

EL

EL

EL



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Βρυξέλλες, 2.6.2010
SEC(2010) 679

ΕΓΓΡΑΦΟ ΕΡΓΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

ΣΥΝΟΨΗ ΤΗΣ ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ

Συνοδευτικό έγγραφο στην

Πρόταση

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

**για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 για τους οργανισμούς
αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας**

{COM(2010) 289 τελικό}
{SEC(2010) 678}

1. ΟΡΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΠΡΟΒΛΗΜΑΤΟΣ

Ουσιαστικό στοιχείο του κανονισμού για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ΟΑΠ) είναι η καθιέρωση καθεστώτος εξωτερικής εποπτείας, βάσει του οποίου οι ευρωπαϊκές ρυθμιστικές αρχές θα εποπτεύουν την έκδοση από τους ΟΑΠ αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας¹. Με τον κανονισμό για τους ΟΑΠ έχει καθιερωθεί ένα σύστημα εποπτείας που βασίζεται σε σώματα αρμοδίων αρχών των κρατών μελών, το οποίο παρέχει τη δυνατότητα σε όλες τις ενδιαφερόμενες αρμόδιες αρχές να συμμετέχουν στη διαδικασία εγγραφής και εποπτείας ενός οργανισμού αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας ή ενός ομίλου ΟΑΠ· παρ' όλον ότι η τελική απόφαση λαμβάνεται πάντοτε από την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής. Το πλαίσιο εποπτείας των ΟΑΠ ήταν ένα από τα πλέον ακανθώδη θέματα στις διαπραγματεύσεις μεταξύ του Συμβουλίου και του Κοινοβουλίου, οι οποίες ολοκληρώθηκαν με επιτυχία στις 23 Απριλίου 2009. Η έκθεση De Larosière, του Μαρτίου 2009, την οποία ακολούθησε η ανακοίνωση της Επιτροπής της 27ης Μαΐου 2009, προσέφερε σε πολιτικό επίπεδο τη δυνατότητα σύστασης ενός Κοινοτικού Οργανισμού, ο οποίος θα μπορούσε να ασχοληθεί με ζητήματα πέραν των ΟΑΠ. Η συμβιβαστική λύση του κανονισμού για τους ΟΑΠ προέβλεπε ήδη την ανάγκη για αναθεώρηση των διατάξεων του κανονισμού που αφορούν την εποπτεία, λαμβανομένων υπόψη των νέων εξελίξεων σε πολιτικό επίπεδο. Η πρόταση της Επιτροπής για νέα εποπτική δομή στη Ευρώπη, με τη σύσταση τριών Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών, άλλαξε την εικόνα. Τον Δεκέμβριο του 2009, το Συμβούλιο συμφώνησε να αναθέσει, κατ' αρχήν, στη νέα ΕΑΚΑΑ άμεσες εποπτικές εξουσίες επί των ΟΑΠ².

Ωστόσο, δεν είναι μόνον το πολιτικό συναίσθημα που συνηγορεί υπέρ της πιο κεντρικής εποπτείας των ΟΑΠ σε επίπεδο ΕΕ. Υπάρχουν ισχυρές πραγματολογικές ενδείξεις ότι η εν λόγω προσέγγιση θα αντιστοιχούσε καλύτερα στις επιχειρηματικές ιδιαιτερότητες αυτού του κλάδου:

- i) κινητικότητα της υπηρεσίας αξιολόγησης, η οποία μπορεί εύκολα να παρέχεται από διάφορους τόπους (π.χ. ένας γερμανός αναλυτής που εργάζεται στο γραφείο ενός γαλλικού ΟΑΠ στο Λονδίνο και κάνει αξιολόγηση μιας ιταλικής εταιρείας)·
- ii) διασυνοριακός αντίκτυπος των αξιολογήσεων στους χρήστες που βρίσκονται πέραν των γεωγραφικών συνόρων μιας δικαιοδοσίας (π.χ. αξιολογήσεις που εκδίδονται από έναν ιαπωνικό ΟΑΠ μπορεί να χρησιμοποιηθούν για να υπολογιστεί κεφάλαιο κινδύνου από τράπεζες σε διάφορα κράτη μέλη).

¹ Ο κανονισμός για τους ΟΑΠ αντικατέστησε την προηγούμενη προσέγγιση πολιτικής επί του θέματος, βάσει της οποίας αναμενόταν από τους ΟΑΠ να ενσωματώσουν όλες τις διατάξεις του Κώδικα της IOSCO στους δεοντολογικούς τους κώδικες. Ωστόσο, αυτή η αυτορυθμιστική προσέγγιση δεν απέδωσε τα αναμενόμενα αποτελέσματα, επειδή την ακολούθησαν προαιρετικά οι ΟΑΠ, οι οποίοι συχνά επωφελούνταν από την αρχή «συμμόρφωσης ή αιτιολόγησης». Στο πλαίσιο της εν λόγω προσέγγισης, δεν ήταν δυνατή η διεξοδική, ανεξάρτητη εξέταση της πραγματικής συμμόρφωσης. Η έναρξη της χρηματοπιστωτικής κρίσης έφερε στο φως τις σημαντικές αδυναμίες των ΟΑΠ όσον αφορά την εσωτερική οργάνωση τους, τη διαφάνεια και τη διαχείριση των συγκρούσεων, και έτσι αποτέλεσε το έναυσμα για μια νέα, πιο απαιτητική πολιτική της ΕΕ επί του θέματος.

² Βλ. άρθρο 6 παράγραφος 3 της συμβιβαστικής πρότασης της Προεδρίας για τον κανονισμό της ΕΑΚΑΑ (γενική προσέγγιση), που συμφωνήθηκε από το Συμβούλιο ECOFIN στις 2 Δεκεμβρίου 2009 <http://register.consilium.europa.eu/pdf/en/09/st16/st16751-re01.en09.pdf>.

Η δραστηριότητα των ΟΑΠΠ είναι σημαντικά διαφορετική από εκείνη των τραπεζών ή των ασφαλιστικών εταιρειών. Δεν έχει τόσο ισχυρή σύνδεση με τον χώρο (από άποψη φυσικής παρουσίας ή δέσμευσης κεφαλαίου) και οι επιπτώσεις, σε μια συγκεκριμένη περιοχή δικαιοδοσίας, από γεγονότα που αφορούν ένα συγκεκριμένο ΟΑΠΠ μπορεί να είναι πολύ λιγότερο αντιληπτά.

Συνεπώς, και μολονότι το εποπτικό πλαίσιο που καθορίζεται επί του παρόντος από τον κανονισμό για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας δεν έχει τεθεί ακόμη σε λειτουργία, είναι ήδη δυνατό να προσδιοριστούν ορισμένες αδυναμίες. Αυτές οι αδυναμίες και οι βασικές συνέπειές τους για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και τους εποπτικούς φορείς είναι οι εξής:

1.1. Πληθώρα συμμετεχόντων εποπτικών φορέων και κίνδυνοι συγκρούσεων αρμοδιοτήτων

Το περίπλοκο εποπτικό πλαίσιο, το οποίο προβλέπει i) υποχρεωτική στενή συνεργασία μεταξύ αρμοδίων αρχών και ii) πραγματική άσκηση εποπτικών εξουσιών και εξουσιών επιβολής μόνον από ορισμένες εξ αυτών, έχει διαρθρωθεί κατά τον τρόπο αυτόν ώστε να διασφαλίζεται ότι τα συμφέροντα όλων των ενδιαφερόμενων εποπτικών αρχών εκπροσωπούνται δεόντως και λαμβάνονται υπόψη από εκείνους που λαμβάνουν την τελική απόφαση. Ταυτοχρόνως, έπρεπε να λαμβάνει υπόψη τον ειδικό χαρακτήρα της δραστηριότητας αξιολόγησης. Συνεπώς, οι διαχωριστικές γραμμές μεταξύ γεωγραφικής αρμοδιότητας των εποπτικών αρχών δεν καθορίστηκαν πολύ καθαρά, αφήνοντας περιθώριο για ενδεχόμενες διενέξεις εντός της ΕΕ. Είναι σημαντικό ότι αυτή η επιλογή πολιτικής συνεπάγεται ότι οι ΟΑΠΠ θα έχουν την υποχρέωση να συνδιαλεχθούν με διάφορες αρμόδιες αρχές στο ίδιο πεδίο. Το κυριότερο πρόβλημα που προκύπτει από αυτήν την κατάσταση είναι ο κίνδυνος συγκρούσεων αρμοδιοτήτων, ο οποίος μπορεί να καταλήξει σε πιθανά κενά (αναποτελεσματική εποπτεία)· αλληλεπικαλύψεις (μειωμένη αποτελεσματικότητα της εποπτείας)· ή αυθαιρεσίες/ανισότιμους όρους ανταγωνισμού.

1.2. Κίνδυνος αποκλίνουσας και μη συνεκτικής εφαρμογής του κανονισμού για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας σε μεμονωμένες πράξεις από αρμόδιες αρχές στα κράτη μέλη

Ανεξάρτητα από διάφορα στοιχεία που ενεργοποιούν τη στενή συνεργασία μεταξύ των επιμέρους ρυθμιστικών αρχών (π.χ. εργασίες στο πλαίσιο σωμάτων), το υφιστάμενο μοντέλο εποπτείας των ΟΑΠΠ βασίζεται, σε τελευταία ανάλυση, στην άσκηση εποπτικών εξουσιών και εξουσιών επιβολής από τις επιμέρους ρυθμιστικές αρχές στα κράτη μέλη. Είναι δυνατόν η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής να αντιπαρέλθει τις απόψεις των εταίρων της που συμμετέχουν στο σώμα. Είναι επίσης δυνατόν η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής να προβεί σε μεμονωμένη ενέργεια, μη εγκεκριμένη από το σχετικό σώμα, πράγμα το οποίο μπορεί να οδηγήσει σε αποκλίνουσα και μη συνεκτική εφαρμογή του κανονισμού για τους ΟΑΠΠ μέσω μεμονωμένων πράξεων από αρμόδιες αρχές στα κράτη μέλη.

1.3. Επαχθής και χρονοβόρα διοικητική διαδικασία

Η συνδιαλλαγή με διάφορες εποπτικές αρχές σε όλη την ΕΕ συνεπάγεται για τους οργανισμούς αξιολόγησης ουσιαστικά υψηλότερο κόστος συμμόρφωσης. Από πλευράς εποπτικών αρχών, οι απαιτητικοί κανόνες συντονισμού και διαβουλεύσεων, που αποτελούν συνακόλουθο της συμμετοχής όλων των ενδιαφερόμενων αρχών στη διαδικασία εποπτείας

και επιβολής, αναμένεται να βαρύνουν ιδιαίτερα στην ικανότητα του εποπτικού πλαισίου της ΕΕ να παράγει έγκαιρα και αποδοτικά αποτελέσματα³.

1.4. Κίνδυνος μη ευθυγραμμισμένων κινήτρων: μπορούν οι εθνικές εποπτικές αρχές να αντεπεξέλθουν στην πανευρωπαϊκή διάσταση των ΟΑΠ;

Οι αρμόδιες αρχές στα κράτη μέλη είναι πιθανόν να αντιλαμβάνονται τη διάσταση της εποπτείας των ΟΑΠ κυρίως υπό εθνικό πρίσμα, να χάνουν δε την πλήρη εικόνα του παγκόσμιου χαρακτήρα και αντικτύπου της δραστηριότητας των ΟΑΠ. Ιδιαίτερα σε καταστάσεις όπου ο ΟΑΠ έχει τον κυριότερο αντίκτυπο εκτός του κράτους μέλους στο οποίο είναι εγγεγραμμένος, υπάρχει ο κίνδυνος να μην διαθέτει η αρμόδια αρχή καταγωγής επαρκείς πόρους για την εποπτεία του εν λόγω ΟΑΠ. Το γεγονός αυτό μπορεί να προκαλέσει συγκρούσεις, και η αρμόδια εποπτική αρχή καταγωγής, η οποία είναι συνηθισμένη να είναι υπεύθυνη για την εσωτερική της χρηματοπιστωτική αγορά και να λογοδοτεί στα εθνικά πολιτικά όργανα, να πρέπει να αναλάβει την κύρια ευθύνη για δραστηριότητες ΟΑΠ με πανευρωπαϊκή εμβέλεια, οι οποίες επηρεάζουν πρωτίστως τις χρηματοπιστωτικές αγορές εκτός της εθνικής δικαιοδοσίας. Γι' αυτήν την εγγενή σύγκρουση μπορεί να χρειαστούν χρονοβόρες και δαπανηρές ενέργειες συντονισμού/επιβολής από την ΕΑΚΑΑ και την Επιτροπή.

2. ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΝΑΛΟΓΙΚΟΤΗΤΑ

Τα προβλήματα που εντοπίστηκαν στο τμήμα 1 δεν είναι δυνατόν να αντιμετωπιστούν αποτελεσματικά σε επίπεδο κρατών μελών, εφόσον απορρέουν από υφιστάμενη νομοθεσία της ΕΕ και μπορούν να αντιμετωπιστούν μόνον με αλλαγές της νομοθεσίας της ΕΕ. Δεδομένων των ειδικών χαρακτηριστικών του κλάδου των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή θεωρεί ότι οι προτεινόμενες λύσεις τηρούν την αρχή της επικουρικότητας και της αναλογικότητας.

3. ΣΤΟΧΟΙ

Η τροποποίηση του κανονισμού για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας αποσκοπεί στα εξής: διασφάλιση αποτελεσματικής εποπτείας των ΟΑΠ στην ΕΕ· εκσυγχρονισμό της εποπτικής δομής για τον κλάδο των ΟΑΠ και διασφάλιση της ασφάλειας δικαίου για τους ΟΑΠ και τους συμμετέχοντες στις χρηματαγορές. Σε επιχειρησιακό επίπεδο, οι στόχοι είναι οι ακόλουθοι: i) διασφάλιση ενιαίου σημείου επαφής και σαφών αρμοδιοτήτων· ii) διασφάλιση συνεκτικής εφαρμογής· iii) διασφάλιση της βελτίωσης της αποδοτικότητας και iv) διασφάλιση καλύτερης ευθυγράμμισης κινήτρων για τις εποπτικές αρχές ώστε να αντεπεξέλθουν στην πανευρωπαϊκή δραστηριότητα των εποπτευόμενων οντοτήτων.

³ Για παράδειγμα, προκειμένου να ληφθεί ένα εποπτικό μέτρο (όπως αναστολή της χρήσης μιας αξιολόγησης), η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής μπορεί να είναι υποχρεωμένη να ειδοποιήσει το σώμα και τον διαμεσολαβητή του σώματος, κατόπιν να διαβουλευθεί με το σώμα σχετικά με το προτεινόμενο μέτρο και, εάν δεν καταστεί δυνατόν να επιτευχθεί συμφωνία, να διαβουλευθεί με την ΕΡΑΑΚΑ, και πάλι με το σώμα. Μόνον μετά απ' όλες αυτές τις παλινδρομήσεις, δύναται να λάβει απόφαση η αρμόδια αρχή.

4. ΕΠΙΛΟΓΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ

Προκειμένου να επιτευχθούν οι στόχοι που παρατίθενται στην προηγούμενη ενότητα, οι υπηρεσίες της Επιτροπής ανέλυσαν διάφορες επιλογές πολιτικής:

4.1. Επιλογή 1 – Διατήρηση της υφιστάμενης κατάστασης (ισχύων κανονισμός για τους ΟΑΠΙ)⁴

Η επιλογή αυτή συνίσταται στη διατήρηση των στοιχείων της σημερινής οργάνωσης της εποπτείας, που συμφωνήθηκε κατά τη διάρκεια των διαπραγματεύσεων του κανονισμού για τους ΟΑΠΙ.

4.2. Επιλογή 2 – Δομή σωμάτων και ΕΑΚΑΑ

Η επιλογή αυτή αντικατοπτρίζει την κατάσταση όπου ο κανονισμός για την ΕΑΚΑΑ εγκρίνεται όπως προτάθηκε από την Επιτροπή στις 23 Σεπτεμβρίου 2009 και όπου διατηρείται το εποπτικό πλαίσιο όπως προβλέπεται στον ισχύοντα κανονισμό για τους ΟΑΠΙ.

4.3. Επιλογή 3 – η ΕΑΚΑΑ αναλαμβάνει άμεση εποπτεία ομίλων ΟΑΠΙ ή όλων των ΟΑΠΙ με έδρα στην ΕΕ

Στο πλαίσιο αυτής της επιλογής, προβλέπεται αναθεώρηση του κανονισμού για τους ΟΑΠΙ, ώστε να καθιερωθεί κεντρική εποπτεία των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας που λειτουργούν στην ΕΕ. Η ΕΑΚΑΑ αναλαμβάνει γενική αρμοδιότητα σε θέματα που σχετίζονται με την εγγραφή και τη διαρκή εποπτεία των εγγεγραμμένων οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, καθώς και σε θέματα που σχετίζονται με αξιολογήσεις που εκδίδονται από οργανισμούς αξιολόγησης εγκατεστημένους σε τρίτες χώρες, οι οποίοι λειτουργούν στην ΕΕ υπό το καθεστώς πιστοποίησης ή προσυπογραφής. Οι αρμοδιότητες αυτές συνεπάγονται την εφαρμογή διοικητικών μέτρων και συστάσεις προς την Επιτροπή για την επιβολή κυρώσεων και περιοδικών χρηματικών ποινών.

Σε αυτό το ευρύ πλαίσιο επιλογής, μπορούμε να διακρίνουμε δύο εναλλακτικά σενάρια.

4.3.1. Επιλογή 3α – ΟΑΠΙ (όμιλοι ΟΑΠΙ) με νομική παρουσία σε περισσότερα από ένα κράτη μέλη

Η εξουσία της ΕΑΚΑΑ περιορίζεται στην εποπτεία των ΟΑΠΙ (ομίλων ΟΑΠΙ) με νομική παρουσία σε περισσότερα από ένα κράτη μέλη.

⁴ Γνωρίζουμε ότι η επιλογή αυτή, η οποία αντικατοπτρίζει το εποπτικό πλαίσιο βάσει του σημερινού κανονισμού για τους ΟΑΠΙ, δεν θα είναι ρεαλιστική, εάν τεθεί σε ισχύ το πλαίσιο της ΕΑΚΑΑ, όπως προβλέπεται, από τις αρχές του 2011. Στη δεύτερη περίπτωση, η ΕΑΚΑΑ θα διαθέτει επιπρόσθετες εξουσίες, οι οποίες θα έχουν επίσης αντίκτυπο στον ρόλο της όσον αφορά την εγγραφή και την εποπτεία των ΟΑΠΙ. Παρ' όλα αυτά, νομίζουμε ότι είναι σημαντικό να αναφερθούμε στον ισχύοντα κανονισμό για τους ΟΑΠΙ, ως βασικό σενάριο, καθώς δεν είναι (ακόμη) απολύτως σαφές το περιεχόμενο του μελλοντικού κανονισμού για την ΕΑΚΑΑ, και ιδίως το πώς θα προσαρμοστεί σε αυτό ο ισχύων κανονισμός για τους ΟΑΠΙ. Στην επιλογή 2, περιγράφουμε ένα πιθανό σενάριο σχετικά με το πώς θα μπορούσε να λειτουργήσει ο ισχύων κανονισμός για τους ΟΑΠΙ στο (μελλοντικό) πλαίσιο της ΕΑΚΑΑ.

4.3.2. Επιλογή 3β – όλοι οι ΟΑΠΙ με έδρα στην ΕΕ

Βάσει αυτής της παραλλαγής, η ΕΑΚΑΑ θα είναι η μόνη εποπτική αρχή όλων των ΟΑΠΙ με έδρα στην ΕΕ. Επιπλέον, στο πλαίσιο αυτό, εάν επρόκειτο να αναλάβει η ΕΑΚΑΑ αποκλειστικές εποπτικές εξουσίες έναντι των ΟΑΠΙ, θα έπρεπε να ανατεθεί στην ΕΑΚΑΑ η δέουσα αρμοδιότητα να διερευνά παραβάσεις της νομοθεσίας. Προκειμένου να είναι σε θέση η ΕΑΚΑΑ να ασκήσει τις νέες εποπτικές της εξουσίες έναντι των ΟΑΠΙ, είναι αναγκαίο να προβλεφθούν εξουσίες επιβολής κυρώσεων. Ωστόσο, χρειάζεται να εκτιμηθεί κατά πόσον οι κυρώσεις πρόκειται να παραμείνουν στο πεδίο αρμοδιότητας των κρατών μελών ή αν θα πρέπει να ανατεθεί η εξουσία επιβολής κυρώσεων στην Επιτροπή ή στην ΕΑΚΑΑ. Το νέο πλαίσιο θα πρέπει να αποσκοπεί στη διασφάλιση ισότιμων όρων ανταγωνισμού και σε συνεκτική εφαρμογή των κυρώσεων σε όλη την ΕΕ.

5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΙ ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΤΩΝ ΕΠΙΛΟΓΩΝ

Οι διάφορες επιλογές εκτιμήθηκαν με κριτήρια: το ενιαίο σημείο επαφής και τις σαφείς αρμοδιότητες, τη συνεκτική εφαρμογή, τη βελτίωση της αποδοτικότητας και την επάρκεια της εμβέλειας της εποπτικής αρχής.

Λαμβάνοντας υπόψη τα συμπεράσματα στα οποία κατέληξε η εκτίμηση επιπτώσεων, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή κρίνει σκόπιμο να υποβάλει πρόταση τροποποίησης του κανονισμού για τους ΟΑΠΙ. Η πρόταση θα πρέπει να αποσκοπεί στην επίλυση των προβλημάτων που εντοπίστηκαν στην εκτίμηση επιπτώσεων.

- με την ανάθεση στην ΕΑΚΑΑ αποκλειστικών εποπτικών εξουσιών έναντι των ΟΑΠΙ. Θα παρασχεθούν στην ΕΑΚΑΑ εξουσίες να ζητεί πληροφορίες, να κινεί έρευνες και να διενεργεί επιτόπιες επιθεωρήσεις. Όπου κρίνεται αναγκαίο, κατά την άσκηση των εν λόγω εποπτικών δραστηριοτήτων, η ΕΑΚΑΑ θα μπορούσε να ζητεί τη συνδρομή των εθνικών ρυθμιστικών αρχών κινητών αξιών. Είναι επίσης δυνατόν να ανατεθούν στις εν λόγω αρχές συγκεκριμένα εποπτικά καθήκοντα (π.χ. ακρόαση κάποιου προσώπου, διεξαγωγή επιτόπιων επιθεωρήσεων), ενώ η ΕΑΚΑΑ θα διατηρεί τη συνολική ευθύνη για τις δραστηριότητες αυτές.
- με την ανάθεση στην Επιτροπή, ενεργώντας κατόπιν αιτήματος της ΕΑΚΑΑ, εξουσιών επιβολής κυρώσεων, εντός σαφώς καθορισμένου πλαισίου, που πρόκειται να διαμορφωθεί με πράξεις κατ' εξουσιοδότηση. Οι κυρώσεις, συμπεριλαμβανομένων των προστίμων και των περιοδικών χρηματικών ποινών, θα καθορίζονται κατά τρόπο ώστε να αποτελούν αναλογική αντιμετώπιση των συγκεκριμένων παραβάσεων και να έχουν αποτρεπτικό αποτέλεσμα. Ο κανονισμός θα περιλαμβάνει κατάλογο των παραβάσεων των διατάξεων του κανονισμού για τους ΟΑΠΙ, για τις οποίες μπορούν να επιβληθούν πρόστιμα, σε περίπτωση που ο ΟΑΠΙ ενήργησε εκ προθέσεως ή εξ αμελείας.

6. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ

Από την εκτίμηση επιπτώσεων προκύπτει ότι οι προτιμώμενες επιλογές, με τις οποίες εξυπηρετούνται καλύτερα οι στόχοι που έχουν τεθεί για αυτήν την πρωτοβουλία της Επιτροπής, είναι η άμεση εποπτεία από την ΕΑΚΑΑ όλων των εγγεγραμμένων στην ΕΕ ΟΑΠΙ και η συγκέντρωση της εξουσίας επιβολής κυρώσεων στην Επιτροπή, η οποία ενεργεί κατόπιν σύστασης της ΕΑΚΑΑ.

Πλεονεκτήματα		Μειονεκτήματα	
1	Εκσυγχρονισμένη διαδικασία λήψης αποφάσεων – καμία σύγκρουση αρμοδιοτήτων	1	Ανάγκη να δημιουργηθεί δυνατότητα εποπτείας από το μηδέν
2	Κανένας κίνδυνος ασυνεπούς εφαρμογής της νομοθεσίας της ΕΕ στα διάφορα κράτη μέλη	2	Οι τοπικοί ΟΑΠΠ αναμένεται να συναλλάσσονται με εποπτική αρχή σε επίπεδο ΕΕ (καμία ενδιάμεση βαθμίδα)
3	Σαφής βελτίωση της αποδοτικότητας – αποφεύγονται οι περίπλοκες διαδικασίες συντονισμού και συγκεντρώνονται οι πόροι και η εμπειρογνομosύνη σε έναν οργανισμό		
4	Η προοπτική, οι δυνατότητες και η εντολή της εποπτικής αρχής αντιστοιχεί στην εμβέλεια των κυριότερων συντελεστών, που καλύπτει όλη την ΕΕ		
5	Ισότιμοι όροι ανταγωνισμού για το αποτρεπτικό αποτέλεσμα των κυρώσεων και απολύτως συνεκτική εφαρμογή των κυρώσεων σε όλη την ΕΕ		

Στόχος της παρούσας πρωτοβουλίας είναι ο εκσυγχρονισμός της εποπτείας των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, τα δε ενδεχόμενα οφέλη της μπορούν να συναχθούν από τις οικονομικές συνέπειες που είχε η χρηματοπιστωτική κρίση, στην οποία οι οργανισμοί αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας διαδραμάτισαν καθόλου αμελητέο ρόλο. Ακόμη και αν καταλογισθούν στους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας μόνο ένα κλάσμα των άμεσων και έμμεσων ζημιών που προκάλεσε η κρίση, είναι τεράστια τα οφέλη ενός αποτελεσματικού και αποδοτικού εποπτικού συστήματος.

7. ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΚΑΙ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ

Η Επιτροπή είναι ο θεματοφύλακας της Συνθήκης και, ως εκ τούτου, θα παρακολουθεί πώς εφαρμόζεται από την ΕΑΚΑΑ ο κανονισμός για τους ΟΑΠΠ. Η αξιολόγηση των συνεπειών από την εφαρμογή του νομοθετικού μέτρου θα μπορούσε να λάβει χώρα τρία έτη μετά την ημερομηνία έναρξης ισχύος του νομοθετικού μέτρου, με τη μορφή έκθεσης της Επιτροπής προς το Συμβούλιο και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο.