



ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΠΡΟΣ : Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
ΑΠΟ : Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : 23 Δεκεμβρίου 2009
ΑΡ. ΕΓΚΥΚΛΙΟΥ : ΕΓ144-2009-11
ΑΡ. ΦΑΚΕΛΟΥ : Ε.Κ. 6.1.14
ΘΕΜΑ : Κανονισμός αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας - Χρήση αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (‘η Επιτροπή’) επιθυμεί με την παρούσα εγκύκλιο να ενημερώσει τις Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (‘οι ΚΕΠΕΥ’) για τα ακόλουθα:

1. Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης προχώρησαν στη ψήφιση και έκδοση Κανονισμού (OJ L 302, 17.11.2009, <http://eurlex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2009:302:0001:0031:EL:PDF>), ο οποίος ρυθμίζει θέματα σχετικά με τους Οργανισμούς Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας (‘ΟΑΠ’, Credit Rating Agencies). Ο Κανονισμός δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης στις 17 Νοεμβρίου 2009 και τέθηκε σε ισχύ στις 7 Δεκεμβρίου 2009.
2. Αντικείμενο του Κανονισμού είναι η εισαγωγή κοινής ρυθμιστικής προσέγγισης για την ενίσχυση της ακεραιότητας, της διαφάνειας, της υπευθυνότητας, της χρηστής διακυβέρνησης και της αξιοπιστίας των δραστηριοτήτων αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας, συμβάλλοντας έτσι στην ποιότητα των αξιολογήσεων της πιστοληπτικής ικανότητας που εκδίδονται στην Ευρωπαϊκή Κοινότητα και στην ομαλή λειτουργία της εσωτερικής αγοράς, επιτυγχάνοντας παράλληλα ένα υψηλό επίπεδο προστασίας των επενδυτών. Ορίζει τις προϋποθέσεις για την έκδοση των αξιολογήσεων της πιστοληπτικής ικανότητας και τους κανόνες για την οργάνωση και συμπεριφορά των ΟΑΠ, ώστε να προωθείται η ανεξαρτησία τους και να αποφεύγονται οι συγκρούσεις συμφερόντων.
3. Η Επιτροπή έχει οριστεί ως η αρμόδια εποπτική αρχή για τους ΟΑΠ στη Δημοκρατία.

4. Οι ΚΕΠΕΥ δύνανται, κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 4(1) του Κανονισμού, να χρησιμοποιούν, για κανονιστικούς σκοπούς (όπως για παράδειγμα ως αναφορά για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών τους απαιτήσεων, για λόγους φερεγγυότητας ή για τον υπολογισμό των κινδύνων που ενέχει η επενδυτική τους δραστηριότητα), από την 7η Δεκεμβρίου 2010 και μετέπειτα, μόνο τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας που εκδίδονται από τους ΟΑΠΙ, οι οποίοι είναι εγκατεστημένοι στην Ευρωπαϊκή Κοινότητα και έχουν εγγραφεί σύμφωνα με τον Κανονισμό.
5. Για σκοπούς ενημέρωσης ως προς την έκταση της χρήσης αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας, για κανονιστικούς σκοπούς, από μέρους των ΚΕΠΕΥ, να συμπληρωθεί ηλεκτρονικά ο πίνακας που επισυνάπτεται στο Παράρτημα και να προσκομιστεί στην ηλεκτρονική διεύθυνση investmentfirms@cysec.gov.cy το συντομότερο δυνατό και όχι αργότερα από την **25^η Ιανουαρίου 2010**.

Για τυχόν περαιτέρω πληροφορίες, παρακαλούμε όπως επικοινωνείτε με τη λειτουργό της Επιτροπής κα Νάντια Αμερικάνου.

Με εκτίμηση

Γιώργος Χαραλάμπους
Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ¹

A/A	Όνομα ΟΑΠΙ ²	Χώρα εγκατάστασης ΟΑΠΙ	Κανονιστικοί σκοποί για τους οποίους χρησιμοποιήθηκαν οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας ³	Αριθμός (κατά προσέγγιση) αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας ΟΑΠΙ που λήφθηκαν υπόψη από την ΚΕΠΕΥ για κανονιστικούς σκοπούς
1.				
2.				
3.				
4.				
5.				

¹ Ο πίνακας να συμπληρωθεί βάσει των στοιχείων που αφορούν το έτος 2009.

² 'ΟΑΠΙ' σημαίνει, σύμφωνα με το άρθρο 3 του Κανονισμού, κάθε νομικό πρόσωπο του οποίου η απασχόληση περιλαμβάνει την έκδοση αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας επί επαγγελματικής βάσεως. 'Αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας' σημαίνει, σύμφωνα με το άρθρο 3 του Κανονισμού, γνώμη σχετικά με την πιστοληπτική ικανότητα μιας οντότητας, ενός χρέους ή οικονομικής υποχρέωσης, χρεωστικών τίτλων, προνομιούχων μετοχών ή άλλων χρηματοοικονομικών μέσων, ή του εκδότη ενός χρέους ή οικονομικής υποχρέωσης, χρεωστικών τίτλων, προνομιούχων μετοχών ή άλλων χρηματοοικονομικών μέσων, η οποία εκδίδεται μέσω καθιερωμένου και καθορισμένου συστήματος αξιολόγησης με κατηγορίες αξιολόγησης. Παραδείγματα οίκων που εμπίπτουν στον ορισμό των 'ΟΑΠΙ' είναι οι Moody's, Standard and Poor's, Fitch, DBRS, Coface και Lince Spa.

³ Για παράδειγμα, κατά πόσο πρόκειται για χρήση για υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, χρήση για λόγους φερεγγυότητας ή για υπολογισμό των κινδύνων που ενέχει η επενδυτική δραστηριότητα της ΚΕΠΕΥ.