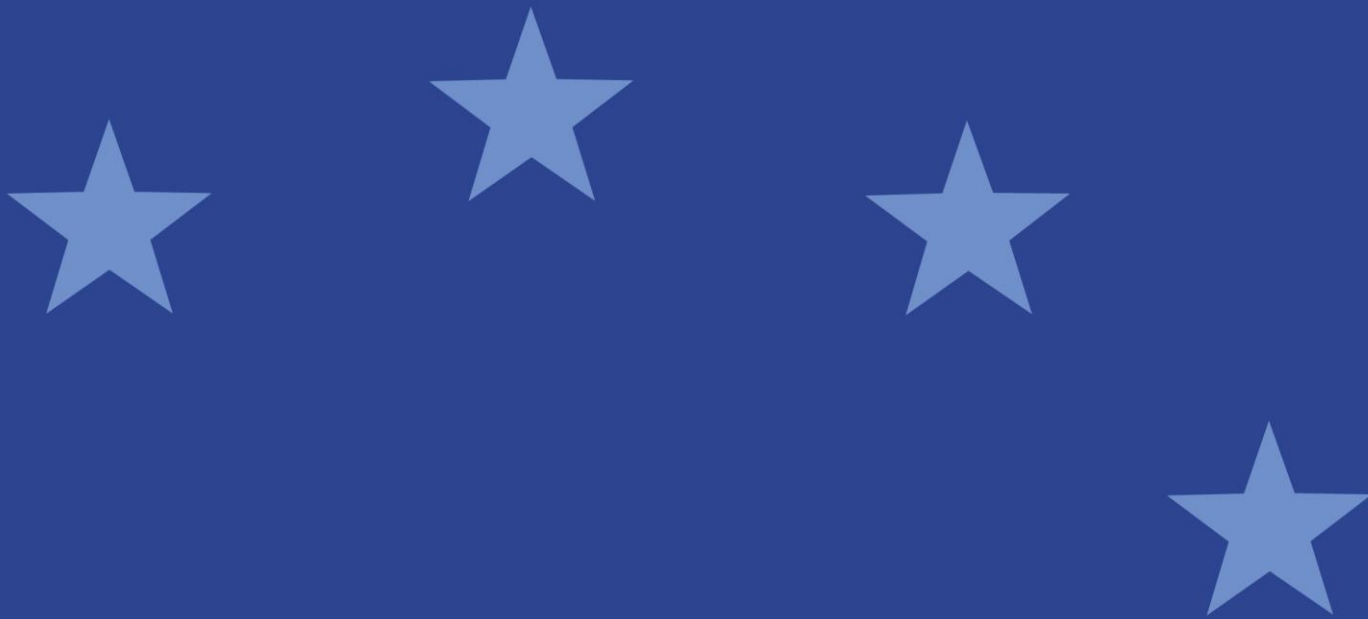


# Ghid

**privind controalele interne pentru agențiile de rating de credit**





## Cuprins

1	Domeniu de aplicare .....	3
2	Referințe legislative, abrevieri și definiții.....	4
3	Scop .....	4
4	Conformitate și obligații de raportare.....	5
4.1	Statutul ghidului .....	5
4.2	Cerințe de raportare.....	5
5	Ghid privind controalele interne pentru agențiile de rating de credit .....	5
5.1	Cadrul de control intern.....	6
5.2	Funcții de control intern.....	11

# 1 Domeniu de aplicare

## Cui i se aplică?

1. Prezentul ghid se aplică agențiilor de rating de credit stabilite în Uniune și înregistrate la ESMA în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit<sup>1</sup>.

## Ce se aplică?

2. Prezentul ghid se referă la aspecte legate de structura și mecanismele de control intern necesare pentru a asigura conformitatea efectivă a agenției de rating de credit cu articolul 6 alineatele (1), (2) și (4) din Regulamentul ARC și cu secțiunea A din anexa I la acesta.

## Când se aplică?

3. Prezentul ghid se aplică începând de la 1 iulie 2021.

---

<sup>1</sup> JO L 302, 17.11.2009, p.1.

## 2 Referințe legislative, abrevieri și definiții

### Referințe legislative

<i>Regulamentul ESMA</i>	Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei <sup>2</sup>
<i>Regulamentul ARC</i>	Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit

### Abrevieri

<i>ESMA</i>	Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe
<i>ARC</i>	Agenție de rating de credit
<i>Regulamentul ARC</i>	<i>Regulamentul ARC</i>
<i>Cadrul CI</i>	Cadrul de control intern
<i>Funcții CI</i>	Funcții de control intern
<i>DNEI</i>	Membrii independenți ai consiliului de administrație sau de supraveghere al agenției de rating de credit
<i>Consiliul de administrație sau de supraveghere al agenției de rating de credit</i>	Consiliul

## 3 Scop

4. Prezentul ghid se referă la aspecte legate de structura și mecanismele de control intern necesare pentru a asigura respectarea efectivă de către agențiile de rating de credit a articolului 6 alineatele (1), (2) și (4) din Regulamentul ARC și a secțiunii A din anexa I la acesta.
5. Ghidul prezintă așteptările ESMA în ceea ce privește componentele și caracteristicile unui cadru de control intern eficace și ale funcțiilor de control intern în cadrul unei agenții de rating de credit.

---

<sup>2</sup> JO L 331, 15.12.2010, p. 84.

## 4 Conformitate și obligații de raportare

### 4.1 Statutul ghidului

6. Ghidul cuprinde orientări emise în temeiul articolului 16 din Regulamentul ESMA. Conform regulamentului, o agenție de rating de credit trebuie să depună toate eforturile pentru a respecta ghidul.

### 4.2 Cerințe de raportare

7. ESMA va evalua aplicarea prezentului ghid de către agențiile de rating de credit prin intermediul mecanismului său de supraveghere și monitorizare permanentă a activităților ARC.
8. ESMA va urma principiul proporționalității în aplicarea prezentului ghid. În timp ce se așteaptă ca toate ARC să demonstreze caracteristicile unui sistem eficace de control intern prezentate în acest ghid, în unele cazuri este posibil ca ESMA să nu se aștepte ca o agenție de rating de credit să facă acest lucru prin intermediul unor funcții de control intern specifice și separate în cadrul secțiunii 5.2.
9. ESMA își va calibra așteptările din cadrul secțiunii 5.2 în funcție de natura, amploarea și complexitatea unei ARC. Pentru ARC mai mari, ESMA se așteaptă ca o agenție de rating de credit să respecte toate așteptările prevăzute în ghid. Pentru ARC mai mici, ESMA va face referire la condițiile de înregistrare a agenției de rating de credit. Cu toate acestea, având în vedere că este posibil ca natura, amploarea și complexitatea anumitor ARC să se fi schimbat de la înregistrare, ESMA va comunica prin intermediul mecanismului său de supraveghere dacă are un prag de așteptări mai ridicat în cadrul secțiunii 5.2 decât cel stabilit la înregistrare.
10. Deși ESMA va comunica așteptările sale cu privire la ARC prin intermediul mecanismului său de supraveghere, conducerea unei ARC, sub supravegherea consiliului său de administrație, este cea care are responsabilitatea de a evalua caracterul adecvat al controlului său intern în raport cu prezentul ghid.

## 5 Ghid privind controalele interne pentru agențiile de rating de credit

*Cerințe referitoare la articolul 6 alineatele (1), (2) și (4) din Regulamentul ARC și la secțiunea A din anexa I la acesta*

11. Pentru a demonstra că o agenție de rating de credit îndeplinește obiectivele unei structuri eficace de control intern în conformitate cu articolul 6 alineatele (1), (2) și (4) din Regulamentul ARC și cu secțiunea A din anexa I la acesta, ESMA se așteaptă ca o agenție de rating de credit să demonstreze că politicile, procedurile și practicile sale de

lucru îndeplinesc obiectivele secțiunilor **5.1** (Cadrul de control intern ) și **5.2** (Funcțiile de control intern) din prezentul ghid.

12. În acest context, termenul „politici și proceduri” trebuie înțeles ca referindu-se la documentele interne care reglementează sau direcționează modul în care ARC sau personalul acesteia trebuie să desfășoare activități care fac obiectul cerințelor Regulamentului ARC.

## 5.1 Cadrul de control intern

13. Pentru a demonstra că dispune de un cadru eficace de control intern (cadrul CI), ESMA se așteaptă ca o agenție de rating de credit să fie în măsură să demonstreze prezența următoarelor componente și caracteristici în politicile și procedurile sale interne și în practicile sale de lucru.

### *Principii generale*

14. Consiliul de administrație al unei agenții de rating de credit trebuie să răspundă de supravegherea și aprobarea tuturor componentelor cadrului de control intern elaborat de conducere, precum și de supravegherea monitorizării și actualizării periodice a componentelor sale de către conducere. Conducerea ARC trebuie să își asume responsabilitatea pentru stabilirea, punerea în aplicare și actualizarea politicilor și procedurilor scrise de control intern care sprijină componentele cadrului de control intern.
15. În cadrul punerii în aplicare a acestor politici și proceduri, o agenție de rating de credit trebuie să dispună de procese decizionale clare, transparente și documentate, precum și de o alocare clară a rolurilor și responsabilităților în cadrul său de control intern, inclusiv în ceea ce privește liniile sale de activitate și funcțiile de control intern.

### **Componenta 1.1 Mediul de control**

16. ESMA consideră că mediul de control reprezintă setul de standarde, procese și structuri necesare pentru efectuarea controlului intern în cadrul unei organizații. În opinia ESMA, mediul de control este fundamentul pe care se bazează un sistem eficace de controale interne.
17. Atât consiliul de administrație, cât și conducerea unei agenții de rating de credit contribuie la stabilirea tonului la vârf în ceea ce privește importanța controlului intern. Conducerea este responsabilă de dezvoltarea și efectuarea controlului intern și de evaluarea caracterului adecvat și a eficacității mediului de control.

### **Caracteristică**

- 1.1.1** Conducerea ARC trebuie să își asume responsabilitatea pentru stabilirea unei culturi solide a eticii și a conformității în cadrul agenției de rating de credit prin punerea în aplicare a politicilor și procedurilor care reglementează conduita

personalului ARC. Consiliul de administrație trebuie să asigure supravegherea conducerii ARC în aceste domenii.

**1.1.2** Conducerea ARC trebuie să își asume responsabilitatea pentru asigurarea faptului că politicile și procedurile agenției de rating de credit:

- i. reamintesc faptul că activitățile de rating de credit ale ARC trebuie să se desfășoare în conformitate cu Regulamentul ARC, cu legislația aplicabilă și cu valorile corporative ale agenției de rating de credit;
- ii. clarifică faptul că, în plus față de respectarea cerințelor juridice și de reglementare și a politicilor interne, se așteaptă ca angajații să se comporte în mod onest și cu integritate și să își îndeplinească sarcinile în mod competent, cu atenție și cu diligența corespunzătoare; și
- iii. se asigură de faptul că angajații cunosc acțiunile disciplinare, acțiunile legale și sancțiunile posibile la nivel intern și extern care pot fi declanșate ca urmare a unei conduite inadecvate și a unor comportamente inacceptabile.

Consiliul de administrație trebuie să asigure supravegherea conducerii ARC în aceste domenii.

**1.1.3** Conducerea ARC trebuie să își asume responsabilitatea pentru elaborarea, menținerea și actualizarea periodică a unor politici și proceduri de control intern scrise adecvate. Consiliul de administrație trebuie să asigure supravegherea conducerii ARC în aceste domenii.

**1.1.4** Conducerea ARC trebuie să rămână responsabilă pentru activitățile pe care le-a externalizat către furnizori externi de servicii sau către o funcție la nivel de grup din cadrul grupului ARC. Consiliul de administrație trebuie să asigure supravegherea conducerii ARC în aceste domenii.

## **Componenta 1.2 Gestionarea riscurilor**

18. ESMA consideră că gestionarea riscurilor implică identificarea, evaluarea, monitorizarea și atenuarea tuturor riscurilor care ar putea avea un impact semnificativ asupra capacității agenției de rating de credit de a-și îndeplini obligațiile care îi revin în temeiul Regulamentului ARC sau care ar putea amenința continuarea activității acesteia. Aceasta permite unei agenții de rating să își aloce resursele de control intern în mod corespunzător. Gestionarea eficace a riscurilor trebuie să implice un proces dinamic și în continuă evoluție pentru identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor legate de realizarea obiectivelor principale ale agenției de rating de credit.

### **Caracteristică**



- 1.2.1 Agenția de rating de credit trebuie să efectueze evaluările interne ale riscurilor în conformitate cu o metodologie definită și cuprinzătoare de evaluare a riscurilor.
- 1.2.2 Metodologia de evaluare a riscurilor utilizată de agenția de rating de credit trebuie să cuprindă toate liniile de activitate ale agenției de rating de credit.
- 1.2.3 Agenția de rating de credit trebuie să își stabilească apetitul pentru risc și să identifice nivelurile de toleranță la risc ca parte a procesului de evaluare a riscurilor.
- 1.2.4 Procesul de evaluare a riscurilor desfășurat de agenția de rating de credit trebuie să definească și să identifice în prealabil criteriile și obiectivele pe baza cărora urmează să fie evaluate riscurile agenției de rating de credit.
- 1.2.5 Metodologia de evaluare a riscurilor utilizată de agenția de rating trebuie să facă obiectul unei evoluții și îmbunătățiri continue.

### **Componenta 1.3 Activități de control**

19. ESMA consideră că activitățile de control care reglementează activitățile economice ale unei agenții de rating de credit contribuie la atenuarea impactului riscurilor în cadrul unei organizații. Acestea sunt acțiuni concepute prin politici, proceduri, sisteme, mecanisme și alte dispozitive. Aceste activități de control trebuie să aibă un caracter de prevenire, detectare, corectare sau descurajare.

#### **Caracteristici**

- 1.3.1 Documentație – ARC trebuie să își documenteze politicile și procedurile care acoperă toate activitățile economice care fac obiectul dispozițiilor Regulamentului ARC.
- 1.3.2 *Documentarea controalelor și a testării controalelor* – O agenție de rating de credit trebuie să documenteze controalele-cheie instituite pentru a asigura respectarea politicilor și procedurilor relevante pentru Regulamentul ARC. Documentația privind testarea controalelor trebuie să indice:
  - i. o descriere a controlului;
  - ii. riscul (riscurile) semnificativ(e) asociat(e);
  - iii. rolul (rolurile) sau funcția (funcțiile) responsabilă(e) pentru efectuarea controlului;
  - iv. rolul (rolurile) sau funcția (funcțiile) responsabilă(e) pentru revizuirea controlului;

- v. dovada efectuării controlului;
- vi. frecvența efectuării controlului;
- vii. o descriere a procedurii de testare.

**1.3.3** *Separarea sarcinilor* – ARC trebuie să asigure separarea adecvată a sarcinilor pentru a gestiona riscurile de conflicte de interese, fraudă și erori umane. Separarea sarcinilor trebuie să asigure că persoanele:

- i. care efectuează analiza unui rating de credit nu au responsabilitatea exclusivă de a aproba ratingul de credit;
- ii. care elaborează metodologii de rating de credit, modele sau ipoteze principale de rating nu au responsabilitatea exclusivă de a aproba metodologiile, modelele sau principalele ipoteze de rating respective;
- iii. care efectuează o validare sau o revizuire a unei metodologii de rating de credit, a unui model sau a unei ipoteze principale de rating nu au responsabilitatea exclusivă de a aproba validarea sau revizuirea metodologiei de rating de credit, a modelului sau a ipotezei principale de rating.

**1.3.4** *Stabilirea responsabilităților* – ARC trebuie să stabilească într-un mod clar și definit rolurile sau funcțiile responsabile cu efectuarea controalelor legate de obligațiile prevăzute de Regulamentul ARC și să precizeze rolurile și responsabilitățile care le revin acestora. În acest sens, ARC trebuie să facă distincția între controalele-cheie de zi cu zi la nivel de activitate și cele efectuate prin funcții de control specifice.

**1.3.5** *Autorizări și aprobări* – ARC trebuie să documenteze și să descrie procesele metodologiilor sale de rating de credit, ale modelelor și principalelor ipoteze de rating. Această acțiune trebuie să includă membrii personalului responsabili cu validarea sau revizuirea proceselor, precum și cu examinarea rezultatelor acestora.

**1.3.6** *Verificări, validări, reconcilieri și revizuri* – ARC trebuie să pună în aplicare măsuri pentru detectarea și combaterea comportamentului inadecvat, neautorizat, eronat sau fraudulos în activitățile sale de rating de credit și în cadrul proceselor care stau la baza acestor activități, cum ar fi validarea metodologiei/modelelor de rating de credit, validarea și introducerea datelor.

**1.3.7** *Controale generale IT* – ARC trebuie să pună în aplicare controale pentru a asigura eficacitatea mediului informatic al agenției de rating de credit în sprijinirea proceselor operaționale ale acesteia.

## **Componenta 1.4 Informare și comunicare**

20. ESMA consideră că o comunicare internă și externă adecvată este esențială pentru ca o agenție de rating de credit să își îndeplinească obligațiile de reglementare față de piață, clienți și personal. O agenție de rating de credit trebuie să stabilească proceduri pentru schimbul descendent de informații exacte, complete și de bună calitate către personal și părțile interesate externe, precum și proceduri pentru schimbul ascendent de informații sensibile referitoare la comportament și la respectarea controalelor interne.

### **Caracteristici**

- 1.4.1** ARC trebuie să asigure comunicarea internă și externă adecvată, împărtășind prompt informații exacte, complete și de bună calitate pieței, investitorilor, clienților și autorităților de reglementare.
- 1.4.2** ARC trebuie să instituie canale de comunicare ascendentă, inclusiv o procedură de denunțare a neregulilor, pentru a permite comunicarea problemelor semnificative de control intern către consiliul de administrație și personalul de conducere.
- 1.4.3** ARC trebuie să stabilească canale de comunicare descendente, de la funcțiile de conducere și control către personal. Această acțiune trebuie să includă actualizări periodice cu privire la obiectivele și responsabilitățile în materie de control intern, comunicarea problemelor de conformitate identificate și prezentări și formare cu privire la politici și proceduri.

## **Componenta 1.5 Activități de monitorizare**

21. ESMA consideră că monitorizarea continuă și revizuirile tematice ale activităților unei agenții de rating de credit sunt necesare pentru a asigura caracterul adecvat și eficacitatea continuă a sistemului de control intern al unei agenții de rating de credit. Această monitorizare va permite constatarea existenței componentelor sistemului de control intern al unei agenții de rating de credit și a funcționării eficiente a acestora.

### **Caracteristici**

- 1.5.1** ARC trebuie să se asigure că evaluările sistemului de control intern sunt efectuate la diferite niveluri ale agenției, cum ar fi liniile de activitate, funcțiile de control și funcțiile de audit intern sau de evaluare independentă.
- 1.5.2** Evaluările ARC cu privire la sistemele de control intern trebuie să fie efectuate în mod regulat sau pe bază tematică sau printr-o combinație a celor două modalități.
- 1.5.3** ARC trebuie să integreze în procesele operaționale evaluări continue, cum ar fi monitorizarea optimă a interacțiunilor pe e-mail dintre analiști și emitenți, și

să le adapteze la condițiile în schimbare. Aceasta trebuie să includă participarea periodică la comitetele de rating sau examinarea *ex post* a acestora.

- 1.5.4** ARC trebuie să raporteze consiliului de administrație și conducerii deficiențele identificate în urma evaluărilor de monitorizare și măsurile de remediere necesare, iar acestea trebuie să monitorizeze apoi punerea în aplicare în timp util a măsurilor corective.
- 1.5.5** În cazul externalizării unor funcții operaționale importante către o parte externă, ARC trebuie să se asigure că personalul are responsabilitatea directă de a monitoriza procesele operaționale externalizate. O agenție de rating de credit trebuie să se asigure că furnizorilor externi de servicii li se oferă instrucțiuni clare cu privire la obiectivele ARC și la așteptările sale în materie de livrare și că, înainte de numirea furnizorului, se efectuează o verificare prealabilă.

## 5.2 Funcții de control intern

22. Pentru a se asigura că o agenție de rating de credit are funcții eficiente de control intern (funcții CI), ESMA se așteaptă ca o agenție de rating de credit să poată demonstra prezența următoarelor componente și caracteristici în politicile, procedurile și practicile sale de lucru.

### *Principii generale*

23. ESMA consideră că funcțiile de control intern ale unei agenții de rating de credit trebuie să dispună de resurse suficiente și de personal cu expertiza necesară pentru a-și îndeplini sarcinile. În cazurile în care agențiile de rating de credit au externalizat sarcinile operaționale importante ale unei funcții de control intern către nivelul grupului sau către o parte externă, ESMA consideră că agențiilor de rating de credit le revine întreaga responsabilitate pentru activitățile funcției de control intern externalizate. ESMA consideră că personalul responsabil de funcțiile de control intern ale ARC trebuie să aibă o vechime adecvată astfel încât să aibă autoritatea necesară pentru a-și îndeplini responsabilitățile. Anumite funcții pot fi exercitate la nivel de grup sau de alte entități juridice din cadrul unei structuri corporative, cu condiția ca structura grupului să nu afecteze capacitatea consiliului de administrație al unei agenții de rating de credit de a asigura supravegherea, capacitatea conducerii de a-și gestiona în mod eficace riscurile sau capacitatea ESMA de a supraveghea în mod eficace ARC.
24. Pentru a asigura independența funcțiilor de control intern ale unei agenții de rating de credit, ESMA se așteaptă ca o agenție de rating de credit să ia în considerare următoarele principii în stabilirea rolurilor și responsabilităților funcțiilor sale de control intern:
- i. funcțiile de control intern trebuie să fie separate din punct de vedere funcțional de funcțiile/activitățile de monitorizare, audit sau control care le sunt atribuite;

- ii. funcțiile de control intern nu trebuie să îndeplinească sarcini operaționale care intră în sfera activităților economice pe care urmează să le monitorizeze, să le auditeze sau să le controleze;
- iii. șeful unei funcții de control intern nu trebuie să raporteze unei persoane care are responsabilitatea directă de a gestiona activitățile pe care funcția de control intern le monitorizează, le auditează sau le controlează;
- iv. personalul care îndeplinește responsabilități legate de funcțiile control intern trebuie să aibă acces la cursuri de formare internă sau externă relevante pentru a asigura caracterul adecvat al competențelor sale în raport cu sarcinile îndeplinite.

### *Proportionalitate*

- 25. Condițiile de înregistrare a unei agenții de rating de credit stabilesc așteptările minime ale ESMA în ceea ce privește controlul intern, funcțiile de control intern și guvernanta unei agenții de rating de credit. Pentru unele agenții de rating de credit, ar putea să nu fie proporțional ca toate funcțiile de control intern din cadrul acestei secțiuni să fie prezente în structura sa organizatorică. Cu toate acestea, caracteristicile tuturor funcțiilor de control intern, astfel cum sunt descrise în prezenta secțiune a ghidului, trebuie să fie alocate și atribuite unei părți responsabile corespunzătoare.
- 26. ESMA consideră că consiliul de administrație al agenției de rating de credit trebuie să supravegheze în continuare îndeplinirea acestor sarcini, precum și adecvarea permanentă a personalului și a resurselor aferente funcțiilor sale de control intern ținând cont de natura, amploarea și complexitatea operațiunilor sale.

### **Componenta 2.1 Funcția de verificare a conformității**

- 27. ESMA consideră că funcția de verificare a conformității a unei agenții de rating de credit este responsabilă de monitorizarea și raportarea cu privire la respectarea de către ARC și de către angajații săi a obligațiilor care le revin în temeiul Regulamentului ARC. Funcția de verificare a conformității răspunde de modificările aduse actelor cu putere de lege și normelor administrative aplicabile activităților sale. De asemenea, funcția de verificare a conformității este responsabilă să consilieze consiliul de administrație sau de supraveghere cu privire la actele cu putere de lege, normele administrative și standardele pe care ARC trebuie să le respecte, precum și să evalueze, împreună cu alte funcții relevante, posibilul impact al oricăror modificări ale mediului juridic sau de reglementare asupra activităților ARC.

### **Caracteristici**

- 2.1.1** Funcția de verificare a conformității trebuie să își îndeplinească funcțiile independent de liniile de activitate care sunt responsabile de activitățile de

rating de credit și trebuie să furnizeze rapoarte periodice DNEI-urilor agenției de rating de credit.

- 2.1.2** Funcția de verificare a conformității trebuie să ofere consiliere și asistență membrilor personalului implicați în activități de rating de credit în vederea respectării obligațiilor care decurg din Regulamentul ARC. Funcția de verificare a conformității trebuie să fie proactivă în ceea ce privește identificarea riscurilor și a posibilei neconformități prin monitorizarea și evaluarea oportună a activităților, precum și prin monitorizarea remedierii.
- 2.1.3** Funcția de verificare a conformității trebuie să asigure monitorizarea conformității prin intermediul unui program structurat și bine definit de monitorizare a conformității.
- 2.1.4** Funcția de verificare a conformității, dacă este cazul împreună cu alte funcții relevante, trebuie să evalueze impactul posibil al oricăror modificări ale mediului juridic sau de reglementare asupra activităților ARC și să comunice, după caz, cu funcția de gestionare a riscurilor cu privire la riscul de conformitate al ARC.
- 2.1.5** Funcția de verificare a conformității trebuie să asigure respectarea politicilor de conformitate și să raporteze consiliului de administrație și conducerii cu privire la gestionarea riscului de conformitate al ARC.
- 2.1.6** Funcția de verificare a conformității trebuie să coopereze cu funcția de gestionare a riscurilor pentru a face schimb de informații necesare pentru sarcinile lor respective.
- 2.1.7** Constatările funcției de verificare a conformității trebuie luate în considerare de consiliul de administrație și de funcția de gestionare a riscurilor în cadrul proceselor lor de evaluare a riscurilor.

## **Componenta 2.2 Funcția de revizuire**

28. ESMA consideră că funcția de revizuire a unei agenții de rating de credit este responsabilă de revizuirea metodologiilor de rating de credit, a modelelor și a principalelor ipoteze de rating în mod continuu și cel puțin o dată pe an. De asemenea, funcția de revizuire a ARC este responsabilă de validarea și revizuirea noilor metodologii, modele și ipoteze principale de rating, precum și de orice modificări ale metodologiilor, modelelor sau ipotezelor principale de rating existente.

### **Caracteristici**

- 2.2.1** Funcția de revizuire trebuie să își îndeplinească funcțiile independent de liniile de activitate care sunt responsabile de activitățile de rating de credit și trebuie să furnizeze rapoarte periodice DNEI-urilor agenției de rating de credit.

- 2.2.2** Acționarii sau personalul ARC implicat în dezvoltarea activității nu trebuie să îndeplinească sarcinile funcției de revizuire.
- 2.2.3** Personalul analitic nu trebuie să participe la aprobarea noilor metodologii, modele și ipoteze principale de rating pe care le-au elaborat sau la validarea și revizuirea celor existente.
- 2.2.4** Personalul funcției de revizuire trebuie fie să aibă responsabilitate exclusivă, fie să dețină majoritatea drepturilor de vot în cadrul comitetelor care sunt responsabile de aprobarea metodologiilor, modelelor și principalelor ipoteze de rating.

### **Componenta 2.3 Funcția de gestionare a riscurilor**

29. ESMA consideră că funcția de gestionare a riscurilor a unei agenții de rating de credit este responsabilă de elaborarea și punerea în aplicare a cadrului de gestionare a riscurilor. Aceasta trebuie să se asigure că riscurile relevante pentru obligațiile care îi revin în temeiul Regulamentului ARC sunt identificate, evaluate, măsurate, monitorizate, gestionate și raportate în mod corespunzător de către departamentele/funcțiile relevante din cadrul ARC.

#### **Caracteristici**

- 2.3.1** Funcția de gestionare a riscurilor trebuie să își îndeplinească funcțiile independent de liniile și unitățile de activitate ale căror riscuri le controlează, însă nu trebuie să fie împiedicată să interacționeze cu acestea.
- 2.3.2** Funcția de gestionare a riscurilor trebuie să se asigure că toate riscurile care ar putea avea un impact semnificativ asupra capacității unei agenții de rating de credit de a-și îndeplini obligațiile în temeiul Regulamentului ARC sau asupra funcționării sale în continuare sunt identificate, evaluate, măsurate, monitorizate, gestionate, atenuate și raportate în mod corespunzător de către și către unitățile relevante din cadrul ARC.
- 2.3.3** Funcția de gestionare a riscurilor trebuie să monitorizeze profilul de risc al agenției de rating de credit în raport cu apetitul pentru risc al ARC pentru a permite luarea de decizii.
- 2.3.4** Funcția de gestionare a riscurilor trebuie să ofere consiliere cu privire la propunerile și deciziile privind riscurile luate de liniile de activitate și să informeze consiliul de administrație cu privire la conformitatea acestor decizii cu apetitul pentru risc și cu obiectivele ARC.
- 2.3.5** Funcția de gestionare a riscurilor trebuie să recomande îmbunătățiri ale cadrului de gestionare a riscurilor și măsuri corective ale politicilor și

procedurilor privind riscurile și revizuirea pragurilor de risc, în conformitate cu eventualele modificări ale apetitului pentru risc al organizației.

#### **Componenta 2.4 Funcția de securitate a informațiilor**

30. ESMA consideră că funcția de securitate a informațiilor a unei agenții de rating de credit este responsabilă de dezvoltarea și punerea în aplicare a securității informațiilor în cadrul ARC. O agenție de rating de credit trebuie să instituie o funcție de securitate a informațiilor care să promoveze o cultură a securității informațiilor în cadrul ARC.

##### **Caracteristici**

- 2.4.1** Funcția de securitate a informațiilor trebuie să își îndeplinească funcțiile independent de liniile de activitate și trebuie să fie responsabilă de monitorizarea respectării de către ARC a politicilor și procedurilor sale de securitate a informațiilor.
- 2.4.2** Funcția de securitate a informațiilor trebuie să gestioneze activitățile de securitate a informațiilor ale agenției de rating de credit.
- 2.4.3** Funcția de securitate a informațiilor trebuie să desfășoare un program de sensibilizare cu privire la securitatea informațiilor pentru personalul ARC, pentru a consolida cultura securității și a dezvolta o înțelegere amplă a cerințelor de securitate a informațiilor ale agenției de rating de credit.
- 2.4.4** Funcția de securitate a informațiilor trebuie să furnizeze actualizări periodice și să ofere consiliere consiliului de administrație și conducerii cu privire la securitatea informațiilor în ceea ce privește sistemele și activitățile ARC.

#### **Componenta 2.5 Funcția de audit intern**

31. ESMA consideră că funcția de audit intern a unei agenții de rating de credit este responsabilă de furnizarea unei activități independente și obiective de asigurare și consiliere menite să îmbunătățească operațiunile organizației. Aceasta sprijină organizația să își îndeplinească obiectivele prin introducerea unei abordări sistematice și disciplinate pentru a evalua și a îmbunătăți eficacitatea sistemului de control intern.

##### **Caracteristici**

- 2.5.1** Funcția de audit intern trebuie să își îndeplinească funcțiile independent de liniile de activitate și să fie reglementată de o cartă de audit intern care definește rolul și responsabilitățile sale și care face obiectul supravegherii de către consiliul de administrație.
- 2.5.2** Funcția de audit intern trebuie să urmeze o abordare bazată pe riscuri.



- 2.5.3** Funcția de audit intern trebuie să examineze în mod independent și să ofere o asigurare obiectivă a faptului că activitățile ARC, inclusiv funcțiile operaționale importante externalizate<sup>3</sup>, sunt în conformitate cu politicile și procedurile ARC, precum și cu cerințele legale și de reglementare aplicabile.
- 2.5.4** Funcția de audit intern trebuie să stabilească cel puțin o dată pe an, pe baza obiectivelor anuale de audit intern, un plan de audit și un program de audit detaliat, care să facă obiectul supravegherii de către consiliul de administrație.
- 2.5.5** Funcția de audit intern trebuie să furnizeze rapoarte periodice către DNEI-urile agenției de rating de credit sau către Comitetul de audit, dacă există.
- 2.5.6** Funcția de audit intern trebuie să își comunice recomandările de audit într-un mod clar și consecvent, care să permită consiliului de administrație și conducerii să înțeleagă importanța recomandărilor și să stabilească priorități în mod corespunzător.
- 2.5.7** Recomandările auditului intern trebuie să facă obiectul unei proceduri oficiale de urmărire de către nivelurile adecvate de conducere, în scopul raportării și al asigurării aplicării efective și prompte a acestora.

---

<sup>3</sup> Funcțiile operaționale importante sunt cele prevăzute la articolul 25 alineatul (2) din Regulamentul delegat (UE) nr. 449/2012 al Comisiei privind informațiile care trebuie furnizate pentru înregistrarea și certificarea agențiilor de rating de credit.