

Насоки

Относно прилагането на режима за признаване съгласно член 4, параграф 3 от Регламента относно агенциите за кредитен рейтинг



Съдържание

I.	Приложно поле	3
II.	Препратки към законодателни актове, съкращения и определения	4
III.	Цел.....	6
IV.	Задължения за спазване на изискванията и докладване.....	6
IV.I	Състояние на насоките	6
IV.II	Изисквания към отчетността	6
V.	Насоки.....	7
V.I	Първоначални условия за признаване.....	7
V.II	Текущи задължения за признаване на АКР	7
V.III	Изисквания, които ESMA счита за най-малко толкова строги, колкото предвидените в членове 6—12 и в приложение I към Регламента за АКР	11

I. Приложно поле

Кой?

1. Настоящите насоки се прилагат по отношение на агенциите за кредитен рейтинг (АКР), които са установени в Съюза и са регистрирани в Европейския орган за ценни книжа и пазари (ESMA) (наричани по-долу „АКР от ЕС“) в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. относно агенциите за кредитен рейтинг¹ (наричан по-нататък „Регламент за АКР“), които признават или имат намерение да признават кредитни рейтинги, присъдени от АКР от трета държава, в съответствие с член 4, параграф 3 от същия регламент.

Какво?

2. Настоящите насоки засягат специфични въпроси, свързани с кредитни рейтинги, присъдени в трети държави и признати съгласно член 4, параграф 3 от Регламента за АКР. С настоящите насоки се добавя нов раздел (раздел 5.3) към „Насоките за прилагане на режима за признаване съгласно член 4, параграф 3 от Регламента относно агенциите за кредитен рейтинг“, публикуван от ESMA на 17 ноември 2017 г. (ESMA33-9-205).

Кога?

3. Настоящите насоки ще се прилагат за кредитните рейтинги, присъдени на 1 януари 2019 г. или след това, и за съществуващите кредитни рейтинги, преразгледани след тази дата.

¹ ОВ L 302, 17.11.2009 г., стр. 1.

II. Препратки към законодателни актове, съкращения и определения

Препратки към законодателни актове

Регламент за ESMA Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията²

Регламент за АКР Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. относно агенциите за кредитен рейтинг³, изменен с Регламент (ЕС) № 513/2011 на Европейския парламент и на Съвета от 11 май 2011 г., Директива № 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 г., Регламент (ЕС) № 462/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 21 май 2013 г. и Директива № 2014/51/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г.

АКР 2 Регламент (ЕС) № 513/2011 на Европейския парламент и на Съвета от 11 май 2011 г. година за изменение на Регламент (ЕО) № 1060/2009 относно агенциите за кредитен рейтинг⁴

АКР 3 Регламент (ЕС) № 462/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 21 май 2013 г. година за изменение на Регламент (ЕО) № 1060/2009 относно агенциите за кредитен рейтинг⁵

Съкращения

АКР Агенция за кредитен рейтинг

ESMA Европейски органи за ценни книжа и пазари

Определения

² ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84.

³ ОВ L 302, 17.11.2009 г., стр. 1—31.

⁴ ОВ L 145, 31.5.2011 г., стр. 30—56.

⁵ ОВ L 146, 31.5.2013 г., стр. 1—33.

АКР от ЕС

Агенция за кредитен рейтинг, регистрирана в ESMA.

Признаваща АКР

АКР от ЕС, която признава или е признала един или повече кредитни рейтинги в съответствие с член 4, параграф 3 от Регламента за АКР.

АКР от трети държави

АКР, която е регистрирана и над нея се упражнява надзор в държава извън ЕС.

Група от АКР

Съгласно член 3, параграф 1, буква м) от Регламента за АКР „група от АКР“ означава група от предприятия, установени в Съюза, състояща се от предприятие-майка и неговите дъщерни предприятия по смисъла на членове 1 и член 2 от Директива 83/349/ЕИО, както и предприятия, свързани едно с друго по смисъла на член 12, параграф 1 от Директива 83/349/ЕИО и чиято дейност включва присъждането на кредитни рейтинги. За целите на член 4, параграф 3, буква а) групите от агенции за кредитен рейтинг включват също така агенции за кредитен рейтинг, установени в трети държави.

Съответните разпоредби на Регламента за АКР относно признаването

Разпоредбите, цитирани в член 4, параграф 3, буква б) от Регламента за АКР: Членове 6—12 и приложение I на Регламента за АКР, с изключение на членове 6а, 6б, 8а, 8б, 8в, 8г и 11а, точка 3, буква ба) и точки 3а и 3б от раздел Б, както и раздел Г, част III от приложение I към Регламента за АКР.

III. Цел

4. Регламентът за АКР влезе в сила на 7 декември 2009 г. С въведените с АКР 2 изменения ESMA се оправомощава да упражнява надзор над всички АКР в Европейския съюз. С въведените с АКР 3 беше създаден набор от нови изисквания за АКР на ЕС. Тези нови изисквания влязоха в сила на 1 юни 2018 г. за целите на признаването на кредитни рейтинги, присъдени в трети държави.
5. В член 21, параграф 3 от Регламента относно АКР се изисква ESMA, в сътрудничество с Европейския банков орган (ЕБО) и Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване (ЕОЗППО), да издава и актуализира насоки относно прилагането на режима за признаване съгласно член 4, параграф 3 от Регламента относно АКР. С цел изпълнение на изискванията, наложени му от член 21, параграф 3, ESMA актуализира публикуваните на 18 май 2011 г. Насоки относно признаването.
6. С тези насоки ESMA се стреми да внесе яснота по отношение на условията на признаването, предвидени в член 4, параграф 3 от Регламента за АКР.

IV. Задължения за спазване на изискванията и докладване

IV.I Състояние на насоките

7. Настоящият документ съдържа насоки, издадени съгласно член 16 от Регламента за ESMA и член 21, параграф 3 от Регламента за АКР. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламента за ESMA, АКР трябва да положат всички усилия за спазване на насоките.

IV.II Изисквания към отчетността

8. ESMA ще извършва оценка на изпълнението на тези насоки от АКР чрез текущ надзор и следене на периодичното отчитане на АКР пред ESMA.

V. Насоки

V.I Първоначални условия за признаване

9. АКР на ЕС не следва да започват признаването на кредитни рейтинги, преди ESMA да е завършил две отделни оценки, а именно: 1) оценка на условията, свързани с правната и надзорна уредба на третата държава, както е описано в методологичната рамка за признаване⁶; и 2) оценка на някои условия, отнасящи се до АКР, които имат намерение да признават кредитни рейтинги.

V.II Текущи задължения за признаване на АКР

10. ESMA очаква, че признаващата АКР ще уведоми ESMA, ако установи, че едно или повече от условията, първоначално оценени от ESMA, вече не са изпълнени. Като добра практика звеното за вътрешен одит следва редовно да извършва преглед на контролната среда за признаването.
11. Освен това признаващата АКР следва да гарантира, че тя във всеки момент спазва следните изисквания.

Изисквания, свързани с член 4, параграф 3, буква б)

12. ESMA счита, че спазването от АКР от трета държава на правната и надзорна уредба на третата държава само по себе си не доказва, че тази АКР от трета държава изпълнява изисквания, които са „също толкова строги“, колкото и изискванията определени в членове 6—12 и приложение I към Регламента за АКР, с изключение на членове 6а, 6б, 8а, 8б, 8в, 8г и 11а, точка 3, буква ба) и точки 3а и 3б от раздел Б, както и част III от раздел Г от приложение I към Регламента за АКР (наричани по-долу „съответните разпоредби на Регламента за АКР относно признаването“).
13. Вместо това ESMA очаква, че признаващата АКР е проверила и може да докаже, че АКР от трета държава е установила вътрешни изисквания, които са най-малко толкова строги, колкото съответните изисквания в съответните разпоредби на Регламента за АКР относно признаването. Освен това ESMA очаква, че признаващата АКР е проверила и може да докаже, че функционирането на АКР от трета държава във всеки момент отговаря на вътрешните изисквания, определени от тази АКР от трета държава.
14. Когато АКР от трета държава реши да изпълнява пряко изискванията, посочени в съответните разпоредби на Регламента за АКР, ESMA не очаква от признаващата АКР да доказва, че тази АКР от трета държава е установила вътрешни изисквания, които са също толкова строги, колкото и съответните

⁶ Приложение II към окончателния доклад (ESMA33-9-246), публикуван на 17 юли 2018 г.

изисквания на ЕС. В този случай ESMA очаква единствено признаващата АКР да провери и може да докаже, че функционирането на тази АКР от трета държава отговаря на съответните изисквания на ЕС.

15. За да може да изпълни изискванията, описани по-горе, ESMA очаква одобряващата АКР да е въвела мерки за:

- а. наблюдение на политиките и процедурите на АКР от трета държава: Тези мерки следва да включват първоначална оценка на съответните политики и процедури в АКР от трета държава, които следва да бъдат изпълнявани, за да се гарантира, че отговарят на изискванията на член 4, параграф 3, буква б) от Регламента за АКР. Всички последващи съществени промени в съответните политики и процедури в рамките на АКР от трета държава също следва да бъдат преразгледани и оценени.
- б. наблюдение на функционирането на АКР от трета държава: с тези мерки следва да се гарантира, че одобряващата АКР във всеки момент може да докаже на ESMA, че се спазват съответните политики и процедури на АКР от трети държави, например чрез основни автоматизирани проверки, периодични задълбочени оценки на съответствието на извадка от одобрени кредитни рейтинги със специфични изисквания или области на изисквания, и/или преглед на документацията, изготвена от ключовите контролни функции на АКР от трета държава.

16. Признаващата АКР следва да гарантира, че описаните по-горе мерки се основават на подходящи и ефективни организационни и административни разпоредби и ясни процедури за вземане на решения, при които се разпределят ролите и отговорностите.

17. Когато признаващата АКР установи, че функционирането на АКР от трета държава може да не изпълнява изискванията, които са също толкова строги, колкото и съответните разпоредби на Регламента за АКР относно признаването, ESMA очаква от признаващата АКР да уведомява ESMA и да предприема подходящи мерки. Стъпките следва да бъдат пропорционални и може да включват:

- а. изискване на пояснения от АКР от трета държава;
- б. предприемане на подходящи коригиращи мерки;
- в. спиране на признаването на нови рейтинги, които може да бъдат засегнати от потенциално нарушение;
- г. оттегляне на предстоящи признати рейтинги, които може да бъдат засегнати от потенциалното нарушение.

Изисквания във връзка с член 4, параграф 3, букви в) — г)

18. По отношение на член 4, параграф 3, буква в) от Регламента за АКР следва да се гарантира, че признаващата АКР следва на ad hoc или на периодичен принцип да предоставя на ESMA всякаква информация, която може да е необходима на ESMA, за да оценява и следи за спазването от АКР от трета държава на изискванията, посочени в член 4, параграф 3, буква б).
19. Ако признаващата АКР открие обстоятелства извън своя контрол, които може да създадат ограничения за способността на ESMA да оценява и наблюдава спазването на изискванията от страна на АКР от трета държава, например поради законодателството на трета държава, ESMA очаква, че признаващата АКР своевременно ще уведоми ESMA.
20. По отношение на член 4, параграф 3, букви в) — г) от Регламента за АКР, когато това се изисква, с цел постоянното упражняване на надзор върху АКР от ЕС, ESMA очаква, че при признаването на АКР се предоставя всякаква свързана информация относно признат кредитен рейтинг или функциониране на АКР от трета държава.

Изисквания, свързани с член 4, параграф 3, буква д)

21. ESMA счита, че следните причини, наред с другото, следва да се считат за обективни по смисъла на член 4, параграф 3, буква д):
 - а. когато оценявано лице или инструмент не са от ЕС⁷;
 - б. когато признат кредитен рейтинг, свързан със субект или инструмент на ЕС, зависи от рейтинга на дъщерно дружество или дружество-майка на оценяваното лице, което не е от ЕС;
 - в. когато само малка част от подлежащите на признаване рейтинги на АКР в строго определен клас активи са субекти или инструменти от ЕС и когато извършващи анализи служители, специализирани в този клас активи, са базирани извън ЕС. АКР обаче следва постоянно да гарантира, че разполага със специализирани за извършване на анализ служители, базирани в ЕС, пропорционално на значимостта на класа активи в ЕС; и
 - г. когато настъпи събитие, което временно оказва въздействие върху разпределението на аналитичния капацитет на група от АКР, като например в следните случаи:

⁷ За целите на настоящите насоки държавата на даден субект или финансов инструмент спазва членове 4 — 6, както и част 2, таблица 1, поле 10 от приложение I към Делегиран регламент 2015/2 на Комисията от 30 септември 2014 г. по отношение на регулаторните технически стандарти за представяне на информацията, която АКР предоставят на ESMA, достъпен на: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/BG/TXT/?uri=uriserv%3AOJ.L_.2015.002.01.0024.01.ENG

- i. АКР едва наскоро е отворила офис на ЕС и в ЕС все още не са базирани служители, които имат опит в присъждането на рейтинг на някои от лицата или класовете активи в ЕС.
 - ii. Корпоративно действие като поглъщане или сливане, ако рейтинговата дейност вече не отразява новата корпоративна структура.
 - iii. Липса на ключов аналитичен персонал, който не е можело да бъде предвиден или планиран в рамките на разумното.
22. За да се разчита на обективните причини, посочени в параграф 21, буква г), АКР следва да може да докаже на ESMA, че предприема необходимите мерки, за да направи възможно постепенното прехвърляне на тези рейтинги към ЕС.
23. Одобряващата АКР следва да уведомява ESMA, когато обективните причини за изготвянето на одобрени кредитни рейтинги извън ЕС се отклоняват от тези, които са посочени на ESMA. За да може да изпълни това изискване и да може да направи оценка на обективната причина за индивидуалните рейтинги, ESMA очаква признаващата АКР да документира обективна причина за всеки признат кредитен рейтинг и периодично да проверява дали посочената обективна причина за предстоящия признат кредитен рейтинг продължава да бъде валидна.

V.III Изисквания, които ESMA счита за най-малко толкова строги, колкото предвидените в членове 6—12 и в приложение I към Регламента за АКР

24. Според ESMA едно изискване може да се счита за също толкова строго, колкото изискването, посочено в Регламента за АКР, по смисъла на член 4, параграф 3, буква б), когато с него се постигат на практика същите цел и резултати. ESMA счита, че признаваща АКР, която не може да докаже пред ESMA, че осъществяването на дейности по определяне на кредитен рейтинг от АКР от трета държава, което води до присъждането на признат кредитен рейтинг и изпълнява изисквания, които са най-малко толкова строги, колкото предвидените в съответните разпоредби на Регламента за АКР, нарушава член 4, параграф 3, буква б) от Регламента за АКР, освен ако причината за нарушението е извън знанията или контрола на АКР. Това обаче не следва да се разбира като облекчаване на признаващата АКР от нейното основно задължение да проверява спазването на изискванията при функционирането на АКР от трета държава, както е посочено в параграфи 15—17 по-горе.
25. По-долу е представен неизчерпателен списък с алтернативни вътрешни изисквания, за които ESMA счита, че са най-малко толкова строги, колкото изискванията, посочени в една от съответните разпоредби относно признаването на Регламента на АКР. Ако обаче в настоящите насоки не е предвидено алтернативно вътрешно изискване, ESMA препоръчва признаващата АКР да гарантира, че АКР от трета държава пряко изпълнява изискванията, посочени в съответните разпоредби за признаването на Регламента на АКР съгласно параграф 14 по-горе.
26. ESMA счита, че признаваща АКР е доказала на ESMA, че осъществяването на дейностите по определяне на кредитен рейтинг от АКР от трета държава, което води до присъждането на признат кредитен рейтинг, съответства на изисквания, които са най-малко толкова строги, колкото посочените в:
- a. член 7, параграф 4 и раздел В, точка 8 от приложение I към Регламента за АКР (**Ротация**), ако АКР от трета държава не прилага спрямо своите служители ротация на продължителността и честотата, изисквани съгласно тези разпоредби, а вместо това:
 - i. записва времето, за което анализатор, водещ анализатор и лице, одобряващо кредитните рейтинги, са определени за един емитент;
 - ii. гарантира, че анализаторите, водещите анализатори и лицата, одобряващи кредитните рейтинги, са предмет на подходящ ротационен механизъм, който предвижда постепенна промяна в аналитичните екипи и комитетите за определяне на кредитни рейтинги; и

- iii. разполага със специални и строги вътрешни изисквания, свързани с потенциални конфликти на интереси между анализатор и оценявано лице;
- б. Член 7, параграф 4 и раздел В, точка 8 от приложение I към Регламента за АКР във връзка с член 6, параграф 3 от Регламента за АКР, според която АКР от трета държава не прилага ротация към своите служители, а признаващата АКР е проверила и може да докаже пред ESMA, че АКР от трета държава изпълнява условията за освобождаване, посочени в член 6, параграф 3 от Регламента за АКР;
- в. Член 8, параграф 7, буква а) от Регламента за АКР (**Грешки в методологиите**), според която признаващата АКР докладва на ESMA информацията, посочена в настоящите разпоредби, свързана с признат от нея кредитен рейтинг, по същия начин, по който докладва такава информация за кредитни рейтинги, присъдени в ЕС;
- г. Член 10, параграф 2а от Регламента за АКР (**Вътрешна информация**), според който кредитните рейтинги, които трябва да бъдат признати, рейтинговите перспективи и свързаната с тях информация се третират в съответствие с изискванията на режима на третата държава относно обработването на вътрешна информация до момента на публикуване/оповестяване и според който АКР от трета държава спазва изискванията относно защитата на поверителна информация, посочени в член 7, параграф 3, както и в раздел В, параграф 3 от приложение I към Регламента за АКР;
- д. Член 10, параграфи 3 и 5 на АКР (**Оповестяване на рейтинги**), според които съответните оповестявания се извършват в съответствие с определенията, ясно и на видно място посочени в Регламента за АКР, но без да се използва отличителен знак или цветен код;
- е. Раздел Д, част II, точка 2 и приложение I, раздел Д, точка от Регламента за АКР, както е допълнително посочено в Делегирания регламент за таксите⁸ (**Докладване на информация относно таксите**), според които, когато се водят регистри на ценовите политики, се записват процедурите и плановете за ценообразуване на АКР от трета държава, както и отклоненията от тях. ESMA ще изисква тези записи и свързаната с тях информация от АКР на ad hoc основа;
- ж. В съответствие с член 12 и част III от раздел Д от приложение I към Регламента за АКР (**Доклад за прозрачността**), според които в своя

⁸ Регламент (ЕО) № 2015/1 на Европейската комисия от 30 септември 2014 г. за допълване на Регламента за АКР по отношение на регулаторните технически стандарти за периодичното докладване, за целите на текущия надзор от Европейския орган за ценни книжа и пазари, на таксите, начислявани от агенциите за кредитен рейтинг.

доклад за прозрачността признаващата АКР включва информация относно одобрените кредитни рейтинги, като гарантира, че:

- i. описанието на механизма за вътрешен контрол, гарантиращ качеството на дейностите ѝ по определяне на кредитен рейтинг на АКР, включва механизми за контрол, приложими към признатите кредитни рейтинги;
 - ii. резултатът от годишния вътрешен преглед на независимата функция на АКР по проверка на съответствието е съобразен с ролята на функция по проверка на съответствието на признаващата АКР по отношение на признатите рейтинги;
 - iii. описанието на политиката по отношение на документирането и съхранението на документацията и ротацията на анализатори показва дали тези политики са глобални, или се прилагат само за рейтинги на ЕС; и
 - iv. във финансовата информация за приходите на признаващата АКР, включително общия оборот и географското разпределение на този оборот по отношение на приходите, генерирани в Съюза, и приходите в световен мащаб ясно се посочва дали са взети предвид приходите от признати рейтинги;
- з. Параграф 3, буква аа) от раздел Б на приложение I (**Взаимно участие**), според която признаващата АКР признава единствено нов кредитен рейтинг, който е възможно да е повлиян от следните обстоятелства, изложени в настоящата разпоредба, когато:
- i. това се оповестява ясно и на видно място;
 - ii. АКР от трета държава е проверила дали акционерът или членът на АКР не може да упражнява значително влияние върху стопанските дейности на АКР⁹;
 - iii. АКР от трета държава има строги вътрешни изисквания, за да гарантира, че акционерът или членът не може да упражнява влияние върху кредитния рейтинг; и
 - iv. притежаването на капитал или права на глас в АКР от трета държава не надхвърля 20 %;

⁹ Както е предвидено в Международен счетоводен стандарт № 28: Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия, параграфи 5—6.

- и. Точка 3, буква в) от приложение I към Регламента за АКР (**Изисквания към таксите**), според която таксите, начислявани за услугите по определяне на кредитен рейтинг или допълнителните услуги, не зависят от нивото на кредитния рейтинг, присъден от агенцията за кредитен рейтинг, или от някакъв друг резултат или продукт от извършената работа и в която таксите, начислявани за кредитни рейтинги и допълнителни услуги, са установени съгласно съответните правила относно конкуренцията и нарушаването на антитръстовите правила, действащи в третата държава;
- й. Раздел Г, част I, точка 3 от приложение I към Регламента за АКР (**Уведомление преди публикуване**), според която АКР от трета държава:
 - i. уведомява оценяваното лице относно дадено действие за определяне на рейтинг преди публикуването;
 - ii. в рамките на работното време на оценяваното лице; и
 - iii. предоставя на оценяваното лице разумен срок, за да предостави обратна информация, като се вземат предвид, наред с другото, другите регулаторни задължения на АКР;
- к. Раздел Г, част I, точка 6 от приложение I към Регламента за АКР (**Първоначални оценки и предварителни рейтинги**), според която АКР от трета държава не стимулира съзнателно или улеснява пазаруването на рейтинги.