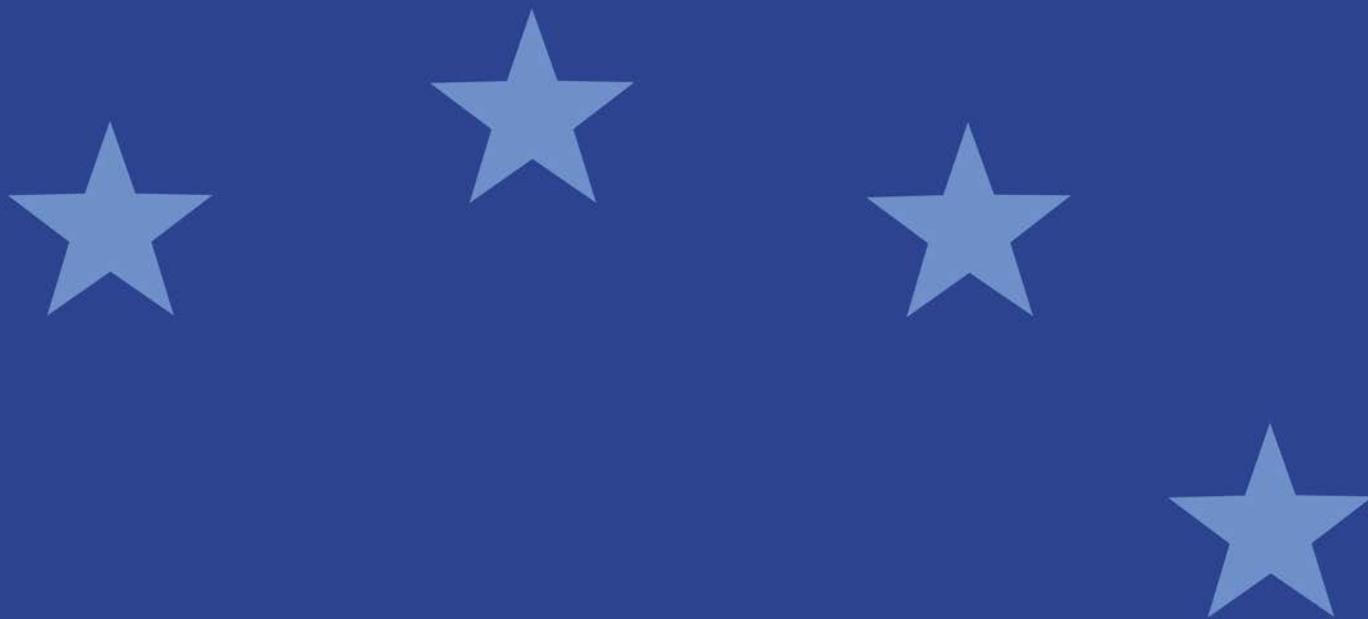




European Securities and
Markets Authority

Usmernenia a odporúčania

Usmernenia a odporúčania k rozsahu nariadenia o ratingových agentúrach





Obsah

I.	Rozsah _____	4
II.	Účel _____	4
III.	Súlady a oznamovacie povinnosti _____	4
IV.	Registračná povinnosť podľa článku 2 ods. 1, článku 3 písm. b), článku 4, článku 5 a článku 14 ods. 1 nariadenia o ratingových agentúrach _____	5
V.	Činnosti úverového ratingu a výnimky z registrácie (čl. 2 a čl. 3 nariadenia o ratingových agentúrach) _____	5
VI.	Zriaďovanie obchodných zastúpení mimo Únie registrovanými ratingovými agentúrami podľa článku 14 ods. 3 nariadenia o ratingových agentúrach _____	6
VII.	Osobitné odporúčania k sprístupneniu údajov v súvislosti s najlepšou praxou týkajúcou sa článku 16 ods. 1 nariadenia o ESMA _____	7
VIII.	Presadzovanie pravidiel týkajúcich sa rozsahu nariadenia o ratingových agentúrach _____	8



Použité akronymy

CRA ratingové agentúry

EBA Európsky orgán pre bankovníctvo

NCA príslušné vnútroštátne orgány, vymedzené v nariadení o ratingových agentúrach, čl. 3 ods. 1 písm. p)

SCA príslušné odvetvové orgány, vymedzené v nariadení o ratingových agentúrach, čl. 3 ods. 1 písm. r)

I. Rozsah

Kto?

1. Tieto usmernenia a odporúčania sú určené:
 - a. ratingovým agentúram (vymedzeným v článku 3 ods. 1 písm. a) nariadenia o ratingových agentúrach);
 - b. príslušným vnútroštátnym orgánom a príslušným odvetvovým orgánom.

Kedy?

2. Tieto usmernenia a odporúčania budú zverejnené vo všetkých úradných jazykoch EÚ.

II. Účel

3. Účelom týchto usmernení a odporúčaní je poskytnúť vysvetlenie rozsahu nariadenia o ratingových agentúrach, najmä jeho ustanovení o týchto konkrétnych záležitostiach:
 - c. registračnej povinnosti;
 - d. činnostiach úverového ratingu a výnimkách z registrácie;
 - e. súkromných ratingoch;
 - f. zriaďovaní obchodných zastúpení v tretích krajinách;
 - g. osobitných odporúčaní k sprístupneniu informácií pre firmy zaoberajúce sa bodovým hodnotením kreditného rizika a pre ratingové agentúry zriadené v tretích krajinách;
 - h. presadzovaní rozsahu nariadenia o ratingových agentúrach a spolupráce s príslušnými vnútroštátnymi orgánmi.

III. Súlad a oznamovacie povinnosti

Status usmernení a odporúčaní

4. Tento dokument obsahuje usmernenia a odporúčania vydané podľa článku 16 nariadenia o ESMA. V súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia o ESMA musia príslušné orgány a účastníci finančného trhu vynaložiť všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení a odporúčaní.

5. Príslušné orgány, ktorým sú usmernenia a odporúčania určené, by ich mali začleniť do svojich postupov dohľadu, aj v prípadoch, keď sú jednotlivé usmernenia uvedené v dokumente zamerané predovšetkým na účastníkov finančného trhu.
6. Pokiaľ ide o všetky ostatné kapitoly týchto usmernení a odporúčaní, príslušné vnútroštátne orgány a účastníci finančného trhu sú povinní dodržiavať ustanovenia nariadenia o ratingových agentúrach, zatiaľ čo orgán ESMA má povinnosť zabezpečiť jeho uplatňovanie.
7. Vysvetlenia poskytnuté v týchto usmerneniach sú relevantné pre uplatňovanie ustanovení nariadenia o ratingových agentúrach.

Požiadavky na podávanie správ podľa článku 16 nariadenia o ESMA

8. Príslušné orgány, ktorým je určený odsek 26 týchto usmernení, musia orgánu ESMA na adresu info@esma.europa.eu oznámiť, či dodržiavajú, alebo majú v úmysle dodržiavať usmernenia a odporúčania, spolu s dôvodmi pre nedodržiavanie do dvoch mesiacov od ich uverejnenia orgánom ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ. Ak príslušné orgány neodpovedia v tejto lehote, budú sa považovať za orgány, ktoré usmernenia nedodržiavajú. Vzor oznámení sa nachádza na webovej lokalite orgánu ESMA.

IV. Registračná povinnosť podľa článku 2 ods. 1, článku 3 písm. b), článku 4, článku 5 a článku 14 ods. 1 nariadenia o ratingových agentúrach

9. Ratingové agentúry bez fyzickej prítomnosti v EÚ, ktoré spĺňajú základné podmienky článku 5 nariadenia o ratingových agentúrach, musia získať od orgánu ESMA osvedčenie pred distribúciou úverových ratingov na regulačné účely v EÚ.
10. Ratingové agentúry zriadené v EÚ, ktoré vykonávajú činnosti úverového ratingu v EÚ bez predchádzajúcej registrácie, konajú v rozpore s článkom 2 ods. 1 a článkom 14 ods. 1 nariadenia o ratingových agentúrach. Každá ratingová agentúra, ktorá má v úmysle vykonávať činnosti úverového ratingu, musí orgán ESMA bezodkladne požiadať o registráciu. Subjekty nesmú vydávať úverové ratingy, kým nie sú zaregistrované ako ratingové agentúry. Tieto povinnosti sa vzťahujú aj na právnické osoby usadené v EÚ, ktoré zamestnávajú ratingových analytikov poskytujúcich ratingové služby subjektu z tretej krajiny.
11. O registráciu môže požiadať iba právnická osoba. Fyzická osoba o registráciu požiadať nemôže.
12. Orgán ESMA prijme dozorné opatrenie podľa článku 24 nariadenia o ratingových agentúrach proti ratingovým agentúram, ktoré fungujú bez registrácie, alebo ak je vhodné, bez osvedčenia v Únii a udelí im pokutu v súlade s článkom 36a a prílohou III.54 k nariadeniu o ratingových agentúrach.

V. Činnosti úverového ratingu a výnimky z registrácie (čl. 2 a čl. 3 nariadenia o ratingových agentúrach)

13. Úverové ratingy, definované v článku 3 ods. 1 písm. a) nariadenia o ratingových agentúrach, zahŕňajú kvantitatívnu analýzu a dostatočnú kvalitatívnu analýzu v súlade s ratingovou metodikou, ktorú si určí ratingová agentúra. Miera úverovej bonity odvodená zo súhrnu a vyjadrenia údajov iba na základe vopred stanoveného štatistického systému alebo modelu, bez dodatočného podstatného kvalitatívneho analytického vstupu špecifického pre rating od ratingového analytika, by sa nemala považovať za úverový rating.
14. Rating, ktorý sa poskytuje iným osobám patriacim do zoznamu abonentov, nevyhovuje definícii „súkromného ratingu“ uvedenej v článku 2 ods. 2 písm. a) nariadenia o ratingových agentúrach. Na druhej strane, ustanovenia článku 2 ods. 2 nariadenia o ratingových agentúrach neznamenajú, že akýkoľvek prenos ratingu tretej strane osobou, ktorá si rating objednala, by zodpovedal zverejneniu alebo distribúcii na základe predplatného. Prijemca súkromného ratingu je oprávnený podeliť sa o rating s obmedzeným počtom tretích strán a za dodržania prísnej dôvernosti – pokiaľ takéto sprístupnenie informácií nezodpovedá zverejneniu alebo distribúcii na základe predplatného – aby sa zabezpečilo, že sa súkromný rating nebude ďalej sprístupňovať. Napríklad, pri žiadosti o pôžičku môže prijemca súkromného ratingu sprístupniť svoj rating svojej banke za prísnych podmienok dôvernosti, alebo banka môže poskytnúť súkromný rating obmedzenému počtu iných bánk na účely obchodnej transakcie.
15. V súlade s článkom 2 ods. 2 písm. a) nariadenia o ratingových agentúrach by ratingové agentúry mali zabezpečiť, aby dohody o vystavení súkromných ratingov zahŕňali povinnosť dôvernosti a obmedzenia distribúcie ratingov. Pri vystavovaní súkromných ratingov by ratingové agentúry mali posúdiť, či osoba, ktorá si rating objednala ako prijemca súkromného ratingu má v úmysle použiť rating tak, že sa dostane do verejnej sféry, alebo na regulačné účely. Keď ratingové agentúry môžu opodstatnene dospieť k záveru, že súkromný rating je možné zverejniť, napríklad po zohľadnení skutočnosti, že ten istý klient už v minulosti porušil povinnosť dôvernosti, orgán ESMA ako najlepšiu prax odporúča, aby ratingové agentúry zaviedli potrebné opatrenia s cieľom predísť takémuto sprístupneniu, alebo takýto rating jednoducho nevystavili.

VI. Zriaďovanie obchodných zastúpení mimo Únie registrovanými ratingovými agentúrami podľa článku 14 ods. 3 nariadenia o ratingových agentúrach

16. Keďže obchodné zastúpenia nemajú samostatnú právnu subjektivitu nezávisle od materskej firmy, úverové ratingy vydané v obchodných zastúpeniach so sídlom mimo Únie sa považujú za ratingy vydané ich materskou spoločnosťou v EÚ. Z tohto dôvodu je možné porušenia nariadenia o ratingových agentúrach obchodnými zastúpeniami pripísať ich materskej ratingovej agentúre, ktorá bude objektom dozorných opatrení orgánu ESMA, uloženia pokút a/alebo pravidelných platieb penále.
17. Orgánu ESMA môže byť zabránené vykonávať dozorné úlohy, ak by sa dôležité prevádzkové funkcie ratingových agentúr nachádzali a primárne vykonávali mimo Únie. Ratingové agentúry by navyše mali preukázať, že existuje objektívny dôvod na vydávanie úverových ratingov v obchodných zastúpeniach

so sídlom mimo Únie. Napríklad potrebu zabezpečiť primeranú prezenciu v príslušnej tretej krajine. Orgán ESMA by prijal opatrenia v súlade s článkom 24, článkom 36a a článkom 36b v prípade porušenia prílohy III časti II bodov 2, 4, 5, 6, 7 a 8 nariadenia o ratingových agentúrach zo strany ratingových agentúr.

18. Dôležité prevádzkové funkcie, ako sa uvádzajú v článku 9 nariadenia o ratingových agentúrach, by sa nemali nachádzať alebo primárne vykonávať v kanceláriách zriadených v tretích krajinách bez akejkoľvek účasti, alebo s veľmi slabou účasťou manažérov, systémov alebo postupov ratingovej agentúry, nachádzajúcich sa v EÚ. K dôležitým prevádzkovým funkciám patria oddelenia alebo divízie zodpovedné za vypracovanie a vydávanie úverových ratingov, úverovej analýzy, vývoj a revíziu metodiky ratingu, súlad, vnútornú kontrolu kvality, ukladanie údajov / vedenie evidencie a údržbu alebo podporu systémov. Identifikácia dôležitých prevádzkových funkcií si však môže vyžadovať posúdenie od prípadu k prípadu. Pokiaľ ide o funkciu súladu, ratingové agentúry by mali zabezpečiť, aby bol ich systém vnútornej kontroly plne prevádzkyschopný aj v obchodných zastúpeniach nachádzajúcich sa v tretích krajinách.
19. Ratingové agentúry nesmú zriaďovať obchodné zastúpenia v tretích krajinách na vykonávanie činností, ktoré podliehajú dozoru orgánu ESMA, ak to bráni orgánu ESMA vykonávať dozorné úlohy v súvislosti s takýmito činnosťami týchto obchodných zastúpení, ako sa uvádza v článkoch 23b až 23d nariadenia, vrátane schopnosti vykonávať inšpekcie a vyšetrovania na mieste. V tejto súvislosti:
 - a) by úverové agentúry mali spolupracovať s orgánom ESMA v prípade inšpekcií alebo vyšetrovaní, vrátane kontrol na mieste, v súvislosti s úverovými ratingmi alebo činnosťami úverového ratingu vykonávanými v obchodných zastúpeniach, ktoré sa nachádzajú mimo EÚ;
 - b) orgán ESMA posúdi potrebu uzavrieť dohody o spolupráci s miestnymi príslušnými regulačnými orgánmi s cieľom zabezpečiť primeraný dozor nad obchodnými zastúpeniami nachádzajúcimi sa mimo Únie;
 - c) pred zriadením obchodných zastúpení v tretích krajinách by ratingové agentúry mali zabezpečiť, že tieto obchodné zastúpenia ihneď splnia akúkoľvek požiadavku, ktorú predložia úradníci orgánu ESMA v rámci vykonávania právomocí podľa článkov 23b až 23d nariadenia o ratingových agentúrach, vrátane poskytnutia prístupu do priestorov, systémov a k zdrojom v prípade inšpekcií a vyšetrovaní na mieste.

VII. Osobitné odporúčania k sprístupneniu údajov v súvislosti s najlepšou praxou týkajúcou sa článku 16 ods. 1 nariadenia o ESMA

22. Orgán ESMA ako najlepšiu prax odporúča, aby firmy zaoberajúce sa bodovým hodnotením kreditného rizika a ratingové agentúry, ktoré distribuujú úverové bodovanie verejnosti v Únii, poskytovali jasnú a zreteľnú informáciu o tom, že tieto bodovania nie sú úverové ratingy vydané v súlade s nariadením o ratingových agentúrach. Orgán ESMA odporúča, aby túto informáciu poskytovali aj agentúry pre vývozné úvery, ktoré konajú podľa článku 2 ods. 2 písm. c) nariadenia.

23. Orgán ESMA ako najlepšiu prax odporúča, aby v prípade, že sa firmy zaoberajúce sa úverovým bodovaním a agentúry pre vývozné úvery rozhodnú zverejniť takéto informácie, prevzali plnú zodpovednosť za uvedenie vyhlásenia uvedeného v predchádzajúcich odsekoch, keď distribuujú svoje úverové bodovania alebo ratingy verejnosti na území Únie prostredníctvom dohody s tretími stranami.
24. Úverové bodovania alebo ratingy sú distribuované verejnosti v EÚ vtedy, keď sa sprístupnia neurčeným alebo neurčiteľným jednotlivcom s bydliskom v EÚ, napríklad prostredníctvom tlačovej správy. Úverové bodovania alebo ratingy sú distribuované verejnosti aj vtedy, keď sa vydajú prostredníctvom webovej lokality registrovanej na doméne zodpovedajúcej jednému z členských štátov EÚ.

VIII. Presadzovanie pravidiel týkajúcich sa rozsahu nariadenia o ratingových agentúrach

25. Orgán ESMA uloží pravidelné platby penále s cieľom prinútiť ratingovú agentúru, aby ukončila porušovanie predpisov spočívajúce vo vydávaní úverových ratingov bez toho, aby bola registrovaná orgánom ESMA a ak je vhodné uloží pokuty, v súlade s príslušnými článkami 36 písm. b) a 36 písm. a) nariadenia o ratingových agentúrach.
26. Keď príslušný vnútroštátny orgán alebo príslušný odvetvový orgán dostane žiadosť, žiadosť o informácie, alebo akúkoľvek inú formu žiadosti týkajúcu sa nariadenia o ratingových agentúrach, aj pokiaľ ide o registráciu alebo certifikáciu, tento orgán by mal o tom bezodkladne informovať orgán ESMA a nasmerovať účastníka finančného trhu, ktorý žiadosť predložil, na úrad ESMA, ktorý je jediným príslušným dozorným orgánom v Únii.