



European Securities and
Markets Authority

Usmernenia a odporúčania

Usmernenia o informáciách, ktoré sú ratingové agentúry povinné pravidelne predkladať orgánu ESMA



Obsah

| | | |
|------|---|----|
| 1 | Rozsah pôsobnosti..... | 3 |
| 2 | Vymedzenia pojmov | 3 |
| 3 | Účel usmernení | 3 |
| 4 | Povinnosť dodržiavať ustanovenia a ohlasovacia povinnosť | 3 |
| 5 | Informácie, ktoré musia pravidelne predkladané správy obsahovať..... | 3 |
| 5.1 | Finančné príjmy a náklady (podľa druhu úverového ratingu a na individuálnom a konsolidovanom základe)..... | 4 |
| 5.2 | Fluktuácia zamestnancov, voľné pracovné miesta a dôležité povýšenia..... | 5 |
| 5.3 | Počet zamestnancov ako FTE (ekvivalent plného pracovného času) | 5 |
| 5.4 | Interné sťažnosti predložené oddeleniu pre dodržiavanie súladu | 5 |
| 5.5 | Zápisnica zo zasadnutia rady, stanoviská a správy nezávislých nevýkonných riaditeľov predložených rade | 5 |
| 5.6 | Súdne, arbitrážne a iné konania na riešenie sporov | 6 |
| 5.7 | Potenciálne a aktuálne identifikované prípady nedodržania súladu s nariadením o ratingových agentúrach a prijaté opatrenia..... | 6 |
| 5.8 | Organizačná štruktúra | 6 |
| 5.9 | Dodržiavanie súladu, vnútorný audit, riadenie rizík..... | 7 |
| 5.10 | Podniková stratégia v oblasti IT..... | 7 |
| 5.11 | Iné oblasti..... | 7 |
| 5.12 | Oznámenia o podstatných zmenách prvotných podmienok registrácie..... | 7 |
| 5.13 | Výpočty poplatku za dohľad a podielu ratingových agentúr na trhu | 8 |
| 5.14 | Výpočet podielu ratingovej agentúry na trhu..... | 10 |
| 6 | Príloha 1: Zhrnutie informácií, ktoré sú ratingové agentúry povinné pravidelne predkladať orgánu ESMA | 11 |



Použité skratky

Nariadenie o ratingových agentúrach

Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009
(naposledy zmenené nariadením (EÚ) č. 462/2013).

CRA

ratingová agentúra (credit rating agency)

ESMA

Európsky orgán pre cenné papiere a trhy

HR

Ľudské zdroje

IA

Vnútorný audit



1 Rozsah pôsobnosti

Kto?

1. Tieto usmernenia sa vzťahujú na ratingové agentúry (CRA) zaregistrované v EÚ. Tieto usmernenia sa nevzťahujú na certifikované ratingové agentúry.

Kedy?

2. Usmernenia nadobudnú účinnosť dva mesiace po ich uverejnení na webovom sídle orgánu ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ.

2 Vymedzenia pojmov

3. Nariadenie o orgáne ESMA: nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES.

3 Účel usmernení

4. V usmerneniach sa stanovujú informácie, ktoré sú ratingové agentúry povinné predkladať, aby orgán ESMA mohol vykonávať stály dohľad nad ratingovými agentúrami na jednotnom základe. V usmerneniach sa takisto objasňujú očakávania orgánu ESMA so zreteľom na informácie, ktoré majú byť orgánu ESMA predložené na výpočet poplatkov za dohľad a podielov ratingových agentúr na trhu.

4 Povinnosť dodržiavať ustanovenia a ohlasovacia povinnosť

5. Tento dokument obsahuje usmernenia vydané podľa článku 16 nariadenia o ESMA. V súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia o ESMA musia účastníci finančného trhu vynaložiť všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení a odporúčaní.

5 Informácie, ktoré musia pravidelne predkladané správy obsahovať

6. V tomto oddiele sa stanovujú informácie, ktoré majú ratingové agentúry predkladať orgánu ESMA na štvrťročnom, polročnom a ročnom základe v rámci svojich pravidelných predkladaných správ. Informácie by mali byť predložené do jedného mesiaca od skončenia príslušného štvrťroka.

| Obdobie | Termíny predloženia |
|--|---------------------|
| 1. štvrťrok 20xx (do 31. marca 20xx) | 30. apríl 20xx |
| 2. štvrťrok 20xx (do 30. júna 20xx) | 31. júl 20xx |
| 3. štvrťrok 20xx (do 30. septembra 20xx) | 31. október 20xx |
| 4. štvrťrok 20xx (do 31. decembra 20xx) | 31. január 20x(x+1) |

7. Upozorňujeme, že v prípade, keď boli identifikované možné porušenia nariadenia o ratingových agentúrach, ktoré ohrozujú integritu a objektívnosť existujúcich úverových ratingov (vrátane možnej podvodnej alebo nezákonnej činnosti, napr. pochybenie zamestnanca alebo vedúceho pracovníka), musia ratingové agentúry zvážiť bezodkladné informovanie orgánu ESMA v tejto veci. Ratingové agentúry si musia byť vedomé, že neinformovanie by v prípade zistenia porušenia bránilo spoločnosti opierať sa o poľahčujúci faktor stanovený v bode 3 oddielu II prílohy IV k nariadeniu o ratingových agentúrach („Ak ratingová agentúra urýchlene, účinne a plne upozornila ESMA na porušenie, uplatňuje sa koeficient 0,4.“).
8. Nie je zámerom ESMA, aby sa ratingová agentúra pravidelným predkladaním informácií uvedených v týchto usmerneniach vzdávala svojej právnej ochrany.

A. Štvrťročne predkladané informácie

5.1 Finančné príjmy a náklady (podľa druhu úverového ratingu a na individuálnom a konsolidovanom základe)

9. ESMA má dostávať informácie o štvrťročných príjmoch podľa i) druhu úverového ratingu a ii) nákladov.
10. Štvrťročné príjmy sa majú rozčleniť podľa týchto druhov úverových ratingov: tituly nefinančných spoločností, tituly finančných spoločností, štátne/verejné financie, štruktúrované financie, kryté dlhopisy.
11. Štvrťročné náklady majú oddelene znázorňovať prevádzkové a celkové náklady. Prevádzkové náklady majú predstavovať odhad výnosov pred odpočítaním úrokov a daňových poplatkov. Číselné údaje sa predkladajú ako medzištvrťročné príjmy a náklady (nie medziročné).
12. Ratingové agentúry oslobodené od ročného poplatku za dohľad predkladajú tieto informácie polročne, nie štvrťročne.

5.2 Fluktuácia zamestnancov, voľné pracovné miesta a dôležité povýšenia

13. Je potrebné poskytnúť štvrťročnú fluktuáciu vrcholového manažmentu (vrátane vrcholového manažmentu pre IT), vedúcich analytikov a analytikov. Ratingové agentúry oslobodené od ročného poplatku za dohľad predkladajú tieto informácie polročne, nie štvrťročne.

5.3 Počet zamestnancov ako FTE (ekvivalent plného pracovného času)

14. Okrem údajov o fluktuácii zamestnancov má orgán ESMA dostať štvrťročnú správu o celkovom počte zamestnancov pracujúcich v ratingovej agentúre, vyjadrenom ako ekvivalent počtu zamestnancov na plný pracovný čas. Ratingové agentúry oslobodené od ročného poplatku za dohľad poskytujú tieto informácie polročne, nie štvrťročne.

5.4 Interné sťažnosti predložené oddeleniu pre dodržiavanie súladu

15. Pri doručení sťažnosti v rozsahu pôsobnosti nariadenia predkladajú ratingové agentúry orgánu ESMA :

- opis obsahu sťažnosti,
- nadväzujúce opatrenia vykonané ratingovou agentúrou,
- informácie o tom, či bolo v dôsledku sťažnosti otvorené interné prešetrenie vrátane toho, či prešetrenie prebieha alebo je ukončené k dátumu podania správy; ak bolo prešetrenie ukončené, kópiu následnej správy vypracovanej v súvislosti s prešetrením.

B. Polročne predkladané informácie

5.5 Zápisnica zo zasadnutia rady, stanoviská a správy nezávislých nevýkonných riaditeľov predložených rade

16. Ratingové agentúry sú povinné predkladať na polročnom základe:

- zápisnicu zo zasadnutí ich rady,
- kópiu dokumentov zaslaných členom vedenia a dozornej rady pred ich príslušnými zasadnutiami, ako aj ďalšie dokumenty, o ktorých sa rokovalo na zasadnutí (napr. správy vypracované funkciou pre dodržiavanie súladu, pre riziko interného auditu, pre správy o internom preskúmaní, pre bezpečnosť informácií a riziká),
- Ak je stanovisko nezávislého nevýkonného riaditeľa poskytnuté v samostatnom dokumente, ratingové agentúry v rámci polročne predkladaných informácií predložia stanoviská prezentované nevýkonným riaditeľom/nevýkonnými riaditeľmi ratingovej agentúry podľa bodu 2 oddielu A



prílohy I k nariadeniu o ratingových agentúrach a všetky správy (vrátane nadväzujúcich správ) vydaných nestranným riaditeľom.

5.6 Súdne, arbitrážne a iné konania na riešenie sporov

17. Orgán ESMA má polročne dostávať stručný opis a aktualizované informácie o podaných a súčasných súdnych konaniach, arbitrážnych konaniach a akejkolvek forme záväzných konaní na riešenie sporov, ktoré sú/boli aktuálne v ktoromkoľvek časovom okamihu počas vykazovaného obdobia a ktoré môžu mať nepriaznivý vplyv na kontinuitu alebo kvalitu ratingov a/alebo významne ovplyvniť finančnú situáciu ratingovej agentúry. Tento opis musí obsahovať zhrnutie konania a možný výsledok konania z hľadiska zodpovednosti.

5.7 Potenciálne a aktuálne identifikované prípady nedodržania súladu s nariadením o ratingových agentúrach a prijaté opatrenia

18. Ratingové agentúry majú polročne poskytovať podrobné informácie o možných prípadoch, ktoré môžu vyústiť do nedodržania súladu s ktorýmkoľvek prvotnými podmienkami registrácie vrátane:

- a. opisu každého prípadu, ktorý môže vyústiť do možného nedodržania súladu s prvotnými podmienkami registrácie,
- b. uvedenia dôvodov, prečo tento prípad vznikol,
- c. uvedenia opatrení, ktoré podnikla ratingová agentúra po identifikácii daného prípadu,
- d. uvedenia toho, či bolo v súvislosti s daným prípadom otvorené interné prešetrovanie a či toto prešetrovanie prebieha alebo je ukončené, a ak je ukončené, predložiť kópiu následnej správy vypracovanej o tomto prešetrovaní.

5.8 Organizačná štruktúra

19. Ratingové agentúry sú povinné polročne predkladať organizačné štruktúry, ak došlo k aktualizáciám organizačných štruktúr. Organizačná štruktúra má byť podrobná do tej miery, aby umožnila orgánu ESMA identifikovať štruktúru nasledujúcich oddelení a majú v nej byť opísané hlavné funkcie týchto oddelení:

- funkcia dodržiavania súladu,
- interný audit,
- funkcia internej kontroly,
- obchodné útvary zodpovedné za ratingové činnosti,
- funkcia bezpečnosti informácií,
- oddelenie IT,
- funkcia rizík.

5.9 Dodržiavanie súladu, vnútorný audit, riadenie rizík

20. Každá ratingová agentúra je povinná polročne predkladať svoj pracovný plán pre dodržiavanie súladu vždy, ak bola počas daného obdobia vyhotovená aktualizovaná verzia tohto plánu.
21. Ak ratingová agentúra zriadila funkciu vnútorného auditu alebo zadala vykonávanie vnútorných auditov externej osobe, orgán ESMA dostane kópiu aktualizovaného pracovného plánu vnútorného auditu vždy, ak bola počas daného obdobia vyhotovená aktualizovaná verzia tohto plánu.
22. Každá ratingová agentúra je povinná predložiť orgánu ESMA kópie správ vydaných jej vedením pre dodržiavanie súladu, vnútorný audit a riadenie rizika (ktoré sa vzťahuje napríklad na operačné riziká alebo riziká bezpečnosti informácií). Ratingové agentúry sú povinné uviesť podobnosti o akomkoľvek následnom opatrení identifikovanom na zmiernenie uvedených rizík.

5.10 Podniková stratégia v oblasti IT

23. Orgán ESMA má byť polročne informovaný o podnikových stratégiách v oblasti IT ratingových agentúr a o akýchkoľvek zmenách v nich.
24. Orgán ESMA má byť polročne informovaný o pracovných plánoch v oblasti IT ratingových agentúr a o akýchkoľvek zmenách v nich. Ratingové agentúry sú takisto povinné poskytnúť aktualizácie o stave vykonávania pracovného plánu.

5.11 Iné oblasti

25. Ratingové agentúry majú takisto polročne podávať správu o:
 - zistených nových potenciálnych a aktuálnych konfliktoch záujmov a opatreniach v reakcii na ne,
 - informáciách o iniciovaní alebo zámere vykonať interné preskúmanie ratingových modelov a ratingových postupov,
 - výsledkoch preskúmaní metodík vrátane informácií o akomkoľvek spätnom testovaní vykonanom v danom období, o podrobnostiach akýchkoľvek kľúčových zistení, ako aj o nadväzujúcich opatreniach, ktoré prijala ratingová agentúra.

5.12 Oznámenia o podstatných zmenách prvotných podmienok registrácie

26. Orgán ESMA považuje za „podstatnú zmenu“ zmenu v informáciách predložených v žiadosti o registráciu a všeobecnejšie, každú zmenu, ktorá môže ovplyvniť súlad s požiadavkami nariadenia o ratingových agentúrach.

27. Ratingová agentúra by mala informovať orgán ESMA o všetkých podstatných zmenách v podmienkach jej prvotnej registrácie, okrem iného vrátane týchto záležitostí:

- a. otvorenia a zavretia pobočiek,
- b. používania potvrdenia,
- c. práva ratingovej agentúry na výnimku/výnimky uvedené pri registrácii,
- d. dohôd o outsourcingu,
- e. právnej formy,
- f. obchodnej štruktúry (vrátane reorganizácie alebo reštrukturalizácii činností ratingovej agentúry a účinkov presahovania),
- g. druhu obchodných činností (vrátane poskytovania novej služby a uvedenia nového produktu na trhu buď v oblasti ratingových činností alebo mimo nich),
- h. triedy a/alebo druhu úverových ratingov,
- i. vlastníckej štruktúry: akvizícia alebo odpredaj majetkových účastí nad 5 % kapitálu,
- j. členstva v dozornej/správnej rade,
- k. funkcie dodržiavania súladu a funkcie kontroly,
- l. postupov používaných na vydávanie a preskúmanie úverových ratingov,
- m. finančných zdrojov (vrátane zmeny akciového kapitálu alebo dlhodobého dlhu),
- n. ratingových metodík, modelov alebo kľúčových ratingových východísk,
- o. procesu v oblasti IT a systémov spracúvania informácií podporujúcich ratingový proces, ako sú zmeny v správe IT.

5.13 Výpočty poplatku za dohľad a podielu ratingových agentúr na trhu

Poplatok za dohľad

28. Na účel výpočtu poplatkov za dohľad sú ratingové agentúry povinné predložiť orgánu ESMA svoje ročné auditované účtovné závierky za predchádzajúci rok, a to najneskôr do 31. mája každého roka.

29. Základom pre výpočet poplatku za dohľad je príjem generovaný z úverových ratingových činností a doplnkových služieb ratingovej agentúry. Ratingová agentúra poskytujúca inú službu alebo iné služby než úverové ratingy má orgánu ESMA poskytnúť podrobný opis

tejto služby/týchto služieb, aby orgán ESMA mohol posúdiť, či predmetná služba/služby predstavuje/ú služby mimo ratingu, nedoplnkové služby alebo doplnkové služby.

30. Ak ratingová agentúra s celkovými ročnými príjmami najmenej 10 miliónov eur identifikuje príjmy ako pochádzajúce z činností mimo úverových ratingových činností a/alebo z nedoplnkových služieb, ratingová agentúra je povinná poskytnúť orgánu ESMA podrobný opis týchto činností a služieb. Účelom je umožniť orgánu ESMA posúdiť, či je prípustné odpočítať príjmy pochádzajúce z uvedených činností a služieb od príslušného obratu. Sumy zodpovedajúce uvedeným činnostiam, ktoré nie sú ratingové úverové činnosti ani doplnkové služby, majú byť náležite osvedčené externými audítormi ratingovej agentúry¹.
31. V prípade, že ratingová agentúra s celkovými príjmami najmenej 10 miliónov eur poskytuje úverové ratingové činnosti a doplnkové služby rôznym klientom, môže žiadať o odpočítanie súvisiacich príjmov z výpočtu príjmov pochádzajúcich z doplnkových služieb. Ratingová agentúra je povinná poskytnúť orgánu ESMA podrobný opis svojej vnútornej štruktúry, ako aj príslušných politík, postupov a konaní, ak existujú. Účelom je, aby mohol orgán ESMA v jednotlivých prípadoch posúdiť, či je výsledkom poskytovanie služieb rôznym klientom, čím sa odstraňuje možný konflikt záujmov a potreba kontroly v oblasti dohľadu. Na tomto základe orgán ESMA určí, či je prípustné odpočítať príjmy pochádzajúce z diferencovaných klientských základní od príslušného obratu. Sumy zodpovedajúce príjmom pochádzajúcim z doplnkových služieb, ktoré sa poskytujú rôznym klientom, ktorí nedostávajú ratingové služby v príslušnom účtovnom období, musia byť náležite osvedčené externými audítormi ratingovej agentúry na základe jednotlivých klientov a na súhrnnom základe. Akákoľvek zmena v štruktúre alebo príslušných politikách, procesoch alebo postupoch ratingovej agentúry v súvislosti s poskytovaním doplnkových služieb danému klientovi má byť bez zbytočného odkladu oznámená orgánu ESMA.
32. Na účel uvedeného výpočtu a posúdenia neexistencie možného konfliktu záujmov pojem „klient“ predstavuje akéhokoľvek klienta v zmysle, ktorý je vymedzený v poslednom odseku bodu 2 časti II oddielu E prílohy I k nariadeniu o ratingových agentúrach, ktorý nedostáva žiadnu ratingovú službu od skupiny ratingových agentúr².
33. V prípade, že ratingová agentúra žiada akúkoľvek inú úpravu uplatniteľného obratu (ako napríklad vylúčenie transferových transakcií), ratingová agentúra je povinná poskytnúť orgánu ESMA podrobný opis a dôvody požadovanej úpravy. Suma tejto úpravy má byť náležite osvedčená externým audítorom ratingovej agentúry.
34. Výpočet poplatkov ratingovej agentúry za dohľad nemá vplyv na priebežné právomoci orgánu ESMA vykonávať dohľad s cieľom posúdiť, či poskytovanie doplnkových služieb poskytovaných ratingovou agentúrou predstavuje možný konflikt záujmov a ak to tak je, prijať vhodné opatrenia v súlade s nariadením o ratingových agentúrach.

¹ Osvedčenie môže uskutočniť externý audítor ratingovej agentúry rôznymi spôsobmi, ako je správa o stanovených postupoch alebo správa o dohodnutých postupoch s externým audítorom ratingovej agentúry, výkaz príjmov ratingovej agentúry alebo súm účtovaných externým audítorom ratingovej agentúry, alebo zahrnutím žiadosti o toto osvedčenie do zmluvy s externým audítorom ratingovej agentúry.

² Posledný odsek bodu 2 časti II oddielu E prílohy I k nariadeniu o ratingových agentúrach znie: „znamená „klient“ subjekt, jeho dcérske spoločnosti a pridružené subjekty, v ktorých tento subjekt vlastní podiel väčší ako 20 %, ako aj všetky ostatné subjekty, s ktorými v mene klienta rokoval o tom, ako by mal byť emitovaný dlhový nástroj štruktúrovaný, a kde bol priamo alebo nepriamo ratingovej agentúre zaplatený poplatok za rating tejto emisie dlhového nástroja.“



5.14 Výpočet podielu ratingovej agentúry na trhu

35. Keďže výpočet podielu ratingovej agentúry na trhu sa vykonáva na rovnakom základe ako výpočet poplatkov za dohľad, usmernenia k výpočtu príslušného obratu na účel poplatkov za dohľad sa budú vzťahovať na výpočet podielu ratingovej agentúry na trhu.
36. Na účel výpočtu ročného podielu ratingovej agentúry na trhu je ratingová agentúra s účtovným obdobím odlišujúcim sa od kalendárneho roka povinná poskytnúť orgánu ESMA účtovné závierky upravené na kalendárny rok. Sumy týchto úprav majú byť náležite osvedčené externými audítormi ratingovej agentúry. Ratingová agentúra môže takisto poskytnúť auditovanú účtovnú závierku rozčlenenú na štvrťroky alebo iné časové obdobia, pokiaľ informácie umožnia orgánu ESMA vykonať svoj ročný výpočet celkového podielu na trhu a výpočet poplatkov za dohľad.

6 Príloha 1: Zhrnutie informácií, ktoré sú ratingové agentúry povinné pravidelne predkladať orgánu ESMA

A. Štvrťročne predkladané informácie

- finančné príjmy (podľa druhu úverového ratingu a na individuálnom a konsolidovanom základe) a náklady (polročne v prípade ratingových agentúr oslobodených od poplatkov za dohľad),
- fluktuácia zamestnancov, voľné pracovné miesta a kľúčové povýšenia (polročne v prípade ratingových agentúr oslobodených od poplatkov za dohľad),
- počet zamestnancov ako FTE (ekvivalent plného pracovného času) (polročne v prípade ratingových agentúr oslobodených od poplatkov za dohľad),
- interné sťažnosti predložené oddeleniu pre dodržiavanie súladu.

B. Polročne predkladané informácie

- informácie o iniciovaní vykonávania interného preskúmania alebo zámeru preskúmať ratingové modely a ratingové procesy,
- výsledky preskúmaní metodík vrátane informácií o akomkoľvek spätnom testovaní vykonanom v danom období, podrobnosti o akýchkoľvek kľúčových zisteniach, ako aj o opatreniach, ktoré v nadväznosti prijala ratingová agentúra,
- dodržiavanie súladu, vnútorný audit, riadenie rizík a stratégia a správa IT,
- identifikované potenciálne prípady nedodržania súladu s nariadením o ratingových agentúrach a prijaté opatrenia,
- nové potenciálne a aktuálne konflikty záujmov a opatrenia v reakcii na ne,
- zápisnice zo zasadnutia rady, stanoviská a správy nezávislých nevýkonných riaditeľov,
- súdne, arbitrážne a iné konania na riešenie sporov,
- aktualizované organizačné štruktúry.