



ΠΡΟΣ : Εκδότες¹
ΑΠΟ : Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : 21.07.2014
ΑΡ. ΕΓΚΥΚΛΙΟΥ : ΕΓ-Εκδότες-2014-02
ΑΡ. ΦΑΚΕΛΟΥ : Ε.Κ. 6.1.14
ΘΕΜΑ : Υποχρεώσεις που προκύπτουν από τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 462/2013 σε οντότητες πέραν των Οργανισμών Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας ('ΟΑΠΙ')

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ('Επιτροπή') επιθυμεί, με την παρούσα εγκύκλιο, να ενημερώσει τους Εκδότες για τα ακόλουθα:

1. Ο Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 ('Κανονισμός'), όπως τροποποιήθηκε από τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 462/2013, εμπεριέχει πρόνοιες οι οποίες υποβάλουν υποχρεώσεις σε οντότητες πέραν των ΟΑΠΙ - <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2013:146:0001:0033:EN:PDF>.
2. Σύμφωνα με το άρθρο 4(1) του Κανονισμού, σε περίπτωση που ενημερωτικό δελτίο περιλαμβάνει αναφορά σε αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας, ο εκδότης, ο προσφέρων ή πρόσωπο που αιτείται εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά εξασφαλίζει ότι το ενημερωτικό δελτίο περιλαμβάνει επίσης σαφείς πληροφορίες κατά πόσο η εν λόγω αξιολόγηση εκδίδεται από ΟΑΠΙ εγκατεστημένο στην Ένωση και εγγεγραμμένο σύμφωνα με τον Κανονισμό.
3. Ο εκδότης, η μεταβιβάζουσα οντότητα (originator)² και ο ανάδοχος (sponsor)³ ενός διαρθρωμένου χρηματοπιστωτικού μέσου υποχρεούνται να δημοσιεύουν από κοινού, στο δικτυακό τόπο της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA), πληροφορίες σχετικά με την πιστωτική ποιότητα και την απόδοση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων του διαρθρωμένου χρηματοπιστωτικού μέσου καθώς και άλλες πληροφορίες σχετικά με αυτά τα μέσα, όπως προνοούνται στο άρθρο 8β του Κανονισμού.

¹ Για σκοπούς της παρούσας εγκυκλίου, Εκδότης σημαίνει το νομικό πρόσωπο που εκδίδει ή προτίθεται να εκδώσει κινητές αξίες.

² Μεταβιβάζουσα οντότητα σημαίνει μια μεταβιβάζουσα οντότητα όπως ορίζεται στο σημείο (13) του Άρθρου 4(1) του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.

³ Ανάδοχος σημαίνει ένας ανάδοχος όπως ορίζεται στο σημείο (14) του Άρθρου 4(1) του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.

4. Σύμφωνα με το άρθρο 8γ του Κανονισμού, εφόσον ένας εκδότης ή σχετιζόμενος τρίτος προτίθεται να ζητήσει αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας ενός διαρθρωμένου χρηματοπιστωτικού μέσου, αναθέτει σε τουλάχιστον δύο ΟΑΠΙ να παράσχουν αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας ο ένας ανεξάρτητα από τον άλλο. Σε τέτοια περίπτωση, ο εκδότης ή σχετιζόμενος τρίτος μεριμνά ώστε οι διορισμένοι ΟΑΠΙ να πληρούν τους όρους του άρθρου 8γ(2).

5. Το άρθρο 8δ προνοεί ότι σε περίπτωση που εκδότης ή σχετιζόμενος με αυτόν τρίτος προτίθεται να αναθέσει σε δύο ή περισσότερους ΟΑΠΙ την αξιολόγηση της ίδιας έκδοσης ή οντότητας, ο εκδότης ή ο σχετιζόμενος με αυτόν τρίτος οφείλει να εξετάσει το ενδεχόμενο ανάθεσης σε τουλάχιστον ένα ΟΑΠΙ που δεν κατέχει συνολικό μερίδιο αγοράς άνω των 10% και ο οποίος κρίνεται από τον εκδότη ή τον σχετιζόμενο με αυτόν τρίτο ως ικανός να αξιολογήσει τη σχετική έκδοση ή οντότητα. Τέτοια υποχρέωση ισχύει υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχει διαθέσιμος ΟΑΠΙ για την αξιολόγηση της συγκεκριμένης έκδοσης ή οντότητας, βάσει σχετικού καταλόγου που δημοσιεύει η ESMA. Ο κατάλογος εγγεγραμμένων ΟΑΠΙ δημοσιεύεται από την ESMA ετησίως στο δικτυακό της τόπο αναφέροντας το συνολικό μερίδιο τους της αγοράς και τους τύπους των εκδιδόμενων αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας. Οι εκδότες μπορούν να χρησιμοποιήσουν τον κατάλογο που δημοσίευσε η ESMA στις 16 Δεκεμβρίου 2013 ως αφετηρία για σχηματισμό της εκτίμησης τους: http://www.esma.europa.eu/system/files/esma_cra_market_share_calculation.pdf. Σημειώνεται ότι σε περίπτωση που εκδότης ή σχετιζόμενος με αυτόν τρίτος δεν συμμορφώνεται με το άρθρο 8δ, το γεγονός αυτό καταγράφεται.

Η Επιτροπή καλεί τους εκδότες όπως συμμορφώνονται πλήρως με τις ανωτέρω υποχρεώσεις που προκύπτουν από τον Κανονισμό.

Με εκτίμηση

Δήμητρα Καλογήρου
Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς