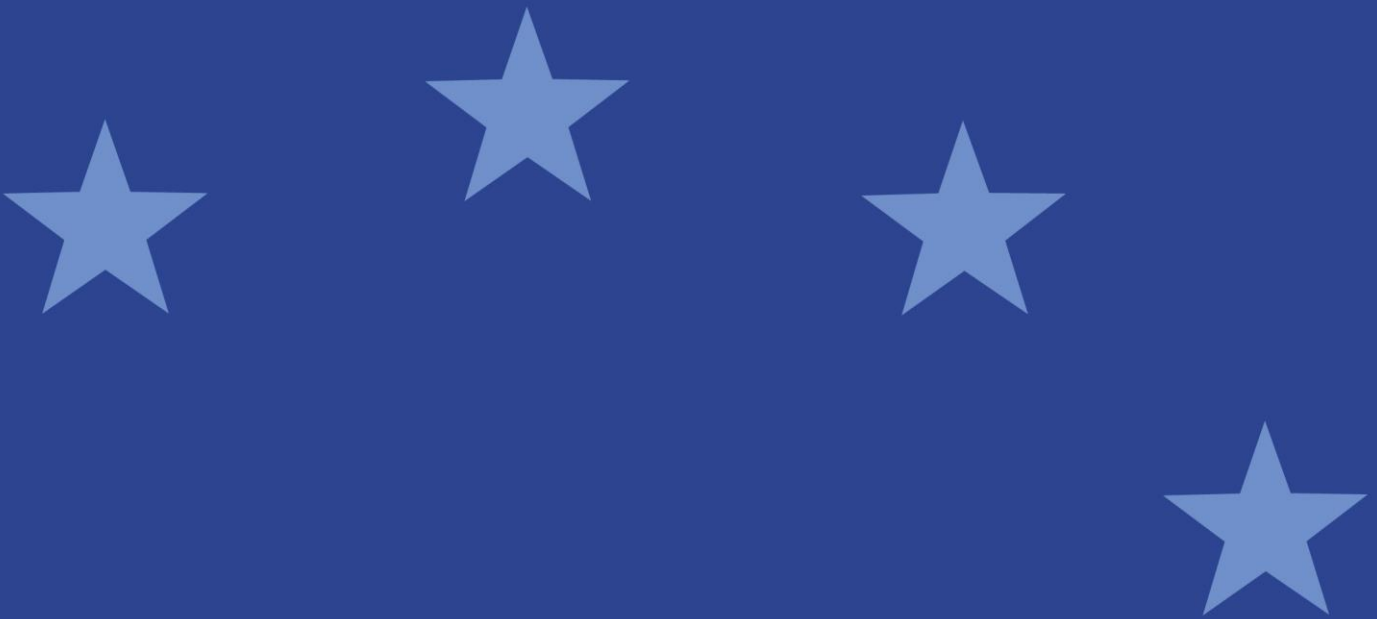




European Securities and  
Markets Authority

# Κατευθυντήριες γραμμές

σχετικά με τις απαιτήσεις γνωστοποίησης που ισχύουν για τις  
αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας



## Πίνακας περιεχομένων

1	Πεδίο εφαρμογής .....	2
2	Ορισμοί, νομοθετικές παραπομπές και ακρωνύμια .....	3
3	Σκοπός.....	3
4	Συμμόρφωση και υποχρεώσεις αναφοράς.....	3
5	Κατευθυντήριες γραμμές .....	4

# 1 Πεδίο εφαρμογής

## Ποιος;

Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας που είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση και είναι εγγεγραμμένοι στην ESMA (εφεξής «ΟΑΠΙ ΕΕ») σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Σεπτεμβρίου 2009, για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας<sup>1</sup> (εφεξής «κανονισμός ΟΑΠΙ»).

## Τι;

Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές αφορούν συγκεκριμένα θέματα που σχετίζονται με τη δημοσίευση αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας, προοπτικών αξιολόγησης και μεθοδολογιών και προτύπων από εγγεγραμμένους ΟΑΠΙ της ΕΕ σύμφωνα με το άρθρο 10 παράγραφοι 1, 2, 5 καθώς και το παράρτημα Ι, ενότητα Δ, Ι, σημεία 1, 2, 4 και 5 και το παράρτημα Ι ενότητα Δ, ΙΙΙ, σημεία 1,2, 2α και 4.

## Πότε;

Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές θα μεταφραστούν σε όλες τις επίσημες γλώσσες της ΕΕ και θα δημοσιευθούν στον δικτυακό τόπο της ESMA. Η ESMA θα λάβει υπόψη τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές για τους σκοπούς της εποπτείας της από τις 30 Μαρτίου 2020.

---

<sup>1</sup> ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 1.

## 2 Ορισμοί, νομοθετικές παραπομπές και ακρωνύμια

Ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

ΟΑΠΙ	Οργανισμός αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας
Κανονισμός ΟΑΠΙ	Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας [όπως τροποποιήθηκε τελευταία με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 462/2013]
ESMA (ΕΑΚΑΑ)	Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών
Κανονισμός ESMA	Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 24ης Νοεμβρίου 2010 σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ (κανονισμός ESMA).
Παράγοντες ESG	Περιβαλλοντικοί και κοινωνικοί παράγοντες και παράγοντες διακυβέρνησης (ESG)

## 3 Σκοπός

1. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές αποσκοπούν στη βελτίωση της συνοχής των πληροφοριών που οφείλουν να κοινοποιούν οι ΟΑΠΙ στο πλαίσιο ορισμένων δράσεων αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας. Οι εν λόγω πληροφορίες περιλαμβάνονται συνήθως στο δελτίο τύπου ή στις εκθέσεις δράσεων αξιολόγησης.

## 4 Συμμόρφωση και υποχρεώσεις αναφοράς

### 4.1 Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

2. Το παρόν έγγραφο περιέχει κατευθυντήριες γραμμές, οι οποίες εκδίδονται δυνάμει του άρθρου 16 του κανονισμού ESMA. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού ESMA, οι ΟΑΠΙ οφείλουν να καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές.

### 4.2 Απαιτήσεις παροχής στοιχείων

3. Η ESMA θα αξιολογεί την εφαρμογή των κατευθυντήριων γραμμών από τους ΟΑΠΙ μέσω συνεχούς εποπτείας και παρακολούθησης των περιοδικών εκθέσεων που υποβάλλονται από τους ΟΑΠΙ προς την ESMA.

## 5 Κατευθυντήριες γραμμές

### 5.1 Απαιτήσεις σχετικά με δελτία τύπου ή εκθέσεις που δημοσιεύονται σύμφωνα με το άρθρο 10 παράγραφοι 1, 2 και 5.

4. Η ESMA θεωρεί ότι μια αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας ή προοπτική αξιολόγησης, η οποία κοινοποιείται και παρουσιάζεται κατά την έννοια του άρθρου 10 παράγραφοι 1, 2 και 5 καθώς και του παραρτήματος I, ενότητα Δ, I, στοιχεία 1, 2, 2α, 4 και 5 θα πρέπει να συνοδεύεται από δελτίο τύπου ή έκθεση που εξηγεί τα βασικά στοιχεία στα οποία βασίζεται η αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας ή η προοπτική αξιολόγησης και να περιλαμβάνει τουλάχιστον τα ακόλουθα στοιχεία:

- i. Μια σαφή δήλωση ή αναγνωριστικό για το εάν η αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας έχει προσυπογραφεί σύμφωνα με τον κανονισμό ΟΑΠΙ.
- ii. Μια σαφή δήλωση για το εάν η αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας αποτελεί μη ζητηθείσα αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας.
- iii. Σε περίπτωση μη ζητηθείσας αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, θα πρέπει να χρησιμοποιείται το ακόλουθο σχήμα για να αποσαφηνιστεί το επίπεδο συμμετοχής των αξιολογούμενων οντοτήτων:

Μη ζητηθείσα αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας	
Με αξιολογούμενη οντότητα ή συμμετοχή σχετιζόμενου με αυτήν τρίτου	[ΝΑΙ] [ΟΧΙ]
Με πρόσβαση σε εσωτερικά έγγραφα	[ΝΑΙ] [ΟΧΙ]
Με πρόσβαση στη Διοίκηση	[ΝΑΙ] [ΟΧΙ]

- iv. Τα ονόματα, την επαγγελματική θέση και τα στοιχεία επικοινωνίας του κύριου αναλυτή αξιολογήσεων, το όνομα και τη θέση του προσώπου που είναι κατά πρώτο λόγο υπεύθυνο για την έγκριση της αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας καθώς και το όνομα και τη διεύθυνση της νομικής οντότητας που είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας.
- v. Προσδιορισμός παραπομπών για οποιαδήποτε ουσιαστικά σημαντική πηγή που αναφέρεται στο δελτίο τύπου ως βασικός παράγοντας της δράσης αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας.
- vi. Το όνομα της κύριας μεθοδολογίας και τα ουσιώδη υποδείγματα που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της πιστοληπτικής ικανότητας παρατίθενται μαζί με τις ημερομηνίες εφαρμογής ή τον αριθμό έκδοσης. Για κάθε μεθοδολογία θα πρέπει να παρέχεται ένας σύνδεσμος προς την εν λόγω μεθοδολογία, για κάθε ουσιώδες υπόδειγμα πρέπει να παρέχεται ένας σύνδεσμος προς την περιγραφή του εν λόγω υποδείγματος.

- vii. Μια ενότητα που προσδιορίζεται σαφώς ότι εξετάζει δράσεις ή συμβάντα που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αναβάθμιση ή υποβάθμιση της αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, συνοδευόμενη από αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας δυσμενέστερου και βέλτιστου σεναρίου, με ειδικές παραγράφους οι οποίες εξετάζουν παράγοντες που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αναβάθμιση, καθώς και δράσεις ή συμβάντα που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε υποβάθμιση.
  - viii. Μια επεξηγηματική παράγραφος η οποία περιγράφει πού μπορεί ο χρήστης της αξιολόγησης να βρει πληροφορίες σχετικά με την έννοια κάθε κατηγορίας αξιολόγησης, συμπεριλαμβανομένου του ορισμού των εννοιών της αθέτησης υποχρεώσεων ή της αποκατάστασης, καθώς και ανάλυση ευαισθησίας των σχετικών βασικών παραδοχών αξιολόγησης, όπως μαθηματικές παραδοχές ή παραδοχές συσχετίσεως. Εάν η εν λόγω παράγραφος περιλαμβάνεται σε μια ενότητα της κύριας μεθοδολογίας, πρέπει να υπάρχει παραπομπή στην ενότητα αυτή.
  - ix. Μια δήλωση που εξηγεί εάν η αξιολόγηση κοινοποιήθηκε στην αξιολογούμενη οντότητα και τροποποιήθηκε κατόπιν αυτής της κοινοποίησης πριν από τη δημοσίευση.
5. Σύμφωνα με το παράρτημα Ι, ενότητα Δ, παράγραφος 5, σε περίπτωση που θα ήταν δυσανάλογο ως προς το μέγεθος να συμπεριληφθούν οι πλήρεις υποκείμενες λεπτομέρειες των ανωτέρω στοιχείων στο δελτίο τύπου ή στην έκθεση που συνοδεύει την πιστοληπτική αξιολόγηση ή τις προοπτικές αξιολόγησης, η ESMA αναμένει ότι οι ΟΑΠΙ θα συμπεριλαμβάνουν σαφή και ευδιάκριτη παραπομπή όσον αφορά το πού είναι δυνατή η άμεση και εύκολη πρόσβαση στις εν λόγω υποκείμενες λεπτομέρειες μέσω απευθείας ηλεκτρονικού συνδέσμου. Κατά παρέκκλιση της εν λόγω διάταξης, η ESMA θεωρεί ότι η συμπερίληψη των βασικών στοιχείων των ανωτέρω πληροφοριών στο δελτίο τύπου ή στην έκθεση είναι απαραίτητη και ανάλογη με τη συνολική έκταση του δελτίου τύπου ή της έκθεσης.

## 5.2 Απαιτήσεις σε σχέση με το άρθρο 10 παράγραφοι 1, 2 και την ενότητα Δ, παράρτημα Ι, Ι, σημεία 2α και 5.

6. Στις περιπτώσεις που οι παράγοντες ESG ήταν καθοριστικοί για την αλλαγή της αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας ή των προοπτικών αξιολόγησης που είχαν παρουσιαστεί και κοινοποιηθεί σύμφωνα με το άρθρο 10 παράγραφοι 1 και 2 και την ενότητα Δ, παράρτημα Ι, Ι, σημεία 2α και 5, η ESMA αναμένει από τους ΟΑΠΙ στο συνοδευτικό δελτίο τύπου ή στην έκθεση να προβαίνουν στις εξής ενέργειες:
- i. να περιγράφουν εάν κάποιος από τους κύριους παράγοντες στους οποίους οφείλεται η αλλαγή της αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας ή των προοπτικών αξιολόγησης αντιστοιχεί στην κατηγοριοποίηση των παραγόντων ESG του ΟΑΠΙ.
  - ii. να προσδιορίζουν τους κύριους παράγοντες που θεωρήθηκαν ως παράγοντες ESG από τον εν λόγω ΟΑΠΙ.

- iii. να εξηγούν γιατί οι εν λόγω παράγοντες ESG ήταν ουσιώδεις για την αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας ή τις προοπτικές αξιολόγησης.
- iv. να συμπεριλαμβάνουν έναν σύνδεσμο είτε προς την ενότητα του δικτυακού τόπου του εν λόγω ΟΑΠΙ που περιλαμβάνει καθοδήγηση η οποία εξηγεί τον τρόπο με τον οποίο οι παράγοντες ESG θεωρούνται μέρος των αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας του ΟΑΠΙ, είτε ένα έγγραφο που εξηγεί με ποιον τρόπο εξετάζονται οι παράγοντες ESG στις μεθοδολογίες ή τα συνδεόμενα με τον ΟΑΠΙ υποδείγματα.