



European Securities and  
Markets Authority

# Smernice in priporočila

Smernice o informacijah, ki jih morajo bonitetne agencije redno poročati organu  
ESMA



## Kazalo

1	Področje uporabe.....	3
2	Oprelitev pojmov.....	3
3	Namen smernic.....	3
4	Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem.....	3
5	Informacije, ki jih je treba redno poročati .....	3
5.1	Prihodki in stroški (po vrsti bonitetne ocene ter na posamični in konsolidirani podlagi).....	4
5.2	Fluktuacija zaposlenih, prosta delovna mesta in ključna napredovanja .....	5
5.3	Število zaposlenih s polnim delovnim časom.....	5
5.4	Notranje pritožbe predložene službi za skladnost poslovanja .....	5
5.5	Zapisniki sej odborov, mnenja neodvisnih neizvršnih direktorjev ter poročila, predložena odboru.....	5
5.6	Sodni, arbitražni ter drugi postopki reševanja sporov .....	6
5.7	Morebitni in dejanski ugotovljeni primeri neskladnosti z uredbo CRA ter sprejeti ukrepi	6
5.8	Organizacijske sheme .....	6
5.9	Skladnost, notranja revizija, obvladovanje tveganja.....	6
5.10	Informacijsko-tehnološka strategija podjetja .....	7
5.11	Druga področja.....	7
5.12	Uradna obvestila o pomembnih spremembah prvotnih pogojev za registracijo.....	7
5.13	Nadomestila za nadzor, ki jih plačajo bonitetne agencije, in izračuni tržnega deleža	8
5.14	Izračun tržnega deleža bonitetne agencije .....	10
6	Priloga 1: Povzetek informacij, ki jih morajo bonitetne agencije redno poročati organu ESMA.....	11



## Uporabljene kratice

<b>Uredba CRA</b>	Uredba (ES) št. 1060/2009 Evropskega parlamenta in Sveta (kakor je bila nazadnje spremenjena z Uredbo (EU) št. 462/2013)
<b>CRA</b>	Bonitetna agencija
<b>ESMA</b>	Evropski organ za vrednostne papirje in trge
<b>NR</b>	Notranja revizija



## **1 Področje uporabe**

### **Kdo?**

1. Te smernice se uporabljajo za bonitetne agencije, registrirane v EU. Ne uporabljajo se za certificirane bonitetne agencije.

### **Kdaj?**

2. Smernice začnejo veljati dva meseca po objavi na spletni strani organa ESMA v vseh uradnih jezikih EU.

## **2 Opredelitev pojmov**

3. Uredba o ESMA: Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES.

## **3 Namen smernic**

4. V smernicah so navedene informacije, ki bi jih morale poročati bonitetne agencije, da se organu ESMA omogoči stalen nadzor nad bonitetnimi agencijami. V smernicah so pojasnjena tudi pričakovanja tega organa glede informacij, ki mu jih je treba sporočiti za izračun nadomestil za nadzor in tržnega deleža bonitetnih agencij.

## **4 Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem**

5. Dokument vsebuje smernice, izdane v skladu s členom 16 uredbe o ESMA. Udeleženci na finančnem trgu si morajo v skladu s tretjim odstavkom člena 16(3) Uredbe o ESMA na vsak način prizadevati za spoštovanje teh smernic in priporočil.

## **5 Informacije, ki jih je treba redno poročati**

6. V tem razdelku so navedene informacije, ki bi jih morale bonitetne agencije poročati organu ESMA četrtno, polletno in letno v okviru svojih rednih poročanj. Informacije je treba predložiti v enem mesecu po koncu zadevnega četrletja.

Obdobje	Rok za predložitev informacij
1. četrtnje 20xx (do 31. marca 20xx)	30. april 20xx
2. četrtnje 20xx (do 30. junija 20xx)	31. julij 20xx
3. četrtnje 20xx (do 30. septembra 20xx)	31. oktober 20xx
4. četrtnje 20xx (do 31. decembra 20xx)	31. januar 20x(x + 1)

7. Opozarjamo, da bodo bonitetne agencije v primeru ugotovljenih morebitnih kršitev uredbe CRA, ki predstavljajo tveganje za integriteto in objektivnost obstoječih bonitetnih ocen (vključno z morebitnim goljufivim ali nezakonitim delovanjem (npr. zaposlenega ali vodstvenega delavca)), primorane o tem takoj obvestiti organ ESMA. Seznanjene bodo z dejstvom, da se, če tega pri ugotovljeni kršitvi ne storijo, ne bodo mogle sklicevati na olajševalni dejavnik iz točke 3 oddelka II Priloge IV k uredbi CRA („Če je bonitetna agencija o kršitvi hitro, učinkovito in v celoti obvestila ESMA, se uporabi koeficient 0,4.“).
8. Namen organa ESMA ni, da se bo bonitetna agencija pri predložitvi rednih informacij iz teh smernic odpovedala varovanju zaupnosti.

#### A. Četrtnje predložitve informacij

### 5.1 Prihodki in stroški (po vrsti bonitetne ocene ter na posamični in konsolidirani podlagi)

9. Organ ESMA bi moral prejeti informacije o četrtnjih prihodkih po (i) vrsti bonitetne ocene in (ii) stroških.
10. Četrtnji prihodki morajo biti razdeljeni po naslednjih vrstah bonitetnih ocen: nefinančne gospodarske družbe; finančne institucije; država in javne finance; strukturirani finančni instrumenti; krite obveznice.
11. Četrtnji stroški morajo izkazovati operativne in skupne stroške ločeno. Operativni stroški morajo biti približna ocena dobička pred obrestmi in davki. Podatki bi morali izkazovati razliko v prihodkih in stroških na medčetrtnji ravni (in ne na medletni).
12. Bonitetne agencije, ki so oproščene plačila letnega nadomestila za nadzor, bi morale te informacije poročati vsake pol leta in ne vsako četrtnje.

## **5.2 Fluktuacija zaposlenih, prosta delovna mesta in ključna napredovanja**

13. Predložiti je treba podatke o četrtletni fluktuaciji višjega vodstva (vključno z višjim vodstvom za IT), glavnih analitikov in analitikov. Bonitetne agencije, ki so oproščene plačila letnega nadomestila za nadzor, bi morale te informacije poročati vsake pol leta in ne vsako četrletje.

## **5.3 Število zaposlenih s polnim delovnim časom**

14. Organ ESMA mora prejeti poleg podatkov o fluktuaciji osebja tudi četrtletno poročilo o skupnem številu osebja, zaposlenega v bonitetni agenciji s polnim delovnim časom. Bonitetne agencije, ki so oproščene plačila letnega nadomestila za nadzor, bi morale te informacije sporočiti vsake pol leta in ne vsako četrletje.

## **5.4 Notranje pritožbe predložene službi za skladnost poslovanja**

15. Bonitetne agencije, ki prejmejo pritožbo s področja uporabe uredbe CRA, morajo organu ESMA predložiti:

- opis vsebine pritožbe;
- nadaljnje ukrepe, ki jih je sprejela bonitetna agencija;
- informacije, ali je bila posledično uvedena notranja preiskava, vključno z informacijo, ali na dan poročanja preiskava poteka ali je zaključena; če je bila preiskava zaključena, kopijo morebitnega zadevnega poročila, pripravljenega v zvezi s preiskavo.

### **B. Polletno poročanje informacij**

## **5.5 Zapisniki sej odborov, mnenja neodvisnih neizvršnih direktorjev ter poročila, predložena odboru**

16. Bonitetne agencije bi morale vsake pol leta predložiti:

- zapisnike sej svojih odborov;
- kopijo dokumentov, ki so bili poslani članom upravnega odbora in nadzornega sveta pred zadevno sejo njihovega upravnega odbora oziroma nadzornega sveta, ter dodatne dokumente, o katerih se razpravlja na seji (npr. poročila, ki jih pripravijo službe za skladnost poslovanja, tveganja pri notranji reviziji, poročila o notranjem pregledu, varnost informacij in obvladovanje tveganja);
- Če je mnenje neodvisnega neizvršnega direktorja navedeno v samostojnem dokumentu, ga morajo bonitetne agencije vsake pol leta predložiti, v skladu s točko 2 oddelka A Priloge I k Uredbi CRA, ter vsa poročila (vključno s poročili o nadaljnjem spremljanju), ki jih izda neodvisni direktor.

## 5.6 Sodni, arbitražni ter drugi postopki reševanja sporov

17. Organ ESMA bi moral vsake pol leta prejeti kratek opis nerešenih in tekočih sodnih in arbitražnih postopkov ter vseh drugih zavezujočih postopkov reševanja sporov, ki potekajo/so potekali kadar koli med obdobjem poročanja in lahko neugodno vplivajo na kontinuiteto ali kakovost bonitetnih ocen ter/ali bistveno vplivajo na finančni položaj bonitetne agencije, ter posodobljene informacije v zvezi z njimi. Ta opis naj vključuje povzetek postopkov in možnega izida postopkov glede odgovornosti.

## 5.7 Morebitni in dejanski ugotovljeni primeri neskladnosti z uredbo CRA ter sprejeti ukrepi

18. Bonitetne agencije bi morale vsake pol leta predložiti podrobne informacije o morebitnih primerih, ki lahko pomenijo neizpolnjevanje katerega koli začetnega pogoja za registracijo, vključno z:

- a. opisom vsakega primera, ki lahko pomeni neizpolnjevanje začetnih pogojev za registracijo;
- b. obrazložitvijo, zakaj je do takšnega primera prišlo;
- c. obrazložitvijo ukrepov, ki jih je sprejela bonitetna agencija po ugotovitvi zadevnega primera;
- d. izjavo, ali je bila v zvezi z zadevnim primerom uvedena notranja preiskava ter ali je takšna preiskava v teku ali zaključena; če je zaključena, predložiti kopijo morebitnega zadevnega poročila, pripravljenega v zvezi s preiskavo.

## 5.8 Organizacijske sheme

19. Bonitetne agencije bi morale vsake pol leta predložiti organizacijske sheme, če so bile te posodobljene. Takšne organizacijske sheme morajo vsebovati podrobnosti, ki bodo organu ESMA omogočile ugotoviti strukturo naslednjih oddelkov, ter opise glavnih služb oddelkov:

- službe za skladnost poslovanja;
- službe za notranjo revizijo;
- službe za notranji pregled;
- službe za poslovna področja, odgovorne za dejavnosti bonitetnega ocenjevanja;
- službe za zagotavljanje varnosti informacij;
- oddelek IT;
- službe za obvladovanje tveganja.

## 5.9 Skladnost, notranja revizija, obvladovanje tveganja

20. Vsaka bonitetna agencija bi morala vsake pol leta predložiti svoj delovni načrt za zagotavljanje skladnosti, in to vedno, kadar je bila v zadevnem obdobju pripravljena



posodobljena različica takšnega načrta.

21. Če je bonitetna agencija vzpostavila službo za notranjo revizijo ali če je notranje revizije naročila pri zunanji stranki, mora organ ESMA vedno, kadar je bila v zadevnem obdobju pripravljena posodobljena različica načrta dela notranje revizije, prejeti kopijo takšnega posodobljenega načrta.
22. Vsaka bonitetna agencija bi morala organu ESMA predložiti kopije poročil, ki jih izdajo njene službe za skladnost poslovanja, notranjo revizijo in obvladovanje tveganja (ki zajema na primer operativna tveganja in tveganja v zvezi z varnostjo informacij). Bonitetne agencije bi morale zagotoviti podrobnosti o vseh nadaljnjih ukrepih, določenih za zmanjšanje navedenih tveganj.

## **5.10 Informacijsko-tehnološka strategija podjetja**

23. Organ ESMA je treba vsake pol leta obvestiti o strategijah bonitetnih agencij za razvoj informacijske tehnologije ter o vseh njihovih spremembah.
24. Organ ESMA je treba vsake pol leta obvestiti o delovnih načrtih bonitetnih agencij na področju informacijske tehnologije ter o vseh njihovih spremembah. Bonitetne agencije bi morale predložiti tudi posodobljene informacije o stanju izvajanja delovnega načrta.

## **5.11 Druga področja**

25. Bonitetne agencije bi morale vsake pol leta sporočiti tudi:
  - novo ugotovljena morebitna in dejanska navzkrižja interesov ter ukrepe, sprejete v zvezi z njimi;
  - informacije o morebitnem notranjem pregledu, ki se je začel izvajati ali se namerava opraviti v zvezi z modeli in postopki bonitetnega ocenjevanja;
  - rezultate pregledov metodologij, vključno z informacijami o testiranjih za nazaj, opravljenih v zadevnem obdobju, podrobnostmi o ključnih ugotovitvah ter ukrepi, ki jih je posledično sprejela bonitetna agencija.

## **5.12 Uradna obvestila o pomembnih spremembah prvotnih pogojev za registracijo**

26. Organ ESMA za „pomembno spremembo“ šteje spremembo informacij, predloženih v vlogi za registracijo, ter na splošno vsako spremembo, ki lahko vpliva na skladnost z zahtevami uredbe CRA.
27. Bonitetna agencija bi morala organ ESMA obvestiti o vseh bistvenih spremembah pogojev iz svoje začetne registracije, med drugim tudi o:
  - a. odprtju in zaprtju poslovalnic;



- b. uporabi sistema odobritve;
- c. pravici bonitetnih agencij do izjem pri registraciji;
- d. ureditvah zunanjega izvajanja;
- e. pravni obliki;
- f. poslovni strukturi (vključno z reorganizacijo ali prestrukturiranjem dejavnosti bonitetne agencije in odprodajo);
- g. vrsti poslovnih dejavnosti (vključno z zagotavljanjem nove storitve in uvedbo novega produkta na področju bonitetnega ocenjevanja in zunaj njega);
- h. razredu in/ali vrsti bonitetnih ocen;
- i. lastniški strukturi: pridobitvi ali prodaji deležev, ki presegajo 5 % kapitala;
- j. članstvu nadzornega sveta/upravnega odbora;
- k. službi za skladnost poslovanja in službi pregleda;
- l. postopkih, uporabljenih za izdajo in pregled bonitetnih ocen;
- m. finančnih virih (vključno s spremembo osnovnega kapitala ali dolgoročnimi dolgom);
- n. metodologijah bonitetnega ocenjevanja, modelih ali ključnih predpostavkah ocenjevanja;
- o. procesih IT in sistemih za obdelavo informacij, ki podpirajo postopek bonitetnega ocenjevanja, kot so spremembe upravljanja informacijske tehnologije.

## **5.13 Nadomestila za nadzor, ki jih plačajo bonitetne agencije, in izračuni tržnega deleža**

### **Nadomestila za nadzor**

28. Za izračun nadomestila za nadzor bi morale bonitetne agencije organu ESMA vsako leto najpozneje do 31. maja predložiti svoje revidirane letne računovodske izkaze za predhodno leto.
29. Nadomestilo za nadzor se izračuna na podlagi prihodka, ki ga bonitetna agencija ustvari z dejavnostmi bonitetnega ocenjevanja in pomožnimi storitvami. Bonitetna agencija, ki opravlja storitev ali storitve, ki niso bonitetno ocenjevanje, bi morala organu ESMA predložiti podroben opis takšne storitve ali storitev, da bo lahko ta presodil, ali zadevna storitev ali storitve niso bonitetno ocenjevanje oziroma ali so nepomožne ali pomožne



storitve.

30. Bonitetna agencija s skupnim letnim prihodom najmanj 10 milijonov EUR, ki prihodke opredeli kot prihodke iz dejavnosti, ki niso bonitetno ocenjevanje in/ali pomožne storitve, bi morala organu ESMA predložiti podroben opis takšnih dejavnosti in storitev. Organ ESMA lahko na podlagi tega presodi, ali se lahko prihodki iz navedenih dejavnosti in storitev odštejejo od upoštevanega prometa. Zneske, ki ustrezajo navedenim dejavnostim, ki niso bonitetno ocenjevanje, ter nepomožnim storitvam, bi morali zunanji revizorji bonitetne agencije ustrezno potrditi<sup>1</sup>.
31. Če bonitetna agencija s skupnim letnim prihodom najmanj 10 milijonov EUR izvaja dejavnosti bonitetnega ocenjevanja in pomožne storitve za različne stranke, lahko zaprosi, da se povezani prihodki odštejejo od izračuna prihodkov iz pomožnih storitev. Bonitetna agencija bi morala organu ESMA predložiti podroben opis svoje notranje strukture ter ustreznih politik, procesov in postopkov, če jih ima. To mu omogoča, da za vsak primer posebej presodi, ali je rezultat zagotavljanje storitev za različne stranke, s čimer se odpravi morebitno navzkrižje interesov in potreba po nadzorniškem pregledu. Organ ESMA na podlagi tega določi, ali se lahko prihodki, ki jih ustvarijo različne stranke, odštejejo od upoštevanega prometa. Zneske, ki ustrezajo prihodom iz pomožnih storitev, ki se zagotavljajo različnim strankam, in ki v zadevnem finančnem letu niso prejele storitev bonitetnega ocenjevanja, bi morali zunanji revizorji bonitetne agencije ustrezno potrditi za vsako stranko posebej in zbirno. Vsako spremembo strukture bonitetne agencije ali ustreznih politik, procesov in postopkov v zvezi z zagotavljanjem pomožnih storitev določeni stranki, je treba nemudoma sporočiti organu ESMA.
32. Za navedeni izračun in oceno odsotnosti morebitnega navzkrižja interesov „stranka“ pomeni vsako stranko v pomenu iz zadnjega odstavka točke 2 delall oddelka E Priloge I k uredbi CRA, ki ne prejema storitev bonitetnega ocenjevanja od skupine podjetij bonitetne agencije<sup>2</sup>.
33. Bonitetna agencija, ki zaprosi za kakršno koli drugo prilagoditev upoštevanega prihodka (npr. za izločitev transakcij med podjetji), bi morala organu ESMA predložiti podroben opis zahtevane prilagoditve in ga utemeljiti. Znesek, ki ustreza takšni prilagoditvi, bi moral ustrezno potrditi zunanji revizor bonitetne agencije.
34. Izračun nadomestil za nadzor, ki jih plačajo bonitetne agencije, ne posega v pooblastila organa ESMA glede stalnega nadzora, da oceni, ali izvajanje pomožnih storitev, ki jih zagotavlja bonitetna agencija, pomeni morebitno navzkrižje interesov, in če ga, da sprejme ustrezne ukrepe v skladu z uredbo CRA.

---

<sup>1</sup> Potrditev lahko opravi zunanji revizor bonitetnih agencij z različnimi sredstvi, kot so poročilo o določenih postopkih ali poročilo o postopku, dogovorjenem z zunanjim revizorjem bonitetne agencije, poročilo o prihodkih bonitetne agencije ali zneskih, ki jih je zaračunal zunanji revizor bonitetne agencije, ali z vključitvijo te zahteve za potrditev v revizijo zunanjega revizorja bonitetne agencije.

<sup>2</sup> V zadnjem odstavku točke 2 delall oddelka E Priloge I k uredbi CRA je določeno: „*stranka*“ pomeni subjekt, njegove podrejene subjekte in povezane subjekte, v katerih ima subjekt delež, večji od 20 %, in vse druge subjekte, za katere je subjekt v imenu neke stranke s pogajanjem dosegel strukturiranje izdaje dolžniških instrumentov, pri čemer je bila bonitetni agenciji posredno ali neposredno plačana provizija za bonitetno oceno izdaje teh dolžniških instrumentov.“

## 5.14 Izračun tržnega deleža bonitetne agencije

35. Ker se izračun tržnega deleža bonitetne agencije opravi na enaki podlagi kot izračun nadomestil za nadzor, se smernice za izračun upoštevane prometa za nadomestila za nadzor uporabljajo za izračun tržnega deleža bonitetne agencije.
36. Za izračun letnega tržnega deleža bonitetne agencije bi morale bonitetne agencije s finančnim letom, ki ni koledarsko leto, organu ESMA predložiti finančna poročila, prilagojena koledarskemu letu. Zneske, ki ustrezajo takšnim prilagoditvam, bi morali ustrezno potrditi zunanji revizorji bonitetne agencije. Bonitetna agencija lahko predloži tudi revidirane računovodske izkaze, razčlenjene po četrletjih ali drugih obdobjih, če lahko organ ESMA na podlagi teh informacij naredi letni izračun skupnega tržnega deleža in izračun nadomestil za nadzor.

## 6 Priloga 1: Povzetek informacij, ki jih morajo bonitetne agencije redno sporočati organu ESMA

### A. Četrletne predložitve informacij

- Prihodki (po vrsti bonitetne ocene ter posamično in na konsolidirani podlagi) in stroški (polletno za bonitetne agencije, oproščene plačila nadomestil za nadzor);
- Fluktuacija zaposlenih, prosta delovna mesta in ključna napredovanja (polletno za bonitetne agencije, oproščene plačila nadomestil za nadzor);
- Število zaposlenih s polnim delovnim časom (polletno za bonitetne agencije, oproščene plačila nadomestil za nadzor);
- Notranje pritožbe, ki se predložijo službi za skladnost poslovanja.

### B. Polletne predložitve informacij

- Informacije o morebitnem notranjem pregledu, ki se je začel izvajati ali se namerava opraviti v zvezi z modeli in postopki bonitetnega ocenjevanja;
- Rezultati pregledov metodologij, vključno z informacijami o testiranjih za nazaj, opravljenih v zadevnem obdobju, podrobnostmi o ključnih ugotovitvah ter ukrepi, ki jih je posledično sprejela bonitetna agencija;
- Skladnost, notranja revizija, obvladovanje tveganja, strategija in upravljanje na področju informacijske tehnologije;
- Morebitni primeri neskladnosti z uredbo CRA, ki so bili ugotovljeni, ter sprejeti ukrepi;
- Nova morebitna in dejanska navzkrižja interesov, ki so bila ugotovljena, ter ukrepi, sprejeti v zvezi z njimi;
- Zapisniki sej odborov, mnenja neodvisnih neizvršnih direktorjev in poročila, predložena odboru;
- Sodni, arbitražni ter drugi postopki reševanja sporov;
- Posodobljene organizacijske sheme.