítő intézet üzleti tevékenységére más módon jelentős befolyást gyakorolni képes részvényes vagy tag a minősített szervezet vagy azzal kapcsolatban álló harmadik fél igazgatótanácsának vagy felügyelőbizottságának tagja;

Módosítás 120

Rendeletre irányuló javaslat

I melléklet – 1 pont – c pont

A Bizottság által javasolt szöveg

3a. A hitelminősítő intézet biztosítja, hogy a hitelminősítési és kiegészítő szolgáltatások nyújtásáért ügyfeleinek felszámított díjak megkülönböztetésmentesek és a tényleges **költségeken alapulnak**. A hitelminősítési szolgáltatásokért felszámított díjak nem függhetnek a hitelminősítő intézet által kiadott hitelminősítés szintjétől vagy az elvégzett munka bármely más eredményétől.

Módosítás

3a. A hitelminősítő intézet biztosítja, hogy a hitelminősítési és kiegészítő szolgáltatások nyújtásáért ügyfeleinek felszámított díjak megkülönböztetésmentesek és **arányosak** a tényleges **költségekkel**. A hitelminősítési szolgáltatásokért felszámított díjak nem függhetnek a hitelminősítő intézet által kiadott hitelminősítés szintjétől vagy az elvégzett munka bármely más eredményétől.

Módosítás 121

Rendeletre irányuló javaslat

I melléklet – 2 bekezdés – d pont

1060/2009/EK rendelet

I melléklet – C szakasz – 8 pont – 1 a bekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

A valamely másik hitelminősítő intézethez átszerződő vezető hitelminősítő elemző nem végezhet olyan hitelminősítési tevékenységeket, amelyek valamely olyan minősített szervezethez vagy az azzal kapcsolatban álló harmadik félhez kapcsolódnak, amelyek minősítésében a vezető hitelminősítő elemző az átszerződést megelőző négyéves időszakban részt vett.

Módosítás 122

Rendeletre irányuló javaslat

I melléklet – 4 pont – a pont

1060/2009/EK rendelet

I melléklet – D szakasz – I rész – 1 a pont (új)

1a. A hitelminősítéseket és a minősítési kilátásokat – magyarázó nyilatkozat kíséretében – a nemteljesítés valószínűségét kifejező számokban is meg kell adni.

Módosítás 123

Rendeletre irányuló javaslat

I melléklet – 4 pont – f pont

1060/2009/EK rendelet

I melléklet – D szakasz – I rész – 5 pont – 1 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

5. A hitelminősítés vagy hitelminősítési kilátás megjelentetésekor a hitelminősítő intézet sajtóközleményeiben **vagy jelentéseiben** bemutatja a hitelminősítés alapjául szolgáló fő elemeket.

Módosítás

5. A hitelminősítés vagy hitelminősítési kilátás megjelentetésekor a hitelminősítő intézet sajtóközleményeiben **és magyarázó nyilatkozataiban** bemutatja a hitelminősítés alapjául szolgáló fő elemeket.

Módosítás 124

Rendeletre irányuló javaslat

I melléklet – 4 bekezdés – g pont

1060/2009/EK rendelet

I melléklet – D szakasz – I rész – 6 pont

A Bizottság által javasolt szöveg

6. A hitelminősítő intézet minden szervezet vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vonatkozásában *folyamatosan közzéteszi a kezdeti felülvizsgálat vagy előzetes minősítés céljából benyújtott információkat*. E **közzétételt** attól függetlenül meg kell tenni, hogy a kibocsátó végleges minősítésre szerződött-e a hitelminősítő intézettel.

Módosítás

6. A hitelminősítő intézet **folyamatosan részletes tájékoztatást nyújt az EÉPH részére** minden szervezet vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vonatkozásában, *amelyet kezdeti felülvizsgálat vagy előzetes minősítés céljából nyújtottak be*. E **tájékoztatást** attól függetlenül meg kell tenni, hogy a kibocsátó végleges minősítésre szerződött-e a hitelminősítő intézettel.

Indokolás

A közzététel spekulációk veszélyét rejti magában. A kibocsátó számára ezenkívül fontos, hogy a minősítésre irányuló szándékát a minősítés eredményének közzétételéig bizalmasan kezeljék.

Módosítás 125

Rendeletre irányuló javaslat

I melléklet – 6 pont

1060/2009/EK rendelet

I melléklet – D szakasz – III rész – 3 pont

A Bizottság által javasolt szöveg

3. Az államadósság-minősítéseket és kapcsolódó minősítési kilátásokat a hitelminősítő intézet csak az európai uniós piacok zárását követően és nyitásuk előtt legalább egy órával tehetik közzé. Mindez nem érinti a D. szakasz I. részének 3. pontját.

Módosítás

3. Az államadósság-minősítéseket és kapcsolódó minősítési kilátásokat a hitelminősítő intézet csak **a -8a. cikkben említett naptárnak megfelelően pénteki napon**, az európai uniós piacok zárását követően és nyitásuk előtt legalább egy órával teheti közzé. Mindez nem érinti a D. szakasz I. részének 3. pontját **azon esetektől eltekintve, amikor kivételes és előre nem látható körülmények jelentős hatást gyakorolhatnak az adott tagállamra.**

Módosítás 126

Rendeletre irányuló javaslat

III melléklet – 1 pont – b pont

1060/2009/EK rendelet

III melléklet – I rész – 26 a – f pont

A Bizottság által javasolt szöveg

b) a szöveg a következő 26a–26f. ponttal egészül ki:

'26a. Az a hitelminősítő intézet, amely egy kibocsátóval vagy azzal kapcsolatban álló harmadik féllel szerződésre lépett a kibocsátóra vonatkozó hitelminősítés kiadását illetően, megsérti a 6b. cikk (1) bekezdését, ha hároméves időszakon túl ad ki hitelminősítést e kibocsátóra

Módosítás

törölve

vonatkozóan.

26b. Az a hitelminősítő intézet, amely egy kibocsátóval vagy azzal kapcsolatban álló harmadik féllel szerződésre lépett a kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaira vonatkozó hitelminősítés kiadását illetően, megsérti a 6b. cikk (2) bekezdését, ha egyazon kibocsátó legalább tíz hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjára vonatkozóan 12 hónapos időszakon túl ad ki hitelminősítést, vagy ha hároméves időszakon túl ad ki hitelminősítést e kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaira vonatkozóan.

26c. Az a hitelminősítő intézet, amely legalább még egy másik hitelminősítő mellett lépett szerződésre egy kibocsátóval, megsérti a 6b. cikk (3) bekezdését, ha szerződéses kapcsolatát az adott kibocsátóval hat éven túl fenntartja.

26d. Az a hitelminősítő intézet, amely egy kibocsátóval vagy azzal kapcsolatban álló harmadik féllel szerződésre lépett a kibocsátóra vagy annak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaira vonatkozó hitelminősítés kiadását illetően, megsérti a 6b. cikk (4) bekezdését, ha nem tartja tiszteletben a tilalmat, miszerint a szerződéses kapcsolat 6b. cikk (1)–(3) bekezdésében említett maximális időtartamának végétől számított négyéves időszakon keresztül nem adhat ki hitelminősítést e kibocsátóra vagy annak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaira vonatkozóan.

26e. Az a hitelminősítő intézet, amely egy kibocsátóval vagy azzal kapcsolatban álló harmadik féllel szerződésre lépett a kibocsátóra vagy annak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaira vonatkozó hitelminősítés kiadását illetően, megsérti a 6b. cikk (6) bekezdését, ha a kibocsátóval vagy azzal kapcsolatban álló harmadik féllel fennálló szerződéses kapcsolat maximális időtartamának lejáratát követően nem bocsátja a kibocsátó vagy

azzal kapcsolatban álló harmadik fél által a kibocsátóra vagy annak hitelviszonyt megtestesítő értékpapírojaira vonatkozó hitelminősítés kiadására szerződöttetett, soron következő hitelminősítő intézet rendelkezésére az előírt információkat tartalmazó átadás-átvételi dokumentációt.

Módosítás 127

Rendeletre irányuló javaslat

III melléklet – 1 pont – f pont

1060/2009/EK rendelet

II melléklet – I rész – 42 a pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

42a. A hitelminősítő intézet megsérti a 8. cikkben foglaltakat, amennyiben az adott cikk hatályán kívül eső információt kér, illetve minősítésbeli módosításai nem felelnek meg a nyilvánosságra hozott módszereknek.

Módosítás 128

Rendeletre irányuló javaslat

II melléklet – 3 pont – a pont

1060/2009/EK rendelet

III melléklet – III rész – 3 a pont

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

3a. A hitelminősítő intézet megsérti a 8. cikk (5a) bekezdésének első albekezdését azáltal, ha honlapján nem teszi közzé a minősítési ***módszerein, modelljein vagy fő minősítési feltevésein tervezett módosításokat*** vagy ***a tervezett új módszereket, modelleket és fő minősítési feltevéseket a tervezett*** változtatások okait és hatásait bemutató részletes magyarázattal együtt.

3a. A hitelminősítő intézet megsérti a 8. cikk (5a) bekezdésének első albekezdését azáltal, ha ***nem értesíti az EÉPH-t*** vagy honlapján nem teszi közzé a ***tervezett új minősítési módszereket***, vagy ***a módszerek változásait***, a változtatások okait és hatásait bemutató részletes magyarázattal együtt.

Módosítás 129

Rendeletre irányuló javaslat

II melléklet – 3 pont – b pont

1060/2009/EK rendelet

III melléklet – III rész – 4 a pont

A Bizottság által javasolt szöveg

4a. Az új módszereket alkalmazni kívánó hitelminősítő intézet megsérti a 8. cikk (6) bekezdésének aa) pontját azáltal, ha honlapján nem teszi haladéktalanul közzé az új módszereket **azok részletes magyarázatával együtt**.

Módosítás

4a. Az új módszereket alkalmazni kívánó hitelminősítő intézet megsérti a 8. cikk (6) bekezdésének aa) pontját azáltal, ha **nem tájékoztatja az EÉPH-t vagy** honlapján nem teszi haladéktalanul közzé az új módszereket.

INDOKOLÁS

1. A javaslat háttere

A hitelminősítő intézetek tevékenységének számottevő hatása van a gazdasági és pénzügyi szereplőkre, valamint a közintézmények életére; folyamatosan a figyelem és heves politikai csatározások középpontjában áll. Ennek szabályozása ezért a pénzügyi piacok működésével kapcsolatos általánosabb reform egyik sajátos és igen érzékeny vetülete.

Ezzel a témával a közelmúltban az európai intézmények már foglalkoztak: az 1060/2009/EK rendeletben, majd azt követően az 513/2011/EK rendeletben, amely a pénzügyi felügyelet reformjához kapcsolódó módosító aktus, és amelynek célja, hogy az újonnan létrehozott felügyeleti hatóságra (EÉPH) külön jogköröket és feladatokat ruházzon. Az EP a maga részéről egy 2010. júniusi bizottsági közleményen alapuló, nem jogalkotási állásfoglalást fogadott el 2011 júniusában, amelyben szigorúbb szabályozási keretet szorgalmaz, és rámutat, hogy csökkenteni kell a minősítő intézetekbe vetett túlzott bizalmat.

A kérdés komplex voltára enged rávilágítani az a tény, hogy bő két éven belül ez már a harmadik ilyen kísérlet, valamint arra, hogy néhány megoldatlan problémára hatékonyabb megoldást kell találni.

2. A bizottsági javaslat főbb elemei

a) A rendelet hatályának kiterjesztése a minősítési kilátásokra

Az 1060/2009/EK rendeletet módosító rendeletjavaslat (COM(2011)0747) a befektetőknek és kibocsátóknak a külső hitelminősítő intézetek által kibocsátott minősítések iránti túlzott bizalmára összpontosít, és ennek megfelelően a belső minősítések alkalmazását ösztönzi.

A bizottsági javaslat bővíti a minősítéssel kapcsolatos szabályok alkalmazási körét, kiterjesztve azt a minősítési kilátásokra is. A módosított szöveg elsősorban a minősítő intézeteket szólítja fel arra, hogy határozzák meg, egy minősítés esetében mikorra – azaz milyen időkorláton belül – várható változás.

b) A hitelminősítések felhasználásával kapcsolatos módosítások

Az új rendelet 5a. cikke tiltja, hogy egyes pénzügyi szervek a hitelképességgel kapcsolatos értékeléseiket kizárólag külső minősítésekre alapozzák. Ez a szabály összhangban áll a minősítő intézetekbe vetett bizalom csökkentése érdekében a Pénzügyi Stabilitási Tanács által 2010 októberében lefektetett elvekkel. A többi módosítás célja a pénzügyi piacok szereplői által a minősítések túlzott figyelembevétele által jelentett kockázat elkerülése a strukturált pénzügy vonatkozásában. A strukturált pénzügyi eszközök kibocsátóitól megkövetelik, hogy egyszerre két különböző intézettől két minősítést rendeljenek.

Végül az ÁÉKBV-k és az alternatív befektetési alap-kezelők vonatkozásában a nemzeti jogalkotókat annak biztosítására szólítja fel, hogy a közösségi jogszabályokat úgy ültessék át, hogy ezáltal megszilárduljon a hitelminősítésekre való túlzott hagyatkozás elkerülésére vonatkozó elv.

c) A minősítő intézetek függetlensége

Az ezzel a ponttal kapcsolatos módosítások célja a „kibocsátó fizet” modellel és a hitelminősítő intézetek részvényeseivel összefüggésben esetlegesen felmerülő összeférhetetlenségek feloldása. Néhány alapelv lefektetésre került: a) a részvények számának maximalizálása: egy hitelminősítő intézet részvényese vagy tagja egy másik hitelminősítő intézetben nem rendelkezhet 5 %-os vagy azt meghaladó mértékű részesedéssel; b) (kérésre történő minősítés esetében) a rotáció elvét kell alkalmazni azon minősítő intézetek esetében, amelyeket a kibocsátó bízott meg. Ennek célja annak biztosítása, hogy a munkát ne végezhesse ugyanaz az intézet három évnél hosszabb ideig, illetve egy évnél tovább, ha tíznél több, a kibocsátó által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt minősít. A minősítő intézetek kötelező rotációjának célja a verseny fokozása a minősítés piacán.

d) A minősítések közzétételére vonatkozó szabályok

A javaslat pontosítja a minősítések közzétételével kapcsolatos kötelezettségeket a kibocsátók részére, hogy egy minősített szervezetnek legyen ideje és lehetősége a minősítésben esetleg előforduló tévedéseket észrevenni és azok ellen fellépni.

e) Az államadósságok minősítése

Az államadósságok minősítése egyértelműen külön fejezetet alkot. Ez a kérdés most először azért kapott hangsúlyt, hogy felhívja a figyelmet, hogy a minősítési színvonal emelkedése érdekében meg kell erősíteni az államadósságok minősítését bármilyen formában vezérlő szabályokat. A 8. cikk (2) bekezdése azt írja elő, hogy a hitelminősítő intézeteknek 12 hónap helyett hathavonta kell felülvizsgálniuk államadósság-minősítéseiket. A minősítéseket csak az európai uniós piacok zárását követően és nyitásuk előtt legalább egy órával lehet közzétenni. A hitelminősítő intézetek átláthatósága tekintetében új szabályokat kell bevezetni, különösen, ami a minősítések kibocsátásával foglalkozó emberi erőforrásokat illeti.

f) Az Európai Hitelminősítő Intézet

Ellentétben azzal, amit az Európai Parlament 2011. június 8-i állásfoglalásában kért, a Bizottságnak az 1060/2009/EK rendeletet módosító javaslata nem tartalmaz az európai hitelminősítő intézet létrehozására vonatkozó előírást. E jelentés kapcsán azonban mégis újra meg kell vitatni ezt a témát.

g) E javaslat más jelentős újítást is tartalmaz, konkrétan a hitelminősítő intézetek módszereinek ellenőrzését az EÉPH által, és a hitelminősítő intézetek felelősségi rendszerét, amely a bizonyítás terhének megfordítása elvén alapul.

A javasoltak általában véve nagy jelentőségűek és ugyancsak támogathatók, de bizonyos pontokat tisztázni kell, és meg kell erősíteni az intézkedések végrehajtása során felmerülő nemkívánatos hatások megelőzése érdekében.

3. Az előadó javaslatai

Az előadó egyes javaslatai egybecsengenek a Bizottság szövegével, míg mások – innovatív ajánlások felvetése és lehetséges alternatív megoldások felkínálása révén – olyan kérdéseket igyekeznek megoldani, amelyekkel a javasolt új rendelet nem foglalkozik.

A módosítások az alábbi specifikus pontokat érintik:

- 1) meg akarják szüntetni a hitelminősítések „véleményként” való jelenlegi meghatározását; a minősítéseket „információs szolgáltatásként” kell újradefiniálni;
- 2) megtiltják a nem kezdeményezett államadósság-minősítéseket; felszólítják a Bizottságot, hogy határozza meg: minősítheti-e valamelyik létező intézmény a tagállamok hitelképességét, vagy külön testületet kell létrehozni e célra;
- 3) a hatályos jogszabályokat alaposan felül kell vizsgálni, az új rendeletjavaslat által már előírtakon is túlmenően, az állami és magánrészvényesekre kirótt azon kötelezettségek teljes visszavonása szándékával, amely alapján automatikusan engedélyezniük kell a minősítéseket és következményeiket (ez különösen azon szerződéses feltételekre érvényes, amikor leminősítés esetén az értékpapírokat automatikusan eladják, vagy a törlesztést előrehozzák, ha a minősítés egy adott szint alá esik);
- 4) tiltják a több intézetben való részvényesi érdekeltséget, amennyiben több mint egy minősítő intézet vezetése vagy ellenőrzése érintett; és nem teszik lehetővé, hogy a hitelminősítő intézetek a minősített szervezetek részvényesei vagy ezekben pénzügyileg érdekelt felek legyenek;
- 5) korlátozhatják az Európai Unióban minősítői tevékenységgel már jelentős jövedelmet szerzett hitelminősítő intézetek egyesülését vagy felvásárlását;
- 6) a pénzügyi szereplők és struktúrált pénzügyi termékek minősítésének mennyiségének és/vagy értékének tekintetében korlátozhatják a piaci részesedést;
- 7) az EEPH feladata lesz a hitelminősítő intézetek – világos követelmények alapján mért – hatékonyságának és teljesítményének éves értékelése;
- 8) az EEPH-nak új javaslatokat kell tennie a fizetési modellekre, teljesen függetlenül a hitelminősítő intézetek kiválasztását és javadalmazását a minősített szervezetektől.

Vagyis az elsődleges cél vitát indítani, amely helyet ad a különféle megközelítési módoknak és nézőpontoknak, ugyanakkor arra törekszik, hogy a hitelminősítő intézeteket az őket jogosan megillető helyre tegye, jelezve, hogy hitelminősítéseiket figyelembe veendő információként kell kezelni, de maguk az intézetek nem élvezhetnek különleges státuszt és káros prociklikus hatások révén nem befolyásolhatják automatikusan a gazdasági és pénzügyi szereplők tevékenységeit. Az többé nem fordulhat elő – ami jelenleg túlságosan gyakran megesik – hogy a nyilvánosságra hozatal időzítése és formája a hitelminősítő intézetek egyoldalú döntésének eredménye, még akkor sem, ha a közölt információ alapján véve se nem új, se nem eredeti, és még kevésbé akkor, ha az általános kormányzás állapotáról vagy kilátásairól van szó.

3.5.2012

VÉLEMÉNY A JOGI BIZOTTSÁG RÉSZÉRŐL

a Gazdasági és Monetáris Bizottság részére

a hitelminősítő intézetekről szóló 1060/2009/EK rendelet módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi rendeletre irányuló javaslatról
(COM(2011)0747 – C7-0420/2011 – 2011/0361(COD))

A vélemény előadója: Cecilia Wikström

RÖVID INDOKOLÁS

Amikor az előadó a Gazdasági és Monetáris Bizottság részére e véleményt készítette, megpróbált a lehető leginkább a Jogi Bizottság fő hatásköreire összpontosítani. Ebből következően a vélemény – az eljárási szabályzat 49. cikke (2) bekezdésének való megfelelés érdekében – nem terjed ki több olyan területre, amelyről a javaslat egyes részei kapcsán az előadónak határozott véleménye van. A Jogi Bizottság továbbá arról határozott, hogy álláspontját kizárólag a polgári jogi felelősség kérdéskörére összpontosítja annak érdekében, hogy a Bizottság hatáskörén belül az egyik legfontosabb kérdésről széles körű konszenzus alakuljon ki. A képviselőcsoportok közötti hosszas és alapos tárgyalásokat követően olyan kompromisszum alakult ki a polgári jogi felelősségről, ami a bizottság részéről szinte egyhangú támogatást kapott.

Polgári jogi felelősség

A legfontosabb annak biztosítása, hogy a hitelminősítő intézetek megfeleljenek az e rendeletben megállapított szabályoknak. A Parlament, és azon belül a Jogi Bizottság sürgette, hogy a rendelet tartalmazzon a polgári jogi felelősséggel kapcsolatos közös szabályokat az e rendeletben foglalt szabályok szándékos és gondatlan megszegése esetére. Ez azonban nem jelenti azt, hogy bármely javasolt szabály automatikusan elfogadhatónak tekinthető.

Az előadó úgy véli, hogy az érdekelt felek közötti megfelelő egyensúly kialakítása, valamint a jogi alapelvek tiszteletben tartása érdekében számos változtatásra van szükség.

Az előadó szeretné egyértelművé tenni az EÉPH eljárásban betöltött szerepét. Ehhez elsősorban a 24. cikk (2) bekezdése d) pontjának technikai módosítására, azaz a súlyos gondatlanság fogalmának bevezetésére van szükség az EÉPH hitelminősítő intézetek felügyeletére vonatkozó jelenlegi eljárásaiban. Ez a jogi felelősséggel kapcsolatos új

szabályokban használatos terminológiához igazítaná a hatályos szabálysértési eljárást. Az előadó továbbá javasolja, hogy töröljék a súlyos gondatlanság fogalmának a hitelminősítő intézetek *súlyos figyelmenlése*ként történő javasolt meghatározását, mivel a fogalom ezáltal sem lesz egyértelmű, tovább nem határozza meg azt sem, hogy mi számít „súlyos figyelmenlésségnek”.

Az előadó továbbá kapcsolatot kíván teremteni a javasolt polgári jogi felelősséggel kapcsolatos eljárás és az EÉPH hatályos felügyeleti intézkedései között. Az előadó javasolja, hogy a megkeresett bíróság – hacsak nem nyilvánvaló, hogy erre nincs szükség – kérje ki az EÉPH véleményét, és vegye figyelembe az EÉPH bármely hivatalos határozatát. Ez csökkenti annak kockázatát, hogy az EÉPH és a bíróság különböző véleményre jusson azzal kapcsolatban, hogy a rendeletet megszüntették-e vagy sem.

Az előadó módosítani kívánja a 35a. cikk (4) bekezdésében szereplő javaslatokat. Nem ért egyet azzal, hogy helyénvaló lenne, ha a fordított bizonyítás terhét rónák a hitelminősítő intézetekre, azok ártatlanságának bizonyítására, amikor annak eldöntéséről van szó, hogy a jogsértés hatással volt-e az abból következő hitelminősítésre. A veszteséget elszenvedő befektető felelőssége annak bizonyítása, hogy a befektetésről szóló döntés a rendelet hitelminősítő intézet általi megsértése következtében téves hitelminősítés függvényében született.

Az előadó a bizottság által javasolt egyéb változtatások tekintetében a jogvita részes felei közötti megfelelő egyensúly biztosítására azt javasolja, hogy az illetékes bíróság mindig annak a tagállamnak a bírósága legyen, amelyben a kárt szenvedett befektető tartózkodási helye a káresemény időpontjában volt.

MÓDOSÍTÁSOK

A Jogi Bizottság felkéri a Gazdasági és Monetáris Bizottságot mint illetékes bizottságot, hogy jelentésébe foglalja bele az alábbi javaslatokat:

Módosítás 1

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 19 a pont (új)

1060/2009/EK rendelet

24 cikk – 2 bekezdés – d pont

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(19a) A 24. cikk (2) bekezdésének d) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„d) a jogsértést szándékosan, súlyos gondatlanságból vagy gondatlanságból

Indokolás

Technikai módosítás, azaz a súlyos gondatlanság új fogalmának bevezetése a rendelet EÉPH felügyelőtanácsa által készített elemzésben szereplő felülvizsgálata nyomán.

Módosítás 2

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 20 pont

1060/2009/EK rendelet

35a. cikk

A Bizottság által javasolt szöveg

1. Amennyiben valamely hitelminősítő intézet szándékosan vagy súlyos gondatlanságból elkövette a III. mellékletben felsorolt jogsértések valamelyikét, hatást gyakorolva ezzel egy olyan hitelminősítésre, amelyre valamely befektető egy minősített eszköz vásárlásakor támaszkodott, a befektető a neki okozott minden kárért keresetet indíthat az érintett hitelminősítő intézettel szemben.

2. Egy jogsértés akkor tekinthető a hitelminősítésre hatást gyakorlóknak, ha a hitelminősítő intézet által kiadott hitelminősítés különbözik attól, amit a hitelminősítő intézet akkor adott volna ki, ha nem követi el a jogsértést.

3. A hitelminősítő intézet akkor jár el súlyos gondatlansággal, ha súlyosan figyelmen kívül hagyja az e rendelet által rá rótt kötelezettségeket.

4. Amennyiben a befektető **olyan tényeket terjeszt elő, amelyekből arra lehet következtetni, hogy a** hitelminősítő intézet **a III. mellékletben felsorolt jogsértések bármelyikét elkövette, a hitelminősítő intézetre hárul** annak **bizonyítási terhe,**

Módosítás

1. Amennyiben valamely hitelminősítő intézet szándékosan vagy súlyos gondatlanságból elkövette a III. mellékletben felsorolt jogsértések valamelyikét, hatást gyakorolva ezzel egy olyan hitelminősítésre, amelyre valamely befektető egy minősített eszköz vásárlásakor támaszkodott, a befektető a neki okozott, **ebből eredő** minden kárért keresetet indíthat az érintett hitelminősítő intézettel szemben.

2. Egy jogsértés akkor tekinthető a hitelminősítésre hatást gyakorlóknak, ha a hitelminősítő intézet által kiadott hitelminősítés különbözik attól, amit a hitelminősítő intézet akkor adott volna ki, ha nem követi el a jogsértést.

3. A jogsértés vonatkozásában az ügyel megkeresett bíróság – hacsak nem nyilvánvaló, hogy erre nincs szükség – kikérheti az EÉPH véleményét. A bíróságnak az EÉPH bármely, a kérdéssel kapcsolatos hivatalos határozatát figyelembe kell vennie.

4. Amennyiben a befektető **keresetet indít valamely hitelminősítő intézettel szemben az e rendeletet megsértve kiadott hitelminősítés miatt elszenvedett kárért, a befektetőt terheli** annak **bizonyítása,** hogy a jogsértés **hatással** volt a kiadott

hogy ***nem követte el az adott jogsértést, illetve, hogy*** a jogsértés ***nem*** volt ***hatással*** a kiadott hitelminősítésekre.

5. Az (1) bekezdésben említett polgári jogi felelősség megállapodás révén nem zárható ki vagy korlátozható előzetesen. Az ilyen megállapodásokban a polgári jogi felelősséget előzetesen kizáró vagy korlátozó minden záradék semmisnek tekintendő.

hitelminősítésekre, ***valamint, hogy ez a hatás befolyással volt a befektető befektetési döntésére.***

5. Az (1) bekezdésben említett polgári jogi felelősség megállapodás révén nem zárható ki vagy korlátozható előzetesen. Az ilyen megállapodásokban a polgári jogi felelősséget előzetesen kizáró vagy korlátozó minden záradék semmisnek tekintendő.

6. Az illetékes bíróság mindig azon tagállam bírósága, amelyben a kárt szenvedett befektető tartózkodási helye a káresemény időpontjában volt.

ELJÁRÁS

Cím	A hitelminősítő intézetekről szóló 1060/2009/EK rendelet módosítása
Hivatkozások	COM(2011)0747 – C7-0420/2011 – 2011/0361(COD)
Illetékes bizottság A plenáris ülésen való bejelentés dátuma	ECON 30.11.2011
Véleménynyilvánításra felkért bizottság(ok) A plenáris ülésen való bejelentés dátuma	JURI 30.11.2011
Előadó(k) A kijelölés dátuma	Cecilia Wikström 21.11.2011
Vizsgálat a bizottságban	25.1.2012
Az elfogadás dátuma	26.4.2012
A zárószavazás eredménye	+: 23 –: 1 0: 0
A zárószavazáson jelen lévő tagok	Raffaele Baldassarre, Sebastian Valentin Bodu, Françoise Castex, Christian Engström, Marielle Gallo, Giuseppe Gargani, Lidia Joanna Geringer de Oedenberg, Sajjad Karim, Antonio López-Istúriz White, Jiří Maštálka, Bernhard Rapkay, Evelyn Regner, Francesco Enrico Speroni, Dimitar Stoyanov, Rebecca Taylor, Alexandra Thein, Cecilia Wikström, Tadeusz Zwiefka
A zárószavazáson jelen lévő póttag(ok)	Piotr Borys, Sergio Gaetano Cofferati, Vytautas Landsbergis, Eva Lichtenberger, Axel Voss
A zárószavazáson jelen lévő póttag(ok) (187. cikk (2) bekezdés)	Karin Kadenbach

ELJÁRÁS

Cím	A hitelminősítő intézetekről szóló 1060/2009/EK rendelet módosítása		
Hivatkozások	COM(2011)0747 – C7-0420/2011 – 2011/0361(COD)		
Az Európai Parlamentnek történő benyújtás dátuma	15.11.2011		
Illetékes bizottság A plenáris ülésen való bejelentés dátuma	ECON 30.11.2011		
Véleménynyilvánításra felkért bizottság(ok) A plenáris ülésen való bejelentés dátuma	IMCO 30.11.2011	JURI 30.11.2011	
Nem nyilvánított véleményt A határozat dátuma	IMCO 29.2.2012		
Előadó(k) A kijelölés dátuma	Leonardo Domenici 10.5.2011		
Vizsgálat a bizottságban	20.12.2011	29.2.2012	26.4.2012
Az elfogadás dátuma	19.6.2012		
A zárószavazás eredménye	+: 38 -: 5 0: 3		
A zárószavazáson jelen lévő tagok	Burkhard Balz, Elena Băsescu, Sharon Bowles, Udo Bullmann, George Sabin Cutaș, Leonardo Domenici, Derk Jan Eppink, Diogo Feio, Markus Ferber, Jean-Paul Gauzès, Sven Giegold, Sylvie Goulard, Gunnar Hökmark, Syed Kamall, Othmar Karas, Wolf Klinz, Jürgen Klute, Rodi Kratsa-Tsagaropoulou, Philippe Lamberts, Werner Langen, Astrid Lulling, Hans-Peter Martin, Arlene McCarthy, Sławomir Witold Nitras, Ivari Padar, Alfredo Pallone, Anni Podimata, Antolín Sánchez Presedo, Olle Schmidt, Edward Scicluna, Peter Simon, Peter Skinner, Theodor Dumitru Stolojan, Kay Swinburne, Sampo Terho, Marianne Thyssen, Ramon Tremosa i Balcells, Pablo Zalba Bidegain		
A zárószavazáson jelen lévő póttag(ok)	Sari Essayah, Ashley Fox, Roberto Gualtieri, Olle Ludvigsson, Marisa Matias, Mario Mauro, Sirpa Pietikäinen, Emilie Turunen		
Benyújtás dátuma	28.6.2012		