European Securities and Markets Authority

Linji Gwida

Dwar l-Ambitu tar-Regolament CRA

28/10/2022 | ESMA80-196-6345

Werrej

I. Ambitu ____ 4

II. Skop ____ 4

III. Obbligi ta' konformità u rappurtar ____ 4

IV. Obbligu ta' reġistrazzjoni skont l-Art. 2(1), 3(b), 4, 5 u 14(1) tar-Regolament tas-CRA ____ 5

V. Attivitajiet ta' klassifikazzjoni tal-kreditu u esklużjonijiet mill-kamp ta' applikazzjoni tar-Regolament CRA (Art. 2 u 3 tar-Regolament CRA) ____ 6

VI. Twaqqif ta' fergħat barra mill-Unjoni minn aġenziji ta' klassifikazzjoni tal-kreditu kklassifikati skont l-Art. 14(3) tar-Regolament CRA ____ 7

VII. Rakkomandazzjonijiet ta' żvelar speċifiċi għall-aqwa prattika relatata mal-Art. 16(1) tar-Regolament ESMA ____ 8

VIII. Infurzar tar-regoli li jikkonċernaw il-kamp ta' applikazzjoni tar-Regolament CRA ____ 8

Akronomi użati

CRAs	Aġenzija ta' Klassifikazzjoni tal-Kreditu
EBA	Awtorità Bankarja Ewropea
NCAs	Awtoritajiet Kompetenti Nazzjonali kif iddefinit fir-Regolament CRA, Art. 3(1)(p)
SCA	Awtoritajiet Kompetenti Settorjli kif iddefinit fir-Regolament CRA, Art. 3(1)(r)

I. Ambitu

Min?

1. Dawn il-Linji Gwida u rakkomandazzjonijiet huma indirizzati lil:
    a. aġenziji ta' klassifikazzjoni tal-kreditu (kif iddefiniti fl-Artikolu 3(1)(a) tar-Regolament CRA);
    b. NCAs u SCAs;
    c. Parteċipanti fis-swieq finanzjarji li jipprovdu klassifikazzjonijiet tal-kreditu privati prodotti skont ordni individwali u pprovduti esklussivament lill-persuna li għamlet l-ordni u li mhumiex maħsuba għal żvelar pubbliku jew distribuzzjoni permezz ta' abbonament.

Meta?

2. Dawn il-Linji Gwida u rakkomandazzjonijiet sejrin jiġu ppubblikati fil-lingwi kollha tal-UE.

II. Skop

3. L-iskop ta' dawn il-linji gwida u rakkomandazzjonijiet huwa li jipprovdu kjarifika tal-iskop tar-Regolament CRA, b'mod partikolari tad-dispożizzjonijiet tiegħu li jirrigwardaw il-kwistjonijiet speċifiċi li ġejjin:
    a. l-obbligu ta' reġistrazzjoni;
    b. l-attivitajiet ta' klassifikazzjoni tal-kreditu u l-eżenzjonijiet mir-reġistrazzjoni;
    c. klassifikazzjonijiet tal-kreditu privati;
    d. it-twaqqif ta' fergħat f'pajjiżi terzi;
    e. ir-rakkomandazzjonijiet ta' żvelar speċifiċi għad-ditti ta' evalwazzjoni tal-kreditu u s-CRAs stabbiliti f'pajjiżi terzi;
    f. l-infurzar tal-ambitu tar-Regolament CRA u l-Kooperazzjoni mal-Awtoritajiet Nazzjonali Kompetenti.

III. Obbligi ta' konformità u rappurtar

Status tal-Linji Gwida u r-Rakkomandazzjonijiet

4. Dan id-dokument jinkludi Linji Gwida u Rakkomandazzjonijiet maħruġa skont l-Artikolu 16 tar-Regolament tal-ESMA. F'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament tal-ESMA, l-awtoritajiet kompetenti u l-parteċipanti fis-swieq finanzjarji għandhom jagħmlu kull sforz possibbli biex jikkonformaw mal-Linji Gwida u r-Rakkomandazzjonijiet.

5. L-awtoritajiet kompetenti li l-Linji Gwida u r-Rakkomandazzjonijiet huma indirizzati lilhom għandhom jinkorporawhom fil-prattiki superviżorji tagħhom, inkluż fejn linji gwida partikolari fid-dokument huma diretti primarjament lejn il-parteċipanti fis-swieq finanzjarji.

6. Fir-rigward tal-kapitoli l-oħra kollha ta' dawn il-Linji Gwida u Rakkomandazzjonijiet, l-NCAs u l-parteċipanti fis-swieq finanzjarji huma mitluba li jikkonformaw mad-dispożizzjonijiet tar-Regolament CRA, filwaqt li l-ESMA għandha d-dmir li tiżgura l-applikazzjoni tagħhom.

7. Il-kjarifiki mogħtija f'dawn il-Linji Gwida huma rilevanti għall-applikazzjoni tad-dispożizzjonijiet tar-Regolament CRA.

Rekwiżiti ta' rappurtar skont l-Art. 16 tar-Regolament ESMA

8. L-awtoritajiet kompetenti li l-paragrafu 24 ta' dawn il-linji gwida huwa indirizzat lilhom għandhom jinnotifikaw lill-ESMA fuq info@esma.europa.eu jekk jikkonformawx jew hux beħsiebhom jikkonformaw mal-Linji Gwida u r-Rakkomandazzjonijiet, b'raġunijiet għan-nuqqas ta' konformità, fi żmien xahrejn mid-data tal-pubblikazzjoni tagħhom mill-ESMA bil-lingwi uffiċjali kollha tal-UE. Jekk ma tingħatax tweġiba sa din id-data ta' skadenza, l-awtoritajiet kompetenti jitqiesu bħala li mhumiex konformi. Hemm mudell disponibbli mill-websajt tal-ESMA.

IV. Obbligu ta' reġistrazzjoni skont l-Art. 2(1), 3(b), 4, 5 u 14(1) tar-Regolament tas-CRA

9. L-aġenziji ta' klassifikazzjoni tal-kreditu mingħajr preżenza fiżika fl-UE u li jissodisfaw il-prerekwiżiti tal-Artikolu 5 tar-Regolament CRA għandhom jiksbu ċertifkazzjoni mill-ESMA qabel ma jiddistribwixxu l-klassifikazzjonijiet tal-kreditu għal finijiet regolatorji fl-UE.

10. L-aġenziji ta' klassifikazzjoni tal-kreditu fl-UE li jkunu qegħdin iwettqu attivitajiet ta' klassifikazzjoni tal-kreditu fl-UE mingħajr reġistrazzjoni minn qabel ikunu qegħdin joperaw bi ksur tal-Artikolu 2(1) u 14(1) tar-Regolament CRA. Kwalunkwe aġenzija ta' klassifikazzjoni tal-kreditu li beħsiebha twettaq attivitajiet ta' klassifikazzjoni tal-kreditu għandha tapplika minnufih għar-reġistrazzjoni mal-ESMA. L-entitajiet ma għandhomx joħorġu klassifikazzjonijiet tal-kreditu sakemm ma jkunux irreġistrati bħala CRAs. Dawn l-obbligi japplikaw ukoll għall-entitajiet legali stabbiliti fl-UE li jimpjegaw analisti ta' klassifikazzjoni li jipprovdu servizzi ta' klassifikazzjoni lil entità ta' pajjiż terz.

11. Hija biss persuna ġuridika li tista' tapplika għal reġistrazzjoni. Persuna fiżika ma tistax tapplika għal reġistrazzjoni.

12. L-ESMA għandha tieħu miżura superviżorja skont l-Artikolu 24 tar-Regolament CRA kontra l-aġenziji ta' klassifikazzjoni tal-kreditu li joperaw mingħajr reġistrazzjoni, jew fejn ikun xieraq, ċertifikazzjoni fl-Unjoni u għandha timponi multa skont l-Artikolu 36a u l-Anness III.54 tar-Regolament tas-CRA.

V. Attivitajiet ta' klassifikazzjoni tal-kreditu u esklużjonijiet mill-kamp ta' applikazzjoni tar-Regolament CRA (Art. 2 u 3 tar-Regolament CRA)

13. Il-klassifikazzjoni ta' kreditu, kif iddefinit fl-Artikolu 3(1)(a) tar-Regolament CRA, tinkludi analiżi kwantitattiva u analiżi kwalitattiva, skont il-metodoloġija ta' klassifikazzjoni stabbilita mill-aġenzija ta' klassifikazzjoni tal-kreditu. Miżura ta' affidabbiltà kreditizja derivata mill-ġbir fil-qosor u l-espressjoni ta' dejta bbażata unikament fuq sistema jew mudell ta' statistika stabbilita minn qabel, mingħajr kontribut analitiku speċifiku għall-klassifikazzjoni kwalitattiva sostanzjali addizzjonali minn analista ta' klassifikazzjoni ma għandhiex titqies bħala klassifikazzjoni ta' kreditu.

14. Klassifikazzjoni pprovduta lil persuni differenti li jappartjenu għal lista ta' abbonati ma taqax fi ħdan id-definizzjoni ta' "klassifikazzjoni tal-kreditu privata" fl-Artikolu 2(2)(a) tar-Regolament CRA. Min-naħa l-oħra, l-Artikolu 2(2) tar-Regolament CRA ma jfissirx li kwalunkwe trażmissjoni tal-klassifikazzjoni lil parti terza mill-persuna li ordnatha tkun tikkorrispondi għal żvelar pubbliku jew distribuzzjoni permezz ta' abbonament. Ir-riċevitur ta' klassifikazzjoni tal-kreditu privata jista' jikkondividi l-klassifikazzjoni ma' numru limitat ta' partijiet terzi u fuq bażi strettament kunfidenzjali – sakemm tali żvelar ma jikkorrispondix għal żvelar pubbliku jew distribuzzjoni permezz ta' abbonament – biex jiġi żgurat li l-klassifikazzjoni tal-kreditu privata ma tiġix żvelata ulterjorment. Pereżempju, meta japplika għal self, ir-riċevitur ta' klassifikazzjoni tal-kreditu privata jista' jikkondividi l-klassifikazzjoni tiegħu mal-bank tiegħu fuq bażi strettament kunfidenzjali, jew bank jista' jiċċirkola klassifikazzjoni tal-kreditu privata lil numru ristrett ta' banek oħra għall-finijiet ta' tranżazzjoni kummerċjali. Il-klassifikazzjoni ta' kreditu privata għandha tiġi prodotta biss b'segwitu ta' ordni speċifika, formalizzata permezz ta' ftehim bil-miktub bejn il-persuna li tagħmel l-ordni u l-fornitur ta' klassifikazzjoni[1]. L-ESMA tistenna li dan il-ftehim jinkludi dispożizzjoni speċifika li tindika l-ħruġ esklussiv tal-klassifikazzjoni lill-persuna li għamlet l-ordni, li għandha tiffirma impenn ta' nuqqas ta' żvelar, li jipprekludi d-disseminazzjoni tal-klassifikazzjoni lil iktar minn numru limitat ta' partijiet terzi.

15. Skont l-Artikolu 2(2)(a) tar-Regolament CRA, fornituri ta' klassifikazzjoni għandhom jiżguraw li l-ftehimiet għall-ħruġ ta' klassifikazzjonijiet tal-kreditu privati jkopru id-dmir ta' kunfidenzjalità u limitazzjonijiet dwar id-distribuzzjoni tal-klassifikazzjonijiet. Meta joħorġu klassifikazzjonijiet tal-kreditu privati, fornituri ta' klassifikazzjoni għandhom jivvalutaw jekk il-persuna li għamlet l-ordni, bħala riċevitur tal-klassifikazzjoni tal-kreditu privata, għandhiex l-intenzjoni li tuża l-klassifikazzjoni b'mod li tinġieb fid-dominju pubbliku jew li tużaha għal finijiet regolatorji. Fejn il-fornitur ta' klassifikazzjoni jista' jikkonkludi b'mod raġonevoli li klassifikazzjoni tal-kreditu privata tista' tiġi żvelata lill-pubbliku, pereżempju jitqies li l-istess klijent diġà kiser id-dmir ta' kunfidenzjalità fil-passat, l-ESMA

[1] L-aġenziji ta' klassifikazzjoni tal-kreditu u l-parteċipanti tas-swieq finanzjarji li jipprovdu klassifikazzjonijiet tal-kreditu privati prodotti skont ordni individwali u pprovduti esklussivament lill-persuna li għamlet l-ordni u li mhumiex maħsuba għal żvelar pubbliku jew distribuzzjoni permezz ta' abbonament.

tirrakkomanda bħala l-aħjar prattika li forrnituri ta' klassifikazzjoni għandhom jimplimentaw il-miżuri neċessarji biex jiġi evitat tali żvelar jew ma joħorġux dik il-klassifikazzjoni. L-ESMA tistenna wkoll li l-parti riċeventi tikkondividi l-klassifikazzjoni tal-kreditu privata fuq bażi kunfidenzjali u ma' numru magħżul u definit ta' persuni fiżiċi u ġuridiċi biss. Dan in-numru għandu jkun limitat u m'għandu qatt jaqbeż total ta' 150 persuna. Biex jiġi żgurat li dan il-limitu massimu jiġi osservat, għandhom jiġu implimentati kontrolli xierqa mill-fornitur ta' klassifikazzjoni biex ikun jista' jsir il-monitoraġġ tad-distribuzzjoni.

VI. Twaqqif ta' fergħat barra mill-Unjoni minn aġenziji ta' klassifikazzjoni tal-kreditu kklassifikati skont l-Art. 14(3) tar-Regolament CRA

16. Peress li l-fergħat ma għandhomx personalità legali separata mill-kumpanija prinċipali tagħhom, il-klassifikazzjonijiet ta' kreditu maħruġa f'fergħat stabbiliti barra mill-Unjoni huma meqjusa bħala maħruġa mill-istituzzjoni prinċipali tagħhom. Għalhekk, il-ksur mill-fergħat tar-Regolament CRA huwa attribwibbli lill-istituzzjoni CRA prinċipali li għandha tkun is-soġġett ta' miżuri ta' sorveljanza tal-ESMA, impożizzjoni ta' multi u/jew ħlasijiet perjodiċi ta' penali.

17. L-ESMA jaf ma titħalliex twettaq il-kompiti superviżorji tagħha jekk funzjonijiet operattivi importanti tal-aġenziji ta' klassifikazzjoni tal-kreditu jkunu bbażati u operati primarjament barra mill-Unjoni. Barra minn hekk, is-CRAs għandhom juru li hemm raġuni oġġettiva għall-klassifikazzjoni tal-kreditu biex tinħareġ f'fergħat stabbiliti barra mill-Unjoni. Pereżempju, il-ħtieġa li tiġi żgurata preżenza xierqa fil-pajjiż terz ikkonċernat. L-ESMA tieħu azzjoni skont l-Artikolu 24, 36a, 36b f'każ ta' ksur mis-CRAs tal-Anness III parti II punti 2, 4, 5, 6, 7 u 8 tar-Regolament CRA.

18. Funzjonijiet operattivi importanti, kif stabbilit fl-Art. 9 tar-Regolament CRA, ma għandhomx ikunu bbażati jew operati primarjament f'uffiċċji stabbiliti f'pajjiżi terzi bl-ebda involviment (jew b'involviment limitat ħafna) tal-maniġers ibbażati fl-UE, sistemi jew proċeduri tal-aġenzija ta' klassifikazzjoni tal-kreditu. Funzjonijiet operattivi importanti jinkludi unitajiet jew taqsimiet li jieħdu ħsieb l-elaborazzjoni u l-ħruġ ta' klassifikazzjonijiet ta' kreditu, l-analiżi tal-kreditu, l-iżvilupp u r-reviżjoni ta' metodoloġija ta' klassifikazzjoni, il-konformità, il-kontroll intern tal-kwalità, il-ħażna tad-dejta/iż-żamma tar-reġistri u l-appoġġ jew iż-żamma tas-sistemi. Madankollu, l-identifikazzjoni ta' funzjonijiet operattivi importanti jaf tkun teħtieġ kunsiderazzjoni fuq bażi ta' każ b'każ. Fir-rigward tal-funzjoni ta' konformità, is-CRAs għandhom jiżguraw li s-sistema ta' kontroll intern tagħhom tkun ukoll operattiva b'mod sħiħ fil-fergħat ta' pajjiżi terzi.

19. L-aġenziji ta' klassifikazzjoni tal-kreditu ma għandhomx jistabbilixxu fergħat f'pajjiżi terzi biex iwettqu attivitajiet li huma soġġetti għal superviżjoni mill-ESMA jekk din ma tħallix lill-ESMA twettaq kompiti ta' superviżjoni fir-rigward ta' tali attivitajiet ta' dawk il-fergħat kif stabbilit fl-Artikoli 23b sa 23d tar-Regolament, inkluż l-abbiltà li jitwettqu spezzjonijiet u investigazzjonijiet fuq il-post. F'dan ir-rigward:

a) l-aġenziji ta' klassifikazzjoni tal-kreditu għandhom jikkooperaw mal-ESMA f'każ ta' spezzjonijiet jew investigazzjonijiet, inkluż żjarat fuq il-post, fir-rigward ta' klassifikazzjoni tal-kreditu jew attivitajiet ta' klassifikazzjoni tal-kreditu mwettqa f'fergħat li mhumiex tal-UE;
b) L-ESMA tivvaluta l-ħtieġa li tidħol fi ftehimiet ta' kooperazzjoni mar-regolaturi kompetenti lokali biex tiżgura s-superviżjoni xierqa tal-fergħat li jinsabu barra mill-Unjoni;
c) qabel it-twaqqif ta' fergħat f'pajjiżi terzi, l-aġenziji ta' klassifikazzjoni tal-kreditu għandhom jiżguraw li dawk il-fergħat sejrin jikkonformaw minnufih ma' kull talba stabbilita mill-uffiċjali tal-ESMA fl-eżerċizzju tas-setgħat skont l-Artikoli 23b sa 23d tar-Regolament CRA, inkluż l-għoti ta' aċċess għall-bini, sistemi u riżorsi fil-każ ta' spezzjonijiet u investigazzjonijiet fuq il-post.

VII. Rakkomandazzjonijiet ta' żvelar speċifiċi għall-aqwa prattika relatata mal-Art. 16(1) tar-Regolament ESMA

22. L-ESMA bħala l-aqwa prattika tirrakkomanda li d-ditti ta' evalwazzjoni tal-kreditu u s-CRAs li jiddistribwixxu l-evalwazzjonijiet tal-kreditu lill-pubbliku fl-Unjoni għandhom jipprovdu żvelar ċar u prominenti li dawn l-evalwazzjonijiet mhumiex klassifikazzjonijiet tal-kreditu maħruġa skont ir-Regolament CRA. L-ESMA tirrakkomanda li l-iżvelar għandu jiġi pprovdut ukoll minn aġenziji ta' kreditu għall-esportazzjoni li jaġixxu skont l-Artikolu 2(2)(c) tar-Regolament.

23. L-ESMA bħala l-aqwa prattika tirrakkomanda li fejn id-ditti ta' evalwazzjoni tal-kreditu u l-aġenziji ta' kreditu għall-esportazzjoni jiddeċiedu li jippubblikaw tali informazzjoni, dawn għandhom jinżammu responsabbli b'mod sħiħ għall-iżvelar indikat fil-paragrafi preċedenti meta l-evalwazzjonijiet jew il-klassifikazzjonijiet ta' kreditu tagħhom jiġu ddistribwiti lill-pubbliku fit-territorju tal-Unjoni permezz ta' ftehim ma' partijiet terzi.

24. L-evalwazzjonijiet jew il-klassifikazzjonijiet ta' kreditu jiġu ddistribwiti lill-pubbliku fl-UE meta jiġu żvelati lil ġeneralità ta' individwi mhux determinta jew li ma tistax tiġi determinata b'domiċilju fl-UE pereżempju, permezz ta' stqarrija għall-istampa. L-evalwazzjonijiet jew il-klassifikazzjonijiet jiġu distribwiti wkoll lill-pubbliku meta jinħarġu permezz ta' websajt irreġistrata b'qasam li jikkorrispondi għal wieħed mill-Istati Membri tal-UE.

VIII. Infurzar tar-regoli li jikkonċernaw il-kamp ta' applikazzjoni tar-Regolament CRA

25. L-ESMA għandha timponi ħlasijiet perjodiċi ta' penali sabiex iġġiegħel lill-aġenzija ta' klassifikazzjoni tal-kreditu ttemm il-ksur minħabba ħruġ ta' klassifikazzjoni ta' kreditu mingħajr ma tkun irreġistrata

mill-ESMA, u timponi multi fejn ikun xieraq, skont l-Artikoli 36(b) u 36(b) rispettivament tar-Regolament CRA.

26. Fejn NCA jew SCA tirċievi applikazzjoni, talba għal informazzjoni, jew xi forma oħra ta' domanda dwar ir-Regolament CRA, inkluż dwar ir-reġistrazzjoni jew iċ-ċertifikazzjoni, l-Awtorità għandha tinnotifika minnufih lill-ESMA u tirreferi l-parteċipant fis-swieq finanzarji li jkun ippreżenta t-talba lill-ESMA bħala l-awtorità kompetenti unika fl-Unjoni.