

## I

(Atti adottati skont it-Trattati tal-KE/Euratom li l-pubblikazzjoni tagħhom hija obbligatorja)

## REGOLAMENTI

## REGOLAMENT (KE) Nru 1060/2009 TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

tas-16 ta' Settembru 2009

dwar aġenziji li jiggradaw il-kreditu

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

IL-PARLAMENT EWROPEW U L-KUNSILL TAL-UNJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidraw it-Trattat li jstabilixxi l-Komunità Ewropea, u partikolarment l-Artikolu 95 tiegħu,

Wara li kkunsidraw il-proposta tal-Kummissjoni,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew <sup>(1)</sup>,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Bank Ċentrali Ewropew <sup>(2)</sup>,

Waqt li jaġixxu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikolu 251 tat-Trattat <sup>(3)</sup>,

Billi:

- (1) L-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom rwol importanti fis-swieq tat-titoli u bankarji globali peress li l-gradazzjonijiet ta' kreditu tagħhom jintużaw minn investituri, min jissellef, emittenti u gvernijiet bhala parti mit-tehid ta' deċiżjonijiet informati dwar l-investment u l-finanzi. L-istituzzjonijiet ta' kreditu, id-ditti ta' investment, l-impriżi ta' assigurazzjoni, l-impriżi ta' assigurazzjoni fuq il-hajja, l-impriżi ta' riassigurazzjoni, l-impriżi għall-investment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS) u l-istituzzjonijiet għall-provvista ta' rtirar okkupazzjonali, jistgħu jużaw dawk il-gradazzjonijiet ta' kreditu bhala r-referenza għall-kalkolu tar-rekwiziti ta' kapital tagħhom għal finijiet ta' solvenza jew għall-kalkolu tar-riskji fl-attività tal-investment tagħhom. Konsegwentement, il-gradazzjonijiet ta' kreditu għandhom impatt sinifikanti fuq l-operat tas-swieq u fuq il-fiducia u l-kunfidenza tal-investituri u l-konsumaturi. Huwa essenzjali, għalhekk, li l-attivitàjiet ta' gradazzjoni tal-kreditu jitwettqu skont il-prinċipji tal-integrità, tat-trasparenza, tar-responsabilità, u tal-governanza tajba sabiex ikun żgurat li

li l-gradazzjonijiet ta' kreditu li jirriżultaw użati fil-Komunità jkunu indipendenti, oġġettivi u ta' kwalità adegwata.

- (2) Bhalissa, il-biċċa l-kbira tal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom il-kwartieri tagħhom barra l-Komunità. Il-biċċa l-kbira tal-Istati Membri ma jirregolawx l-attivitàjiet tal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu jew il-kondizzjonijiet għall-hruġ ta' gradazzjonijiet ta' kreditu. Minkejja l-importanza sinifikanti tagħhom għall-funzjonament tas-swieq finanzjarji, l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu huma suġġetti għal-liġi Komunitarja f'oqsma limitati biss, notevolment taht id-Direttiva 2003/6/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-28 ta' Jannar 2003 dwar insider dealing u manipulazzjoni tas-suq (abbuż tas-suq) <sup>(4)</sup>. Barra minn hekk, id-Direttiva 2006/48/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Ġunju 2006 dwar l-aċċess għall-attività tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u l-eżerċizzju tagħhom <sup>(5)</sup> u d-Direttiva 2006/49/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-14 ta' Ġunju 2006 dwar l-adeqwatezza tal-kapital tad-ditti ta' investment u l-istituzzjonijiet ta' kreditu <sup>(6)</sup> jirreferu għal aġenziji li jiggradaw il-kreditu. Huwa għalhekk importanti li jiġu stabbiliti r-regoli li jiżguraw li l-gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġa mill-aġenziji li jiggradaw il-kreditu rreġistrati fil-Komunità jkunu ta' kwalità adegwata u mahruġa minn aġenziji li jiggradaw il-kreditu suġġetti għal rekwiżiti stretti. Il-Kummissjoni ser tkompli taħdem mas-shab internazzjonali tagħha biex tkun żgurata il-konverġenza tar-regoli applikabbli għal aġenziji li jiggradaw il-kreditu. Għandu jkun possibbli li ċerti banek ċentrali li johorġu l-gradazzjonijiet ta' kreditu jkunu eżentati minn dan ir-Regolament sakemm jissodisfaw il-kondizzjonijiet applikabbli rilevanti li jiżguraw l-indipendenza u l-integrità tal-attivitàjiet tagħhom ta' gradazzjoni ta' kreditu u li jkunu stretti daqs ir-rekwiziti stipulati f'dan ir-Regolament.

<sup>(1)</sup> L-Opinjoni tat-13 ta' Mejju 2009 (għadha mhijiex ippubblikata fil-Ġurnal Uffiċjali)..

<sup>(2)</sup> ĠU C 115, 20.5.2009, p. 1.

<sup>(3)</sup> L-Opinjoni tal-Parlament Ewropew tat-23 ta' April 2009 (għadha mhijiex ippubblikata fil-Ġurnal Uffiċjali) u id-Deċiżjoni tal-Kunsill tas-27 ta' Lulju 2009.

<sup>(4)</sup> ĠU L 96, 12.4.2003, p. 16.

<sup>(5)</sup> ĠU L 177, 30.6.2006, p. 1.

<sup>(6)</sup> ĠU L 177, 30.6.2006, p. 201.

- (3) Dan ir-Regolament m'għandux johloq obbligu ġenerali biex l-istrumenti finanzjarji jew l-obbligi finanzjarji jiġu ggradati skont dan ir-Regolament. B'mod partikolari, m'għandux jobbliga lill-imprizi għall-investment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS) kif iddefiniti fid-Direttiva tal-Kunsill 85/611/KEE tal-20 ta' Diċembru 1985 dwar il-koordinazzjoni ta' liġijiet, regolamenti u dispożizzjonijiet amministrattivi relattivi għal imprizi ta' investment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS) <sup>(1)</sup> jew, lill-istituzzjonijiet għall-provvista ta' rtirar okkupazzjonali kif iddefiniti fid-Direttiva 2003/41/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-3 ta' Ġunju 2003 dwar l-attivitàjiet u s-supervizjoni ta' istituzzjonijiet għall-provvista ta' rtirar okkupazzjonali <sup>(2)</sup> biex jinvestu fi strumenti finanzjarji li huma ggradati skont dan ir-Regolament.
- (4) Id-dispożizzjonijiet ta' dan ir-Regolament m'għandhomx joholqu obbligu ġenerali għall-istituzzjonijiet finanzjarji jew għall-min jinvesti biex jinvestu biss f'titoli li għalihom gie ppubblikat prospectus skont id-Direttiva 2003/71/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Novembru 2003 dwar il-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ <sup>(3)</sup> u fir-Regolament (KE) Nru 809/2004 tal-Kummissjoni tad-29 ta' April 2004 li jimplementa d-Direttiva 2003/71/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar l-informazzjoni inkluża fil-prospetti u kif ukoll il-format, l-inkorporazzjoni b'referenza u l-pubblikazzjoni ta' prospetti bħal dawn u d-disseminazzjoni tar-reklami <sup>(4)</sup> u li huma ggradati skont dan ir-Regolament. Addizzjonalment, dan ir-Regolament m'għandux jobbliga jobbliga lill-emittenti jew lill-offerenti jew lil persuni li jitolbu aċċess għall-kummerċ f'suq regolat li jiksbu gradazzjonijiet ta' kreditu għal titoli li huma suġġetti għall-obbligu li jkun ippubblikat prospectus fid-Direttiva 2003/71/KE u fir-Regolament (KE) Nru 809/2004.
- (5) Prospectus ippubblikat fid-Direttiva 2003/71/KE u fir-Regolament (KE) Nru 809/2004 għandu jkun fih informazzjoni ċara u prominenti dwar jekk il-gradazzjoni ta' kreditu tat-titoli rispettivi inharġitx minn aġenzija li tigrada l-kreditu stabbilita fil-Komunità u rreġistrata skont dan ir-Regolament. Madankollu, l-ebda dispożizzjoni f'dan ir-Regolament m'għandu jwaqqaf lill-persuni responsabbli mill-pubblikazzjoni ta' prospectus skont id-Direttiva 2003/71/KE u r-Regolament (KE) Nru 809/2004 milli jinkludu xi informazzjoni materjali fil-prospectus, inklużi gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġa f'pajjiżi terzi u informazzjoni marbuta.
- (6) Barra milli johorġu gradazzjonijiet ta' kreditu u jwettqu attivitàjiet ta' gradazzjoni ta' kreditu, l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom ukoll ikollhom il-hila li jwettqu attivitàjiet aċċillari fuq bażi professjonali. It-twertiq ta' attivitàjiet aċċillari m'għandux jikkomprometti l-indipendenza u l-integrità tal-attivitàjiet ta' gradazzjoni ta' kreditu tal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu.
- (7) Dan ir-Regolament għandu japplika għal gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġa mill-aġenziji li jiggradaw il-kreditu rreġistrati fil-Komunità. L-għan ewlieni ta' dan ir-Regolament huwa li jhares l-istabilità tas-swieq finanzjarji u ta' min jinvesti. Evalwazzjonijiet ta' kreditu, sistemi ta' evalwazzjoni ta' kreditu u evalwazzjonijiet simili marbuta mal-obbligi li joriġinaw minn relazzjonijiet industrijali, kummerċjali jew mal-konsumaturi m'għandhomx jaqgħu fl-ambitu ta' dan ir-Regolament.
- (8) L-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom, fuq bażi volontarja, japplikaw il-Kodiċi ta' Mġiba Fundamentali għall-aġenziji li jiggradaw il-kreditu mahruġ mill-Organizzazzjoni Internazzjonali tal-Kummissjonijiet tat-Titoli (Kodiċi tal-IOSCO). Fl-2006, Komunikazzjoni mill-Kummissjoni dwar l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu <sup>(5)</sup> stiednet lill-Kumitat tar-Regulatori Ewropej tat-Titoli (KRET), stabbilit bid-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE <sup>(6)</sup>, biex jissorvelja l-konformità mal-Kodiċi tal-IOSCO u jirrapporta lura lill-Kummissjoni fuq bażi annwali.
- (9) Il-Kunsill Ewropew tat-13 u l-14 ta' Marzu 2008 ftiehem dwar sett ta' konklużjonijiet bħala risposta għad-dghufijiet ewlenin identifikati fis-sistema finanzjarja. Wiehed mill-obiettivi kien it-titjib tal-funzjonament tas-suq u l-istrutturi tal-incentivi, inkluż ir-rwol tal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu.
- (10) L-aġenziji li jiggradaw il-kreditu jitqiesu li naqsu, l-ewwel nett, milli jirriflettu kmieni biżżejjed fil-gradazzjonijiet ta' kreditu tagħhom l-kondizzjonijiet tas-suq li kienu sejrini għall-aġar u, t-tieni nett, li jaġġustaw il-gradazzjonijiet ta' kreditu tagħhom fil-hin wara li ggravat ruhha l-kriżi tas-suq. L-Aktar mod xieraq biex jiġi kkoreġuti dawk in-nuqqasijiet huwa permezz ta' miżuri relatati mal-konflitti ta' interess, il-kwalità tal-gradazzjonijiet ta' kreditu, it-trasparenza u t-tmexxija ta' ġewwa tal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu, u s-sorveljanza tagħhom tal-attivitàjiet tal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu. L-utenti tal-gradazzjonijiet ta' kreditu m'għandhomx joqogħdu, b'mod aġmi, fuq il-gradazzjonijiet ta' kreditu, iżda għandhom iwettqu bl-akbar attenzjoni l-analizi tagħhom u jadottaw id-diliġenza dovuta fir-rigward tad-dipendenza tagħhom minn gradazzjonijiet ta' kreditu bħal dawn.
- (11) Huwa mehtieg li jiġi stabbilit qafas komuni ta' regoli rigward it-titjib tal-kwalità tal-gradazzjonijiet ta' kreditu, b'mod partikolari tal-kwalità ta' gradazzjonijiet ta' kreditu li għandhom jintużaw mill-istituzzjonijiet finanzjarji u minn persuni rregolati minn regoli armonizzati fil-Komunità. Fin-nuqqas ta' tali qafas komuni, hemm ir-riskju li l-Istati Membri jieħdu miżuri diverġenti fil-livell nazzjonali li jkollhom impatt dirett u negattiv fuq johloq ostakli għall-funzjonament tajjeb tas-suq intern, peress li l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu li johorġu gradazzjonijiet ta' kreditu għall-użu tal-istituzzjonijiet finanzjarji fil-Komunità, ikunu suġġetti għal regoli differenti fi Stati Membri differenti. Barra minn hekk, rekwiżiti diverġenti ta' kwalità dwar gradazzjonijiet ta' kreditu jistgħu jwasslu għal livelli differenti ta' protezzjoni tal-investituri u tal-konsumaturi. Barra minn hekk, l-utenti għandhom ikunu jistgħu jqabblu gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġa fil-Komunità ma' gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġa internazzjonalment.

(1) ĠU L 375, 31.12.1985, p. 3. Direttiva sostitwita, b'effett mill-1 ta' Lulju 2011, mid-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (Ara paġna 32 ta' dan il-Ġurnal Uffiċjali).

(2) ĠU L 235, 23.9.2003, p. 10. Edizzjoni Speċjali bil-Malti, Kapitolu 05, Vol 04, p. 350.

(3) ĠU L 345, 31.12.2003, p. 64.

(4) ĠU L 149, 30.4.2004, p. 1.

(5) ĠU C 59, 11.3.2006, p. 2.

(6) ĠU L 25, 29.1.2009, p. 18.

- (12) Dan ir-Regolament m'għandux jaffettwa l-użu tal-gradazzjonijiet ta' kreditu minn persuni għajr dawk imsemmija f'dan ir-Regolament.
- (13) Ikun ideali li jkun previst l-użu ta' gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġa f'pajjiżi għal finijiet regolatorji fil-Komunità sakemm jikkonformaw ma' rekwiżiti li jkunu stretti daqs dawk stipulati f'dan ir-Regolament. Dan ir-Regolament jintroduċi sistema ta' approvazzjoni li tipermetti lill-aġenziji li jiggradaw il-kreditu stabbiliti fil-Komunità u rreġistrati skont id-dispożizzjonijiet tiegħu japprovaw il-gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġa f'pajjiżi terzi. Meta tapprova gradazzjoni ta' kreditu mahruġa f'pajjiżi terzi, l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jistabbilixxu u jimmonitorjaw fuq bażi kontinwa jekk l-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu li jirriżultaw fil-hruġ ta' gradazzjoni ta' kreditu bħal din jikkonformawx marrekwiżiti għall-hruġ ta' gradazzjonijiet ta' kreditu li jkunu stretti daqs dawk stipulati f'dan ir-Regolament, filwaqt li jilhq u l-istess għan u jiksbu l-istess effetti fil-prattika.
- (14) Bħala reazzjoni għal preokkupazzjonijiet li nuqqas ta' stabbiliment fil-Komunità jista' jkun impediment serju għas-sorveljanza effettiva fl-ahjar interess tas-swieq finanzjarji fil-Komunità, tali sistema ta' approvazzjoni għandha tiddaħhal għal aġenziji li jiggradaw il-kreditu li jkunu affiljati jew li jahdmu mill-qrib ma' aġenziji li jiggradaw il-kreditu stabbiliti fil-Komunità. Madankollu, jista' jinhtieg li jkun aġġustat ir-rekwiżit tal-preżenza fiżika fil-Komunità f'ċerti każi, partikolarment fir-rigward ta' aġenziji iżgħar li jiggradaw il-kreditu minn pajjiżi terzi bl-ebda preżenza jew affiljazzjoni fil-Komunità. Għalhekk, għal aġenziji ta' gradazzjoni tal-kreditu bħal dawn għandha tiġi stabbilita sistema speċifika ta' ċertifikazzjoni, safejn ma jkunux importanti b'mod sistematiku għall-istabilità finanzjarja jew l-integrità tas-swieq finanzjarji ta' Stat Membru wiehed jew ta' aktar minn wiehed.
- (15) Iċ-ċertifikazzjoni għandha tkun possibbli wara li l-Kummissjoni tkun stabbiliet l-ekwivalenza tal-qafas legali u ta' sorveljanza ta' pajjiżi terzi mar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament. Il-mekkaniżmu ta' ekwivalenza previst m'għandux jagħti aċċess awtomatiku għall-Komunità iżda għandu jagħti l-possibilità għall-kwalifika ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu minn pajjiżi terzi li jkunu evalwati każ b'każ u li jingħataw eżenzjoni minn uhud mir-rekwiżiti organizzattivi għall-aġenziji li jiggradaw il-kreditu attivi fil-Komunità, inkluż ir-rekwiżit tal-preżenza fiżika fil-Komunità.
- (16) Ir-Regolament għandu jirrikjedi wkoll li aġenzija li tiggrada l-kreditu minn pajjiżi terzi tissodisfa kriterji li jkunu prerekwiżiti ġenerali għall-integrità tal-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu tagħha, sabiex tkun evitata l-interferenza fil-kontenut tal-gradazzjonijiet tal-kreditu mill-awtoritajiet kompetenti u minn awtoritajiet pubbliċi oħra ta' dak il-pajjiżi terzi, u sabiex tkun prevista politika xierqa dwar il-kunflitt ta' interess, ir-rotazzjoni tal-analisti ta' gradazzjoni, u l-iżvelar perijodiku u kontinwu.
- (17) Prerekwiżiti importanti iehor għal sistema ta' approvazzjoni soda u sistema ta' ekwivalenza huwa l-eżistenza ta' arrangamenti għal kooperazzjoni soda bejn l-awtoritajiet kompetenti ta' Stati Membri ta' domicilju u l-awtoritajiet kompetenti rilevanti ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu ta' pajjiżi terzi.
- (18) Aġenzija li tiggrada l-kreditu li tkun approvat gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġin f'pajjiżi terzi għandha tkun kompletament u inkondizzjonalment responsabbli għal tali gradazzjonijiet ta' kreditu approvati u għat-twettiq tal-kondizzjonijiet rilevanti msemmija f'dan ir-Regolament.
- (19) Dan ir-Regolament m'għandux japplika għal gradazzjonijiet ta' kreditu li aġenzija li tiggrada l-kreditu tipproduċi fuq ordni individwali u tipprovdi esklużivament lill-persuna li ordnaha u li mhumiex maħsubin għal żvelar pubbliku jew distribuzzjoni b'abbonament.
- (20) Ir-riċerka dwar l-investment, ir-rakkomandazzjonijiet dwar l-investment, u opinjonijiet oħra dwar il-valur jew il-prezz għal strument finanzjarju jew obbligu finanzjarju m'għandhomx jitqiesu bħala gradazzjonijiet ta' kreditu.
- (21) Gradazzjoni ta' kreditu mhux mitluba, jiġifieri gradazzjoni ta' kreditu mhux inizjata b'talba tal-emittent jew tal-entità ggradata għandha tkun identifikata b'mod ċar bħala tali u għandha tingharaf b'mezzi xierqa minn gradazzjonijiet ta' kreditu mitluba.
- (22) Sabiex jevitaw konflitti potenzjali ta' interess, l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jiffukaw fl-attività professjonali tagħhom fuq il-hruġ ta' gradazzjonijiet ta' kreditu. Aġenzija li tiggrada l-kreditu m'għandhiex tithalla tagħti servizzi ta' konsulenza jew ta' pariri. B'mod partikolari aġenzija li tiggrada l-kreditu m'għandhiex tagħmel proposti jew rakkomandazzjonijiet dwar it-tfassil ta' strument finanzjarju strutturat. Madankollu, l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom ikunu kapaci jipprovdu servizzi ancillari fejn dawn ma joholqux konflitti potenzjali ta' interess mal-hruġ tal-gradazzjonijiet ta' kreditu.
- (23) L-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jużaw metodoloġiji ta' gradazzjoni li huma rigorużi, sistematiki, kontinwi u suġġetti għal validazzjoni anke permezz tal-esperjenza storika u l-ittestjar retrospettiv. Madankollu, dan ir-rekwiżit m'għandu bl-ebda mod jipprovdi raġunijiet għal interferenza fil-kontenut ta' gradazzjonijiet u metodoloġiji minn awtoritajiet kompetenti. Bl-istess mod, ir-rekwiżit biex il-gradazzjonijiet ta' kreditu jkunu eżaminati mill-ġdid tal-anqas kull sena minn aġenziji li jiggradaw il-kreditu m'għandux jikkomprometti l-obbligu li l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu jissorveljaw il-gradazzjonijiet ta' kreditu fuq bażi kontinwa u li jeżaminaw mill-ġdid il-gradazzjonijiet ta' kreditu kif ikun mehtieg. Dawk ir-rekwiżiti m'għandhomx jiġu applikati b'tali mod li jipprevjenu lill-aġenziji l-ġodda li jiggradaw il-kreditu milli jidhlu fis-suk.
- (24) Il-gradazzjonijiet ta' kreditu għandhom ikunu msejsa fis-sod u ssustanzjati sew, sabiex ikunu evitati compromessi fil-gradazzjoni.
- (25) L-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jiżvelaw lill-pubbliku informazzjoni dwar il-metodoloġiji, il-mudelli u s-suppożizzjonijiet ewlenin li jużaw fl-attivitajiet tagħhom ta' gradazzjoni ta' kreditu. Il-livell ta' dettall dwar l-iżvelar ta' informazzjoni dwar il-mudelli għandu jkun tali li jagħti informazzjoni adegwata lill-utenti tal-gradazzjonijiet ta' kreditu sabiex iwettqu d-diligenza dovuta tagħhom meta jiġi vvalutat jekk joqogħdux jew le fuq dawk il-gradazzjonijiet ta' kreditu. L-iżvelar ta' informazzjoni rigward il-mudelli m'għandux, madankollu, jiżvela informazzjoni sensitiva dwar in-negozju jew ifixkel b'mod serju l-innovazzjoni.

- (26) L-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jistabbilixxu politiki u proċeduri interni adatti fir-rigward ta' impjegati u persuni oħra involuti fil-proċess ta' gradazzjoni ta' kreditu sabiex jiġu evitati, identifikati, eliminati jew immaniġġjati u żvelati xi konflitti ta' interess u jiġu żgurati f'kull mument il-kwalità, l-integrità u l-akkuratezza tal-proċess ta' gradazzjoni ta' kreditu u ta' rieżami. Tali politiki u proċeduri, b'mod partikulari, għandhom jinkludu l-mekkaniżmi ta' kontroll intern u l-funzjoni ta' konformità.
- (27) L-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jevitaw sitwazzjonijiet ta' konflitti ta' interess u jiġġestixxu dawk il-konflitti b'mod adegwat meta jkunu inevitabbli sabiex jiżguraw l-indipendenza tagħhom. L-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jiżvelaw konflitti ta' interess fil-hin. Għandhom iżommu wkoll rekords tat-theddid sinifikanti kollu għall-indipendenza tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu u dik tal-impjegati tagħha u l-persuni l-oħra involuti fil-proċess ta' gradazzjonijiet ta' kreditu, kif ukoll is-salvagwardji applikati biex inaqqsu dak it-theddid.
- (28) Aġenzija li tiggrada l-kreditu jew grupp ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandu jkollhom arranġamenti għal governanza korporattiva soda. Meta tistabbilixxi l-arranġamenti ta' governanza korporattiva tagħha, l-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew il-grupp ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom iqisu r-rekwiżit li jiggarantixxi li tohroġ gradazzjonijiet ta' kreditu li jkunu indipendenti, ogġettivi u ta' kwalità xierqa.
- (29) Sabiex jiżguraw l-indipendenza tal-proċess tal-gradazzjoni ta' kreditu mill-interess tan-negozju tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu bhala kumpanija, l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jiżguraw li tal-anqas terz, iżda mhux anqas minn żewġ membri tal-bord ta' amministrazzjoni jew ta' sorveljanza jkunu indipendenti b'mod konsistenti mal-punt 13 tat-Taqsima III tar-Rakkomandazzjoni tal-Kummissjoni 2005/162/KE tal-15 ta' Frar 2005 dwar ir-rwol ta' diretturi mhux eżekuttivi jew ta' sorveljanza ta' kumpaniji kkwotati u dwar il-kumitati tal-bord (ta' sorveljanza) <sup>(1)</sup>. Barra minn hekk, huwa meħtieġ li l-biċċa l-kbira tal-manigment superjuri, inklużi l-membri indipendenti kollha tal-bord ta' amministrazzjoni jew ta' superviżjoni jkollhom kompetenza suffiċjenti f'oqsma xierqa tas-servizzi finanzjarji. L-uffiċjal ta' konformità għandu jirrapporta regolarment dwar it-tweġġ tad-doveri tiegħu lill-manigment superjuri u lill-membri indipendenti tal-bord ta' amministrazzjoni jew ta' sorveljanza.
- (30) Sabiex ikunu evitati konflitti ta' interess il-kumpens tal-membri indipendenti tal-bord ta' amministrazzjoni jew ta' sorveljanza m'għandux jiddependi mill-prestazzjoni tan-negozju tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu.
- (31) Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha talloka numru biżżejjed ta' impjegati b'għarfien u esperjenza xierqa għall-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu tagħha. B'mod partikulari, l-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżgura li riżorsi umani u finanzjarji adegwati jkunu allokati mal-hruġ, monitoraġġ u aġġornament tal-gradazzjonijiet ta' kreditu.
- (32) Sabiex jittiehed kont tal-kondizzjonijiet speċifiċi tal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu li jimjegaw anqas minn 50 impjegat, l-awtoritajiet kompetenti għandhom ikunu jistgħu jeżentaw tali aġenziji li jiggradaw il-kreditu minn xi obbligi stabbiliti b'dan ir-Regolament fir-rigward tar-rwol tal-membri indipendenti tal-bord, il-funzjoni ta' konformità u l-mekkaniżmu ta' rotazzjoni, u sakemm dawk l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu jkunu jistgħu juru li huma jikkonformaw mal-kondizzjonijiet speċifiċi. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jeżaminaw, b'mod partikulari, jekk id-daqs tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu ġiex determinat b'tali mod li jevita l-konformità mar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament minn aġenzija li tiggrada l-kreditu jew minn grupp ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu. L-applikazzjoni tal-eżenzjoni minn awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri għandha ssir b'tali mod li jiġu evitati r-riskji ta' frammentazzjoni tas-suq intern u li tiġi ggarantita l-applikazzjoni uniformi tal-liġi Komunitarja.
- (33) Ir-relazzjonijiet fit-tul mal-istess entitajiet iggradati jew partijiet terzi relatati magħhom jistgħu jikkompromettu l-indipendenza ta' analisti ta' gradazzjoni u persuni li japprovaw il-gradazzjonijiet ta' kreditu. Għalhekk dawk l-analisti u dawk il-persuni għandhom ikunu suġġetti għal mekkaniżmu adatt ta' rotazzjoni li għandu jipprevedi bidla gradwali ftimijiet analitiċi u kumitati tal-gradazzjoni ta' kreditu.
- (34) L-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jiżguraw li l-metodoloġġi, il-mudelli u s-suppożizzjonijiet prinċipali ta' gradazzjonijiet b'has-suppożizzjonijiet matematiċi jew ta' korrelazzjoni użati għall-istabbiliment ta' gradazzjonijiet ta' kreditu jinżammu sew, aġġornati u suġġetti għal rieżami komprensiv fuq bażi perjodika u li d-deskrizzjonijiet tagħhom ikunu ppubblikati b'mod li jippermetti analiżi komprensiva. F'każijiet fejn in-nuqqas ta' data attendibbli jew il-kumplessità tal-istruttura ta' tip ġdid ta' strument finanzjarju, b'mod partikulari strumenti finanzjarji strutturati, iqajmu mistoqsijiet serji dwar jekk l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tistax tipproduċi gradazzjoni kredibbli ta' kreditu, l-aġenzija l-aġenzija li tiggrada l-kreditu m'għandhiex tohroġ gradazzjoni ta' kreditu jew għandha tirtira gradazzjoni eżistenti ta' kreditu. Bidliet fil-kwalità tal-informazzjoni disponibbli għall-monitoraġġ ta' gradazzjoni ta' kreditu eżistenti għandhom ikunu żvelati b'dik l-analiżi u, jekk ikun xieraq, għandha ssir reviżjoni ta' dik il-gradazzjoni ta' kreditu.
- (35) Sabiex tiżgura l-kwalità tal-gradazzjonijiet ta' kreditu, aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiegħu miżuri biex tiżgura li l-informazzjoni li tuża biex tassenna gradazzjoni ta' kreditu tkun attendibbli. Għal dan il-ghan, aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tkun tista' tipprevedi, inter alia, dipendenza fuq dikjarazzjonijiet finanzjarji vverifikati independentement u żvelar pubbliku; verifika minn servizzi ta' partijiet terzi b'reputazzjoni tajba; eżami ta' teħid ta' kampjun każwali mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu tal-informazzjoni riċevuta; jew dispożizzjonijiet kuntrattwali li jistipulaw obbligu biċ-ċar għall-entità ggradata jew il-partijiet terzi relatati tagħhom, jekk l-informazzjoni pprovdata taht il-kuntratt hija magħrufa bhala materjalment falza jew li tiżgwiha jew jekk l-entità jew il-partijiet terzi relatati tagħha jonqsu milli jadottaw diligenza raġonevoli dovuta rigward l-eżattezza tal-informazzjoni kif speċifikat skont it-termini tal-kuntratt.

(1) ĠU L 52, 25.2.2005, p. 51.

- (36) Dan ir-Regolament huwa bla hsara għad-dmir tal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu li jipproteġu d-dritt tal-privatezza ta' persuni fiżiċi fir-rigward tal-ipproċessar ta' data personali skont id-Direttiva 95/46/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Ottubru 1995 dwar il-protezzjoni ta' individwi fir-rigward tal-ipproċessar ta' data personali u dwar il-moviment liberu ta' dik id-data <sup>(1)</sup>.
- (37) Jehtieġ li l-aġenziji ta' gradazzjoni ta' kreditu jistabbilixxu proċeduri xierqa għall-analiżi regolari tal-metodoloġiji, il-mudelli u s-suppożizzjonijiet ewlenin ta' gradazzjoni użati mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu sabiex ikunu jistgħu jirriflettu sew il-kondizzjonijiet tal-bidliet fis-swieq tas-assi sottostanti. Bil-hsieb li tiġi żgurata t-trasparenza, l-iżvelar ta' kull modifika materjali tal-metodoloġiji u l-prattika, il-proċeduri u l-proċessi tal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom isiru qabel ma jidhlu fis-seħh, sakemm il-kondizzjonijiet estremi tas-suq ma jkunux jehtieġu bidla immedjata fil-gradazzjonijiet ta' kreditu.
- (38) Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tindika kull twissija xierqa tar-riskju, inkluża analiżi tas-sensittività tas-suppożizzjonijiet rilevanti. Din l-analiżi għandha tispjega kif id-diversi iżviluppi tas-suq li jmexxu l-parametri mibnjin fil-mudell jistgħu jinfluwenzaw il-bidliet ta' gradazzjoni ta' kreditu (eż. volatilità). L-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżgura li l-informazzjoni dwar ir-rati storici ta' inadempjament tal-kategoriji ta' gradazzjoni tagħha tkun verifikabbli u kwantifikabbli u tipprovdi bażi suffiċjenti għall-partijiet interessati biex tintfiehmed il-prestazzjoni storika ta' kull kategorija ta' gradazzjoni u jekk u kif inbidlu l-kategoriji ta' gradazzjoni. Jekk in-natura tal-gradazzjoni ta' kreditu jew ċirkostanzi oħrajn tagħmel rata storika ta' inadempjament, invalida statistikament, jew b'xi mod iehor x'aktarx tiżgwida l-utenti tal-gradazzjoni ta' kreditu, l-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tipprovdi kjarifiki adatti. Dik l-informazzjoni għandha, sakemm possibbli, tkun paragonabbli ma' kull mudell eżistenti tal-industrija sabiex tassisti lill-investituri meta jsiru paraguni fil-prestazzjoni bejn aġenziji differenti li jiggradaw il-kreditu.
- (39) Sabiex tissahhah it-trasparenza tal-gradazzjonijiet ta' kreditu u jagħti kontribut lill-harsien ta' min jinvesti, il-KRET għandu jkollu mahżen centrali li fiha għandha tinzamm informazzjoni dwar il-prestazzjonijiet fl-imghoddi tal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu kif ukoll informazzjoni dwar gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġa fl-imghoddi. L-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jipprovdu informazzjoni lil dan il-mahżen f'forma standardizzata. Il-KRET għandhom jagħmel din l-informazzjoni disponibbli għall-pubbliku u għandu jipubblika informazzjoni fil-qosor dwar l-iżviluppi ewlenin osservati fuq bażi annwali.
- (40) Taht ċerti kondizzjonijiet l-istrumenti finanzjarji strutturati jista' jkollhom effetti li huma differenti mill-istrumenti ta' self "corporate" tradizzjonali. L-applikazzjoni tal-istess kategoriji ta' gradazzjoni għaż-żewġ tipi ta' strumenti mingħajr aktar spjegazzjoni tista' tiżgwida lill-investituri. L-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandu jkollhom rwol importanti biex jissensibilizzaw il-kuxjenza tal-utenti tal-gradazzjonijiet ta' kreditu dwar l-ispeċifitàjiet tal-prodotti finanzjarji strutturati fir-rigward ta' dawk tradizzjonali. L-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom għalhekk jiddivrenzjaw b'mod ċar bejn il-kategoriji ta' gradazzjoni użati biex jiggradaw strumenti finanzjarji strutturati, minn naħa waħda, u kategoriji ta' gradazzjoni użati għal strumenti finanzjarji oħra jew għal obbligi finanzjarji, minn naħa l-oħra, billi jżidu simbolu xieraq mal-kategorija ta' gradazzjoni.
- (41) L-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jiehdu miżuri biex jevitaw sitwazzjonijiet fejn l-emittenti jitolbu minn għadd ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu evalwazzjoni preliminari ta' gradazzjoni tal-istrument finanzjarju strukturat inkwistjoni biex tiġi identifikata dik li toffri l-aħjar gradazzjoni ta' kreditu tal-istruttura proposta. L-emittenti għandhom ukoll jevitaw l-applikazzjoni ta' Prattika bħal din.
- (42) Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha żżomm rekords tal-metodoloġiji għal gradazzjonijiet ta' kreditu u taġgorna regolament il-bidliet tagħha u żżomm ukoll rekord tal-elementi sostantivi tad-djalogu bejn l-analista ta' gradazzjoni u l-entità ggradata jew il-partijiet terzi relatati tagħha.
- (43) Sabiex jiġi żgurat livell għoli ta' fiduċja tal-investitur u tal-konsumatur fis-suq intern, l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu li johorġu gradazzjonijiet ta' kreditu fil-Komunità għandhom ikunu suġġetti għar-registrazzjoni. Tali registrazzjoni hija l-prerekwizit prinċipali biex l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu johorġu gradazzjonijiet ta' kreditu mahsuba biex jintużaw għal finijiet regolatorji fil-Komunità. Għalhekk jehtieġ li jiġu stabbiliti l-kondizzjonijiet armonizzati u l-proċedura għall-ghoti, is-sospensjoni u l-irtirar ta' tali registrazzjoni.
- (44) Dan ir-Regolament m'għandux jissostitwixxi l-proċess stabbilit ta' rikonossiment ta' Istituzzjonijiet Esterni ta' Evalwazzjoni tal-Kreditu (IVEKs) skont id-Direttiva 2006/48/KE. L-IVEKs diġà rikonossuti fil-Komunità għandhom japplikaw għar-registrazzjoni skont dan ir-Regolament.
- (45) Aġenzija li tiggrada l-kreditu rreġistrata mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru rilevanti għandha tithalla tohorġ gradazzjonijiet ta' kreditu madwar il-Komunità. Jehtieġ għalhekk li tiġi stabbilita proċedura ta' registrazzjoni waħda għal kull aġenzija li tiggrada l-kreditu li hija effettiva madwar il-Komunità. Ir-registrazzjoni ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha ssir effettiva ladarba d-deċizjoni ta' registrazzjoni mahruġa mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tidhol fis-seħh skont il-liġi nazzjonali rilevanti.
- (46) Hemm bżonn li jkun stabbilit punt ta' dhul wiehed fejn jintbagħtu l-applikazzjonijiet għar-registrazzjoni. Il-KRET għandu jirċievi l-applikazzjonijiet għar-registrazzjoni u jinforma b'mod effettiv lill-awtoritajiet kompetenti fl-Istati Membri kollha. Il-KRET għandu jagħti wkoll pariri fir-rigward tal-kompletezza tal-applikazzjoni lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju. L-eżami tal-applikazzjonijiet għal registrazzjoni għandu jitwettaq fil-livell nazzjonali mill-awtorità kompetenti rilevanti. Sabiex jittrattaw b'mod effiċjenti lill-aġenziji li jiggradaw il-kreditu, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jistabbilixxu networks operattivi ("kulleġġi") appoġġati b'infrastruttura effiċjenti tat-teknoloġija tal-informazzjoni. Il-KRET għandu jistabbilixxi sottokumitat speċjalizzat fil-qasam tal-gradazzjonijiet ta' kreditu ta' kull klassi tal-assi ggradata mill-aġenziji li jiggradaw il-kreditu.

(1) ĠU L 281, 23.11.1995, p. 31.

- (47) Xi aġenziji li jggradaw il-kreditu huma magħmulin minn bosta entitajiet legali li flimkien jiffurmaw grupp ta' aġenziji li jggradaw il-kreditu. Meta jirreġistraw kull waħda mill-aġenziji li jggradaw il-kreditu bhala parti minn tali grupp, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri kkonċernati għandhom jikkoordinaw l-evalwazzjoni tal-applikazzjonijiet mibgħuta minn aġenziji li jggradaw il-kreditu li jappartjenu għall-istess grupp u t-tehid ta' deċizjonijiet dwar l-għoti ta' reġistrazzjoni. Madankollu, għandu jkun possibbli li tkun irrifjutata reġistrazzjoni ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu fi grupp ta' aġenziji li jggradaw il-kreditu meta tali aġenzija li tiggrada l-kreditu ma tisodisfax ir-rekwiżiti għar-reġistrazzjoni filwaqt li membri oħrajn ta' tali grupp jikkonformaw mar-rekwiżiti kollha għar-reġistrazzjoni skont dan ir-Regolament. Billi l-kulleġġ m' għandhux jiġi mogħti s-setgħa li johroġ deċizjonijiet li jorbtu legalment, kull waħda mill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ta' domicilju tal-membri tal-grupp ta' aġenziji li jggradaw il-kreditu għandha tohroġ deċizjoni separata fir-rigward tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu stabilita fit-territorju tal-Istat Membru kkonċernat.
- (48) Il-kulleġġ għandu jirrappreżenta l-pjattaforma effettiva għal skambju ta' informazzjoni ta' sorveljanza bejn l-awtoritajiet kompetenti, għall-koordinazzjoni tal-attivitajiet tagħhom u għal miżuri ta' sorveljanza meħtieġa għas-sorveljanza effettiva tal-aġenziji li jggradaw il-kreditu. B'mod partikolari, il-kulleġġ għandu jiffacilita l-monitoraġġ tat-tweġtjiet tal-kondizzjonijiet għat-thaddin ta' gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġa f'pajjiżi terzi, iċ-ċertifikazzjoni, l-arranġamenti ta' outsourcing, u l-eżenzjonijiet stipulati f'dan ir-Regolament. L-attivitajiet tal-kulleġġ għandhom jikkontribwixxu għall-applikazzjoni armonizzata tar-regoli f'dan ir-Regolament u għall-konverġenza ta' kull Prattika ta' sorveljanza.
- (49) Sabiex tissahħah il-koordinazzjoni Prattika tal-attivitajiet tal-kulleġġ, il-membri tiegħu għandhom jagħzlu faċilitatur minn fosthom. Il-faċilitatur għandu jippresjedi l-laqgħat tal-kulleġġ, jistabbilixxi arranġamenti ta' koordinazzjoni bil-miktub għall-kulleġġ u jikkoordina l-azzjonijiet tal-kulleġġ. Matul il-proċess ta' reġistrazzjoni l-faċilitatur għandu jevalwa l-htieġa li jestendi l-perijodu għall-evalwazzjoni tal-applikazzjonijiet, jikkoordina tali evalwazzjoni u jżomm kuntatt mal-KRET.
- (50) F'Novembru tal-2008, il-Kummissjoni waqqfet grupp ta' livell għoli bid-dmir li jistudja l-arkitettura ta' sorveljanza Ewropea tal-gejjieni fil-qasam tas-servizzi finanzjarji, inkluż ir-rwol tal-KRET.
- (51) L-arkitettura ta' sorveljanza attwali m'għandhiex titqies bhala s-soluzzjoni għall-futur imbiegħed għall-kontroll tal-aġenziji li jggradaw il-kreditu. Il-kulleġġi ta' awtoritajiet kompetenti, li huma mistennija jintegraw il-koperazzjoni ta' sorveljanza u l-konverġenza f'dan il-qasam fil-Komunità, huma pass konsiderevoli 'l quddiem, iżda jistgħu ma jissostitwixxux il-vantaġġi kollha ta' sorveljanza aktar konsolidata tal-industrija tal-gradazzjoni ta' kreditu. Il-kriżi tas-swieq finanzjarji internazzjonali diġà wriet b'mod ċar li jkun xieraq li tkun eżaminata aktar il-htieġa għal riformi usa' tal-mudell regolatorju u ta' sorveljanza tas-settur finanzjarju Komunitarju. Sabiex jiniseb il-livell meħtieġ ta' konverġenza u koperazzjoni ta' sorveljanza Komunitarji, u sabiex tissahħah l-istabilità tas-sistema finanzjarja, riformi usa' tal-mudell regolatorju u ta' sorveljanza tas-settur finanzjarju Komunitarju huma meħtieġa ferm u għandhom ikunu ppreżentati malajr mill-Kummissjoni Ewropea b'konsiderazzjoni xierqa tal-konkluzjonijiet ippreżentati mill-grupp ta' esperti ppresedut Jacques de Larosière tal-25 ta' Frar 2009. Il-Kummissjoni, mill-aktar fis possibbli, u f'kull każ sal-1 ta' Lulju 2010, għandha tirrapporta lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill u lill-istituzzjonijiet l-oħra kkonċernati, dwar xi riżultati f'dan ir-rigward u għandha tressaq kull proposta leġiżlattiva meħtieġa biex ikunu trattati n-nuqqasijiet identifikati fir-rigward tal-arranġamenti ta' koperazzjoni u koordinazzjoni ta' sorveljanza.
- (52) Il-bidliet sinifikanti fis-sistema ta' approvazzjoni, l-arranġamenti ta' outsourcing kif ukoll il-ftuh u l-għeluq ta' fergħat għandhom jitqiesu *inter alia* bhala bidliet materjali għall-kondizzjonijiet għar-reġistrazzjoni inizjali ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu.
- (53) Is-sorveljanza ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha titwettaq mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju b'koperazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri kkonċernati l-oħra filwaqt li jintuza l-kulleġġ rilevanti u li l-KRET jinżamm involut b'mod xieraq.
- (54) Il-hila tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju u ta' membri oħra tal-kulleġġ li jevalwaw u jimmonitorjaw il-konformità ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu mal-obbligi stipulati f'dan ir-Regolament m'għandhiex tkun limitata minn xi arranġamenti ta' outsourcing li aġenzija li tiggrada l-kreditu tkun dahlet għalihom. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tibqa' responsabbli għall-obbligi tagħha skont dan ir-Regolament fil-każ li tuza arranġamenti ta' outsourcing.
- (55) Sabiex jinżamm livell għoli ta' fiduċja tal-investituri u tal-konsumaturi u biex tkun tista' ssehh sorveljanza kontinwa tal-gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġa fil-Komunità, l-aġenziji li jggradaw il-kreditu li l-kwartieri tagħhom qegħdin barra l-Komunità għandhom ikunu meħtieġa jistabbilixxu sussidjarja fil-Komunità sabiex tkun tista' ssir sorveljanza effiċjenti tal-attivitajiet tagħhom fil-Komunità kif ukoll biex ikun jista' jsir użu effettiv mis-sistema ta' approvazzjoni. Għandha tithegġeġ ukoll il-partecipazzjoni ta' atturi godda fis-suq tal-aġenziji tal-gradazzjoni ta' kreditu.
- (56) L-awtoritajiet kompetenti għandhom ikunu jistgħu jużaw is-setgħat iddefiniti f'dan ir-Regolament fir-rigward tal-aġenziji li jggradaw il-kreditu, persuni involuti f'attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu, entitajiet iggradati u partijiet terzi relatati, ta' partijiet terzi li lilhom l-aġenziji li jggradaw il-kreditu jkunu esternalizzaw certi funzjonijiet jew attivitajiet u ta' persuni oħra relatati jew marbuta b'mod iehor mal-aġenziji li jggradaw il-kreditu jew mal-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu. Tali persuni għandhom jinkludu azzjonisti jew membri tal-bordijiet ta' sorveljanza jew ta' amministrazzjoni tal-aġenziji li jggradaw il-kreditu u tal-entitajiet iggradati.
- (57) Id-dispożizzjonijiet ta' dan ir-Regolament rigward hlasijiet ta' sorveljanza għandhom ikunu bla hsara għad-dispożizzjonijiet rilevanti tal-ligġi nazzjonali li tirregola l-hlasijiet ta' sorveljanza jew hlasijiet simili.

- (58) Huwa xieraq li jinholoq mekkaniżmu li jiżgura l-infurzar effettiv ta' dan ir-Regolament. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ghandu jkollhom il-mezzi mehtieġa ghad-dispożizzjoni taghhom biex jiżguraw li l-gradazzjonijiet mahruġa fil-Komunità jinharġu b'konformità ma' dan ir-Regolament. L-użu ta' dawn il-miżuri ta' sorveljanza ghandu jkun dejjem ikkoordinat fil-kulleġġ rilevanti. Miżuri bhall-irtirar tar-registrazzjoni jew is-sospensjoni tal-użu ghal skopijiet regolatorji ta' gradazzjonijiet ta' kreditu ghandhom ikunu imposti meta jitqiesu proporzjonati ghas-sinifikat tal-ksur tal-obbligi li joriginaw minn dan ir-Regolament. Meta jeżerċitaw is-setghat taghhom ta' sorveljanza, l-awtoritajiet kompetenti ghandhom iqisu kif xieraq l-interessi ta' min jinvesti u l-istabilità tas-suq. Peress li ghandha tinzamm l-indipendenza ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu fil-proċess ta' hrug ta' gradazzjonijiet ta' kreditu taghha, la l-awtoritajiet kompetenti u lanqas l-Istati Membri m'għandhom jindahlu fir-rigward tas-sustanza tal-gradazzjonijiet ta' kreditu u l-metodologiji li bihom aġenzija li tiggrada l-kreditu tistabbilixxi l-gradazzjonijiet ta' kreditu sabiex ikun evitat li l-gradazzjonijiet ta' kreditu jkunu kompromessi. Fil-każ li aġenzija li tiggrada l-kreditu tkun sugġetta ghal pressjoni, ghandha tinnotifika lill-Kummissjoni u lill-KRET. Il-Kummissjoni ghandha teżamina każ każ jekk għandhiex tittiehed azzjoni ulterjuri kontra l-Istat Membru kkonċernat talli ma kkonformax mal-obbligi tiegħu skont dan ir-Regolament.
- (59) Huwa mixtieq li jiġi żgurat li t-tehid tad-deċiżjonijiet imsemmi f'dan ir-Regolament ikun ibbażat fuq il-kooperazzjoni mill-qrib bejn l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri, u li l-adozzjoni tad-deċiżjonijiet ta' registrazzjoni ssir għalhekk abbażi ta' ftehim. Dan huwa prerekwizit mehtieġ għall-proċess effiċjenti tar-registrazzjoni u l-prestazzjoni tas-supervizjoni. It-tehid tad-deċiżjonijiet ghandu jkun effettiv, fil-pront u u kunsenswali.
- (60) Għall-effiċjenza tas-supervizjoni u biex tiġi evitata d-duplikazzjoni tal-kompti l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ghandhom jikkooperaw.
- (61) Huwa importanti wkoll li jiġi previst skambju ta' informazzjoni fost l-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-supervizjoni tal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu taht dan ir-Regolament u l-awtoritajiet kompetenti li jissorveljaw l-istituzzjonijiet finanzjarji, b'mod partikolari mal-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-sorveljanza prudenzjali, jew li huma responsabbli għall-istabilità finanzjarja fl-Istati Membri.
- (62) L-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri minbarra l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ta' domicilju għandhom ikunu jistgħu jintervjenu u jiehdu miżuri adatti ta' supervizjoni, wara li jkunu informaw lill-KRET u lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju u kkonsultaw lill-kulleġġ rilevanti f'każ li jkunu stabbilixxew li aġenzija li tiggrada l-kreditu rreġistrata li l-gradazzjonijiet taghha jintużaw fit-territorju taghhom tkun qed tikser l-obbligi li jirriżultaw minn dan ir-Regolament.
- (63) Kemm-il darba dan ir-Regolament ma jipprovdix għal proċedura speċifika fir-rigward tar-registrazzjoni, iċ-ċertifikazzjoni jew l-irtirar taghha, l-adozzjoni ta' miżuri ta' supervizjoni, jew il-prestazzjoni tas-setghat superviżorji, għandha tapplika l-liġi nazzjonali li tirregola tali proċeduri, inklużi r-regimi lingwistiċi, is-segretezza professjonali u l-privileġġ professjonali legali u m'għandhomx jiġu affettwati d-drittijiet tal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu u persuni oħra taht dik il-liġi.
- (64) Huwa mehtieġ li tissahħaħ il-konvergenza tas-setghat ghad-dispożizzjoni tal-awtoritajiet kompetenti sabiex tinkiseb intensità ekwivalenti ta' infurzar fis-suq intern kollu.
- (65) Il-KRET ghandha tiżgura applikazzjoni koerenti ta' dan ir-Regolament. Huwa għandu jsahħaħ u jiffacilita l-kooperazzjoni u l-koordinazzjoni tal-awtoritajiet kompetenti f'attivitajiet ta' supervizjoni u johroġ gwida fejn adatt. Għalhekk il-KRET għandu jistabbilixxi mekkaniżmu ta' medjazzjoni u revizjoni tal-pari biex jiġi ffacilitat metodu koerenti mill-awtoritajiet kompetenti.
- (66) L-Istati Membri għandhom jistabbilixxu regoli dwar penali applikabbli għall-ksur tad-dispożizzjonijiet ta' dan ir-Regolament u jiżguraw li jiġu implimentati. Il-penali għandhom ikunu effettivi, proporzjonati u dissważivi u għandhom għall-anqas ikopru każijiet ta' skorrettezza professjonali gravi u nuqqas ta' diligenza dovuta. Għandu jkun possibbli għall-Istati Membri li jipprovdu għal penali amministrattivi jew kriminali. Il-KRET għandha tistabbilixxi linji gwida dwar il-konvergenza tal-prattika relatata ma dawn il-penali.
- (67) Kwalunkwe skambju jew trasmissjoni ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti, awtoritajiet, korpi jew persuni oħrajn għandu jkun skont ir-regoli dwar it-trasferiment tad-data personali kif imniżżel fid-Direttiva 95/46/KE.
- (68) Dan ir-Regolament għandu jipprevedi wkoll regoli għal skambju ta' informazzjoni ma' awtoritajiet kompetenti f'pajjiżi terzi partikolarment ma' dawk responsabbli għas-supervizjoni tal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu involuti fl-endorjar u ċ-ċertifikazzjoni.
- (69) Minghajr hsara għall-applikazzjoni tal-liġi Komunitarja, kull talba kontra aġenziji li jiggradaw il-kreditu fir-rigward ta' xi ksur tad-dispożizzjonijiet ta' dan ir-Regolament għandha ssir skont il-liġi nazzjonali applikabbli dwar ir-responsabilizzazzjoni civili.
- (70) Il-miżuri mehtieġa għall-implimentazzjoni ta' dan ir-Regolament għandhom jiġu adottati skont id-Deciżjoni tal-Kunsill 1999/468/KE tat-28 Ġunju 1999 li tipprovdi l-proċeduri għall-eżerċizzju tas-setgħet tal-implimentazzjoni kkonferiti fuq il-Kummissjoni <sup>(1)</sup>.
- (71) B'mod partikolari l-Kummissjoni għandha tingħata s-setgħa li temenda l-Annessi I u t-II li jistabbilixxu l-kriterji speċifiċi għall-valutazzjoni tal-konformità ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu ma' dimirijietha f'termini ta' organizzazzjoni interna, arrangamenti operattivi, regoli dwar l-impjegati, preżentazzjoni tal-gradazzjoni ta' kreditu u żvelar u li tispeċifika jew temenda l-kriterji għad-determinar tal-ekwivalenza tal-qafas legali regolatorju u superviżorju ta' pajjiżi terzi mad-dispożizzjonijiet ta'dan ir-Regolament. Billi dawk il-miżuri huma ta' ambitu ġenerali u huma mfaġġa biex jemendaw l-elementi mhux essenzjali ta' dan ir-Regolament, inter alia billi jissupplementawh b'elementi mhux essenzjali ġodda, huma

<sup>(1)</sup> ĠU L 184, 17.7.1999, p. 23.

għandhom jiġu adottati skont il-proċedura regolatorja bi skrutinju prevista fl-Artikolu 5a tad-Deċiżjoni 1999/468/KE.

- (72) Bil-għan li jitqiesu aktar żviluppi fis-swieq finanzjarji, il-Kummissjoni għandha tressaq rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill fejn tevalwa l-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament, b'mod partikulari d-dipendenza regolatorja fuq il-gradazzjonijiet tal-kreditu kif ukoll kemm tixraq ir-rimunerazzjoni tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu mill-entità ggradata. Fid-dawl ta' dik l-evalwazzjoni, il-Kummissjoni għandha tressaq proposti legiżlattivi xierqa.
- (73) Il-Kummissjoni għandha tressaq ukoll rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill fejn tevalwa incentivi biex emittenti jutilizzaw aġenziji li jiġgradaw il-kreditu stabbiliti fil-Komunità għal proporzjoni tal-gradazzjonijiet tagħhom, alternattivi possibbli għall-mudell fejn l-emittent iħallas hu, inkluż il-holqien ta' aġenzija Komunitarja pubblika li tiggrada l-kreditu, u l-konverġenza tar-regoli nazzjonali rigward il-ksur tad-dispożizzjonijiet ta' dan ir-Regolament. Fid-dawl ta' dik l-evalwazzjoni, il-Kummissjoni għandha tressaq proposti legiżlattivi xierqa.
- (74) Il-Kummissjoni għandha tressaq ukoll rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill fejn tevalwa żviluppi fil-qafas regolatorju u superviżorju għall-aġenziji li jiġgradaw il-kreditu f'pajjiżi terzi u l-effetti ta' dawk l-iżviluppi u tad-dispożizzjonijiet tranżizzjonali msemmija f'dan ir-Regolament dwar l-istabilità tas-swieq finanzjarji fil-Komunità.
- (75) Ladarba l-għan ta' dan ir-Regolament, jiġifieri li jiġi żgurat livell għoli ta' protezzjoni lill-konsumatur u lill-investitur billi jiġi stabbilit qafas komuni fir-rigward tal-integrità tal-attivitàjiet ta' gradazzjoni ta' kreditu u l-kwalità tal-gradazzjonijiet ta' kreditu li għandhom jinharġu mill-istituzzjonijiet finanzjarji li joperaw fis-suq intern ma jistax jinkiseb b'mod suffiċjenti mill-Istati Membri, minhabba s-skarsità attwali ta' legiżlazzjoni nazzjonali f'dan il-qasam u l-fatt li l-maġġoranza tal-aġenziji eżistenti li jiġgradaw il-kreditu huma stabbiliti barra l-Komunità, u jista' għalhekk, jinkiseb ahjar fil-livell Komunitarju, il-Komunità tista' tadotta miżuri, skont il-prinċipju tas-sussidjarjetà kif stabbilit fl-Artikolu 5 tat-Trattat. Skont il-prinċipju tal-proporzjonalità, kif stabbilit f'dak l-Artikolu, dan ir-Regolament ma jmurx lil hinn minn dak li hu meħtieġ sabieħ jinkiseb dak l-għan,

ADOTTAW DAN IR-REGOLAMENT:

## TITOLU I

### SUĠĠETT, KAMP TA' APPLIKAZZJONI U DEFINIZZJONIJET

#### Artikolu 1

#### Suġġett

Dan ir-Regolament jintroduċi approċċ regolatorju komuni sabieħ isahħaħ l-integrità, it-trasparenza, ir-responsabilità, il-governanza tajba u l-affidabilità tal-attivitàjiet ta' gradazzjoni ta' kreditu, li jikkontribwixxi għall-kwalità tal-gradazzjonijiet tal-kreditu maħruġa

fil-Komunità, u b'hekk jikkontribwixxi għall-funzjonament min-għajr xkiel tas-suq intern filwaqt li jinkiseb livell għoli ta' protezzjoni għall-konsumatur u għall-investitur. Huwa jistabbilixxi l-kondizzjonijiet għall-hruġ ta' gradazzjonijiet ta' kreditu u r-regoli dwar l-organizzazzjoni u t-tmexxija tal-aġenziji li jiġgradaw il-kreditu għall-promozzjoni tal-indipendenza tagħhom u l-evitar ta' konflitti ta' interess.

## Artikolu 2

### Kamp ta' applikazzjoni

1. Dan ir-Regolament japplika għall-gradazzjonijiet ta' kreditu maħruġa minn aġenziji li jiġgradaw il-kreditu li huma rreġistrati fil-Komunità u li huma żvelati pubblikament jew distribwiti b'abbonament.
2. Dan ir-Regolament ma japplikax għal:
  - (a) gradazzjonijiet ta' kreditu privati prodotti fuq ordni individwali u pprovduti esklużivament lill-persuna li ordnathom u li mhumiex maħsuba għal żvelar pubbliku jew distribuzzjoni b'abbonament;
  - (b) punti mogħtija lill-kreditu (credit scores), sistemi tal-ghoti ta' punti lill-kreditur jew valutazzjonijiet simili li għandhom x'jaqsmu mal-obbligi li jirriżultaw mir-relazzjonijiet tal-konsumatur, tal-kummerċ jew tal-industrija;
  - (c) gradazzjonijiet ta' kreditu prodotti minn aġenziji ta' kreditu għall-esportazzjoni skont il-punt 1.3 tal-Parti 1 tal-Anness VI, għad-Direttiva 2006/48/KE; jew
  - (d) gradazzjonijiet ta' kreditu prodotti mill-banek ċentrali u li:
    - (i) ma jithallsux mill-entità ggradata;
    - (ii) mhumiex żvelati lill-pubbliku;
    - (iii) jinharġu skont il-prinċipji, standards u proċeduri li jiżguraw l-integrità u l-indipendenza adegwata tal-attivitàjiet ta' gradazzjoni ta' kreditu kif previst minn dan ir-Regolament; u
    - (iv) m'għandhomx x'jaqsmu mal-istrumenti finanzjarji maħruġa mill-Istati Membri tal-banek ċentrali rispettivi.

3. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tapplika għar-reġistrazzjoni taht dan ir-Regolament bhala kondizzjoni biex tigi rikonoxxuta bhala Istituzzjonijiet ta' Valutazzjoni Esterna tal-Kreditu (IVEK) skont il-Parti 2 tal-Anness VI għad-Direttiva 2006/48/KE, kemm-il darba ma tohroġ biss gradazzjonijiet ta' kreditu msemmijin fil-paragrafu 2.

4. Sabieħ tkun żgurata l-applikazzjoni uniformi tal-paragrafu 2(d), il-Kummissjoni, wara t-tressiq ta' talba minn Stat Membru, skont il-proċedura regolatorja msemmija fl-Artikolu 38(3) u skont il-punt (d) tal-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu, tista' tadotta deċiżjoni li tiddikjara li bank ċentrali jaqa' fl-ambitu ta' dak il-punt u li l-gradazzjonijiet tiegħu ta' kreditu għalhekk huma eżenti mill-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament.

Il-Kummissjoni għandha tippubblika fuq il-website tagħha l-lista tal-banek ċentrali li jaqgħu fl-ambitu tal-punt (d) tal-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu.



## Artikolu 3

**Definizzjonijiet**

1. Għall-fini ta' dan ir-Regolament, għandhom japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin:

- (a) "gradazzjoni ta' kreditu" tfisser opinjoni dwar is-solvibbiltà ta' entità, debitu jew obbligu finanzjarju, garanzija ta' debitu, sehem privileġġati jew strument finanzjarju iehor, jew ta' emittent ta' tali debitu jew obbligu finanzjarju, garanzija ta' debitu, sehem privileġġati jew strument finanzjarju iehor, mahruġin bl-użu ta' sistema gradatorja stabbilita u definita ta' kategoriji ta' gradazzjoni;
- (b) "aġenzija li tiggrada l-kreditu" tfisser persuna ġuridika li l-okkupazzjoni tagħha tinkludi l-hruġ ta' gradazzjonijiet ta' kreditu fuq bażi professjonali;
- (c) "Stat Membru ta' domicilju" tfisser Stat Membru fejn l-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha l-uffiċċju rreġistrat tagħha;
- (d) "analista ta' gradazzjoni" tfisser persuna li twettaq funzjonijiet analitiċi li huma meħtieġa għall-hruġ ta' gradazzjoni ta' kreditu.
- (e) "analista ta' gradazzjoni ewlieni" tfisser persuna b'responsabilità primarja għall-elaborazzjoni ta' gradazzjoni ta' kreditu jew għall-komunikazzjoni mal-emittent fir-rigward ta' gradazzjoni partikulari ta' kreditu jew, b'mod ġenerali, fir-rigward tal-gradazzjoni ta' kreditu ta' strument finanzjarju mahruġ minn dak l-emittent u, fejn ikun rilevanti, għat-tnejn ta' rakkomandazzjonijiet għall-kumitat ta' gradazzjoni f'rabta ma' tali gradazzjoni;
- (f) "entità ggradata" tfisser persuna ġuridika li s-solvibbiltà tagħha tkun iggradata esplicitament jew impliċitament fil-gradazzjoni ta' kreditu, sew jekk issollecitatx jew le dik il-gradazzjoni ta' kreditu u sew jekk ipprovdietx jew le informazzjoni għal dik il-gradazzjoni ta' kreditu;
- (g) "finijiet regolatorji" tfisser l-użu tal-gradazzjonijiet ta' kreditu għall-fini speċifika ta' konformità mal-liġi Komunitarja, kif implimentata mil-leġiżlazzjoni nazzjonali tal-Istati Membri;
- (h) "kategorija ta' gradazzjoni" tfisser simbolu ta' gradazzjoni, bħal simbolu alfabetiku jew numeriku li jista' jkun akkumpanjat minn karattri ta' identifikazzjoni miżjuda miegħu, użat fi gradazzjoni ta' kreditu biex jipprovdri kejl relattiv ta' riskju għalbiex issir distinzjoni bejn il-karatteristiċi differenti ta' riskju tat-tipi ta' entitajiet, emittenti u strumenti finanzjarji ggradati jew assi oħra;
- (i) "parti terza relatata" tfisser l-originatur, l-arranġatur, l-isponsor, is-servicer jew kwalunkwe parti oħra li tinteragixxi ma' aġenzija li tiggrada l-kreditu f'isem entità ggradata, inkluża kwalunkwe persuna direttament jew indirettament marbuta ma' dik l-entità ggradata b'kontroll;
- (j) "kontroll" tfisser ir-relazzjoni bejn impriża prinċipali u sussidjarja, kif hemm deskritt fl-Artikolu 1 tad-Direttiva tal-Kunsill 83/349/KEE tat-13 ta' Ġunju 1983 dwar kontijiet ikkonsolidati <sup>(1)</sup>, jew rabta mill-qrib bejn persuna fiżika jew ġuridika u impriża;

<sup>(1)</sup> ĠU L 193, 18.7.1983, p. 1.

- (k) "strument finanzjarju" tfisser kwalunkwe mill-istrumenti elenkati fit-Taqsima C tal-Anness I tad-Direttiva 2004/39/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-21 ta' April 2004 dwar swieq ta' strumenti finanzjarji <sup>(2)</sup>;
- (l) "strument finanzjarju strutturat" tfisser strument finanzjarju jew assi oħra li jirriżultaw minn transazzjoni jew skema ta' titolizzazzjoni kif hemm imsemmi fil-punt 36 tal-Artikolu 4 tad-Direttiva 2006/48/KE;
- (m) "grupp ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu" tfisser grupp ta' impriži stabbiliti fil-Komunità li jikkonsistu f'impriża prinċipali u s-sussidjarji tagħha fit-tifsira tal-Artikolu 1 u 2 tad-Direttiva 83/349/KEE kif ukoll impriži relatati ma' xulxin b'relazzjoni fit-tifsira tal-Artikolu 12(1) tad-Direttiva 83/349/KEE u li l-okkupazzjoni tagħhom tinkludi l-hruġ ta' gradazzjonijiet ta' kreditu. Għall-finijiet tal-punt (a) tal-Artikolu 4(3), grupp ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandu jinkludi wkoll aġenziji li jiggradaw il-kreditu stabbiliti f'pajjiżi terzi;
- (n) "għestjoni għolja" tfisser il-persuna jew il-persuni, li jidderieġu b'mod effettiv in-negozju tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu u l-membri jew il-membri tal-bord ta' amministrazzjoni jew ta' superviżjoni tagħha;
- (o) "attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu" tfisser analiżi ta' data u informazzjoni u l-evalwazzjoni, l-approvazzjoni, il-hruġ u r-rieżami ta' gradazzjonijiet ta' kreditu.

2. Għall-finijiet tal-punt (a) tal-paragrafu 1, dawn li ġejjin m'għandhomx jitqiesu li huma gradazzjonijiet ta' kreditu:

- (a) rakkomandazzjonijiet fit-tifsira tal-Artikolu 1(3) tad-Direttiva tal-Kummissjoni 2003/125/KE <sup>(3)</sup>;
- (b) ricerka dwar l-investment kif iddefinit fl-Artikolu 24(1) tad-Direttiva 2006/73/KE <sup>(4)</sup> u forom oħrajn ta' rakkomandazzjoni ġenerali, bħal "ixtri", "biegħ" jew "żomm", relatati ma' transazzjonijiet fi strumenti finanzjarji jew ma' obbligi finanzjarji; jew
- (c) opinjonijiet dwar il-valur ta' strument finanzjarju jew obbligu finanzjarju.

## Artikolu 4

**Użu ta' gradazzjonijiet ta' kreditu**

1. Istituzzjonijiet ta' kreditu kif iddefiniti fid-Direttiva 2006/48/KE, ditti ta' investment kif iddefiniti fid-Direttiva 2004/39/KE, impriži ta' assigurazzjoni suġġetti għall-Ewwel Direttiva Tal-Kunsill tal-24 ta' Lulju 1973 dwar il-koordinament ta' liġijiet, regolamenti u dispożizzjonijiet amministrattivi li jirrigwardaw il-bidu u t-twettiq tan-negozju tal-assigurazzjoni diretta barra mill-assigurazzjoni tal-hajja <sup>(5)</sup>, impriži ta' assigurazzjoni

<sup>(2)</sup> ĠU L 145, 30.4.2004, p. 1.

<sup>(3)</sup> ĠU L 339, 24.12.2003, p. 73.

<sup>(4)</sup> Id-Direttiva tal-Kummissjoni 2006/73/KE tal-10 ta' Awwissu 2006 li timplimenta d-Direttiva 2004/39/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill rigward ir-rekwiżiti organizzattivi u l-kondizzjonijiet ta' hidma tal-kumpaniji tal-investment u t-termini definiti għall-għanjet ta' dik id-Direttiva (ĠU L 241, 2.9.2006, p. 26).

<sup>(5)</sup> ĠU L 228, 16.8.1973, p. 3.

fuq il-hajja kif iddefiniti fid-Direttiva 2002/83/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsilltal-5 ta' Novembru 2002 li tikkonċerna l-assigurazzjoni fuq il-hajja <sup>(1)</sup>, impriži ta' riassigurazzjoni kif iddefiniti fid-Direttiva 2005/68/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsilltas- 16 ta' Novembru 2005 dwar ir-riassigurazzjoni <sup>(2)</sup>, impriži għall-investment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS) kif iddefinit fid-Direttiva 85/611/KE u istituzzjonijiet għall-provvista ta' rtirar okkupazzjonali kif iddefinit fid-Direttiva 2003/41/KE jistgħu jużaw biss għal finijiet regolatorji gradazzjonijiet ta' kreditu jekk jinharġu minn aġenziji li jiggradaw il-kreditu stabbiliti fil-Komunità u rreġistrati skont dan ir-Regolament.

Fejn prospett ippubblikat skont id-Direttiva 2003/71/KE u r-Regolament (KE) 809/2004 ikun fih referenza tal-gradazzjoni ta' kreditu jew għal gradazzjonijiet ta' kreditu, l-emittent, min qed joffri, jew il-persuna li tkun qed titlob li tiġi ammessa fil-kummerċ f'suq regolat għandhom jiżguraw li l-prospett ikun jinkludi wkoll tagħrif ċar u prominenti li jkun jiddikjara jekk dawn il-gradazzjonijiet tal-kreditu humiex mahruġa jew le minn aġenzija li tiggrada l-kreditu stabbilita fil-Komunità u rreġistrata skont dan ir-Regolament.

2. Aġenzija li tiggrada l-kreditu stabbilita fil-Komunità u rreġistrata skont dan ir-Regolament għandha titqies li tkun harġet gradazzjoni ta' kreditu meta l-gradazzjoni ta' kreditu tkun giet ippubblikata fuq il-website tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew b'mezzi oħrajn jew distribwita b'abbonament u pprezentata u żvelata skont l-obbligi tal-Artikolu 10, li jidentifikaw b'mod ċar li l-gradazzjoni ta' kreditu hija endorsjata skont il-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu.

3. Aġenzija li tiggrada l-kreditu stabbilita fil-Komunità u rreġistrata skont dan ir-Regolament tista' tendorsja gradazzjoni ta' kreditu mahruġa f'pajjiż terz biss meta l-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu li jirriżultaw fil-hruġ ta' tali gradazzjoni ta' kreditu jikkonformaw mal-kondizzjonijiet li ġejjin:

(a) l-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu li jirriżultaw fil-hruġ tal-gradazzjoni ta' kreditu li għandha tiġi endorsjata jitwettqu parzjalment jew kompletament mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu li tendorsja jew minn aġenziji li jiggradaw il-kreditu li jappartjenu għall-istess grupp;

(b) l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tkun ivverifikat u tkun tista' turi fuq bażi kontinwa lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju ta' t-twettiq ta' attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu tal-pajjiż terz li jirriżulta fil-hruġ tal-gradazzjoni ta' kreditu li għandha tiġi endorsjata jissodisfa r-rekwiżiti li huma għall-inqas stringenti daqs ir-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikoli 6 sa 12;

(c) l-abbiltà tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu li tendorsja jew tal-kulleġġ ta' awtoritajiet kompetenti imsemmi fl-Artikolu 29 (kulleġġ) li jivvalutaw u jimmonitorjaw il-konformità tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu stabbilita fil-pajjiż terz marrekwiżiti imsemmijin fil-punt b) mhix limitata;

(d) l-aġenzija li tiggrada l-kreditu, meta tiġi mitluba, tagħmel disponibbli lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju l-informazzjoni kollha meħtieġa sabiex l-awtorità kompetenti tkun tista' tissorvelja fuq bażi kontinwa l-konformità mar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament;

(e) hemm raġuni oġġettiva sabiex il-gradazzjoni ta' kreditu tiġi elaborata f'pajjiż terz;

(f) l-aġenzija li tiggrada l-kreditu stabbilita fil-pajjiż terz hija awtorizzata jew irreġistrata u hija sugġetta għal superviżjoni f'dak il-pajjiż terz;

(g) ir-reġim regolatorju f'dak il-pajjiż terz jipprevjeni l-indhail mill-awtoritajiet kompetenti u awtoritajiet pubbliċi oħra f'dak il-pajjiż terz fil-kontenut tal-gradazzjonijiet tal-kreditu u fil-metodoloġiji; u

(h) hemm arrangament adatt ta' kooperazzjoni bejn l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu li tendorsja u l-awtorità kompetenti rilevanti tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu stabbilita fil-pajjiż terz. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandhom jiżguraw li tali arrangamenti ta' kooperazzjoni għandhom għall-inqas jispeċifikaw:

(i) il-mekkaniżmu għall-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti kkonċernati; u

(ii) il-proċeduri li jirrigwardaw il-koordinazzjoni ta' attivitajiet ta' superviżjoni sabiex l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu li tendorsja tkun tista' tissorvelja l-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu li jirriżultaw fil-hruġ ta' gradazzjoni ta' kreditu endorsjata fuq bażi kontinwa.

4. Gradazzjoni ta' kreditu endorsjata skont il-paragrafu 3 għandha titqies bhala gradazzjoni ta' kreditu mahruġa minn aġenzija li tiggrada l-kreditu stabbilita fil-Komunità u rreġistrata skont dan ir-Regolament.

Aġenzija li tiggrada l-kreditu stabbilita fil-Komunità u rreġistrata skont dan ir-Regolament ma tistax tuża tali endorsjar bil-hsieb li tevita r-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament.

5. L-aġenzija ta' gradazzjoni ta' kreditu li endorsjat gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġa f'pajjiżi terzi f'konformità mal-paragrafu 4 għandhom jibqgħu responsabbli kompletament għal tali gradazzjoni ta' kreditu u għat-twettiq tal-kondizzjonijiet stabbiliti fih.

6. Fejn il-Kummissjoni tkun għarfet, skont l-Artikolu 5(6), il-qafas legali u superviżorju ta' pajjiż terz bhala ekwivalenti għarrekwiżiti ta' dan ir-Regolament u l-arrangamenti ta' kooperazzjoni msemmija fl-Artikolu 5(7) ikunu operazzjonali, l-aġenzija li tiggrada l-kreditu li tendorsja l-gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġa f'dak il-pajjiż terz m'għandhiex tkun meħtieġa aktar li tivverifika jew turi li l-kondizzjoni stabbilita fil-punt (g) tal-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu jkun gie ssodisfat.

<sup>(1)</sup> ĠU L 345, 19.12.2002, p. 1.

<sup>(2)</sup> ĠU L 323, 9.12.2005, p. 1.

## Artikolu 5

**Ekwivalenza u ċertifikazzjoni bbażati fuq l-ekwivalenza**

1. Il-gradazzjonijiet ta' kreditu li jkunu relatati ma' entitajiet stabbiliti f'pajjiżi terzi jew strumenti finanzjarji li jinharġu f'pajjiżi terzi u mahruġa minn aġenzija li tiggrada l-kreditu stabbilita f'pajjiżi terzi jistgħu jkunu utilizzati fil-Komunità skont l-Artikolu 4(1) mingħajr ma jkunu endorsjati skont l-Artikolu 4(3), kemm-il darba:

- (a) l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tkun awtorizzata jew irreġistrata u tkun sugġetta għas-sorveljanza f'dak il-pajjiżi terzi;
- (b) il-Kummissjoni tkun adottat deċiżjoni ta' ekwivalenza skont il-paragrafu 6 ta' dan l-Artikolu, li jagħraf il-qafas legali u superviżorju ta' pajjiżi terzi bħala ekwivalenti għar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament;
- (c) l-arranġamenti ta' koperazzjoni msemmija fil-paragrafu 7 ta' dan l-Artikolu huma operazzjonali;
- (d) il-gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġa mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu u l-attivitajiet tagħha ta' gradazzjoni ta' kreditu ma jkunux ta' importanza sistemika għall-istabilità jew l-integrità finanzjarja tas-swieq finanzjarji ta' Stat Membru wiehed jew aktar; u
- (e) l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tkun iċċertifikata skont il-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu.

2. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu msemmija fil-paragrafu 1 tista' tapplika għaċ-ċertifikazzjoni. L-applikazzjoni għandha titressaq lill-Kumitat tar-Regulatori Ewropej tat-Titoli (il-"KRET") skont id-dispożizzjonijiet rilevanti tal-Artikolu 15. Fi żmien hamest ijiem tax-xogħol minn meta tkun intlaqgħet l-applikazzjoni għaċ-ċertifikazzjoni, il-KRET għandu jibgħat l-applikazzjoni lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri kollha, fejn jistedin视角 biex iqisuha jsirux membri tal-kulleġġ rilevanti skont il-punt (b) tal-Artikolu 29(3). L-awtoritajiet kompetenti li jkunu ddeċidew li jsiru membri tal-kulleġġ għandhom jinnotifikaw lill-KRET dwar dan fi żmien għaxart ijiem tax-xogħol minn meta tkun intlaqgħet l-istedina tal-KRET. L-awtoritajiet kompetenti li jinnotifikaw lill-KRET skont dan il-paragrafu għandhom ikunu membri tal-kulleġġ. Fi żmien ghoxrin jum tax-xogħol wara li tkun intlaqgħet l-applikazzjoni għaċ-ċertifikazzjoni, il-KRET għandha tffasal u tipubblika fuq il-website tagħha lista tal-awtoritajiet kompetenti li huma membri tal-kulleġġ. Fi żmien għaxart ijiem tax-xogħol mill-pubblikazzjoni, il-membri tal-kulleġġ għandhom jagħzlu faċilitatur skont il-kriterji li jinsabu fl-Artikolu 29(5). Wara l-istabiliment tal-kulleġġ, il-kompożizzjoni u l-funzjonament tal-kulleġġ għandhom ikunu rregolati mid-dispożizzjonijiet rilevanti tal-Artikolu 29.

3. L-applikazzjoni għal ċertifikazzjoni għandha tiġi eżaminata skont il-proċedura stipulata fl-Artikolu 16. Id-deċiżjoni dwar iċ-ċertifikazzjoni għandha tkun ibbażata fuq il-kriterji spjegati fil-punti (a) sa (d) tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu.

Id-deċiżjoni dwar iċ-ċertifikazzjoni għandha tkun innotifikata u ppubblikata skont l-Artikolu 18.

4. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu tista' wkoll tapplika separatament biex tkun eżentata:

- (a) fuq il-bażi ta' każ b'każ milli tikkonforma ma' xi wħud mir-rekwiżitistabbiliti fit-Taqsima A tal-Anness I u l-Artikolu 6(4)

jew milli tikkonforma magħhom kollha jekk l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tkun tista' turi li r-rekwiżiti ma jkunux proporzjonati minhabba n-natura, l-iskala u l-kumplessità tan-negozju tagħha, u n-natura u l-medda tal-hruġ ta' gradazzjonijiet ta' kreditu;

- (b) mir-rekwiżit tal-preżenza fiżika fil-Komunità fejn hteġġa bħal din tkun wisq ta' piż u sproporzjonata minhabba n-natura, l-iskala u l-kumplessità tan-negozju tagħha, u n-natura u l-firxa tal-hruġ ta' gradazzjonijiet ta' kreditu.

Meta jkunu qed jivvalutaw dik l-applikazzjoni, l-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu d-daqs tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu li tkun qed tressaq l-applikazzjoni, b'kont meħud tan-natura, l-iskala u l-kumplessità tan-negozju tagħha, u n-natura u l-firxa tal-hruġ minnha tal-gradazzjonijiet ta' kreditu, kif ukoll tal-impatt tal-gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġa mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu għall-istabilità u l-integrità finanzjarja tas-swieq finanzjarji ta' Stat Membru wiehed jew aktar. Fuq il-bażi ta' dawn il-kunsiderazzjonijiet, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jagħtu tali eżenzjoni lill-aġenzija li tiggrada l-kreditu.

5. Id-deċiżjonijiet dwar l-eżenzjonijiet taht il-paragrafu 4 ta' dan l-Artikolu għandhom ikunu sugġetti għad-dispożizzjonijiet u l-proċeduri rilevanti spjegati fl-Artikolu 16 bl-eċċezzjoni tat-tieni subparagrafu tal-paragrafu 7 ta' dak l-Artikolu. Fil-każ li jkun hemm nuqqas kontinwat ta' ftehim fost il-membri tal-kulleġġ rilevanti dwar jekk għandhiex tingħata eżenzjoni lill-aġenzija li tiggrada l-kreditu, il-faċilitatur għandu jadotta deċiżjoni rraġunata għalkollox.

Għall-finijiet taċ-ċertifikazzjoni, inkluż l-ghoti tal-eżenzjonijiet, u s-superviżjoni, il-faċilitatur għandu jwettaq il-kompiti tal-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju fejn dan ikun rilevanti.

6. Il-Kummissjoni tista' tadotta deċiżjoni ta' ekwivalenza skont il-proċedura regulatorja msemmija fl-Artikolu 38(3), fejn tiddikjara li l-qafas legali u superviżorju ta' pajjiżi terzi ikun jiżgura li l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu li jkunu awtorizzati jew irreġistrati f'dak il-pajjiżi terzi ikunu konfomi mar-rekwiżiti vinkolanti legalment li jkunu ekwivalenti għar-rekwiżiti li jirriżultaw minn dan ir-Regolament u li jkunu sugġetti għal superviżjoni u infurzar effettivi f'dak il-pajjiżi terzi.

Qafas legali u superviżorju ta' pajjiżi terzi jista' jitqies ekwivalenti għal dan ir-Regolament jekk dak il-qafas ikun jissodisfa għall-anqas il-kondizzjonijiet li ġejjin:

- (a) l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu f'dak il-pajjiżi terzi ikunu sugġetti għall-awtorizzazzjoni jew għar-registrazzjoni u jkunu sugġetti għal superviżjoni u infurzar effettivi fuq bażi kontinwa;
- (b) l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu f'dak il-pajjiżi terzi jkunu sugġetti għal regoli li jkunu vinkolanti legalment li jkunu ekwivalenti għal dawk spjegati fl-Artikoli 6 sa 12 u l-Anness I; u
- (c) ir-reġim regulatorju tal-pajjiżi terzi f'dak il-pajjiżi terzi ma jkunx jippermetti l-indhul mill-awtoritajiet superviżorji u awtoritajiet pubbliċi ohra ta' dak il-pajjiżi terzi fil-kontenut tal-gradazzjonijiet tal-kreditu u fil-metodoloġiji;

Il-Kummissjoni għandha tispeċifika aktar jew temenda l-kriterji spjegati fil-punti (a) sa (c) tat-tieni subparagrafu sabiex jitqiesu l-iżviluppi fis-swieq finanzjarji. Dawk il-miżuri, mahsuba biex jemendaw elementi mhux essenzjali ta' dan ir-Regolament,

għandhom ikunu adottati skont il-proċedura regolatorja bi skrutinju msemmija fl-Artikolu 38(2).

7. Il-faċilitatur għandu jstabbilixxi ftehimiet ta' koperazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti rilevanti ta' pajjiżi terzi li l-oqfsa legali u superviżorji tagħhom ikunu tqiesu ekwivalenti għal dan ir-Regolament skont il-paragrafu 6. Dawn l-arranġamenti għandhom jispeċifikaw għall-inqas:

- (a) il-mekkanizmu għall-iskambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti kkonċernati; u
- (b) Il-proċeduri li jirrigwardaw il-kordinazzjoni ta' attivitajiet superviżorji.

Il-KRET għandha tikkoordina l-iżvilupp tal-ftehimiet ta' koperazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri u l-awtoritajiet kompetenti rilevanti ta' pajjiżi terzi li l-oqfsa legali u superviżorju tagħhom ikunu tqiesu ekwivalenti għal dan ir-Regolament skont il-paragrafu 6.

8. L-Artikoli 20, 24 u 25 għandhom japplikaw mutatis mutandis għall-aġenziji li jiggradaw il-kreditu u għall-gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġa minnhom.

## TITOLU II

### HRUĠ TA' GRADAZZJONIJIET TA' KREDITU

#### Artikolu 6

##### Indipendenza u evitar ta' konflitti ta' interess

1. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiegħu l-passi kollha mehtieġa sabiex tiżgura li l-hruġ li tiggrada l-kreditu ma jkun affettwat b'konflitt ta' interess eżistenti jew potenzjali jew relazzjoni ta' negozju li tinvolvi lill-aġenzija li tiggrada l-kreditu li toħroġ il-gradazzjoni ta' kreditu, il-ġesturi tagħha, l-analisti tal-gradazzjoni, l-impjegati kif ukoll kwalunkwe persuna fiżika oħra li s-servizzi tagħha jitqiegħdu għad-dispożizzjoni jew taht il-kontroll tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew kwalunkwe persuna marbuta direttament jew indirettament magħha b'kontroll.

2. Sabiex tiżgura l-konformità mal-paragrafu 1, aġenzija li jiggradaw il-kreditu għandha tikkonforma mar-rekwiżiti stabbiliti fit-Taqsimit A u B tal-Anness I.

3. Fuq talba ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tista' teżenta aġenzija li tiggrada l-kreditu milli tikkonforma mar-rekwiżiti tal-punti 2, 5 u 6 tat-Taqsima A tal-Anness I u l-Artikolu 6(4) jekk l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tkun kapaċi turi li r-rekwiżiti ma jkunux proporzjonati fid-dawl tan-natura, id-dimensjoni u l-komplessità tan-negozju tagħha, u n-natura u l-firxa tal-hruġ tal-gradazzjoni ta' kreditu u li:

- (a) l-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha inqas minn 50 impjegat;
- (b) l-aġenzija implimentat miżuri u proċeduri, b'mod partikolari miżuri u proċeduri, b'mod partikolari mekkanizmi ta' kontroll intern, arranġamenti ta' rappurtar u miżuri li jiżguraw l-indipendenza tal-analisti ta' gradazzjoni u tal-persuni li japprovaw il-gradazzjonijiet ta' kreditu, li jiżguraw konformità effettiva mal-għanijiet ta' dan ir-Regolament; u

- (c) id-daqs tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu mhux stabbilit b'tali mod li tiġi evitata l-konformità mar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament minn aġenzija li tiggrada l-kreditu jew minn grupp ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu.

F'każ ta' grupp ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li għall-inqas waħda mill-aġenziji li jiggradaw il-kreditu fil-grupp ma tkunx eżentata milli tikkonforma mar-rekwiżiti tal-punti 2, 5 u 6 tat-Taqsima A tal-Anness I u l-Artikolu 7(4).

#### Artikolu 7

##### Analisti tal-gradazzjoni, impjegati u persuni oħrajn involuti fil-hruġ ta' gradazzjonijiet ta' kreditu

1. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżgura li l-analisti tal-gradazzjoni, l-impjegati tagħha kif ukoll kwalunkwe persuna fiżika li s-servizzi tagħha jitqiegħdu għad-dispożizzjoni jew taht il-kontroll tagħha u li jkun nvoluti direttament f' attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu għandhom għarfien u esperjenza adatti għad-dmirijiet assenjati.

2. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżgura li l-persuni msemmija fil-paragrafu 1 ma jithallewx jibdeu jew jippartecipaw f'negozjati dwar miżati jew pagamenti ma' xi entità li nġhatat gradazzjoni, parti terza relatati jew kull persuna direttament jew indirettament konnessa b'ħala kontroll mal-entità li nġhatat gradazzjoni.

3. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżgura li l-persuni msemmijin fil-paragrafu 1 jissodisfaw ir-rekwiżiti stabbiliti fit-Taqsima C tal-Anness I.

4. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tistabbilixxi mekkanizmu adatt ta' rotazzjoni gradwali fir-rigward tal-analisti tal-gradazzjoni u l-persuni li japprovaw gradazzjoni ta' kreditu kif hemm definit fl-Anness I. Dan il-mekkanizmu ta' gradazzjoni għandu jsir f'fażijiet fuq il-bażi ta' individwi aktar milli tim komplut.

5. Il-kumpens u l-evalwazzjoni tal-prestazzjoni tal-analisti tal-gradazzjoni u l-persuni li japprovaw il-gradazzjonijiet ta' kreditu m'għandhomx jiddependu mill-ammont ta' dħul li l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tiġbor mill-entitajiet iggradati jew partijiet terzi relatati.

#### Artikolu 8

##### Metodoloġiji, mudelli u assunzjonijiet prinċipali ta' gradazzjoni

1. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżvela lill-pubbliku l-metodoloġiji, il-mudelli u l-assunzjonijiet prinċipali ta' gradazzjoni li hija tuża fl-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu tagħha kif hemm iddefinit fil-punt 5 tal-Parti I tat-Taqsima E tal-Anness I.

2. Aġenzij li tiggrada l-kreditu għandha tadotta, timplimenta u tinforza proċeduri adegwati biex tiżgura l-gradazzjonijiet tal-kreditu li toħroġ ikunu bbażati fuq analiżi bir-reqqa tal-informazzjoni kollha disponibbli għaliha u li tkun rilevanti għall-analiżi tagħha skont il-metodoloġiji tal-ghoti tal-gradazzjonijiet

taghha. Ghandha tadotta l-miżuri kollha mehtieġa biex l-informazzjoni li tuża biex tassenja gradazzjoni tal-kreditu tkun ta' kwalità biżżejjed u minn ghejun kredibbli.

3. L-aġenzija li jiggrada l-kreditu għandhom jużaw metodoloġiji ta' gradazzjoni li huma rigorużi, sistematiċi, kontinwi u suġġetti għal validazzjoni bbażata fuq l-esperjenza storika, inkluz ittestjar retrospettiv.

4. Meta aġenzija li tiggrada l-kreditu qiegħda tuża gradazzjoni eżistenti tal-kreditu ppreparati minn aġenzija oħra li tiggrada l-kreditu dwar assi bażi jew strumenti finanzjarji strutturati, m'għandhiex tirrifjuta li toħroġ gradazzjoni tal-kreditu ta' entità jew strumenti finanzjarju għax porzjon mill-entità jew strument finanzjarju ngħata gradazzjoni qabel minn aġenzija oħra li tiggrada l-kreditu.

Aġenzija tar-gradazzjoni tal-kreditu għandha tirreġistra l-istanti kollha fejn fil-proċess tal-gradazzjonijiet tal-kreditu taghha, l-aġenzija tibdel il-gradazzjonijiet eżistenti tal-kreditu ppreparati minn aġenzija oħra tal-gradazzjonijiet tal-kreditu dwar l-assi bażi jew strumenti finanzjarji strutturati u tipprovdi ġustifikazzjoni għall-valutazzjoni differenti.

5. Aġenzija li jiggradaw il-kreditu għandha tissorvelja l-gradazzjonijiet tal-kreditu u tirrivedi l-gradazzjonijiet tal-kreditu u l-metodoloġiji taghha fuq bażi kontinwa u mill-inqas darba f'sena, b'mod partikulari fejn isehhu bidliet materjali li jista' jkollhom impatt fuq il-gradazzjoni ta' strument. Aġenzija tal-gradazzjonijiet tal-kreditu għandha tistabbilixxi arranġamenti għall-monitoraġġ tal-impatt tal-bidliet tal-kondizzjonijiet ta' swieq makroekonomiċi u finanzjarji dwar il-gradazzjonijiet tal-kreditu.

6. Meta l-metodoloġiji, il-mudelli jew is-suppożizzjonijiet ewlenin tal-gradazzjonijiet użati fl-attivitajiet li tiggrada l-kreditu jinbidlu, aġenzija tal-gradazzjonijiet tal-kreditu għandha:

- (a) minnufih, bl-użu tal-istess mezzi tal-komunikazzjoni li ntuzaw għad-distribuzzjoni tal-gradazzjonijiet tal-kreditu effettwati, tiżvela l-iskop probabbli tal-gradazzjonijiet tal-kreditu li se jkunu affettwati;
- (b) tirrivedi l-gradazzjonijiet tal-kreditu affettwati mill-aktar fis possibbli u mhux aktar tard minn sitt xhur wara l-bidla, u sadanittant tqiegħed dawk il-gradazzjonijiet taħt osservazzjoni; u
- (c) terġa' tiggrada l-gradazzjonijiet ta' kreditu kollha bbażati fuq dawk il-metodoloġiji, mudelli jew is-suppożizzjonijiet ewlenin tal-gradazzjoni jekk, wara r-rieżami, l-effett totali kkombinat tal-bidliet jaffettwa dawk il-gradazzjonijiet ta' kreditu.

#### Artikolu 9

#### Outsourcing

Ma jistax isir outsourcing ta' funzjonijiet operattivi importanti b'tali mod li ssir hsara materjali lill-kwalità tal-kontroll intern tal-aġenzija u l-hila tal-awtoritajiet kompetenti li tissorvelja l-konformità tal-aġenzija mal-obbligi ta' dan ir-Regolament.

#### Artikolu 10

#### Żvelar u preżentazzjoni ta' gradazzjonijiet ta' kreditu

1. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżvela kwalunkwe gradazzjoni ta' kreditu, kif ukoll kwalunkwe deċiżjoni li ma tkomplix gradazzjoni tal-kreditu, fuq bażi mhux selettiv u fil-hin. F'każ ta' deċiżjoni li gradazzjoni tal-kreditu ma titkomplix, it-tagħrif żvelat għandu jinkludi r-raġunijiet kollha għad-deċiżjoni.

L-ewwel sottoparagrafu għandu japplika wkoll għall-gradazzjoni tal-kreditu li jitqassmu bl-abbonament.

2. L-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jiżguraw li l-gradazzjonijiet tal-kreditu taghhom jiġu pprezentati u proċessati skont ir-rekwiżiti stabbiliti fit-Taqsima D tal-Anness I.

3. Meta aġenzija li tiggrada l-kreditu toħroġ gradazzjonijiet ta' kreditu għal strumenti finanzjarji strutturati hija għandha tiżgura li l-kategoriji ta' gradazzjoni li jiġu attribwiti għal strumenti finanzjarji strutturati jiġu differenzjati b'mod ċar permezz tal-użu ta' simbolu addizzjonali li jiddistingwihom minn kategoriji ta' gradazzjoni użati għal kwalunkwe entità, strument finanzjarju jew obbligi finanzjarji oħrajn;

4. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżvela l-politiki u l-proċeduri taghha dwar il-gradazzjonijiet ta' kreditu mhux mitluba.

5. Meta aġenzija li tiggrada l-kreditu toħroġ gradazzjoni tal-kreditu mhux mitluba għandha tiddikjara b'mod prominenti fil-gradazzjoni tal-kreditu jekk l-entità kklassifikata jew parti terza relatata tkunx ipparteċipat ma haditx sehem fil-proċess tal-gradazzjonijiet tal-kreditu u li l-aġenzija li tiggrada l-kreditu ma kellhiex aċċess għall-kontijiet u dokumenti interni u rilevanti oħrajn tal-entità kklassifikata jew ta' parti terza relatata.

Il-gradazzjonijiet ta' kreditu mhux issolleċitati għandhom ikunu identifikati bhala tali.

6. Aġenzija li tiggrada l-kreditu m'għandhiex tuża l-isem ta' kwalunkwe awtorità kompetenti b'tali mod li jkun indikat jew issuġġerit endorsjar jew approvazzjoni minn dik l-awtorità li tiggrada l-kreditu jew kwalunkwe attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu.

#### Artikolu 11

#### Żvelar generali u perijodiku

1. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżvela kompletament u pubblikament u taġġorna minnufih l-informazzjoni dwar il-materji stabbiliti fil-Parti I tat-Taqsima E tal-Anness I.

2. L-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jagħmlu disponibbli f'reġistru ċentrali stabbilit mill-Kumitat tar-Regolaturi Ewropej tat-Titoli (KRET) informazzjoni dwar id-data tal-prestazzjoni storika taghhom inkluża l-frekwenza tat-tranzizzjoni tal-gradazzjoni u informazzjoni dwar gradazzjonijiet tal-kreditu mahruġa fil-passat u dwar il-bidliet taghhom. L-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jipprovdu informazzjoni lil dan

il-maħżen f'forma standardizzata kif previst permezz tal-KRET. Il-KRET għandu jagħmel din l-informazzjoni disponibbli għall-pubbliku u għandu jipubblika informazzjoni fil-qosor dwar l-iżviluppi ewlenin osservati fuq bażi annwali.

3. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tippovdi kull sena lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tagħha u lill-KRET, l-informazzjoni dwar il-materji msemmija fil-punt 2 tal-Parti II tat-Taqsima E tal-Anness I. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandhom jiżvelaw dik l-informazzjoni lill-membri tal-kulleġġ rilevanti.

#### Artikolu 12

### Rapport ta' trasparenza

Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tippubblika rapport ta' trasparenza kull sena li jinkludi informazzjoni dwar il-materji msemmija fil-Parti III tat-Taqsima E tal-Anness I. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tippubblika r-rapport *tat-trasparenza* tagħha sal-aktar tard tliet xhur wara t-tmiem ta' kull sena finanzjarja u għandha tiżgura li jibqa' disponibbli fuq il-website tal-aġenzija għal mill-anqas hames snin.

#### Artikolu 13

### Hlasijiet għal żvelar pubbliku

Aġenzija li tiggrada l-kreditu m'għandhiex titlob hlas għall-informazzjoni pprovduta skont l-Artikoli 8 sa 12.

#### TITOLU III

### SORVELJANZA TAL-ATTIVITÀ TAL-GRADAZZJONIJIET TAL-KREDITU

#### KAPITOLU I

### Proċedura ta' reġistrazzjoni

#### Artikolu 14

### Rekwiżit ta' reġistrazzjoni

1. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tapplika għal reġistrazzjoni għall-finijiet tal-Artikolu 2(1) previst li hija persuna ġuridika stabbilita fil-Komunità.

2. Ir-reġistrazzjoni għandha tkun effettiva għat-territorju kollu fil-Komunità ladarba d-deċiżjoni ta' reġistrazzjoni mahruġa mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju kif hemm imsemmi fl-Artikolu 16(7) jew 17(7) tkun haċet effett taħt il-liġi nazzjonali rilevanti.

3. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha f'kull hin tkun konformi mal-kondizzjonijiet għar-reġistrazzjoni inizjali.

L-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jinnotifikaw mingħajr dewmien lill-KRET, lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju u lill-faċilitatur dwar kull bidla materjali fil-kondizzjonijiet tar-reġistrazzjoni inizjali, inkluż kwalunkwe ftuħ jew għeluq ta' ferġat fil-Komunità.

4. Mingħajr preġudizzju għall-Artikoli 16 u 17, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha tirreġistra l-aġenzija li tiggrada l-kreditu jekk hija tikkonkludi mill-evalwazzjoni tal-applikazzjoni li l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikkonforma mal-kondizzjonijiet għall-hruġ ta' gradazzjonijiet ta' kreditu kif hemm imniżżel f'dan ir-Regolament, filwaqt li jitqies l-Artikolu 4 u l-Artikolu 6.

5. L-awtoritajiet kompetenti m'għandhomx jimponu rekwiżiti fuq ir-reġistrazzjoni li m'humiex ipprovduti f'dan ir-Regolament.

#### Artikolu 15

### Applikazzjoni għar-reġistrazzjoni

1. Aġenzija li jiggradaw il-kreditu għandha tibgħat applikazzjoni għar-reġistrazzjoni lill-KRET. L-applikazzjoni għandu jkun fiha informazzjoni dwar il-materji msemmija fit-II Anness.

2. Fejn grupp ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu japplika għar-reġistrazzjoni, il-membri tal-grupp għandhom jagħtu s-setgħa lil wiehed mill-membri tal-grupp biex jibgħat l-applikazzjonijiet kollha lill-KRET fisem il-grupp. L-aġenzija tal-gradazzjonijiet tal-kreditu nnominata għandha tippovdi l-informazzjoni dwar il-materji msemmija fl-Anness II għal kull membru tal-grupp.

3. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tippreżenta l-applikazzjoni fil-lingwa li tkun meħtieġa skont il-liġi tal-Istat Membru tagħha u wkoll f'lingwa li bhala prattika tintuza fl-isfera tal-finanzi internazzjonali.

L-applikazzjoni għar-reġistrazzjoni mibgħuta mill-KRET lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ta' domicilju għandha titqies bhala applikazzjoni magħmula minn aġenzija li tiggrada l-kreditu konċernata.

4. Fi żmien 5 ijiem ta' xogħol minn meta tiġi riċevuta t-talba, il-KRET għandu jibgħat kopji tat-talba lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri kollha.

Fi żmien għaxart ijiem ta' xogħol minn meta tiġi riċevuta l-applikazzjoni, il-KRET għandu jipprovdiparir lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membri ta' domicilju dwar il-kompletezza tal-applikazzjoni.

5. Fi żmien 25 jum ta' xogħol minn meta tirċievi l-applikazzjoni, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju u l-membri tal-kulleġġ rilevanti għandhom jevalwaw jekk l-applikazzjoni hix kompluta, filwaqt li jqisu l-parir tal-KRET imsemmi fil-paragrafu 3. Jekk l-applikazzjoni ma tkunx kompluta, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha tistabbilixxi data ta' skadenza sa meta l-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tippovdi informazzjoni addizzjonali lilha u lill-KRET u għandha tinnotifika lill-membri tal-kulleġġ u lill-KRET kif meħtieġ.

Wara li tivvaluta l-applikazzjoni bhala kompluta, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha tinnotifika lill-aġenzija li tiggrada l-kreditu, il-membri tal-kulleġġ u l-KRET kif meħtieġ.

6. Fi żmien 5 ijiem ta' xogħol minn meta tiġi riċevuta l-informazzjoni addizzjonali msemmija fil-paragrafu 5, il-KRET għandu jibgħat l-informazzjoni addizzjonali lill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri l-oħra kollha.

## Artikolu 16

**Evalwazzjoni tal-applikazzjoni għar-reġistrazzjoni ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu mill-awtoritajiet kompetenti**

1. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju u l-awtoritajiet kompetenti li huma membri tal-kulleġġ rilevanti għandhom, fi żmien 60 jum ta' xogħol wara n-notifika kif imsemmi fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 15(5):

- (a) jeżaminaw b'mod kongunt l-applikazzjoni għal reġistrazzjoni; u
- (b) jagħmlu dak kollu li huwa raġonevoli fis-setgħa tagħhom biex jilhqqu qbil dwar jekk jagħtux jew jiċhdu reġistrazzjoni lill-aġenzija li tiggrada l-kreditu abbażi tal-konformità tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu mal-kondizzjonijiet stabbiliti f'dan ir-Regolament.

2. Il-facilitatur jista' jestendi l-perijodu ta' eżami bi 30 jum ta' xogħol, b'mod partikolari, jekk l-aġenzija li tiggrada l-kreditu:

- (a) tipprevedi li tendorsja l-gradazzjonijiet ta' kreditu kif imsemmi fl-Artikolu 4(3);
- (b) tipprevedi li tagħmel outsourcing; jew
- (c) titlob eżenzjoni mill-konformità skont l-Artikolu 6(3).

3. Il-facilitatur għandu jikkoordina l-evalwazzjoni tal-applikazzjoni mibgħuta mill-grupp tal-aġenziji li tiggrada l-kreditu u jiżgura li l-informazzjoni kollha mehtieġa biex issir l-evalwazzjoni tal-applikazzjoni tinqasam fost il-membri tal-kulleġġ rilevanti.

4. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha theggi abbozz ta' deċiżjoni kompletament motivata skont il-qbil imsemmi fil-paragrafu 1 punt b) u tippreżentaha lill-facilitatur.

Fin-nuqqas ta' qbil bejn il-membri tal-kulleġġ rilevanti, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha theggi abbozz ta' deċiżjoni ta' każha kompletament motivata abbażi tal-fehmiet bil-miktub tal-membri tal-kulleġġ li jopponu r-reġistrazzjoni u tippreżentah lill-facilitatur. Il-membri tal-kulleġġ li jkunu favur ir-reġistrazzjoni għandhom ihejju u jippreżentaw spjegazzjoni dettaljata ta' fehmiethom lill-facilitatur.

5. Fi żmien 60 jum min-notifika msemmija fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 15(5), u f'kull każ fi żmien 90 jum tax-xogħol fil-każ li jkun japplika l-paragrafu 2, il-facilitatur għandu jikkomunika lill-KRET l-abbozz irraġunat bis-shih tad-deċiżjoni tar-reġistrazzjoni jew tad-deċiżjoni ta' każha, flimkien mal-isjegazzjoni dettaljata msemmija fit-tieni subparagrafu tal-paragrafu 4.

6. Fi żmien 20 jum ta' xogħol minn meta tiġi riċevuta l-komunikazzjoni msemmija fil-paragrafu 5, il-KRET għandu jagħti l-parir tiegħu dwar il-konformità tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu mar-reqwiziti għar-reġistrazzjoni tal-membri tal-kulleġġ rilevanti. Wara li jasallhom il-parir tal-KRET, il-membri tal-kulleġġ għandhom jeżaminaw l-abbozz tad-deċiżjoni mill-ġdid.

7. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandhom jadottaw deċiżjoni kompletament motivata ta' reġistrazzjoni jew ta' każha fi żmien 15-il jum ta' xogħol wara li

jasallhom il-parir tal-KRET. Fil-każ li l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru lokali titbiegħed mill-parir tal-KRET, għandha tagħti r-raġunijiet shah għal dan. Jekk il-KRET ma jagħti ebda parir, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha tadotta d-deċiżjoni tagħha fi żmien 30 jum tax-xogħol mill-komunikazzjoni tal-abbozz tad-deċiżjoni lill-KRET skont il-paragrafu 5.

Fil-każ ta' nuqqas kontinwu ta' qbil bejn il-membri tal-kulleġġ rilevanti, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha tadotta deċiżjoni ta' każha kompletament motivata li għandha tidentifika l-awtoritajiet kompetenti dissidenti u għandha tinkludi deskrizzjoni ta' fehmiethom.

## Artikolu 17

**Eżami tal-applikazzjoni għar-reġistrazzjoni ta' grupp ta' aġenziji li tiggrada l-kreditu mill-awtoritajiet kompetenti**

1. Il-facilitatur u l-awtoritajiet kompetenti li huma membri tal-kulleġġ rilevanti għandhom, fi żmien 60 jum ta' xogħol wara n-notifika kif imsemmi fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 15(5):

- (a) jeżaminaw b'mod kongunt it-talbiet għar-reġistrazzjoni; u
- (b) jagħmlu dak kollu li huwa raġonevolment fis-setgħa tagħhom biex jilhqqu qbil dwar jekk għandhomx jagħtu jew jiċhdu reġistrazzjoni lill-membri tal-grupp ta' aġenziji li jiggrada l-kreditu abbażi tal-konformità ta' dawn l-aġenziji li jiggrada l-kreditu mal-kondizzjonijiet stabbiliti f'dan ir-Regolament.

2. Il-facilitatur jista' jestendi l-perijodu ta' eżami bi 30 jum ta' xogħol, b'mod partikolari jekk xi waħda mill-aġenziji li tiggrada l-kreditu fil-grupp:

- (a) tipprevedi li tendorsja gradazzjoni ta' kreditu kif imsemmi fl-Artikolu 4(3);
- (b) tipprevedi li tagħmel outsourcing; jew
- (c) titlob eżenzjoni mill-konformità skont l-Artikolu 6(3).

3. Il-facilitatur għandu jikkoordina l-eżami tal-applikazzjonijiet ippreżentati mill-grupp tal-aġenziji li jiggrada l-kreditu u jiżgura li l-informazzjoni kollha mehtieġa biex isir l-eżami tal-applikazzjoni titqasam bejn il-membri tal-kulleġġ rilevanti.

4. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ta' domicilju għandhom ihejju abbozz ta' deċiżjonijiet individwali kompletament motivati għal kull aġenzija li tiggrada l-kreditu tal-grupp, wara l-qbil imsemmi fil-paragrafu 1 punt b) u għandhom jippreżentawhom lill-facilitatur.

Fin-nuqqas ta' qbil bejn il-membri tal-kulleġġ rilevanti, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ta' domicilju għandhom ihejju abbozz ta' deċiżjonijiet individwali ta' każha kompletament motivati dwar l-opinjoni bil-miktub tal-membri tal-kulleġġ li jopponu r-reġistrazzjoni u jippreżentawhom lill-facilitatur. Il-membri tal-kulleġġ li jikkunsidraw li għandha tingħata reġistrazzjoni għandhom ihejju u jippreżentaw spjegazzjoni dettaljata ta' fehmiethom lill-facilitatur.

5. Fi żmien 60 jum ta' xogħol wara n-notifika kif imsemmi fl-Artikolu 15(5) it-tieni subparagrafu, u f'kull każ sa mhux aktar tard minn 90 jum ta' xogħol fil-każ li japplika l-paragrafu 2,

il-facilitatur għandu jikkomunika lill-KRET l-abbozz tad-deċiżjonijiet individwali kompletament motivati ta' reġistrazzjoni jew l-abbozz tad-deċiżjonijiet ta' ċahda, flimkien mal-ispeġġazzjoni dettaljata msemmija fit-tieni subparagrafu tal-paragrafu 4.

6. Fi żmien 20 jum ta' xogħol minn meta tiġi riċevuta l-komunikazzjoni msemmija fil-paragrafu 5, il-KRET għandu jagħti l-parir tiegħu dwar il-konformità tal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu tal-grupp bir-rekwiziti għar-reġistrazzjoni tal-membri tal-kulleġġ rilevanti. Wara li jiġu riċevuti l-fehmiet tal-KRET, il-membri tal-kulleġġ għandhom jeżaminaw mill-ġdid l-abbozz ta' deċiżjoni. Wara li jasallhom il-parir tal-KRET, il-membri tal-kulleġġ għandhom jeżaminaw mill-ġdid l-abbozzi tad-deċiżjonijiet.

7. L-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandhom jadottaw deċiżjoni ta' reġistrazzjoni jew ta' ċahda kompletament motivata fi żmien 15-il jum ta' xogħol wara li jasallhom il-parir tal-KRET. Fil-każ li l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru lokali titbiegħed mill-opinjoni tal-KRET, għandha tagħti r-raġunijiet shah għal dan. Jekk il-KRET ma jagħti ebda parir, l-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandhom jadottaw id-deċiżjonijiet tagħhom fi żmien 30 jum tax-xogħol mill-komunikazzjoni tal-abbozz tad-deċiżjoni lill-KRET skont il-paragrafu 5.

Fil-każ ta' nuqqas kontinwu ta' qbil bejn il-membri tal-kulleġġ rilevanti dwar jekk għandhiex tiġi rreġistrata xi wahda mill-aġenziji li jiggradaw il-kreditu tal-grupp, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju ta' tali aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tadotta deċiżjoni ta' ċahda kompletament motivata li għandha tidentifika l-awtoritajiet kompetenti li ma jaqblux u għandha tinkludi deskrizzjoni ta' fehmietom.

#### Artikolu 18

##### **Notifika tad-deċiżjoni dwar ir-reġistrazzjoni, iċ-ċahda ta' reġistrazzjoni jew l-irtirar ta' reġistrazzjoni ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu**

1. Fi żmien 5 ijiem ta' xogħol wara l-adozzjoni ta' deċiżjoni skont l-Artikolu 16 jew 17, l-aġenzija konċernata li tiggrada l-kreditu jekk tkunx giet rreġistrata jew le. Meta l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tirrifjuta li tirreġistra l-aġenzija li tiggrada l-kreditu, hija għandha tagħti r-raġunijiet fid-deċiżjoni tagħha.

2. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha tinnotifika lill-Kummissjoni, lill-KRET u lill-awtoritajiet kompetenti l-oħrajn bi kwalunkwe deċiżjoni taht l-Artikoli 16, 17 jew 20.

3. Il-Kummissjoni għandha tippubblika f'Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea u fuq is-sit tal-Internet tagħha, lista tal-aġenziji li jiggradaw il-kreditu rreġistrati skont dan ir-Regolament. Din il-lista għandha tiġi aġġornata fi żmien tletin jum wara n-notifika msemmija fil-paragrafu 2.

#### Artikolu 19

##### **Drittijiet għar-reġistrazzjoni u għas-supervizzjoni**

L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tista' timponi drittijiet għar-reġistrazzjoni u/jew għas-supervizzjoni lill-aġenzija li tiggrada l-kreditu. Id-drittijiet għar-reġistrazzjoni u/jew għas-supervizzjoni għandhom ikunu proporzjonati mal-ispejjeż sostnuti mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju.

#### Artikolu 20

##### **L-irtirar tar-reġistrazzjoni**

1. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tista' tirtira r-reġistrazzjoni ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu meta l-aġenzija li tiggrada l-kreditu:

- (a) espressament tirrinunzja r-reġistrazzjoni jew ma pprovdiet l-ebda ggradar tal-kreditu għas-sitt xhur ta' qabel;
- (b) kisbet ir-reġistrazzjoni billi għamlet dikjarazzjonijiet foloz jew b'kull mezz irregolari iehor;
- (c) ma tibqax tissodisfa l-kondizzjonijiet li tahtom kienet rreġistrata; jew
- (d) kisret b'mod serju jew ripetutament id-dispożizzjonijiet ta' dan ir-Regolament li jirregola l-kondizzjonijiet tal-operat tal-aġenzija li jiggradaw il-kreditu.

2. Meta l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju jikkunsidraw li l-kondizzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1 ġew sodisfati, hija għandha tinnotifika l-facilitatur u tikkopera mill-qrib mal-membri tal-kulleġġ rilevanti sabiex jiġi deċiż jekk ir-reġistrazzjoni tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandhiex tiġi rtirata jew le.

Il-membri tal-kulleġġ għandhom iwettqu valutazzjoni kongunta u jagħmlu dak kollu li huwa raġonevolment fis-setgħa tagħhom biex jintlahaq qbil dwar in-neċessità li tiġi rtirata r-reġistrazzjoni lill-aġenzija li tiggrada l-kreditu.

Fin-nuqqas ta' lhuq ta' ftehim, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha, fuq l-applikazzjoni ta' kwalunkwe mill-membri l-oħra tal-kulleġġ jew fuq l-inizjattiva tagħha stess, titlob il-parir tal-KRET. Il-KRET għandu jagħti l-parir tiegħu fi żmien 15-il jum ta' xogħol minn meta jirċievi tali talba.

L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha tadotta deċiżjoni individwali ta' rtirar abbażi tal-qbil milhuq fi hdan il-kulleġġ.

Fin-nuqqas ta' qbil bejn il-membri tal-kulleġġ fi żmien 30 jum ta' xogħol wara li l-kwistjoni kienet notifikata lill-facilitatur kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu, l-awtorità kompetenti tal-Istati Membru ta' domicilju tista' tadotta deċiżjoni individwali ta' rtirar. Kwalunkwe devjazzjoni tad-deċiżjoni tagħha mill-opinjoni espressi mill-membri l-oħra tal-kulleġġ u, fejn adatt, il-parir mogħti mill-KRET, għandhom ikunu kompletament motivati.

3. Meta awtorità kompetenti ta' Stat Membru li fih jintużaw gradazzjonijiet ta' kreditu maħruġin mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu tikkunsidra li l-kondizzjonijiet tal-paragrafu 1 ġew sodisfati, tista' titlob lill-kulleġġ rilevanti biex jeżamina jekk il-kondizzjonijiet għall-irtirar tar-reġistrazzjoni ġewx sodisfatti. Jekk l-awtorità kompetenti tal-Istati Membri ta' domicilju tiddeċiedi li ma tirtirax ir-reġistrazzjoni tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu kkonċernata, hija għandha tispejja d-deċiżjoni tagħha billi tagħti l-raġunamenti kollha.

4. Id-deċiżjoni dwar l-irtirar tar-reġistrazzjoni għandha tiehu effett immedjatament fil-Komunità kollha, sugġett għall-perijodu transitorju sabiex jintużaw il-gradazzjonijiet ta' kreditu msemmija fl-Artikolu 24(2).



## KAPITOLU II

**Il-KRET u l-awtoritajiet kompetenti**

## Artikolu 21

**Il-Kumitat tar-Regulaturi tat-Titoli Ewropej**

1. Il-KRET għandu jipprovdi parir lill-awtoritajiet kompetenti, fil-kazijiet previsti f'dan ir-Regolament. L-awtoritajiet kompetenti għandhom debitament jikkunsidraw dak il-parir qabel ma jiehdw deċiżjoni finali skont dan ir-Regolament.

2. Sas-7 ta' Ġunju 2010 il-KRET għandu jgħid dwar:

- (a) il-proċess ta' registrazzjoni u arranġamenti ta' koordinazzjoni bejn l-awtoritajiet kompetenti u l-KRET fosthom dwar l-informazzjoni stabbilita fl-Anness II u s-sistema ta' lingwi użata fl-applikazzjonijiet ippreżentati lill-KRET;
- (b) il-funzjonament operattiv tal-kulleġġ imsemmi fl-Artikolu 25, fosthom il-modalitajiet tal-istabbiliment tas-shubija f'dawn il-kulleġġi, l-applikazzjoni tal-kriterji għall-ghażla tal-facilitatur imsemmijin fil-punti (a) sa (d) tal-Artikolu 29(5), u l-arranġamenti bil-miktub għall-funzjonament tal-kulleġġi u l-arranġamenti għall-koordinazzjoni bejn il-kulleġġi;
- (c) l-applikazzjoni tar-reġim ta' endorsjar taht l-Artikolu 4(3) mill-awtoritajiet kompetenti; u
- (d) standards komuni dwar il-preżentazzjoni tal-informazzjoni, inklużi l-istruttura, il-format, il-metodu u l-perijodu tar-rappurtar li għandhom jiġu żvelati mill-aġenziji għall-gradazzjoni tal-kreditu skont l-Artikolu 11(2) tal-punt 1 tal-Parti II tat-Taqsima E tal-Anness I.

3. Sas-7 ta' Settembru 2010 il-KRET għandu jgħid dwar:

- (a) prattika u attivitajiet ta' infurzar li għandhom jitwettqu minn awtoritajiet kompetenti skont dan ir-Regolament;
- (b) standards komuni għall-valutazzjoni ta' konformità ta' metodoloġiji ta' gradazzjoni ta' kreditu bir-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 8(3);
- (c) tipi ta' miżuri msemmin fil-punt (d) tal-Artikolu 24(1) biex jiġi żgurat li aġenziji li jiggradaw il-kreditu jkomplu jikkonformaw mar-rekwiżiti legali; u
- (d) informazzjoni li l-aġenzija tal-gradazzjoni tal-kreditu għandha tagħti fl-applikazzjoni għaċ-certifikazzjoni u għall-evalwazzjoni tal-importanza sistemika tagħha biex ikun hemm stabbiltà finanzjarja jew integrità tas-swieq finanzjarji msemminja fl-Artikolu 5.

4. Il-KRET għandu jippubblika annwalment u għall-ewwel darba sas-7 ta' Dicembru 2010 rapport dwar l-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament. Dan ir-rapport għandu jkollu, b'mod partikolari, evalwazzjoni tal-implimentazzjoni tal-Anness I mill-aġenziji għall-gradazzjoni tal-kreditu rreġistrati skont dan ir-Regolament.

5. Il-KRET għandu jikkoopera mal-Kumitat tas-Sorveljanti Ewropej tal-Banek stabbilit bid-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/78/KE <sup>(1)</sup> u l-Kumitat tas-Sorveljanti Ewropej tal-Assigurazzjonijiet u tal-Pensjonijiet tax-Xogħol stabbilit bid-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/79/KE <sup>(2)</sup> u għandu jikkonsulta lill-dawk il-Kumitati qabel il-pubblikazzjoni tal-gwida msemminja fil-paragrafi 2 u 3.

## Artikolu 22

**Awtoritajiet kompetenti**

1. Sas-7 ta' Ġunju 2010 kull Stat Membru għandu jinnomina awtorità kompetenti għall-iskop ta' dan ir-Regolament.

2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom ikollhom persunal biżżejjed fir-rigward tal-kapaċità u esperjenza suffiċjenti biex ikunu jistgħu japplikaw dan ir-Regolament.

## Artikolu 23

**Setgħat tal-awtoritajiet kompetenti**

1. Fit-tweqqif tad-doveri tagħhom skont dan ir-Regolament, la l-awtoritajiet kompetenti u lanqas awtoritajiet pubbliċi ohra ta' Stat Membru m'għandhom jindaħlu fil-kontenut tal-gradazzjoni jew tal-metodoloġiji ta' kreditu.

2. Sabiex jaqdu d-doveri tagħhom skont dan ir-Regolament, l-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom, f'konformità mal-liġi nazzjonali, is-setgħat supervizorji u investigativi kollha meħtieġa għall-eżerċizzju tal-funzjonijiet tagħhom. Huma għandhom jeżerċitaw setgħathom:

- (a) direttament;
  - (b) f'kollaborazzjoni ma' awtoritajiet ohrajn; jew
  - (c) b'applikazzjoni lill-awtoritajiet ġudizzjarji kompetenti.
3. Sabiex jaqdu d-doveri tagħhom skont dan ir-Regolament, l-awtoritajiet kompetenti, f'konformità mal-liġi nazzjonali, għandu jkollhom is-setgħa biex fil-kapaċità supervizorja tagħhom:
- (a) ikollhom aċċess għal kull dokument f'kull forma u jirċievu jew jiehdw kopja tiegħu;
  - (b) jitolbu informazzjoni minghand kull persuna u jekk meħtieġ isejhu u jinterrogaw persuna bil-għan li jiksbu informazzjoni;
  - (c) iwettqu spezzjonijiet fuq il-post b'avviż jew mingħajru; u
  - (d) jeħtieġu rekords tat-telefon u tat-traffiku tad-data.

L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jużaw is-setgħat imsemmijin fl-ewwel subparagrafu biss fir-rigward ta' aġenziji għall-gradazzjoni tal-kreditu, entitajiet gradati u partijiet terzi relatati, ma' dawk il-partijiet terzi li l-aġenziji għall-gradazzjoni tal-kreditu jkunu tawhom ix-xogħol ta' ċerti funzjonijiet jew attivitajiet, u ma' persuni li jkunu b'xi mod iehor relatati jew marbuta mal-aġenziji

<sup>(1)</sup> ĠU L 25, 29.1.2009, p. 23.

<sup>(2)</sup> ĠU L 25, 29.1.2009, p. 28.

għall-gradazzjoni tal-kreditu jew attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu.

#### Artikolu 24

##### **Miżuri ta' superviżjoni mill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju**

1. Fejn l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tkun stabbilixxiet li aġenzija rreġistrata għall-gradazzjoni tal-kreditu tikser l-obbligi li jirriżultaw minn dan ir-Regolament, hija tista' tiehu l-miżuri li ġejjin:

- (a) tirtira r-registrazzjoni ta' dik l-aġenzija li tiggrada l-kreditu skont l-Artikolu 20;
- (b) timponi projbizzjoni temporanja fuq dik l-aġenzija li tiggrada l-kreditu milli tohrōg gradazzjonijiet ta' kreditu b'effett fil-Komunità kollha;
- (c) timponi sospensjoni fuq l-użu, għal skopijiet regolatorji, ta' gradazzjonijiet ta' kreditu mahruġa minn dik l-aġenzija li tiggrada l-kreditu b'effett fil-Komunità kollha;
- (d) tiehu miżuri adatti biex tiżgura li l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu jkomplu jikkonformaw mar-rekwiżiti legali;
- (e) tohrōg avvizi pubbliċi;
- (f) tirriferi kwistjonijiet għal prosekuzzjoni kriminali lill-awtoritajiet nazzjonali rilevanti tagħha.

2. Il-gradazzjonijiet ta' kreditu jistgħu jibqgħu jintużaw għal skopijiet regolatorji wara l-adozzjoni ta' miżuri fil-punti (a) u (c) tal-paragrafu 1 matul perijodu li ma jaqbiżx:

- (a) għaxart ijiem ta' xogħol jekk jeżistu gradazzjonijiet ta' kreditu tal-istess strument finanzjarju jew entità mahruġa minn aġenziji oħra li jiggradaw il-kreditu rreġistrati skont dan ir-Regolament; jew
- (b) tliet xhur jekk ma teżisti l-ebda gradazzjoni ta' kreditu tal-istess strument finanzjarju jew entità mahruġa minn aġenziji oħra li jiggradaw il-kreditu rreġistrati skont dan ir-Regolament.

L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jestendu l-perijodu msemmi fil-punt (b) tal-ewwel subparagrafu bi tliet xhur oħra f'ċirkostanzi eċċezzjonali relatati ma' potenzjal għal diżordni fis-suq jew instabbiltà finanzjarja.

3. Qabel ma tittiehed kwalunkwe miżura msemmija fil-paragrafu 1, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha tinnotifika lill-facilitatur u għandha tikkonsulta lill-membri tal-kulleġg rilevanti. Il-membri tal-kulleġg għandhom jagħmlu dak kollu li huwa raġonevolment fsetgħathom biex jintlaħaq qbil dwar in-necessità li tittiehed kwalunkwe miżura msemmija fil-paragrafu 1.

Fin-nuqqas ta' qbil bejn il-membri tal-kulleġg, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha, fuq it-talba ta' kwalunkwe membru tal-kulleġg jew fuq l-inizjattiva tagħha stess, titlob il-parir tal-KRET. Il-KRET għandu jagħti l-parir tiegħu fi żmien għaxart ijiem ta' xogħol minn meta jirċievi tali talba.

Fin-nuqqas ta' qbil bejn il-membri tal-kulleġg dwar jekk għandhomx jittiehdu xi miżuri msemmijin fil-paragrafu 1 fi żmien 15-il jum ta' xogħol wara li l-kwistjoni kienet notifikata lill-facilitatur kif imsemmi fl-ewwel subparagrafu, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tista' tadotta d-deċiżjoni tagħha. Kwalunkwe devjazzjoni minn dik id-deċiżjoni mill-opinjoni espressi mill-membri l-oħra tal-kulleġg u, fejn ikun xieraq, il-parir mogħti mill-KRET, għandhom ikunu raġunati b'mod shih. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju għandha tinnotifika mingħajr dewmien bla bżonn lill-facilitatur u lill-KRET dwar id-deċiżjoni tagħha.

Dan il-paragrafu għandu japplika bla hsara għall-Artikolu 20.

#### Artikolu 25

##### **Miżuri superviżorji minn awtoritajiet kompetenti minbarra l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju**

1. Meta l-awtorità kompetenti ta' Stat Membru tkun stabbiliet li aġenzija ta' gradazzjoni ta' kreditu rreġistrata li l-gradazzjonijiet tagħha jintużaw fit-territorju tagħha tkun qed tikser l-obbligi tagħha li jirriżultaw minn dan ir-Regolament, hija tista' tiehu l-miżuri li ġejjin:

- (a) tadotta l-miżuri ta' superviżjoni msemmija fil-punti (e) u (f) tal-Artikolu 24(1);
- (b) tadotta miżuri msemmijin fil-punt (d) tal-Artikolu 24(1) fil-ġurisdizzjoni tagħha u, fejn tagħmel dan, għandha debitament tikkunsidra l-miżuri li diġà ttiehdu jew li kienu previsti mill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju;
- (c) timponi s-sospensjoni tal-użu ta' gradazzjonijiet ta' kreditu ta' dik l-aġenzija li li tiggrada l-kreditu għal skopijiet regolatorji minn istituzzjonijiet imsemmijin fl-Artikolu 4(1) li l-uffiċju rreġistrat tagħhom jinsab fil-ġurisdizzjoni tagħha, sugġett għall-perijodu transitorju msemmi fl-Artikolu 24(2);
- (d) titlob lill-kulleġg rilevanti biex jeżamina jekk humiex meħtieġa l-miżuri msemmijin fil-punti (b), (c) jew (d) tal-Artikolu 24(1).

2. Qabel l-adozzjoni tal-miżuri msemmijin fil-punti (a), (b) jew (c) tal-paragrafu 1, l-awtorità kompetenti għandha tinnotifika lill-facilitatur u tikkonsulta lill-membri tal-kulleġg rilevanti. Il-membri tal-kulleġg għandhom jagħmlu dak kollu li huwa raġonevolment fsetgħathom biex jintlaħaq qbil dwar in-necessità li jittiehdu xi miżuri msemmijin fil-punti (a) u (b) tal-paragrafu 1. F'każ ta' nuqqas ta' qbil, il-facilitatur għandu, fuq it-talba ta' kwalunkwe wiehed mill-membri tal-kulleġg, jew fuq l-inizjattiva tiegħu stess, jitlob il-parir tal-KRET. Il-KRET għandu jagħti l-parir tiegħu fi żmien għaxart ijiem ta' xogħol minn meta jirċievi tali talba.

3. Fil-każ ta' nuqqas ta' qbil bejn il-membri tal-kulleġg rilevanti fi żmien 15-il jum ta' xogħol wara li l-kwistjoni tkun għet notifikata lill-facilitatur skont il-paragrafu 2, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru kkonċernat tista' tadotta d-deċiżjoni tagħha. Kull devjazzjoni tad-deċiżjonijiet tagħha mill-opinjoni espressi mill-membri l-oħra tal-kulleġg u, fejn xieraq, il-parir mogħti mill-KRET, għandhom ikunu raġunati b'mod shih. L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru kkonċernat għandha tinnotifika lill-facilitatur u lill-KRET dwar id-deċiżjoni tagħha, mingħajr dewmien

4. Dan l-Artikolu għandu japplika bla hsara għall-Artikolu 20.

### KAPITOLU III

#### Kooperazzjoni bejn awtoritajiet kompetenti

##### Artikolu 26

#### Obbligu għal kooperazzjoni

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkooperaw fejn hemm bżonn għall-iskopijiet ta' dan ir-Regolament, inkluż f'każijiet fejn il-komportament li qed jiġi investigat ma jikkostitwix ksur ta' xi dispożizzjoni legiżlattiva jew regolatorja fis-sehh fl-Istat Membru kkonċernat.

2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkooperaw mill-qrib mal-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-supervizjoni tal-imprizi imsemmijin fl-Artikolu 4(1).

##### Artikolu 27

#### Skambju ta' informazzjoni

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom minghajr dewmien mhux dovut jipprovdu lil xulxin bl-informazzjoni meħtieġa għall-finijiet li jwettqu dmirijiethom skont dan ir-Regolament.

2. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jitttrażmettu lill-awtoritajiet kompetenti responsabbli għas-supervizjoni tal-imprizi msemmija fl-Artikolu 4(1), lill-banek ċentrali, lis-Sistema Ewropea tal-Banek Ċentrali u lill-Bank Ċentrali Ewropew, fil-kapaċità tagħhom bhala awtoritajiet monetarji u, fejn xieraq, lill-awtoritajiet pubbliċi l-oħra responsabbli mis-supervizjoni tas-sistemi tal-hlasijiet u tas-soluzzjoni tat-tilwim, informazzjoni kunfidenzjali maħsuba għat-tweqqif tal-kompiti tagħhom. Bl-istess mod, dawn l-awtoritajiet jew korpi ma għandhomx jitwaqqfu milli jikkomunikaw lill-awtoritajiet kompetenti informazzjoni li l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jehdiegu għat-tweqqif tad-dmirijiet tagħhom taht dan ir-Regolament.

##### Artikolu 28

#### Kooperazzjoni f'każ ta' talba rigward spezzjonijiet jew investigazzjonijiet fuq il-post

1. L-awtorità kompetenti ta' Stat Membru wiehed tista' titlob l-għajnuna minghand awtorità kompetenti ta' Stat Membru ieħor dwar l-ispezzjoni jew l-investigazzjonijiet fuq il-post.

L-awtorità kompetenti li tkun qed tagħmel tali talba għandha tinforma lill-KRET b'kull talba msemmija fl-ewwel subparagrafu. F'każ ta' investigazzjoni jew spezzjoni b'effett transkonfinali, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jitolbu lill-KRET biex jassumi l-koordinazzjoni tal-investigazzjoni jew tal-ispezzjoni.

2. Meta awtorità kompetenti tircievi talba minghand awtorità kompetenti ta' Stat Membru ieħor biex twettaq spezzjoni jew investigazzjoni fuq il-post, għandha:

- (a) twettaq spezzjonijiet jew investigazzjoni fuq il-post hija stess;
- (b) tippermetti lill-awtorità kompetenti li bagħtet it-talba biex tiegħu sehem fl-ispezzjoni jew investigazzjoni fuq il-post;

(c) tippermetti lill-awtorità kompetenti li bagħtet it-talba biex twettaq l-ispezzjoni jew l-investigazzjoni fuq il-post hija stess;

(d) taħtar awdituri jew esperti biex iwettqu spezzjoni jew investigazzjoni fuq il-post;

(e) tikkondividi kompiti speċifiċi dwar attivitajiet superviżorji ma' awtoritajiet kompetenti oħrajn.

##### Artikolu 29

#### Kulleġġi ta' awtoritajiet kompetenti

1. Fi żmien għaxart ijiem ta' xogħol minn meta tircievi t-talba għal reġistrazzjoni taht l-Artikolu 15, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju jew, fil-każ ta' grupp ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu, l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu awtorizzata skont l-Artikolu 15(2), għandha tistabbilixxi kulleġġ ta' awtoritajiet kompetenti sabiex jiffacilitaw l-eżerċizzju tal-kompiti msemmijin fl-Artikolu 4, 5, 6, 16, 17, 20, 24, 25 u 28.

2. Il-kulleġġ għandu jkun magħmul mill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ta' domicilju u tal-awtoritajiet kompetenti msemmijin fil-paragrafu 3 fil-każ ta' aġenzija wahdanija, jew mill-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri ta' domicilju u l-awtoritajiet kompetenti imsemmija fil-paragrafu 3 fil-każ ta' grupp ta' aġenziji ta' ggradar.

3. Awtorità kompetenti għajr l-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tista' fi kwalunkwe mument tiddeciedi li ssir membru tal-kulleġġ, dment illi:

- (a) ferġha li hija parti mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew minn wahda mill-intrapriżi fil-grupp ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu tkun stabbilita fil-ġurisdizzjoni tagħha; jew
- (b) l-użu ta' gradazzjoni ta' kreditu għal skopijiet regolatorji mahruġin mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew il-grupp ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu kkonċernati ikun mifrux jew għandu jew x'aktarx li jkollu impatt sinifikattiv fil-ġurisdizzjoni tagħha.

4. L-awtoritajiet kompetenti għajr il-membri tal-kulleġġ kif imsemmi fil-paragrafu 3, li jużaw gradazzjonijiet ta' kreditu fil-ġurisdizzjonijiet tagħhom mahruġin mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew mill-grupp ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu, jistgħu jieħdu sehem f'laqgħa jew f'attività tal-kulleġġ.

5. Fi żmien 15-il jum ta' xogħol mill-istabbilitment tal-kulleġġ, il-membri tiegħu għandhom jagħzlu facilitatur, li jikkonsulta lill-KRET fin-nuqqas ta' qbil. Għal dan il-ghan, għandhom jitqiesu tal-inqas dawn il-kriterji li ġejjin:

- (a) ir-relazzjoni bejn l-awtorità kompetenti u l-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew il-grupp ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu;
- (b) il-limitu sa fejn ser jintużaw gradazzjonijiet ta' kreditu għal skopijiet regolatorji f'territorju jew territorji partikolari;
- (c) il-post fil-Komunità fejn l-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew il-grupp ta' aġenziji li jiggradaw il-kreditu twettaq jew qed tippjana li twettaq il-parti l-aktar importanti tal-attivitajiet tagħha ta' gradazzjoni ta' kreditu; u

- (d) konvenjenza amministrattiva, ottimizzazzjoni tal-piż, u distribuzzjoni xierqa tal-volum ta' xoghol.

Il-membri tal-kulleġġ għandhom jeżaminaw mill-ġdid l-għażla tal-facilitatur mill-inqas kull hames snin biex jiżguraw li l-facilitatur magħżul jibqa' l-aktar wiehed adattat skont il-kriterji msemmijin fl-ewwel subparagrafu.

6. Il-facilitatur għandu jippresjedi l-laqqhat tal-kulleġġ, għandu jikkoordina l-azzjonijiet tal-kulleġġ u għandu jiżgura skambju effiċjenti ta' informazzjoni fost il-membri tal-kulleġġ.

7. Sabiex tiġi żgurata koperazzjoni mill-qrib bejn l-awtoritajiet kompetenti fi hdan il-kulleġġ, il-facilitatur għandu fi żmien għaxart ijiem magħżula minnu jstabbilixxi arrangamenti ta' koordinazzjoni bil-miktub fil-qafas tal-kulleġġ dwar il-kwistjonijiet li ġejjin:

- (a) informazzjoni li jkollha tiġi skambjata bejn l-awtoritajiet kompetenti;
- (b) il-proċess tat-tehid ta' deċiżjonijiet fost l-awtoritajiet kompetenti, minghajr preġudizzju għall-Artikoli 16, 17, u 20;
- (c) każijiet fejn l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkonsultaw lil xulxin;
- (d) każijiet fejn l-awtoritajiet kompetenti għandhom japplikaw il-mekkaniżmu ta' medjazzjoni msemmi fl-Artikolu 31; u
- (e) każijiet fejn l-awtoritajiet kompetenti jiddelegaw kompiti superviżorji skont l-Artikolu 30.

8. Fil-każ ta' nuqqas ta' qbil dwar l-arrangamenti ta' koordinazzjoni bil-miktub skont il-paragrafu 7, membru tal-kulleġġ jista' jirrifera l-kwistjoni lill-KRET. Il-facilitatur għandu jikkunsidra b'mod xieraq il-parir mogħti mill-KRET dwar l-arrangamenti ta' koordinazzjoni bil-miktub qabel ma jaqbel dwar it-test finali tagħhom. L-arrangamenti ta' koordinazzjoni bil-miktub għandhom jtniżżlu f'dokument wiehed li jinkludi r-raġunijiet shaħ għal kwalunkwe tbeġhid sinifikattiv mill-parir mogħti mill-KRET. Il-facilitatur għandu jibgħat l-arrangamenti ta' koordinazzjoni bil-miktub lill-membri tal-kulleġġ u lill-KRET.

#### Artikolu 30

##### **Delegazzjoni ta' kompiti bejn l-awtoritajiet kompetenti**

L-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tista' tiddelega kull wiehed mill-kompiti tagħha lill-awtorità kompetenti ta' Stat Membru ieħor sugġett għall-ftehim ta' dik l-awtorità. Id-delegazzjoni ta' kompiti m'għandhiex taffettwa r-responsabbiltà tal-awtorità kompetenti li tkun qed tiddelega.

#### Artikolu 31

##### **Medjazzjoni**

1. Il-KRET għandu jstabbilixxi mekkaniżmu tal-medjazzjoni li jgħin biex tinstab opinjoni komuni fost l-awtoritajiet kompetenti kkonċernati.

2. Fil-każ ta' nuqqas ta' qbil bejn l-awtoritajiet kompetenti dwar evalwazzjoni jew azzjoni taħt dan ir-Regolament, huma

għandhom jirrifera l-każ lill-KRET għall-medjazzjoni. L-awtoritajiet kompetenti kkonċernati għandhom jikkunsidraw b'mod xieraq il-parir tal-KRET u għandhom jagħtu r-raġunijiet kollha għal kull tbeġhid minn dak il-parir.

#### Artikolu 32

##### **Sigriet professjonali**

1. L-obbligu tas-segretezza professjonali għandu japplika għall-persuni kollha li jaħdmu jew li hadmu għall-awtorità kompetenti jew għall-KRET jew għal kwalunkwe awtorità jew persuna li lilha l-awtorità kompetenti ddelegat il-kompiti, inklużi awdituri u esperti li jkunu ngħataw kuntratt mill-awtorità kompetenti. L-informazzjoni koperta mis-sigriet professjonali m'għandhiex tiġi żvelata lil xi persuna jew awtorità oħra għajr meta tali żvelar ikun meħtieġ għal proċeduri legali.

2. L-informazzjoni kollha skambjata bejn il-KRET u l-awtoritajiet kompetenti, u bejn l-awtoritajiet kompetenti skont dan ir-Regolament għandha titqies kunfidenzjali, hlief meta l-KRET jew l-awtorità kompetenti kkonċernata tiddikjara l-mument tal-komunikazzjoni li tali informazzjoni tista' tiġi żvelata jew meta tali żvelar ikun meħtieġ għal proċeduri legali.

#### Artikolu 33

##### **Żvelar ta' informazzjoni minn Stat Membru ieħor**

L-awtorità kompetenti ta' Stat Membru tista' tiżvela l-informazzjoni li tkun irċeviet minghand awtorità kompetenti ta' Stat Membru ieħor biss jekk din tkun kisbet il-qbil espliċitu tal-awtorità kompetenti li tkun bagħtet l-informazzjoni u, fejn ikun il-każ, l-informazzjoni għandha tiġi żvelata biss għall-finijiet li għalihom l-awtorità kompetenti tkun tat il-qbil tagħha, jew fejn tali żvelar ikun meħtieġ għal proċeduri legali.

#### KAPITOLU IV

##### **Kooperazzjoni ma' pajjiżi terzi**

#### Artikolu 34

##### **Qbil dwar skambju ta' informazzjoni**

L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jikkonkludu ftehim ta' kooperazzjoni dwar l-iskambju ta' informazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti ta' pajjiżi terzi biss jekk l-informazzjoni żvelata hija sugġetta għal garanziji ta' segretezza professjonali li jkunu mill-anqas ekwivalenti għal dawk stabbiliti fl-Artikolu 32.

Tali skambju ta' informazzjoni għandu jkun maħsub għat-tweġiq tal-kompiti ta' dawk l-awtoritajiet kompetenti.

Dwar it-trasferiment ta' data personali lil pajjiżi terzi, l-Istati Membri għandhom japplikaw id-Direttiva 95/46/KE.

#### Artikolu 35

##### **Żvelar ta' informazzjoni minn pajjiżi terzi**

L-awtorità kompetenti ta' Stat Membru tista' tiżvela l-informazzjoni li rċeviet minghand awtoritajiet kompetenti ta' pajjiżi terzi biss jekk din tkun kisbet il-qbil espliċitu tal-awtorità

kompetenti li tkun baghtet l-informazzjoni u, fejn ikun il-każ, l-informazzjoni għandha tiġi żvelata biss għall-finijiet li għalihom l-awtorità kompetenti tkun tat il-qbil tagħha, jew fejn tali żvelar ikun meħtieġ għal proċeduri legali.

#### TITOLU IV

### PENALI, PROĊEDURI TAL-KUMITAT, RAPPORTAĠĠ U DISPOŻIZZJONIJIET TRANŻIZZJONALI U FINALI

#### KAPITOLU I

#### *Penali, proċedura u rapportaġġ tal-kumitat*

##### Artikolu 36

#### **Penali**

L-Istati Membri għandhom jistabbilixxu r-regoli dwar penali applikabbli għall-ksur tad-dispożizzjonijiet ta' dan ir-Regolament u għandhom jiehdu l-miżuri kollha biex jiżguraw li jiġu implimentati. Il-penali previsti għandhom ikunu effettivi, proporzjonati u dissważivi.

L-Istati Membri għandhom jiżguraw li l-awtorità kompetenti tiżvela pubblikament kull piena li għet imposta għal ksur ta' dan ir-Regolament, sakemm dan l-iżvelar ma jipperikolax b'mod serju s-swieq finanzjarji jew jikkawża hsara sproporzjonata lill-partijiet involuti.

Sas-7 ta' Diċembru 2010, l-Istati Membri għandhom jinnotifikaw ir-regoli msemmija fl-ewwel subparagrafu lill-Kummissjoni. Huma għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni mingħajr dewmien bi kwalunkwe emenda sussegwenti għalihom.

##### Artikolu 37

#### **Emendamenti fl-Annessi**

Il-Kummissjoni tista' temenda l-Annessi sabiex tikkunsidra l-iżviluppi, fosthom l-iżviluppi internazzjonali fis-swieq finanzjarji, b'mod partikolari dwar strumenti finanzjarji godda u dwar il-konverġenza tal-prattika superviżorja.

Dawk il-miżuri *mfassla* biex jemendaw elementi mhux essenzjali ta' dan ir-Regolament għandhom ikunu adottati skont il-proċedura regolatorja bi skrutinju msemmija fl-Artikolu 38(2).

##### Artikolu 38

#### **Proċedura tal-kumitat**

1. Il-Kummissjoni għandha tkun meghjuna mill-Kumitat Ewropew ta' Titoli stabbilit mid-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2001/528/KE<sup>(1)</sup>.

(1) ĠU L 191, 13.7.2001, p. 25.

2. Meta ssir riferenza għal dan il-paragrafu, għandhom japplikaw l-Artikoli 5a(1) sa (4) u l-Artikolu 7 tad-Deciżjoni 1999/468/KE, b'kont mehud tad-dispożizzjonijiet tal-Artikolu 8 tagħha.

3. Meta ssir riferenza għal dan il-paragrafu, għandhom japplikaw l-Artikolu 5 u l-Artikolu 7 tad-Deciżjoni 1999/468/KE, b'kont mehud tad-dispożizzjonijiet tal-Artikolu 8 tagħha.

Il-perijodu stabbilit fl-Artikolu 5(6) tad-Deciżjoni 1999/468/KE għandu jkun ta' tliet xhur.

#### Artikolu 39

#### **Rapporti**

1. Sas-7 ta' Diċembru 2012 il-Kummissjoni għandha tevalwa l-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament, fosthom evalwazzjoni tal-affidabbiltà ta' gradazzjonijiet ta' kreditu fil-Komunità, l-impatt fuq il-livell ta' koncentrazzjoni fis-suq ta' gradazzjoni ta' kreditu, l-ispiża u l-benefiċċju ta' impatti tar-Regolament u ta' kemm hija xierqa ir-rimunerazzjoni tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu ("mudell issuer-pays"), u tippreżenta rapport dwar dan lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill tal-Unjoni Ewropea.

2. Sas-7 ta' Diċembru 2010, il-Kummissjoni għandha, fid-dawl ta' diskussjonijiet mal-awtoritajiet kompetenti, tevalwa l-applikazzjoni tat-Titolu III ta' dan ir-Regolament, b'mod partikolari tal-koperazzjoni tal-awtoritajiet kompetenti, tal-istatus legali tal-KRET u tal-prattika superviżorja. Il-Kummissjoni għandha tippreżenta rapport dwar dawk il-materji lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill flimkien ma' proposti xierqa għal reviżjoni ta' dak it-Titolu.

Dak ir-rapport għandu jinkludi referenza għall-proposta tal-kummissjoni tat-12 ta' Novembru 2008 għal regolament dwar aġenziji li jiggradaw il-kreditu u għar-rapport tal-Kumitat għall-Affarijiet Ekonomiċi u Monetarji tal-Parlament Ewropew tat-23 ta' Marzu 2009 relatat ma' dik il-proposta.

3. Sas-7 ta' Diċembru 2010, il-Kummissjoni għandha, fid-dawl tal-iżviluppi fil-qafas regolatorju u superviżorju għall-aġenziji tal-gradazzjoni tal-kreditu, f'pajjiżi terzi, tressaq rapport lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar l-effetti ta' dawk l-iżviluppi u tad-dispożizzjonijiet tranżizzjonali msemmija fl-Artikolu 40 dwar l-istabilità tas-swieq finanzjarji fil-Komunità.

#### KAPITOLU II

#### **Dispożizzjonijiet transitorji u finali**

##### Artikolu 40

#### **Dispożizzjoni transitorja**

Aġenziji li jiggradaw il-kreditu fil-Komunità qabel Sas-7 ta' Ġunju 2010 (aġenziji eżistenti li jiggradaw il-kreditu) li biħsiebhom japplikaw għal reġistrazzjoni taht dan ir-Regolament għandhom jadottaw il-miżuri kollha meħtieġa biex jikkonformaw mad-dispożizzjonijiet tiegħu sa mhux aktar tard mis-7 ta' Settembru 2010.

L-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jipprezentaw applikazzjoni għal reġistrazzjoni sa mhux qabel is-7 ta' Ġunju 2010 L-aġenziji eżistenti li jiggradaw il-kreditu għandhom, f'kull każ, jipprezentaw l-applikazzjoni għal reġistrazzjoni tagħhom sas-7 ta' Settembru 2010.

L-aġenziji eżistenti li jiggradaw il-kreditu jistgħu jkomplu johorġu gradazzjonijiet ta' kreditu għall-finijiet tal-Artikolu 2(1) u dawn il-gradazzjonijiet ta' kreditu jistgħu jintużaw għal skopijiet regolatorji minn istituzzjonijiet finanzjarji kif hemm imsemmi fl-Artikolu 4(1) sakemm ir-reġistrazzjoni ma tiġiex miċhuda. F'każ ta' każda ta' reġistrazzjoni, għandu japplika l-Artikolu 24(2).

Dan ir-Regolament għandu jorbot fl-intier tiegħu u jkun direttament applikabbli fl-Istati Membri kollha.

Magħmul fi Strasburgu, is-16 ta' Settembru 2009.

*Għall-Parlament Ewropew*  
*Il-President*  
J. BUZEK

*Għall-Kunsill*  
*Il-President*  
C. MALMSTRÖM

#### Artikolu 41

#### **Dhul fis-seħh**

Dan ir-Regolament għandu jidhol fis-seħh fl-ghoxrin jum ta' wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu f'Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea.

Huwa għandu japplika mid-data tad-dhul fis-seħh tiegħu. Madankollu:

- l-Artikolu 4(1) li għandu japplika mis-7 ta' Dicembru 2010; u
- il-punti (f), (g) u (h) tal-Artikolu 4(3) għandhom japplikaw mis-7 ta' Ġunju 2011.

## ANNEX I

## INDIPENDENZA U EVITAR TA' KONFLITTI TA' INTERESS

## Taqsim A

## Rekwiżiti organizzattivi

1. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandu jkollha bord amministrattiv jew superviżorju. L-amministrazzjoni għolja tagħha għandha tiżgura:
  - (a) li l-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu ikun indipendenti, inkluż mill-influenzi jew restrizzjonijiet politiċi kollha u minn pressjonijiet ekonomiċi;
  - (b) li l-konflitti tal-interess ikunu identifikati, amministrati u żvelati sew;
  - (c) li l-aġenzija ta' gradazzjoni tal-kreditu tkun konformi mar-rekwiżiti li jifdal ta' dan ir-Regolament.
2. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tkun organizzata b'mod li jiġi żgurat li l-interess kummerċjali tagħha ma jfixkilx l-indipendenza jew il-preċiżjoni tal-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu.

L-amministrazzjoni għolja ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tkun ta' fama tajba u b'hila u esperjenza suffiċjenti, u għandha tiżgura l-ġestjoni soda u prudenti tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu.

Mill-inqas terz iżda mhux anqas minn żewġ membri tal-bord amministrattiv jew superviżorju ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu għandhom ikunu membri indipendenti, li mhumiex direttament involuti f'attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu.

Il-kumpens tal-membri indipendenti tal-bord amministrattiv jew superviżorju m'għandux ikun marbut mal-prestazzjoni tan-negozju tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu u għandu jkun organizzat b'mod li tiġi żgurata l-indipendenza tal-ġudizzju tagħhom. It-terminu tal-mandat tal-membri indipendenti tal-bord amministrattiv jew superviżorju għandu jkun ta' perijodu fiss maqbul minn qabel li ma jeċċedix hames snin u m'għandux ikun sugġett għal tiġdid. It-tkeċċija ta' membri indipendenti tal-bord amministrattiv jew superviżorju għandha ssehh biss f'każ ta' mgħiba hażina jew sottoprestazzjoni professjonali.

Il-maġġoranza tal-membri tal-bord amministrattiv jew superviżorju, inklużi l-membri indipendenti tiegħu, għandu jkollhom kompetenza suffiċjenti fis-servizzi finanzjarji. Dment li l-aġenzija li tiggrada l-kreditu tohroġ gradazzjonijiet ta' kreditu ta' strumenti finanzjarji strutturati mill-inqas membru indipendenti wiehed u membru ieħor tal-bord għandu jkollhom għarfien u esperjenza profonda f'livell għoli tas-swieq fi strumenti finanzjarji strutturati.

Barra mir-responsabbiltà ġenerali tal-bord, il-membri indipendenti tal-bord amministrattiv jew superviżorju għandu jkollhom il-kompitu speċifiku li jwettqu superviżjoni ta':

- (a) l-iżvilupp tal-politika ta' gradazzjoni tal-kreditu, u tal-metodoloġiji użati mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu fl-attivitajiet tagħha ta' gradazzjoni ta' kreditu;
- (b) l-effettività tas-sistema ta' kontroll tal-kwalità interna tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu fir-rigward tal-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu;
- (c) l-effettività tal-miżuri u l-proċeduri istitwiti biex jiġi żgurat li kwalunkwe konflitti ta' interess jiġu identifikati, eliminati jew ġestiti u żvelati; u
- (d) il-proċessi ta' konformità u governanza inkluża l-effiċjenza tal-funzjoni ta' reviżjoni msemmija fil-punt 9 ta' din it-Taqsima.

L-opinjoni tal-membri indipendenti tal-bord amministrattiv jew superviżorju mahruġin dwar il-kwistjonijiet imsemmijin fil-punti (a) sa (d) għandhom jiġu pprezentati lill-bord perjodikament u magħmula disponibbli lill-awtorità kompetenti fuq talba.

3. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tistabbilixxi linji ta' politika u proċeduri adegwati sabiex tiġi żgurata konformità mal-obbligi tagħha taht dan ir-Regolament.
4. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandu jkollha proċeduri amministrattivi u tal-kontabilità sodi, mekkaniżmi ta' kontroll intern, proċeduri effettivi għall-istima tar-riskju, u kontroll effettiv u arrangamenti ta' salvagwardja għal sistemi ta' pproċessar tal-informazzjoni.

Dawk il-mekkaniżmi ta' kontroll intern għandhom jifasslu biex jiżguraw konformità mad-deċiżjonijiet u l-proċeduri fil-livelli kollha tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu.

Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha timplimenta u żżomm proċeduri għat-tehid ta' deċiżjonijiet u strutturi organizzattivi, li b'mod ċar u dokumentat tispeċifika linji ta' rapportar u talloka funzjonijiet u responsabbiltajiet.

5. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tistabbilixxi u żżomm dipartiment ta' funzjoni ta' konformità (funzjoni ta' konformità) permanenti u effettivi li jopera indipendentement. Il-funzjoni ta' konformità għandha tissorvelja u tirraporta dwar il-konformità tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu u l-impjegati tagħha mal-obbligi tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu taht dan ir-Regolament. Il-funzjoni ta' konformità għandu jkollha r-responsabbiltajiet li ġejjin:

(a) li tissorvelja u, fuq bażi regolari, tivvaluta l-adegwatezza u l-effettività tal-miżuri u l-proċeduri stabbiliti f'konformità mal-punt 3, u l-azzjonijiet meħuda biex jiġi indirizzat kwalunkwe nuqqas fil-konformità tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu mal-obbligi tagħha;

(b) li tagħti parir u tassisti lill-manijers, l-analisti tal-gradazzjoni, l-impjegati kif ukoll lil kwalunkwe persuna fiżika oħra li s-servizzi tagħha jitqieghdu għad-dispożizzjoni jew taht il-kontroll tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew kwalunkwe persuna marbuta magħha direttament jew indirettament li huma responsabbli għat-twettiq ta' attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu biex jikkonformaw mal-obbligi tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu taht dan ir-Regolament.

6. Sabiex il-funzjoni ta' konformità tithalla teżercita r-responsabbiltajiet tagħha sew u indipendentement, aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżgura li l-kondizzjonijiet li ġejjin jiġu sodisfatti:

(a) il-funzjoni ta' konformità jkollha l-awtorità, ir-riżorsi, il-kompetenza u l-aċċess għall-informazzjoni rilevanti kollha meħtieġa;

(b) jinhatar uffiċjal ta' konformità u jkun responsabbli għall-funzjoni ta' konformità u għal kwalunkwe rapportar rigward konformità meħtieġ mill-punt 3;

(c) il-manijers, l-analisti tal-gradazzjoni, l-impjegati, kif ukoll kwalunkwe persuna fiżika oħra li s-servizzi tagħha jitqieghdu għad-dispożizzjoni jew taht il-kontroll tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew kwalunkwe persuna marbuta magħha direttament jew indirettament b'kontroll li tkun involuta fil-funzjoni ta' konformità ma jkunux involuti fit-twettiq tal-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu li huma jissorveljaw;

(d) il-kumpens tal-uffiċjal ta' konformità ma jkunx marbut mal-prestazzjoni kummerċjali tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu u jkun organizzat b'mod li tiġi żgurata l-indipendenza tal-ġudizzju tiegħu.

L-uffiċjal ta' konformità għandu jiżgura li kwalunkwe konflitt ta' interess relatat mal-persuni mqieghda għad-dispożizzjoni tal-funzjoni ta' konformità jiġi identifikat u eliminat kif jixraq.

L-uffiċjal ta' konformità għandu jirrapporta regolarment dwar it-twettiq tad-doveri tiegħu jew tagħha lil amministrazzjoni għolja u lill-membri indipendenti tal-bord amministrattiv jew superviżorju.

7. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tistabbilixxi arranġamenti organizzattivi u amministrattivi xierqa u effettivi biex jiġu evitati, identifikati, eliminati jew ġestiti u żvelati kwalunkwe konflitti ta' interess imsemmijin fil-punt 1 tat-Taqsima B. Hija għandha taħseb għaž-żamma ta' rekords tat-theħdid sinifikanti kollu għall-indipendenza tal-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu, inkluż dawk għar-regoli dwar analisti ta' gradazzjoni msemmija fit-Taqsima C, kif ukoll is-salvagwardji applikati biex jitnaqqas dak it-theħdid.

8. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tagħmel użu minn sistemi, riżorsi u proċeduri adatti sabiex tiġi żgurata kontinuità u regolarità fit-twettiq tal-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu.

9. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tistabbilixxi funzjoni ta' revizjoni responsabbli biex tirrivedi perijodikament il-metodoloġiji tagħha, il-mudelli u s-suppożizzjonijiet ta' gradazzjoni prinċipali bħal suppożizzjonijiet matematiċi jew korrelattivi, u kwalunkwe bidliet jew modifiki sinifikanti għalihom, kif ukoll l-adegwatezza ta' dawk il-metodoloġiji, il-mudelli u l-assunzjonijiet ta' gradazzjoni prinċipali fejn jintużaw jew huma intenzjonati biex jintużaw għall-valutazzjoni ta' strumenti finanzjarji godda.

Din il-funzjoni ta' revizjoni għandha tkun indipendenti mil-linji kummerċjali li huma responsabbli mill-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu u tirrapporta lill-membri tal-bord amministrattiv jew superviżorju msemmi fil-punt 2 ta' din it-Taqsima.

10. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tissorvelja u tivvaluta l-adegwatezza u l-effettività tas-sistemi tagħha, il-mekkaniżmi u l-arranġamenti ta' kontroll intern stabbiliti f'konformità ma' dan ir-Regolament u tieħu miżuri adatti biex tindirizza kull nuqqas.



**Taqsimha B****Rekwiżiti operattivi**

1. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiddentifika, telimina jew tiġġestixxi u tiżvela b'mod ċar u prominenti kwalunkwe konflitt ta' interess reali jew potenzjali li jista' jinfluwenza l-analizijiet u l-ġudizzji tal-analisti ta' gradazzjoni tagħha, impjegati tagħha, jew kwalunkwe persuna naturali oħra li s-servizzi tagħha huma għad-dispożizzjoni jew taħt il-kontroll tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu u li huma involuti direttament fil-hruġ tal-gradazzjonijiet ta' kreditu u persuni li japprovaw gradazzjonijiet ta' kreditu.
2. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżvela pubblikament l-ismijiet tal-entitajiet gradati jew partijiet terzi relatati li min-għandhom tirċievi aktar minn 5 % tad-dhul annwali tagħha.
3. Aġenzija li tiggrada l-kreditu m'għandhiex toħroġ gradazzjoni ta' kreditu f'xi waħda miċ-ċirkostanzi li ġejjin jew għandha, fil-każ ta' gradazzjoni ta' kreditu eżistenti tiżvela immedjatament li l-gradazzjoni ta' kreditu kienet potenzjalment affettwata minn dawn li ġejjin:
  - (a) l-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew persuni msemmija fil-punt 1, direttament jew indirettament tipposjedi strumenti finanzjarji tal-entità ggradata jew kwalunkwe parti terza relatata oħra jew għandha xi interess ta' pussess dirett jew indirett f'dik l-entità jew parti, minbarra holdings fi skemi ta' investiment kollettiv diversifikat inklużi fondi amministrati bhal fondi pensjonistiċi jew assigurazzjoni fuq il-hajja;
  - (b) il-gradazzjoni ta' kreditu tinhareġ fir-rigward ta' entità ggradata jew kwalunkwe parti terza relatata marbuta direttament jew indirettament mal-aġenzija li tiggrada l-kreditu b'kontroll;
  - (c) il-persuna msemmija fil-punt 1 hija membru tal-bords amministrattivi jew superviżorji tal-entità ggradata jew parti terza relatata; jew
  - (d) analista ta' gradazzjoni li pparteċipa fil-proċess biex tiġi stabbilita gradazzjoni ta' kreditu, jew persuna li approvat gradazzjoni ta' kreditu, li kellha kwalunkwe rabta mal-entità ggradata jew ma' parti terza relatata magħha, li tista' potenzjalment toħloq konflitt ta' interess.

Aġenzija ta' gradazzjoni ta' kreditu eżistenti għandha immedjatament tevalwa wkoll jekk hemmx ġustifikazzjoni biex tergà ssir il-gradazzjoni jew biex il-gradazzjoni ta' kreditu eżistenti tiġi rtirata.

4. Aġenzija li tiggrada l-kreditu m'għandhiex tipprovdi servizzi ta' konsulenza jew ta' parir lill-entità ggradata jew lil parti terza relatata dwar l-istruttura korporattiva jew ġuridika, assi, responsabbiltajiet jew attivitajiet ta' dik l-entità ggradata jew il-parti terza relatata.

Aġenzija li tiggrada l-kreditu tista' tipprovdi servizzi minbarra l-hruġ ta' rati ta' kreditu (servizzi anċillari). Servizzi anċillari m'humiex parti minn attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu; huma jinkludu tbassir tas-suq, stimuli ta' xejriet ekonomiċi, analiżi tal-prezzijiet u analiżi ġenerali oħra ta' data, kif ukoll servizzi ta' distribuzzjoni relatata.

Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżgura li l-provvista ta' servizzi anċillari ma jipprezentawx konflitti ta' interess fir-rigward ta' dawk l-attivitajiet tagħha ta' gradazzjoni ta' kreditu u għandha tiżvela fir-rapporti finali tal-klassifikazzjoni kwalunkwe servizzi anċillari pprovduti għall-entità ggradata jew kwalunkwe parti terza relatata.

5. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżgura li l-analisti ta' gradazzjoni jew il-persuni li japprovaw il-gradazzjonijiet ma jaġhmlux proposti jew rakkomandazzjonijiet, formalment jew informalment, dwar it-tfassil ta' strumenti finanzjarji strutturati li dwarhom l-aġenzija li tiggrada l-kreditu hija mistennija toħroġ il-gradazzjoni ta' kreditu.
6. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tfassal il-mezzi tar-rappurtaġġ u tal-komunikazzjoni tagħha biex tiżgura l-indipendenza tal-persuni msemmija fil-punt 1 mill-attivitajiet l-oħra tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu li jsiru fuq bażi kummerċjali.
7. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiehu hsieb li jinżammu rekords adegwati, u fejn ikun xieraq sekwenzi ta' verifika għall-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu tagħha. Dawn ir-rekords għandhom jinkludu:
  - (a) għal kull deċiżjoni ta' gradazzjoni ta' kreditu, l-identità tal-analisti ta' gradazzjoni li jipparteċipaw fil-proċess biex tiġi ggradat il-kreditu, l-identità tal-persuni li approvaw il-gradazzjoni tal-kreditu, informazzjoni dwar jekk il-gradazzjoni tal-kreditu kienet mitluba jew le, u d-data meta ttiehdet l-azzjoni dwar il-gradazzjoni tal-kreditu;
  - (b) ir-rekords dwar il-kontijiet li għandhom x'jaqsmu mal-miżati li jkunu thallsu minn kwalunkwe entità ggradata jew parti terza relatata jew kwalunkwe utent tal-gradazzjonijiet;
  - (c) ir-rekords dwar il-kontijiet għal kull abbonat għall-gradazzjonijiet tal-kreditu jew servizzi relatati;

- (d) ir-rekords li jiddokumentaw il-proċeduri u l-metodoloġiji stabbiliti li jintużaw mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu biex ikunu stabbiliti l-gradazzjonijiet tal-kreditu;
- (e) ir-rekords u l-fajls interni, inklużi informazzjoni mhux pubblika u dokumenti ta' hidma, li jkunu ntuzaw bhala l-baži ta' kwalunkwe deċiżjoni li tkun ittiehdet għall-gradazzjoni tal-kreditu;
- (f) rapporti ta' analiżi ta' kreditu, rapporti ta' valutazzjoni ta' kreditu u rapporti privati ta' gradazzjoni ta' kreditu u rekords interni, inklużi informazzjoni mhux pubblika u dokumenti ta' hidma, li jkunu ntuzaw bhala l-baži tal-opinjoniġiet espressi fir-rapporti ta' dan it-tip;
- (g) rekords tal-proċeduri u l-miżuri implimentati mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu biex tikkonforma ma' dan ir-Regolament; u
- (h) kopji tal-komunikazzjonijiet interni u esterni, inklużi komunikazzjonijiet elettronici, li l-aġenzija li tiggrada l-kreditu jew l-impjegati tagħha jkunu rċevew u bagħtu, li għandhom x'jaqsmu mal-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu.
8. Ir-rekords u s-sekwenzi ta' verifika msemmija fil-punt 7 għandhom jinżammu fil-bini tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu rreġistrata għal mill-anqas hames snin u jsiru disponibbli meta mitluba mill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru kkonċernat.
- Meta r-reġistrazzjoni ta' aġenzija li tiggrada l-kreditu tkun irtirata, ir-rekords għandhom jinżammu għal perijodu addizzjonali ta' mill-anqas tliet snin.
9. Ir-rekords li jesponu d-drittijiet u l-obbligi rispettivi tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu u l-entità ggradata jew il-partijiet terzi relatati tagħha taħt ftehim għall-provvista ta' servizzi ta' gradazzjoni ta' kreditu għandhom jinżammu għal mill-anqas it-tul tar-relazzjoni ma' dik l-entità ggradata jew il-partijiet terzi relatati tagħha.

### Taqsim C

#### Regoli dwar analisti tal-gradazzjoni u persuni oħra direttament involuti f'attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu

1. L-analisti tal-gradazzjoni u l-impjegati tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu kif ukoll kwalunkwe persuna fizika oħra li s-servizzi tagħhom jitqiegħdu għad-dispożizzjoni jew taħt il-kontroll tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu u li hija involuta direttament f'attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu, kif ukoll persuni assoċjati mill-qrib skont it-tifsira tal-Artikolu 1(2) tad-Direttiva 2004/72/KE <sup>(1)</sup>, ma jistgħux jixtru jew ibighu jew jidhlu fxi transazzjoni fi kwalunkwe strument finanzjarju mahruġ, garantit, jew appoġġat mod ieħor minn xi entità ggradata fil-qasam tar-responsabbiltà analitika primarja tagħhom għajr holdings fi skemi ta' investiment kollettiv diversifikat inklużi fondi amministrati bħal fondi pensjonistiċi jew assigurazzjoni fuq il-hajja.
2. L-ebda persuna msemmija fil-punt 1 m'għandha tiehu sehem fi jew tinfluwenza b'mod ieħor il-proċess biex tiġi stabbilita gradazzjoni ta' kreditu ta' kwalunkwe entità partikolari jekk din il-persuna:
- (a) tipposjedi strumenti finanzjarji tal-entità ggradata, minbarra holdings fi skemi ta' investiment kollettiv diversifikat;
- (b) tipposjedi strumenti finanzjarji ta' kwalunkwe entità relatata ma' entità ggradata, li l-pussess tagħhom jista' jikkawża jew ikun perċepit b'mod ġenerali li qiegħed jikkawża konflitt ta' interess, minbarra għal holdings fi skemi ta' investiment kollettiv diversifikat;
- (c) kellha relazzjoni ta' impjeg jew ta' kummerċ oħra reċentement jew kwalunkwe relazzjoni oħra mal-entità ggradata li tista' tohloq jew tista' tkun perċepita b'mod ġenerali li qiegħda tikkawża konflitt ta' interess.
3. L-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jiżguraw li l-persuni msemmijin fil-punt 1:
- (a) jieħdu l-miżuri kollha raġonevoli biex jiproteġu l-proprjetà u r-rekords fil-pussess tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu minn frodi, serq jew użu hazin waqt li jitqiesu n-natura, id-daqs u l-kumplessità tan-negozju tagħhom u n-natura u l-firxa tal-attivitajiet tagħhom ta' gradazzjoni ta' kreditu;
- (b) ma jiżvelaw l-ebda informazzjoni dwar gradazzjonijiet ta' kreditu jew gradazzjonijiet ta' kreditu futuri possibbli tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu, hliet lill-entità ggradata jew il-parti terza relatata tagħha;

<sup>(1)</sup> Id-Direttiva tal-Kummissjoni 2004/72/KE tad-29 ta' April 2004 li timplimenta d-Direttiva 2003/6/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill f'dak li jirrigwarda l-prattici aċċettati tas-suq, id-definizzjoni tal-informazzjoni interna b'relazzjoni mad-derivattivi dwar il-kommoditajiet, it-thejija ta' listi ta' persuni nterni, in-notifika tat-transazzjonijiet tal-amministraturi u n-notifika ta' transazzjonijiet suspettużi (ĠU L 162, 30.4.2004, p. 70).

- (c) ma jaqsmux informazzjoni kunfidenzjali fdata lill-aġenzija li tiggrada l-kreditu ma' analisti tal-gradazzjoni u impjegati ta' kwalunkwe persuna direttament jew indirettament marbuta magħha b'kontroll kif ukoll ma' kwalunkwe persuna fiżika oħra li s-servizzi tagħha jitqiegħdu għad-dispożizzjoni jew taht il-kontroll ta' kwalunkwe persuna direttament jew indirettament relatata magħha b'kontroll, u li hija direttament involuta fl-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu; u
- (d) ma jużawx jew ma jaqsmux informazzjoni kunfidenzjali għall-iskop ta' kummerċ ta' strumenti finanzjarji, jew għal kwalunkwe skop ieħor minbarra t-tmexxija tal-attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu.
4. Il-persuni msemmija fil-punt 1 m'għandhomx jitolbu jew jaċċettaw flus, rigali jew favuri minn xi hadd li miegħu l-aġenzija li tiggrada l-kreditu qiegħda tagħmel negozju.
5. Jekk persuna msemmija fil-paragrafu 1 tikkunsidra li kwalunkwe persuna oħra ta' dan it-tip tkun wettqet imġiba li tikkunsidra bħala illegali, hija għandha tirrapporta tali informazzjoni immedjatament lill-uffiċjal ta' konformità mingħajr konsegwenzi negattivi għaliha.
6. Meta analista ta' gradazzjoni jtemm l-impjeg tiegħu u jingħaqad ma' entità ggradata li fil-gradazzjoni tal-kreditu tagħha huwa kien involut, jew ma' ditta finanzjarja li magħha huwa kellu transazzjonijiet bħala parti mill-kompiti tiegħu fl-aġenzija li tiggrada l-kreditu, l-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tirrivedi l-ħidma rilevanti tal-analista ta' gradazzjoni matul is-sentejn qabel it-tluq tiegħu.
7. Persuna msemmija fil-punt 1 m'għandhiex tassumi pożizzjoni ċentrali ta' amministrazzjoni mal-entità ggradata jew il-parti terza relatata tagħha fi żmien 6 xhur mill-gradazzjoni ta' kreditu.
8. Għall-fini tal-Artikolu 7(4) u l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu għandhom jiżguraw li
- (a) l-analisti ta' gradazzjoni ewlenin m'għandhomx ikunu involuti f'attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu relatati mal-istess entità ggradata jew il-partijiet terzi relatati tagħha għal perijodu ta' aktar minn erba' snin;
- (b) l-analisti ta' gradazzjoni m'għandhomx ikunu involuti f'attivitajiet ta' gradazzjoni relatati mal-istess entità ggradata jew il-partijiet terzi relatati tagħha għal perijodu ta' aktar minn hames snin;
- (c) il-persuni li japprovaw gradazzjonijiet ta' kreditu m'għandhomx ikunu involuti f'attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu relatati mal-istess entità ggradata jew il-partijiet terzi relatati tagħha għal perijodu ta' aktar minn seba' snin.

Il-persuni msemmijin fil-punti (a), (b) u (c) tal-ewwel subparagrafu m'għandhomx ikunu involuti f'attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu relatati mal-entità ggradata jew partijiet terzi relatati msemmijin f'dawk il-punti fi żmien sentejn mit-tmiem tal-perijodi stabbiliti f'dawk il-punti.

## Taqsim D

### Regoli dwar il-preżentazzjoni tal-gradazzjonijiet ta' kreditu

#### I. Obbligi ġenerali

1. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżgura li kwalunkwe gradazzjoni ta' kreditu tiddikjara b'mod ċar u prominenti l-isem u t-titolu tal-impjeg tal-analista ewleni ta' gradazzjoni f'attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu partikolari u l-isem u l-pożizzjoni tal-persuna li primarjament kien responsabbli għall-approvazzjoni tal-gradazzjoni ta' kreditu.
2. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżgura li mill-anqas:
- (a) is-sorsi sostanzjalment importanti kollha, inkluża l-entità ggradata jew, fejn ikun il-każ, il-parti terza relatata magħha, li kienu ġew użati għall-preparazzjoni tal-gradazzjoni ta' kreditu huma indikati flimkien ma' indikazzjoni dwar jekk il-gradazzjoni ta' kreditu kinetx żvelata lil dik l-entità ggradata jew il-parti terza relatata magħha u emendata b'segwitu għal dak l-iżvelar qabel il-hruġ tagħha;
- (b) il-metodoloġija prinċipali jew il-verżjoni tal-metodoloġija li ntużat fl-istabbiliment tal-gradazzjoni ta' kreditu hija indikata b'mod ċar, b'referenza għad-deskrizzjoni komprensiva tagħha; fejn il-gradazzjoni ta' kreditu hija bbażata fuq aktar minn metodoloġija waħda, jew meta r-referenza għall-metodoloġija prinċipali biss tista' tikkawża li l-investituri jinjoraw aspetti importanti oħra tal-gradazzjoni ta' kreditu, inklużi xi aġġustamenti u devjazzjonijiet sinifikanti, l-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tispjega dan il-fatt fil-gradazzjoni ta' kreditu u tindika kif metodoloġiji differenti jew dawn l-aspetti l-oħra ġew ikkunsidrati fil-gradazzjoni ta' kreditu;

- (c) ikunu spjegati t-tifsira ta' kull kategorija ta' gradazzjoni u d-definizzjoni ta' nuqqas ta' hlas jew irkupru u kull twissija adatta dwar ir-riskju, inkluż analiżi tas-sensittività tas-suppożizzjonijiet ta' gradazzjoni prinċipali rilevanti, bhas-suppożizzjonijiet matematiki jew korrelattivi, akkumpanjat minn gradazzjonijiet ta' kreditu tal-aġhar xenarju possibbli kif ukoll gradazzjonijiet ta' kreditu tal-ahjar xenarju possibbli;
- (d) id-data ta' meta l-gradazzjoni ta' kreditu ħarġet għall-ewwel darba għad-distribuzzjoni u meta kienet aġġornata l-aħhar tidher b'mod ċar u prominenti; u
- (e) tinghata informazzjoni dwar jekk l-iggradar tal-kreditu jikkonċernax strument finanzjarju li jkun għadu kif inha-reġ u dwar jekk l-aġenzija li tiggrada l-kreditu hix qed tiggrada l-istrument finanzjarju għall-ewwel darba.
3. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tinforma l-entità ggradata għall-inqas 12-il siegħa qabel il-pubblikazzjoni tal-gradazzjoni tal-kreditu dwar il-ġustifikazzjonijiet prinċipali li fuqhom hi bbażata l-gradazzjoni sabiex l-entità tinghata l-opportunità li tiġbed l-attenzjoni tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu dwar kwalunkwe żball fil-fatti.
4. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiddikjara b'mod ċar u prominenti kwalunke attributi u limitazzjonijiet tal-gradazzjoni ta' kreditu meta tiżvela gradazzjonijiet ta' kreditu. B'mod partikolari, aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiddikjara b'mod prominenti meta tiżvela kwalunkwe gradazzjoni ta' kreditu jekk hija tikkunsidrax bħala sodisfaċenti l-kwalità tal-informazzjoni disponibbli dwar l-entità ggradata u sa fejn hija vverifikat l-informazzjoni pprovduta lilha mill-entità ggradata jew il-parti terza relatata tagħha. Jekk gradazzjoni ta' kreditu tinvolvi tip ta' entità jew strument finanzjarju li dwaru d-data storika hija limitata, l-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha turi b'mod ċar, f'post prominenti, dawn il-limitazzjonijiet tal-gradazzjoni ta' kreditu.

Fil-każ ta' nuqqas ta' data affidabbli jew tal-kumplessità tal-istruttura ta' tip ġdid ta' strument finanzjarju jew il-kwalità tal-informazzjoni disponibbli ma tkunx sodisfaċenti jew tqajjem dubji serji dwar jekk aġenzija li tiggrada l-kreditu tistax tipprovi gradazzjoni ta' kreditu affidabbli, l-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha toqghod lura milli tohroġ gradazzjoni ta' kreditu jew tirtira gradazzjoni eżistenti.

5. Meta thabbar gradazzjoni ta' kreditu, aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tispjega fl-istqarrijiet għall-istampa jew rapporti tagħha l-elementi ċentrali bħala bażi għall-gradazzjoni ta' kreditu.

Meta l-informazzjoni stipulata fil-punti 1, 2 u 4 tkun sproporzjonata meta mqabbla mat-tul tar-rapport imqassam, ikun biżżejjed li ssir referenza ċara u prominenti fir-rapport stess għall-post fejn jista' jkun hemm aċċess dirett u faċli għal dan l-iżvelar, inkluża weblink diretta għall-iżvelar fuq website adatt tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu.

## II. Obbligi addizzjonali rigward il-gradazzjonijiet ta' kreditu ta' strumenti finanzjarji strutturati

1. Meta aġenzija li tiggrada l-kreditu tiggrada strument finanzjarju strutturat, fil-gradazzjoni ta' kreditu għandha tip-provdi l-informazzjoni kollha dwar it-telf u analiżi tal-fluss tal-flus li hija wettqet jew li qed tiddependi fuqhom u indikazzjoni ta' kwalunkwe bidla mistennija fil-gradazzjoni ta' kreditu..
2. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiddikjara liema livell ta' valutazzjoni hija wettqet dwar il-proċessi ta' diliġenza dovuta mwettqa fil-livell tal-istrumenti finanzjarji jew assi ohra li huma l-baży għal strumenti finanzjarji strutturati. L-aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżvela jekk wettqitx xi valutazzjoni ta' tali proċessi ta' diliġenza dovuta jew jekk qagħditx fuq valutazzjoni minn parti terzi, u tindika kif l-eżitu ta' tali valutazzjoni jolqot il-gradazzjoni ta' kreditu.
3. Meta aġenzija li tiggrada l-kreditu tohroġ gradazzjonijiet ta' kreditu ta' strumenti finanzjarji strutturati, għandha takkumpanja l-iżvelar tal-metodoloġiji, il-mudelli u s-suppożizzjonijiet ta' gradazzjoni prinċipali flimkien ma' gwida li tispjega s-suppożizzjonijiet, il-parametri, il-limiti u l-inċertezzi li huma l-kuntest tal-mudelli u l-metodoloġiji ta' gradazzjoni li jkun ntużaw fi gradazzjonijiet ta' kreditu ta' dan it-tip, inklużi simulazzjonijiet ta' xenarji ta' stress imwettqa mill-aġenziji meta kienu qed jistabbilixxu l-gradazzjonijiet. Gwida ta' dan it-tip għandha tkun ċara u tinf-tiehem faċilment.
4. Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tiżvela, fuq baży kontinwa, l-informazzjoni dwar il-prodotti finanzjarji strutturati kollha pprezentati lilha għal reviżjoni inizjali jew gradazzjoni preliminari. Żvelar ta' dan it-tip għandu jsir kemm jekk l-emittenti jkun ikkuntratta mal-aġenzija li tiggrada l-kreditu għal gradazzjoni finali u kemm jekk le.

**Taqsimha E****Żvelar****I. Żvelar ġenerali**

Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha ġeneralment tiżvela il-fatt li hi reġistrata bi qbil ma' dan ir-Regolament u l-informazzjoni li ġejja:

1. kwalunkwe konflitt reali u potenzjali tal-interess imsemmi fil-punt 1 tat-Taqsimha B;
2. lista ta' servizzi anċillari tagħha;
3. il-politika tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu dwar il-pubblikazzjoni tal-gradazzjonijiet ta' kreditu u kull komunikazzjoni oħra relatata;
4. in-natura ġenerali tal-arranġamenti tal-kumpens tagħha;
5. il-metodoloġiji, u deskrizzjonijiet tal-mudelli u s-suppożizzjonijiet ta' gradazzjoni prinċipali, bhal suppożizzjonijiet matematiċi jew korrelattivi, użati matul attivitajiet tagħha ta' gradazzjoni ta' kreditu kif ukoll bidliet materjali tagħhom
6. kull modifika materjali għas-sistemi, ir-rizorsi jew il-proċeduri tagħha; u
7. meta jkun relevanti, il-kodiċi ta' kondotta tagħha.

**II. Żvelar perjodiku**

Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha perjodikament tiżvela l-informazzjoni li ġejja:

1. Kull sitt xhur, data dwar ir-rati storiċi tan-nuqqasijiet ta' hlas tal-kategoriji ta' gradazzjoni tagħha, li tkun tiddistinġwi bejn iż-żoni ġeografici prinċipali tal-emittenti u jekk ir-rati tan-nuqqasijiet ta' hlas ta' dawn il-kategoriji nbidlux matul iż-żmien;
2. Fuq bażi annwali, l-informazzjoni li ġejja:
  - (a) lista tal-akbar 20 klijent tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu skont id-dhul iġġenerat minnhom; u
  - (b) lista ta' dawk il-klijenti tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu li l-kontribut tagħhom fir-rata ta' tkabbir fl-iġġenerar ta' dhul tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu fis-sena finanzjarja ta' qabel qabeż ir-rata ta' tkabbir fid-dhul totali tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu f'dik is-sena b'fattur ta' aktar minn 1,5 darba. Kwalunkwe klijent ta' dan it-tip għandu jkun inkluz f'din il-lista biss fejn f'dik is-sena kellu sehem ta' aktar minn 0,25 % tad-dhul dinji totali tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu fil-livell globali.

Għall-finijiet ta' dan il-punt, "klijent" tfisser entità, is-sussidjarji tagħha, u entitajiet assoċjati li fihom l-entità għandha holdings ta' aktar minn 20 %, kif ukoll kull entità oħra li dwarha nnegozjat l-istruttura tal-hruġ ta' self f'isem klijent u fejn thallset tariffa, direttament jew indirettament, lill-aġenzija li tiggrada l-kreditu għall-gradazzjoni ta' kreditu tal-hruġ ta' dak is-self.

**III. Rapport ta' trasparenza**

Aġenzija li tiggrada l-kreditu għandha tagħmel disponibbli annwalment l-informazzjoni li ġejja:

1. informazzjoni dettaljata dwar l-istruttura ġuridika u tal-pussess tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu, inkluz informazzjoni dwar il-holdings fis-sens tal-Artikoli 9 u 10 tad-Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Diċembru 2004 dwar l-armonizzazzjoni tar-rekwiżiti ta' trasparenza f'dak li għandu x'jaqsam ma' informazzjoni dwar emittenti li t-titoli tagħhom huma ammessi għall-kummerċ f'suq regolat<sup>(1)</sup>;
2. deskrizzjoni tal-mekkaniżmi ta' kontroll intern li jiżgura l-kwalità tal-attivitajiet tagħha ta' gradazzjoni ta' kreditu;
3. statistika dwar l-allokazzjoni tal-persunal lil gradazzjonijiet ġodda ta' kreditu, revizjonijiet tal-gradazzjonijiet ta' kreditu, valutazzjoni tal-metodoloġija jew mudell u amministrazzjoni għolja;

(<sup>1</sup>) ĠU L 390, 31.12.2004, p. 38.

4. deskrizzjoni tal-politika tagħha dwar iż-żamma ta' rekords;
5. l-eżitu tar-reviżjoni interna annwali tal-funzjoni indipendenti tagħha ta' konformità;
6. deskrizzjoni tal-amminstrazzjoni tagħha u tal-politika tagħha ta' rotazzjoni tal-analisti ta' gradazzjoni;
7. informazzjoni finanzjarja dwar id-dhul tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu diviża fi hlasijiet minn attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu u dawk mhux ta' gradazzjoni ta' kreditu b'deskrizzjoni komprensiva ta' kull waħda; u
8. dikjarazzjoni tal-governanza fis-sens tal-Artikolu 46a(1) tad-Direttiva tal-Kunsill 78/660/KEE tal-25 ta' Lulju tal-1978 dwar il-kontijiet annwali ta' ċerti tipi ta' kumpanniji <sup>(1)</sup>. Għall-finijiet ta' dik id-dikjarazzjoni, l-informazzjoni msemmija fl-Artikolu 46a(1)(d) ta' dik id-Direttiva għandha tkun ipprovduta mill-aġenzija li tiggrada l-kreditu irrispettivament minn jekk hijiex suġġetta għad-Direttiva 2004/25/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-21 ta' April 2004 fuq offerti ta' xiri <sup>(2)</sup>.

---

<sup>(1)</sup> ĠU L 222, 14.8.1978, p. 11.

<sup>(2)</sup> ĠU L 142, 30.4.2004, p. 12.

## ANNEX II

**INFORMAZZJONI LI GHANDHA TKUN IPPOVDUTA FL-APPLIKAZZJONI GHAL REĠISTRAZZJONI**

1. Isem sħiħ tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu, indirizz tal-uffiċċju rreġistrat ġewwa l-Komunità
  2. Isem u dettalji ta' kuntatt ta' persuna ta' kuntatt u tal-uffiċjal ta' konformità
  3. Status legali
  4. Klassi tal-gradazzjonijiet ta' kreditu li għaliha qiegħda tapplika li tiġi rreġistrata l-aġenzija li tiggrada l-kreditu
  5. Struttura ta' sjieda
  6. Struttura organizzattiva u governanza korporattiva
  7. Riżorsi finanzjarji biex jitwettqu attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu
  8. Persunal tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu u l-kompetenza tiegħu
  9. Informazzjoni dwar sussidjarji tal-aġenzija li tiggrada l-kreditu
  10. Deskrizzjoni tal-proċeduri u l-metodoloġiji użati għall-ħruġ u r-reviżjoni ta' gradazzjonijiet ta' kreditu
  11. Linji politiċi u proċeduri għall-identifikazzjoni, ġestjoni u żvelar ta' kwalunkwe konflitti ta' interess
  12. Informazzjoni dwar analisti ta' gradazzjoni
  13. Arranġamenti għal kumpens u għall-valutazzjoni tal-prestazzjoni
  14. Servizzi oħra minbarra attivitajiet ta' gradazzjoni ta' kreditu li l-aġenzija li tiggrada l-kreditu jkollha l-hsieb li tipprovdi
  15. Programm ta' operazzjonijiet, inklużi indikazzjonijiet ta' fejn mistennija jitwettqu l-attivitajiet ewlenin tan-negozju, fergħat li għandhom jiġu stabbiliti, u l-istabbiliment tat-tip ta' negozju pplanat
  16. Dokumenti u informazzjoni dettaljata relatata mal-użu mistenni tal-endorsjar
  17. Dokumenti u informazzjoni dettaljata relatata mal-arranġamenti ta' outsourcing mistennija inkluża informazzjoni dwar entitajiet li jassumu funzjonijiet ta' outsourcing.
-