



European Securities and
Markets Authority

Ghid

privind cerințele de prezentare aplicabile ratingurilor de credite



Cuprins

1	Domeniu de aplicare	2
2	Definiții, referințe legislative și acronime	3
3	Scop	3
4	Conformitate și obligații de raportare	3
5	Ghid.....	4

1 Domeniu de aplicare

Cui i se aplică?

Acest ghid se aplică agențiilor de rating de credit stabilite în Uniune și înregistrate la ESMA (denumite în continuare „agenții de rating de credit din UE”), în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit¹ (denumit în continuare „Regulamentul ARC”).

Ce se aplică?

Acest ghid vizează în special aspecte legate de publicarea ratingurilor de credit, de perspectivele de rating și de metodologiile și modelele agențiilor de rating de credit înregistrate în UE în conformitate cu articolul 10 alineatele (1), (2) și (5) și cu anexa I, secțiunea D, partea I, punctele 1, 2, 4 și 5 și partea III, punctele 1, 2, 2 litera (a) și 4.

Când se aplică?

Acest ghid va fi tradus în toate limbile oficiale ale UE și va fi publicat pe site-ul ESMA. ESMA va lua în considerare acest ghid în scopul supravegherii începând cu 30 martie 2020.

¹ JO L 302, 17.11.2009, p.1.

2 Definiții, referințe legislative și acronime

Se aplică următoarele definiții:

ARC	Agenție de rating de credit
Regulamentul ARC	Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit [astfel cum a fost modificat ultima dată prin Regulamentul (UE) nr. 462/2013]
ESMA	Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe
Regulamentul ESMA	Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (Regulamentul ESMA).
Factori MSG	Factori de mediu, sociali și de guvernanță

3 Scop

1. Scopul acestui ghid este de a îmbunătăți coerența informațiilor pe care agențiile de rating de credit trebuie să le prezinte în cadrul anumitor acțiuni de rating. Aceste informații sunt în general incluse în comunicatele de presă sau în rapoartele referitoare la acțiunile de rating.

4 Conformitate și obligații de raportare

4.1 Statutul ghidului

2. Ghidul cuprinde orientări emise în temeiul articolului 16 din Regulamentul ESMA. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul ESMA, agențiile de rating de credit trebuie să depună toate eforturile necesare pentru a respecta ghidul.

4.2 Cerințe privind raportarea

3. ESMA va evalua aplicarea prezentului ghid de către agențiile de rating de credit prin supravegherea și monitorizarea permanentă a raportării periodice a acestora la ESMA.

5 Ghid

5.1 Cerințe privind comunicatele de presă sau rapoartele publicate în conformitate cu articolul 10 alineatele (1), (2) și (5).

4. ESMA consideră că un rating de credit sau o perspectivă de rating, prezentat(ă) sau publicat(ă) în sensul articolului 10 alineatele (1), (2) și (5) și al anexei I, secțiunea D, partea I, punctele 1, 2, 2 litera (a), 4 și 5, trebuie să fie însoțit(ă) de un comunicat de presă sau de un raport care să explice elementele-cheie subiacente ratingului de credit sau perspectivei de rating și care să includă cel puțin următoarele elemente:

- i. O declarație clară sau un identificator clar care să indice dacă ratingul de credit a fost aprobat în conformitate cu Regulamentul ARC.
- ii. O declarație clară care să indice dacă ratingul de credit este un rating de credit nesolicitat.
- iii. În cazul unui rating de credit nesolicitat, utilizarea următorului sistem pentru a clarifica nivelul de participare a entităților cărora li se acordă ratingul:

Rating de credit nesolicitat	
Cu participarea entității căreia i se acordă ratingul sau a unor părți terțe legate	[DA/NU]
Cu acces la documente interne	[DA/NU]
Cu acces la management	[DA/NU]

- iv. Numele, denumirea postului și datele de contact ale analistului principal de rating, precum și numele și funcția persoanei care este principala responsabilă de aprobarea ratingului, împreună cu numele și adresa entității juridice care este responsabilă de ratingul de credit.
- v. Identificarea trimiterilor la orice sursă importantă citată în comunicatul de presă ca factor-cheie care a determinat acțiunea de rating de credit.
- vi. Denumirea metodologiei principale și a modelelor utilizate pentru determinarea ratingului de credit sunt enumerate alături de datele privind aplicabilitatea sau de numărul versiunii. Pentru fiecare metodologie, trebuie furnizat un link la metodologia respectivă, pentru fiecare model trebuie furnizat un link la o descriere a modelului respectiv.
- vii. O secțiune identificată în mod clar care abordează acțiunile sau evenimentele ce ar putea duce la o creștere sau o scădere a ratingului de credit, însoțită de cel mai optimist și cel mai pesimist scenariu privind ratingurile de credit, cu puncte specifice care să abordeze factorii ce ar putea duce la o creștere și acțiunile sau evenimentele ce ar putea duce la o scădere.

- viii. Un punct explicativ pentru a stabili dacă utilizatorul ratingului poate găsi informații privind semnificația fiecărei categorii de rating, inclusiv definițiile noțiunilor de incapacitate de plată și de recuperare, inclusiv o analiză de sensibilitate a principalelor ipoteze relevante referitoare la rating, cum ar fi ipotezele matematice sau de corelare. Dacă aceasta este o secțiune a metodologiei principale, atunci o trimitere la secțiunea din metodologie.
 - ix. O declarație care să explice dacă ratingul a fost prezentat entității căreia i se acordă ratingul și modificat în urma prezentării, înainte de publicare.
5. În conformitate cu anexa I secțiunea D punctul 5, în cazul în care ar fi disproporționat în raport cu lungimea să se includă detalii subiacente ale elementelor menționate anterior în comunicatele de presă sau în rapoartele care însoțesc ratingul de credit sau perspectiva de credit, ESMA se așteaptă ca agențiile de rating de credit să facă trimiteri clare și vizibile în care aceste detalii subiacente să poată fi accesate direct și ușor printr-un link direct. Cu toate acestea, ESMA consideră că includerea elementelor de bază din cele menționate anterior în comunicatul de presă sau în raport este necesară și proporțională cu lungimea totală a comunicatului de presă sau a raportului.

5.2 Cerințe privind articolul 10 alineatele (1) și (2) și anexa I, secțiunea D, partea I, punctul 2 litera (a) și punctul 5.

6. Atunci când factorii MSG au constituit factorul-cheie care a determinat modificarea unui rating de credit sau unei perspective de rating care a fost prezentat(ă) sau publicat(ă) în conformitate cu articolul 10 alineatele (1) și (2) și cu anexa I, secțiunea D, partea I, punctul 2 litera (a) și punctul 5, ESMA se așteaptă ca în comunicatul de presă sau raportul însoțitor, agențiile de rating de credit:
- i. să prezinte dacă vreunul dintre factorii-cheie care au determina modificarea ratingului de credit sau perspectivei de rating corespunde clasificării agenției de rating de credit cu privire la factorii MSG;
 - ii. să identifice factorii-cheie determinanți care au fost avuți în vedere de respectiva agenție de rating de credit ca factori MSG;
 - iii. să explice de ce acești factori MSG au fost importanți pentru ratingul de credit sau pentru perspectiva de credit;
 - iv. să includă un link fie la secțiunea de pe site-ul respectivei agenții de rating de credit, care să includă orientări cu explicații privind modul în care au fost avuți în vedere factorii MSG în cadrul ratingurilor de credit ale agenției de rating de credit, fie un document care să explice modul în care factorii MSG au fost avuți în vedere în cadrul metodologiilor sau modelelor asociate ale agențiilor de rating de credit.