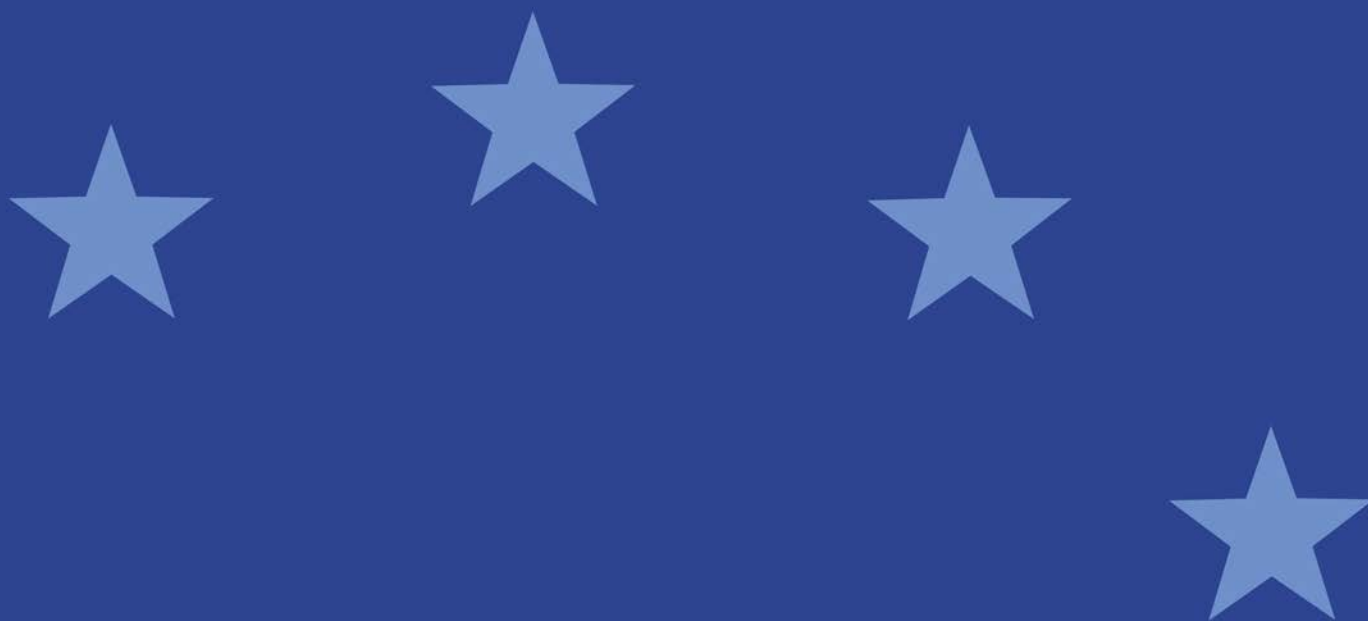




European Securities and  
Markets Authority

## Suunised ja soovitused

Reitinguagentuure käsitleva määruse reguleerimisala käsitlevad suunised ja soovitused





## Sisukord

I.	Reguleerimisala .....	4
II.	Eesmärk .....	4
III.	Nõuetele vastavuse ja aruandluskohustused .....	4
IV.	Reitinguagentuure käsitleva määruse artikli 2 lõikes 1, artikli 3 punktis b, artiklites 4, 5 ja artikli 14 lõikes 1 sätestatud registreerimiskohustus .....	5
V.	Krediidireitingualased tegevused ja registreerumiskohustuse erandid (reitinguagentuure käsitleva määruse artiklid 2 ja 3) .....	6
VI.	Reitinguagentuure käsitleva määruse artikli 14 lõike 3 kohaselt registreeritud reitinguagentuuride poolt väljaspool Euroopa Liitu filiaalide asutamine.....	6
VII.	Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve määruse artikli 16 lõikega 1 seotud parimate tavade avaldamise erisoovitused.....	8
VIII.	Reitinguagentuure käsitleva määruse reguleerimisala käsitlevate eeskirjade jõustamine .....	8



## **Kasutatud lühendid**

CRAd reitinguagentuurid

EBA Euroopa pangandusjärelevalve

NCAd reitinguagentuure käsitleva määruse artikli 3 lõike 1 punktis p sätestatud riiklikud pädevad asutused

SCA reitinguagentuure käsitleva määruse artikli 3 lõike 1 punktis r sätestatud valdkondlikud pädevad asutused

## **I. Reguleerimisala**

### **Sihtrühm**

1. Nende suuniste ja soovitude sihtrühm on
  - a) (reitinguagentuure käsitleva määruse artikli 3 lõike 1 punktis a sätestatud) reitinguagentuurid;
  - b) riiklikud ja valdkondlikud pädevad asutused.

### **Jõustumine**

2. Need suunised ja soovitud avaldatakse kõigis ELi ametlikes keeltes.

## **II. Eesmärk**

3. Nende suuniste ja soovitude eesmärk on anda selgitusi reitinguagentuure käsitleva määruse reguleerimisala ja eelkõige selle sätete kohta, mis käsitlevad järgmisi erivaldkondi:
  - c) registreerimiskohustus;
  - d) krediidireitingualane tegevus ja registreerimiskohustuse erandid;
  - e) erakrediidireitingud;
  - f) kolmandates riikides filiaalide asutamine;
  - g) kolmandates riikides asutatud krediidihindamise ettevõtete ja reitinguagentuuride avalikustamise erisoovitused;
  - h) reitinguagentuure käsitleva määruse reguleerimisala ning riiklike pädevate asutustega koostöö jõustamine.

## **III. Nõuetele vastavuse ja aruandluskohustused**

### **Suuniste ja soovitude staatus**

4. See dokument sisaldab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvet käsitleva määruse artiklis 16 sätestatud suuniseid ja soovitusi. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvet käsitleva määruse artikli 16 lõike 3 kohaselt peavad pädevad asutused ja finantsturu osalised võtma mis tahes meetmeid, et suuniseid ja soovitusi järgida.
5. Suuniste ja soovitude sihtrühmaks olevad pädevad asutused peaksid kaasama need oma järelevalvetegevustesse, sh juhul, kui dokumendis sisalduvad konkreetsed suunised on suunatud peamiselt finantsturu osalistele.

6. Nende suuniste ja soovitude muude peatükkide puhul peavad riiklikud pädevad asutused ja finantsturu osalised järgima reitinguagentuure käsitleva määruse sätteid ning Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve peab tagama kõnealuste sätete kohaldamise.
7. Nendes suunistes esitatud selgitused on asjakohased reitinguagentuure käsitleva määruse rakendamise puhul.

#### **Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvet käsitleva määruse artiklis 16 sätestatud aruandlusnõuded**

8. Nende suuniste punkti 26 sihtrühmaks olevad pädevad asutused peavad teavitama Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvet aadressil [info@esma.europa.eu](mailto:info@esma.europa.eu) sellest, kas nad suuniseid ja soovitusi järgivad või mitte ning mittejärgimise korral tuleb esitada selle põhjused kahe kuu jooksul pärast seda, kui Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve on suunised ja soovitused kõigis ELi ametlikes keeltes avaldanud. Kui selle tähtaja jooksul ei ole vastust esitatud, siis peetakse pädevaid asutusi nõuetele mittevastavateks. Teatise vorm on saadaval Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve veebisaidil.

#### **IV. Reitinguagentuure käsitleva määruse artikli 2 lõikes 1, artikli 3 punktis b, artiklites 4, 5 ja artikli 14 lõikes 1 sätestatud registreerimiskohustus**

9. Reitinguagentuurid, kelle füüsiline tegevuskoht ei asu ELis ja kes vastavad reitinguagentuure käsitleva määruse artiklis 5 sätestatud tingimustele, peavad hankima Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvelt sertifikaadi, et nad saaksid anda ELis regulatiivse otstarbega krediidireitinguid.
10. ELis asutatud reitinguagentuurid, kes viivad ELis eelnevalt registreerimata ellu krediidireitingualaseid tegevusi, tegutsevad reitinguagentuure käsitleva määruse artikli 2 lõiget 1 ja artikli 14 lõiget 1 rikkudes. Mis tahes reitinguagentuur, kes kavatses krediidireitingualaseid tegevusi ellu viia, peab viivitamatult esitama Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele registreerimise taotluse. Asutused ei tohi krediidireitinguid väljastada enne, kui nad on reitinguagentuuridena registreeritud. See kohustus kehtib ka ELis asutatud juriidilistele isikutele, kes palkavad kolmanda riigi asutusele reitinguteenuseid osutavaid krediidireitingu analüütikuid.
11. Registreerimise taotluse võib esitada ainult juriidiline isik. Füüsilised isikud ei saa registreerimise taotlust esitada.
12. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve võtab reitinguagentuure käsitleva määruse artikli 24 kohaselt järelevalvemeetmeid nende reitinguagentuuride puhul, kes tegutsevad registreerumata või kui see on kohane, siis ilma Euroopa Liidus sertifikaati omamata, ning kehtestavad reitinguagentuure käsitleva määruse artikli 36a ja III lisa punkti 54 kohaselt trahvi.

## **V. Krediidireitingualased tegevused ja registreerumiskohustuse erandid (reitinguagentuure käsitleva määruse artiklid 2 ja 3)**

13. Reitinguagentuure käsitleva määruse artikli 3 lõike 1 punktis a sätestatud krediidireitingud hõlmavad kvantitatiivset analüüsi ja piisavat kvalitatiivset analüüsi reitinguagentuuri kehtestatud reitingu andmise meetodite alusel. Kui krediidivõimet mõõdetakse ainult eelnevalt kindlaks määratud statistilisel süsteemil või mudelil põhinevate andmete kokkuvõtete koostamise ja väljendamise alusel, kasutamata täiendavat märkimisväärset reitingupõhist analüütilist sisendit krediidireitingu analüütikult, ei tohiks seda krediidireitinguks pidada.
14. Tellijate nimekirja kuuluvatele erinevatele isikutele antud reiting ei ole hõlmatud reitinguagentuure käsitleva määruse artikli 2 lõike 2 punktis a sätestatud „erakrediidireitingu” mõistega. Teisest küljest ei tähenda reitinguagentuure käsitleva määruse artikli 2 lõikes 2 sätestatu, et krediidireitingu tellinud isiku poolt reitingu mis tahes kolmandale isikule edastamise puhul on tegemist avalikustamise või tellijatele levitamisega. Erakrediidireitingu saajal on õigus jagada reitingut piiratud arvu kolmandate isikutega, hoides andmed erakrediidireitingu edasise avaldamise vältimise tagamiseks rangelt konfidentsiaalsetena (kuni kõnealuse avaldamise puhul ei ole tegemist avalikustamise või tellijatele levitamisega). Näiteks võib erakrediidireitingu saaja laenuaotluse esitamisel jagada oma reitingut rangelt konfidentsiaalsel alusel oma pangaga või pank võib jagada erakrediidireitingut äriliste tehingute huvides piiratud arvu muude pankadega.
15. Reitinguagentuure käsitleva määruse artikli 2 lõike 2 punkti a kohaselt peaksid reitinguagentuurid tagama, et erakrediidireitingute andmise lepingud hõlmavad konfidentsiaalsuskohustust ja reitingute jagamise piiranguid. Erakrediidireitingute andmisel peaksid reitinguagentuurid hindama, kas tellimuse esitanud isikul on erakrediidireitingu saajana kavatsus kasutada reitingut sellisel moel, mis põhjustaks selle avalikustamise või kasutada seda regulatiivsel otstarbel. Kui reitinguagentuurid võivad mõistlikult eeldada, et erakrediidireiting võidakse avalikustada, võttes näiteks arvesse sama kliendi poolt varem juba toime pandud konfidentsiaalsuskohustuse rikkumisi, soovitab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve kohaldada parimat tava, mille alusel peaksid reitinguagentuurid võtma kõnealuse avalikustamise vältimiseks vajalikud meetmed või keelduma kõnealuse reitingu andmisest.

## **VI. Reitinguagentuure käsitleva määruse artikli 14 lõike 3 kohaselt registreeritud reitinguagentuuride poolt väljaspool Euroopa Liitu filiaalide asutamine**

16. Kuna filiaalide puhul ei ole tegemist emaettevõttest eraldi juriidilise isikuga, siis peetakse väljaspool Euroopa Liitu asutatud filiaalides antud krediidireitinguid nende ELi emaettevõtte antud krediidireitinguteks. Seetõttu omistatakse filiaalide toime pandud reitinguagentuure käsitleva määruse rikkumisi emaettevõttest reitinguagentuuri rikkumisteks, millele kohaldatakse Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve järelevalve meetmeid, trahvide kehtestamist ja/või perioodilisi

karistusmaksleid.

17. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvel ei pruugi olla võimalik oma järelevalveülesandeid täita, kui reitinguagentuuride olulised tööülesanded asuvad ja täidetakse peamiselt ellu väljaspool Euroopa Liitu. Lisaks peaksid reitinguagentuurid tõendama, et väljaspool Euroopa Liitu asutatud filiaalides krediidireitingute väljastamisele on objektiivne põhjus. Selleks võib näiteks olla vajadus tagada piisav kohalolu kõnealuses kolmandas riigis. Kui reitinguagentuurid rikuvad reitinguagentuure käsitleva määruse III lisa II osa punktide 2, 4, 5, 6, 7 ja 8 nõudeid, siis võtab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve artiklites 24, 36a ja 36b sätestatud meetmed.
18. Reitinguagentuure käsitleva määruse artiklis 9 sätestatud olulised tööülesanded ei tohiks asuda või olla peamiselt täidetud sellistes kolmandates riikides, kus reitinguagentuuri ELis tegutsevad juhid või kasutusel olevad süsteemid või protseduurid ei osale / ei ole kasutusel (või on seda väga piiratud määral). Olulised tööülesanded hõlmavad krediidireitingute koostamise ja andmise, krediidianalüüsi, reitingu meetodi koostamise ja läbivaatamise, nõuete järgimise, asutusesisese kvaliteedikontrolli, andmete salvestamise / registrite pidamise ja süsteemide hooldamise või tugiteenuste eest vastutavaid üksuseid või osakondi. Siiski võib olla vajalik olulised tööülesanded juhtumispõhiselt kindlaks määrata. Nõuetele vastavuse ülesande puhul peaks reitinguagentuur tagama, et nende sisekontrollisüsteem on ka kolmandate riikide filiaalides täiel määral kasutusel.
19. Reitinguagentuurid ei tohi asutada kolmandates riikides filiaale selliste tööde tegemiseks, mille puhul Euroopa Väärtpaberijärelevalve peab järelevalvet tegema, kui see takistab määruse artiklites 23b kuni 23d sätestatu kohaselt kõnealustes filiaalides toimuvate kõnealuste tööde puhul Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvel järelevalveülesandeid täita, sh viia ellu kohapealseid kontrollid ja uurimisi. Sel puhul
  - a) peaksid reitinguagentuurid tegema Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvega väljaspool ELi asuvates filiaalides ellu viidavate krediidireitinguid või krediidireitingualaseid tegevusi käsitlevate kontrollide ja uurimiste (sh kohapealsete külastuste) puhul koostööd;
  - b) hindab Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve vajadust kehtestada kohalike pädevate reguleerivate asutustega koostöökorraldus, et tagada väljaspool Euroopa Liitu asuvate filiaalide kohane järelevalve;
  - c) reitinguagentuurid peaksid enne kolmandates riikides filiaalide asutamist tagama, et kõnealused filiaalid täidavad viivitamatult Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve ametnike poolt reitinguagentuure käsitleva määruse artiklites 23b kuni 23d sätestatud volitusi täites esitatud mis tahes taotlused, mis hõlmab kohapealsete kontrollide ja uurimiste puhul ruumidele, süsteemidele ja ressurssidele juurdepääsu andmist.

## **VII. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve määruse artikli 16 lõikega 1 seotud parimate tavade avaldamise erisoovitused**

22. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve soovib parima tavana, et Euroopa Liidus avalikkusele krediidihindamisi esitavad krediidihindamise ettevõtted ja reitinguagentuurid peaksid üheselt mõistetavalt ja üldkättesaadavalt avaldama, et kõnealused hindamised ei ole reitinguagentuure käsitleva määruse kohaselt väljastatud krediidireitingud. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve soovib, et kõnealuse avaldamise peaksid tagama ka määruse artikli 2 lõike 2 punkti c kohaselt tegutsevad ekspordikrediidi agentuurid.
23. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve soovib parima tavana, et kui krediidihindamise ettevõtted ja ekspordikrediidi agentuurid otsustavad kõnealuse teabe avaldada, peaksid nad võtma eelmistes punktides sätestatud avalikustamise eest täieliku vastutuse, kui nende krediidihinnanguid või reitinguid jagatakse kolmandate isikutega sõlmitud kokkuleppe alusel Euroopa Liidu territooriumil avalikkusele.
24. Krediidihinnangud või reitingud jagatakse Euroopa Liidus avalikkusele, kui need avaldatakse kindlaks määramata või kindlaks määramatule ELis asuvale isikute grupele näiteks pressiteate avaldamise teel. Krediidihinnangud või reitingud jagatakse avalikkusele ka juhul, kui need avaldatakse sellise veebisaidi kaudu, mille registreeritud domeeninimi vastab ühele ELi liikmesriigile.

## **VIII. Reitinguagentuure käsitleva määruse reguleerimisala käsitlevate eeskirjade jõustamine**

25. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve kehtestab perioodilised karistusmaksed, et mõjutada reitinguagentuuri lõpetama ilma Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve juures registreerumata krediidireitingute väljastamisega seotud rikkumised, ning kehtestab vajadust mööda trahvid vastavalt reitinguagentuure käsitleva määruse artiklite 36b ja 36a alusel.
26. Kui riiklik pädev asutus või valdkondlik pädev asutus saab taotluse, teabenõude või mis tahes muu reitinguagentuure käsitleva määrusega seotud päringu, sh registreerimise või sertifitseerimise kohta, siis peaks asutus viivitamatult Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvet teavitama ja viitama finantsturu osalisele, kes on esitanud taotluse Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele kui Euroopa Liidu ainsale pädevale järelevalveametile.