



EUROPOS PARLAMENTAS

2009 - 2014

---

*Plenarinio posėdžio dokumentas*

---

**A7-0221/2012**

23.8.2012

**\*\*\*I**  
**PRANEŠIMAS**

dėl pasiūlymo dėl Europos Parlamento ir Tarybos reglamento, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009 dėl kredito reitingų agentūrų (COM(2011)0747 – C7-0420/2011 – 2011/0361(COD))

Ekonomikos ir pinigų politikos komitetas

Pranešėjas: Leonardo Domenici

### ***Procedūrų sutartiniai ženklai***

- \* Konsultavimosi procedūra
- \*\*\* Pritarimo procedūra
- \*\*\*I Įprasta teisėkūros procedūra (pirmasis svarstymas)
- \*\*\*II Įprasta teisėkūros procedūra (antrasis svarstymas)
- \*\*\*III Įprasta teisėkūros procedūra (trečiasis svarstymas)

(Procedūra pasirenkama atsižvelgiant į teisės akto projekte pasiūlytą teisinį pagrindą.)

### ***Teisės akto projekto pakeitimai***

Parlamento padaryti teisės akto projekto pakeitimai žymimi ***pusjuodžiu kursyvu***. Paryškimas *paperastu kursyvu* parodo atitinkamiems skyriams tas teisės akto projekto vietas, kurias siūloma taisyti rengiant galutinį tekstą (pvz., tekste tam tikra kalba paliktas akivaizdžias klaidas ar praleistas vietas). Pasiūlytiems tokio pobūdžio pakeitimams reikalingas atitinkamų skyrių sutikimas.

Su esamu teisės aktu, kurį siekiama pakeisti teisės akto projektu, susijusio pakeitimo antraštėje pridedamos trečia ir ketvirta eilutės, kuriose atitinkamai nurodomas esamas teisės aktas ir keičiama šio teisės akto dalis. Perimtos esamo teisės akto nuostatų, kurias Parlamentas nori iš dalies keisti, nors jos nepakeistos teisės akto projekte, dalys žymimos ***pusjuodžiu*** šriftu. Išbrauktos tokių nuostatų teksto dalys žymimos laužtiniais skliaustais: [...].

## TURINYS

### Puslapis

EUROPOS PARLAMENTO TEISĖKŪROS REZOLIUCIJOS PROJEKTAS .....	5
AIŠKINAMOJI DALIS .....	83
TEISĖS REIKALŲ KOMITETO NUOMONĖ .....	86
PROCEDŪRA.....	91



## EUROPOS PARLAMENTO TEISĖKŪROS REZOLIUCIJOS PROJEKTAS

dėl pasiūlymo dėl Europos Parlamento ir Tarybos reglamento, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009 dėl kredito reitingų agentūrų (COM(2011)0747 – C7-0420/2011 – 2011/0361(COD))

(Įprasta teisėkūros procedūra: pirmasis svarstymas)

*Europos Parlamentas,*

- atsižvelgdamas į Komisijos pasiūlymą Europos Parlamentui ir Tarybai (COM(2011) 0747),
  - atsižvelgdamas į Sutarties dėl Europos Sąjungos veikimo 294 straipsnio 2 dalį ir 114 straipsnį, pagal kuriuos Komisija pateikė pasiūlymą Parlamentui (C7-0420/2011),
  - atsižvelgdamas į Sutarties dėl Europos Sąjungos veikimo 294 straipsnio 3 dalį,
  - atsižvelgdamas į Švedijos parlamento pagal Protokolą (Nr. 2) dėl subsidiarumo ir proporcingumo principų taikymo pateiktą pagrįstą nuomonę, kurioje tvirtinama, jog teisėkūros procedūra priimamo akto projektas neatitinka subsidiarumo principo,
  - atsižvelgdamas į 2012 m. balandžio 2 d. Europos Centrinio Banko nuomonę<sup>1</sup>,
  - atsižvelgdamas į 2012 m. kovo 29 d. Europos ekonomikos ir socialinių reikalų komiteto nuomonę<sup>2</sup>,
  - atsižvelgdamas į Darbo tvarkos taisyklių 55 straipsnį,
  - atsižvelgdamas į Ekonomikos ir pinigų politikos komiteto pranešimą ir Teisės reikalų komiteto nuomonę (A7-0221/2012),
1. priima per pirmąjį svarstymą toliau pateiktą poziciją;
  2. ragina Komisiją dar kartą perduoti klausimą svarstyti Parlamentui, jei ji ketina pasiūlymą keisti iš esmės arba pakeisti jo tekstą nauju tekstu;
  3. paveda Pirmininkui perduoti Parlamento poziciją Tarybai, Komisijai ir nacionaliniams parlamentams.

---

<sup>1</sup> OL C 167, 2012 6 13, p. 2

<sup>2</sup> Dar nepaskelbta Oficialiajame leidinyje.

## Pakeitimas 1

### Pasiūlymas dėl reglamento 1 konstatuojamoji dalis

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

(1) 2009 m. rugsėjo 16 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamente (EB) Nr. 1060/2009 dėl kredito reitingų agentūrų<sup>15</sup> reikalaujama, kad kredito reitingų agentūros (KRA) laikytųsi griežtų veiklos vykdymo taisyklių, siekiant sušvelninti galimus interesų konfliktus ir užtikrinti aukštą reitingų ir reitingavimo proceso kokybę ir pakankamą skaidrumą. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentu (ES) Nr. 513/2011 padarius pakeitimus, Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija (EVPRI) buvo įgaliota registruoti ir prižiūrėti kredito reitingų agentūras. Šiuo pakeitimu papildoma dabartinė kredito reitingų agentūrų reguliavimo sistema. Kai kurie iš **aptariamų** klausimų (interesų konfliktai dėl modelio „emitentas moka“ ir informacijos apie struktūrizuotas finansines priemones atskleidimas) buvo **nustatyti, tačiau** taikant **galiojančias taisykles nebuvo visiškai** išspręsti. Per dabartinę valstybės skolos krizę išryškėjo būtinybė peržiūrėti skaidrumo **ir** procedūrinius reikalavimus, ypač taikomus valstybių reitingams;

#### *Pakeitimas*

(1) 2009 m. rugsėjo 16 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamente (EB) Nr. 1060/2009 dėl kredito reitingų agentūrų<sup>15</sup> reikalaujama, kad kredito reitingų agentūros (KRA) laikytųsi griežtų veiklos vykdymo taisyklių, siekiant sušvelninti galimus interesų konfliktus ir užtikrinti aukštą reitingų ir reitingavimo proceso kokybę ir pakankamą skaidrumą. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentu (ES) Nr. 513/2011 padarius pakeitimus, Europos **prižiūros institucija (Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija (EVPRI))** buvo įgaliota registruoti ir prižiūrėti kredito reitingų agentūras. Šiuo pakeitimu papildoma dabartinė kredito reitingų agentūrų reguliavimo sistema. Kai kurie iš **svarbiausių** klausimų (interesų konfliktai dėl modelio „emitentas moka“ ir informacijos apie struktūrizuotas finansines priemones atskleidimas) buvo **aptarti ir, praėjus pagrįstos trukmės laikotarpiui po sistemos taikymo pradžios, sistemą reikės persvarstyti, įvertinant, ar ją** taikant **visapusiškai** išspręsti **šie klausimai. Tuo tarpu** per dabartinę valstybės skolos krizę išryškėjo būtinybė peržiūrėti skaidrumo, procedūrinius **ir paskelbimo laiko** reikalavimus, ypač taikomus valstybių reitingams;

## **Pakeitimas 2**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 3 a konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***(3a) kredito reitingai ir reitingų perspektyvos turėtų būti išreiškiami skaičiais, nurodant įsipareigojimų neįvykdymo tikimybę ir pridėdant aiškinamąją dalį;***

## **Pakeitimas 3**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 3 b konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***(3b) Europos Centrinis Bankas (ECB) priimdamas savo sprendimą dėl antrinę rinką turinčio turto, kuris gali būti naudojamas kaip įkaitas vykdant likvidumo didinimo operacijas, remiasi Eurosistemos kredito vertinimo sistema (EKVS). EKVS pirmiausia remiasi išoriniais kredito reitingais, suteiktais agentūrų, kurios įtrauktos į registruotų išorinių kredito rizikos vertinimo institucijų (angl. ECAI) sąrašą, kuriame tėra keturios kredito reitingų agentūros. ECB turėtų persvarstyti šią praktiką ir bent jau suderinti savo išorinių kredito reitingų agentūrų grupę su Europos vertybinių popierių ir rinkų institucijos (EVPRI) patvirtintomis Sąjungoje veikiančiomis kredito reitingų agentūromis ir šiomis agentūromis remtis. Be to, ECB ir valstybių narių centriniai bankai turėtų persvarstyti, kaip jie naudoja išorinius kredito reitingus, ir kaupti žinias kuriant savo pačių modelius, kuriuos taikant būtų vertinamas tinkamo turto, kuris gali būti naudojamas kaip***

*įkaitas vykdant likvidumo didinimo operacijas, kreditingumo lygis, taip pat apskritai mažinti savo priklausomybę nuo išorinių kredito reitingų;*

## **Pakeitimas 4**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 3 c konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(3c) Komisija turėtų sukurti horizontaliąją priemonę, kuria vertinamos nuorodos į kredito reitingus nacionalinėje teisėje, neatsižvelgiant į tai, ar jos grindžiamos Sąjungos teisės įgyvendinimu, ir kai tokios nuorodos paskatina kompetentingas valdžios institucijas ar finansų rinkos dalyvius mechaniškai kliautis kredito reitingais, jos turi būti persvarstytos ir išbrauktos per pagrįstą laikotarpį;*

## **Pakeitimas 5**

### **Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas 4 konstatuojamoji dalis**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

(4) reitingų perspektyvų tinkamumas investuotojams ir emitentams ir jų poveikis rinkoms yra palyginamas su kredito reitingų tinkamumu ir poveikiu. Todėl visi Reglamento (EB) Nr. 1060/2009

(4) reitingų perspektyvų tinkamumas investuotojams ir emitentams ir jų poveikis rinkoms yra palyginamas su kredito reitingų tinkamumu ir poveikiu. Todėl visi Reglamento (EB) Nr. 1060/2009



reikalavimai, kuriais siekiama užtikrinti, kad reitingavimo veiksmai nekeltų interesų konfliktų ir kad jie būtų tikslūs ir skaidrūs, taip pat turėtų būti taikomi reitingų perspektyvoms. Pagal dabartinę priežiūros praktiką daug šio reglamento reikalavimų taikoma reitingų perspektyvoms. Šiame reglamente pateikiama reitingų perspektyvų apibrėžtis ir paaiškinama, kurios konkrečios nuostatos taikomos tokioms perspektyvoms. Taip turėtų būti paaiškintos taisyklės ir užtikrintas teisinis tikrumas. Reitingų perspektyvų apibrėžtis pagal šį reglamentą taip pat turėtų apimti nuomones apie tikėtiną kredito reitingų kitimo kryptį artimiausiu metu, paprastai vadinamas kredito stebėjimu (angl. credit watches);

reikalavimai, kuriais siekiama užtikrinti, kad reitingavimo veiksmai nekeltų interesų konfliktų ir kad jie būtų tikslūs ir skaidrūs, taip pat turėtų būti taikomi reitingų perspektyvoms. Pagal dabartinę priežiūros praktiką daug šio reglamento reikalavimų taikoma reitingų perspektyvoms. Šiame reglamente pateikiama reitingų perspektyvų apibrėžtis ir paaiškinama, kurios konkrečios nuostatos taikomos tokioms perspektyvoms. Taip turėtų būti paaiškintos taisyklės ir užtikrintas teisinis tikrumas. Reitingų perspektyvų apibrėžtis pagal šį reglamentą taip pat turėtų apimti nuomones apie tikėtiną kredito reitingų kitimo kryptį artimiausiu metu, paprastai vadinamas kredito stebėjimu (angl. credit watches). ***Komisija turi priimti EVPRI parengtus techninių reguliavimo standartų projektus, kad prireikus būtų galima įtraukti kitus kredito reitingų agentūrų leidinius į veiklą, prižiūrimą pagal šio reglamento sistemą;***

## Pakeitimas 6

### Pasiūlymas dėl reglamento 5 konstatuojamoji dalis

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

(5) kredito reitingų agentūros yra svarbios finansų rinkos dalyvės. Todėl kredito reitingų agentūrų ir jų kredito reitingavimo veiklos nepriklausomumas ir sąžiningumas yra labai svarbūs siekiant užtikrinti kredito reitingų agentūrų ir jų reitingų patikimumą rinkos dalyvių, ypač investuotojų ir kitų reitingų naudotojų, atžvilgiu. Reglamente (EB) Nr. 1060/2009 numatoma, kad kredito reitingų agentūros turi būti registruojamos ir prižiūrimos, nes jų paslaugos turi didelį poveikį visuomenės interesams. Kredito reitingai, skirtingai nei investiciniai tyrimai, yra ne tik nuomonės apie finansinės priemonės ar finansinio įsipareigojimo vertę ar kainą. Kredito reitingų agentūros yra ne tik finansų

#### *Pakeitimas*

(5) ***vidutiniu laikotarpiu turėtų būti įvertinti tolesni veiksmai siekiant pašalinti reitingus iš finansinio reguliavimo srities ir panaikinti turto vertinimą pagal riziką taikant išorinius reitingų ar vidinius modelius. Tačiau šiuo metu*** kredito reitingų agentūros yra svarbios finansų rinkos dalyvės. Todėl kredito reitingų agentūrų ir jų kredito reitingavimo veiklos nepriklausomumas ir sąžiningumas yra labai svarbūs siekiant užtikrinti kredito reitingų agentūrų ir jų reitingų patikimumą rinkos dalyvių, ypač investuotojų ir kitų reitingų naudotojų, atžvilgiu. Reglamente (EB) Nr. 1060/2009 numatoma, kad kredito reitingų agentūros turi būti registruojamos ir prižiūrimos, nes jų

analitikai ar konsultantai investicijų klausimais. Kredito reitingai turi reguliuojamąją vertę reguliuojamiems investuotojams, pvz., kredito įstaigoms, draudimo bendrovėms ir kitiems instituciniams investuotojams. Nors paskatos per daug kliautis kredito reitingais mažinamos, kredito reitingai vis dar turi įtakos investiciniams sprendimams, visų pirma dėl informacijos asimetrijos ir veiksmingumo tikslais. Šiomis aplinkybėmis kredito reitingų agentūros privalo ne tik būti nepriklausomos, bet ir tokiomis laikomos rinkos dalyvių;

paslaugos turi didelį poveikį visuomenės interesams. Kredito reitingai, skirtingai nei investiciniai tyrimai, yra ne tik nuomonės apie finansinės priemonės ar finansinio įsipareigojimo vertę ar kainą. Kredito reitingų agentūros yra ne tik finansų analitikai ar konsultantai investicijų klausimais. Kredito reitingai turi reguliuojamąją vertę reguliuojamiems investuotojams, pvz., kredito įstaigoms, draudimo bendrovėms ir kitiems instituciniams investuotojams. Nors paskatos per daug kliautis kredito reitingais mažinamos, kredito reitingai vis dar turi įtakos investiciniams sprendimams, visų pirma dėl informacijos asimetrijos ir veiksmingumo tikslais. Šiomis aplinkybėmis kredito reitingų agentūros privalo ne tik būti nepriklausomos, bet ir tokiomis laikomos rinkos dalyvių, ***o agentūrų atliekamo reitingavimo metodai turi būti skaidrūs ir laikomi skaidriais;***

## **Pakeitimas 7**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 5 a konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***(5a) pernelyg didelis kliovimasis išoriniais kredito reitingais atsiranda tada, kai finansų įstaigos ir instituciniai investuotojai išimtinai kliaujasi tik kredito reitingų agentūrų nustatytais reitingais ir neatsižvelgia į savo išsamaus patikrinimo ir vidinio rizikos valdymo įsipareigojimus. Todėl būtina sustiprinti finansų įstaigų ir institucinių investuotojų išsamaus patikrinimo įsipareigojimus ir vidinio rizikos valdymo įsipareigojimus įsigyjant finansinius produktus, visų pirma kompleksinius ar struktūrizuotus produktus. Be to, atliekant finansinį reguliavimą finansinių produktų emitentams turėtų būti padidinti***

*informacijos atskleidimo reikalavimai,  
visų pirma susiję su itin kompleksiniais ar  
struktūrizuotais produktais;*

## **Pakeitimas 8**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 5 b konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(5b) atsižvelgiant į aukštą kredito reitingų agentūrų, užimančių didesnę nei 10 % rinkos dalį, pardavimų pelningumą, valstybės narės turėtų koordinuoti specialaus mokesčio nustatymą, o įplaukomis iš šio mokesčio galėtų būti prisidėta prie alternatyvių reitingavimo modelių finansavimo;*

## **Pakeitimas 9**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 5 c konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(5c) turėtų būti mažinamas pernelyg didelis kliovimasis išoriniais kredito reitingais ir laipsniškai panaikinamas visas automatinis reitingų poveikis. Taigi reglamentu kredito įstaigos ir investicinės įmonės turėtų būti skatinamos taikyti vidinius rizikos vertinimo modelius, o investuotojams turėtų būti nustatyti išsamaus patikrinimo reikalavimai;*

## Pakeitimas 10

### Pasiūlymas dėl reglamento 6 konstatuojamoji dalis

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

(6) Reglamente (EB) Nr. 1060/2009 jau numatytas pirmas priemonių rinkinys, skirtas kredito reitingų agentūrų ir jų kredito reitingavimo veiklos sąžiningumo ir nepriklausomumo klausimui spręsti. Kredito reitingų agentūrų nepriklausomumo užtikrinimo ir bet kokio galinčio kilti interesų konflikto nustatymo, valdymo ir kuo didesnio vengimo tikslai jau sudarė keletą 2009 m. reglamento nuostatų pagrindą. ***Nors jomis suteikiamas patikimas pagrindas, neatrodo, kad šiuo atžvilgiu galiojančios taisyklės turėjo pakankamą poveikį.*** Kredito reitingų agentūros vis dar nėra laikomos pakankamai nepriklausomais rinkos dalyviais. Kredito reitingų agentūrą renkasi ir jai atlygį moka reitinguojamas subjektas (modelis „emitentas moka“), todėl kyla interesų konfliktų problema, kuri pagal esamas taisykles sprendžiama nepakankamai veiksmingai. Pagal šį modelį yra paskatų kredito reitingų agentūroms suteikti emitentui palankius reitingus siekiant užsitikrinti ilgalaikius verslo santykius, garantuojančius pajamas, arba papildomą darbą ir pajamas. Be to, dėl kredito reitingų agentūrų akcininkų ir reitinguojamų subjektų ryšių gali kilti interesų konfliktų problema, kuri pagal esamas taisykles vėlgi sprendžiama nepakankamai veiksmingai. Todėl pagal modelį „emitentas moka“ suteikiami kredito reitingai gali būti laikomi kredito reitingais, tenkinančiais emitentą, o ne kredito reitingais, kurių reikia investuotojui. Neprieštaraujant ataskaitos apie modelį „emitentas moka“, kurią pagal Reglamento (EB) Nr. 1060/2009 39 straipsnio 1 dalį iki 2012 m. gruodžio mėn. turi pateikti Komisija, išvadoms, būtina

#### *Pakeitimas*

(6) Reglamente (EB) Nr. 1060/2009 jau numatytas pirmas priemonių rinkinys, skirtas kredito reitingų agentūrų ir jų kredito reitingavimo veiklos sąžiningumo ir nepriklausomumo klausimui spręsti. Kredito reitingų agentūrų nepriklausomumo užtikrinimo ir bet kokio galinčio kilti interesų konflikto nustatymo, valdymo ir kuo didesnio vengimo tikslai jau sudarė keletą 2009 m. reglamento nuostatų pagrindą. Kredito reitingų agentūros vis dar nėra laikomos pakankamai nepriklausomais rinkos dalyviais. Kredito reitingų agentūrą renkasi ir jai atlygį moka reitinguojamas subjektas (modelis „emitentas moka“), todėl kyla interesų konfliktų problema, kuri pagal esamas taisykles sprendžiama nepakankamai veiksmingai. Pagal šį modelį yra paskatų kredito reitingų agentūroms suteikti emitentui palankius reitingus siekiant užsitikrinti ilgalaikius verslo santykius, garantuojančius pajamas, arba papildomą darbą ir pajamas. Be to, dėl kredito reitingų agentūrų akcininkų ir reitinguojamų subjektų ryšių gali kilti interesų konfliktų problema, kuri pagal esamas taisykles vėlgi sprendžiama nepakankamai veiksmingai. Todėl pagal modelį „emitentas moka“ suteikiami kredito reitingai gali būti laikomi kredito reitingais, tenkinančiais emitentą, o ne kredito reitingais, kurių reikia investuotojui. Neprieštaraujant ataskaitos apie modelį „emitentas moka“, kurią pagal Reglamento (EB) Nr. 1060/2009 39 straipsnio 1 dalį iki 2012 m. gruodžio mėn. turi pateikti Komisija, išvadoms, būtina

griežtinti kredito reitingų agentūroms taikomas nepriklausomumo sąlygas siekiant padidinti pagal modelį „emittentas moka“ suteikiamų kredito reitingų patikimumą;

moka“ suteikiamų kredito reitingų patikimumą;

## **Pakeitimas 11**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 6 a konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***(6a) siekiant padidinti konkurenciją rinkoje, kurioje vyrauja trys kredito reitingų agentūros, turėtų būti imtasi priemonių skatinant naudotis mažesnių agentūrų, turinčių ne didesnę kaip 10 % bendrą rinkos dalį pagal jų pajamas, paslaugomis. Pastaruoju metu emitentai paprastai siekdavo gauti dviejų ar daugiau kredito reitingų agentūrų reitingus, todėl siekiant gauti dviejų ar daugiau agentūrų reitingus, bent viena iš jų turėtų būti registruota agentūra, turinti mažesnę nei 10 % bendrą rinkos dalį;***

## **Pakeitimas 12**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 7 konstatuojamoji dalis**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

(7) kredito reitingų rinkoje matyti, kad tradiciškai kredito reitingų agentūros ir reitinguojami subjektai užmezga ilgalaikius santykius. Todėl kyla familiarumo grėsmė, nes kredito reitingų agentūra gali tapti pernelyg palanki reitinguojamo subjekto

(7) kredito reitingų rinkoje matyti, kad tradiciškai kredito reitingų agentūros ir reitinguojami subjektai užmezga ilgalaikius santykius. Todėl kyla familiarumo grėsmė, nes kredito reitingų agentūra gali tapti pernelyg palanki reitinguojamo subjekto

norams. Šiomis aplinkybėmis kredito reitingų agentūrų nešališkumas laikui bėgant galėtų tapti abejotinas. Iš tiesų emitento įmonės įgalios ir apmokamos kredito reitingų agentūros skatinamos suteikti per daug palankius šio reitinguojamo subjekto **arba jo skolos** priemonių reitingus, kad išlaikytų verslo santykius su šiuo emitentu. Emitentai taip pat yra priklausomi nuo paskatų palaikyti ilgalaikius santykius, pvz., prisirišimo efekto: emitentas gali kurį laiką nekeisti kredito reitingų agentūros bijodamas sukelti investuotojų susirūpinimą dėl emitento kreditingumo. Ši problema jau buvo nustatyta Reglamente (EB) Nr. 1060/2009, kuriame reikalaujama, kad kredito reitingų agentūros taikytų rotacijos mechanizmą, kuriuo užtikrinama laipsniška analitikų grupių ir kredito reitingų komitetų sudėties kaita, kad nekiltų pavojaus reitingų analitikų ir kreditų reitingus tvirtinančių asmenų nepriklausomumui. Tačiau šių taisyklių sėkmė labai priklausė nuo vidinių kredito reitingų agentūrų elgsenos sprendimų: viena vertus, faktinio kredito reitingų agentūros darbuotojų nepriklausomumo ir profesionalumo ir, kita vertus, pačios kredito reitingų agentūros komercinių interesų. Šios taisyklės nėra skirtos tam, kad trečiosioms šalims būtų pakankamai garantuota, jog interesų konfliktai, kylantys dėl ilgalaikių santykių, būtų veiksmingai švelninami arba jų būtų išvengta. Todėl atrodo, kad reikia numatyti struktūrinį atsaką, turintį didesnę poveikį trečiosioms šalims. Šį tikslą būtų galima sėkmingai pasiekti ribojant laikotarpį, kuriuo kredito reitingų agentūra galėtų nuolat teikti kredito reitingus **tam pačiam** emitentui **arba jo skolos priemonėms**. Nustačius maksimalią emitento, kuris **yra reitinguojamas arba kuris** išleido **reitinguojamas skolos priemones**, ir kredito reitingų agentūros verslo santykių trukmę turėtų būti pašalinta paskata suteikti palankius to emitento reitingus. Be to, pareikalavus kredito reitingų agentūrų

norams. Šiomis aplinkybėmis kredito reitingų agentūrų nešališkumas laikui bėgant galėtų tapti abejotinas. Iš tiesų emitento įmonės įgalios ir apmokamos kredito reitingų agentūros skatinamos suteikti per daug palankius šio reitinguojamo subjekto **išleistų** priemonių reitingus, kad išlaikytų verslo santykius su šiuo emitentu. Emitentai taip pat yra priklausomi nuo paskatų palaikyti ilgalaikius santykius, pvz., prisirišimo efekto: emitentas gali kurį laiką nekeisti kredito reitingų agentūros bijodamas sukelti investuotojų susirūpinimą dėl emitento kreditingumo. Ši problema, **kuri tampa dar svarbesnė struktūrizuotų finansinių produktų (SFP) atveju**, jau buvo nustatyta Reglamente (EB) Nr. 1060/2009, kuriame reikalaujama, kad kredito reitingų agentūros taikytų rotacijos mechanizmą, kuriuo užtikrinama laipsniška analitikų grupių ir kredito reitingų komitetų sudėties kaita, kad nekiltų pavojaus reitingų analitikų ir kreditų reitingus tvirtinančių asmenų nepriklausomumui. Tačiau šių taisyklių sėkmė labai priklausė nuo vidinių kredito reitingų agentūrų elgsenos sprendimų: viena vertus, faktinio kredito reitingų agentūros darbuotojų nepriklausomumo ir profesionalumo ir, kita vertus, pačios kredito reitingų agentūros komercinių interesų. Šios taisyklės nėra skirtos tam, kad trečiosioms šalims būtų pakankamai garantuota, jog interesų konfliktai, kylantys dėl ilgalaikių santykių, būtų veiksmingai švelninami arba jų būtų išvengta. Todėl atrodo, kad reikia numatyti struktūrinį atsaką, turintį didesnę poveikį trečiosioms šalims, **kai tai susiję su SFP**. Šį tikslą būtų galima sėkmingai pasiekti ribojant laikotarpį, kuriuo kredito reitingų agentūra galėtų nuolat teikti kredito reitingus **to paties** emitentui **išleistiems SFP**. Nustačius maksimalią emitento, kuris išleido **reitinguojamus SFP**, ir kredito reitingų agentūros verslo santykių trukmę turėtų būti pašalinta paskata suteikti palankius to emitento reitingus. Be to,

rotacijos, kaip normalios ir nuolatinės rinkos praktikos, taip pat turėtų būti veiksmingai sprendžiama prisirišimo efekto problema, išskylanti emitentui kurį laiką nekeičiant kredito reitingų agentūros, nes tai sukeltų investuotojų susirūpinimą dėl emitento kreditingumo. Galiausiai kredito reitingų agentūrų rotacija turėtų turėti teigiamą poveikį reitingų rinkai, nes naujiems dalyviams būtų lengviau patekti į rinką, o jau veikiančioms kredito reitingų agentūroms atsirastų galimybė išplėsti savo verslą į naujas sritis;

pareikalavus kredito reitingų agentūrų rotacijos, kaip normalios ir nuolatinės rinkos praktikos, taip pat turėtų būti veiksmingai sprendžiama prisirišimo efekto problema, išskylanti emitentui kurį laiką nekeičiant kredito reitingų agentūros, nes tai sukeltų investuotojų susirūpinimą dėl emitento kreditingumo. Galiausiai kredito reitingų agentūrų rotacija turėtų turėti teigiamą poveikį reitingų rinkai, nes naujiems dalyviams būtų lengviau patekti į rinką, o jau veikiančioms kredito reitingų agentūroms atsirastų galimybė išplėsti savo verslą į naujas sritis. ***Tačiau skatinant rinkos diversifikaciją nuo šios rotacijos prievolės turėtų būti atleistos mažos kredito reitingų agentūros;***

### **Pakeitimas 13**

#### **Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas 7 a konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***(7a) siekiant padidinti konkurenciją tarp kredito reitingų agentūrų, kiekvienoje iš toliau nurodytų reitingų sričių turėtų būti nustatyta riba, kurią peržengus kredito reitingų agentūroms būtų draudžiama didinti užsakytų reitingų aprėptį. Pirma, bankininkystės, draudimo ir bendrovių reitingų srityse, didžiausias užsakytų reitingų procentinis dydis kiekvienoje iš šių trijų turto klasių neturėtų viršyti 25 % rinkos pagal sąlyginę (angl. notional) sumą. Antra, struktūrizuotiems finansiniams produktams didžiausias užsakytų reitingų procentinis dydis turėtų sudaryti 25 % rinkos pagal sąlyginę sumą. 25 % ribos priežastis yra dvejopa: pirma, nė viena kredito reitingų agentūra nenorėtų vertinti daugumos konkrečios turto klasės obligacijų emitentų arba obligacijų emisijų; antra, kadangi obligacijų emitentai paprastai vertinami***

*dviejų kredito reitingų agentūrų, tokia ribinė vertė sudarytų galimybes didesnam skaičiui kredito reitingų agentūrų įvertinti iki 25 % konkrečios turto klasės obligacijų emitentų ir arba obligacijų emisijų;*

#### Pakeitimas 14

##### Pasiūlymas dėl reglamento 7 b konstatuojamoji dalis (nauja)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(7b) kredito reitingų agentūros pripažinimas ECAI neturėtų dar labiau apriboti rinkos, kurioje šiuo metu jau vyrauja trys pagrindinės įmonės, galimybių. ECB, Europos priežiūros institucija (Europos bankininkystės institucija (EBI)) ir nacionaliniai centriniai bankai, nepalengvindami proceso ir nesilpnindami jo reikalavimų, turėtų sudaryti galimybes pripažinti daugiau kredito reitingų agentūrų kaip ECAI ir taip atverti rinką naujoms įmonėms;*

#### Pakeitimas 15

##### Pasiūlymas dėl reglamento 8 konstatuojamoji dalis

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

(8) vykdant nuolatinę kredito reitingų agentūrų, suteikiančių emitento **arba jo skolos priemonių kredito** reitingus, rotaciją kredito reitingų agentūrą pasirenkančio ir jai mokančio emitento kreditingumo vertinimai taptų įvairesni. Įvairūs ir skirtingi kredito reitingų agentūrų požiūriai, perspektyvos ir metodai turėtų lemti įvairesnius kredito reitingus ir galiausiai pagerėtų **emitentų** kreditingumo vertinimas. Kad tokios įvairovės poveikis būtų juntamas ir kad būtų išvengta ir

(8) vykdant nuolatinę kredito reitingų agentūrų, suteikiančių emitento **SFP** reitingus, rotaciją kredito reitingų agentūrą pasirenkančio ir jai mokančio emitento kreditingumo vertinimai taptų įvairesni. Įvairūs ir skirtingi kredito reitingų agentūrų požiūriai, perspektyvos ir metodai turėtų lemti įvairesnius kredito reitingus ir galiausiai pagerėtų **SFP** kreditingumo vertinimas. Kad tokios įvairovės poveikis būtų juntamas ir kad būtų išvengta ir emitentų, ir kredito reitingų agentūrų



emitentų, ir kredito reitingų agentūrų nuolaidžiavimo, ilgiausia kredito reitingų agentūros ir jai mokančio emitento verslo santykių trukmė turi būti ribojama tiek, kad būtų nuolat garantuojamas naujas požiūris į emitentų kreditingumą. Todėl, įvertinus būtinybę užtikrinti tam tikrą kredito reitingų nuoseklumą, būtų tinkama nustatyti *trejų* metų laikotarpį. ***Interesų konflikto rizika didėja tais atvejais, kai per trumpą laikotarpį kredito reitingų agentūros dažnai suteikia to paties emitento skolos priemonių kredito reitingus. Tokiais atvejais ilgiausia verslo santykių trukmė turėtų būti trumpesnė, kad būtų užtikrinti panašūs rezultatai. Taigi, verslo santykiai turėtų nutrūkti kredito reitingų agentūrai reitingavus dešimt to paties emitento skolos priemonių. Vis dėlto, siekiant išvengti neproporcingai didelės naštos emitentams ir kredito reitingų agentūroms, per pirmus 12 verslo santykių mėnesių neturėtų būti nustatyta jokių reikalavimų keisti kredito reitingų agentūrą. Jei emitentas įgalioja daugiau nei vieną kredito reitingų agentūrą (savanoriškai arba dėl to, kad, kaip struktūrizuotų finansinių priemonių emitentas, privalo tai padaryti), griežti rotacijos laikotarpiai turėtų būti taikomi tik vienai kredito reitingų agentūrai. Tačiau ir šiuo atveju emitento ir papildomų kredito reitingų agentūrų verslo santykiai neturėtų trukti ilgiau nei šešerius metus;***

nuolaidžiavimo, ilgiausia kredito reitingų agentūros ir jai mokančio emitento verslo santykių trukmė turi būti ribojama tiek, kad būtų nuolat garantuojamas naujas požiūris į emitentų kreditingumą. Todėl, įvertinus būtinybę užtikrinti tam tikrą kredito reitingų nuoseklumą, būtų tinkama nustatyti *penkerių* metų laikotarpį;

## **Pakeitimas 16**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 11 konstatuojamoji dalis**

*Komisijos siūlomas tekstas*

(11) reikalavimas, kad emitentai reguliariai keistų kredito reitingų agentūrą, kurią jie įgalioja suteikti kredito reitingus, yra proporcingas siekiamam tikslui. Šis

*Pakeitimas*

(11) reikalavimas, kad emitentai reguliariai keistų kredito reitingų agentūrą, kurią jie įgalioja suteikti kredito reitingus, yra proporcingas siekiamam tikslui. Šis

reikalavimas taikomas tik tam tikroms reguliuojamoms institucijoms (registruotoms kredito reitingų agentūroms), kurios tam tikromis sąlygomis (modelis „emitentas moka“) teikia paslaugą, turinčią poveikį visuomenės interesams (kredito reitingus, kuriuos galima naudoti reguliavimo tikslais). Dėl šios privilegijos teikti paslaugas, kurios būtų pripažįstamos kaip atliekančios svarbų vaidmenį reguliuojant finansinių paslaugų rinką, ir gauti patvirtinimą atlikti šią funkciją, atsiranda būtinybė laikytis tam tikrų įsipareigojimų siekiant visomis aplinkybėmis užtikrinti nepriklausomumą ir nepriklausomumo įvaizdį. Kredito reitingų agentūra, kuriai neleidžiama teikti kredito reitingų paslaugų **konkrečiam emitentui**, vis dar galėtų teikti kredito reitingus kitiems emitentams. Rinkos sąlygomis, kuriomis rotacijos taisyklės taikomos visiems dalyviams, atsiranda naujų verslo galimybių, nes visiems emitentams reikės keisti kredito reitingų agentūrą. Be to, kredito reitingų agentūros visada gali suteikti neužsakytus to paties emitento kredito reitingus, remdamosi savo patirtimi. Neužsakytiems reitingams modelis „emitentas moka“ netaikomas, todėl jie yra mažiau veikiami galimų interesų konfliktų. Ilgiausia verslo santykių su kredito reitingų agentūra trukmė arba taisyklė, pagal kurią turi būti samdoma daugiau nei viena kredito reitingų agentūra, emitentams taip pat yra jų laisvės užsiimti savo verslu apribojimas. Tačiau šis apribojimas yra būtinas dėl su visuomenės interesais susijusių priežasčių, atsižvelgiant į modelio „emitentas moka“ poveikį būtinam kredito reitingų agentūrų nepriklausomumui, siekiant garantuoti nepriklausomus kredito reitingus, kuriais investuotojai galėtų naudotis reguliavimo tikslais. Kartu šiais apribojimais neviršijama to, kas būtina, todėl juos greičiau būtų galima vertinti kaip elementą, dėl kurio didėja emitento kreditingumas

reikalavimas taikomas tik tam tikroms reguliuojamoms institucijoms (registruotoms kredito reitingų agentūroms), kurios **tik tam tikriems produktams (SFP) ir tam** tikromis sąlygomis (modelis „emitentas moka“) teikia paslaugą, turinčią poveikį visuomenės interesams (kredito reitingus, kuriuos galima naudoti reguliavimo tikslais). Dėl šios privilegijos teikti paslaugas, kurios būtų pripažįstamos kaip atliekančios svarbų vaidmenį reguliuojant finansinių paslaugų rinką, ir gauti patvirtinimą atlikti šią funkciją, atsiranda būtinybė laikytis tam tikrų įsipareigojimų siekiant visomis aplinkybėmis užtikrinti nepriklausomumą ir nepriklausomumo įvaizdį. Kredito reitingų agentūra, kuriai neleidžiama teikti kredito reitingų paslaugų **tam tikriems konkrečiam emitentui SFP**, vis dar galėtų teikti kredito reitingus **to paties emitento** kitiems **produktams arba kitiems** emitentams. Rinkos sąlygomis, kuriomis rotacijos taisyklės taikomos visiems dalyviams, atsiranda naujų verslo galimybių, nes visiems emitentams reikės keisti kredito reitingų agentūrą. Be to, kredito reitingų agentūros visada gali suteikti neužsakytus to paties emitento kredito reitingus, remdamosi savo patirtimi. Neužsakytiems reitingams modelis „emitentas moka“ netaikomas, todėl jie yra mažiau veikiami galimų interesų konfliktų. Ilgiausia verslo santykių su kredito reitingų agentūra trukmė arba taisyklė, pagal kurią turi būti samdoma daugiau nei viena kredito reitingų agentūra, emitentams taip pat yra jų laisvės užsiimti savo verslu apribojimas. Tačiau šis apribojimas yra būtinas dėl su visuomenės interesais susijusių priežasčių, atsižvelgiant į modelio „emitentas moka“ poveikį būtinam kredito reitingų agentūrų nepriklausomumui, siekiant garantuoti nepriklausomus kredito reitingus, kuriais investuotojai galėtų naudotis reguliavimo tikslais. Kartu šiais apribojimais neviršijama to, kas būtina, todėl juos

kitų šalių ir galiausiai rinkos atžvilgiu;

greičiau būtų galima vertinti kaip elementą, dėl kurio didėja emitento kreditingumas kitų šalių ir galiausiai rinkos atžvilgiu *bei skatinamas tikrai darnus vidaus rinkos veikimas*;

## **Pakeitimas 17**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 11 a konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(11a) taikant ne tik rotacijos principą, bet ir siekiant sudaryti sąlygas kredito reitingų agentūroms kuo savarankiškiau teikti paslaugas emitentams, tam tikros kredito reitingų agentūros ir tam tikro emitento sudarytos sutartys neturėtų būti atnaujinamos, net jei sutartiniai santykiai nebuvo maksimalios trukmės. Be to, turėtų būti draudžiamos nuostatos, pagal kurias koku nors būdu suteikti reitingai siejami su kredito reitingų agentūros atlygiu arba galimybe nutraukti sutartį. Tikslas – kuo labiau apriboti pastangas siekti, kad kredito reitingų agentūrų darbas priklausytų nuo tam tikrų sąlygų pagal sutartines nuostatas ar netiesioginės grėsmės, kad sutartis nebus atnaujinta;*

## **Pakeitimas 18**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 12 konstatuojamoji dalis**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(12) vienas iš valstybių reitingų ypatumų yra tas, kad paprastai jiems modelis „emitentas moka“ netaikomas. Todėl dauguma reitingų parengiami kaip*

*Išbraukta.*

*neužsakyti reitingai ir sudaro tiek užsakytų, tiek neužsakytų atitinkamos šalies finansų įstaigų reitingų pagrindą. Todėl nebūtina reikalauti valstybių reitingus suteikiančių kredito reitingų agentūrų rotacijos;*

## **Pakeitimas 19**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 14 konstatuojamoji dalis**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*(14) nepriklausomumo užtikrinimo ir interesų konfliktų prevencijos taisyklės galėtų tapti neveiksmingos, jeigu kredito reitingų agentūros nebūtų nepriklausomos viena nuo kitos. Kad tas taisyklės būtų galima veiksmingai taikyti, būtina turėti pakankamai daug kredito reitingų agentūrų, kurios nebūtų susijusios nei su rotacijos atveju pasitraukiančia kredito reitingų agentūra, nei su kredito reitingų agentūra, teikiančia kredito reitingų paslaugas lygiagrečiai tam pačiam emitentui. Jei emitentas dabartinėje rinkoje neturėtų pakankamo kredito reitingų agentūrų pasirinkimo, grėstų rizika, kad šių taisyklių, kuriomis siekiama tobulinti nepriklausomumo sąlygas, įgyvendinimas galėtų būti neveiksmingas. Todėl būtų tikslinga reikalauti rotacijos atveju griežtai atskirti pasitraukiančiąją kredito reitingų agentūrą nuo perimančiosios kredito reitingų agentūros, taip pat dvi kredito reitingų agentūras, tuo pat metu teikiančias reitingavimo paslaugas tam pačiam emitentui. Atitinkamos kredito reitingų agentūros neturėtų būti viena su kita susijusios kontrolės ryšiais, priklausyti tai pačiai kredito reitingų agentūrų grupei, būti kitos agentūros*

*Pakeitimas*

*Išbraukta.*

*akcininke ar nare, galėti pasinaudoti balsavimo teisėmis bet kurioje kitoje agentūroje arba galėti skirti bet kurios kitos kredito reitingų agentūros administracinių ir valdymo organų arba stebėtojų tarybų narius;*

## **Pakeitimas 20**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 14 a konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(14a) galimi registruotų kredito reitingų agentūrų susijungimai, ypač tie, kurie susiję su didelėmis agentūromis, sumažintų emitentų galimybes rinktis iš įvairių agentūrų rinkoje ir sumažintų konkurenciją. Tokiomis aplinkybėmis emitentams taip pat galėtų kilti sunkumų tuo metu, kai jiems reikėtų paskirti vieną ar daugiau naujų kredito reitingų agentūrų. Todėl tikslinga uždrausti didelių kredito reitingų agentūrų ir jų konkurentų susijungimą;*

## **Pakeitimas 21**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 14 b konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(14b) kredito reitingų agentūros turėtų sukurti, palaikyti, įgyvendinti ir patvirtinti dokumentais veiksmingą vidaus kontrolės sistemą, skirtą įgyvendinti politikos kryptims ir procedūroms, kuriomis siekiama išvengti galimų interesų konfliktų ir juos kontroliuoti bei užtikrinti reitingų, analitikų ir reitingų nustatymo grupių nepriklausomumą akcininkų,*

*administracijos ir valdymo organų ir pardavimo bei rinkodaros veiklos atžvilgiu. Turėtų būti įdiegtos standartinės veiklos procedūros (SVP) bendrovių valdysenos, organizacijos ir interesų konfliktų valdymo klausimais. SVP turėtų būti periodiškai persvarstomos ir stebimos siekiant įvertinti vidaus kontrolės struktūros veiksmingumą ir nustatyti, ar ši struktūra turėtų būti atnaujinta;*

## **Pakeitimas 22**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 14 c konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(14c) kredito reitingų agentūros turėtų EVPRI teikti metines vidaus kontrolės ataskaitas, į kurias įtraukiamas administracijos atsakomybės sukuriant ir palaikant veiksmingą vidaus kontrolės struktūrą ir atliekant vidaus kontrolės struktūros veiksmingumo vertinimą aprašymas;*

## **Pakeitimas 23**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 15 konstatuojamoji dalis**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

(15) be to, kredito reitingų agentūrų nepriklausomumo įvaizdžiui būtų itin pakenkta, jeigu tie patys akcininkai arba nariai investuotų į kitas kredito reitingų agentūras, nepriklausančias tai pačiai kredito reitingų agentūrų grupei, **bent jau**

(15) be to, kredito reitingų agentūrų nepriklausomumo įvaizdžiui būtų itin pakenkta, jeigu tie patys akcininkai arba nariai investuotų į kitas kredito reitingų agentūras, nepriklausančias tai pačiai kredito reitingų agentūrų grupei. Todėl,

**tada, kai šios investicijos siektų tam tikrą dydį, kuriam esant šie akcininkai arba nariai galėtų daryti tam tikrą įtaką agentūros veiklai.** Todėl, siekiant užtikrinti kredito reitingų agentūrų nepriklausomumą (ir nepriklausomumo įvaizdį), tikslinga numatyti griežtesnes kredito reitingų agentūrų ir jų akcininkų ryšių taisykles. Dėl šios priežasties **joks asmuo neturėtų tuo pat metu turėti 5 % arba daugiau akcijų daugiau nei** vienoje kredito reitingų agentūroje, jeigu atitinkamos agentūros nepriklauso tai pačiai grupei;

siekiant užtikrinti kredito reitingų agentūrų nepriklausomumą (ir nepriklausomumo įvaizdį), tikslinga numatyti griežtesnes kredito reitingų agentūrų ir jų akcininkų ryšių taisykles. Dėl šios priežasties **akcininkui ar nariui, turinčiam 5 % arba daugiau akcijų vienoje kredito reitingų agentūroje, neturėtų būti leidžiama turėti akcijų kitoje kredito reitingų agentūroje,** jeigu atitinkamos agentūros nepriklauso tai pačiai grupei;

## **Pakeitimas 24**

### **Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas 16 konstatuojamoji dalis**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

**(16) siekiant užtikrinti pakankamą kredito reitingų agentūrų nepriklausomumą nustatomas reikalavimas, kad investuotojai tuo pat metu neturėtų 5 % arba daugiau investicijų daugiau nei vienoje kredito reitingų agentūroje. 2004 m. gruodžio 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvoje 2004/109/EB dėl informacijos apie emitentus, kurių vertybiniais popieriais leista prekiauti reguliuojamoje rinkoje, skaidrumo reikalavimų suderinimo reikalaujama, kad asmenys, kontroliuojantys 5 % į biržos sąrašus įtrauktos bendrovės balsavimo teisių, informaciją apie tai atskleistų visuomenei, nes investuotojams svarbu žinoti, inter alia, apie tokios bendrovės balsavimo struktūros pasikeitimus. Laikoma, kad 5 % balsavimo teisių yra kontrolinė balsavimo teisių dalis, suteikianti galimybę daryti įtaką bendrovės balsavimo struktūrai. Todėl, siekiant apriboti galimybes tuo pat metu investuoti į daugiau nei vieną kredito reitingų**

**Išbraukta.**

*agentūrą, tikslinga nustatyti 5 % dydį. Šios priemonės negalima laikyti neproporcinga, nes visos Sąjungoje registruotos kredito reitingų agentūros yra įmonės, kurios nėra įtrauktos į biržos sąrašus, todėl joms netaikomos skaidrumo ir procedūrinės taisyklės, taikomos į biržos sąrašus įtrauktoms ES bendrovėms. Dažnai į biržos sąrašus neįtrauktos įmonės valdomos pagal akcininkų protokolus arba susitarimus, o akcininkų ar narių paprastai yra mažai. Todėl net mažumos pozicija į biržos sąrašus neįtrauktoje kredito reitingų agentūroje galėtų būti įtakinga. Vis dėlto, siekiant užtikrinti, kad vis dar būtų galimos vien ekonominės investicijos į kredito reitingų agentūras, šis galimybės vienu metu investuoti į daugiau nei vieną kredito reitingų agentūrą ribojimas neturėtų būti išplėstas įtraukiant investicijas, nukreiptas per kolektyvinio investavimo schemas, valdomas trečiųjų šalių, nepriklausančių nuo investuotojo ir jo įtakos;*

## **Pakeitimas 25**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 17 konstatuojamoji dalis**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*(17) naujomis taisyklėmis, pagal kurias ribojama emitento ir kredito reitingų agentūros verslo santykių trukmė, būtų gerokai pakeista Sąjungos kredito reitingų rinka, kuri šiuo metu išlieka labai koncentruota. Naujų verslo galimybių atsirastų mažosioms ir vidutinėms kredito reitingų agentūroms, kurioms reikėtų plėstis, kad galėtų imtis šių uždavinių pirmaisiais metais po naujųjų taisyklių įsigaliojimo. Dėl šių pokyčių rinkoje tikriausiai padidės įvairovė. Tačiau naujųjų taisyklių tikslams ir veiksmingumui kiltų didelė grėsmė, jeigu šiais pirmaisiais metais didelės pripažintos*

*Pakeitimas*

(17) dėl tolesnio kredito reitingų rinkos konsolidavimo, kurį skatina dideli pripažinti rinkos dalyviai, sumažėtų registruotų kredito reitingų agentūrų pasirinkimas, todėl emitentams atsirastų pasirinkimo sunkumų ir būtų trukdoma sklandžiai *veikti rinkai*. Dar svarbiau tai, kad didelių pripažintų kredito reitingų agentūrų skatinamu tolesniu rinkos konsolidavimu būtų labai trukdoma atsirasti didesnei įvairovei rinkoje;



***kredito reitingų agentūros trukdytų savo konkurentams kurti patikimas alternatyvas juos įsigydamos. Dėl tolesnio*** kredito reitingų rinkos konsolidavimo, kurį skatina dideli pripažinti rinkos dalyviai, sumažėtų registruotų kredito reitingų agentūrų pasirinkimas, todėl emitentams atsirastų pasirinkimo sunkumų ***tada, kai jiems reguliariai reikėtų skirti vieną arba daugiau naujų kredito reitingų agentūrų, ir būtų trukdoma sklandžiai taikyti naująsias taisykles.*** Dar svarbiau tai, kad didelių pripažintų kredito reitingų agentūrų skatinamu tolesniu rinkos konsolidavimu būtų labai trukdoma atsirasti didesnei įvairovei rinkoje;

## **Pakeitimas 26**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 17 a konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***(17a) siekiant remti rotacijos mechanizmą ir sumažinti reitingų rinkos koncentraciją, kiekvienam emitentui turėtų būti taikoma 50 % sąlyginės sumos, reitinguojamos kiekvienos kredito reitingų agentūros, riba. Tuo siekiama paskatinti emitentus dirbti su keliomis kredito reitingų agentūromis. Taikant šią ribą, kad nebūtų nubausti emitentai, kurie savanoriškai gauna arba kurie yra teisiškai įpareigoti gauti daugiau nei vieną reitingą už tam tikrą vertybinį popierių, arba kurie išleido tik vieną vertybinį popierių, vertybiniams popieriams, įvertintiems daugiau nei vienos kredito reitingų agentūros, atitinkančios sąlyginės sumos turėtų būti paskirstytos tarp reitingus suteikiančių kredito reitingų agentūrų;***

## **Pakeitimas 27**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 18 konstatuojamoji dalis**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*(18) nepriklausomumo užtikrinimo ir interesų konfliktų prevencijos taisyklių, pagal kurias reikalaujama, kad kredito reitingų agentūros tam pačiam emitentui neteiktų kredito reitingavimo paslaugų ilgą laiką, veiksmingumas galėtų sumažėti, jeigu kredito reitingų agentūroms būtų leidžiama tiesiogiai ar netiesiogiai būti kitų kredito reitingų agentūrų akcininkėmis arba narėmis;*

*Pakeitimas*

***Išbraukta.***

## **Pakeitimas 28**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 19 konstatuojamoji dalis**

*Komisijos siūlomas tekstas*

(19) svarbu užtikrinti, kad dėl reitingavimo metodų pakeitimų tie metodai netaptų ne tokie griežti. Šiuo tikslu emitentai, investuotojai ir kitos suinteresuotosios šalys turėtų turėti galimybę teikti pastabas dėl bet kokių numatomų reitingavimo metodų pakeitimų. Tai jiems padės suprasti naujų metodų atsiradimo ir jų keitimo priežastis. Emitentų ir investuotojų pateiktos pastabos dėl metodų projektų gali būti vertinga informacija kredito reitingų agentūroms nustatant metodus. Be to, prieš pradėdant metodus taikyti praktiškai, EVPRI turėtų patikrinti ir patvirtinti naujų reitingavimo metodų atitiktį Reglamento (EB) Nr. 1060/2009 8 straipsnio 3 daliai ir

*Pakeitimas*

(19) svarbu užtikrinti, kad dėl reitingavimo metodų pakeitimų tie metodai netaptų ne tokie griežti. Šiuo tikslu emitentai, investuotojai ir kitos suinteresuotosios šalys turėtų turėti galimybę teikti pastabas dėl bet kokių numatomų reitingavimo metodų pakeitimų. Tai jiems padės suprasti naujų metodų atsiradimo ir jų keitimo priežastis. Emitentų ir investuotojų pateiktos pastabos dėl metodų projektų gali būti vertinga informacija kredito reitingų agentūroms nustatant metodus. Be to, prieš pradėdant metodus taikyti praktiškai, EVPRI turėtų patikrinti ir patvirtinti naujų reitingavimo metodų atitiktį Reglamento (EB) Nr. 1060/2009 8 straipsnio 3 daliai ir

atitinkamam techniniam reguliavimo standartui. EVPRI turėtų patikrinti, kad siūlomi metodai būtų griežti, sistemingi ir nuoseklūs ir kad jie būtų tvirtinami remiantis ankstesne patirtimi, įskaitant grįžtamąjį patikrinimą. Tačiau šiuo patikrinimo procesu EVPRI neturėtų būti suteikiama jokių įgaliojimų spręsti apie siūlomo metodo arba kredito reitingų, suteiktų taikant šiuos metodus, tinkamumą;

atitinkamam techniniam reguliavimo standartui. EVPRI turėtų patikrinti, kad siūlomi metodai būtų griežti, sistemingi ir nuoseklūs ir kad jie būtų tvirtinami remiantis ankstesne patirtimi, įskaitant grįžtamąjį patikrinimą. Tačiau šiuo patikrinimo procesu EVPRI **jokiu būdu** neturėtų būti suteikiama jokių **ex ante** įgaliojimų spręsti apie siūlomo metodo arba kredito reitingų, suteiktų taikant šiuos metodus, tinkamumą. ***EVPRI turėtų užtikrinti, kad būtų išlaikoma metodų įvairovė;***

## **Pakeitimas 29**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 19 a konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***(19a) naudojant reitingavimo metodus turėtų būti atsižvelgiama į finansinę riziką, kylančią dėl grėsmės aplinkai. Tokia rizika, be kita ko, apima ilgalaikę skolininkų kreditingumo riziką, gerokai nulemtą aplinkos veiksnių ar teisinių reikalavimų, susijusių su aplinkosaugos klausimais, pokyčių, aplinkosaugos klausimų poveikį pozicijai biržos prekių kainų atžvilgiu ir nedraustinos rizikos poveikį, į kurį dar nebuvo atsižvelgta institucijų reguliavimo ir vidaus veiklos rizikos sistemoje;***

### *Pagrindimas*

*Dėl „Deepwater Horizon“ avarijos ir nelaimės TEPCO valdomoje Fukušimos atominėje elektrinėje susijusios bendrovės, bankai ir valstybės patyrė didelių finansinių nuostolių, todėl nustatant kredito reitingus būtina atsižvelgti į aplinkai keliamą pavojų.*

## Pakeitimas 30

### Pasiūlymas dėl reglamento 20 konstatuojamoji dalis

*Komisijos siūlomas tekstas*

(20) dėl struktūrizuotų finansinių priemonių sudėtingumo kredito reitingų agentūroms ne visada pavykdavo užtikrinti pakankamai aukštą suteikiamų tokių priemonių kredito reitingų kokybę. Dėl to buvo prarastas rinkos pasitikėjimas šio tipo kredito reitingais. Siekiant susigrąžinti pasitikėjimą būtų tikslinga reikalauti, kad emitentai arba su jais susijusios trečiosios šalys samdytų dvi skirtingas kredito reitingų agentūras struktūrizuotų finansinių priemonių kredito reitingams teikti, nes taip būtų galima gauti skirtingus ir konkuruojančius vertinimus. Be to, taip būtų galima sumažinti per didelį kliovimąsi vienu kredito reitingu;

*Pakeitimas*

(20) dėl struktūrizuotų finansinių priemonių sudėtingumo kredito reitingų agentūroms ne visada pavykdavo užtikrinti pakankamai aukštą suteikiamų tokių priemonių kredito reitingų kokybę. Dėl to buvo prarastas rinkos pasitikėjimas šio tipo kredito reitingais. Siekiant susigrąžinti pasitikėjimą būtų tikslinga reikalauti, kad emitentai arba su jais susijusios trečiosios šalys samdytų **bent** dvi skirtingas kredito reitingų agentūras struktūrizuotų finansinių priemonių kredito reitingams teikti, nes taip būtų galima gauti skirtingus ir konkuruojančius vertinimus. Be to, taip būtų galima sumažinti per didelį kliovimąsi vienu kredito reitingu. ***Kadangi kokybės kriterijai suteikiant kredito reitingus yra labai svarbūs, reikėtų pagalvoti apie bendrą, periodiškai atliekamą kredito reitingų agentūrų kokybės tikrinimą, siekiant ateityje išvengti minėtų klaidingų kredito reitingų suteikimo atvejų, sietinų su nepakankama kompetencija;***

## Pakeitimas 31

### Pasiūlymas dėl reglamento 20 a konstatuojamoji dalis (nauja)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***(20a) kredito reitingų agentūrų suteikiami reitingai turėtų būti tiesiogiai susiję su kredito rizika. Tai vienintelis būdas individualių kredito reitingų agentūrų naudojamų sistemų arba reitinguojamų***

*finansinių priemonių rūšių palyginamumui užtikrinti. Nepriimtina, kad investuotojai ir reguliavimo institucijos neturi jokio konkretaus, nešališko kriterijaus, kurį galima patikrinti bent jau a posteriori, sudarant jiems galimybes palyginti skirtingus agentūrų reitingus ir agentūrų rizikos vertinimo rezultatus. Be to, nė viena kredito reitingo sistema negali būti patikima, jei finansinės priemonės vertinamos vienodai, o įsipareigojimų neįvykdymo tikimybė nėra tokia pati. EVPRI turėtų parengti suderintą reitingų skalę, kad įsipareigojimų neįvykdymo tikimybė taptų lemiamu kriterijumi nustatant reitingus;*

## **Pakeitimas 32**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 21 konstatuojamoji dalis**

*Komisijos siūlomas tekstas*

(21) [...] Europos Parlamento ir Tarybos direktyvoje xxxx/xx/ES dėl galimybės verstis kredito įstaigų veikla ir dėl rizikos ribojimu pagrįstos kredito įstaigų ir investicinių įmonių priežiūros<sup>19</sup> yra nuostata, pagal kurią reikalaujama, kad bankai ir investicinės įmonės patys vertintų subjektų ir finansinių priemonių, į kurias jie investuoja, kredito riziką, o ne paprasčiausiai kliautųsi išoriniais reitingais. Ši taisyklė turėtų būti taikoma ir kitoms finansų įmonėms, reguliuojamoms pagal Sąjungos teisę, įskaitant investicijų valdytojus. Valstybėms narėms nereikėtų suteikti teisės nustatyti taisykles, pagal kurias šiems investuotojams būtų leidžiama daugiau kliautis išoriniais reitingais;

*Pakeitimas*

(21) [...] Europos Parlamento ir Tarybos direktyvoje xxxx/xx/ES dėl galimybės verstis kredito įstaigų veikla ir dėl rizikos ribojimu pagrįstos kredito įstaigų ir investicinių įmonių priežiūros<sup>19</sup> yra nuostata, pagal kurią reikalaujama, kad bankai ir investicinės įmonės patys vertintų subjektų ir finansinių priemonių, į kurias jie investuoja, kredito riziką, o ne paprasčiausiai kliautųsi išoriniais reitingais. Ši taisyklė turėtų būti taikoma ir kitoms finansų įmonėms, reguliuojamoms pagal Sąjungos teisę, įskaitant investicijų valdytojus. Valstybėms narėms nereikėtų suteikti teisės nustatyti taisykles, pagal kurias šiems investuotojams būtų leidžiama daugiau kliautis išoriniais reitingais; ***Valstybės narės taip pat turėtų persvarstyti savo nacionalinės teisės aktus ir techninius standartus siekdamos užtikrinti, kad teikiant nuorodas į kredito***

*reitingus būtų išvengta galimo mechaninio kliovimosi šiais kredito reitingais. Be to, valstybės narės turėtų persvarstyti savo nacionalines taisykles ir techninius standartus, kad būtų panaikintos nuorodos į kredito reitingus, kurios sukelia mechaninį kliovimą šiais kredito reitingais. Valstybės narės taip pat turėtų peržiūrėti visas nuorodas į konkrečius kredito reitingus, kad būtų atsižvelgta į visas registruotas ir sertifikuotas kredito reitingų agentūras;*

### **Pakeitimas 33**

#### **Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas 21 a konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(21a) Reitingų naudojimas neturėtų paskatinti automatinių reakcijų skolos priemonių reitingo sumažinimo atveju, nesvarbu, ar tokios priemonės yra valstybinės ar privačios. Valstybės skolinimosi reitingo sumažinimo atveju vietos atitinkamoje valstybėje narėje įsteigtų valdžios institucijų ir bendrovių vertinimas taip pat automatiškai sumažinamas, net jei jos finansiškai stabilios. Toks automatinis reitingo sumažinimas neturėtų pasireikšti automatišku vertybinių popierių pardavimu, nes investuotojai patys turėtų įvertinti emitentą;*

### **Pakeitimas 34**

#### **Pasiūlymas dėl reglamento 23 konstatuojamoji dalis**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

(23) investuotojai, emitentai ir kitos suinteresuotosios šalys turėtų turėti

(23) investuotojai, emitentai ir kitos suinteresuotosios šalys turėtų turėti

galimybę centrinėje interneto svetainėje gauti naujausią reitingų informaciją. EVPRI nustatytas Europos reitingų indeksas (EURIX) investuotojams turėtų suteikti galimybę lengvai palyginti visus konkrečiam reitinguojamam subjektui suteiktus reitingus ir gauti vidutinius reitingus. Siekiant suteikti investuotojams galimybę palyginti skirtingų kredito reitingų agentūrų suteiktus to paties emitento reitingus, būtina, kad kredito reitingų agentūros naudotų suderintą reitingų skalę, kurią kaip techninį reguliavimo standartą turi parengti EVPRI ir patvirtinti Komisija. Naudoti suderintą reitingų skalę turėtų būti privaloma tik tuomet, kai reitingai skelbiami EURIX interneto svetainėje, o skelbdamos reitingus savo interneto svetainėse kredito reitingų agentūros turėtų galėti naudoti savo reitingų skales. Privalomas reikalavimas naudoti suderintą reitingų skalę neturėtų reikšti, kad kredito reitingų agentūros įpareigojamos derinti metodus ir procesus, – reikalavimas turėtų būti taikomas tik siekiant užtikrinti reitingavimo rezultato palyginamumą. Svarbu, kad EURIX interneto svetainėje, be bendrojo reitingų indekso, būtų pateikti visi turimi kiekvienos priemonės reitingai, kad prieš priimdami investicinį sprendimą investuotojai galėtų atsižvelgti į įvairias nuomones. Bendrasis reitingų indeksas gali padėti investuotojams susidaryti pirmą įspūdį apie subjekto kreditingumą. EURIX taip pat turėtų padėti užtikrinti, kad mažosios ir vidutinės kredito reitingų agentūros taptų žinomos. Europos reitingų indeksu būtų papildyti ankstesnių veiklos rezultatų duomenys, kuriuos kredito reitingų agentūros turi skelbti centrinėje EVPRI duomenų saugykloje. Europos Parlamentas savo 2011 m. birželio 8 d. rezoliucijoje dėl kredito reitingų agentūrų pritarė tokio Europos reitingų indekso sukūrimui;

galimybę centrinėje interneto svetainėje *ir iš duomenų bazių duomenų* gauti naujausią reitingų informaciją, *taip pat gauti galimybę naudotis atėties duomenų perdavimo kanalais*. EVPRI nustatytas Europos reitingų indeksas (EURIX) investuotojams turėtų suteikti galimybę lengvai palyginti visus konkrečiam reitinguojamam subjektui suteiktus reitingus ir gauti vidutinius reitingus. Siekiant suteikti investuotojams galimybę palyginti skirtingų kredito reitingų agentūrų suteiktus to paties emitento reitingus, būtina, kad kredito reitingų agentūros naudotų suderintą reitingų skalę, kurią kaip techninį reguliavimo standartą turi parengti EVPRI, *bendradarbiaudama su EBI ir Europos priežiūros institucija (Europos draudimo ir profesinių pensijų institucija (EDPPI)), ir patvirtinti* Komisija. Naudoti suderintą reitingų skalę turėtų būti privaloma tik tuomet, kai reitingai skelbiami EURIX interneto svetainėje, o skelbdamos reitingus savo interneto svetainėse kredito reitingų agentūros turėtų galėti naudoti savo reitingų skales. Privalomas reikalavimas naudoti suderintą reitingų skalę neturėtų reikšti, kad kredito reitingų agentūros įpareigojamos derinti metodus ir procesus, – reikalavimas turėtų būti taikomas tik siekiant užtikrinti reitingavimo rezultato palyginamumą. Svarbu, kad EURIX interneto svetainėje, be bendrojo reitingų indekso, būtų pateikti visi turimi kiekvienos priemonės reitingai, kad prieš priimdami investicinį sprendimą investuotojai galėtų atsižvelgti į įvairias nuomones. Bendrasis reitingų indeksas gali padėti investuotojams susidaryti pirmą įspūdį apie subjekto kreditingumą. *EURIX* taip pat turėtų padėti užtikrinti, kad mažosios ir vidutinės kredito reitingų agentūros taptų žinomos. *Kredito reitingų agentūros, veikiančios pagal modelį „abonentas arba investuotojas moka“, turėtų būti atleistos nuo prievolės viešai skelbti individualius kredito reitingus ir*

***turėtų skelbti tik vidutinius reitingus.***

Europos reitingų indeksu būtų papildyti ankstesnių veiklos rezultatų duomenys, kuriuos kredito reitingų agentūros turi skelbti centrinėje EVPRI duomenų saugykloje. Europos Parlamentas savo 2011 m. birželio 8 d. rezoliucijoje dėl kredito reitingų agentūrų pritarė tokio Europos reitingų indekso sukūrimui;

## **Pakeitimas 35**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 24 konstatuojamoji dalis**

*Komisijos siūlomas tekstas*

(24) kredito reitingai, suteikiami reguliavimo arba kitais tikslais, turi reikšmingą poveikį investiciniams sprendimams. Todėl kredito reitingų agentūros prisiima didelę atsakomybę investuotojams užtikrinti, kad laikosi Reglamento (EB) Nr. 1060/2009 taisyklių, ir taip garantuoti, kad jų reitingai būtų nepriklausomi, objektyvūs ir tinkamos kokybės. Tačiau jei nėra sutartinių kredito reitingų agentūros ir ***investuotojo*** santykių, ***investuotojai*** ne visada turi galimybę priversti agentūrą vykdyti įsipareigojimus ***jiems***. Todėl svarbu numatyti tinkamą teisę į žalos atlyginimą ***investuotojams, kurie*** pasikloviė kredito reitingu, suteiktu pažeidžiant Reglamento (EB) Nr. 1060/2009 taisykles. ***Investuotojas*** turėtų turėti galimybę laikyti kredito reitingų agentūrą atsakinga už bet kokią žalą, patirtą dėl to reglamento pažeidimo, turėjusio poveikį reitingavimo rezultatui. Dėl pažeidimų, neturinčių poveikio reitingavimo rezultatui, pavyzdžiui, dėl skaidrumo įsipareigojimų pažeidimų, civilinės atsakomybės ieškiniai neturėtų būti pareiškiami;

*Pakeitimas*

(24) kredito reitingai, suteikiami reguliavimo arba kitais tikslais, turi reikšmingą poveikį investiciniams sprendimams. Todėl kredito reitingų agentūros prisiima didelę atsakomybę investuotojams užtikrinti, kad laikosi Reglamento (EB) Nr. 1060/2009 taisyklių, ir taip garantuoti, kad jų reitingai būtų nepriklausomi, objektyvūs ir tinkamos kokybės. Tačiau jei nėra sutartinių kredito reitingų agentūros ir ***trečiųjų šalių*** santykių, ***trečiosios šalys*** ne visada turi galimybę priversti agentūrą vykdyti įsipareigojimus ***joms***. Todėl svarbu numatyti tinkamą teisę į žalos atlyginimą ***trečiosioms šalims, kurios*** pasikloviė kredito reitingu, suteiktu pažeidžiant Reglamento (EB) Nr. 1060/2009 taisykles. ***Trečiosios šalys*** turėtų turėti galimybę laikyti kredito reitingų agentūrą atsakinga už bet kokią žalą, patirtą dėl to reglamento pažeidimo, turėjusio poveikį reitingavimo rezultatui. Dėl pažeidimų, neturinčių poveikio reitingavimo rezultatui, pavyzdžiui, dėl skaidrumo įsipareigojimų pažeidimų, civilinės atsakomybės ieškiniai neturėtų būti pareiškiami;



## Pakeitimas 36

### Pasiūlymas dėl reglamento 25 konstatuojamoji dalis

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

(25) kredito reitingų agentūras reikėtų laikyti atsakingomis tik tada, kai jos tyčia arba dėl didelio aplaidumo pažeidžia kokius nors įpareigojimus, joms nustatytus Reglamentu (EB) Nr. 1060/2009. **Šis kaltės standartas reiškia, kad** kredito reitingų agentūroms **neturėtų grėsti ieškiniai dėl įpareigojimų, jeigu jos nepaiso pavienių įpareigojimų pagal reglamentą, tačiau savo pareigų labai neignoruoja. Šis kaltės standartas yra tinkamas todėl, kad kredito reitingavimo veikla apima tam tikrą sudėtingų ekonominių veiksnių vertinimą ir kad taikant skirtingus metodus gali būti gauti skirtingi reitingavimo rezultatai ir nė vienas iš jų negali būti vertinamas kaip neteisingas;**

#### *Pakeitimas*

(25) kredito reitingų agentūras reikėtų laikyti atsakingomis tik tada, kai jos tyčia arba dėl didelio aplaidumo pažeidžia kokius nors įpareigojimus, joms nustatytus Reglamentu (EB) Nr. 1060/2009. **Bet koks kredito reitingų agentūrų organizavimo ir veiklos taisyklių pažeidimas, net jeigu EVPRI už jį skiria drausminę nuobaudą, trečiosioms šalims neturėtų suteikti teisės pateikti ieškinį** kredito reitingų agentūroms. **Ieškiniai dėl kredito reitingų agentūrų atsakomybės kompetentingame civilinių bylų teisme turi būti nagrinėjami pagal šių teismų taisykles;**

## Pakeitimas 37

### Pasiūlymas dėl reglamento 26 konstatuojamoji dalis

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

(26) svarbu, kad **investuotojams** būtų suteikta veiksminga teisė pateikti reikalavimą atlyginti žalą kredito reitingų agentūroms. Kadangi **investuotojai** gerai neišmano kredito reitingų agentūrų vidaus procedūrų, dalinis įrodinėjimo, kad yra pažeidimas ir pažeidimo poveikis reitingo rezultatui, pareigos perkėlimas kredito reitingų agentūrai būtų tinkamas, jei

#### *Pakeitimas*

(26) svarbu, kad **trečiosioms šalims** būtų suteikta veiksminga teisė pateikti reikalavimą atlyginti žalą kredito reitingų agentūroms. Kadangi **trečiosios šalys** gerai neišmano kredito reitingų agentūrų vidaus procedūrų, dalinis įrodinėjimo, kad yra pažeidimas ir pažeidimo poveikis reitingo rezultatui, pareigos perkėlimas kredito reitingų agentūrai būtų tinkamas, jei

*investuotojas* pateiktų pagrįstas išvadas, kad toks pažeidimas padarytas. Tačiau pareiga įrodinėti, kad padaryta žala ir kad yra priežastinis pažeidimo ir žalos ryšys, turėtų tekti tik *investuotojui*, nes šie abu dalykai yra arčiau *investuotojo* srities;

*trečiosios šalys* pateiktų pagrįstas išvadas, kad toks pažeidimas padarytas. Tačiau pareiga įrodinėti, kad padaryta žala ir kad yra priežastinis pažeidimo ir žalos ryšys, turėtų tekti tik *trečiajai šaliai*, nes šie abu dalykai yra arčiau *trečiosios šalies* srities;

## **Pakeitimas 38**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 27 konstatuojamoji dalis**

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

(27) su kredito reitingų agentūros civiline atsakomybe susiję klausimai, kuriems šis reglamentas netaikomas, turėtų būti reglamentuojami pagal nacionalinę teisę, nustatytą pagal atitinkamas tarptautinės privatinės teisės taisykles. Kompetentingas teismas, turintis priimti nutartį dėl investuotojo pareikšto ieškinio dėl civilinės atsakomybės, turėtų būti nustatytas pagal atitinkamas tarptautinės jurisdikcijos taisykles;

#### *Pakeitimas*

(27) ***atsižvelgiant į nacionalinius valstybių narių civilinės teisės skirtumus, ypatingas dėmesys turėtų būti skiriamas taikytinos jurisdikcijos nustatymui.*** Su kredito reitingų agentūros civiline atsakomybe susiję klausimai, kuriems šis reglamentas netaikomas, turėtų būti reglamentuojami pagal nacionalinę teisę, nustatytą pagal atitinkamas tarptautinės privatinės teisės taisykles. Kompetentingas teismas, turintis priimti nutartį dėl investuotojo pareikšto ieškinio dėl civilinės atsakomybės, turėtų būti nustatytas pagal atitinkamas tarptautinės jurisdikcijos taisykles;

## **Pakeitimas 39**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 29 konstatuojamoji dalis**

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

(29) siekiant toliau švelninti interesų konfliktus ir palengvinti sąžiningą konkurenciją kredito reitingų rinkoje,

#### *Pakeitimas*

(29) siekiant toliau švelninti interesų konfliktus ir palengvinti sąžiningą konkurenciją kredito reitingų rinkoje,

svarbu užtikrinti, kad mokesčiai, kuriais kredito reitingų agentūros apmokestina klientus, nebūtų diskriminaciniai. Mokesčių už tos pačios rūšies paslaugą skirtumai turėtų būti pateisinami tik faktinių sąnaudų, patirtų teikiant šią paslaugą įvairiems klientams, skirtumu. Be to, mokesčiai už reitingavimo paslaugas, suteiktas konkrečiam emitentui, neturėtų priklausyti nuo atlikto darbo rezultatų ar baigties arba susijusių (papildomų) paslaugų teikimo. Siekiant sudaryti sąlygas veiksmingai tų taisyklių priežiūrai, kredito reitingų agentūros EVPRI turėtų atskleisti informaciją apie mokesčius, gautus iš kiekvieno savo kliento, ir apie savo bendrąją kainodaros politiką;

svarbu užtikrinti, kad mokesčiai, kuriais kredito reitingų agentūros apmokestina klientus, nebūtų diskriminaciniai. Mokesčių už tos pačios rūšies paslaugą skirtumai turėtų būti pateisinami tik faktinių sąnaudų, patirtų teikiant šią paslaugą įvairiems klientams, skirtumu. Be to, mokesčiai už reitingavimo paslaugas, suteiktas konkrečiam emitentui, neturėtų priklausyti nuo atlikto darbo rezultatų ar baigties arba susijusių (papildomų) paslaugų teikimo. Siekiant sudaryti sąlygas veiksmingai tų taisyklių priežiūrai, kredito reitingų agentūros *kiekvienu atveju* EVPRI turėtų atskleisti informaciją apie mokesčius, gautus iš kiekvieno savo kliento, ir apie savo bendrąją kainodaros politiką;

## Pakeitimas 40

### Pasiūlymas dėl reglamento 30 konstatuojamoji dalis

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

(30) siekiant padėti suteikti aktualius ir patikimus valstybių reitingus ir padėti naudotojams juos suprasti, svarbu šiuos reitingus nuolat peržiūrėti. Taip pat svarbu padidinti atliekamo tiriamojo darbo, informacijos apie darbuotojus, paskirtus rengti reitingus, ir prielaidų, kurias kredito reitingų agentūros naudoja rengdamos su valstybės skola susijusius kredito reitingus, skaidrumą;

#### *Pakeitimas*

(30) siekiant padėti suteikti aktualius ir patikimus valstybių reitingus ir padėti naudotojams juos suprasti, svarbu šiuos reitingus nuolat peržiūrėti. ***Kad kredito reitingai būtų suprantamesni, neskaitant reguliaraus patikrinimo, reikėtų pateikti apžvalgą, iš kurios naudotojai suprastų, kaip kiekybiškai nustatomi reitingai.*** Taip pat svarbu padidinti atliekamo tiriamojo darbo, informacijos apie darbuotojus, paskirtus rengti reitingus, ***jų teritorinį dalyvavimą,*** ir prielaidų, kurias kredito reitingų agentūros naudoja rengdamos su valstybės ***ir subnacionalinės valdžios*** skola susijusius kredito reitingus, skaidrumą;

## **Pakeitimas 41**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 30 a konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***(30a) Komisija turėtų išnagrinėti galimybę įsteigti nepriklausomą Europos kredito reitingų agentūrą arba nustatyti taisykles, kurios leistų Europos kredito reitingų agentūroms atsižvelgiant į konkrečių reitinguojamų valstybių narių specifinę ekonominę ir socialinę raidą atlikti nešališką ir objektyvų jų kreditingumo įvertinimą. Prireikus Komisija turėtų pateikti atitinkamus pasiūlymus dėl teisės aktų;***

## **Pakeitimas 42**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 30 b konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***(30b) vertinant nacionalinių ir subnacionalinių valdžios institucijų obligacijas turėtų būti viešai skelbiama analitikų grupės fizinė buvimo vieta. Be to, analitikų grupės buvimas toje vietoje tam tikrą laiką turėtų būti privalomas. Toje vietoje praleistas laikas taip pat turėtų būti viešai skelbiamas;***

## Pakeitimas 43

### Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas 32 konstatuojamoji dalis

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

(32) atsižvelgiant į valstybių reitingų specifiką ir siekiant sumažinti nepastovumo riziką, būtų tikslinga reikalauti, kad kredito reitingų agentūros šiuos reitingus skelbtų tik pasibaigus Sąjungoje įsteigtų prekybos vietų darbo dienai ir likus bent valandai iki jų atidarymo;

#### *Pakeitimas*

(32) atsižvelgiant į valstybių reitingų specifiką ir siekiant sumažinti nepastovumo riziką, būtų tikslinga reikalauti, kad kredito reitingų agentūros šiuos reitingus skelbtų tik pasibaigus Sąjungoje įsteigtų prekybos vietų darbo dienai ir likus bent valandai iki jų atidarymo. ***Be to, atrodo, kad svarbu stiprinti konfidencialios informacijos tvarkymo taisykles. Kredito reitingų agentūra turėtų turėti galimybę uždelsti viešą konfidencialios informacijos atskleidimą, su sąlyga, kad toks vėlavimas vargu ar suklaidins visuomenę ir kad emitentas iš teisų gali užtikrinti šios informacijos konfidencialumą. Be to, asmenų, galinčių pagal 12 valandų taisyklę gauti informaciją, sąrašas turėtų būti ribotas ir aiškiai nustatomas reitinguojamo subjekto;***

## Pakeitimas 44

### Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas 32 a konstatuojamoji dalis (nauja)

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

#### *Pakeitimas*

***(32a) siekiant geriau spręsti valstybės skolos problemą, Komisija turėtų pateikti ataskaitą Europos Parlamentui ir Tarybai, kad būtų sukurta visiškai nepriklausoma viešoji Europos kredito reitingų agentūra, skirta valstybių narių valstybės skolos kreditingumui įvertinti. Toje ataskaitoje turėtų būti nustatyta, ar kokia nors esama įstaiga galėtų atlikti valstybės skolinimosi reitingavimo užduotį. Prireikus ataskaitoje pateikiamas pasiūlymas dėl teisės akto. Naujoji viešoji***

*Europos kredito reitingų agentūra turėtų būti aprūpinta reikalingu personalu ir ištekliais, kad būtų užtikrintas aukštos kokybės vertinimas;*

#### **Pakeitimas 45**

**Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas  
32 b konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(32b) atsižvelgiant į valstybės skolinimosi reitingų ypatumus ir siekiant išvengti išplitimo į visas valstybes nares rizikos, pareiškimai, kuriais pranešama apie tam tikros grupės šalių reitingų pakeitimą, turėtų būti uždrausti, net jei kartu pateikiamos atskirų šalių ataskaitos;*

#### **Pakeitimas 46**

**Pasiūlymas dėl reglamento  
32 c konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(32c) siekiant puoselėti konkurenciją turėtų būti įkurtas visiškai nepriklausomas Europos kredito reitingų fondas (angl. European credit rating foundation, ECRaF). Šiuo atžvilgiu derėtų palankiai vertinti bet kokias iš tikrųjų nepriklausomas perspektyvias privačias rinkos iniciatyvas pasinaudoti nauju šio sektoriaus dalyviu;*

#### **Pakeitimas 47**

**Pasiūlymas dėl reglamento  
32 d konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***(32d) valstybių reitingai investuotojams yra svarbus rodiklis, ir jie turėtų būti nepriklausomi, taip pat nepriklausomi nuo valstybės. Jei valstybė turi papildomų paramos priemonių, gali būti pridedamas paaiškinimas;***

*Pagrindimas*

*Programą įgyvendinančios valstybės stabilumas gali būti didesnis nei atskiras reitingas.*

#### **Pakeitimas 48**

**Pasiūlymas dėl reglamento  
32 e konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***(32e) atsižvelgiant į visus Sąjungos teisės aktus, bankams ir kitoms bendrovėms, kurios neprašė kredito reitingo arba negali pasikliauti parduodamais kredito įsipareigojimų neįvykdymo apsikeitimo sandoriais, negali būti atliekamas joks vertinimas, automatiškai susijęs su reitingais arba kredito įsipareigojimų neįvykdymo apsikeitimo sandoriais. Šis draudimas turėtų galioti ir reguliavimo tikslais, ir verslo sandorio tikslais atliekamiems vertinimams. Bet koks šių subjektų rizikos vertinimas turi būti atliekamas laikantis kompetentingų valdžios institucijų patvirtintos metodikos;***

#### **Pakeitimas 49**

**Pasiūlymas dėl reglamento  
32 f konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

**(32f) Komisija turėtų pateikti Europos Parlamentui ir Tarybai ataskaitą, kurioje aptartų alternatyvius vertinimo ir kredito reitingų modelius, grindžiamus veiksminga emitento įsipareigojimų nevykdymo rizika. Šioje ataskaitoje turėtų būti nurodyti tokio modelio pranašumai, susiję su valstybių narių kreditingumo vertinimu;**

## **Pakeitimas 50**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 32 g konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

**(32g) kredito reitingų agentūrų užduotis – pateikti finansinę analizę ir kreditingumo vertinimą. Jokiais atvejais negalima vertinti ekonominės politikos, kurią taiko vyriausybė, ar teikti rekomendacijas šiuo klausimu. Savo įgaliojimus tokiu būdu viršijusi kredito reitingų agentūra bus pirmiausiai viešai įspėta EVPRI, o kišimosi atvejams pasikartojus jai bus taikomos sankcijos, pavyzdžiui, gali būti netgi panaikinama jos licencija;**

## **Pakeitimas 51**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 32 h konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

**(32h) mažesnės kredito reitingų agentūros turėtų būti skatinamos partnerystės ar bendro tinklo struktūrų pagrindu įsteigti Europos kredito reitingų agentūrų tinklą, siekiant pasinaudoti turimais ištekliais ir darbuotojais, sudarant joms galimybes**



*veikti platesniu mastu ir konkuruoti su didelėmis kredito reitingų agentūromis, kurios veikia tarpvalstybiniu ir pasauliniu lygmenimis;*

## **Pakeitimas 52**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 32 i konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(32i) trečiojoje šalyje įsikūrusių kredito reitingų agentūrų suteikti kredito reitingai gali būti naudojami Sąjungoje, jeigu tie reitingai buvo patvirtinti Sąjungoje įsteigtos ir pagal šį reglamentą įregistruotos kredito reitingo agentūros;*

## **Pakeitimas 53**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 34 konstatuojamoji dalis**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

(34) Komisija turėtų priimti EVPRI parengtus techninių reguliavimo standartų projektus dėl: ***perdavimo bylos turinio, kai viena kredito reitingų agentūra keičiama kita kredito reitingų agentūra;*** informacijos, kurią turi suteikti emitentai apie struktūrizuotas finansines priemones, turinio, pateikimo dažnumo ir išdėstymo; standartinės reitingų skalės, kurią turi naudoti kredito reitingų agentūros, suderinimo; informacijos, kurią kredito reitingų agentūros turėtų atskleisti EVPRI EURIX atžvilgiu, pateikimo, įskaitant struktūrą, formą, metodą ir pranešimo laiką, ir EVPRI vykdomos priežiūros tikslais periodiškai teikiamų duomenų apie kredito reitingų agentūrų imamus mokesčius turinio ir formos. Komisija turėtų priimti tuos standartus

(34) Komisija turėtų priimti EVPRI parengtus techninių reguliavimo standartų projektus dėl: informacijos, kurią turi suteikti emitentai apie struktūrizuotas finansines priemones, turinio, pateikimo dažnumo ir išdėstymo; standartinės reitingų skalės, kurią turi naudoti kredito reitingų agentūros, suderinimo; informacijos, kurią kredito reitingų agentūros turėtų atskleisti EVPRI EURIX atžvilgiu, pateikimo, įskaitant struktūrą, formą, metodą ir pranešimo laiką, ir EVPRI vykdomos priežiūros tikslais periodiškai teikiamų duomenų apie kredito reitingų agentūrų imamus mokesčius turinio ir formos. Komisija turėtų priimti tuos standartus deleguotaisiais teisės aktais pagal Sutarties 290 straipsnį ir Reglamento

deleguotaisiais teisės aktais pagal Sutarties  
290 straipsnį ir Reglamento (ES)  
Nr. 1095/2010 10 ir 14 straipsnius;

(ES) Nr. 1095/2010 10 ir 14 straipsnius;

## **Pakeitimas 54**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 35 a konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***(35a) EVPRI, atlikdama reglamente  
numatytas funkcijas, turėtų siekti išlaikyti  
kredito reitingų agentūroms taikomų  
tarptautinių priežiūros standartų  
nuoseklumą ir užtikrinti pasaulinį  
reitingų palyginamumą;***

## **Pakeitimas 55**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 36 a konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***(36a) Komisija turėtų pateikti ataskaitą ir,  
prireikus, pasiūlymą Europos  
Parlamentui ir Tarybai, kuriame įvertintų  
galimybę Komisijoje įkurti Europos skolų  
instituciją, kuri atsakytų už visų klausimų,  
susijusių su valstybių narių metiniu  
skolos vertybinių popierių išleidimo  
planu, nesumokėtų skolų grąžinimo  
termino pratęsimu ir visų valstybių narių  
vyriausybių skolos tvarumo vertinimu,  
sprendimų ir koordinavimą. Be to, tokia  
Europos skolų institucija vienoje  
interneto svetainėje turėtų periodiškai  
skelbti visus duomenis, susijusius su  
valstybių narių viešąja skola ir deficitu,***

*taip pat kitus makroekonominius rodiklius. Nors Europos skolų institucija nebūtų kredito reitingų agentūra ir neteiktų kredito reitingų, ji turėtų teikti investuotojams visus svarbius duomenis, susijusius su valstybės skola, ir kitus svarbiausius makroekonominius rodiklius. Tokia vienoje interneto svetainėje teikiama informacija turėtų padėti sumažinti pernelyg didelį klijovimąsi kredito reitingais ir padidinti skaidrumą;*

## **Pakeitimas 56**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 36 b konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(36b) Komisija iki 2012 m. pabaigos turėtų pateikti ataskaitą apie mažesnių kredito reitingų agentūrų tinklo, siekiant padidinti konkurenciją rinkoje, įgyvendinamumą. Šioje ataskaitoje turėtų būti įvertinta galimybė teikti Sąjungos finansinę ir nefinansinę paramą ir sudaryti paskatas tokio tinklo steigimui, atsižvelgiant į galimą interesų konfliktą, galintį kilti dėl tokio viešojo finansavimo;*

## **Pakeitimas 57**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 37 a konstatuojamoji dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(37a) Komisija turėtų įvertinti naujausius pokyčius Sąjungoje reguliavimo ir priežiūros srityje, kad nustatytų, ar*

*investuotojai ir plačioji visuomenė patyts geba atlikti kredito rizikos vertinimą. Tai galima pasiekti visų pirma gerokai padidinus viešo informacijos skelbimo reikalavimus ir kartu sumažinus kredito reitingų agentūrų galimybes naudotis nevieša ar ypatingomis sąlygomis teikiama informacija;*

### *Pagrindimas*

*Šis vertinimas turėtų apimti visą ES priežiūros ir reguliavimo sistemą, visų pirma tokius klausimus kaip struktūrizuotas kreditas (išsami informacija apie turtą, kuriuo pagrįsti struktūrizuoti vertybiniai popieriai), emisiją vykdančios bendrovės (kredito reitingų agentūroms nustatytas draudimas naudotis nevieša informacija) ar valstybiniai emitentai (didesnis nacionalinių biudžetų skaidrumas).*

## **Pakeitimas 58**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 1 punktą**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

1 straipsnio 1 dalis

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

Šiuo reglamentu nustatomas bendras su reguliavimu susijęs požiūris į kredito reitingavimo veiklos sąžiningumo, skaidrumo, atsakingumo, gero valdymo ir **patikimumo** stiprinimą gerinant Sąjungoje suteiktų kredito reitingų kokybę, taip prisidedant prie sklandaus vidaus rinkos veikimo, kartu pasiekiant aukštą vartotojų ir investuotojų apsaugos lygį. Jame nustatomos kredito reitingų suteikimo sąlygos ir kredito reitingų agentūrų, įskaitant jų akcininkus ir narius, organizavimo bei veiklos taisyklės, siekiant skatinti kredito reitingų agentūrų nepriklausomumą, išvengti interesų konfliktų ir padidinti vartotojų ir investuotojų apsaugą.

#### *Pakeitimas*

Šiuo reglamentu nustatomas bendras su reguliavimu susijęs požiūris į kredito reitingavimo veiklos sąžiningumo, skaidrumo, atsakingumo, gero valdymo ir **nepriklausomumo** stiprinimą gerinant Sąjungoje suteiktų kredito reitingų kokybę, taip prisidedant prie sklandaus vidaus rinkos veikimo, kartu pasiekiant aukštą vartotojų ir investuotojų apsaugos lygį. Jame nustatomos kredito reitingų suteikimo sąlygos ir kredito reitingų agentūrų, įskaitant jų akcininkus ir narius, organizavimo bei veiklos taisyklės, siekiant skatinti kredito reitingų agentūrų nepriklausomumą, išvengti interesų konfliktų ir padidinti vartotojų ir investuotojų apsaugą.

## **Pakeitimas 59**

**Pasiūlymas dėl reglamento**  
**1 straipsnio 1 a punktas (naujas)**  
Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009  
1 straipsnio 2 a dalis (nauja)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(1a) 1 straipsnis papildomas šia dalimi:*  
*„Šis reglamentas taikomas reitingams,*  
*susijusiems su valstybėmis narėmis ir jų*  
*valstybės skola“.*

## **Pakeitimas 60**

**Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas**  
**1 straipsnio 3 punkto -a papunktis (naujas)**  
Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009  
3 straipsnio 1 dalies a punktas

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(-a) a punktas pakeičiamas taip:*  
*„a) kredito reitingas – informacijos*  
*paslauga, kuri teikiama investuotojams ir*  
*vartotojams apie subjekto, skolos ar*  
*finansinio įsipareigojimo, skolos*  
*vertybinių popierių, privilegijuotųjų*  
*akcijų ar kitų finansinių priemonių arba*  
*tokios skolos ar finansinio*  
*įsipareigojimo, skolos vertybinių*  
*popierių, privilegijuotųjų akcijų ar kitų*  
*finansinių priemonių emitento*  
*kreditingumą, pateikta naudojant*  
*nustatytą ir apibrėžtą reitingo*  
*kategorijų vertinimo skalę, ir kuriai*

## **Pakeitimas 61**

**Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas**

**1 straipsnio 3 punkto -a a papunktis (naujas)**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

3 straipsnio 1 dalies b a punktas (naujas)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*ba) maža kredito reitingų agentūra – kredito reitingų agentūra, kuri turi mažiau kaip 50 darbuotojų arba kurios metinė apyvarta grupės lygmeniu yra mažesnė nei 10 mln. EUR;*

## **Pakeitimas 62**

**Pasiūlymas dėl reglamento**

**1 straipsnio 3 punkto c papunktis**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

3 straipsnio 1 dalies w punktas

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

w) reitingo perspektyva – *nuomonė* apie tikėtiną kredito reitingo kitimo kryptį *artimiausiu ir vidutinės trukmės* laikotarpiu.

w) reitingo perspektyva – *pareiškimas* apie tikėtiną kredito reitingo kitimo kryptį laikotarpiu, *kurį tame pareiškime nurodo atitinkama kredito reitingų agentūra, įskaitant kredito stebėjimą, paremtą objektyviais kriterijais;*

## **Pakeitimas 63**

**Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas**

**1 straipsnio 3 punkto c papunktis**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

3 straipsnio 1 dalies w a punktas (naujas)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*wa) neužsakytas reitingas – kredito reitingas, kurį kredito reitingų agentūra nustato ne emitento prašymu;*

#### **Pakeitimas 64**

**Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas**

**1 straipsnio 3 punkto c papunktis**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

3 straipsnio 1 dalies w b punktas (naujas)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*wb) tikslumo koeficientas – santykis, skirtas įvertinti kredito reitingų agentūros gebėjimą skirti aukštus reitingus emitentams, kurie vykdytų įsipareigojimus, ir žemus reitingus emitentams, kurie įsipareigojimų nevykdys;“*

#### **Pakeitimas 65**

**Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas**

**1 straipsnio 6 punktas**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

5 a straipsnis

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

5a straipsnis

5a straipsnis

Per didelis kliovimasis finansų įstaigų suteiktais reitingais

Per didelis kliovimasis finansų įstaigų suteiktais reitingais

Kredito įstaigos, investicinės įmonės, draudimo ir perdraudimo įmonės, įstaigos, atsakingos už profesinių pensijų skyrimą, valdymo įmonės ir investicinės bendrovės, alternatyvaus investavimo fondų valdytojai ir pagrindinės sandorio šalys, kaip apibrėžta **201x** xxx xx Europos Parlamento ir Tarybos reglamente (ES) Nr. **xx/201x** dėl ne biržos išvestinių finansinių priemonių, pagrindinių sandorio šalių ir sandorių duomenų saugyklų, vertindami subjekto

Kredito įstaigos, investicinės įmonės, draudimo ir perdraudimo įmonės, įstaigos, atsakingos už profesinių pensijų skyrimą, valdymo įmonės ir investicinės bendrovės, alternatyvaus investavimo fondų valdytojai ir pagrindinės sandorio šalys, kaip apibrėžta **2012 m.** xxx xx Europos Parlamento ir Tarybos reglamente (ES) Nr. **xx/2012** dėl ne biržos išvestinių finansinių priemonių, pagrindinių sandorio šalių ir sandorių duomenų saugyklų,

arba finansinės priemonės kreditingumą pačios atlieka kredito rizikos vertinimą ir išimtinai *arba mechaniškai* nesikliauja kredito reitingais. *Kompetentingos institucijos, atsakingos už šių įmonių priežiūrą, atidžiai tikrina įmonių kredito vertinimo procesų tinkamumą.*

vertindami subjekto arba finansinės priemonės kreditingumą pačios atlieka kredito rizikos vertinimą ir išimtinai nesikliauja kredito reitingais. *Centriniai bankai nereikalauja, kad kredito įstaigos centrinio banko atliekamo refinansavimo tikslais gautų kredito reitingų agentūros atliktą jų užstato įvertinimą.*

*Kompetentingos institucijos, atsakingos už šių įmonių priežiūrą, atsižvelgdamos į tų įmonių veiklos pobūdį, mastą ir sudėtingumą, atidžiai stebi įmonių kredito vertinimo procesų tinkamumą ir užtikrina, kad jos nepritartų nei sutarties nuostatoms, kurios lemtų automatišką turto pardavimą tuo atveju, jei išorinė kredito reitingų agentūra pateiktų žemesnį kreditingumo vertinimą, nei nuostatoms, pagal kurias būtų reikalaujama naudotis konkrečios kredito reitingų agentūros suteikiamais reitingais.*

## **Pakeitimas 66**

**Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas**

**1 straipsnio 6 punktas**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

5 b a straipsnis (naujas)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*5ba straipsnis*

*Pernelyg didelis kliovimasis kredito reitingais Sąjungos teisėje*

*Sąjungos teisėje nepateikiamos nuorodos į kredito reitingus reguliavimo tikslais ir visos sektorių teisės aktų nuostatos, kuriomis nustatoma prievolė prieš investuojant ar patariant kitiems investuoti atsižvelgti į išorinius reitingus, panaikinamos. Ne vėliau kaip ... \*  
Komisija pateikia Europos Parlamentui ir Tarybai išsamią ataskaitą apie šio straipsnio įgyvendinimą Sąjungos teisėje*



*ir, prineisus, pateikia pasiūlymus dėl teisės aktų. Ataskaitoje pateikiamos rekomendacijos dėl nuosavų reitingavimo pajėgumų plėtojimo, norint išvengti automatinių prociklinių reakcijų į reitingų pokyčius.*

*EVPRI taip pat pateikia rekomendacijas dėl nuosavų reitingavimo pajėgumų plėtojimo, norint išvengti automatinių prociklinių reakcijų į reitingų pokyčius.*

---

*\* OL įrašyti datą: praėjus vieniems metams nuo šio reglamento įsigaliojimo datos.*

## **Pakeitimas 67**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 6 punktą**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

5b b straipsnis (naujas)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

#### **5bb straipsnis**

*Išsamaus patikrinimo prievolės ir vidinis rizikos valdymas*

*Finansų įstaigos ir instituciniai investuotojai, įsigydami finansinius produktus, ypač sudėtingus ar struktūrizuotus produktus, vykdo visas su išsamiu patikrinimu ir vidiniu rizikos valdymu susijusias prievoleles. Kai investuotojai sąmoningai ar dėl didelio aplaidumo nevykdo savo su išsamiu patikrinimu ir vidiniu rizikos valdymu susijusių prievolių, kredito reitingų agentūros nelaikomos atsakingomis už žalą ar nuostolius, atsiradusius dėl tokio elgesio.*

## Pakeitimas 68

### Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas

#### 1 straipsnio 7 a punktas (naujas)

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

6 straipsnio 3 dalies įžanginė dalis

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(7a) 6 straipsnio 3 dalies įžanginė dalis pakeičiama taip:*

**„3. Kredito reitingų agentūros prašymu EVPRI gali atleisti kredito reitingų agentūrą nuo I priedo A skirsnio 2, 5, 6 ir 9 punktuose bei 7 straipsnio 2 ir 4 dalyse nustatytų reikalavimų laikymosi, jei kredito reitingų agentūra gali įrodyti, kad dėl jos veiklos pobūdžio, apimties ir sudėtingumo bei dėl kredito reitingų suteikimo pobūdžio ir įvairovės, šie reikalavimai yra neproporcingi ir kad:“;**

## Pakeitimas 69

### Pasiūlymas dėl reglamento

#### 1 straipsnio 7 b dalis (nauja)

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

6 straipsnio 3 a dalis (nauja)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(7b) 6 straipsnis papildomas šia dalimi:*

**„3a. Kredito reitingų agentūros sukuria, palaiko, įgyvendina ir patvirtina dokumentais veiksmingą vidaus kontrolės sistemą, kuria reglamentuojamas politikos kryptių ir procedūrų, kuriomis siekiama išvengti galimų interesų konfliktų ir juos kontroliuoti bei užtikrinti reitingų, analitikų ir reitingų nustatymo grupių nepriklausomumą akcininkų, administracijos ir valdymo organų ir pardavimo bei rinkodaros veiklos atžvilgiu, įgyvendinimas. Įdiegiamos**

*standartinės veiklos procedūros (SVP) bendrovių valdysenos, organizacijos ir interesų konfliktų valdymo klausimais. SVP periodiškai stebimos ir persvarstomos siekiant įvertinti jų veiksmingumą ir nustatyti, ar jos turėtų būti atnaujintos.“*

## **Pakeitimas 70**

### **Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas 1 straipsnio 8 punktą**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009  
6 a straipsnio 1 dalis

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

1. Kredito reitingų agentūros akcininkas arba narys, turintis bent 5 % tos agentūros kapitalo arba balsavimo teisių, negali:
- a) **turėti 5 % arba daugiau** kitos kredito reitingų agentūros **kapitalo. Šis draudimas netaikomas investicijoms į diversifikuotas kolektyvinio investavimo schemas, įskaitant valdomus fondus, kaip antai pensijų fondus ar gyvybės draudimą, jeigu dėl investicijų į diversifikuotas kolektyvinio investavimo schemas asmuo neįgyja galimybės daryti reikšmingą įtaką tų schemų verslo veiklai;**
  - b) turėti teisės arba įgaliojimų kitoje kredito reitingų agentūroje naudotis **5 % arba daugiau** balsavimo **teisių;**
  - c) turėti teisės arba įgaliojimų skirti arba atleisti kitos kredito reitingų agentūros administracinio, valdymo arba priežiūros organo narius;
  - d) būti kitos kredito reitingų agentūros administracinio, valdymo arba priežiūros organo narys;
  - e) turėti įgaliojimų daryti lemiamą įtaką kitai kredito reitingų agentūrai ar ją

#### *Pakeitimas*

1. Kredito reitingų agentūros akcininkas arba narys, turintis bent 5 % tos agentūros kapitalo arba balsavimo teisių, negali:
- a) **būti** kitos kredito reitingų agentūros **akcininkas ar narys arba kitokiu būdu turėti tiesioginių ar netiesioginių nuosavybės interesų tos kitos kredito reitingų agentūros atžvilgiu;**
  - b) turėti teisės arba įgaliojimų kitoje kredito reitingų agentūroje naudotis balsavimo **teisėmis;**
  - c) turėti teisės arba įgaliojimų skirti arba atleisti kitos kredito reitingų agentūros administracinio, valdymo arba priežiūros organo narius;
  - d) būti kitos kredito reitingų agentūros administracinio, valdymo arba priežiūros organo narys;
  - e) turėti įgaliojimų daryti lemiamą įtaką kitai kredito reitingų agentūrai ar ją

kontroliuoti arba negali faktiškai daryti lemiamos įtakos kitai kredito reitingų agentūrai ar jos kontroliuoti.

kontroliuoti arba negali faktiškai daryti lemiamos įtakos kitai kredito reitingų agentūrai ar jos kontroliuoti.

## **Pakeitimas 71**

### **Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas**

#### **1 straipsnio 8 punktą**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

6 a straipsnio 2 a dalis (nauja)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***2a. Nuo ... \* registruotai kredito reitingų agentūrai, kuri daugiau kaip 20 % visų metinių įplaukų gauna už kredito reitingavimo veiklą Sąjungoje arba kuri priklauso reitingų agentūrų grupei, gavusiai tokias pajamas, draudžiama susijungti su bet kuria kita registruota kredito reitingų agentūra arba ją įsigyti, išskyrus atvejus, kai jos priklauso tai pačiai kredito reitingų agentūrų grupei.***

---

***\* OL prašome įrašyti šio reglamento įsigaliojimo datą.***

## **Pakeitimas 72**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 8 punktą**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

6 b straipsnio antraštė

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

Ilgiausias sutartinių santykių su kredito reitingų agentūra laikotarpis

Ilgiausias sutartinių santykių su kredito reitingų agentūra laikotarpis  
***struktūrizuotoms finansinėms priemonėms***

## Pakeitimas 73

### Pasiūlymas dėl reglamento

#### 1 straipsnio 8 punktą

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

6 b straipsnio 1 dalis

*Komisijos siūlomas tekstas*

1. Jei kredito reitingų agentūra sudaro sutartį su emitentu ar su juo susijusia trečiaja šalimi dėl to emitento kredito reitingų suteikimo, ji nesuteikia šio emitento kredito reitingų daugiau negu *trejus* metus.

*Pakeitimas*

1. Jei kredito reitingų agentūra sudaro sutartį su *struktūrizuotų finansinių priemonių* emitentu ar su juo susijusia trečiaja šalimi dėl to emitento kredito reitingų suteikimo, ji nesuteikia šio emitento kredito reitingų daugiau negu *penkerius* metus.

## Pakeitimas 74

### Pasiūlymas dėl reglamento

#### 1 straipsnio 8 punktą

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

6 b straipsnio 2 dalis

*Komisijos siūlomas tekstas*

**2. Jei kredito reitingų agentūra sudaro sutartį su emitentu ar su juo susijusia trečiaja šalimi dėl to emitento skolos priemonių kredito reitingų suteikimo, taikomos šios nuostatos:**

**a) kai tie kredito reitingai suteikti per laikotarpį, ilgesnį negu pradinis dvylikos mėnesių laikotarpis, tačiau trumpesnį negu treji metai, kredito reitingų agentūra nesuteikia jokių kitų tų skolos priemonių kredito reitingų nuo dešimties skolos priemonių reitingavimo baigimo momento;**

**b) kai bent dešimt kredito reitingų suteikiama per pradinį dvylikos mėnesių laikotarpį, pasibaigus tam laikotarpiui ta kredito reitingų agentūra nesuteikia jokių kitų tų skolos priemonių kredito reitingų;**

*Pakeitimas*

***Išbraukta.***

*c) kai suteikiama mažiau nei dešimt kredito reitingų, kredito reitingų agentūra nesuteikia jokių kitų tų skolos priemonių kredito reitingų nuo 3 metų laikotarpio pasibaigimo momento.*

## **Pakeitimas 75**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 8 punktą**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

6 b straipsnio 3 dalis

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

3. Jei emitentas sudaro sutartį dėl to paties dalyko su daugiau nei *viena* kredito reitingų *agentūra*, *1 ir 2 dalyse* nustatyti apribojimai taikomi tik vienai *iš šių agentūrų*. *Tačiau nė vienos iš šių agentūrų sutartiniai santykiai su emitentu netrunka ilgiau nei šešerius metus.*

#### *Pakeitimas*

3. Jei emitentas sudaro sutartį dėl to paties dalyko su daugiau nei *dviem* kredito reitingų *agentūromis, įskaitant mažą kredito reitingų agentūrą*, *1 dalyje* nustatyti apribojimai taikomi tik vienai *agentūrai, neskaitant tos mažos kredito reitingų agentūros.*

## **Pakeitimas 76**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 8 punktą**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

6 b straipsnio 4 dalis

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

4. *1–3 dalyse* nurodyta kredito reitingų agentūra nesudaro sutarties su emitentu ar su juo susijusiomis trečiosiomis šalimis dėl *šio emitento arba jo skolos* priemonių kredito reitingų suteikimo ketverių metų laikotarpiu nuo *1–3 dalyse* nurodyto ilgiausio sutartinių santykių laikotarpio pabaigos.

Pirma pastraipa taip pat taikoma:

a) kredito reitingų agentūrai, priklausančiai

#### *Pakeitimas*

4. *1 ir 2 dalyse* nurodyta kredito reitingų agentūra nesudaro sutarties su emitentu ar su juo susijusiomis trečiosiomis šalimis dėl *struktūrizuotų finansinių* priemonių *emitento* kredito reitingų suteikimo ketverių metų laikotarpiu nuo *1 dalyje* nurodyto ilgiausio sutartinių santykių laikotarpio pabaigos.

Pirma pastraipa taip pat taikoma:

a) kredito reitingų agentūrai, priklausančiai

tai pačiai kredito reitingų agentūrų grupei, kaip 1 *ir 2 dalyse* nurodyta kredito reitingų agentūra;

b) kredito reitingų agentūrai, kuri yra 1 *ir 2 dalyse* nurodytos kredito reitingų agentūros akcininkė arba narė;

c) kredito reitingų agentūrai, kurios akcininkė arba narė yra 1 *ir 2 dalyse* nurodyta kredito reitingų agentūra.

tai pačiai kredito reitingų agentūrų grupei, kaip 1 *dalyje* nurodyta kredito reitingų agentūra;

b) kredito reitingų agentūrai, kuri yra 1 *dalyje* nurodytos kredito reitingų agentūros akcininkė arba narė;

c) kredito reitingų agentūrai, kurios akcininkė arba narė yra 1 *dalyje* nurodyta kredito reitingų agentūra.

## **Pakeitimas 77**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 8 punktą**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

6 b straipsnio 5 dalis

*Komisijos siūlomas tekstas*

**5. 1–4 dalys netaikomos valstybių reitingams.**

*Pakeitimas*

***Išbraukta.***

## **Pakeitimas 78**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 8 punktą**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

6b straipsnio 6 dalies pirma pastraipa

*Komisijos siūlomas tekstas*

6. Kai pasibaigus nustatytam ilgiausiam sutartinių santykių laikotarpiui pagal 1 *ir 2 dalyse* nurodytas taisykles kredito reitingų agentūra pakeičiama kita kredito reitingų agentūra, pasitraukiančioji kredito reitingų agentūra pateikia perimančiajai kredito reitingų agentūrai perdavimo bylą. Tokioje byloje pateikiama atitinkama informacija apie reitinguojamą subjektą ir **reitinguojamas skolos** priemonės, nes pagrindai gali reikėti užtikrinti palyginamumą su pasitraukiančiosios kredito reitingų agentūros parengtais

*Pakeitimas*

6. Kai pasibaigus nustatytam ilgiausiam sutartinių santykių laikotarpiui pagal 1 *dalyje* nurodytas taisykles kredito reitingų agentūra pakeičiama kita kredito reitingų agentūra, pasitraukiančioji kredito reitingų agentūra pateikia perimančiajai kredito reitingų agentūrai perdavimo bylą. Tokioje byloje pateikiama atitinkama informacija apie reitinguojamą subjektą ir **struktūrizuotas finansines** priemonės, nes pagrindai gali reikėti užtikrinti palyginamumą su pasitraukiančiosios kredito reitingų agentūros parengtais

reitingais.

reitingais.

## **Pakeitimas 79**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 8 punktą**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

6 b straipsnio 7 dalies pirma pastraipa

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

7. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kad nustatytų techninius **5** dalyje nurodytos perdavimo bylos turinio reikalavimus.

#### *Pakeitimas*

7. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kad nustatytų techninius **4** dalyje nurodytos perdavimo bylos turinio reikalavimus.

## **Pakeitimas 80**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 8 punktą**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

6 b a straipsnis (naujas)

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

#### *Pakeitimas*

#### *6ba straipsnis*

#### ***Konkurencijos kredito reitingų rinkoje užtikrinimas***

***Komisija kasmet pateikia konkurencijos kredito reitingų rinkoje ataskaitą ir skelbia duomenis apie visų registruotų kredito reitingų agentūrų užimamą rinkos procentinę dalį, nustatytą pagal įplaukas.***

## **Pakeitimas 81**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 10 punkto a papunktis**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

8 straipsnio 2 dalis

PE480.852v05-00

56/91

RR\911160LT.doc



*Komisijos siūlomas tekstas*

2. Kredito reitingų agentūra priima, įgyvendina ir taiko atitinkamas priemones, siekdama užtikrinti, kad jos suteikti kredito reitingai ir reitingų perspektyvos būtų pagrįsti išsamia visos jai prieinamos informacijos, kuri laikoma reikšminga pagal jos taikomus reitingavimo metodus, analize. Ji imasi visų būtinų priemonių, kad kredito reitingų ir reitingų perspektyvų nustatymui naudojama informacija būtų pakankamos kokybės ir gauta iš patikimų šaltinių.

*Pakeitimas*

2. Kredito reitingų agentūra priima, įgyvendina ir taiko atitinkamas priemones, siekdama užtikrinti, kad jos suteikti kredito reitingai ir reitingų perspektyvos būtų pagrįsti išsamia visos jai prieinamos ***su visomis finansinės rizikos rūšimis, įskaitant ekologinę riziką, susijusios*** informacijos, kuri laikoma reikšminga pagal jos taikomus reitingavimo metodus, analize. Ji imasi visų būtinų priemonių, kad kredito reitingų ir reitingų perspektyvų nustatymui naudojama informacija būtų pakankamos kokybės ir gauta iš patikimų šaltinių. ***Kredito reitingų agentūra nustato kredito reitingus ir reitingų perspektyvas laikydama objektyvumo standartų ir pateikdama išlygą, kad reitingas yra agentūros nuomonė, kuria turi būti remiamasi ribotu laipsniu.***

**Pakeitimas 82**

**Pasiūlymas dėl reglamento**

**1 straipsnio 10 punkto a papunktis**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

8 straipsnio 2 a ir 2 b dalys (naujos)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***2a. Jei kredito reitingai nėra užsakyti, kredito reitingų agentūrai biržinio emitento atveju prieinama tik reguliuojama ir viešai atskleidžiama informacija, o nebiržinio emitento atveju – panašaus pobūdžio informacija, kai tokia informacija gaunama iš patikimų šaltinių.***

***2b. Kredito reitingai keičiami remiantis kredito reitingų agentūros paskelbtais metodais.***

## Pakeitimas 83

### Pasiūlymas dėl reglamento

#### 1 straipsnio 10 punkto c papunktis

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

8 straipsnio 5 a dalies pirmą pastraipą

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

5a. Kredito reitingų agentūra, ketinanti keisti arba taikyti naujus reitingavimo metodus, ***modelius arba pagrindines reitingavimo prielaidas, siūlomus pakeitimus arba siūlomus naujus metodus*** skelbia savo interneto svetainėje kartu su ***išsamiais*** siūlomų pakeitimų ar siūlomų naujų metodų priežasčių ir pasekmių paaiškinimais ir kviečia suinteresuotąsias šalis ***ne trumpiau nei*** vieną mėnesį teikti pastabas.

#### *Pakeitimas*

5a. Kredito reitingų agentūra, ketinanti ***iš esmės*** keisti arba taikyti naujus reitingavimo metodus, ***praneša apie tai EVPRI ir skelbia atitinkamą informaciją apie metodų pakeitimus*** savo interneto svetainėje kartu su siūlomų ***esminių*** pakeitimų ar siūlomų naujų metodų priežasčių ir pasekmių paaiškinimais ir kviečia suinteresuotąsias šalis vieną mėnesį teikti pastabas.

## Pakeitimas 84

### Pasiūlymas dėl reglamento

#### 1 straipsnio 10 punkto c papunktis

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

8 straipsnio 5 a dalies antrą pastraipą

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

Pasibaigus pirmoje pastraipoje nurodytam konsultacijų laikotarpiui, kredito reitingų agentūra praneša EVPRI apie numatomus pakeitimus arba siūlomus naujus metodus.

#### *Pakeitimas*

Pasibaigus pirmoje pastraipoje nurodytam konsultacijų laikotarpiui, kredito reitingų agentūra praneša EVPRI apie ***konsultacijų rezultatus ir*** numatomus ***esminius*** pakeitimus arba siūlomus naujus metodus.

## Pakeitimas 85

### Pasiūlymas dėl reglamento

#### 1 straipsnio 10 punkto d papunkčio i punktas

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

8 straipsnio 6 dalies įžanginė dalis

*Komisijos siūlomas tekstas*

6. Kai EVPRI **priėmus** 22a straipsnio 3 dalyje **nurodytą sprendimą** pasikeičia kredito reitingavimo veiklos metodai, modeliai ar pagrindinės prielaidos, kredito reitingų agentūra:

*Pakeitimas*

6. Kai **pasibaigus vieno mėnesio laikotarpiui, per kurį turi būti atliktas EVPRI patikrinimas, nurodytas** 22a straipsnio 3 dalyje, pasikeičia kredito reitingavimo veiklos metodai, modeliai ar pagrindinės prielaidos, kredito reitingų agentūra:

**Pakeitimas 86**

**Pasiūlymas dėl reglamento**

**1 straipsnio 10 punkto d papunkčio i i punktas**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

8 straipsnio 6 dalies a a punktas

*Komisijos siūlomas tekstas*

aa) savo interneto svetainėje **nedelsdama** skelbia naujus metodus kartu su išsamiu jų paaiškinimu;

*Pakeitimas*

aa) **nedelsdama praneša EVPRI ir** savo interneto svetainėje skelbia **konsultacijų rezultatus ir** naujus metodus kartu su išsamiu jų paaiškinimu, **taip pat naujų metodų taikymo pradžios datą;**

**Pakeitimas 87**

**Pasiūlymas dėl reglamento**

**1 straipsnio 10 punkto d papunkčio ii punktas**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

8 straipsnio 6 dalies a a a punktas

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

aaa) **savo interneto svetainėje nedelsdama skelbia atsakymus, gautus per 8 straipsnio 5a dalyje nurodytas konsultacijas;**

## **Pakeitimas 88**

**Pasiūlymas dėl reglamento**  
**1 straipsnio 10 a punktą (naujas)**  
Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009  
-8 a straipsnis (naujas)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*10a. po 8 straipsnio įterpiamas šis straipsnis:*

*„-8a straipsnis*

*Valstybės skolinimosi reitingai*

- 1. Valstybės skolinimosi reitingai nustatomi tokiu būdu, kuris užtikrina, kad būtų išanalizuotas atitinkamos valstybės individualios ypatybės. Pareiškimas, kuriuo pranešama apie tam tikros grupės šalių reitingų pakeitimą, draudžiami, net jei kartu pateikiamos atskirų šalių ataskaitos.*
- 2. Valstybės skolos vertybinių popierių kredito reitinguose ir reitingų perspektyvose neturi būti jokių rekomendacijų, gairių ar nuorodų, susijusių su politikos pokyčiais. Išskyrus kredito reitingus ir reitingų perspektyvas bei atitinkamus pranešimus spaudoje, draudžiami bet kokie vieši skelbimai dėl galimų valstybės kredito reitingų pakeitimų.*
- 3. Kredito reitingų agentūra, laikydama I priedo D skirsnio III dalies 3 punkto reikalavimų, kiekvienų metų gruodžio mėn. pabaigoje paskelbia savo interneto svetainėje ir išsiunčia EVPRI ateinančių 12 mėnesių kalendorių, kuriame nurodo valstybių kredito reitingų ir susijusių reitingų perspektyvų paskelbimo datas.*
- 4. Kiekvienam 12 mėnesių laikotarpiui kredito reitingų agentūra numato dvi arba tris valstybių kredito reitingų paskelbimo datas ir atitinkamai ne mažiau kaip tris susijusių reitingų perspektyvų paskelbimo*

*datas.*

*Valstybių kredito reitingų arba susijusių reitingų perspektyvų skelbimas kitais atvejais, nei nustatyti valstybių kredito reitingų kalendoriuje, pasikonsultavus su EVPRI leidžiamas tik išskirtinėmis ir nenumatytomis aplinkybėmis, kurios gali turėti didelį poveikį atitinkamai valstybei narei.*

*5. Kredito reitingų agentūros skelbia valstybių kredito reitingų apžvalgas tik pasibaigus visų Sąjungoje įsteigtų prekybos vietų darbo dienai ir likus bent valandai iki jų atidarymo.*

## **Pakeitimas 89**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 11 punktas**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

8 a straipsnio antraštė

*Komisijos siūlomas tekstas*

Informacija apie struktūrizuotas finansines priemones

*Pakeitimas*

Informacija apie *finansines priemones ir* struktūrizuotas finansines priemones

## **Pakeitimas 90**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 11 punktas**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

8 a straipsnio 1 dalis

*Komisijos siūlomas tekstas*

1. Sąjungoje įsteigtas *struktūrizuotos* finansinės priemonės emitentas, iniciatorius ir rėmėjas pagal 4 dalį viešai skelbia informaciją apie *struktūrizuotos finansinės priemonės atskiro pagrindinio turto* kredito kokybę ir rezultatus, pakeitimo vertybiniais popieriais sandorio struktūrą, pinigų srautus ir bet kokią

*Pakeitimas*

1. Sąjungoje įsteigtas finansinės priemonės emitentas, iniciatorius ir rėmėjas pagal 4 dalį viešai skelbia *visą* informaciją apie *finansinių priemonių* kredito kokybę ir, *jei turi tokios informacijos*, rezultatus. *Struktūrizuotų finansinių priemonių atveju visa informacija apie struktūrizuotos finansinės priemonės*

užtikrinimo priemonę, kuria padengiama pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija, taip pat bet **kokią informaciją**, kurios reikia išsamiems ir gerai pagrįstiems grynųjų pinigų srautų ir užtikrinimo priemonių, kuriomis padengiamos pagrindinės pozicijos, verčių testavimams nepalankiausiomis sąlygomis atlikti.

**atskiro pagrindinio turto kredito kokybę ir rezultatus**, pakeitimo vertybiniais popieriais sandorio struktūrą, pinigų srautus ir bet kokią užtikrinimo priemonę, kuria padengiama pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija, taip pat bet **kokia informacija**, kurios reikia išsamiems ir gerai pagrįstiems grynųjų pinigų srautų ir užtikrinimo priemonių, kuriomis padengiamos pagrindinės pozicijos, verčių testavimams nepalankiausiomis sąlygomis atlikti, **atskleidžiama viešai**.

## **Pakeitimas 91**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 11 punktą**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

8 b straipsnio 1 dalis

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

1. Kai emitentas arba su juo susijusi trečioji šalis ketina prašyti suteikti struktūrizuotos finansinės priemonės reitingą, ji **įgalioja** bent dvi kredito reitingų **agentūras**. Kiekviena kredito reitingų agentūra pateikia savo nepriklausomą kredito reitingą.

#### *Pakeitimas*

1. Kai emitentas arba su juo susijusi trečioji šalis ketina prašyti suteikti struktūrizuotos finansinės priemonės reitingą, ji **perduoda sprendimą, kuriuo įgaliojamos** bent dvi kredito reitingų **agentūros, jungtiniam komitetui, kuriame vienodai atstovaujama emitentams ir investuotojams**. Kiekviena kredito reitingų agentūra pateikia savo nepriklausomą kredito reitingą.

## **Pakeitimas 92**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 11 punktą**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

8 b a straipsnis (naujas)

**8ba straipsnis**

***Privalomas naudojimas mažų agentūrų paslaugomis***

***1. Jeigu emitentas arba susijusi trečioji šalis ketina įgalioti bent dvi kredito reitingų agentūras atlikti tos pačios vertybinių popierių emisijos arba subjekto kredito rizikos vertinimą, bent vienos iš tų kredito reitingų agentūrų rinkos dalis Sąjungoje turi būti mažesnė už ribą, nustatytą EVPRI.***

***2. Taikant 1 dalį EVPRI nustato ribą, išreikštą užimamos rinkos dalimi, susijusia su Sąjungoje vykdoma kredito reitingavimo veikla. EVPRI kasmet peržiūri šią ribą ir savo interneto svetainėje skelbia kredito reitingų agentūrų, kurios neviršija tos ribos, sąrašą. EVPRI nustatydamą ribą siekia užtikrinti, kad vystytųsi rinka, kuriai nebūdingos oligopolinės tendencijos, t. y. rinka, kurioje jokia kredito reitingų agentūra pagal įplaukas neužima daugiau kaip 35 proc. visos rinkos ir kurioje trys didžiausios kredito reitingų agentūros pagal įplaukas neužima daugiau kaip 70 proc. visos rinkos.***

**Pakeitimas 93**

**Pasiūlymas dėl reglamento**

**1 straipsnio 12 punktą**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

10 straipsnio 1 dalies pirma pastraipa

1. Kredito reitingų agentūra be atrankos ir laiku atskleidžia bet kokį kredito reitingą arba reitingo perspektyvą, taip pat bet kokį sprendimą nebevykdyti kredito reitingo priežiūros. Priėmus sprendimą nutraukti kredito reitingavimą, atskleistoje

1. Kredito reitingų agentūra be atrankos ir laiku atskleidžia bet kokį ***užsąkytą*** kredito reitingą arba reitingo perspektyvą, taip pat bet kokį sprendimą nebevykdyti kredito reitingo priežiūros. Priėmus sprendimą nutraukti kredito reitingavimą, atskleistoje

informacijoje turi būti nurodytos visos  
priežastys.

informacijoje turi būti nurodytos visos  
priežastys.

#### *Pagrindimas*

*Remiamasi Europos kredito reitingų agentūrų asociacijos (EACRA) nurodymais, kad „remiantis neužsakytų reitingų apibrėžimu, emitentas nėra tiesiogiai įtraukiamas į reitingavimo procesą. Atitinkamo emitento informavimas likus 12 valandų iki reitingo paskelbimo reiškia, kad emitentas išpėjamas apie reitingą. Be to, investuotojams, prašantiems neužsakytų reitingų (kurie žino ir net gali pageidauti, kad emitentai nedalyvautų), toks papildomas „galutinis emitento patikrinimas“ nereikalingas.“*

#### **Pakeitimas 94**

##### **Pasiūlymas dėl reglamento**

##### **1 straipsnio 12 punktą**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

10 straipsnio 1 a dalis (nauja)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***1a. Neužsakytiems kredito reitingams, už kuriuos moka investuotojai, netaikomas reikalavimas atskleisti informaciją, nurodytas I priedo D skirsnio I dalies 3 punkte.***

#### *Pagrindimas*

*Remiamasi Europos kredito reitingų agentūrų asociacijos (EACRA) nurodymais, kad „remiantis neužsakytų reitingų apibrėžimu, emitentas nėra tiesiogiai įtraukiamas į reitingavimo procesą. Atitinkamo emitento informavimas likus 12 valandų iki reitingo paskelbimo reiškia, kad emitentas išpėjamas apie reitingą. Be to, investuotojams, prašantiems neužsakytų reitingų (kurie žino ir net gali pageidauti, kad emitentai nedalyvautų), toks papildomas „galutinis emitento patikrinimas“ nereikalingas.“*

#### **Pakeitimas 95**

##### **Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas**

##### **1 straipsnio 12 punktą**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

10 straipsnio 2 dalis



*Komisijos siūlomas tekstas*

2. Kredito reitingų agentūros užtikrina, kad kredito reitingai ir reitingų perspektyvos būtų pateikiami ir tvarkomi laikantis I priedo D skirsnyje išdėstytų reikalavimų.“;

*Pakeitimas*

2. Kredito reitingų agentūros užtikrina, kad kredito reitingai ir reitingų perspektyvos būtų pateikiami ir tvarkomi laikantis I priedo D skirsnyje išdėstytų reikalavimų. ***Kredito reitingų agentūros nepateikia su reitingais nesusijusių veiksnių ir turi vengti bet kokių politinių vertinimų.***“;

**Pakeitimas 96**

**Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas**

**1 straipsnio 12 punktą**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

10 straipsnio 2 a dalis (nauja)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***2a. Iki informacijos apie reitingą atskleidimo rinkai, kredito reitingų agentūra išlaiko informacijos konfidencialumą. Kredito reitingų agentūra turi turėti sąrašą asmenų, turinčių prieigą prie šios informacijos iki jos atskleidimo ir asmenų, kuriems ši informacija pateikiama iki jos atskleidimo.***

***Asmenų, kuriems reitingas pranešamas iš anksto, sąrašas turėtų apsiriboti asmenimis, tuo tikslu nurodytais kiekvieno reitinguojamo subjekto.***

***Taikomas Direktyvos 2003/6/EB 6 straipsnis dėl konfidencialios informacijos naudojimo ir įmonei dirbančių asmenų sąrašo.***

**Pakeitimas 97**

**Pasiūlymas dėl reglamento**

**1 straipsnio 12 a punktą (naujas)**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

10 straipsnio 5 dalis

*(12a) 10 straipsnio 5 dalies pirma pastraipa pakeičiama taip:*

**„5. Kai kredito reitingų agentūra suteikia neužsakytą kredito reitingą, ji aiškiai nurodo, ar reitinguojamas subjektas ar susijusi trečioji šalis dalyvavo kredito reitingo procese ir ar kredito reitingų agentūra turėjo prieigą prie reitinguojamo subjekto ar susijusios trečiosios šalies sąskaitų, valdymo ir kitų sričių svarbių vidaus dokumentų, be to, reitingų kategorijoms žymėti naudoja aiškiai atskiriamą įvairių spalvų kodą.“**

## **Pakeitimas 98**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 14 punktą**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

11 a straipsnio 2 dalis

*Komisijos siūlomas tekstas*

2. EVPRI nustato Europos reitingų indeksą, į kurį bus įtraukti visi kredito reitingai, pateikti EVPRI pagal 1 dalį, *ir* suvestinį reitingų indeksą bet kuriai reitinguojamai skolos priemonei. Šis indeksas ir atskiri kredito reitingai bus skelbiami EVPRI interneto svetainėje.

*Pakeitimas*

2. EVPRI nustato Europos reitingų indeksą, į kurį bus įtraukti visi kredito reitingai, pateikti EVPRI pagal 1 dalį, suvestinį reitingų indeksą bet kuriai reitinguojamai skolos priemonei *ir vidutinę įsipareigojimų neįvykdymo tikimybę pagal I priedo D skirsnio 2 punktą*. Šis indeksas ir atskiri kredito reitingai, *išskyrus kredito reitingus, susijusius su „investuotojas moka“ modeliu*, bus skelbiami EVPRI interneto svetainėje.

***EVPRI optimizuoja savo veiklą šioje srityje, atsižvelgdama į EBI ir EDPPI jau atliktą darbą.***

## Pakeitimas 99

### Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas

#### 1 straipsnio 14 punktą

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

11 a straipsnio 2 a dalis (nauja)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

**2a. Bet kuri įregistruota arba sertifikuota kredito reitingų agentūra viešai skelbia savo taikomą įsipareigojimų nevykdymo lygį kiekvienoje turto klasėje, kiekvienoje reitingų kategorijoje ir savo tikslumo koeficientą kiekvienoje turto klasėje. EVPRI pateikia pastabas dėl šių lygių, pabrėždama kiekvienos kredito reitingų agentūros stipriąsias ir silpnąsias puses.**

**EVPRI analizuoja ir įvertina kredito reitingų agentūrų veiklos rezultatus naudodama savo centrinėje saugykloje sukauptus duomenis. EVPRI palygina kredito reitingų agentūrų taikomus įsipareigojimų nevykdymo lygius ir tikslumo koeficientus kiekvienoje turto klasėje. EVPRI skelbia metinę ataskaitą apie savo lyginamąjį vertinimą, įskaitant veiklos rezultatų vertinimo sistemą.**

**Metinė ataskaita skelbiama EVPRI interneto svetainėje.**

## Pakeitimas 100

### Pasiūlymas dėl reglamento

#### 1 straipsnio 17 punktą

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

19 straipsnio 1 dalis

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

1. EVPRI **kredito reitingų agentūroms taiko mokesčius** pagal šį reglamentą ir pagal 2 dalyje nurodytą reglamentą dėl mokesčių. **Tais mokesčiais** visiškai padengiamos EVPRI būtinos išlaidos,

1. EVPRI pagal šį reglamentą ir pagal 2 dalyje nurodytą reglamentą dėl mokesčių **registruotoms kredito reitingų agentūroms taiko mokesčius. Šie mokesčiai skiriami tik tam, kad būtų** visiškai padengiamos

susijusios su kredito reitingų agentūrų registracija, sertifikavimu bei priežiūra, ir kompensuojamos išlaidos, kurių gali susidaryti kompetentingoms institucijoms atliekant *darbą* pagal šį reglamentą, visų pirma susijusios su bet kokių užduočių pavedimu pagal 30 straipsnį.

EVPRI būtinos *ir pagrįstos* išlaidos, susijusios su kredito reitingų agentūrų registracija, sertifikavimu bei priežiūra, ir kompensuojamos išlaidos, kurių gali susidaryti kompetentingoms institucijoms atliekant *kredito reitingų agentūrų priežiūros veiklą* pagal šį reglamentą, visų pirma susijusios su bet kokių užduočių pavedimu pagal 30 straipsnį.

## **Pakeitimas 101**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 18 punkto b papunktis**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

21 straipsnio 4 a dalies a punktas

*Komisijos siūlomas tekstas*

a) suderintą standartinę reitingų skalę, kuria pagal 11 a straipsnį naudosis registruotos ir sertifikuotos kredito reitingų agentūros ir kuri bus grindžiama kredito rizikos vertinimo matu ir tam tikru skaičiumi reitingų kategorijų bei ribinėmis kiekvienos reitingų kategorijos vertėmis;

*Pakeitimas*

a) suderintą standartinę reitingų skalę, kuria pagal 11 a straipsnį naudosis registruotos ir sertifikuotos kredito reitingų agentūros ir kuri bus grindžiama kredito rizikos vertinimo matu ir tam tikru skaičiumi reitingų kategorijų bei ribinėmis kiekvienos reitingų kategorijos vertėmis, *kurios nustatomos atsižvelgiant į įsipareigojimų nevykdymo tikimybę;*

## **Pakeitimas 102**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 18 punkto b papunktis**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

21 straipsnio 4 dalies b punktas

*Komisijos siūlomas tekstas*

b) informacijos, kurią kredito reitingų

*Pakeitimas*

b) informacijos, kurią kredito reitingų

agentūros atskleidžia EVPRI pagal 11a straipsnio 1 dalį, turinį ir pateikimo standartus, įskaitant struktūrą, formą, metodą ir pranešimo laiką; ir

agentūros atskleidžia EVPRI pagal 11a straipsnio 1 dalį, turinį ir pateikimo standartus, įskaitant struktūrą, formą, metodą ir pranešimo laiką, *taip pat informaciją, kurią EBI ir nacionaliniai centriniai bankai atskleidžia EVPRI pagal 11a straipsnio 2 dalį*; ir

## **Pakeitimas 103**

**Pasiūlymas dėl reglamento  
1 straipsnio 19 punkto a papunktis**  
Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009  
22 a straipsnio antraštė

*Komisijos siūlomas tekstas*

Reitingavimo *metodų* nagrinėjimas

*Pakeitimas*

*Procedūrų, kurios taikomos siekiant parengti naujus ir iš esmės pakeisti esamus reitingavimo metodus, nagrinėjimas*

## **Pakeitimas 104**

**Pasiūlymas dėl reglamento  
1 straipsnio 19 punkto b papunktis**  
Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009  
22 a straipsnio 3 dalies pirma pastraipa

*Komisijos siūlomas tekstas*

3. EVPRI taip pat tikrina, ar bet kokie numatomi reitingavimo metodų pakeitimai, apie kuriuos kredito reitingų agentūra praneša pagal 8 straipsnio 5a dalį, atitinka 8 straipsnio 3 dalyje nurodytus kriterijus, kaip nustatyta 21 straipsnio 4 dalies d punkte nurodytame techniniame reguliavimo standarte. Kredito reitingų agentūra *gali taikyti naują reitingavimo metodą tik tada, kai EVPRI patvirtina,*

*Pakeitimas*

3. EVPRI taip pat tikrina, ar bet kokie numatomi reitingavimo metodų pakeitimai, apie kuriuos kredito reitingų agentūra praneša pagal 8 straipsnio 5a dalį, atitinka 8 straipsnio 3 dalyje nurodytus kriterijus, kaip nustatyta 21 straipsnio 4 dalies d punkte nurodytame techniniame reguliavimo standarte. *Tačiau siekiant skatinti kredito reitingų agentūrų konkurenciją dėl geriausių metodų ir*

*kad metodas atitinka 8 straipsnio 3 dalį.*

*išvengti metodų standartizacijos EVPRI užtikrina, kad būtų išlaikoma tam tikra metodų įvairovė. Jei EVPRI nustato bet kokį nuokrypį, kredito reitingų agentūra šį nuokrypį panaikina per vieną mėnesį.*

## **Pakeitimas 105**

**Pasiūlymas dėl reglamento**  
**1 straipsnio 19 a punktas (naujas)**  
Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009  
24 a straipsnis (naujas)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(19a) Įterpiamas šis straipsnis:*

*„24a straipsnis*

*Nuobaudos, taikomos kredito reitingų agentūroms, viršijusioms savo įgaliojimus*

*Jeigu Europos finansų priežiūros institucijų sistema (EFPI) nustato, kad kredito reitingų agentūra viršijo savo įgaliojimus pateikdama kokios nors šalies vyriausybės ekonominės politikos vertinimą arba teikdama atitinkamas rekomendacijas, EFPI, atsižvelgdama į tokio įgaliojimų viršijimo mastą ir dažnumą, priima toliau nurodytą (-us) sprendimą (-us):*

- a) paskelbti viešą pranešimą;*
- b) laikinai uždrausti kredito reitingų agentūrai nustatyti kredito reitingus visoje Sąjungoje;*
- c) skirti kredito reitingų agentūrai 36a straipsnyje numatytą baudą;*
- d) panaikinti kredito reitingų agentūros registraciją.“*

## Pakeitimas 106

### Pasiūlymas dėl reglamento

#### 1 straipsnio 19 b punktas (naujas)

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

32 a straipsnis (naujas)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(19b) Įterpiamas šis straipsnis:*

*„32a straipsnis*

*Duomenų apsauga*

*Tvarkydamos asmens duomenis valstybėse narėse įgyvendinant šį reglamentą, kompetentingos institucijos taiko Direktyvos 95/46/EB nuostatas. EVPRI, tvarkydama asmens duomenis įgyvendinant šį reglamentą, laikosi Reglamento (EB) Nr. 45/2001 reikalavimų.*

*Asmens duomenys saugomi ne ilgiau kaip penkerius metus.“*

## Pakeitimas 107

### Pasiūlymas dėl reglamento

#### 1 straipsnio 20 punktas

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

35 a straipsnio 1 dalis

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

1. Jei kredito reitingų agentūra tyčia arba dėl didelio aplaidumo padaro kurį nors iš III priede išvardytų pažeidimų, **turintį** poveikį kredito reitingui, kuriuo investuotojas pasikloviė įsigydamas reitinguojamą priemonę, toks investuotojas gali pareikšti ieškinį tai kredito reitingų agentūrai dėl bet kokios tam investuotojui padarytos žalos.

1. Jei kredito reitingų agentūra tyčia arba dėl didelio aplaidumo padaro kurį nors iš III priede išvardytų pažeidimų **pagal 24 straipsnio 2 dalies d punktą ir jei tai padarė** poveikį kredito reitingui, kuriuo investuotojas **arba emitentas** pasikloviė įsigydamas **arba parduodamas** reitinguojamą priemonę, toks investuotojas **arba emitentas** gali pareikšti ieškinį tai

kredito reitingų agentūrai dėl bet kokios tam investuotojui *arba emitentui* padarytos žalos.

## **Pakeitimas 108**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 20 punktas**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

35 a straipsnio 4 dalis

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

4. Jei investuotojas nustato faktus, pagal kuriuos galima daryti išvadą, kad kredito reitingų agentūra padarė *kurį nors iš III priede išvardytų pažeidimų*, kredito reitingų agentūra privalės įrodyti, kad ji to pažeidimo nepadarė arba kad tas pažeidimas neturėjo poveikio suteiktam kredito reitingui.

#### *Pakeitimas*

4. Jei investuotojas *arba emitentas* nustato *tiksliais ir išsamiais duomenimis pagrįstus* faktus, pagal kuriuos galima daryti išvadą, kad kredito reitingų agentūra padarė *pažeidimą*, kredito reitingų agentūra privalės įrodyti, kad ji to pažeidimo nepadarė arba kad tas pažeidimas neturėjo poveikio suteiktam kredito reitingui.

## **Pakeitimas 109**

### **Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas**

#### **1 straipsnio 20 punktas**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

35 a straipsnio 5 a dalis (nauja)

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

#### *Pakeitimas*

*5a. Taikoma tos valstybės narės, kurioje tuo metu, kai žala buvo patirta, buvo žalą patyrusio investuotojo nuolatinė gyvenamoji vieta, civilinės atsakomybės tvarka.*



## **Pakeitimas 110**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 20 punktą**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

35 a straipsnio 5 b dalis (nauja)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***5b. Šiame straipsnyje nustatyta teisė į žalos atlyginimą netrukdo EVPRI visapusiškai vykdyti savo įgaliojimus, numatytus 36a straipsnyje.***

## **Pakeitimas 111**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 21 punkto b a papunktis (naujas)**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

36 a straipsnio 2 dalies i a punktą (naujas)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***(ba) 2 dalis papildoma šiuo punktu:  
„(ia) tais atvejais, kai kredito reitingų agentūra nesilaiko 10a straipsnio nuostatų, jos registracija yra sustabdoma penkeriems metams.“***

## **Pakeitimas 112**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **1 straipsnio 24 punkto b papunktis**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

39 straipsnio 4 a dalis (nauja)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***4a. Ne vėliau kaip 2013 m. gruodžio 31 d. Komisija, atsižvelgdama į Sąjungos reguliavimo ir priežiūros sistemos pokyčius, pateikia Europos Parlamentui ir Tarybai ataskaitą dėl priemonių, kurios***

*leistų investuotojams ir plačiai  
visuomenei atlikti savarankišką emitentų  
kredito rizikos vertinimą, taip pat  
įvertindama alternatyvių mokėjimo  
modelių galimybę, jei reikia, pridėdama  
savo pasiūlymus.“*

## **Pakeitimas 113**

**Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas**

**1 straipsnio 24 a punktą (naujas)**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

39 a a straipsnis (naujas)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(24a) Įterpiamas šis straipsnis:*

*„39aa straipsnis*

*Europos kreditingumo vertinimas*

*Sąjunga viduje vertina valstybių narių kreditingumą. Šiuo tikslu turėtų būti numatyta nepriklausoma viešoji Europos kreditingumo vidaus vertinimą atliekanti įstaiga, kuri teiktų investuotojams visus reikiamus duomenis, susijusius su valstybės skolos vertybinių popierių reitingais ir kitais pagrindiniais makroekonominiais rodikliais, kurie paskelbiami viešai. Toks Europos kreditingumo vertinimas turėtų būti užtikrintas, pasitelkus esamas Sąjungos institucijas, kurios kompetingos šiai užduočiai atlikti. Ne vėliau kaip ... \*  
Komisija pateikia Europos Parlamentui ir Tarybai ataskaitą, siekiant įvertinti, kokias institucijas – naujas ar esamas – turėtų būti pavesta užduotis pagal šį straipsnį, ir pateikti rekomendaciją, prireikus – su pasiūlymu dėl teisės akto. Komisija taip pat įvertina personalo ir išteklių, reikalingų siekiant užtikrinti visišką institucijos nepriklausomumą, klausimus.“*

*\*OL prašome įrašyti datą: šeši mėnesiai po šio reglamento įsigaliojimo dienos.*

## **Pakeitimas 114**

**Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas**

**1 straipsnio 24 b punktas (naujas)**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

39 a b straipsnis (naujas)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(24b) Įterpiamas šis straipsnis:*

*„39ab straipsnis*

*EVPRI personalas ir ištekliai*

*Ne vėliau kaip ... \* EVPRI įvertina savo personalo ir išteklių poreikius, atsiradusius dėl pagal šį reglamentą priimtų įgaliojimų ir pareigų, ir pateikia ataskaitą Europos Parlamentui, Tarybai ir Komisijai.*

---

*\*OL prašome įrašyti datą: 12 mėnesių nuo įsigaliojimo dienos.“*

## **Pakeitimas 115**

**Pasiūlymas dėl reglamento**

**1 straipsnio 24 c punktas (naujas)**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

40 a a straipsnis (naujas)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*(24c) Įterpiamas šis straipsnis:*

*„40 aa straipsnis*

*Kredito reitingų agentūrų tinklas*

*Iki 2012 m. pabaigos Komisija pateikia ataskaitą dėl galimybės įsteigti mažesnių kredito reitingų agentūrų tinklą, siekiant padidinti konkurenciją rinkoje. Toje ataskaitoje įvertinama galimybė užtikrinti*

*finansinę ir nefinansinę paramą tokio tinklo steigimui, atsižvelgiant į interesų konfliktą, galintį kilti dėl tokio viešojo finansavimo.“*

## **Pakeitimas 116**

### **Pasiūlymas dėl reglamento 2 straipsnio 3 a dalis (nauja)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*8b straipsnio 1 dalies nuostatos taikomos tik priemonėms, išleistoms ne anksčiau kaip ...\*.*

---

*\*OL prašome įrašyti šio reglamento įsigaliojimo datą.*

## **Pakeitimas 117**

### **Pasiūlymas dėl reglamento I priedo 1 punkto b papunkčio i i punktas Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009 I priedo B skirsnio 3 punkto 1 dalies a a punktas (naujas)**

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

aa) kredito reitingų agentūros akcininkui arba nariui, tiesiogiai arba netiesiogiai turinčiam **10 %** arba daugiau tos kredito reitingų agentūros kapitalo arba balsavimo teisių arba galinčiam kitaip daryti **reikšmingą** įtaką kredito reitingų agentūros verslo veiklai, tiesiogiai arba netiesiogiai priklauso reitinguojamo subjekto ar susijusios trečiosios šalies finansinės priemonės arba jis tiesiogiai ar netiesiogiai turi kitas to subjekto ar šalies turtines teises, išskyrus investicijas į diversifikuotas kolektyvinio investavimo schemas, įskaitant valdomas lėšas, kaip antai pensijų fondus ar gyvybės draudimą, dėl kurių jis neturi galimybės daryti reikšmingos įtakos

aa) kredito reitingų agentūros akcininkui arba nariui, tiesiogiai arba netiesiogiai turinčiam **2 %** arba daugiau tos kredito reitingų agentūros kapitalo arba balsavimo teisių arba galinčiam kitaip daryti įtaką kredito reitingų agentūros verslo veiklai, tiesiogiai arba netiesiogiai priklauso reitinguojamo **viešojo ar privataus** subjekto ar susijusios trečiosios šalies finansinės priemonės arba jis tiesiogiai ar netiesiogiai turi kitas to subjekto ar šalies turtines teises, išskyrus investicijas į diversifikuotas kolektyvinio investavimo schemas, įskaitant valdomas lėšas, kaip antai pensijų fondus ar gyvybės draudimą, dėl kurių jis neturi galimybės daryti reikšmingos įtakos verslo

schemos verslo veiklai;“;

veiklai;“;

## **Pakeitimas 118**

### **Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas**

#### **I priedo 1 punkto b papunkčio iii punktas**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

I priedo B skirsnio 3 punkto b a papunktis (naujas)

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

(ba) kredito reitingas yra suteiktas reitinguojamam subjektui arba susijusiai trečiajai šaliai, kurie tiesiogiai arba netiesiogiai turi **10 %** arba daugiau tos kredito reitingų agentūros kapitalo arba balsavimo teisių;

#### *Pakeitimas*

(ba) kredito reitingas yra suteiktas reitinguojamam subjektui arba susijusiai trečiajai šaliai, kurie tiesiogiai arba netiesiogiai turi **2 %** arba daugiau tos kredito reitingų agentūros kapitalo arba balsavimo teisių;

## **Pakeitimas 119**

### **Pasiūlymas dėl reglamento – iš dalies keičiantis aktas**

#### **I priedo 1 punkto b papunkčio i v punktas**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

I priedo B skirsnio 3 punkto c a papunktis (naujas)

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

ca) kredito reitingų agentūros akcininkas arba narys, kuris tiesiogiai arba netiesiogiai turi **10 %** arba daugiau tos kredito reitingų agentūros kapitalo arba balsavimo teisių arba gali kitaip daryti reikšmingą įtaką kredito reitingų agentūros verslo veiklai, yra reitinguojamo subjekto arba susijusios trečiosios šalies administracinio organo arba stebėtojų tarybos narys;

#### *Pakeitimas*

ca) kredito reitingų agentūros akcininkas arba narys, kuris tiesiogiai arba netiesiogiai turi **2 %** arba daugiau tos kredito reitingų agentūros kapitalo arba balsavimo teisių arba gali kitaip daryti reikšmingą įtaką kredito reitingų agentūros verslo veiklai, yra reitinguojamo subjekto arba susijusios trečiosios šalies administracinio organo arba stebėtojų tarybos narys;

## **Pakeitimas 120**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **I priedo 1 punkto c papunktis**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

I priedo B skirsnio 3 a punktas

*Komisijos siūlomas tekstas*

3a. Kredito reitingų agentūra užtikrina, kad jos klientams taikomi mokesčiai už reitingavimo ir papildomas paslaugas būtų nediskriminaciniai ir ***grindžiami faktinėmis išlaidomis***. Mokesčiai už reitingavimo paslaugas nepriklauso nuo kredito reitingų agentūros suteikto kredito reitingo lygio arba bet kokio kito atlikto darbo rezultato arba baigties.

*Pakeitimas*

3a. Kredito reitingų agentūra užtikrina, kad jos klientams taikomi mokesčiai už reitingavimo ir papildomas paslaugas būtų nediskriminaciniai ir ***proporcingi faktiškai patirtoms išlaidoms***. Mokesčiai už reitingavimo paslaugas nepriklauso nuo kredito reitingų agentūros suteikto kredito reitingo lygio arba bet kokio kito atlikto darbo rezultato arba baigties.

**Pakeitimas 121**

**Pasiūlymas dėl reglamento**

**I priedo 2 punkto d papunktis**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

I priedo C skirsnio 8 punkto pirma a pastraipa (nauja)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***Pagrindiniam reitingų analitikui, perėjusiam į kitą kredito reitingų agentūrą, ketverius metus po perėjimo draudžiama dalyvauti kredito reitingavimo veikloje, susijusioje su bet koku reitinguotu subjektu arba su tokiu reitinguotu subjektu susijusiomis trečiosiomis šalimis, kuriuos vertinant šis pagrindinis reitingų analitikas dalyvavo prieš pereidamas.***

**Pakeitimas 122**

**Pasiūlymas dėl reglamento**

**I priedo 4 punkto a papunktis**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

I priedo D skirsnio I dalies 1 a punktas (naujas)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***1a. Kredito reitingai ir reitingų***

*perspektyvos išreiškiamos skaičiais,  
nurodant įsipareigojimų nevykdymo  
tikimybę ir kartu pateikiant aiškinamąjį  
pareiškimą.*

## **Pakeitimas 123**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **I priedo 4 punkto f papunktis**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

I priedo D skirsnio I dalies 5 punkto pirma pastraipa

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

5. Skelbdama kredito reitingą arba reitingo perspektyvą, kredito reitingų agentūra savo pranešimuose spaudai **arba ataskaitose** paaiškina esminius kredito reitingo arba reitingo perspektyvos elementus.

#### *Pakeitimas*

5. Skelbdama kredito reitingą arba reitingo perspektyvą, kredito reitingų agentūra savo pranešimuose spaudai **ir aiškinamajame pareiškime** paaiškina esminius kredito reitingo arba reitingo perspektyvos elementus.

## **Pakeitimas 124**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **I priedo 4 punkto g papunktis**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

I priedo D skirsnio I dalies 6 punktas

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

6. **Savo interneto svetainėje** kredito reitingų agentūra nuolat **skelbia** informaciją apie visus subjektus arba skolos priemones, pateiktus jų pirminei peržiūrai arba preliminariam reitingui. Ši informacija **atskleidžiama** neatsižvelgiant į tai, ar emitentai sudaro sutartį su kredito reitingų agentūra dėl galutinio reitingo, ar nesudaro.

#### *Pakeitimas*

6. Kredito reitingų agentūra **EVPRI** nuolat **teikia išsamią** informaciją apie visus subjektus arba skolos priemones, pateiktus jų pirminei peržiūrai arba preliminariam reitingui. Ši informacija **pateikiama** neatsižvelgiant į tai, ar emitentai sudaro sutartį su kredito reitingų agentūra dėl galutinio reitingo, ar nesudaro.

#### *Pagrindimas*

*Kyla pavojus, kad paskelbus informaciją ja gali būti spekuliuojama. Be to, emitentui svarbu, kad iki reitingavimo rezultato paskelbimo planai dėl jam suteikti ketinamo kredito reitingo būtų traktuojami konfidencialiai.*

## Pakeitimas 125

### Pasiūlymas dėl reglamento

#### I priedo 6 punktas

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

I priedo D skirsnio III dalies 3 punktas

*Komisijos siūlomas tekstas*

3. Jei kredito reitingų agentūra suteikia valstybių reitingus arba susijusias reitingų perspektyvas, ji šiuos reitingus **arba perspektyvas** skelbia **tik** pasibaigus Sąjungoje įsteigtų prekybos vietų darbo dienos ir likus bent valandai iki jų atidarymo. D skirsnio I dalies 3 punktas nekeičiamas.

*Pakeitimas*

3. Jei kredito reitingų agentūra suteikia valstybių reitingus arba susijusias reitingų perspektyvas, ji šiuos reitingus **pagal 8a straipsnyje nurodytą tvarkaraštį** skelbia **penktadienį**, pasibaigus Sąjungoje įsteigtų prekybos vietų darbo dienos ir likus bent valandai iki jų atidarymo. D skirsnio I dalies 3 punktas nekeičiamas, **jei nėra išskirtinių ir nenumatytų aplinkybių, kurios gali turėti ženklų poveikį atitinkamai valstybei narei.**

## Pakeitimas 126

### Pasiūlymas dėl reglamento

#### III priedo 1 punkto b papunktis

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

III priedo I dalies 26 a – 26 f punktai

*Komisijos siūlomas tekstas*

**b) įterpiami nauji 26a–26f punktai:**

**26a. „Kredito reitingų agentūra, kuri sudaro sutartį su emitentu ar su juo susijusia trečiaja šalimi dėl emitento kredito reitingų suteikimo, pažeidžia 6b straipsnio 1 dalį, suteikdama šio emitento kredito reitingus ilgiau nei trejus metus.**

**26b. Kredito reitingų agentūra, kuri sudaro sutartį su emitentu ar su juo susijusia trečiaja šalimi dėl emitento skolos priemonių kredito reitingų suteikimo, pažeidžia 6b straipsnio 2 dalį, suteikdama bent dešimties to paties emitento skolos priemonių kredito reitingus ilgiau negu 12 mėnesių arba suteikdama emitento skolos priemonių**

*Pakeitimas*

**Išbraukta.**



*kredito reitingus ilgiau nei trejus metus.*

*26c. Kredito reitingų agentūra, kuri sudaro sutartį su emitentu kartu su bent dar viena kredito reitingų agentūra, pažeidžia 6b straipsnio 3 dalį, palaikydama sutartinius santykius su tuo emitentu ilgiau nei šešerius metus.*

*26d. Kredito reitingų agentūra, kuri sudaro sutartį su emitentu arba su juo susijusia trečiaja šalimi dėl emitento arba jo skolos priemonių kredito reitingų suteikimo, pažeidžia 6b straipsnio 4 dalį, nepaisydama draudimo suteikti emitento ir jo skolos kredito reitingus ketverius metus nuo 6b straipsnio 1–3 dalyse nurodyto ilgiausio sutartinių santykių laikotarpio pabaigos.*

*26e. Kredito reitingų agentūra, kuri sudaro sutartį su emitentu arba su juo susijusia trečiaja šalimi dėl emitento arba jo skolos priemonių kredito reitingų suteikimo, pažeidžia 6b straipsnio 6 dalį, pasibaigus nustatytam ilgiausiam sutartinių santykių su šiuo emitentu arba susijusia trečiaja šalimi laikotarpiui nepateikdama perdavimo bylos su informacija, reikalinga perimančiajai kredito reitingų agentūrai, kurią samdo emitentas arba su juo susijusi trečioji šalis šio emitento arba jo skolos priemonių kredito reitingams suteikti. “;*

## **Pakeitimas 127**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **III priedo 1 punkto f papunktis**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

III priedo I dalies 42 a punktas (naujas)

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

*42a. Kredito reitingų agentūra pažeidžia 8 straipsnį, jei kreipiasi dėl informacijos, kuriai netaikomas tas straipsnis arba jei jos pateikti reitingų pakeitimai neatitinka*

## **Pakeitimas 128**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **III priedo 3 punkto a papunktis**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

III priedo 3 dalies 3 a punktas

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

3a. Kredito reitingų agentūra pažeidžia 8 straipsnio 5a dalies pirmą pastraipą, savo interneto svetainėje neskelbdama siūlomų **metodų, modelių ar pagrindinių reitingavimo prielaidų pakeitimų arba siūlomų** naujų metodų, **modelių** ar **pagrindinių reitingavimo prielaidų** kartu su **išsamiu siūlomų** pakeitimų priežasčių ir pasekmių paaiškinimu.

#### *Pakeitimas*

3a. Kredito reitingų agentūra pažeidžia 8 straipsnio 5a dalies pirmą pastraipą, **nepranešdama EVPRI arba** savo interneto svetainėje neskelbdama siūlomų naujų metodų ar **metodų pakeitimų** kartu su pakeitimų priežasčių ir pasekmių paaiškinimu.

## **Pakeitimas 129**

### **Pasiūlymas dėl reglamento**

#### **III priedo 3 punkto b papunktis**

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

III priedo III dalies 4 a punktas

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

4a. Kai kredito reitingų agentūra ketina naudoti naujus metodus, ji pažeidžia 8 straipsnio 6 dalies aa punktą, savo interneto svetainėje iškart nepaskelbdama naujų metodų **kartu su išsamiu jų paaiškinimu.**

#### *Pakeitimas*

4a. Kai kredito reitingų agentūra ketina naudoti naujus metodus, ji pažeidžia 8 straipsnio 6 dalies aa punktą, **nepranešdama EVPRI arba** savo interneto svetainėje iškart nepaskelbdama naujų metodų.

## AIŠKINAMOJI DALIS

### 1. Pasiūlymo aplinkybės

Kredito reitingų agentūrų (KRA) veikla turi didelį poveikį ekonomikos ir finansų veikėjų elgesiui ir viešųjų institucijų veikimui; jos ir toliau kelia didelį visuomenės susidomėjimą ir skatina energingas politines diskusijas. Todėl jų reguliavimas yra labai jautrus specifinis bendresnės reformos, skirtos finansų rinkų veikimo pertvarkymui, aspektas.

Ši problema yra viena tų, kurią visai neseniai Europos institucijos sprendė Reglamente (EB) Nr. 1060/2009 ir vėliau reglamente (EB) Nr. 513/2011, iš dalies keičiančiame akte, susijusiame su finansinės priežiūros reforma, kurios tikslas visų pirma suteikti konkrečius įgaliojimus ir atsakomybę naujai įsteigtai priežiūros institucijai – EVPRI. Savo ruožtu Europos Parlamentas 2011 m. birželio mėn. priėmė ne teisėkūros rezoliuciją (paremtą 2010 m. birželio mėn. Komisijos komunikatu), kurioje ragino sustiprinti reguliavimo sistemą ir atkreipė dėmesį į būtinybę sumažinti per didelį klovimąsi reitingų agentūromis.

Tai, kad šis klausimas šiek tiek daugiau nei per dvejus metus į darbotvarkę įtrauktas trečią kartą, parodo problemos sudėtingumą ir taip pat rodo, kad reikia ieškoti veiksmingesnių kai kurių neišspręstų problemų sprendimo būdų.

### 2. Pagrindiniai Komisijos pasiūlymo aspektai

a) Reglamento taikymo srities išplėtimas siekiant aprėpti reitingų perspektyvas.

Pasiūlyme dėl reglamento (COM (2011) 0747), kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009, dėmesys skiriamas per didelio investuotojų ir emitentų klovimosi išorės KRA reitingų problemai ir atitinkamai siekiama skatinti naudoti vidaus reitingus.

Komisijos pasiūlymu išplečiama reitingų taisyklių taikymo sritis, apimant reitingų perspektyvas. Pakeistu tekstu reitingų agentūros, be kita ko, raginamos nurodyti, kada, kitais žodžiais tariant, per kokį laiko tarpą, įvertinimas gali pasikeisti.

b) Pakeitimai, susiję su kredito reitingų naudojimu

Naujojo reglamento 5a straipsnis draudžia tam tikriems finansiniams subjektams grįsti kreditingumo vertinimus vien išoriniais reitingais. Ši taisyklė yra suderinta su FST 2010 m. spalio mėn. nustatytais principais, siekiant sumažinti priklausomybę nuo agentūrų reitingų. Kitais pakeitimais siekiama sumažinti riziką, kylančią dėl to, kad finansų rinkos operatoriai per daug pasikliauja reitingais struktūrizuotų finansinių priemonių atvejais. Bus reikalaujama, kad struktūrizuotų finansinių priemonių emitentai gautų du reitingus vienu metu iš dviejų skirtingų agentūrų.

Galiausiai, kiek tai susiję su KIPVPS ir alternatyvaus investavimo fondų valdytojais, nacionaliniai įstatymų leidėjai raginami užtikrinti, kad Bendrijos teisės aktai būtų perkelti į nacionalinę teisę taip, kaip sutvirtintų principą, kuriuo skatinama vengti per daug pasikliauti kredito reitingais.

c) Reitingų agentūrų nepriklausomumas

Pakeitimų šiuo klausimu rinkinys skirtas interesų konfliktų, kurie susiję su „emitentas moka“ modeliu ir kurie kyla kredito reitingų agentūrų akcininkams, klausimui spręsti. Išdėstoma keletas principų: a) maksimali turimų akcijų riba, pagal kurią joks reitingų agentūros narys ar akcininkas negali turėti daugiau negu 5 % kitos agentūros akcijų; b) reitingų agentūrų, į kurias kreipiasi emitentas, paslaugoms taikomas rotacijos principas (kai reitingai užsakomi), taip siekiama užtikrinti, kad viena agentūra neteiktų reitingų ilgiau kaip trejus metus arba daugiau nei vienerius metus, jei ji reitinguoja daugiau kaip dešimt to paties emitento skolos finansinių priemonių. Privaloma reitingų agentūrų rotacija turėtų reitingų rinkoje sukurti didesnę konkurenciją.

#### d) Reitingų atskleidimas

Pasiūlymas sugriežtina reikalavimus, taikomus reitingų atskleidimui emitentams, siekiant suteikti su reitinguojamam subjektui laiko ir galimybių patikrinti reitingo klaidas ir jį nuginčyti.

#### e) Valstybės skolinimosi reitingai

Valstybių skolinimosi reitingai neabejotinai yra klausimas, kurį verta išskirti iš kitų. Pirmą kartą šiam klausimui skiriamas ypatingas dėmesys rodo, kad taisyklės, kuriomis reglamentuojami valstybės skolinimosi reitingai, bet kokiomis formomis turėtų būti stiprinamos, kad šie reitingai būtų aukštesnės kokybės. 8 straipsnio 2 dalyje numatoma, kad kredito reitingų agentūros privalo atnaujinti valstybių skolinimosi reitingus ne kas dvylika mėnesių, o kas šešis. Reitingai turėtų būti paskelbti pasibaigus darbo dienai ir likus bent valandai iki ES prekybos vietų darbo pradžios. Reitingų agentūroms nustatomi nauji skaidrumo reikalavimai, ypač dėl žmoniškųjų išteklių, nuo kurių priklauso reitingų išdavimas.

#### f) Europos reitingų agentūra

Priešingai tam, ko EP reikalavo savo 2011 m. birželio 8 d. pasiūlyme dėl rezoliucijos, Komisijos pasiūlyme, iš dalies keičiančiame Reglamentą (EB) Nr. 1060/2009, nėra jokios nuostatos dėl Europos reitingų agentūros steigimo. Tačiau, svarstant šį pranešimą, šis klausimas turėtų būti aptartas dar kartą.

g) Pasiūlymas apima ir kitas svarbias naujoves, t. y. EVPRI atliekamą KRA reitingavimo metodikų patikrinimą ir KRA atsakomybės sistemą, pagrįstą įrodymų pateikimo pareigos perkėlimo principu.

Didžioji dalis siūlomų dalykų yra labai svarbūs ir daugumai jų galima iš esmės pritarti, tačiau kai kurias nuostatas dar reikia paaiškinti ir sustiprinti, kad būtų išvengta nepageidaujamų pasekmių įgyvendinant šias priemones.

### 3. Pranešėjo pasiūlymai

Kai kurie pranešėjo pakeitimai atitinka Komisijos teksto mintis, o kitais bandoma spręsti klausimus, nesvarstomus naujame pasiūlyme dėl reglamento, pateikiant naujoviškus pasiūlymus ir nurodant galimas alternatyvias išėitis.

Konkretūs pakeitimų aspektai:

- 1) atsisakoma dabartinės „kredito reitingo“ kaip „nuomonės“ apibrėžties, reitingai apibrėžiami kaip „informacijos paslauga“;
- 2) neužsakyti valstybės skolinimosi reitingai draudžiami, o Komisija raginama nustatyti,

ar kuri nors egzistuojanti institucija galėtų įvertinti valstybių narių kreditingumą arba tuo tikslu įsteigti įstaigą;

- 3) galiojančios taisyklės turi būti kruopščiai peržiūrimos, neapsiribojant tuo, kas jau numatyta pasiūlytame naujajame reglamente, siekiant visiškai pašalinti įpareigojimus viešiesiems ir privatiems suinteresuotiesiems subjektams automatiškai vadovautis reitingais ir jų pasekmėmis (ypač tai pasakytina apie sutartines nuostatas, pagal kurias vertybiniai popieriai automatiškai parduodami, jei jų reitingas sumažinamas, arba paankstinama jų išpirkimo data, jei reitingas nukrenta žemiau tam tikro lygio);
- 4) kryžminiai akcijų paketai draudžiamai, kai kalbama apie daugiau negu vienos reitingų agentūros valdymą arba kontrolę; o reitingų agentūros negali turėti akcijų reitinguojamuose subjektuose ar finansinių interesų jų atžvilgiu;
- 5) gali būti taikomi apribojimai dėl reitingų agentūrų, kurios jau vykdo daug reitingavimo veiklos ES, susijungimo ir įsigijimo;
- 6) gali būti taikomos rinkos ribos finansinių operacijų vykdytojų ir struktūrizuotų produktų reitingų kiekiui ir (arba) vertei;
- 7) EVPRI pavedama pateikti metinę KRA efektyvumo ir jų veiklos rezultatų ataskaitą, įvertinimus nustatant vadovaujantis aiškiai apibrėžtais kriterijais;
- 8) EVPRI turėtų parengti naujus pasiūlymus dėl mokėjimo modelių, kad reitingų agentūrų atranka ir jų atlygis visiškai nepriklausytų nuo reitinguojamų subjektų.

Taigi pagrindinis tikslas yra pradėti diskusiją, kuri sudarys sąlygas išsakyti skirtingus požiūrius ir vertinimus, bet tuo pačiu padės grąžinti KRA į jų teisėtą vietą, o tai reiškia, kad jų reitingai turėtų būti traktuojami kaip informacija, į kurią atsižvelgiama, bet ne tai, kad pačios agentūros turėtų turėti ypatingą statusą arba automatiškai daryti įtaką ekonomikos ir finansų subjektų bei viešųjų institucijų veiklai kenksmingu procikliniu poveikiu. Daugiau niekada neturėtų atsitikti taip, kad duomenų atskleidimo laikas ir būdas priklausytų – kaip labai dažnai pasitaiko – nuo vienašališkų reitingų agentūrų sprendimų, net kai perteikta informacija iš esmės nėra nauja ar originali, visų pirma, kalbant apie valdžios sektoriaus būklę ir perspektyvas.

3.5.2012

## TEISĖS REIKALŲ KOMITETO NUOMONĖ

pateikta Ekonomikos ir pinigų politikos komitetui

dėl pasiūlymo dėl Europos Parlamento ir Tarybos reglamento, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009 dėl kredito reitingų agentūrų (COM(2011)0747 – C7-0420/2011 – 2011/0361(COD))

Nuomonės referentė: Cecilia Wikström

### TRUMPAS PAGRINDIMAS

Rengdama šią nuomonę Ekonomikos ir pinigų politikos komitetui pranešėja siekė kiek galima daugiau dėmesio skirti pagrindinėms Teisės reikalų komiteto kompetencijoms. Tai reiškia, kad keletas sričių, kuriose pranešėja gali turėti tvirtų nuomonių dėl pasiūlymo dalių, vis dėlto nėra įtraukta į šią nuomonę, kad būtų laikomasi Darbo tvarkos taisyklių 49 straipsnio 2 dalies. Be to, Teisės reikalų komitetas nusprendė sutelkti savo nuomonę tik į civilinės atsakomybės klausimą, kad būtų galima pasiekti platų sutarimą dėl vieno iš pagrindinių komiteto kompetencijos elementų. Po ilgų ir kruopščių derybų tarp frakcijų dėl civilinės atsakomybės buvo pasiektas kompromisas, pasireiškęs beveik vieningu komiteto palaikymu.

#### Civilinė atsakomybė

Labai svarbu užtikrinti, kad kredito reitingų agentūros laikytųsi šiame reglamente nustatytų taisyklių. Europos Parlamentas ir ypač Teisės reikalų komitetas paragino į šį reglamentą įtraukti bendras taisykles dėl civilinės atsakomybės už tyčinius ir netyčinius taisyklių pažeidimus. Vis dėlto tai nereiškia, kad visos pasiūlytos taisyklės gali būti automatiškai laikomos priimtiniomis.

Pranešėja mano, kad reikia kelių pakeitimų siekiant užtikrinti tinkamą suinteresuotųjų subjektų ir pagarbos pagrindiniams teisės principams pusiausvyrą.

Pranešėja norėtų patikslinti EVPRI vaidmenį šios procedūros atžvilgiu. Visų pirma, šiuo tikslu būtinas 24 straipsnio 2 dalies d punkto techninis pakeitimas įvedant didelio aplaidumo terminą į dabartines KRA priežiūros EVPRI procedūras. Tai leistų suderinti dabartinę pažeidimo nagrinėjimo procedūrą su terminologija, naudojama naujose taisyklėse dėl atsakomybės. Be to, pranešėja siūlo išbraukti KRA pasiūlytą didelio aplaidumo kaip *rimto nesirūpinimo* apibrėžtį, nes tai neduoda jokio papildomo aiškumo, kadangi neapibrėžiama, kas

sudaro tą „rimtą nesirūpinimą“.

Pranešėja taip pat norėtų sukurti ryšį tarp siūlomų civilinės atsakomybės procedūrų ir esamų EVPRI priežiūros priemonių. Pranešėja siūlo, kad teismas kreiptųsi į EVPRI nuomonės, išskyrus atvejus, kai akivaizdu, kad nėra būtina, ir atsižvelgtų į bet kokį oficialų EVPRI sprendimą. Tai apribotų riziką, kad EVPRI ir teismai priims skirtingas pozicijas dėl to, ar reglamentas buvo pažeistas.

Pranešėja norėtų pakeisti siūlomą 35a straipsnio 4 dalį. Ji nesutinka, jog būtų tikslinga kredito reitingo agentūroms primesti atvirkštinę įrodinėjimo pareigą, kad jos įrodinėtų savo nekaltumą, kai sprendžiamas klausimas, ar pažeidimas darė poveikį galutiniam reitingavimui. Atsakomybė įrodyti, jog sprendimas investuoti priklausė nuo klaidingo kredito reitingo, kuris buvo pateiktas kredito reitingų agentūrai pažeidus šį reglamentą, turėtų tekti investuotojui, kuris tvirtina, jog patyrė žalą.

Siekiant užtikrinti tinkamą pusiausvyrą tarp bylos šalių dėl kitų pakeitimų, pranešėja siūlo, kad kompetentingas teismas būtų teismas valstybėje narėje, kurioje buvo žalą patyrusio investuotojo nuolatinė gyvenamoji žalos atsiradimo metu.

## PAKEITIMAI

Teisės reikalų komitetas ragina atsakingą Ekonomikos ir pinigų politikos komitetą į savo pranešimą įtraukti šiuos pakeitimus:

### Pakeitimas 1

**Pasiūlymas dėl reglamento**  
**1 straipsnio 19 a punktas (naujas)**  
Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009  
24 straipsnio 2 dalies d punktas

*Komisijos siūlomas tekstas*

*Pakeitimas*

***(19a) 24 straipsnio 2 dalies d punktas pakeičiamas taip:***

***„(d) tai, ar pažeidimas padarytas tyčia, dėl didelio aplaidumo ar dėl aplaidumo.“***

*Pagrindimas*

*Šis pakeitimas yra techninis siekiant įtraukti naują didelio aplaidumo apibrėžtį, kuri pateikta EVPRI stebėtojų tarybos atliktoje reglamento peržiūros analizėje.*

## Pakeitimas 2

### Pasiūlymas dėl reglamento

#### 1 straipsnio 20 punktą

Reglamentas (EB) Nr. 1060/2009

35 a straipsnis

#### *Komisijos siūlomas tekstas*

1. Jei kredito reitingų agentūra tyčia arba dėl didelio aplaidumo padaro kurį nors iš III priede išvardytų pažeidimų, turintį poveikį kredito reitingui, kuriuo investuotojas pasiklovė įsigydamas reitinguojamą priemonę, toks investuotojas gali pareikšti ieškinį tai kredito reitingų agentūrai dėl bet kokios tam investuotojui **padarytos žalos**.

2. Pažeidimas laikomas turinčiu poveikį kredito reitingui, jeigu kredito reitingų agentūros suteiktas kredito reitingas skiriasi nuo reitingo, kuris būtų suteiktas, jeigu kredito reitingų agentūra nebūtų padariusi to pažeidimo.

3. ***Kredito reitingų agentūra veikia labai aplaidžiai, jeigu labai apleidžia šiuo reglamentu jai nustatytas pareigas.***

4. Jei investuotojas ***nustato faktus, pagal kuriuos galima daryti išvadą, kad*** kredito reitingų ***agentūra padarė kurį nors iš III priede išvardytų pažeidimų***, kredito reitingų agentūra privalės įrodyti, kad ***ji to pažeidimo nepadarė arba kad tas pažeidimas neturėjo poveikio*** suteiktam kredito reitingui.

5. Nuo 1 dalyje nurodytos civilinės atsakomybės neturėtų būti iš anksto atleista arba ji neturėtų būti iš anksto ribojama pagal susitarimą. Bet kokia tokių susitarimų sąlyga, pagal kurią iš anksto atleidžiama nuo civilinės atsakomybės arba ji ribojama, laikoma negaliojančia.“;

#### *Pakeitimas*

1. Jei kredito reitingų agentūra tyčia arba dėl didelio aplaidumo padaro kurį nors iš III priede išvardytų pažeidimų, turintį poveikį kredito reitingui, kuriuo investuotojas pasiklovė įsigydamas reitinguojamą priemonę, toks investuotojas gali pareikšti ieškinį tai kredito reitingų agentūrai dėl bet kokios ***atsiradusios žalos, padarytos*** tam investuotojui.

2. Pažeidimas laikomas turinčiu poveikį kredito reitingui, jeigu kredito reitingų agentūros suteiktas kredito reitingas skiriasi nuo reitingo, kuris būtų suteiktas, jeigu kredito reitingų agentūra nebūtų padariusi to pažeidimo.

3. ***Teismas, nagrinėjantis šį klausimą, išskyrus atvejus, kai akivaizdu, kad nėra būtina, kreipiasi į EVPRI nuomonės apie atitinkamą pažeidimą. Teismas atsižvelgia į bet kurį oficialų EVPRI sprendimą dėl klausimo, kurį nagrinėja.***

4. Jei investuotojas kredito reitingų agentūrai ***pareiškia ieškinį dėl žalos, patirtos dėl kredito reitingo, kuris buvo suteiktas pažeidžiant šį reglamentą, prievolė*** įrodyti, kad pažeidimas ***turėjo poveikį*** suteiktam kredito reitingui ***ir kad šis poveikis padarė įtaką investuotojo investiciniam sprendimui, tenka investuotojui.***

5. Nuo 1 dalyje nurodytos civilinės atsakomybės neturėtų būti iš anksto atleista arba ji neturėtų būti iš anksto ribojama pagal susitarimą. Bet kokia tokių susitarimų sąlyga, pagal kurią iš anksto atleidžiama nuo civilinės atsakomybės arba ji ribojama, laikoma negaliojančia.“;



*6. Kompetentingas teismas yra teismas valstybėje narėje, kurioje tuo metu, kai žala buvo patirta, buvo žalą patyrusio investuotojo nuolatinė gyvenamoji vieta.*

## PROCEDŪRA

<b>Pavadinimas</b>	Reglamento (EB) Nr. 1060/2009 dėl kredito reitingų agentūrų dalinis keitimas
<b>Nuorodos</b>	COM(2011) 0747 – C7-0420/2011 – 2011/0361(COD)
<b>Atsakingas komitetas</b> Paskelbimo plenariniame posėdyje data	ECON. 30.11.2011
<b>Nuomonę teikiantis (-ys) komitetas (-ai)</b> Paskelbimo plenariniame posėdyje data	Teisės reikalų komitetas. 30.11.2011
<b>Pranešėjas(-ai)</b> Paskyrimo data	Cecilia Wikström 21.11.2011
<b>Svarstymas komitete</b>	25.1.2012
<b>Priėmimo data</b>	26.4.2012
<b>Galutinio balsavimo rezultatai</b>	+: 23 –: 1 0: 0
<b>Posėdyje per galutinį balsavimą dalyvavę nariai</b>	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
<b>Posėdyje per galutinį balsavimą dalyvavęs (-ę) pavaduojantis (-ys) narys (-iai)</b>	Piotr Borys, Sergio Gaetano Cofferati, Vytautas Landsbergis, Eva Lichtenberger, Axel Voss
<b>Posėdyje per galutinį balsavimą dalyvavęs (-ę) pavaduojantis (-ys) narys (-iai) (187 straipsnio 2 dalis)</b>	Karin Kadenbach

## PROCEDŪRA

<b>Pavadinimas</b>	Reglamento (EB) Nr. 1060/2009 dėl kredito reitingų agentūrų dalinis keitimas		
<b>Nuorodos</b>	COM(2011) 0747 – C7-0420/2011 – 2011/0361(COD)		
<b>Pateikimo Europos Parlamentui data</b>	15.11.2011		
<b>Atsakingas komitetas</b> Paskelbimo plenariniame posėdyje data	ECON. 30.11.2011		
<b>Nuomonę teikiantis (-ys) komitetas (-ai)</b> Paskelbimo plenariniame posėdyje data	ITRE 30.11.2011	Teisės reikalų komitetas. 30.11.2011	
<b>Nuomonė nepareikšta</b> Nutarimo data	ITRE 29.2.2012		
<b>Pranešėjas(-ai)</b> Paskyrimo data	Leonardo Domenici 10.5.2011		
<b>Svarstymas komitete</b>	20.12.2011	29.2.2012	26.4.2012
<b>Priėmimo data</b>	19.6.2012		
<b>Galutinio balsavimo rezultatai</b>	+: –: 0:	38 5 3	
<b>Posėdyje per galutinį balsavimą dalyvavę nariai</b>	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		
<b>Posėdyje per galutinį balsavimą dalyvavęs (-ę) pavaduojantis (-ys) narys (-iai)</b>	Sari Essayah, Ashley Fox, Roberto Gualtieri, Olle Ludvigsson, Marisa Matias, Mario Mauro, Sirpa Pietikäinen, Emilie Turunen		
<b>Pateikimo data</b>	24.8.2012		