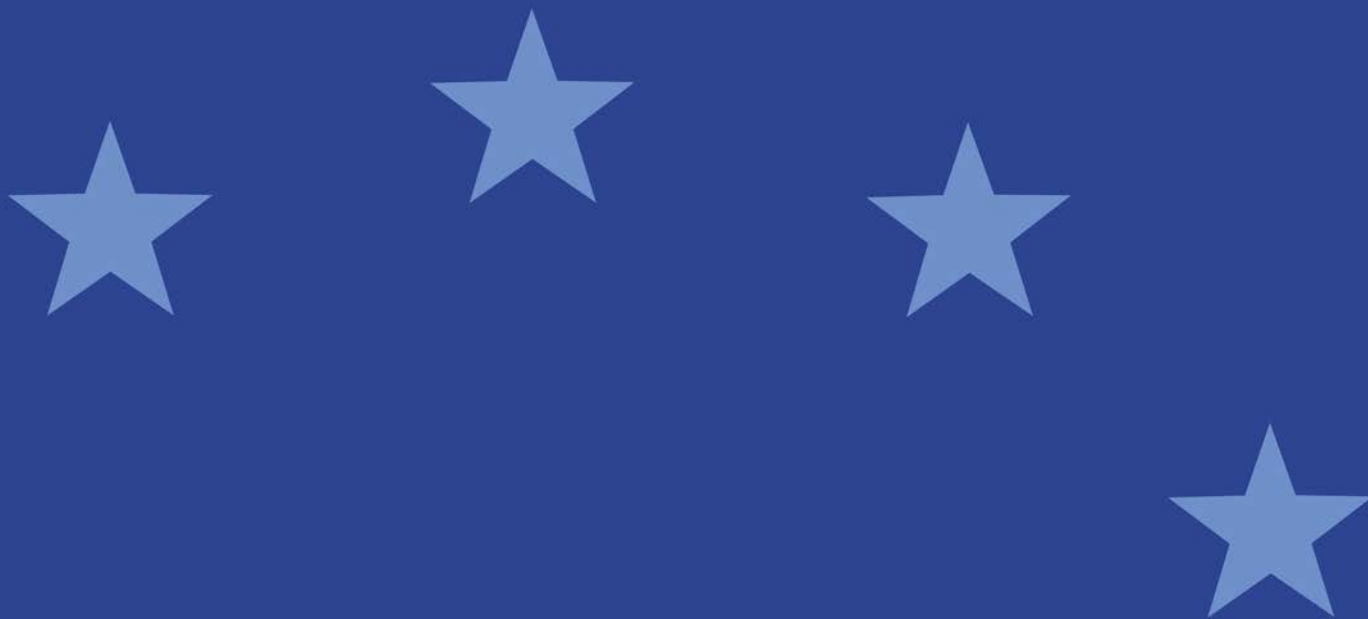




European Securities and
Markets Authority

Насоки и препоръки

Насоки и препоръки относно приложното поле на Регламента за АКР





Съдържание

I.	Приложно поле _____	4
II.	Цел _____	4
III.	Спазване на изискванията и задължения за докладване _____	4
IV.	Задължение за регистрация съгласно член 2, параграф 1; член 3б и член 14, параграф 1 от Регламента за АКР _____	5
V.	Дейности по определяне на кредитни рейтинги и освобождавания от регистрация (членове 2 и 3 от Регламента за АКР) _____	6
VI.	Установяване на клонове извън Съюза от регистрирани агенции за кредитен рейтинг съгласно член 14, параграф 3 от Регламента за АКР _____	7
VII.	Препоръки за най-добри практики при конкретно оповестяване във връзка с член 16, параграф 1 от Регламента за ESMA _____	8
VIII.	Принудително прилагане на правилата относно приложното поле на Регламента за АКР _____	8



Използвани съкращения

АКР агенции за кредитен рейтинг

ЕБО Европейски банков орган

НКО национални компетентни органи съгласно определението в Регламента за АКР, член 3, параграф 1, буква п)

СКО секторни компетентни органи съгласно определението в Регламента за АКР, член 3, параграф 1, буква с)

I. Приложно поле

Кой?

1. Настоящите Насоки и препоръки са предназначени за:
 - a. агенциите за кредитен рейтинг (съгласно определението в член 3, параграф 1, буква а) от Регламента за АКР;
 - b. НКО и СКО.

Кога?

2. Настоящите Насоки и препоръки ще бъдат публикувани на всички официални езици на ЕС.

II. Цел

3. Целта на настоящите насоки и препоръки е да се внесе яснота относно приложното поле на Регламента за АКР, и по-специално на неговите разпоредби във връзка със следните конкретни въпроси:
 - c. задължение за регистрация;
 - d. дейности по определяне на кредитни рейтинги и освобождаване от регистрация;
 - e. частни рейтинги;
 - f. установяване на клонове в трети държави;
 - g. препоръки за конкретно оповестяване към фирмите за кредитни оценки и АКР, установени в трети държави;
 - h. принудително изпълнение на приложното поле на Регламента за АКР и сътрудничество с националните компетентни органи.

III. Спазване на изискванията и задължения за докладване

Статут на Насоките и препоръките

4. Настоящият документ съдържа насоки и препоръки, съставени съгласно член 16 от Регламента за ESMA. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламента за ESMA компетентните органи и участниците на финансовите пазари полагат всички усилия за спазване на Насоките и препоръките.

5. Компетентните органи, за които са предназначени Насоките и препоръките, следва да ги включат в надзорните си практики, включително когато конкретни насоки в рамките на документа са насочени предимно към участниците на финансовите пазари.
6. Що се отнася до всички останали глави на настоящите Насоки и препоръки, НКО и участниците на финансовите пазари са длъжни да изпълняват разпоредбите на Регламента за АКР, докато задължението на ESMA е да осигури неговото прилагане.
7. Поясненията в настоящите Насоки се отнасят до прилагането на разпоредбите на Регламента за АКР.

Задължения за докладване съгласно член 16 от Регламента за ESMA

8. Компетентните органи, за които се отнася точка 26 от настоящите насоки, трябва да уведомят ESMA на електронен адрес info@esma.europa.eu за това дали спазват или възнамеряват да спазват Насоките и препоръките, с посочване на причините за неспазване, в срок от два месеца от датата на публикуването им от ESMA на всички официални езици на ЕС. Ако не постъпи отговор в този срок, за съответните компетентни органи ще се приеме, че не спазват Насоките и препоръките. Образец за уведомленията може да бъде намерен на уебсайта на ESMA.

IV. Задължение за регистрация съгласно член 2, параграф 1; член 3б и член 14, параграф 1 от Регламента за АКР

9. Агенциите за кредитен рейтинг без физическо присъствие в ЕС, които отговарят на условията по член 5 от Регламента за АКР, получават сертифициране от ESMA, преди да разпространяват кредитни рейтинги за регулаторни цели в ЕС.
10. Агенциите за кредитен рейтинг, установени в ЕС, които извършват дейности по определяне на кредитни рейтинги в ЕС без предварителна регистрация, действат в нарушение на член 2, параграф 1 и член 14, параграф 1 от Регламента за АКР. Всяка агенция за кредитен рейтинг, която възнамерява да извършва дейности по определяне на кредитни рейтинги, следва да подаде незабавно заявление за регистрация от ESMA. Агенциите не бива да определят кредитни рейтинги, докато не бъдат регистрирани като АКР. Такива задължения се прилагат и по отношение на юридически лица, установени в ЕС, за които работят рейтингови анализатори, предоставящи рейтингови услуги на субекти в трети държави.
11. Само юридическо лице може да подаде заявление за регистрация. Физическо лице не може да подаде заявление за регистрация.
12. ESMA следва да вземе надзорна мярка в съответствие с член 24 от Регламента за АКР срещу агенциите за кредитен рейтинг, които работят без регистрация или (в

съответния случай) без сертифициране в Съюза, и да наложи глоба съгласно член 36а и приложение III.54 към Регламента за АКР.

V. Дейности по определяне на кредитни рейтинги и освобождавания от регистрация (членове 2 и 3 от Регламента за АКР)

13. Кредитните рейтинги, както те са определени в член 3, параграф 1, буква а) от Регламента за АКР, включват количествен анализ и достатъчен качествен анализ в съответствие с рейтинговата методология, установена от агенцията за кредитен рейтинг. Мярка за кредитоспособност, получена от обобщаване и изразяване на данни, основани единствено на предварително зададена статистическа система или модел, без да се добавя съществен, специфичен за рейтинга, аналитичен принос от рейтингов анализатор, не следва да се разглежда като кредитен рейтинг.
14. Рейтинг, който се предоставя на различни лица от списък с абонати, не попада под определението за „частен рейтинг“ в член 2, параграф 2, буква а) от Регламента за АКР. От друга страна, член 2, параграф 2, буква а) от Регламента за АКР не означава, че всяко предаване на рейтинг на трета страна от лицето, което го е поръчало, отговаря на публично оповестяване или на разпространение чрез абонамент. Получателят на частен рейтинг има правото на обмен на рейтинга с ограничен брой трети страни и на базата на строга поверителност — стига такава оповестяване да не отговаря на публично оповестяване или на разпространение чрез абонамент, с оглед да се гарантира, че частният рейтинг не се оповестява по-широко. Така например при искане на заем получателят на частен рейтинг може да обмени информация за рейтинга си със своята банка на базата на строга поверителност или дадена банка може да разпространи един частен рейтинг до други банки за целите на бизнес трансакция.
15. В съответствие с член 2, параграф 2, буква а) от Регламента за АКР агенциите за кредитен рейтинг следва да гарантират, че споразуменията за присъждане на частни рейтинги отговарят на задължението за поверителност и за ограничения при разпространението на рейтингите. При изготвянето на частни рейтинги агенциите за кредитен рейтинг следва да преценят дали лицето, дало поръчката, като получател на частен рейтинг, има някакво намерение да използва рейтинга по начин, който ще го направи публично достояние, или да го използва за регулаторни цели. Когато агенциите за кредитен рейтинг могат основателно да заключат, че даден частен рейтинг може да бъде оповестен публично, например като имат предвид, че същият клиент вече е нарушил задължението си за поверителност в миналото, ESMA препоръчва като най-добра практика агенциите за кредитен рейтинг да предприемат необходимите мерки за избягването на таква оповестяване или да се въздържат от изготвянето на този рейтинг.

VI. Установяване на клонове извън Съюза от регистрирани агенции за кредитен рейтинг съгласно член 14, параграф 3 от Регламента за АКР

16. Тъй като клоновете нямат юридическа правосубектност, отделна от тази на своята агенция майка, кредитните рейтинги, изготвени в клонове извън Съюза, се разглеждат като изготвени от тяхната агенция майка в ЕС. Следователно за нарушенията на Регламента за АКР, извършени от клоновете, е отговорна агенцията майка за кредитен рейтинг, която подлежи на надзорните мерки, налагането на глоби и/или периодични имуществени санкции от страна на ESMA.
17. ESMA може да бъде възпрепятстван да изпълнява надзорните си задачи, ако съществени оперативни функции на агенции за кредитен рейтинг са установени и действат главно извън Съюза. Освен това АКР следва да докажат, че има обективна причина кредитните рейтинги да бъдат изготвени в клонове, установени извън Съюза. Така причина например е необходимостта да се осигури достатъчно присъствие във въпросната трета държава. ESMA следва да вземе мерки в съответствие с членове 24, 36а и 36б в случай на нарушения от АКР на приложение III, част II, точки 2, 4, 5, 6, 7 и 8 от Регламента за АКР.
18. Важни оперативни функции, като посочените в член 9 от Регламента за АКР, не следва да се базират или да бъдат задействани главно в офиси, установени в трети държави без (или с много ограничено) участие на установени в ЕС ръководители, системи или процедури на агенцията за кредитен рейтинг. Важните оперативни функции включват звена или поделения, чиито задачи са изготвяне на кредитни рейтинги, кредитен анализ, разработване и преглед на рейтинговата методология, съответствие, вътрешен контрол на качеството, съхраняване/запис на данни и запазване или поддръжка на системите. Идентифицирането на важните оперативни функции може обаче да наложи разглеждането на всеки случай поотделно. Що се отнася до функцията по проверка на съответствието, АКР следва да гарантират, че системата им за вътрешен контрол е напълно оперативна и в клоновете в трети държави.
19. Агенциите за кредитен рейтинг не следва да създават клонове в трети държави за извършване на дейности, които подлежат на надзор от ESMA, ако това ще попречи на ESMA да изпълнява надзорни задачи във връзка с такива дейности на тези клонове, както е определено в членове 23б, 23в и 23г от Регламента, включително възможността за извършване на инспекции и разследвания на място. В това отношение:
 - а) агенциите за кредитен рейтинг следва да си сътрудничат с ESMA при инспекции или разследвания, включително при посещения на място, във връзка с кредитни рейтинги или дейности по определяне на кредитни рейтинги, извършвани в клонове извън ЕС;

- b) ESMA ще преценява необходимостта от сключване на споразумения за сътрудничество с местните компетентни регулатори с оглед осигуряване на адекватен надзор на клоновете, намиращи се извън Съюза;
- c) преди създаването на клонове в трети държави агенциите за кредитен рейтинг трябва да гарантират, че тези клонове ще изпълняват незабавно всяко искане от страна на длъжностните лица на ESMA при изпълнение на правомощията си съгласно членове 23б, 23в и 23г от Регламента, в това число предоставяне на достъп до помещенията, системите и ресурсите при инспекции и разследвания на място.

VII. Препоръки за най-добри практики при конкретно оповестяване във връзка с член 16, параграф 1 от Регламента за ESMA

- 22. ESMA препоръчва като най-добра практика фирмите за кредитни оценки и АКР, които разпространяват публично кредитни оценки в Съюза, да оповестяват по ясен и добре видим начин, че тези оценки не са кредитни рейтинги, изготвени в съответствие с Регламента за АКР. ESMA препоръчва това оповестяване да се предоставя и от агенции за експортен кредит, които действат съгласно член 2, параграф 2, буква в) от Регламента за АКР.
- 23. ESMA препоръчва като най-добра практика, когато фирмите за кредитни оценки и агенциите за експортен кредит решат да публикуват такава информация, те да поемат пълна отговорност за оповестяването, посочено в предходните точки, когато техните кредитни оценки или рейтинги се разпределят публично на територията на Съюза по силата на споразумение с трети страни.
- 24. Кредитните оценки или рейтинги се разпределят публично в ЕС, когато се оповестяват на неопределена или неподдаваща се на определяне съвкупност от физически лица, установени в ЕС, например чрез съобщение за медиите. Кредитните оценки или рейтинги се разпространяват публично и когато се определят посредством уебсайт, регистриран в домейн, отговарящ на една от държавите членки на ЕС.

VIII. Принудително прилагане на правилата относно приложното поле на Регламента за АКР

- 25. ESMA налага периодични имуществени санкции, имащи за цел агенцията за кредитен рейтинг да бъде принудена да прекрати нарушението при изготвяне на кредитни рейтинги, без да е регистрирана от ESMA, и налага глоби, когато това е уместно, съгласно членове 36б и 36а от Регламента за АКР съответно.
- 26. Когато НКО или СКО получи заявление, искане за информация или какъвто и да е друг вид запитване относно Регламента за АКР, в това число във връзка с регистрацията или



сертифициране, този орган следва незабавно да уведоми ESMA и да посочи участника на финансовия пазар, който е подал искането на ESMA в качеството му на единствения компетентен надзорен орган в Съюза.