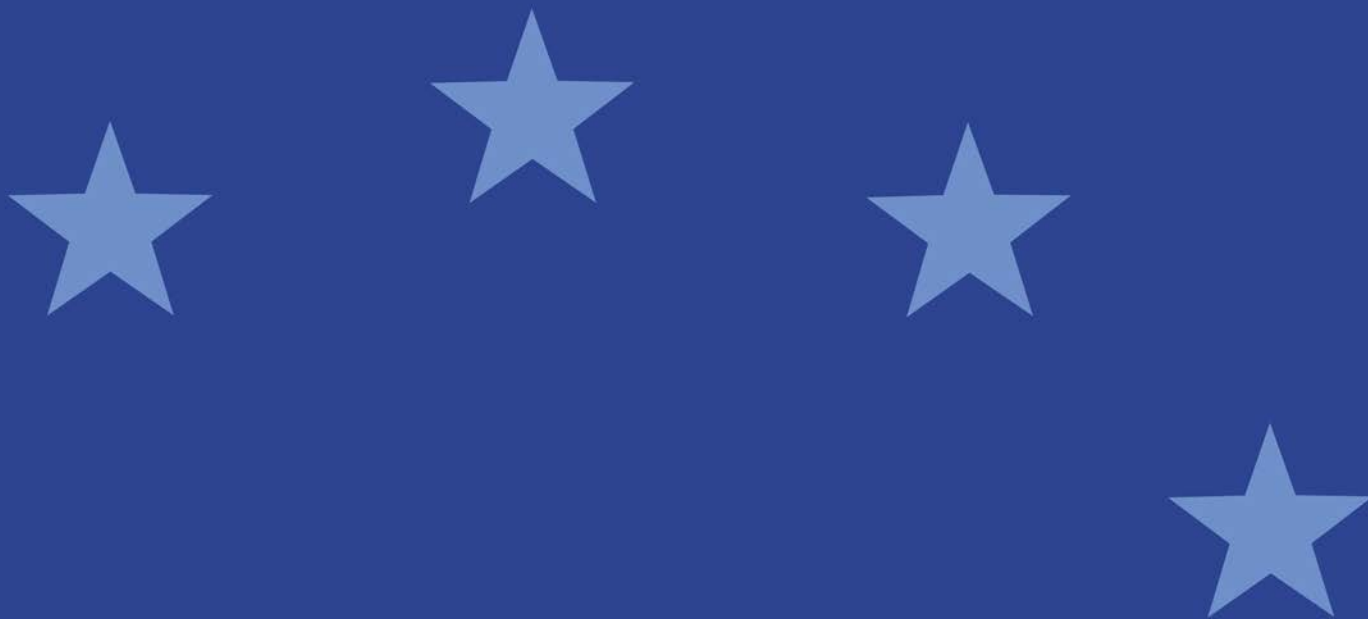




European Securities and
Markets Authority

Orientări și recomandări

Orientări și recomandări privind domeniul de aplicare al Regulamentului ARC





Cuprins

I.	Domeniul de aplicare _____	4
II.	Scop _____	4
III.	Conformitate și obligații de raportare _____	4
IV.	Obligația de înregistrare în conformitate cu articolele 2 alineatul (1), 3 litera (b), 4, 5, și 14 alineatul (1) din Regulamentul ARC _____	5
V.	Activități de rating de credit și excepții de la înregistrare (articolele 2 și 3 din Regulamentul ARC) _____	6
VI.	Înființarea de sucursale în afara Uniunii Europene de către agențiile de rating de credit înregistrate în conformitate cu articolul 14 alineatul (3) din Regulamentul ARC _____	6
VII.	Recomandări specifice de bune practici privind divulgarea în legătură cu articolul 16 alineatul (1) din Regulamentul ESMA _____	8
VIII.	Aplicarea normelor privind domeniul de aplicare al Regulamentului ARC _____	8



Acronime utilizate

ARC Agenții de rating de credit

ABE Autoritatea Bancară Europeană

ANC Autorități naționale competente, astfel cum sunt definite în Regulamentul ARC, articolul 3 alineatul (1) litera (p)

ASC Autorități sectoriale competente, astfel cum sunt definite în Regulamentul ARC, articolul 3 alineatul (1) litera (r)

I. Domeniul de aplicare

Cine?

1. Prezentele orientări și recomandări se adresează:
 - a. agențiilor de rating de credit [astfel cum sunt definite la articolul 3 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul ARC];
 - b. autorităților naționale competente și autorităților sectoriale competente.

Când?

2. Prezentele orientări și recomandări vor fi publicate în toate limbile oficiale ale UE.

II. Scop

3. Scopul prezentelor orientări și recomandări este de a furniza clarificări cu privire la domeniul de aplicare al Regulamentului ARC, în special al dispozițiilor acestuia referitoare la următoarele aspecte specifice:
 - c. obligația de înregistrare;
 - d. activități de rating de credit și excepții de la înregistrare;
 - e. ratinguri private;
 - f. înființarea de sucursale în țări terțe;
 - g. recomandări specifice privind divulgarea pentru firmele de evaluare a bonității și agențiile de rating de credit înființate în țări terțe;
 - h. asigurarea aplicării dispozițiilor Regulamentului ARC și cooperarea cu autoritățile naționale competente.

III. Conformitate și obligații de raportare

Statutul orientărilor și recomandărilor

4. Prezentul document conține orientări și recomandări emise în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul ESMA. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul ESMA, autoritățile competente și participanții pe piața financiară trebuie să depună toate eforturile necesare pentru respectarea orientărilor și recomandărilor.

5. Autoritățile competente trebuie să integreze orientările și recomandările care le sunt adresate în practicile lor de supraveghere, inclusiv atunci când anumite orientări din document se adresează în principal participanților pe piața financiară.
6. În ceea ce privește toate celelalte capitole din prezentele orientări și recomandări, autoritățile naționale competente și participanții pe piața financiară trebuie să respecte dispozițiile Regulamentului ARC, în timp ce ESMA are obligația de a asigura aplicarea acestora.
7. Clarificările furnizate în prezentele orientări sunt relevante pentru aplicarea dispozițiilor din Regulamentul ARC.

Cerințe de raportare în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul ARC

8. Autoritățile competente cărora le este adresat alineatul 26 din prezentele orientări trebuie să notifice ESMA la info@esma.europa.eu dacă respectă sau intenționează să se conformeze orientărilor și recomandărilor, împreună cu motivele neconformității, în termen de două luni de la data publicării acestora de către ESMA în toate limbile oficiale ale UE. În lipsa comunicării unui răspuns până la acest termen, se va considera că autoritățile competente nu se conformează orientărilor și recomandărilor. Un model pentru notificări este disponibil pe site-ul ESMA.

IV. Obligația de înregistrare în conformitate cu articolele 2 alineatul (1), 3 litera (b), 4, 5, și 14 alineatul (1) din Regulamentul ARC

9. Agențiile de rating de credit fără prezență fizică în UE și care îndeplinesc cerințele prealabile prevăzute la articolul 5 din Regulamentul ARC vor obține certificare de la ESMA înainte de distribuirea ratingurilor de credit în scopuri de reglementare în UE.
10. Agențiile de rating de credit înființate în UE care desfășoară activități de rating de credit în UE fără o înregistrare prealabilă funcționează în încălcarea articolelor 2 alineatul (1) și 14 alineatul (1) din Regulamentul ARC. Orice agenție de rating de credit care intenționează să desfășoare activități de rating de credit va solicita imediat înregistrarea de către ESMA. Entitățile nu trebuie să emită ratinguri de credit înainte de a fi înregistrate ca agenții de rating de credit. Aceste obligații se aplică și entităților juridice înființate în UE care angajează analiști de rating care furnizează servicii de rating unei entități dintr-o țară terță.
11. Doar o persoană juridică poate solicita înregistrarea. O persoană fizică nu poate solicita înregistrarea.
12. ESMA va adopta o măsură de supraveghere în conformitate cu articolul 24 din Regulamentul ARC împotriva agențiilor de rating de credit care funcționează fără înregistrare sau, după caz, certificare în Uniunea Europeană și va impune o amendă în conformitate cu articolul 36a și anexa III.54 la Regulamentul ARC.

V. Activități de rating de credit și excepții de la înregistrare (articolele 2 și 3 din Regulamentul ARC)

13. Ratingurile de credit, astfel cum sunt definite la articolul 3 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul ARC, includ analiza cantitativă și analiza calitativă suficientă, în conformitate cu metodologia de rating stabilită de agenția de rating de credit. Un indicator al bonității derivat din sintetizarea și exprimarea datelor în mod exclusiv pe baza unui sistem sau model prestabilit, fără vreo contribuție analitică suplimentară și semnificativă calitativă, specifică fiecărui risc, din partea unui analist de rating nu trebuie considerat un rating de credit.
14. Un rating care este furnizat mai multor persoane care aparțin unei liste de abonați nu se încadrează în definiția „ratingului privat” de la articolul 2 alineatul (2) litera (a) din Regulamentul ARC. Pe de o parte, articolul 2 alineatul (2) din Regulamentul ARC nu prevede că orice transmitere a ratingului către o parte terță de către persoana care l-a comandat corespunde cu o divulgare publică sau distribuire prin abonare. Destinatarul unui rating privat are permisiunea de a informa cu privire la acest rating un număr limitat de părți terțe și în mod strict confidențial – cât timp această divulgare nu corespunde unei divulgări publice sau distribuiri prin abonare – pentru a garanta că ratingul privat nu este divulgat în continuare. De exemplu, la solicitarea unui împrumut, destinatarul unui rating privat poate informa banca sa cu privire la rating în mod strict confidențial sau o bancă poate comunica un rating privat unui număr restrâns de bănci în scopul efectuării unei tranzacții comerciale.
15. În conformitate cu articolul 2 alineatul (2) litera (a) din Regulamentul ARC, agențiile de rating de credit trebuie să se asigure că acordurile pentru emiterea ratingurilor private acoperă obligația de confidențialitate și restricțiile privind distribuirea ratingurilor. La emiterea ratingurilor private, agențiile de rating de credit trebuie să evalueze dacă persoana care a transmis comanda, în calitate de destinatar al ratingului privat, intenționează să utilizeze ratingul într-o manieră care ar putea să o facă publică sau să-l utilizeze în scopuri de reglementare. În cazul în care agențiile de rating de credit pot concluziona, în mod rezonabil, că este posibil ca un rating privat să fie divulgat publicului, de exemplu ținând seama de faptul că același client a încălcat deja obligația de confidențialitate în trecut, ca bună practică, ESMA recomandă agențiilor de rating de credit să pună în aplicare măsurile necesare pentru a evita această divulgare sau să renunțe la emiterea ratingului respectiv.

VI. Înființarea de sucursale în afara Uniunii Europene de către agențiile de rating de credit înregistrate în conformitate cu articolul 14 alineatul (3) din Regulamentul ARC

16. Deoarece sucursalele nu au o personalitate juridică separată de agenția-mamă, ratingurile de credit emise în sucursalele înființate în afara Uniunii Europene sunt considerate a fi fost emise de agenția-părinte din UE. Prin urmare, încălcarea de către sucursale a Regulamentului ARC poate fi atribuită

agenției-părinte de rating de credit care va face obiectul adoptării unor măsuri de supraveghere de către ESMA, impunerii de amenzi și/sau plății de penalități periodice.

17. ESMA poate fi împiedicată să își îndeplinească sarcinile de supraveghere dacă funcții operaționale importante ale agențiilor de rating de credit au fost instituite și controlate în principal din afara Uniunii Europene. În plus, agențiile de rating de credit trebuie să demonstreze că există un motiv obiectiv pentru emiterea ratingurilor de credit în sucursale înființate în afara Uniunii Europene. De exemplu, necesitatea de a asigura o prezență adecvată în țara terță vizată. ESMA va lua măsuri în conformitate cu articolele 24, 36a, 36b în cazul în care agențiile de rating de credit încalcă dispozițiile anexei III partea II punctele 2, 4, 5, 6, 7 și 8 la Regulamentul ARC.
18. Funcțiile operaționale importante, astfel cum sunt prevăzute la articolul 9 din Regulamentul ARC nu trebuie instituite și controlate în principal în sedii stabilite în țări terțe fără nicio implicare (sau cu o implicare limitată) a directorilor, sistemelor sau procedurilor agenției de rating de credit, instituite în UE. Funcțiile operaționale importante includ unități sau divizii responsabile cu elaborarea și emiterea ratingurilor de credit, analizei de credit, dezvoltarea și revizuirea metodologiei de rating, conformitatea, controlul intern al calității, stocarea datelor/menținerea la zi a registrelor și întreținerea sau menținerea sistemelor. Cu toate acestea, identificarea funcțiilor operaționale importante poate necesita luarea în considerare a fiecărui caz în parte. În ceea ce privește funcția de conformitate, agențiile de rating de credit trebuie să se asigure că sistemul lor intern de control este complet operațional și în sucursale din țări terțe.
19. Agențiile de rating de credit nu vor înființa sucursale în țări terțe pentru a desfășura activități care se supun supravegherii de către ESMA dacă acest lucru împiedică îndeplinirea de către ESMA a sarcinilor sale de supraveghere cu privire la activitățile respective ale sucursalelor în cauză, conform prevederilor articolelor 23b - 23d din Regulament, incluzând abilitatea de a efectua inspecții și investigații pe teren. În acest sens:
 - a) agențiile de rating de credit trebuie să coopereze cu ESMA în cazul unor inspecții sau investigații, inclusiv vizite pe teren, cu privire la ratingurile de credit sau activitățile de rating de credit desfășurate în sucursale din afara UE;
 - b) ESMA va evalua necesitatea încheierii unor acorduri de cooperare cu autoritățile de reglementare locale competente pentru a asigura supravegherea adecvată a sucursalelor amplasate în afara Uniunii Europene;
 - c) înainte de înființarea de sucursale în țări terțe, agențiile de rating de credit trebuie să se asigure că aceste sucursale vor respecta imediat orice solicitare formulată de reprezentanții ESMA în exercitarea atribuțiilor prevăzute la articolele 23b - 23d din Regulamentul ARC, inclusiv acordarea accesului la sedii, sisteme și resurse în cazul unor inspecții și investigații pe teren.

VII. Recomandări specifice de bune practici privind divulgarea în legătură cu articolul 16 alineatul (1) din Regulamentul ESMA

22. ESMA recomandă, ca bună practică, furnizarea de către firmele de evaluare a bonității și agențiile de rating de credit care distribuie punctaje de bonitate publicului din Uniunea Europeană a unei divulgări clare și vizibile referitoare la faptul că punctajele respective nu sunt ratinguri de credit emise în conformitate cu Regulamentul ARC. ESMA recomandă ca această divulgare să fie făcută și de către agențiile de credite de export care acționează în conformitate cu articolul 2 alineatul (2) litera (c) din regulament.
23. ESMA recomandă, ca bună practică, în cazul în care firmele de evaluare a bonității și agențiile de credite de export decid să publice aceste informații, ca acestea să poarte întreaga responsabilitate pentru divulgarea indicată la punctele anterioare atunci când punctajele și ratingurile lor de credit sunt distribuite publicului pe teritoriul Uniunii Europene în baza unui acord cu părțile terțe.
24. Punctajele sau ratingurile de credit sunt distribuite publicului în UE atunci când sunt divulgate unei majorități nedeterminate sau nedeterminabile de persoane domiciliate în UE, de exemplu printr-un comunicat de presă. Punctajele și ratingurile de credit sunt distribuite publicului și în cazul în care sunt emise prin intermediul unui site înregistrat cu un domeniu corespunzător unuia dintre statele membre ale UE.

VIII. Aplicarea normelor privind domeniul de aplicare al Regulamentului ARC

25. ESMA impune plata unor penalități periodice pentru a obliga agențiile de rating de credit să pună capăt încălcării ce constă în emiterea ratingurilor de credit fără a fi înregistrate de către ESMA și impun amenzi, după caz, în conformitate cu articolele 36 litera (b) și, respectiv 36 litera (a) din Regulamentul ARC.
26. În cazul în care ANC sau ASC primesc o cerere, o solicitare de informații sau orice alte întrebări privind Regulamentul ARC, inclusiv privind înregistrarea sau certificarea, autoritatea în cauză trebuie să notifice imediat ESMA și să îi solicite participantului de pe piața financiară care a depus solicitarea să apeleze la ESMA ca autoritate unică de supraveghere competentă din Uniunea Europeană.