

PARLAMENTUL EUROPEAN

2004



2009

Comisia pentru afaceri juridice

2008/0217(COD)

10.3.2009

AVIZ

al Comisiei pentru afaceri juridice

destinat Comisiei pentru afaceri economice și monetare

referitor la propunerea de regulament al Parlamentului European și al
Consiliului privind agențiile de rating al creditelor
(COM(2008)0704 – C6-0397/2008 – 2008/0217(COD))

Raportoare: Sharon Bowles

PA_Legam

JUSTIFICARE SUCCINTĂ

Propunerea Comisiei are drept scop instituirea unui cadru de înregistrare și supraveghere, cu caracter obligatoriu din punct de vedere juridic, pentru agențiile de rating al creditelor care acordă ratinguri de credite destinate în principal utilizării în scopuri de reglementare de către instituțiile de credit, întreprinderile de investiții, întreprinderile de asigurare și de reasigurare, programele de plasament colectiv și fondurile de pensii. Principalul obiectiv al propunerii este de a se asigura că ratingurile folosite în Comunitate sunt independente, obiective și de cea mai înaltă calitate.

Raportorul ridică următoarele puncte principale în cadrul sferei de competențe obișnuite a JURI:

Este corect ca temeiul propunerii să fie articolul 95 din Tratatul de instituire a Comunității Europene astfel cum a fost propus, sau ar trebui ca acesta să fie articolul 47 alineatul (2)?

Articolul 95 se referă la instituirea și funcționarea pieței interne.

Articolul 47 alineatul (2) din Tratat, care face parte din Capitolul 2 cu privire la libertatea de stabilire, se referă la „Libera circulație a persoanelor, serviciilor și capitalului” și totalitatea măsurilor de armonizare a serviciilor financiare din Uniunea Europeană au fost adoptate până acum pe temeiul juridic al articolului 47 alineatul (2). Aceasta este mai ales situația instituțiilor de credit (Directiva 2006/48/CE), întreprinderile de investiții (Directiva 2004/39/CE), întreprinderile de asigurare (Directive 2002/83), întreprinderile de reasigurare (Directiva 2005/68/CE), organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM - în urma reformării), instituțiile pentru furnizarea de pensii ocupaționale (Directiva 2003/41/CE).

Pentru consecvență, obiectivul actualei propuneri, de a stabili condițiile în care agențiile de rating al creditelor pot fi înființate și pot funcționa în cadrul Uniunii Europene, pare de asemenea să intre sub incidența articolului 47 alineatul (2).

Propunerea ar trebui să fie sub formă de regulament sau directivă?

S-au înțeles motivele pentru care se preferă un regulament și nu o directivă în contextul și situația financiară actuală și pentru o punere în aplicare consecventă și rapidă. Cu toate acestea, în temeiul articolului 47 alineatul (2), coordonarea privind efectuarea și continuarea activităților sau profesiilor stipulate trebuie să fie adoptată numai printr-o directivă, excluzând utilizarea regulamentelor.

În cazul în care se consideră că utilizarea unui regulament în această situație este obligatorie, menținându-se astfel articolul 95 ca temei juridic, trebuie avute în vedere implicațiile acestui fapt.

Criteria de guvernanză

În cadrul criteriilor de guvernantă din Secțiunea A a anexei, se propune ca directorii neexecutivi să își asume anumite răspunderi în scopul asigurării independenței ratingurilor. În esență, acesta este un rol de a proteja părțile externe: investitorii și piețele. Nu este clar dacă aceasta este în toate situațiile o funcție adecvată pentru un director neexecutiv care îi reprezintă și pe acționari. În unele state membre poate fi posibil ca directorii neexecutivi să aibă o astfel de funcție, dar nu este necesar să fie atât de prescriptivă, iar raportorul propune ca persoanele care îndeplinesc o funcție independentă de monitorizare să facă parte din comitetul administrativ sau de supraveghere. Aceste persoane pot fi directori neexecutivi dacă este cazul. Pentru un grup de agenții de rating nu este necesară dublarea, funcția poate fi pentru întregul grup.

Răspundere civilă

Prezenta propunere sugerează că regulamentul va facilita litigiul. Raportorul consideră că nu există niciun motiv pentru prelungirea răspunderilor civile actuale, disponibile în statele membre, care, în general, deja acoperă situații de neglijență gravă și practici incorecte. Într-adevăr, ar fi periculoasă încurajarea sau facilitarea litigiului care ar putea influența deciziile de rating și ar genera o modalitate de șantaj, subminând tocmai independența care se dorește a fi asigurată și menținută. Este necesară precauție în acest domeniu și se propune un amendament pentru a clarifica faptul că nu există nicio intenție de a regimul actual al răspunderii.

AMENDAMENTELE

Comisia pentru afaceri juridice recomandă Comisiei pentru afaceri economice și monetare, competentă în fond, să includă în raportul său următoarele amendamente:

Amendamentul 1

Propunere de regulament Considerentul 13

Textul propus de Comisie

(13) Relațiile durabile pe termen lung cu aceeași entitate căreia i se acordă ratingul sau cu părți terțe legate de aceasta ar putea compromite independența **analizilor și a persoanelor implicate în aprobarea ratingurilor de credite**. De aceea, acești analiști **și aceste persoane** trebuie **supuse** unui mecanism de rotație.

Amendamentul

(13) Relațiile durabile pe termen lung cu aceeași entitate căreia i se acordă ratingul sau cu părți terțe legate de aceasta ar putea compromite independența analizilor **care se află în contact direct cu emitenții**. De aceea, acești analiști trebuie **supuși** unui mecanism de rotație **obligatoriu**.

Justificare

În cazul analiștilor care intră frecvent în contact cu emitenții, ar trebui evitate conflictele de interese. Comitetele de rating nu se află în contact direct și dispun de o valoroasă expertiză sectorială.

Amendamentul 2

Propunere de regulament Considerentul 15

Textul propus de Comisie

(15) Pentru a garanta calitatea ratingurilor, agențiile de rating trebuie să ia măsuri pentru a se asigura de faptul că informațiile pe care le folosesc pentru realizarea ratingului sunt fiabile. În acest scop, agențiile de rating pot, printre altele: să aibă încredere în situațiile financiare auditate în mod independent și în alte informații publicate; să recurgă la verificarea de către un alt prestator de servicii având o reputație solidă; să examineze ele însele, prin sondaj, informația primită; să recurgă la dispoziții contractuale care să prevadă în mod clar responsabilitatea entității căreia i se acordă ratingul sau a părților terțe legate de aceasta, în cazul în care acestea furnizează cu bună știință informații greșite sau înșelătoare în cadrul contractului sau dacă nu reușesc să dea dovadă, conform contractului, de o vigilență rezonabilă cu privire la exactitudinea informațiilor.

Amendamentul

(15) Pentru a garanta calitatea ratingurilor, agențiile de rating trebuie să ia măsuri pentru a se asigura de faptul că informațiile pe care le folosesc pentru realizarea ratingului sunt fiabile. ***O agenție de rating al creditelor nu are rolul de a controla datele furnizate și dacă emitenții și terții au luat măsurile de precauție necesare, ci trebuie mai degrabă să se asigure că sursele pe care se bazează sunt demne de încrederea acordată, de exemplu verificând independența sau reputația lor profesională.*** În acest scop, agențiile de rating pot, printre altele: să aibă încredere în situațiile financiare auditate în mod independent și în alte informații publicate; să recurgă la verificarea de către un alt prestator de servicii având o reputație solidă; să examineze ele însele, prin sondaj, informația primită; să recurgă la dispoziții contractuale ***în documentele tranzacționale*** care să prevadă în mod clar responsabilitatea entității căreia i se acordă ratingul sau a părților terțe legate de aceasta, în cazul în care acestea furnizează cu bună știință informații greșite sau înșelătoare în cadrul contractului sau dacă nu reușesc să dea dovadă, conform contractului, de o vigilență rezonabilă cu privire la exactitudinea informațiilor.

Justificare

Este necesară evitarea confuziei între rolul agențiilor de rating legat de respectarea

diligenței necesare depuse de părțile terțe pe care se bazează agențiile de rating.

Amendamentul 3

Propunere de regulament Considerentul 35

Textul propus de Comisie

(35) Un cadru legislativ mai strict și mai clar în care agențiile de rating al creditelor să își desfășoare activitatea, va facilita și intentarea de acțiuni civile contra acestora, atunci când este cazul, în conformitate cu regimurile de răspundere aplicabile în statele membre.

Amendamentul

(35) Prezentul regulament nu aduce atingere dispozițiilor din dreptul intern care reglementează dreptul de a intenta o acțiune civilă împotriva agențiilor de rating al creditelor.

Amendamentul 4

Propunere de regulament Articolul 2 – alineatul 1

Textul propus de Comisie

(1) Prezentul regulament se aplică ratingurilor creditelor care sunt destinate a fi utilizate în scopuri de reglementare **sau în alte scopuri** de instituțiile de credit astfel cum sunt definite în Directiva 2006/48/CE, întreprinderile de investiții astfel cum sunt definite în Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului, întreprinderile de asigurare generală directă (asigurare directă alta decât asigurarea de viață) la care se face referire în Directiva Consiliului 73/239/CEE, întreprinderile de asigurare de viață astfel cum sunt definite în Directiva 2002/83/CE a Parlamentului European și a Consiliului, întreprinderile de reasigurare astfel cum sunt definite în Directiva 2005/68/CE a Parlamentului European și a Consiliului, organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) astfel cum sunt definite în Directiva [2009/XX/CE] sau instituțiile

Amendamentul

(1) Prezentul regulament se aplică ratingurilor creditelor care sunt destinate a fi utilizate în scopuri de reglementare de instituțiile de credit astfel cum sunt definite în Directiva 2006/48/CE, întreprinderile de investiții astfel cum sunt definite în Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului, întreprinderile de asigurare generală directă (asigurare directă alta decât asigurarea de viață) la care se face referire în Directiva Consiliului 73/239/CEE, întreprinderile de asigurare de viață astfel cum sunt definite în Directiva 2002/83/CE a Parlamentului European și a Consiliului, întreprinderile de reasigurare astfel cum sunt definite în Directiva 2005/68/CE a Parlamentului European și a Consiliului, organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) astfel cum sunt definite în Directiva [2009/XX/CE] sau instituțiile pentru furnizarea de pensii ocupaționale

pentru furnizarea de pensii ocupaționale astfel cum sunt definite în Directiva 2003/41/CE a Parlamentului European și a Consiliului, și care sunt fie publicate, fie distribuite în baza unui abonament.

astfel cum sunt definite în Directiva 2003/41/CE a **Parlamentului European și a Consiliului**, și care sunt fie publicate, fie distribuite în baza unui abonament.

Justificare

Domeniul de aplicare al regulamentului trebuie să fie clar delimitat prin utilizarea în scopuri normative. Cele mai importante efecte negative ale unei definiții prea ample a domeniului de aplicare le vor avea de suferit investitorii și ceilalți utilizatori.

Amendamentul 5

Propunere de regulament

Articolul 6 – alineatul 4 – paragraful 1

Textul propus de Comisie

(4) Agențiile de rating al creditelor se asigură că analiștii **sau persoanele care aprobă ratingurile creditelor** nu sunt **implicate** în furnizarea serviciilor de rating aceleiași entități căreia i se acordă ratingul sau părților terțe legate de aceasta pentru o perioadă mai mare de patru ani. În acest scop, agențiile instituie un mecanism de rotație **a analiștilor și persoanelor respective**.

Amendamentul

(4) Agențiile de rating al creditelor se asigură că analiștii **care se află în contact direct cu emitenții** nu sunt **implicați** în furnizarea serviciilor de rating aceleiași entități căreia i se acordă ratingul sau părților terțe legate de aceasta pentru o perioadă mai mare de patru ani. În acest scop, agențiile instituie un mecanism de rotație.

Justificare

În cazul analiștilor care intră frecvent în contact cu emitenții, ar trebui evitate conflictele de interese. Comitetele de rating nu se află în contact direct și dispun de o valoroasă expertiză sectorială.

Amendamentul 6

Propunere de regulament

Articolul 6 – alineatul 4 – paragraful 2

Textul propus de Comisie

Perioada după care analiștii **sau persoanele care aprobă ratingurile** pot **fi implicate în**

Amendamentul

Perioada după care analiștii pot **reintra în contact direct cu entitatea** căreia i se

furnizarea de servicii entităţii căreia i se acordă ratingul sau **părţilor** terţe legate de aceasta, la care se face referire în primul sub-alineat, nu poate fi mai scurtă de doi ani.

acordă ratingul sau **părţile** terţe legate de aceasta, la care se face referire în primul sub-alineat, **în vederea prestării de servicii de rating al creditelor**, nu poate fi mai scurtă de doi ani.

Justificare

În cazul analiştilor care intră frecvent în contact cu emitenţii, ar trebui evitate conflictele de interese. Comitetele de rating nu se află în contact direct şi dispun de o valoroasă expertiză sectorială.

Amendamentul 7

Propunere de regulament Articolul 20- alineatul 3- litera a

Textul propus de Comisie

(a) de a avea acces la orice document, indiferent de forma acestuia, şi de a primi sau face o copie a acestuia;

Amendamentul

(a) de a avea acces la orice document, indiferent de forma acestuia, şi de a primi sau face o copie a acestuia **pentru utilizarea în cadrul funcţiilor de control ale acestora**;

Amendamentul 8

Propunere de regulament Articolul 20 – alineatul 3 – litera b

Textul propus de Comisie

(b) de a solicita informaţii de la orice persoană şi, în cazul în care este necesar, de a convoca şi audia orice persoană pentru a obţine informaţii;

Amendamentul

(b) de a solicita informaţii de la orice persoană şi, în cazul în care este necesar, de a convoca şi audia orice persoană pentru a obţine informaţii **necesare pentru utilizarea în cadrul funcţiilor de control ale acestora**;

Amendamentul 9

Propunere de regulament

Articolul 20 - alineatul 3 - paragraful 1a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

În cadrul exercitării acestor competențe, normele referitoare la secretul profesional și privilegiul acordat membrilor profesiilor juridice se aplică, în conformitate cu legislația intern statului membru, în același mod în care se aplică procedurilor de supraveghere a piețelor financiare.

Amendamentul 10

Propunere de regulament

Articolul 21 – alineatul 1 – partea introductivă

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(1) ***Autoritatea*** competentă a statului membru de origine poate lua măsurile următoare:

(1) ***În cazul încălcării dispozițiilor prezentului regulament, autoritatea*** competentă a statului membru de origine poate lua măsurile următoare:

Amendamentul 11

Propunere de regulament

Articolul 28 – alineatul 1

Textul propus de Comisie

Amendamentul

(1) Obligația de secret profesional se aplică tuturor persoanelor care lucrează sau care au lucrat pentru autoritatea competentă sau pentru oricare alte autorități sau persoane cărora autoritatea competentă le-a delegat sarcini, inclusiv revizorilor și experților mandatați de respectiva autoritate. Informațiile care intră sub incidența secretului profesional nu pot fi comunicate niciunei alte persoane sau autorități decât atunci când aceasta este necesară pentru

(1) Obligația de secret profesional se aplică tuturor persoanelor care lucrează sau care au lucrat pentru autoritatea competentă, ***CESR*** sau pentru oricare alte autorități sau persoane cărora autoritatea competentă le-a delegat sarcini, inclusiv auditorilor și experților mandatați de respectiva autoritate. Informațiile care intră sub incidența secretului profesional nu pot fi comunicate niciunei alte persoane sau autorități decât atunci când aceasta este

proceduri judiciare.

necesară pentru proceduri judiciare.

Amendamentul 12

Propunere de regulament

Articolul 31 – alineatul 1a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

Încălcarea dispozițiilor prezentului regulament nu dă naștere prin ea însăși unui drept la acțiune în despăgubiri în favoarea terțelor părți, aceste acțiuni putând fi introduse în conformitate cu legislația națională aplicabilă în materie de răspundere civilă.

Justificare

Noul alineat, care urmează după alineatul (1), este introdus pentru a se evita îndoiala. Testul care urmează a fi aplicat ar trebui să fie cel definit la alineatul (1), astfel cum este pus în aplicare în dreptul național.

Amendamentul 13

Propunere de regulament

Articolul 31 – alineatul 2a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

CESR promovează convergența normelor aplicabile în cazul încălcării dispozițiilor prezentului regulament.

Justificare

CESR ar trebui să promoveze convergența normelor aplicabile în cazul încălcării dispozițiilor prezentului regulament, astfel încât să evite arbitrajul.

Amendamentul 14

Propunere de regulament
Articolul 31a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

Articolul 31a

Reclamații

CESR se asigură că se instituie proceduri care să permită emitenților, investitorilor și altor părți interesate să depună reclamații în legătură cu îndeplinirea cerințelor și a condițiilor stabilite de prezentul regulament. Toate reclamațiile se soluționează cu promptitudine și în mod confidențial.

Justificare

În locul unor proceduri abuzive de soluționare a litigiilor, ar trebui stimulate și create proceduri eficiente de soluționare a reclamațiilor. CESR ar trebui să fie autoritatea însărcinată cu prevenirea arbitrajului.

Amendamentul 15

Propunere de regulament
Articolul 31b (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

Articolul 31b

Căi de atac extrajudiciare

- 1. Statele membre încurajează instituirea unor sisteme adecvate și eficiente de soluționare extrajudiciară a litigiilor dintre agențiile de rating al creditelor, emitenți, investitori și, după caz, alte părți interesate având drept obiect îndeplinirea sau neîndeplinirea cerințelor și condițiilor stabilite de prezentul regulament.***
- 2. Statele membre încurajează aceste organisme să colaboreze la soluționarea litigiilor transfrontaliere.***
- 3. CESR promovează convergența procedurilor de soluționare a reclamațiilor și de atac.***

Justificare

În locul unor proceduri abuzive de soluționare a litigiilor, ar trebui stimulate și create proceduri eficiente de soluționare a reclamațiilor.

Amendamentul 16

Propunere de regulament

Anexa I – secțiunea D – capitolul I – punctul 3 – paragraful 2a (nou)

Textul propus de Comisie

Amendamentul

În cazul în care există modificări legate de calitatea informațiilor disponibile pentru monitorizarea unui rating existent, acest lucru este făcut public, iar ratingul este revizuit în mod corespunzător.

PROCEDURĂ

Titlu	Agențiile de rating al creditelor
Referințe	COM(2008)0704 – C6-0397/2008 – 2008/0217(COD)
Comisia competentă în fond	ECON
Aviz emis de către Data anunțului în plen	JURI 20.11.2008
Raportor pentru aviz Data numirii	Sharon Bowles 19.1.2009
Examinare în comisie	12.2.2009
Data adoptării	9.3.2009
Rezultatul votului final	+: 16 –: 0 0: 0
Membri titulari prezenți la votul final	Monica Frassoni, Giuseppe Gargani, Neena Gill, Klaus-Heiner Lehne, Manuel Medina Ortega, Eva-Riitta Siitonen, Francesco Enrico Speroni, Diana Wallis, Tadeusz Zwiefka
Membri supleanți prezenți la votul final	Vicente Miguel Garcés Ramón, Jean-Paul Gauzès, Kurt Lechner, Georgios Papastamkos, Gabriele Stauner, Ieke van den Burg
Membri supleanți [articolul 178 alineatul (2)] prezenți la votul final	Bill Newton Dunn