

DECYZJA KOMISJI

z dnia 18 czerwca 2010 r.

w sprawie zwolnienia *Banque de France* ze stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 w sprawie agencji ratingowych

(notyfikowana jako dokument nr C(2010) 3853)

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

(2010/342/UE)

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych⁽¹⁾, w szczególności jego art. 2 ust. 4,

uwzględniając wniosek złożony przez Francję,

a także mając na uwadze, co następuje:

(1) Dnia 27 listopada 2009 r. Francja złożyła do Komisji, zgodnie z art. 2 ust. 4 rozporządzenia (WE) nr 1060/2009, wniosek dotyczący zwolnienia ratingów kredytowych wystawianych przez *Banque de France* ze stosowania rozporządzenia (WE) nr 1060/2009.

(2) *Banque de France* jest regulowany we Francji przez „Code monétaire et financier” (kodeks monetarno-finansowy) zmieniony ustawą nr 2008-776 z dnia 4 sierpnia 2008 r.⁽²⁾ Artykuł L. 141-6 „Code monétaire et financier” zezwala *Banque de France* na otrzymywanie od uczestników rynku wszelkich informacji niezbędnych do pełnienia jego zasadniczych funkcji. „Contrat de service public entre l'Etat et la Banque de France”⁽³⁾ („Umowa świadczenia usługi publicznej między państwem a *Banque de France*”, zwana dalej „umową”), przedłużana co trzy lata, wyraźnie określa wystawianie ratingów kredytowych przez *Banque de France* jako jeden z głównych rodzajów działalności gwarantowanych przez *Banque de France*.

(3) *Banque de France* ustanowił swój własny kodeks postępowania⁽⁴⁾ (zwany dalej „kodeksem”) zasadniczo na podstawie kodeksu postępowania dla agencji ratingowych wydanego przez Międzynarodową Organizację Komisji Papierów Wartościowych (IOSCO).

(1) Dz.U. L 302 z 17.11.2009, s. 1.

(2) Opublikowany w Dzienniku Urzędowym Republiki Francuskiej z dnia 5 sierpnia 2008 r.

(3) http://www.banque-de-france.net/fr/institut/telechar/histoire/contrat_sp.pdf

(4) Code de conduite de l'activité de cotation des entreprises à la Banque de France: http://www.banque-france.fr/fr/institut/telechar/services/code_conduite_cotation_bdf.pdf

(4) Zgodnie z art. 2 ust. 2 lit. d) rozporządzenia (WE) nr 1060/2009, w celu zwolnienia ratingów kredytowych wystawianych przez *Banque de France* ze stosowania wymienionego rozporządzenia ocenie należy poddać cztery elementy.

(5) Po pierwsze, ratingi kredytowe nie mogą być wypłacane przez oceniany podmiot. Punkt 1.3 kodeksu przewiduje, że *Banque de France* nie otrzymuje żadnego wynagrodzenia od ocenianych podmiotów w odniesieniu do dotyczącego ich ratingu kredytowego, o którym są one informowane. Zgodnie z pkt 2.2 kodeksu użytkownicy (klienci instytucji kredytowych FIBEN – „Fichier Bancaire des Entreprises”) ratingów kredytowych są jedynymi podmiotami płacącymi za usługę zgodnie z opublikowaną stawką.

(6) Po drugie, ratingi kredytowe nie mogą być udostępniane publicznie. Zgodnie z pkt 1.5 kodeksu ratingów kredytowych nie należy podawać do wiadomości publicznej. Dostęp jest ograniczony do pewnych kategorii podmiotów wymienionych w kodeksie, których tożsamość musi zostać określona przez *Banque de France*, zanim otrzymają one dostęp do ratingu kredytowego.

(7) Po trzecie, ratingi kredytowe muszą być wystawiane zgodnie z zasadami, standardami i procedurami zapewniającymi odpowiednią uczciwość i niezależność działalności w zakresie ratingu kredytowego zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1060/2009. Przepisy „Code monétaire et financier”, w szczególności art. L.142-9 i L.164-2, gwarantują, że analitycy i agenci pracujący w *Banque de France* są związani zasadą zachowania tajemnicy zawodowej oraz zasadami w zakresie konfliktów interesów zawartymi w zasadach etyki zawodowej i finansowym kodeksie etycznym *Banque de France* zatwierdzonym przez ministra ds. gospodarki, finansów i przemysłu. Ponadto regulamin pracowniczy *Banque de France* zawiera przepisy mające wyraźnie na celu zapobieganie sytuacjom, w których agenci znajdowaliby się lub pozostawaliby w konflikcie interesów. Kontrola wewnętrzna w *Banque de France*, sprawowana przez niezależnego urzędnika ds. etyki i jego pracowników odpowiedzialnych za sprawdzanie stosowania kodeksu etyki lub przez strukturę kolegiąlną, całkowicie włączoną w organizację zarządzania *Banque de France*, stanowi skuteczny środek wzmocnienia przestrzegania tych przepisów dotyczących uczciwości i niezależności działalności. Jako że wymagania te mają podstawy prawne, w przypadku nieprzestrzegania ich można

nakładać sankcje. Ponadto kodeks ustanawia niezbędne zasady dotyczące procedur i określa odpowiednie normy w celu zapewnienia: (i) uczciwości i jakości procesu ratingu kredytowego (w tym sformalizowania procesu decyzyjnego, identyfikowalności decyzji i procesu kontroli jakości); (ii) odpowiednich procedur w zakresie przejrzystości i komunikacji (w tym zasad dostępu do ratingów kredytowych, publikowania metod i rozwoju działalności związanej z ratingiem kredytowym); oraz (iii) środków zapobiegających wszelkim konfliktom interesów (w tym należytej staranności przestrzeganej przez analityków, funkcjonowania krajowych i regionalnych komitetów ratingowych).

- (8) Po czwarte, ratingi kredytowe nie mogą odnosić się do instrumentów finansowych wydawanych przez odpowiednie państwa członkowskie tych banków centralnych. Zgodnie z pkt 1.1 kodeksu ratingi kredytowe wystawiane przez Banque de France dotyczą przedsiębiorstw niefinansowych. Odnoszą się one do przedsiębiorstw mających siedzibę we Francji metropolitarnej i we francuskich departamentach zamorskich podlegających „Institut d'émission des départements d'outre-mer” (IEDOM). Kodeks stanowi, że ratingi kredytowe wystawiane przez Banque de France dotyczą przedsiębiorstw. Zatem Banque de France nie wydaje ratingów kredytowych dotyczących publicznych ofert instytucji finansowych wystawianych przez państwo francuskie lub inne państwo członkowskie.
- (9) W świetle czynników przeanalizowanych w motywach 2–8 warunki ustanowione w art. 2 ust. 2 lit. d) rozporządzenia (WE) nr 1060/2009 można uznać za speł-

nione przez Banque de France w odniesieniu do wystawiania ratingów kredytowych.

- (10) Rozporządzenie (WE) nr 1060/2009 nie powinno stosować się do ratingów kredytowych wystawianych przez Banque de France.
- (11) Środki przewidziane w niniejszej decyzji są zgodne z opinią Europejskiego Komitetu Papierów Wartościowych,

PRZYJMUJE NINIEJSZĄ DECYZJĘ:

Artykuł 1

Banque de France objęty jest zakresem art. 2 ust. 2 rozporządzenia (WE) nr 1060/2009.

Rozporządzenia (WE) nr 1060/2009 nie stosuje się do ratingów kredytowych wystawianych przez Banque de France.

Artykuł 2

Niniejsza decyzja skierowana jest do państw członkowskich.

Sporządzono w Brukseli dnia 18 czerwca 2010 r.

W imieniu Komisji

Michel BARNIER

Członek Komisji