

REGOLAMENT TA' DELEGA TAL-KUMMISSJONI (UE) Nru 447/2012

tal-21 ta' Marzu 2012

li jissupplimenta r-Regolament (KE) Nru 1060/2009 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar aġenziji li jiggradaw il-kreditu billi jistabbilixxi standards tekniċi regolatorji għall-valutazzjoni tal-konformità tal-metodoloġiji tal-klassifikazzjoni tal-kreditu

(Test b'relevanza għaż-ŻEE)

IL-KUMMISSJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidrat it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea,

Wara li kkunsidrat ir-Regolament (KE) Nru 1060/2009 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' Settembru 2009 dwar l-aġenziji li jiggradaw il-kreditu ⁽¹⁾, u b'mod partikolari l-punt (d) tal-Artikolu 21(4) tiegħu,

Billi:

- (1) L-Artikolu 8(3) tar-Regolament (KE) Nru 1060/2009 jehtieg li aġenzija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu tuża metodoloġiji tal-klassifikazzjoni li huma rigorużi, sistematiċi, kontinwi u soġġetti għal validazzjoni bbażata fuq l-esperjenza storika, inkluż l-ittestjar retrospettiv.
- (2) Dan ir-Regolament huwa mehtieg biex tkun żgurata t-trasparenza fil-valutazzjoni mwettqa mill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (AETS) stabbilita bir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE ⁽²⁾ u regoli uniformi rigward ir-rekwiżiti stipulati fl-Artikolu 8(3) tar-Regolament (KE) Nru 1060/2009.
- (3) L-AETS għandha tivvaluta l-konformità tal-aġenziji tal-klassifikazzjoni tal-kreditu mad-dispożizzjoni tal-Artikolu 8(3) tar-Regolament (KE) Nru 1060/2009 meta teżamina l-applikazzjonijiet għar-registrazzjoni skont l-Artikolu 15 ta' dak ir-Regolament. Wara r-registrazzjoni l-AETS għandha tivvaluta bhala parti mis-superviżjoni kontinwa taġġha l-konformità kontinwa tal-aġenziji tal-klassifikazzjoni tal-kreditu mad-dispożizzjoni tal-Artikolu 8(3) kull meta tqis li dik l-valutazzjoni hija mehtieġa.
- (4) Ir-Regolament (KE) Nru 1060/2009, partikolarment l-Artikolu 23 tiegħu, ma jippermettix lill-AETS, lill-Kummissjoni jew lil kwalunkwe awtorità pubblika ta' xi Stat Membru jintervjenu fil-kontenut jew fil-metodoloġiji tal-klassifikazzjoni tal-kreditu. Għalhekk, dan ir-Regolament għandu jistipula r-regoli li bihom dawk il-metodoloġiji għandhom jiġu vvalutati iżda ma għandhomx jipprovdu li dawk l-awtoritajiet jiddeciedu dwar l-eżattezza tal-klassifikazzjoni tal-kreditu prodotta minn dawk il-metodoloġiji.
- (5) L-Artikolu 6(2), meta jinqara flimkien mal-Punt 9 tat-Taqsima A tal-Anness I għar-Regolament (KE) Nru 1060/2009, jehtieg li aġenzija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu għandha tistabbilixxi funzjoni ta' reviżjoni responsabbli biex tirrivedi perijodikament il-metodoloġiji, il-mudelli u s-suppożizzjonijiet prinċipali tal-klassifikazzjoni taġġha, bhas-suppożizzjonijiet matematiċi jew korrelattivi, u kwalunkwe bidla jew modifika sinifikanti fihom kif ukoll l-adegwatezza ta' dawk il-metodoloġiji, il-mudelli u s-suppożizzjonijiet prinċipali tal-klassifikazzjoni fejn dawn jintużaw jew huma intenzjonati biex jintużaw għall-valutazzjoni ta' strumenti finanzjarji godda.
- (6) Dan ir-Regolament huwa bbażat fuq l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji sottomess mill-AETS lill-Kummissjoni għall-approvazzjoni mill-Kummissjoni skont il-proċedura stabbilita fl-Artikolu 10 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.
- (7) L-AETS wettqet konsultazzjonijiet pubbliċi miftuħa dwar l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji li fuqhom huwa bbażat dan ir-Regolament, analizzat l-ispejjeż u l-benefiċċji potenzjali relatati u talbet l-opinjoni tal-Grupp tal-Partijiet Interessati tat-Titoli u s-Swieq stabbilit skont l-Artikolu 37 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. Barra minn hekk, f'Mejju 2011 l-AETS nediet sejha għal evidenza sabiex tiġbor informazzjoni mill-partecipanti fis-suq.

ADOTTAT DAN IR-REGOLAMENT:

Artikolu 1

Suġġett

Dan ir-Regolament jistabbilixxi r-regoli li għandhom jintużaw fil-valutazzjoni tal-konformità tal-metodoloġiji tal-klassifikazzjoni tal-kreditu mar-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 8(3) tar-Regolament (KE) Nru 1060/2009.

Artikolu 2

Dimostrazzjoni ta' konformità

Aġenzija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu għandha f'kull hin tkun kapaci turi lill-AETS il-konformità taġġha mar-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 8(3) tar-Regolament (KE) Nru 1060/2009 rigward l-użu tal-metodoloġiji tal-klassifikazzjoni tal-kreditu.

Artikolu 3

Valutazzjoni tal-konformità mill-AETS

1. Minbarra li teżamina l-konformità tal-aġenziji tal-klassifikazzjoni tal-kreditu mad-dispożizzjoni tal-Artikolu 8(3) tar-Regolament (KE) Nru 1060/2009 fir-rigward ta' applikazzjoni

⁽¹⁾ ĠU L 302, 17.11.2009, p. 1.

⁽²⁾ ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84.

ghar-registrazzjoni skont l-Artikolu 15 ta' dak ir-Regolament, l-AETS għandha teżamina l-konformità ta' kull aġenzija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu mal-Artikolu 8(3) tar-Regolament (KE) Nru 1060/2009 fuq bażi kontinwa, kif tqis xierqa.

2. Meta teżamina l-konformità tal-aġenziji tal-klassifikazzjoni tal-kreditu mad-dispożizzjoni tal-Artikolu 8(3) tar-Regolament (KE) Nru 1060/2009 l-AETS għandha tuża l-informazzjoni kollha rilevanti biex tivvaluta l-proċess tal-iżvilupp, l-approvazzjoni, l-użu u r-reviżjoni tal-metodoloġiji tal-klassifikazzjoni tal-kreditu.

3. Fid-determinazzjoni tal-livell xieraq tal-valutazzjoni, l-AETS għandha tikkunsidra jekk il-metodoloġija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu għandhiex storja dimostrabbli ta' konsistenza u akkuratizza fil-previżjoni tal-affidabbiltà kreditizja u tista' tikkunsidra l-metodi ta' validazzjoni bħal studji adatti ta' inadempjenzi jew tranżizzjonijiet imfassla biex jittestjaw li metodoloġija specifika.

Artikolu 4

Valutazzjoni li metodoloġija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu hija rigoruża

1. Aġenzija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu għandha tuża u tapplika metodoloġiji tal-klassifikazzjoni li:

- (a) jinkludu kontrolli u proċessi ċari u robusti tal-iżviluppi tagħhom u approvazzjonijiet relatati li jippermettu rikors xieraq;
- (b) tinkorpora l-fatturi motivaturi kollha meqjusa rilevanti fid-determinazzjoni tal-affidabbiltà kreditizja ta' entità kklassifikata jew strument finanzjarju li għandu jkun sostnut minn statistika, esperjenza storika jew evidenza;
- (c) tikkunsidra r-relazzjoni simulata bejn entitajiet ikklassifikati jew strumenti finanzjarji bl-istess fattur ta' riskju u l-fatturi ta' riskju li metodoloġiji tal-klassifikazzjoni kreditu huma sensittivi għalihom;
- (d) tinkorpora mudelli analitiċi affidabbli, rilevanti u relatati mal-kwalità, suppożizzjonijiet prinċipali tal-klassifikazzjoni tal-kreditu u kriterji fejn dawn huma stabbiliti.

2. Aġenzija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu għandha telenka u tipprowdi spjegazzjoni dettaljata tal-punti li ġejjin fir-rigward tal-metodoloġiji tal-klassifikazzjoni tal-kreditu użati fir-rigward ta':

- (a) kull fattur kwalitattiv, inkluż l-ambitu tal-ġudizzju kwalitattiv għal dak il-fattur;
- (b) kull fattur kwantitattiv, inkluż il-varjabbli prinċipali, is-sorsi tad-dejta, is-suppożizzjonijiet prinċipali, il-mudellar u t-tekniki kwantitattivi.

3. L-informazzjoni dettaljata msemmija fil-paragrafu 2 għandha tinkludi dan li ġejj:

- (a) dikjarazzjoni tal-importanza ta' kull fattur kwalitattiv jew kwantitattiv użat fil-metodoloġija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu inklużi, fejn rilevanti, deskrizzjoni ta' u ġustifikazzjoni għall-ippjar relatat assenjat lil daww il-fatturi u l-impatt tagħhom fuq il-klassifikazzjonijiet tal-kreditu;

(b) valutazzjoni tar-relazzjoni bejn is-suppożizzjonijiet prinċipali użati f'dik il-metodoloġija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu u l-fatturi kritiċi tar-riskju derivati mid-dejta makroekonomika u finanzjarja; kif ukoll

(c) valutazzjoni tar-relazzjoni bejn is-suppożizzjonijiet prinċipali użati fil-metodoloġija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu u l-volatilità tal-klassifikazzjoni tal-kreditu prodotti minn dik il-metodoloġija tul iż-żmien.

4. Aġenzija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu għandha tuża metodoloġiji tal-klassifikazzjoni tal-kreditu u l-mudelli analitiċi assoċjati tagħhom, is-suppożizzjonijiet prinċipali tal-klassifikazzjoni tal-kreditu u l-kriterji li jinkorporaw fil-pront is-sejbiet jew ir-riżultati minn reviżjoni interna jew minn reviżjoni ta' monitoraġġ imwettqa minn wiehed jew aktar mis-segwenti:

- (a) il-membri indipendenti tal-bord amministrattiv jew superviżorju tal-aġenzija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu;
- (b) il-funzjoni tar-reviżjoni tal-aġenzija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu;
- (c) kwalunkwe persuna jew kumitat rilevanti iehor involut fil-monitoraġġ u r-reviżjoni tal-metodoloġiji tal-klassifikazzjoni tal-kreditu.

Artikolu 5

Valutazzjoni li metodoloġija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu hija sistematika

1. Aġenzija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu għandha tuża metodoloġija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu u l-mudelli analitiċi assoċjati magħha, is-suppożizzjonijiet prinċipali tal-klassifikazzjoni tal-kreditu u l-kriterji li huma applikati sistematikament fil-formulazzjoni tal-klassifikazzjonijiet kollha tal-kreditu fi klassi partikolari ta' assi jew segment tas-suq sakemm ma jkunx hemm raġuni oġġettiva biex titbiegħed minnhom.

2. Aġenzija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu għandha tuża metodoloġija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu li tkun kapaci tinkorpora fil-pront is-sejbiet minn kwalunkwe reviżjoni tal-adeqwatezza tagħha.

Artikolu 6

Valutazzjoni li metodoloġija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu hija kontinwa

Aġenzija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu għandha tuża metodoloġiji tal-klassifikazzjoni tal-kreditu li huma mfassla u implimentati b'mod li jippermettu li:

- (a) jibqgħu jintużaw sakemm ma jkunx hemm raġuni oġġettiva biex il-metodoloġija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu tinbidel jew titwaqqaf;
- (b) ikunu kapaci jinkorporaw fil-pront kwalunkwe sejba mill-monitoraġġ jew ir-reviżjoni kontinwa, partikolarment fejn bidliet strutturali makroekonomiċi jew fil-kundizzjonijiet tas-suq finanzjarju jkunu kapaci jaffettwaw il-klassifikazzjonijiet tal-kreditu prodotti minn dik il-metodoloġija;

- (c) jipparagunaw il-klassifikazzjonijiet tal-kreditu bejn il-klassijiet differenti ta' assi.

Artikolu 7

Valutazzjoni li metodoloġija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu hija sugġetta għal validazzjoni bbażata fuq l-esperjenza storika, inkluż l-ittestjar retrospettiv

1. Aġenzija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu għandha tuża metodoloġiji tal-klassifikazzjonijiet tal-kreditu li huma sostnuti minn evidenza kwantitattiva tal-kapaċità diskriminatorja tal-metodoloġija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu.
2. Aġenzija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu għandha tuża metodoloġiji tal-klassifikazzjoni tal-kreditu li jiddeskrivu dan li ġej:
 - (a) ir-robustezza storika u l-kapaċità predittiva tal-klassifikazzjonijiet tal-kreditu mahruġa bl-użu tal-metodoloġija rilevanti fuq orizzonti ta' żmien xierqa u bejn klassijiet differenti ta' assi;
 - (b) il-grad sa fejn is-suppożizzjonijiet użati fil-mudell tal-klassifikazzjoni jiddevjaw mir-rati reali ta' inadempjenzi u telf.
3. Il-validazzjoni ta' metodoloġija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu għandha tkun ddisinjata biex:
 - (a) teżamina s-sensittività ta' metodoloġija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu għal bidliet fi kwalunkwe mis-suppożizzjonijiet sottostanti tagħha, inklużi fatturi kwalitattivi jew kwantitattivi;
 - (b) twettaq valutazzjoni adegwata u xierqa tal-klassifikazzjonijiet tal-kreditu storiċi prodotti permezz ta' dik il-metodoloġija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu;
 - (c) tuża inputs affidabbli, inklużi d-daqs xieraq tal-kampjuni tad-dejta;
 - (d) tqis kif xieraq iż-żoni ġeografici principali tal-entitajiet jew l-istrumenti finanzjarji kklassifikati għal kull kategorija ta' klassifikazzjoni tal-kreditu bħal finanzjamenti strutturati, sovrani, korporattivi, istituzzjonijiet finanzjarji, assigurazzjonijiet, finanzi pubbliċi.

4. Aġenzija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu għandha jkollha proċessi stabbiliti li jiżguraw li anomaliji sistematiki fil-klassifikazzjoni tal-kreditu enfasizzati mill-ittestjar retrospettiv jiġu identifikati u indirizzati kif xieraq.

5. Fil-proċess ta' revizzjoni tal-metodoloġiji tal-klassifikazzjoni tal-kreditu, aġenzija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu għandha tinkludi:
 - (a) revizzjonijiet regolari tal-klassifikazzjoni tal-kreditu u l-prestazzjoni fuq entitajiet u strumenti finanzjarji kklassifikati;
 - (b) ittestjar mill-kampjun u barra mill-kampjun;
 - (c) informazzjoni storika dwar il-validazzjoni jew l-ittestjar retrospettiv.

Artikolu 8

Eżenzjoni

F'kazijiet fejn hemm evidenza kwantitattiva limitata biex isostni l-kapaċità predittiva ta' metodoloġija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu, aġenzija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu għandha tkun eżentata milli tikkonforma mal-Artikolu 7 ta' dan ir-Regolament jekk:

- (a) tiżgura li l-metodoloġiji tal-klassifikazzjoni tal-kreditu huma bassara sensibbli tal-affidabbiltà kreditizja;
- (b) tapplika proċeduri interni b'mod konsistenti u tul iż-żmien u fis-segmenti kollha differenti tas-suq;
- (c) ikollha proċessi fis-sehħ biex tiżgura dawk l-anomaliji sistematiki fil-klassifikazzjoni tal-kreditu enfasizzati mill-ittestjar retrospettiv jiġu identifikati u indirizzati kif xieraq.

Artikolu 9

Dhul fis-sehħ

Dan ir-Regolament għandu jidhol fis-sehħ fl-20 jum wara l-pubblikazzjoni tiegħu f'Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea.

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

Magħmul fi Brussell, il-21 ta' Marzu 2012.

Għall-Kummissjoni

Il-President

José Manuel BARROSO