



European Securities and
Markets Authority

Насоки

относно изискванията за оповестяване, приложими за кредитния
рейтинг



Съдържание

1	Обхват	2
2	Определения, законодателни позовавания и съкращения	3
3	Цел	3
4	Спазване на насоките и задължения за докладване	3
5	Насоки	4

1 Обхват

Кой?

Настоящите насоки се прилагат по отношение на агенциите за кредитен рейтинг, установени в Съюза и регистрирани в ESMA (наричани по-нататък „АКР на ЕС“) в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. относно агенциите за кредитен рейтинг¹ (по-долу „РАКР“).

Какво?

Предмет на настоящите насоки са конкретни въпроси, свързани с публикуването на кредитни рейтинги, рейтингови перспективи, методологии и модели от регистрирани в ЕС агенции за кредитен рейтинг в съответствие с член 10, параграфи 1, 2, 5 и приложение I, раздел Г, I, точки 1, 2, 4 и 5 и приложение I, раздел Г, III, точки 1, 2, 2а и 4.

Кога?

Настоящите насоки ще бъдат преведени на всички официални езици на ЕС и ще се публикуват на уебсайта на ESMA. ESMA ще извършва дейности по надзор съобразно тези насоки, считано от 30 март 2020 г.

¹ ОВ L 302, 17.11.2009 г., стр. 1.

2 Определения, законодателни позовавания и съкращения

Прилагат се следните определения:

АКР	Агенция за кредитен рейтинг
Регламент за АКР	Регламент (ЕС) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16.9.2009 г. относно агенциите за кредитен рейтинг (последно изменен с Регламент (ЕС) № 462/2013)
ESMA	Европейски органи за ценни книжа и пазари
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 Комисията (Регламент за ESMA)
ЕСУ фактори	Екологични, социални или управленски фактори

3 Цел

1. Целта на настоящите насоки е да се подобри съгласуваността на информацията, която АКР трябва да оповестяват като част от някои действия по определяне на рейтинга. Тази информация обикновено се включва в съобщението за пресата или докладите относно действия по определяне на рейтинга.

4 Спазване на насоките и задължения за докладване

4.1 Статут на насоките

2. В настоящия документ се съдържат насоки, издадени съгласно член 16 от Регламента за ESMA. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламента за ESMA, АКР трябва да полагат всички усилия за спазване на насоките.

4.2 Изисквания за докладване

3. ESMA ще оценява изпълнението на насоките от АКР чрез текущ надзор и следене на периодичното отчитане на АКР пред ESMA.

5 Насоки

5.1 Изисквания във връзка със съобщенията за пресата или докладите, публикувани в съответствие с член 10, параграфи 1, 2 и 5.

4. ESMA счита, че кредитният рейтинг или рейтинговата перспектива, оповестени и представени по смисъла на член 10, параграфи 1, 2 и 5 и приложение I, раздел Г, I, точки 1, 2, 2а, 4 и 5, следва да бъдат придружени от съобщение за пресата или доклад, в който са обяснени основните елементи на кредитния рейтинг или рейтинговата перспектива и са включени най-малко следните елементи:
- i. Ясно заявление или идентификатор дали кредитният рейтинг е одобрен в съответствие с Регламента относно АКР.
 - ii. Ясно заявление дали кредитният рейтинг е непоискан кредитен рейтинг.
 - iii. В случай на непоискан кредитен рейтинг следва да се използва следната схема за изясняване на нивото на участие на оценяваните лица:

Непоискан кредитен рейтинг	
С участието на оценявано лице или свързано трето лице	[ДА] [НЕ]
С достъп до вътрешни документи	[ДА] [НЕ]
С достъп до ръководството	[ДА] [НЕ]

- iv. Имената, длъжностите и данните за контакт на водещия рейтингов анализатор, както и името и длъжността на лицето, което носи основната отговорност за одобряването на кредитния рейтинг заедно с името и адреса на юридическото лице, което носи отговорност за кредитния рейтинг.
- v. Идентификационни данни за всеки източник от съществено значение, посочен в съобщението за пресата като основна причина за определянето на кредитния рейтинг.
- vi. Името на основната методология и съществените модели, използвани при определяне на кредитния рейтинг, са изброени заедно с датите на приложимост или номера на версията. За всяка методология следва да се предостави хипервръзка към нея, а за всеки съществен модел — хипервръзка към описанието му.
- vii. Раздел, ясно определен като насочен към действия или събития, които могат да доведат до повишаване или понижаване на кредитния рейтинг, придружен от кредитен рейтинг в най-благоприятния и най-неблагоприятния сценарий, със специални параграфи за факторите, които биха могли да доведат до

повишаване, и действията или събитията, които биха могли да доведат до понижаване на рейтинга.

- viii. Обяснителен параграф, в който се посочва къде потребителят на рейтинга може да намери информация за значението на всяка рейтингова категория и определенията за неплатежоспособност или оздравяване, включително анализ на чувствителността на съответните ключови рейтингови допускания, например математически или корелационни допускания. Ако това е в част от основната методология, се прави препратка към раздела от методологията.
- ix. Декларация, в която се обяснява дали рейтингът е бил оповестен на оценяваното лице и дали е изменен след оповестяването му преди публикуването.

5. В съответствие с раздел Г, точка 5 от приложение I, ако от гледна точка на дължината би било непропорционално да се включи цялата важна информация за посочените по-горе елементи в съобщението за пресата или в доклада, придружаващ кредитния рейтинг или рейтинговата перспектива, ESMA очаква от АКР да посочат ясно и категорично, когато до тази информация има пряк и лесен достъп чрез пряка интернет връзка. Независимо от това ESMA счита, че включването на основната част от горепосочените елементи в съобщението за пресата или в доклада е необходимо и пропорционално на общата дължина на съобщението за пресата или доклада.

5.2 Изисквания, свързани с член 10, параграфи 1,2 и раздел Г, I, точки 2а и 5.

6. Когато ЕСУ факторите са основна причина за промяна в кредитния рейтинг или рейтинговата перспектива, която е била представена и оповестена в съответствие с член 10, параграфи 1, 2 и раздел Г, I, точки 2а и 5, ESMA очаква от АКР в придружаващото съобщение за пресата или доклад:
- i. Да опишат дали някой от основните фактори за промяната в кредитния рейтинг или рейтинговата перспектива е в съответствие с категоризацията от АКР на ЕСУ факторите;
 - ii. Да определят ключовите фактори, сметени от АКР за ЕСУ фактори;
 - iii. Да обяснят защо тези ЕСУ фактори са съществени за кредитния рейтинг или рейтинговата перспектива;
 - iv. Да включат хипервръзка към раздела от уебсайта на тази АКР, в който се съдържат насоките, поясняващи, че ЕСУ факторите се считат за част от кредитните рейтинги на тази АКР, или документ, в който се обяснява, че ЕСУ факторите са отчетени в методологиите на АКР или свързаните модели.