



European Securities and  
Markets Authority

## Κατευθυντήριες γραμμές

σχετικά με την εφαρμογή του καθεστώτος προσυπογραφής που θεσπίζεται βάσει του άρθρου 4 παράγραφος 3 του κανονισμού για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας



## Πίνακας περιεχομένων

I.	Πεδίο εφαρμογής.....	3
II.	Νομοθετικές παραπομπές, συντμήσεις και ορισμοί .....	4
III.	Σκοπός .....	6
IV.	Συμμόρφωση και υποχρεώσεις γνωστοποίησης.....	6
IV.I	Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών.....	6
IV.II	Απαιτήσεις παροχής στοιχείων .....	6
V.	Κατευθυντήριες γραμμές .....	7
V.I	Αρχικές προϋποθέσεις προσυπογραφής.....	7
V.II	Διαρκείς υποχρεώσεις του προσυπογράφοντος ΟΑΠΙ.....	7
V.III	Απαιτήσεις τις οποίες η ESMA θεωρεί ως τουλάχιστον εξίσου αυστηρές με εκείνες που περιέχουν τα άρθρα 6-12 και το παράρτημα I του κανονισμού ΟΑΠΙ .....	11

## I. Πεδίο εφαρμογής

### Ποιος;

1. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται σε οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας οι οποίοι είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση και έχουν εγγραφεί στην ESMA (στο εξής «ΟΑΠΙ της ΕΕ») σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Σεπτεμβρίου 2009, για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας<sup>1</sup> (στο εξής «κανονισμός ΟΑΠΙ») και προσυπογράφουν ή σκοπεύουν να προσυπογράψουν πιστοληπτικές αξιολογήσεις που έχουν εκδοθεί από οργανισμό πιστοληπτικής αξιολόγησης εγκατεστημένο σε τρίτη χώρα σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 3 του κανονισμού ΟΑΠΙ.

### Τι;

2. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές αφορούν ειδικά θέματα που σχετίζονται με τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις οι οποίες εκδίδονται σε τρίτες χώρες και προσυπογράφονται σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 3 του κανονισμού ΟΑΠΙ. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές προσθέτουν μια νέα ενότητα (ενότητα 5.3) στις «Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την εφαρμογή του καθεστώτος προσυπογραφής που θεσπίζεται βάσει του άρθρου 4 παράγραφος 3 του κανονισμού για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας», οι οποίες δημοσιεύθηκαν από την ESMA στις 17 Νοεμβρίου 2017 (ESMA33-9-205).

### Πότε;

3. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές θα εφαρμόζονται στις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας που θα εκδοθούν την 1η Ιανουαρίου 2019 ή μεταγενέστερα, καθώς και στις υφιστάμενες αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας που θα επανεξετασθούν μετά την εν λόγω ημερομηνία.

---

<sup>1</sup> ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 1.

## II. Νομοθετικές παραπομπές, συντμήσεις και ορισμοί

### Νομοθετικές παραπομπές

#### *Κανονισμός ESMA*

Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ<sup>2</sup>

#### *Κανονισμός ΟΑΠΙ*

Ο κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Σεπτεμβρίου 2009, για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας<sup>3</sup>, όπως τροποποιήθηκε με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 513/2011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 11ης Μαΐου 2011, την οδηγία 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου 2011, τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 462/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Μαΐου 2013 και την οδηγία 2014/51/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Απριλίου 2014

#### *Κανονισμός ΟΑΠΙ 2*

Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 513/2011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 11ης Μαΐου 2011, για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας<sup>4</sup>

#### *Κανονισμός ΟΑΠΙ 3*

Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 462/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Μαΐου 2013, για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας<sup>5</sup>

### Συντμήσεις

#### *ΟΑΠΙ*

Οργανισμός αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας

#### *ESMA*

Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών

### Ορισμοί

<sup>2</sup> ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84.

<sup>3</sup> ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 1-31.

<sup>4</sup> ΕΕ L 145 της 31.5.2011, σ. 30-56.

<sup>5</sup> ΕΕ L 146 της 31.5.2013, σ. 1-33.

*ΟΑΠΙ της ΕΕ*

Εγγεγραμμένος στην ESMA οργανισμός αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας

*Προσυπογράφων ΟΑΠΙ*

Ο ΟΑΠΙ της ΕΕ που προσυπογράφει ή που έχει προσυπογράψει μία ή περισσότερες αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 3 του κανονισμού ΟΑΠΙ.

*ΟΑΠΙ τρίτης χώρας*

ΟΑΠΙ που έχει εγγραφεί και υπόκειται σε εποπτεία σε χώρα εκτός της ΕΕ.

*Όμιλος ΟΑΠΙ*

Κατά το άρθρο 3 παράγραφος 1 στοιχείο ιγ) του κανονισμού ΟΑΠΙ ως «όμιλος οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας» νοείται όμιλος εταιρειών εγκατεστημένος στην Ένωση ο οποίος απαρτίζεται από μια μητρική εταιρεία και τις θυγατρικές της κατά την έννοια των άρθρων 1 και 2 της οδηγίας 83/349/ΕΟΚ, καθώς και επιχειρήσεις συνδεδεμένες μεταξύ τους κατά την έννοια του άρθρου 12 παράγραφος 1 της οδηγίας 83/349/ΕΟΚ και του οποίου η απασχόληση περιλαμβάνει την έκδοση αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας. Για τους σκοπούς του άρθρου 4, παράγραφος 3, στοιχείο α) ο όμιλος περιλαμβάνει επίσης τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας που είναι εγκατεστημένοι σε τρίτες χώρες.

*Διατάξεις του κανονισμού ΟΑΠΙ που αφορούν την προσυπογραφή*

Οι διατάξεις στις οποίες παραπέμπει το άρθρο 4 παράγραφος 3 στοιχείο β) του κανονισμού ΟΑΠΙ: Τα άρθρα 6 έως 12 και το παράρτημα Ι του κανονισμού ΟΑΠΙ, με εξαίρεση τα άρθρα 6α, 6β, 8α, 8β, 8γ, 8δ και 11α, το σημείο 3, στοιχείο βα) και τα σημεία 3α και 3β της ενότητας Β, καθώς και το παράρτημα Ι ενότητα Δ μέρος ΙΙΙ του κανονισμού ΟΑΠΙ.

### **III. Σκοπός**

4. Ο κανονισμός ΟΑΠΙ τέθηκε σε ισχύ στις 7 Δεκεμβρίου 2009. Οι τροποποιήσεις που θεσπίστηκαν με τον κανονισμό ΟΑΠΙ 2 ανέθεσαν στην ESMA την εποπτεία όλων των ΟΑΠΙ στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι τροποποιήσεις που θεσπίστηκαν με τον κανονισμό ΟΑΠΙ 3 έθεσαν σε εφαρμογή μια δέσμη νέων απαιτήσεων για τους ΟΑΠΙ της ΕΕ. Οι νέες αυτές απαιτήσεις τέθηκαν σε ισχύ για τους σκοπούς της προσυπογραφής των αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας που εκδίδονται σε τρίτες χώρες την 1η Ιουνίου 2018.
5. Το άρθρο 21 παράγραφος 3 του κανονισμού ΟΑΠΙ απαιτεί η ESMA, σε συνεργασία με την EAT και την EIOPA, να εκδίδουν και να επικαιροποιούν κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με το καθεστώς προσυπογραφής βάσει του άρθρου 4 παράγραφος 3 του κανονισμού ΟΑΠΙ. Για να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που της ανέθεσε το άρθρο 21 παράγραφος 3, η ESMA επικαιροποιεί τις κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την προσυπογραφή που δημοσιεύθηκαν στις 18 Μαΐου 2011.
6. Με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές η ESMA επιδιώκει να αποσαφηνίσει τους όρους που διέπουν την προσυπογραφή σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 3 του κανονισμού ΟΑΠΙ.

### **IV. Συμμόρφωση και υποχρεώσεις γνωστοποίησης**

#### **IV.I Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών**

7. Το παρόν έγγραφο περιέχει κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδίδονται βάσει του άρθρου 16 του κανονισμού ESMA και του άρθρου 21 παράγραφος 3 του κανονισμού ΟΑΠΙ. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού ESMA, οι ΟΑΠΙ καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές.

#### **IV.II Απαιτήσεις παροχής στοιχείων**

8. Η ESMA θα αξιολογεί την εφαρμογή των κατευθυντήριων γραμμών από τους ΟΑΠΙ μέσω συνεχούς εποπτείας και παρακολούθησης των περιοδικών εκθέσεων που υποβάλλονται από τους ΟΑΠΙ προς την ESMA.

## V. Κατευθυντήριες γραμμές

### V.I Αρχικές προϋποθέσεις προσυπογραφής

9. Ένας ΟΑΠΙ της ΕΕ δεν επιτρέπεται να προσυπογράψει αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας πριν η ESMA ολοκληρώσει δύο αυτοτελείς αξιολογήσεις, ήτοι: 1) την αξιολόγηση των όρων που αφορούν το νομικό και εποπτικό πλαίσιο της τρίτης χώρας σύμφωνα με το Μεθοδολογικό Πλαίσιο για την Προσυπογραφή<sup>6</sup> και 2) την αξιολόγηση συγκεκριμένων όρων που σχετίζονται με τους τους ΟΑΠΙ οι οποίοι προτίθενται να προσυπογράψουν αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας.

### V.II Διαρκείς υποχρεώσεις του προσυπογράφοντος ΟΑΠΙ

10. Όταν ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ διαπιστώνει ότι δεν πληρούται/δεν πληρούνται πλέον ένας ή περισσότεροι όροι από τους αρχικώς αξιολογηθέντες από την ESMA, οφείλει να ενημερώνει την ESMA. Αποτελεί ορθή πρακτική η υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου να επανεξετάζει σε τακτική βάση τα ζητήματα ελέγχου που σχετίζονται με την προσυπογραφή.
11. Επιπλέον, ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ πρέπει να διασφαλίζει τη συνεχή συμμόρφωσή του προς τις ακόλουθες απαιτήσεις.

#### **Απαιτήσεις σχετικές με το άρθρο 4 παράγραφος 3 στοιχείο β)**

12. Η ESMA θεωρεί ότι η συμμόρφωση του ΟΑΠΙ τρίτης χώρας προς το νομικό και εποπτικό πλαίσιο της εν λόγω χώρας δεν αποδεικνύει επαρκώς ότι ο ΟΑΠΙ της τρίτης χώρας πληροί απαιτήσεις οι οποίες είναι «εξίσου αυστηρές» με τις απαιτήσεις που θεσπίζονται στα άρθρα 6 έως 12 και το παράρτημα Ι του κανονισμού ΟΑΠΙ, με εξαίρεση τα άρθρα 6α, 6β, 8α, 8β, 8γ, 8δ και 11α, το σημείο 3, στοιχείο β) και τα σημεία 3α και 3β της ενότητας Β, καθώς και το παράρτημα Ι ενότητα Δ μέρος ΙΙΙ του κανονισμού ΟΑΠΙ (στο εξής «διατάξεις του κανονισμού ΟΑΠΙ που αφορούν την προσυπογραφή»).
13. Τουναντίον, η ESMA αναμένει ότι ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ έχει ελέγξει και μπορεί να αποδείξει ότι ο ΟΑΠΙ τρίτης χώρας έχει θεσπίσει εσωτερικές απαιτήσεις τουλάχιστον εξίσου αυστηρές με τις αντίστοιχες απαιτήσεις που περιέχουν οι διατάξεις του κανονισμού ΟΑΠΙ που αφορούν την προσυπογραφή. Περαιτέρω, η ESMA αναμένει ότι ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ έχει ελέγξει και μπορεί να αποδείξει ότι ο ΟΑΠΙ τρίτης χώρας συμμορφώνεται επί μονίμου βάσεως προς τις εσωτερικές του απαιτήσεις.
14. Εφόσον ο ΟΑΠΙ τρίτης χώρας επιλέξει την απευθείας συμμόρφωσή του προς τις απαιτήσεις που θεσπίζουν οι διατάξεις του κανονισμού ΟΑΠΙ που αφορούν την προσυπογραφή, η ESMA δεν απαιτεί από τον προσυπογράφοντα ΟΑΠΙ να αποδείξει ότι ο ΟΑΠΙ τρίτης χώρας έχει θεσπίσει εσωτερικές διαδικασίες εξίσου αυστηρές με τις

---

<sup>6</sup> παράρτημα ΙΙ της τελικής έκθεσης (ESMA33-9-246), η οποία δημοσιεύθηκε στις 17 Ιουλίου 2018.

αντίστοιχες απαιτήσεις της ΕΕ. Στην εν λόγω περίπτωση, η ESMA καλεί τον προσυπογράφοντα ΟΑΠΙ να ελέγξει και να μπορεί να αποδείξει τη συμμόρφωση του ΟΑΠΙ τρίτης χώρας προς τις αντίστοιχες απαιτήσεις της ΕΕ.

15. Η ESMA αναμένει ότι ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ εφαρμόζει τα ακόλουθα μέτρα για να διασφαλίσει τη συμμόρφωσή του προς τις προαναφερθείσες απαιτήσεις:

α) παρακολούθηση των πολιτικών και των διαδικασιών του ΟΑΠΙ τρίτης χώρας: Μεταξύ των μέτρων αυτών περιλαμβάνεται η αρχική αξιολόγηση των συναφών πολιτικών και διαδικασιών του ΟΑΠΙ τρίτης χώρας, ώστε να διασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους προς τις απαιτήσεις του άρθρου 4 παράγραφος 3 στοιχείο β) του κανονισμού ΟΑΠΙ. Πρέπει επίσης να εξετάζονται και να αξιολογούνται οι τυχόν μεταγενέστερες αλλαγές των συναφών πολιτικών και διαδικασιών του ΟΑΠΙ τρίτης χώρας.

β) παρακολούθηση της συμπεριφοράς του ΟΑΠΙ τρίτης χώρας: τα εν λόγω μέτρα πρέπει να διασφαλίζουν ότι ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ μπορεί να αποδείξει στην ESMA τη διαρκή συμμόρφωση των πολιτικών και των διαδικασιών του ΟΑΠΙ τρίτης χώρας, π.χ. μέσω βασικών αυτοματοποιημένων ελέγχων, περιοδικών ενδεδειγμένων αξιολογήσεων που διενεργούνται σε δειγματοληπτική βάση και αφορούν τη συμμόρφωση των αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας προς ειδικές απαιτήσεις ή τομείς απαιτήσεων ή/και της επανεξέτασης της τεκμηρίωσης που προσκομίζουν οι βασικές υπηρεσίες ελέγχου του ΟΑΠΙ τρίτης χώρας.

16. Ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ πρέπει να διασφαλίζει ότι τα προαναφερθέντα μέτρα βασίζονται σε κατάλληλες και αποτελεσματικές οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις και σαφείς διαδικασίες λήψης αποφάσεων για την κατανομή ρόλων και αρμοδιοτήτων.

17. Οσάκις ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ διαπιστώνει ότι η συμπεριφορά του ΟΑΠΙ τρίτης χώρας ενδεχομένως δεν συμμορφώνεται προς απαιτήσεις εξίσου αυστηρές με τις αντίστοιχες απαιτήσεις που περιέχουν οι διατάξεις του κανονισμού ΟΑΠΙ για την προσυπογραφή, η ESMA αναμένει ότι ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ θα την ενημερώσει και θα λάβει τα αναγκαία μέτρα. Τα μέτρα που λαμβάνονται πρέπει να είναι αναλογικά, μεταξύ δε αυτών μπορούν να περιλαμβάνονται τα εξής:

α) παροχή διευκρινίσεων από τον ΟΑΠΙ τρίτης χώρας,

β) λήψη διορθωτικών μέτρων,

γ) αναστολή προσυπογραφής νέων αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας που ενδέχεται να επηρεάζονται από πιθανή παράβαση,

δ) απόσυρση εκκρεμών αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας που ενδέχεται να επηρεάζονται από πιθανή παράβαση.

**Απαιτήσεις σχετικές με το άρθρο 4 παράγραφος 3 στοιχεία γ) και δ)**



18. Όσον αφορά τη ρύθμιση του άρθρου 4 παράγραφος 3 στοιχείο γ) του κανονισμού ΟΑΠΙ, ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ πρέπει να παρέχει στην ESMA, σε ad hoc βάση ή ανά τακτά χρονικά διαστήματα, οιαδήποτε πληροφορία που χρειάζεται η ESMA για να μπορεί να αξιολογεί και να παρακολουθεί τη συμμόρφωση του ΟΑΠΙ τρίτης χώρας προς τις απαιτήσεις που θεσπίζει το άρθρο 4 παράγραφος 3 στοιχείο β).
19. Εάν ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ εντοπίσει παράγοντες εκτός του ασκούμενου από τον ίδιο ελέγχου οι οποίοι ενδέχεται να περιορίζουν την ικανότητα της ESMA να αξιολογεί και να παρακολουθεί τη συμμόρφωση του ΟΑΠΙ τρίτης χώρας, π.χ. περιορισμούς που προκύπτουν από τη νομοθεσία τρίτης χώρας, η ESMA αναμένει ότι ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ θα την ενημερώσει αμελλητί.
20. Όσον αφορά τις ρυθμίσεις του άρθρου 4 παράγραφος 3 στοιχεία γ) και δ) του κανονισμού ΟΑΠΙ, όταν η ESMA υποβάλλει σχετικό αίτημα στο πλαίσιο της συνεχούς εποπτείας που ασκεί επί των ΟΑΠΙ της ΕΕ, αναμένει ότι ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ θα παράσχει όλες τις συναφείς πληροφορίες για την εκάστοτε προσυπογραφείσα αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας ή για τη συμπεριφορά του ΟΑΠΙ τρίτης χώρας.

#### **Απαιτήσεις σχετικές με το άρθρο 4 παράγραφος 3 στοιχείο ε)**

21. Η ESMA θεωρεί ότι οι ακόλουθες περιπτώσεις, μεταξύ άλλων, συνιστούν αντικειμενικούς λόγους κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 3 στοιχείο ε):
- α) όταν η αξιολογούμενη οντότητα ή το αξιολογούμενο μέσο βρίσκεται εκτός ΕΕ<sup>7</sup>,
  - β) οσάκις μια προσυπογραφείσα αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας που αφορά οντότητα ή χρηματοδοτικό μέσο της ΕΕ εξαρτάται από την αξιολόγηση θυγατρικής ή της μητρικής εταιρείας της αξιολογούμενης οντότητας που βρίσκεται εκτός ΕΕ,
  - γ) οσάκις μικρό μόνον μέρος των εκκρεμών αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας ενός ΟΑΠΙ σε μια στενά καθορισμένη κατηγορία περιουσιακών στοιχείων είναι οντότητες ή χρηματοδοτικά μέσα εντός της ΕΕ, το δε εξειδικευμένο για τη διενέργεια αναλύσεων που αφορούν την εν λόγω κατηγορία περιουσιακών στοιχείων προσωπικό έχει την έδρα του εκτός ΕΕ. Ωστόσο, ο ΟΑΠΙ οφείλει να απασχολεί σε συνεχή βάση εντός της ΕΕ εξειδικευμένο στη διενέργεια αναλύσεων προσωπικό με βάση την αξία των σχετικών περιουσιακών στοιχείων στην ΕΕ, και

---

<sup>7</sup> Για τους σκοπούς των παρουσιών κατευθυντηρίων γραμμών, η χώρα της οντότητας ή του χρηματοδοτικού μέσου προσδιορίζεται σύμφωνα με τα άρθρα 4-6 και το παράρτημα Ι μέρος 2 πίνακας 1 πεδίο 10 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της Επιτροπής 2015/2, της 30ής Σεπτεμβρίου 2014, όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για την παρουσίαση των πληροφοριών που διαβιβάζουν οι οργανισμοί αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών, ο οποίος διατίθεται στην ηλεκτρονική διεύθυνση: [http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=uriserv:OJ.L\\_.2015.002.01.0024.01.ENG](http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2015.002.01.0024.01.ENG)

δ) οσάκις κάποιο συμβάν επηρεάζει προσωρινά την κατανομή της αναλυτικής ικανότητας στο πλαίσιο ενός ομίλου ΟΑΠΙ, όπως συμβαίνει στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- i. Ο ΟΑΠΙ έχει μόλις εγκατασταθεί στην ΕΕ, όμως δεν έχει εγκατασταθεί ακόμη το προσωπικό που διαθέτει την πείρα η οποία απαιτείται για την αξιολόγηση ορισμένων οντοτήτων ή κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων εντός της ΕΕ.
- ii. Μια εταιρική ενέργεια, π.χ. μια εξαγορά ή συγχώνευση, έχει ως αποτέλεσμα η αξιολόγηση να μην αντικατοπτρίζει πλέον τη νέα εταιρική δομή.
- iii. Παρουσιάζεται έλλειψη εξειδικευμένου προσωπικού για τη διενέργεια αναλύσεων, η οποία δεν ήταν ευλόγως δυνατόν να προβλεφθεί ή να αντιμετωπισθεί με κατάλληλο προγραμματισμό.

22. Για να επικαλεσθεί τους αντικειμενικούς λόγους που αναφέρονται στην παράγραφο 21 στοιχείο δ) ανωτέρω, ο ΟΑΠΙ πρέπει να αποδεικνύει στην ESMA ότι λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα για τη σταδιακή μεταφορά αυτών των αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας στην ΕΕ.

23. Ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ πρέπει να ενημερώνει την ESMA σχετικά με την ύπαρξη αντικειμενικών λόγων για την προσυπογραφή αξιολογήσεων της πιστοληπτικής ικανότητας που διενεργούνται εκτός ΕΕ οι οποίοι αποκλίνουν από εκείνους που αναφέρθηκαν στην ESMA. Προκειμένου να εκπληρωθεί αυτή η απαίτηση και η ESMA να μπορέσει να αξιολογήσει τον προβαλλόμενο αντικειμενικό λόγο για μεμονωμένες αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας, η ESMA αναμένει ότι ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ θα τεκμηριώσει τον αντικειμενικό λόγο που επιτάσσει κάθε προσυπογραφείσα αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας και θα επαληθεύει ανά τακτά χρονικά διαστήματα ότι εξακολουθεί να υφίσταται ο αντικειμενικός λόγος που αφορά συγκεκριμένη εκκρεμή προσυπογραφείσα αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας.

### V.III Απαιτήσεις τις οποίες η ESMA θεωρεί ως τουλάχιστον εξίσου αυστηρές με εκείνες που περιέχουν τα άρθρα 6-12 και το παράρτημα I του κανονισμού ΟΑΠΙ

24. Η ESMA φρονεί ότι μια απαίτηση μπορεί να θεωρηθεί ως εξίσου αυστηρή με μια απαίτηση που θεσπίζει ο κανονισμός ΟΑΠΙ κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 3 στοιχείο β) όταν αυτή επιτυγχάνει στην πράξη τους ίδιους στόχους και τα ίδια αποτελέσματα. Η ESMA θεωρεί ότι εάν ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ δεν μπορεί να της αποδείξει ότι η διεξαγωγή των δραστηριοτήτων αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας ΟΑΠΙ τρίτης χώρας που εκδίδει προσυπογραφείσα αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας πληροί απαιτήσεις τουλάχιστον εξίσου αυστηρές με τις αντίστοιχες απαιτήσεις που περιέχουν οι διατάξεις του κανονισμού ΟΑΠΙ, παραβαίνει τη διάταξη του άρθρου 4 παράγραφος 3 στοιχείο β) του κανονισμού ΟΑΠΙ, εκτός εάν ο λόγος της παράβασης είναι εκτός της γνώσης ή του ελέγχου του ΟΑΠΙ. Εντούτοις, αυτό δεν πρέπει να εκλαμβάνεται ως λόγος απαλλαγής του προσυπογράφοντος ΟΑΠΙ από την πρωταρχική του υποχρέωση να επαληθεύει τη συμμόρφωση της συμπεριφοράς του ΟΑΠΙ τρίτης χώρας όπως αναφέρεται στις παραγράφους 15-17 ανωτέρω.
25. Ακολουθεί μη εξαντλητικός κατάλογος εναλλακτικών εσωτερικών απαιτήσεων τις οποίες η ESMA θεωρεί ως εξίσου αυστηρές με τις αντίστοιχες απαιτήσεις που περιέχουν οι διατάξεις του κανονισμού ΟΑΠΙ. Ωστόσο, οσάκις οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές δεν προβλέπουν εναλλακτική εσωτερική απαίτηση, η ESMA συνιστά στον προσυπογράφοντα ΟΑΠΙ να διασφαλίζει ότι ο ΟΑΠΙ τρίτης χώρας πληροί απευθείας τις απαιτήσεις των συναφών διατάξεων του κανονισμού ΟΑΠΙ για την προσυπογραφή, όπως αναφέρεται στην παράγραφο 14 ανωτέρω.
26. Η ESMA θεωρεί ότι ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ έχει αποδείξει ότι η διεξαγωγή των δραστηριοτήτων αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας από τον ΟΑΠΙ τρίτης χώρας στο πλαίσιο των οποίων εκδόθηκε η προσυπογραφείσα αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας πληροί απαιτήσεις εξίσου αυστηρές με εκείνες τις οποίες θεσπίζουν οι ακόλουθες διατάξεις:
- α) το άρθρο 7 παράγραφος 4) και το παράρτημα I ενότητα Γ σημείο 8 του κανονισμού ΟΑΠΙ (**εναλλαγή**), βάσει των οποίων ο ΟΑΠΙ τρίτης χώρας δεν υποβάλλει το προσωπικό του σε εναλλαγή για τα χρονικά διαστήματα και με τη συχνότητα που προβλέπουν οι εν λόγω διατάξεις, αλλά αντίθετα:
    - i. καταγράφει το χρονικό διάστημα απασχόλησης των αναλυτών, του κύριου αναλυτή και του προσώπου που εγκρίνει τις αξιολογήσεις σε συγκεκριμένο εκδότη,
    - ii. διασφαλίζει ότι οι αναλυτές, οι κύριοι αναλυτές και τα πρόσωπα που εγκρίνουν τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας υπόκεινται σε κατάλληλο μηχανισμό εναλλαγής, ο οποίος προβλέπει τη σταδιακή αντικατάσταση των μελών των ομάδων αναλυτών και των επιτροπών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, και

- iii. εφαρμόζει ειδικές και αυστηρές εσωτερικές απαιτήσεις σχετικά με πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ του αναλυτή και της αξιολογούμενης οντότητας,
- β) το άρθρο 7 παράγραφος 4 και το παράρτημα I ενότητα Γ σημείο 8 του κανονισμού ΟΑΠΙ σε συνδυασμό με το άρθρο 6 παράγραφος 3 του κανονισμού ΟΑΠΙ, βάσει των οποίων ο ΟΑΠΙ τρίτης χώρας δεν υποβάλλει το προσωπικό του σε εναλλαγή και ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ έχει προβεί στη σχετική επαλήθευση και μπορεί να αποδείξει στην ESMA ότι ο ΟΑΠΙ τρίτης χώρας πληροί τις προϋποθέσεις για την εξαίρεση που θεσπίζει το άρθρο 6 παράγραφος 3 του κανονισμού ΟΑΠΙ,
- γ) το άρθρο 8 παράγραφος 7 στοιχείο α) του κανονισμού ΟΑΠΙ (**σφάλματα στις μεθοδολογίες**), βάσει του οποίου ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ κοινοποιεί στην ESMA τις προβλεπόμενες σε αυτές τις διατάξεις πληροφορίες για προσυπογραφείσα από τον ίδιο αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας με τον ίδιο τρόπο με τον οποίο κοινοποιεί τις εν λόγω πληροφορίες για αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας που εκδόθηκαν εντός της ΕΕ,
- δ) το άρθρο 10 παράγραφος 2α του κανονισμού ΟΑΠΙ (**εσωτερική πληροφόρηση**), βάσει του οποίου οι υπό προσυπογραφή αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας, οι προοπτικές αξιολόγησης και οι πληροφορίες που σχετίζονται με αυτές αντιμετωπίζονται σύμφωνα με τις απαιτήσεις του καθεστώτος τρίτης χώρας για τον χειρισμό της εσωτερικής πληροφόρησης έως τη δημοσιοποίηση/κοινοποίηση, κατά τις οποίες ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ τρίτης χώρας συμμορφώνεται προς τις απαιτήσεις για την προστασία των εμπιστευτικών πληροφοριών που θεσπίζουν το άρθρο 7 παράγραφος 3 και το παράρτημα I ενότητα Γ παράγραφος 3 του κανονισμού ΟΑΠΙ,
- ε) το άρθρο 10 παράγραφοι 3 και 5 του κανονισμού ΟΑΠΙ (**κοινοποίηση αξιολογήσεων**), κατά το οποίο οι σχετικές κοινοποιήσεις πραγματοποιούνται ρητά και ευδιάκριτα βάσει των ορισμών του κανονισμού ΟΑΠΙ, αλλά χωρίς τη χρήση διακριτικού συμβόλου ή έγχρωμου κώδικα,
- στ) το άρθρο 11 παράγραφος 3 και το παράρτημα I ενότητα Ε μέρος II σημείο 2 του Κανονισμού ΟΑΠΙ, όπως περαιτέρω εξειδικεύεται με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό σχετικά με τα τέλη<sup>8</sup> (**υποβολή πληροφοριών σχετικά με τα τέλη**), βάσει των οποίων τηρούνται αρχεία των πολιτικών τιμολόγησης, των διαδικασιών, των καταλόγων τελών και των αποκλίσεων από αυτά των ΟΑΠΙ τρίτης χώρας. Η ESMA ζητεί από τους ΟΑΠΙ να της κοινοποιούν τα εν λόγω αρχεία και τις συναφείς πληροφορίες σε ad hoc βάση,

---

<sup>8</sup> Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός 2015/1 της Επιτροπής, της 30ής Σεπτεμβρίου 2014, για τη συμπλήρωση του κανονισμού ΟΑΠΙ όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για την περιοδική υποβολή αναφορών σχετικά με τα τέλη που χρεώνουν οι οργανισμοί αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας για τους σκοπούς της διαρκούς επιτηρείας από την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών.

- ζ) το άρθρο 12 και το παράρτημα I ενότητα E μέρος III του κανονισμού ΟΑΠΙ (**έκθεση διαφάνειας**), βάσει των οποίων ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ περιλαμβάνει στην οικεία έκθεση διαφάνειας πληροφορίες σχετικά με τις προσυπογραφείσες αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας, διασφαλίζοντας ότι:
- i. η περιγραφή των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου του ΟΑΠΙ για τη διασφάλιση της ποιότητας των δραστηριοτήτων αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας περιλαμβάνει μηχανισμούς ελέγχου που εφαρμόζονται στις προσυπογραφείσες αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας,
  - ii. το αποτέλεσμα του ετήσιου εσωτερικού ελέγχου της ανεξάρτητης υπηρεσίας συμμόρφωσης λαμβάνει υπόψη τον ρόλο της υπηρεσίας συμμόρφωσης του προσυπογράφοντος ΟΑΠΙ όσον αφορά τις προσυπογραφείσες αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας,
  - iii. η περιγραφή της πολιτικής σχετικά με την τήρηση αρχείων και την εναλλαγή των αναλυτών αναφέρει αν οι εν λόγω πολιτικές τυγχάνουν καθολικής εφαρμογής ή εφαρμόζονται μόνον στις εντός ΕΕ αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας, και
  - iv. οι χρηματοπιστωτικές πληροφορίες σχετικά με τα έσοδα του προσυπογράφοντος οργανισμού αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, μεταξύ των οποίων ο συνολικός κύκλος εργασιών και η γεωγραφική κατανομή του κύκλου εργασιών μεταξύ εσόδων που προέρχονται από την Ένωση και εσόδων που προέρχονται από τον υπόλοιπο κόσμο, δηλώνουν εάν έχουν ληφθεί υπόψη τα έσοδα από τις προσυπογραφείσες αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας,
- η) το παράρτημα I ενότητα B παράγραφος 3 στοιχείο α) (**αμοιβαίες συμμετοχές**), βάσει του οποίου ο προσυπογράφων ΟΑΠΙ προσυπογράφει μόνον νέες αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας οι οποίες ενδέχεται να επηρεάζονται από την κατάσταση στην οποία αναφέρεται η εν λόγω διάταξη όταν:
- i. αυτό κοινοποιείται ρητά και ευδιάκριτα,
  - ii. ο ΟΑΠΙ τρίτης χώρας έχει επαληθεύσει ότι ο μέτοχος ή το μέλος του ΟΑΠΙ δεν έχει τη δυνατότητα να ασκεί σημαντική επιρροή στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του ΟΑΠΙ<sup>9</sup>,

---

<sup>9</sup> Όπως ορίζεται στο διεθνές λογιστικό πρότυπο αριθ. 28: Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, παράγραφοι 5-6.

- iii. ο ΟΑΠΙ τρίτης χώρας εφαρμόζει αυστηρές εσωτερικές απαιτήσεις που διασφαλίζουν ότι ο μέτοχος ή το μέλος δεν έχει τη δυνατότητα να ασκεί οποιαδήποτε επιρροή στην αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας, και
  - iv. το ποσοστό της κατοχής κεφαλαίου ή δικαιωμάτων ψήφου του ΟΑΠΙ τρίτης χώρας δεν υπερβαίνει το 20%,
- θ) το παράρτημα Ι ενότητα Β σημείο 3γ του κανονισμού ΟΑΠΙ (**απαιτήσεις σχετικά με τα τέλη**), βάσει του οποίου τα τέλη που χρεώνονται για αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας και βοηθητικές υπηρεσίες δεν εξαρτώνται από το επίπεδο της αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας που εκδίδεται από τον οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας ή από οποιοδήποτε άλλο αποτέλεσμα ή έκβαση της εκτελούμενης εργασίας, περαιτέρω δε τα τέλη που χρεώνονται για αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας και βοηθητικές υπηρεσίες καθορίζονται με βάση τον ανταγωνισμό και τους αντιμονοπωλιακούς κανόνες που ισχύουν στην τρίτη χώρα,
- ι) το παράρτημα Ι ενότητα Δ μέρος Ι σημείο 3 του κανονισμού ΟΑΠΙ (**κοινοποίηση πριν από τη δημοσίευση**), βάσει του οποίου ο ΟΑΠΙ τρίτης χώρας:
- i. ενημερώνει την αξιολογούμενη οντότητα σχετικά με την αξιολόγηση πριν από τη δημοσίευσή της,
  - ii. κατά τη διάρκεια των ωρών εργασίας της αξιολογούμενης οντότητας, και
  - iii. παρέχει στην αξιολογούμενη οντότητα εύλογη προθεσμία για την υποβολή σχολίων και παρατηρήσεων που θα λαμβάνουν υπόψη, μεταξύ άλλων, τις λοιπές ρυθμιστικές υποχρεώσεις του ΟΑΠΙ,
- ια) το παράρτημα Ι ενότητα Δ μέρος Ι σημείο 6 του κανονισμού ΟΑΠΙ (**αρχικές αξιολογήσεις και προκαταρκτική αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας**), βάσει του οποίου ο ΟΑΠΙ τρίτης χώρας δεν προωθεί ούτε διευκολύνει εν γνώσει του την αναζήτηση του οργανισμού που θα παρέχει την ευνοϊκότερη αξιολόγηση (rating shopping).