



European Securities and
Markets Authority

Wytyczne

**w sprawie stosowania systemu zatwierdzania na podstawie art. 4 ust. 3
rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych**



Spis treści

I. Zakres stosowania	3
II. Odniesienia do przepisów, skróty i definicje	4
III. Cel	6
IV. Obowiązki w zakresie zgodności z przepisami i sprawozdawczości	6
IV.I Status wytycznych	6
IV.II Wymogi sprawozdawcze	6
V. Wytyczne	7
V.I Wstępne warunki zatwierdzenia	7
V.II Bieżące obowiązki zatwierdzającej agencji ratingowej	7
V.III Wymogi, które ESMA uznaje za co najmniej równie rygorystyczne jak wymogi określone w art. 6–12 załącznika I do rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych	11

I. Zakres stosowania

Kto?

1. Niniejsze wytyczne mają zastosowanie do agencji ratingowych z siedzibą w Unii, zarejestrowanych przez ESMA (zwanymi dalej „unijnymi agencjami ratingowymi”) zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych ¹ (zwanym dalej „rozporządzeniem w sprawie agencji ratingowych”), które zatwierdzają lub zamierzają zatwierdzać ratingi kredytowe wystawiane przez agencje ratingowe państw trzecich zgodnie z art. 4 ust. 3 tego samego rozporządzenia.

Co?

2. Niniejsze wytyczne dotyczą konkretnych zagadnień dotyczących ratingów kredytowych wystawionych w państwach trzecich i zatwierdzonych na podstawie art. 4 ust. 3 rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych. Niniejsze wytyczne stanowią nową sekcję (sekcję 5.3) „Wytycznych dotyczących stosowania systemu zatwierdzania na podstawie art. 4 ust. 3 rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych”, opublikowanych przez ESMA w dniu 17 listopada 2017 r. (ESMA33-9-205).

Kiedy?

3. Niniejsze wytyczne będą miały zastosowanie do ratingów kredytowych wystawionych w dniu lub po dniu 1 stycznia 2019 r., jak również do istniejących ratingów kredytowych, których przegląd odbywa się po tym dniu.

¹ Dz.U. L 302 z 17.11.2009, s. 1.

II. Odniesienia do przepisów, skróty i definicje

Odniesienia do przepisów prawnych

Rozporządzenie w sprawie ustanowienia ESMA

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylecia decyzji Komisji 2009/77/WE²

Rozporządzenie w sprawie agencji ratingowych

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 z dnia 16 września 2009 w sprawie agencji ratingowych³ zmienione rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 513/2011 z dnia 11 maja 2011 r., dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r., rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 462/2013 z dnia 21 maja 2013 r. oraz dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2014/51/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r.

CRA 2

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 513/2011 z dnia 11 maja 2011 r. dotyczące zmiany rozporządzenia (WE) nr 1060/2009 w sprawie agencji ratingowych⁴

CRA 3

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 462/2013 z dnia 21 maja 2013 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1060/2009 w sprawie agencji ratingowych⁵

Skróty

AR Agencja ratingowa

ESMA Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych

Definicje

Unijna agencja ratingowa Agencja ratingowa zarejestrowana przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych.

² Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84.

³ Dz.U. L 302 z 17.11.2009, s. 1-31.

⁴ Dz.U. L 145 z 31.5.2011, s. 30-56.

⁵ Dz.U. L 146 z 31.5.2013, s. 1-33.

Zatwierdzająca agencja ratingowa

Unijna agencja ratingowa, która zatwierdza lub zatwierdziła co najmniej jeden rating kredytowy zgodnie z art. 4 ust. 3 rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych.

Agencja ratingowa z państwa trzeciego

Agencja ratingowa zarejestrowana i objęta nadzorem w państwie niebędącym państwem członkowskim UE.

Grupa agencji ratingowych

Zgodnie z art. 3 ust. 1 lit. m) rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych „grupa agencji ratingowych” oznacza grupę jednostek z siedzibą w Unii składającą się z jednostki dominującej i jej jednostek zależnych w rozumieniu art. 1 i 2 dyrektywy Rady 83/349/EWG, jak również jednostki powiązane ze sobą relacją w rozumieniu art. 12 ust. 1 dyrektywy 83/349/EWG, których działalność obejmuje wystawianie ratingów kredytowych. Do celów art. 4 ust. 3 lit. a) grupa agencji ratingowych obejmuje również agencje ratingowe z siedzibą w państwach trzecich.

Odpowiednie przepisy rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych dotyczące zatwierdzania

Przepisy przywołane w art. 4 ust. 3 lit. b) rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych. Artykuły 6–12 oraz załącznik I do rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych, z wyjątkiem art. 6a, 6b, 8a, 8b, 8c, 8d oraz 11a, pkt (ba) w pkt 3 i pkt 3a i 3b sekcji B, jak również część III sekcji D załącznika I do rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych.

III. Cel

4. Rozporządzenie w sprawie agencji ratingowych weszło w życie w dniu 7 grudnia 2009 r. Zmiany wprowadzone za pomocą CRA 2 nadały ESMA uprawnienia w zakresie nadzorowania wszystkich agencji ratingowych w Unii Europejskiej. Zmiany wprowadzone za pomocą CRA 3 przewidywały nowy zbiór wymogów odnoszących się do unijnych agencji ratingowych. Nowe wymogi weszły w życie do celów zatwierdzania ratingów kredytowych wystawionych w państwach trzecich w dniu 1 czerwca 2018 r.
5. Zgodnie z art. 21 ust. 3 rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych ESMA, we współpracy z EUNB oraz EIOPA, ma obowiązek wydania i aktualizowania wytycznych w sprawie stosowania systemu zatwierdzania na podstawie art. 4 ust. 3 rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych. Aby dotrzymać obowiązku ciążącego na ESMA na mocy art. 21 ust. 3, ESMA niniejszym aktualizuje wytyczne w sprawie zatwierdzania opublikowane w dniu 18 maja 2011 r.
6. Poprzez niniejsze wytyczne ESMA pragnie doprecyzować warunki zatwierdzania określone w art. 4 ust. 3 rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych.

IV. Obowiązki w zakresie zgodności z przepisami i sprawozdawczości

IV.I Status wytycznych

7. Niniejszy dokument zawiera wytyczne wydane na podstawie art. 16 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ESMA oraz art. 21 ust. 3 rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych. Zgodnie z art. 16 ust. 3 tego rozporządzenia agencje ratingowe muszą dołożyć wszelkich starań, aby zastosować się do niniejszych wytycznych.

IV.II Wymogi sprawozdawcze

8. ESMA będzie oceniać stosowanie niniejszych wytycznych przez agencje ratingowe w ramach nadzoru bieżącego oraz monitorowania sprawozdań okresowych przedkładanych ESMA przez agencje ratingowe.

V. Wytyczne

V.I Wstępne warunki zatwierdzenia

9. Unijna agencja ratingowa nie powinna rozpoczynać zatwierdzania ratingów kredytowych, zanim ESMA nie przeprowadzi dwóch odrębnych ocen, a mianowicie: 1) oceny warunków dotyczących ram prawnych i ram nadzoru w państwie trzecim, w sposób określony w ramach metodologicznych zatwierdzania⁶ oraz 2) oceny określonych warunków związanych z agencjami ratingowymi zamierzającymi zatwierdzać ratingi kredytowe.

V.II Bieżące obowiązki zatwierdzającej agencji ratingowej

10. ESMA oczekuje, że zatwierdzająca agencja ratingowa zawiadomi ESMA, gdy uzyska wiedzę o tym, iż co najmniej jeden warunek początkowo oceniany przez ESMA nie jest już spełniany. Dobrą praktyką jest, by funkcja audytu wewnętrznego dokonywała regularnego przeglądu środowiska kontroli dla celów zatwierdzania.
11. Ponadto zatwierdzająca agencja ratingowa powinna zapewnić spełnianie na bieżąco kryteriów określonych poniżej.

Wymogi związane z art. 4 ust. 3 lit. b)

12. ESMA jest zdania, że poszanowanie przez agencję ratingową z państwa trzeciego ram prawnych i nadzorczych państwa trzeciego nie jest samo w sobie dowodem, że agencja ratingowa z państwa trzeciego spełnia wymogi „równie rygorystyczne” jak wymogi określone w art. 6–12 oraz w załączniku I do rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych, z wyjątkiem art. 6a, 6b, 8a, 8b, 8c, 8d oraz 11a, pkt (ba) w pkt 3, pkt 3a i 3b sekcji B, jak również części III sekcji D załącznika I do rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych (zwane dalej „odpowiednimi przepisami rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych dotyczącymi zatwierdzania”).
13. Zamiast tego ESMA oczekuje, że zatwierdzająca agencja ratingowa zweryfikowała i jest w stanie wykazać, iż agencja ratingowa z państwa trzeciego ustanowiła wewnętrzne wymogi, które są co najmniej równie rygorystyczne jak odpowiednie wymogi przewidziane odpowiednimi przepisami rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych dotyczącymi zatwierdzania. Ponadto ESMA oczekuje, że zatwierdzająca agencja ratingowa zweryfikowała i jest w stanie wykazać, iż postępowanie agencji ratingowej z państwa trzeciego jest na bieżąco zgodne z wymogami wewnętrznymi określonymi przez agencję ratingową z państwa trzeciego.
14. W przypadku, gdy agencja ratingowa z państwa trzeciego decyduje się na bezpośrednie spełnienie wymogów określonych w odpowiednich przepisach

⁶ Załącznik II do sprawozdania końcowego (ESMA 33-9-246) opublikowanego w dniu 17 lipca 2018 r.

rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych dotyczących zatwierdzania, ESMA nie oczekuje od zatwierdzającej agencji ratingowej wykazania, że agencja ratingowa z państwa trzeciego ustanowiła wewnętrzne wymogi równie rygorystyczne jak odpowiednie wymogi unijne. W takim przypadku ESMA oczekuje jedynie, że zatwierdzająca agencja ratingowa weryfikuje i jest w stanie wykazać, iż postępowanie agencji ratingowej z państwa trzeciego jest zgodne z odpowiednimi wymogami unijnymi.

15. Aby móc spełnić wyżej opisane wymogi, ESMA oczekuje, że zatwierdzająca agencja ratingowa wprowadziła środki służące:

- a. monitorowaniu zasad i procedur agencji ratingowej z państwa trzeciego: tego rodzaju środki powinny obejmować wstępną ocenę odpowiednich zasad i procedur w agencji ratingowej z państwa trzeciego, która to ocena powinna być przeprowadzana w celu zapewnienia, iż agencja taka spełnia wymogi z art. 4 ust. 3 lit. b) rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych; wszelkie następujące później istotne zmiany odpowiednich zasad i procedur w agencji ratingowej z państwa trzeciego powinny być poddawane przeglądowi i ocenie.
- b. monitorowaniu postępowania agencji ratingowej z państwa trzeciego: tego rodzaju środki powinny zapewnić możliwość wykazania przed ESMA przez agencję ratingową z państwa trzeciego na bieżąco, że odpowiednie zasady i procedury agencji ratingowej z państwa trzeciego są przestrzegane, przykładowo poprzez podstawowe kontrole zautomatyzowane; okresowe, pogłębione oceny zgodności próbek zatwierdzonych ratingów kredytowych z określonymi wymogami lub obszarami wymogów lub przegląd dokumentacji sporządzonej przez najważniejsze komórki kontrolne agencji ratingowej z państwa trzeciego.

16. Zatwierdzająca agencja ratingowa powinna dopilnować, aby opisane powyżej środki opierały się na odpowiednich i skutecznych ustaleniach organizacyjno-administracyjnych oraz jasnych procedurach decyzyjnych, w ramach których następuje przypisanie ról i obowiązków.

17. Jeżeli zatwierdzająca agencja ratingowa uzna, że postępowanie agencji ratingowej z państwa trzeciego może być niezgodne z wymogami, które są równie rygorystyczne jak odpowiednie przepisy rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych dotyczące zatwierdzania, ESMA oczekuje, iż zatwierdzająca agencja ratingowa zawiadomi ESMA o tym fakcie i podejmie odpowiednie kroki. Działania te powinny być proporcjonalne i mogą obejmować:

- a. żądanie wyjaśnień od agencji ratingowej z państwa trzeciego;
- b. podjęcie stosownych działań zaradczych;

- c. zawieszenie zatwierdzania nowych ratingów, na które potencjalne naruszenie może mieć wpływ;
- d. wycofanie wystawionych zatwierdzonych ratingów, na które potencjalne naruszenie może mieć wpływ.

Wymogi dotyczące art. 4 ust. 3 lit. c)–d)

- 18. W odniesieniu do art. 4 ust. 3 lit. c) rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych zatwierdzająca agencja ratingowa powinna udostępnić ESMA doraźnie lub okresowo wszelkie informacje, które mogą być potrzebne ESMA do oceny i monitorowania spełniania przez agencję ratingową z państwa trzeciego wymogów określonych w art. 4 ust. 3 lit. b).
- 19. Jeżeli zatwierdzająca agencja ratingowa stwierdzi istnienie jakichkolwiek czynników, które pozostają poza jej kontrolą, a mogą powodować ograniczenie możliwości oceny i monitorowania przez ESMA spełniania przez agencję ratingową z państwa trzeciego wymogów, przykładowo wskutek przepisów państwa trzeciego, ESMA oczekuje, iż zatwierdzająca agencja ratingowa poinformuje ESMA o takiej sytuacji bez zbędnej zwłoki.
- 20. W odniesieniu do art. 4 ust. 3 lit. c) i d) rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych ESMA oczekuje, że – na żądanie – na potrzeby nadzorowania na bieżąco agencji ratingowej z państwa trzeciego zatwierdzająca agencja ratingowa przedstawi istotne informacje dotyczące zatwierdzanego ratingu kredytowego lub postępowania agencji ratingowej z państwa trzeciego.

Wymogi dotyczące art. 4 ust. 3 lit. e)

- 21. ESMA jest zdania, że za obiektywne powody w rozumieniu art. 4 ust. 3 lit. e) należy uznać między innymi poniższe powody:
 - a. jeżeli podmiot lub instrument będący przedmiotem ratingu nie jest podmiotem lub instrumentem unijnym⁷
 - b. jeżeli zatwierdzany rating kredytowy dotyczący podmiotu lub instrumentu unijnego zależy od ratingu jednostki zależnej lub dominującej ocenianego podmiotu, która to jednostka nie jest jednostką unijną;
 - c. jeżeli jedynie niewielka część wystawionych ratingów agencji ratingowej w ściśle określonej klasie aktywów to podmioty lub instrumenty unijne oraz gdy

⁷ Dla celów niniejszych wytycznych państwo podmiotu lub instrumentu finansowego postępuje zgodnie z art. 4–6, jak rów nież polem 10 tabeli 1 części 2 załącznika I do rozporządzenia delegowanego Komisji 2015/2 z dnia 30 września 2014 r. w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących prezentacji informacji, które agencje ratingowe udostępniają Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych, dostępnego na stronie <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/?uri=CELEX:32015R0002>

personel analityczny specjalizujący się w tej klasie aktywów znajduje się poza UE. Tym niemniej agencja ratingowa powinna nieustannie zapewniać dysponowanie specjalistycznym personelem analitycznym na terenie UE w liczbie stosownej względem znaczenia danej klasy aktywów w UE; oraz

- d. jeżeli dochodzi do zdarzenia, które tymczasowo wpływa na przydział potencjału analitycznego grupy agencji ratingowych, takiego jak następujące przypadki:
 - i. agencja ratingowa otworzyła niedawno siedzibę w Unii i personel, który ma doświadczenie w ocenie pewnych podmiotów lub klas aktywów unijnych nie jest jeszcze zlokalizowany w UE;
 - ii. zmiana w strukturze właścicielskiej, jak przejęcie lub fuzja, jeżeli rating nie odzwierciedla już nowej struktury właścicielskiej;
 - iii. brak kluczowego personelu analitycznego, którego nie można było rozsądnie przewidzieć lub na który nie można się było przygotować.

22. Aby możliwe było powołanie się na obiektywne powody, o których mowa w ust. 21 lit. d), agencja ratingowa powinna być w stanie wykazać przed ESMA, że podejmuje kroki konieczne do umożliwienia stopniowego przeniesienia tych ratingów do UE.

23. Zatwierdzająca agencja ratingowa powinna zawiadomić ESMA o sytuacji, w której obiektywne powody opracowywania zatwierdzonych ratingów kredytowych poza UE różnią się od przedstawionych ESMA. Aby móc spełnić ten wymóg i umożliwić ESMA ocenę obiektywnego powodu dla poszczególnych ratingów, ESMA oczekuje, że zatwierdzająca agencja ratingowa udokumentuje obiektywne powody dla każdego zatwierdzonego ratingu kredytowego i zweryfikuje okresowo, czy wskazany obiektywny powód dla wystawionego zatwierdzonego ratingu kredytowego pozostaje aktualny.

V.III Wymogi, które ESMA uznaje za co najmniej równie rygorystyczne jak wymogi określone w art. 6–12 załącznika I do rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych

24. ESMA uważa, że wymóg może być uznany za równie rygorystyczny jak wymóg określony w rozporządzeniu w sprawie agencji ratingowych w rozumieniu art. 4 ust. 3 lit. b), gdy w praktyce prowadzi do osiągnięcia tego samego celu i skutków. ESMA uważa, że zatwierdzająca agencja ratingowa, która nie jest w stanie wykazać przed ESMA, że prowadzenie działalności w zakresie ratingu kredytowego przez agencję ratingową z państwa trzeciego skutkujące wystawieniem zatwierzonego ratingu kredytowego spełnia wymogi, które są równie rygorystyczne jak wymogi określone w odpowiednich przepisach rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych dotyczących zatwierdzania, narusza art. 4 ust. 3 lit. b) rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych, chyba że powód naruszenia pozostaje poza wiedzą lub kontrolą takiej agencji ratingowej. Tym niemniej nie należy tego rozumieć jako zwolnienia zatwierdzającej agencji ratingowej z ciężącego na niej obowiązku zweryfikowania zgodności postępowania agencji ratingowej z państwa trzeciego zgodnie z powyższymi ust. 15–17.
25. Poniżej znajduje się otwarta lista alternatywnych wymogów wewnętrznych, które ESMA uważa za co najmniej równie rygorystyczne co wymóg określony w jednym z odpowiednich przepisów rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych dotyczących zatwierdzania. Tym niemniej jeżeli w niniejszych wytycznych nie przedstawiono żadnego alternatywnego wymogu wewnętrznego, ESMA zaleca, by zatwierdzająca agencja ratingowa zapewniła, aby agencja ratingowa z państwa trzeciego spełniła bezpośrednio wymogi określone w odpowiednich przepisach rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych dotyczących zatwierdzania, zgodnie z ust. 14 powyżej.
26. ESMA uznaje, że zatwierdzająca agencja ratingowa wykazała przed nią, iż prowadzenie działalności w zakresie ratingu kredytowego przez agencję ratingową z państwa trzeciego skutkującej wystawieniem zatwierdanego ratingu kredytowego spełnia wymogi, które są co najmniej równie rygorystyczne jak te określone w:
- a. artykule 7 ust. 4 oraz pkt 8 sekcji C załącznika I do rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych (**Rotacja**), w sytuacji gdy agencja ratingowa z państwa trzeciego nie stosuje wobec swego personelu rotacji o długości i częstotliwości wymaganej w tych przepisach, ale zamiast tego:
 - i. prowadzi rejestr czasu, przez jaki analitycy, wiodący analityk i osoba zatwierdzająca ratingi kredytowe są przypisani do danego emitenta;
 - ii. zapewnia, aby analitycy, wiodący analitycy i osoby zatwierdzające ratingi kredytowe byli objęci odpowiednim mechanizmem rotacji, który przewiduje stopniową zmianę w zespołach analitycznych oraz komitetach ds. ratingu kredytowego; oraz

- iii. dysponuje dedykowanymi i stabilnymi wymogami wewnętrznymi dotyczącymi potencjalnych konfliktów interesów między analitykiem a ocenianym podmiotem;
- b. artykule 7 ust. 4 oraz pkt 8 sekcji C załącznika I do rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych w związku z art. 6 ust. 3 rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych, w sytuacji gdy agencja ratingowa z państwa trzeciego nie stosuje wobec swego personelu mechanizmu rotacji, a zatwierdzająca agencja ratingowa zweryfikowała i może wykazać przed ESMA, że agencja ratingowa z państwa trzeciego spełnia warunki wyłączenia przewidzianego w art. 6 ust. 3 rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych;
- c. artykule 8 ust. 7 lit. a) (**Błędy metodologiczne**), w sytuacji gdy zatwierdzająca agencja ratingowa zgłasza ESMA informacje określone w tych przepisach w odniesieniu do ratingu kredytowego, który zatwierdziła, w taki sam sposób, w jaki zgłasza takie informacje dla ratingów kredytowych wystawionych w UE;
- d. artykule 10 ust. 2a rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych (**Informacje wewnętrzne**), w sytuacji gdy ratingi kredytowe do zatwierdzenia, prognozy ratingowe i informacje z tym związane są traktowane zgodnie z wymogami systemu państwa trzeciego dotyczącymi postępowania z informacjami wewnętrznymi do czasu publikacji lub ujawnienia, a agencja ratingowa z państwa trzeciego przestrzega wymogów dotyczących ochrony informacji poufnych określonych w art. 7 ust. 3, jak również ust. 3 sekcji C załącznika I do rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych;
- e. artykule 10 ust. 3 i 5 rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych (**Ujawnienia ratingu**), w sytuacji gdy odpowiednich ujawnień dokonuje się zgodnie z definicjami określonymi w rozporządzeniu w sprawie agencji ratingowych w sposób jasny i wyraźny, ale bez zastosowania symbolu wyróżniającego lub kodowania barwnego;
- f. artykule 11 ust. 3 i pkt 2 części II sekcji E załącznika I do rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych, jak określono w rozporządzeniu delegowanym w sprawie opłat⁸ (**Zgłaszanie informacji o opłatach**), w sytuacji gdy przechowywane są dane na temat polityki cenowej, procedur i harmonogramów opłat obowiązujących w agencji ratingowej z państwa trzeciego oraz rejestrowane są odstępstwa od nich. ESMA będzie na bieżąco wnioskować o te rejestry i powiązane informacje od agencji ratingowej;
- g. artykule 12 i część III sekcji E załącznika I do rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych (**Sprawozdanie w sprawie przejrzystości**), w sytuacji gdy

⁸ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/1 z dnia 30 września 2014 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących okresowych sprawozdań o opłatach pobieranych przez agencje ratingowe, na potrzeby bieżącego nadzoru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych.

zatwierdzająca agencja ratingowa przedstawia informacje na temat zatwierdzonych ratingów kredytowych w swoim własnym sprawozdaniu w sprawie przejrzystości, zapewniając, aby:

- i. opis wewnętrznych mechanizmów kontroli zapewniających jakość działalności agencji ratingowej w zakresie ratingów kredytowych obejmował mechanizmy kontroli mające zastosowanie do zatwierdzanych ratingów kredytowych;
 - ii. rezultat corocznego wewnętrznego przeglądu niezależnej komórki zgodności agencji ratingowej uwzględniał rolę komórki zgodności z przepisami w zatwierdzającej agencji ratingowej w odniesieniu do zatwierdzanych ratingów;
 - iii. opis zasad prowadzenia rejestrów i rotacji analityków wskazywał na to, czy tego rodzaju zasady są globalne czy też mają zastosowanie wyłącznie do ratingów unijnych; oraz
 - iv. informacje finansowe o przychodach zatwierdzającej agencji ratingowej, w tym obrotach ogółem i geograficznej alokacji obrotu do przychodów wygenerowanych w Unii i przychodów ogólnosięwiatowych jasno określały, czy uwzględniono przychody z zatwierdzonych ratingów;
- h. ustępie 3 lit. aa) sekcji B załącznika I (**Krzyżowe struktury akcjonariatu**), w sytuacji gdy zatwierdzająca agencja ratingowa zatwierdza jedynie nowy rating kredytowy, na który może potencjalnie wpływać sytuacja opisana w niniejszym zapisie, gdy:
- i. jest to w sposób jasny i wyraźny ujawnione;
 - ii. agencja ratingowa z państwa trzeciego zweryfikowała, czy akcjonariusz lub wspólnik agencji ratingowej nie ma możliwości wywierania istotnego wpływu na działalność gospodarczą agencji ratingowej⁹
 - iii. agencja ratingowa z państwa trzeciego ma stabilne wewnętrzne wymogi na potrzeby zapewnienia, aby akcjonariusz lub wspólnik nie mógł wywierać wpływu na rating kredytowy; oraz
 - iv. posiadany kapitał lub prawa głosu w agencji ratingowej z państwa trzeciego nie przekraczają 20%;

⁹ Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 28: Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i w spółkach przedsiębiorstwach, ust. 5–6.

- i. Punkt 3c sekcji B załącznika I do rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych (**Wymogi dotyczące opłat**), w sytuacji gdy opłaty naliczane za ratingi kredytowe i usługi pomocnicze nie zależą od poziomu wystawionego ratingu kredytowego ani innego wyniku lub rezultatu zrealizowanej pracy, a opłaty naliczone za ratingi kredytowe i usługi pomocnicze są uznane za zgodne z odpowiednimi przepisami dotyczącymi konkurencji i przeciwdziałania praktykom monopolistycznym istniejącym w państwie trzecim;
- j. Punkt 3 części I sekcji D załącznika I do rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych (**Zawiadomienie o notyfikowaniu przed publikacją**), w sytuacji gdy agencja ratingowa z państwa trzeciego:
 - i. zawiadamia oceniany podmiot o działaniu związanym z ratingiem przed publikacją;
 - ii. w trakcie godzin urzędowania ocenianego podmiotu; oraz
 - iii. zapewnia ocenianemu podmiotowi rozsądną ilość czasu na informację zwrotną, uwzględniając między innymi inne obowiązki regulacyjne agencji ratingowej;
- k. Punkt 6 części I sekcji D załącznika I do rozporządzenia w sprawie agencji ratingowej (**Ocena wstępna i ratingi wstępne**), w sytuacji gdy agencja ratingowa z państwa trzeciego nie proponuje świadomie zachęt do kupowania ratingów ani nie umożliwia kupowania ratingów.