



European Securities and
Markets Authority

Usmernenia

**týkajúce sa uplatňovania režimu potvrdzovania ratingov podľa článku 4
ods. 3 nariadenia o ratingových agentúrach**



Obsah

I.	Rozsah pôsobnosti.....	3
II.	Odkazy na právne predpisy, skratky a vymedzenie pojmov	4
III.	Účel.....	6
IV.	Povinnosti týkajúce sa dodržiavania súladu a podávania správ	6
IV.I	Status usmernení.....	6
IV.II	Požiadavky na podávanie správ	6
V.	Usmernenia	7
V.I	Úvodné podmienky potvrdzovania	7
V.II	Priebežné povinnosti potvrdzujúcej ratingovej agentúry	7
V.III	Požiadavky, ktoré ESMA považuje aspoň za také prísne, ako sú tie, ktoré sú stanovené v článkoch 6 až 12 a v prílohe I k nariadeniu o ratingových agentúrach.....	11

I. Rozsah pôsobnosti

Dotknuté subjekty

Tieto usmernenia sa uplatňujú na ratingové agentúry so sídlom v Únii a zaregistrované v ESMA (ďalej len „ratingové agentúry EÚ“) v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach¹, ktoré potvrdzujú alebo ktoré majú v úmysle potvrdiť úverové ratingy vydané ratingovou agentúrou tretej krajiny v súlade s článkom 4 ods. 3 toho istého nariadenia.

Predmet

Tieto usmernenia sa týkajú osobitných záležitostí týkajúcich sa úverových ratingov vydaných v tretích krajinách a potvrdených podľa článku 4 ods. 3 nariadenia o ratingových agentúrach. Týmto usmerneniami sa dopĺňa nový oddiel (oddiel 5.3) k „Usmerneniam týkajúcim sa uplatňovaní režimu potvrdzovania ratingov podľa článku 4 ods. 3 nariadenia o ratingových agentúrach“, ktoré ESMA uverejnil 17. novembra 2017 (ESMA33-9-205).

Časový rámec

Tieto usmernenia sa budú uplatňovať na úverové ratingy vydané 1. januára 2019 alebo po tomto dátume a na existujúce úverové ratingy preskúmané po tomto dátume.

¹ Ú. v. EÚ L 302, 17.11.2009, s. 1.

II. Odkazy na právne predpisy, skratky a vymedzenie pojmov

Odkazy na právne predpisy

<i>nariadenie o ESMA</i>	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 ²
<i>nariadenie o ratingových agentúrach</i>	nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach ³ zmenené nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 513/2011 z 11. mája 2011, smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ z 8. júna 2011, nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 462/2013 z 21. mája 2013 a smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2014/51/EÚ zo 16. apríla 2014
<i>nariadenie o ratingových agentúrach 2</i>	nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 513/2011 z 11. mája 2011, ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie (ES) č. 1060/2009 o ratingových agentúrach ⁴
<i>nariadenie o ratingových agentúrach 3</i>	nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 462/2013 z utorok 21. mája 2013, ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie (ES) č. 1060/2009 o ratingových agentúrach ⁵

Skratky

<i>CRA</i>	ratingová agentúra (credit rating agency)
<i>ESMA</i>	Európsky orgán pre cenné papiere a trhy

Vymedzenie pojmov

<i>ratingová agentúra EÚ</i>	ratingová agentúra zaregistrovaná v ESMA
------------------------------	--

² Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84.

³ Ú. v. EÚ L 302, 17.11.2009, s. 1 – 31.

⁴ Ú. v. EÚ L 145, 31.5.2011, s. 30 – 56.

⁵ Ú. v. EÚ L 146, 31.5.2013, s. 1 – 33.

<i>potvrdzujúca agentúra</i>	<i>ratingová agentúra</i>	ratingová agentúra EÚ, ktorá potvrdzuje alebo potvrdila jeden alebo viac úverových ratingov v súlade s článkom 4 ods. 3 nariadenia o ratingových agentúrach
	<i>ratingová agentúra tretej krajiny</i>	ratingová agentúra, ktorá je zaregistrovaná a podlieha dohľadu v krajine mimo EÚ
<i>skupina agentúr</i>	<i>ratingových</i>	podľa článku 3 ods. 1 písm. m) „skupina ratingových agentúr“ znamená skupinu podnikov so sídlom v Únii, ktorá pozostáva z materského podniku a jeho dcérskych spoločností v zmysle článkov 1 a 2 smernice 83/349/EHS, ako aj podnikov vzájomne prepojených vzťahom v zmysle článku 12 ods. 1 smernice 83/349/EHS, a ktorej predmet činnosti zahŕňa vydávanie úverových ratingov. Na účely článku 4 ods. 3 písm. a) zahŕňa skupina ratingových agentúr aj ratingové agentúry so sídlom v tretích krajinách
<i>príslušné ustanovenia nariadenia o ratingových agentúrach týkajúce sa potvrdzovania</i>		ustanovenia uvedené v článku 4 ods. 3 písm. b) nariadenia o ratingových agentúrach: články 6 až 12 a príloha I k nariadeniu o ratingových agentúrach s výnimkou článkov 6a, 6b, 8a, 8b, 8c, 8d a 11a, oddielu B bodu 3 písm. ba) a bodov 3a a 3b, ako aj oddielu D časti III prílohy I k nariadeniu o ratingových agentúrach

III. Účel

Nariadenie o ratingových agentúrach nadobudlo účinnosť 7. decembra 2009. Na základe zmien, ktoré sa zaviedli nariadením o ratingových agentúrach 2 orgán ESMA nadobudol právomoc vykonávať dohľad nad všetkými ratingovými agentúrami v Európskej únii. Na základe zmien, ktoré sa zaviedli nariadením o ratingových agentúrach 3, sa vytvoril súbor nových požiadaviek pre ratingové agentúry EÚ. Tieto nové požiadavky nadobudli účinnosť na účely potvrdzovania úverových ratingov vydaných v tretích krajinách 1. júna 2018.

V článku 21 ods. 3 nariadenia o ratingových agentúrach sa vyžaduje, aby ESMA v spolupráci s EBA a EIOPA vydal a aktualizoval usmernenia o uplatňovaní režimu potvrdzovania ratingov podľa článku 4 ods. 3 nariadenia o ratingových agentúrach. S cieľom splniť požiadavky, ktoré mu boli uložené v článku 21 ods. 3, orgán ESMA aktualizuje usmernenia týkajúce sa potvrdzovania ratingov uverejnené 18. mája 2011.

Cieľom ESMA je pomocou týchto usmernení objasniť podmienky na potvrdzovanie stanovené v článku 4 ods. 3 nariadenia o ratingových agentúrach.

IV. Povinnosti týkajúce sa dodržiavania súladu a podávania správ

IV.I Status usmernení

Tento dokument obsahuje usmernenia vydané podľa článku 16 nariadenia o ESMA a článku 21 ods. 3 nariadenia o ratingových agentúrach. Podľa článku 16 ods. 3 nariadenia o ESMA musia ratingové agentúry vynaložiť všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení.

IV.II Požiadavky na podávanie správ

Orgán ESMA posúdi uplatňovanie týchto usmernení ratingovými agentúrami prostredníctvom priebežného dohľadu a monitorovania pravidelného podávania správ ratingových agentúr orgánu ESMA.

V. Usmernenia

V.I Úvodné podmienky potvrdzovania

Ratingová agentúra EÚ by nemala začať s potvrdením úverových ratingov predtým, ako ESMA dokončí dve samostatné hodnotenia, a to: 1. posúdenie podmienok týkajúcich sa právneho rámca a rámca dohľadu tretej krajiny, ako sa uvádza v metodickom rámci pre potvrdzovanie⁶; a 2. posúdenie určitých podmienok týkajúcich sa ratingových agentúr, ktoré majú v úmysle potvrdzovať úverové ratingy.

V.II Priebežné povinnosti potvrdzujúcej ratingovej agentúry

ESMA očakáva, že potvrdzujúca ratingová agentúra oznámi orgánu ESMA, ak sa dozvie o tom, že jedna alebo viac podmienok, ktoré ESMA pôvodne posudzovala, už nie sú splnené. Ako osvedčený postup by funkcia vnútorného auditu mala pravidelne preskúmavať kontrolné prostredie na potvrdenie.

Okrem toho, potvrdzujúca ratingová agentúra by mala zabezpečiť, aby priebežne plnila tieto požiadavky.

Požiadavky týkajúce sa článku 4 ods. 3 písm. b)

Orgán ESMA sa domnieva, že súlad ratingovej agentúry tretej krajiny s právnym rámcom a rámcom dohľadu tretej krajiny sám osebe neznamená, že ratingová agentúra tretej krajiny spĺňa požiadavky, ktoré sú „také prísne ako“ požiadavky stanovené v článkoch 6 až 12 a v prílohe I k nariadeniu o ratingových agentúrach s výnimkou článkov 6a, 6b, 8a, 8b, 8c, 8d a 11a, oddielu B bodu 3 písm. ba) a bodov 3a a 3b, ako aj oddielu D časti III prílohy I k nariadeniu o ratingových agentúrach (ďalej len „príslušné ustanovenia nariadenia o ratingových agentúrach týkajúce sa potvrdzovania“).

Namiesto toho ESMA očakáva, že potvrdzujúca ratingová agentúra overila a je schopná preukázať, že ratingová agentúra tretej krajiny zaviedla vnútorné požiadavky, ktoré sú aspoň také prísne ako zodpovedajúce požiadavky v príslušných ustanoveniach nariadenia o ratingových agentúrach týkajúcich sa potvrdzovania. ESMA okrem toho očakáva, že potvrdzujúca ratingová agentúra overila a je schopná priebežne preukazovať, že ratingová agentúra tretej krajiny pri vykonávaní činnosti spĺňa vnútorné požiadavky stanovené ratingovou agentúrou tretej krajiny.

Ak sa ratingová agentúra tretej krajiny rozhodne priamo splniť požiadavky stanovené v príslušných ustanoveniach nariadenia o ratingových agentúrach týkajúcich sa potvrdzovania, ESMA neočakáva od potvrdzujúcej ratingovej agentúry, že preukáže, že ratingová agentúra tretej krajiny zaviedla vnútorné požiadavky, ktoré sú také prísne ako príslušné požiadavky EÚ. V tomto prípade ESMA len očakáva, že potvrdzujúca

⁶ Príloha II k záverečnej správe (ESMA33-9-246) uverejnenej 17. júla 2018.

ratingová agentúra overí a je schopná preukázať, že ratingová agentúra tretej krajiny pri vykonávaní činnosti spĺňa príslušné požiadavky EÚ.

S cieľom splniť uvedené požiadavky ESMA očakáva, že potvrdzujúca ratingová agentúra zaviedla opatrenia na:

monitorovanie politík a postupov ratingovej agentúry tretej krajiny: takéto opatrenia by mali zahŕňať úvodné posúdenie príslušných politík a postupov v ratingovej agentúre tretej krajiny, ktoré by sa mali vykonať, aby sa zabezpečilo, že spĺňajú požiadavky článku 4 ods. 3 písm. b) nariadenia o ratingových agentúrach. Akékoľvek následné podstatné zmeny príslušných politík a postupov v ratingovej agentúre tretej krajiny by sa mali takisto preskúmať a posúdiť;

monitorovanie vykonávania činnosti ratingovej agentúry tretej krajiny: takéto opatrenia by mali zabezpečiť, aby potvrdzujúca ratingová agentúra bola schopná orgánu ESMA priebežne preukazovať, že sa dodržiavajú príslušné politiky a postupy ratingovej agentúry tretej krajiny, napríklad prostredníctvom základných automatizovaných kontrol, pravidelného dôkladného posudzovania súladu vzorky potvrdených úverových ratingov s osobitnými požiadavkami alebo oblasťami požiadaviek a/alebo preskúmania dokumentácie, ktorá je výsledkom kľúčových kontrolných funkcií ratingovej agentúry tretej krajiny.

Potvrdzujúca ratingová agentúra by mala zabezpečiť, aby uvedené opatrenia boli založené na vhodných a účinných organizačných a administratívnych opatreniach a jasných rozhodovacích postupoch, v ktorých sa pridelujú úlohy a povinnosti.

Vždy, keď potvrdzujúca ratingová agentúra zistí, že ratingová agentúra tretej krajiny pri vykonávaní činnosti zrejme nespĺňa požiadavky, ktoré sú také prísne ako príslušné ustanovenia nariadenia o ratingových agentúrach týkajúce sa potvrdzovania, ESMA očakáva, že potvrdzujúca ratingová agentúra o tom informuje orgán ESMA a podnikne príslušné kroky. Tieto kroky by mali byť primerané a môžu zahŕňať:

žiadosť o objasnenie od ratingovej agentúry tretej krajiny;

prijatie vhodných nápravných opatrení;

pozastavenie potvrdzovania nových ratingov, ktoré môžu byť ovplyvnené možným porušením;

stiahnutie otvorených potvrdených ratingov, ktoré by mohli byť ovplyvnené možným porušením.

Požiadavky týkajúce sa článku 4 ods. 3 písm. c) až d)

Pokiaľ ide o článok 4 ods. 3 písm. c) nariadenia o ratingových agentúrach, potvrdzujúca ratingová agentúra by mala orgánu ESMA na *ad hoc* základe alebo pravidelne sprístupňovať ESMA všetky informácie, ktoré ESMA môže potrebovať na účely

posúdenia a monitorovania dodržiavania súladu ratingových agentúr tretích krajín s požiadavkami stanovenými v článku 4 ods. 3 písm. b).

Ak potvrdzujúca ratingová agentúra určí všetky faktory, ktoré sú mimo jej kontroly a ktoré môžu vytvoriť obmedzenia schopnosti ESMA posudzovať a monitorovať dodržiavanie súladu ratingovej agentúry tretej krajiny, napríklad v dôsledku právnych predpisov tretej krajiny, ESMA očakáva, že potvrdzujúca ratingová agentúra o tom informuje ESMA bez zbytočného odkladu.

So zreteľom na článok 4 ods. 3 písm. c) až d) nariadenia o ratingových agentúrach, s cieľom priebežne dohliadať na ratingové agentúry EÚ, ESMA očakáva, že potvrdzujúca ratingová agentúra na požiadanie poskytne akékoľvek relevantné informácie týkajúce sa potvrdeného úverového ratingu alebo vykonávania činnosti ratingovej agentúry tretej krajiny.

Požiadavky týkajúce sa článku 4 ods. 3 písm. e)

ESMA sa domnieva, že okrem iného by sa mali považovať za objektívne dôvody v zmysle článku 4 ods. 3 písm. e):

keď je hodnotený subjekt alebo nástroj z krajiny mimo EÚ⁷;

keď potvrdený úverový rating týkajúci sa subjektu alebo nástroja EÚ závisí od ratingu dcérskej spoločnosti alebo materskej spoločnosti hodnoteného subjektu, ktorý je z krajiny mimo EÚ;

keď iba malá časť otvorených ratingov ratingovej agentúry v úzko definovanej triede aktív sú subjekty alebo nástroje EÚ a ak sú analytici zamestnanci špecializujúci sa na túto triedu aktív umiestnení mimo EÚ. Ratingová agentúra by však mala nepretržite

⁷ Na účely týchto usmernení sa krajina subjektu alebo finančného nástroja riadi článkami 4 až 6, ako aj poľom 10 tabuľky 1 časti 2 prílohy I k delegovanému nariadeniu Komisie (EÚ) 2015/2 z 30. septembra 2014, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy na predkladanie informácií, ktoré ratingové agentúry sprístupňujú ESMA, k dispozícii na adrese: http://eur-lex.europa.eu/legal-content/SK/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2015.002.01.0024.01.SLK.

dohliadať na to, aby mala špecializovaných analytických zamestnancov umiestnených v EÚ úmerne k relevantnosti triedy aktív v EÚ; a

keď nastane udalosť, ktorá dočasne ovplyvní rozdelenie analytickej kapacity skupiny ratingových agentúr, napríklad v týchto prípadoch:

ratingová agentúra otvorila len nedávno kanceláriu EÚ a zamestnanci, ktorí majú skúsenosti s hodnotením niektorých subjektov EÚ alebo tried aktív, zatiaľ nie sú umiestnení v EÚ;

korporátne udalosti, ako sú prevzatie alebo zlúčenie alebo splynutie, ak ratingová činnosť už neodráža novú podnikovú štruktúru;

nedostatok kľúčových analytických zamestnancov, ktorých potrebu nebolo možné odôvodnene predpokladať alebo ktorých nebolo možné naplánovať.

S cieľom spoľahnúť sa na objektívne dôvody uvedené v odseku 21 písm. d) by ratingová agentúra mala byť schopná preukázať orgánu ESMA, že podniká potrebné kroky, aby umožnila postupný prenos týchto ratingov do EÚ.

Potvrdzujúca ratingová agentúra by mala ESMA oznámiť, keď sa objektívne dôvody na vypracovanie potvrdených úverových ratingov mimo EÚ odchyľia od tých, ktoré sú uvedené orgánu ESMA. Na to, aby orgán ESMA mohol splniť túto požiadavku a mohol posúdiť objektívny dôvod na jednotlivé ratingy, ESMA očakáva, že potvrdzujúca ratingová agentúra zdokumentuje objektívny dôvod na každý potvrdený úverový rating a pravidelne overuje, či je uvedený objektívny dôvod na otvorený potvrdený úverový rating naďalej platný.

V.III Požiadavky, ktoré ESMA považuje aspoň za také prísne, ako sú tie, ktoré sú stanovené v článkoch 6 až 12 a v prílohe I k nariadeniu o ratingových agentúrach

ESMA sa domnieva, že požiadavku možno považovať za takú prísnu, ako je požiadavka stanovená v nariadení o ratingových agentúrach, v zmysle článku 4 ods. 3 písm. b), keď dosahuje rovnaký cieľ a praktické účinky. ESMA sa domnieva, že potvrdzujúca ratingová agentúra, ktorá nie je schopná preukázať orgánu ESMA, že vykonávanie ratingových činností zo strany ratingovej agentúry tretej krajiny, ktoré viedlo k vydaniu potvrdeného úverového ratingu, spĺňa požiadavky, ktoré sú aspoň také prísne ako požiadavky stanovené v príslušných ustanoveniach nariadenia o ratingových agentúrach týkajúcich sa potvrdzovania, porušuje článok 4 ods. 3 písm. b) nariadenia o ratingových agentúrach, pokiaľ si ratingová agentúra nemohla byť vedomá príčiny tohto porušenia alebo je príčina tohto porušenia mimo jej kontroly. To by sa však nemalo chápať ako oslobodenie potvrdzujúcej ratingovej agentúry od jej prvoradej povinnosti overiť súlad vykonávania činnosti ratingovej agentúry tretej krajiny, ako sa uvádza v odsekoch 15 až 17.

Ďalej sa uvádza neúplný zoznam alternatívnych vnútorných požiadaviek, ktoré ESMA považuje aspoň za také prísne, ako je požiadavka stanovená v jednom z príslušných ustanovení nariadenia o ratingových agentúrach týkajúcich sa potvrdzovania. Ak sa však v týchto usmerneniach neuvádza žiadna alternatívna vnútorná požiadavka, ESMA odporúča, aby potvrdzujúca ratingová agentúra zabezpečila, že ratingová agentúra tretej krajiny priamo spĺňa požiadavky stanovené v príslušných ustanoveniach nariadenia o ratingových agentúrach týkajúcich sa potvrdzovania, ako sa uvádza v odseku 14.

ESMA sa domnieva, že potvrdzujúca ratingová agentúra preukázala orgánu ESMA, že vykonávanie ratingových činností zo strany ratingovej agentúry tretej krajiny, ktoré viedlo k vydaniu potvrdeného úverového ratingu, spĺňa požiadavky, ktoré sú aspoň také prísne ako požiadavky stanovené v:

článku 7 ods. 4 a oddiele C bode 8 prílohy I k nariadeniu o ratingových agentúrach (**rotácia**), podľa ktorých ratingová agentúra tretej krajiny nepodrobí svojich

zamestnancov rotácii z hľadiska dĺžky a frekvencie požadovaných podľa týchto ustanovení, ale namiesto toho:

zaznamenáva dĺžku času, počas ktorého sú analytik, hlavný analytik a osoba, ktorá potvrdzuje úverové ratingy, priradení k jednému emitentovi;

zabezpečí, aby analytici, hlavní analytici a osoby, ktoré potvrdzujú úverové ratingy, podliehali primeranému mechanizmu rotácie, ktorým sa zabezpečí postupná zmena v analytických tímoch a ratingových výboroch; a

má zavedené osobitné a spoľahlivé vnútorné požiadavky týkajúce sa potenciálnych konfliktov záujmov medzi analytikom a hodnoteným subjektom;

článku 7 ods. 4 a oddiele C bode 8 prílohy I k nariadeniu o ratingových agentúrach v spojení s článkom 6 ods. 3 nariadenia o ratingových agentúrach, podľa ktorých zamestnanci ratingovej agentúry tretej krajiny nepodliehajú žiadnej rotácii a potvrdzujúca ratingová agentúra overila a je schopná preukázať orgánu ESMA, že ratingová agentúra tretej krajiny spĺňa podmienky pre výnimku stanovenú v článku 6 ods. 3 nariadenia o ratingových agentúrach;

článku 8 ods. 7 písm. a) nariadenia o ratingových agentúrach (**chyby v metodikách**), podľa ktorého potvrdzujúca ratingová agentúra oznamuje informácie stanovené v týchto ustanoveniach orgánu ESMA pre úverový rating, ktorý potvrdila, rovnakým spôsobom ako oznamuje tieto informácie pri úverových ratingoch vydaných v EÚ;

- a. článku 10 ods. 2a nariadenia o ratingových agentúrach (**dôverné informácie**), podľa ktorého sa úverové ratingy, ktoré majú byť potvrdené, ratingové výhľady a súvisiace informácie spracúvajú v súlade s požiadavkami režimu pre tretie krajiny, pokiaľ ide o zaobchádzanie s dôvernými informáciami až do zverejnenia/sprístupnenia, a ratingová agentúra tretej krajiny dodržiava požiadavky týkajúce sa ochrany dôverných informácií uvedené v článku 7 ods. 3, ako aj v oddiele C ods. 3 prílohy I k nariadeniu o ratingových agentúrach;
- b. článku 10 ods. 3 a 5 nariadenia o ratingových agentúrach (**zverejňovanie ratingov**), podľa ktorého sa príslušné zverejnenia vykonávajú jasne a zreteľne v súlade s vymedzením pojmov stanoveným v nariadení o ratingových agentúrach, ale bez použitia rozlišovacieho symbolu alebo farebného kódu;
- c. v článku 11 ods. 3 a oddiele E časti II bode 2 prílohy I k nariadeniu o ratingových agentúrach, ako sa bližšie uvádza v delegovanom nariadení o poplatkoch⁸ (**oznamovanie informácií o poplatkoch**), podľa ktorých sa vedú záznamy o cenových politikách, postupoch a sadzobníkoch poplatkov

⁸ Delegované nariadenie Európskej komisie (EÚ) 2015/1 z 30. septembra 2014, ktorým sa dopĺňa nariadenie o ratingových agentúrach, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy o pravidelnom podávaní správ o poplatkoch účtovaných ratingovými agentúrami na účely stáleho dohľadu zo strany Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy.

ratingovej agentúry tretej krajiny a odchýlky od nich sa zaznamenávajú. ESMA požiada ratingové agentúry o tieto záznamy a súvisiace informácie od ratingových agentúr na *ad hoc* základe;

- d. v článku 12 a oddiele E časti III prílohy I k nariadeniu o ratingových agentúrach (**správa o transparentnosti**), podľa ktorých potvrdzujúca ratingová agentúra uvádza informácie o potvrdených úverových ratingoch vo svojej vlastnej správe o transparentnosti s cieľom zabezpečiť, aby:
- i. opis mechanizmov vnútornej kontroly, ktorými sa zabezpečuje kvalita ratingových činností ratingovej agentúry, zahŕňal kontrolné mechanizmy uplatniteľné na potvrdené úverové ratingy;
 - ii. sa pri výsledku každoročného interného preskúmania funkcie dodržiavania nestrannosti ratingovej agentúry zohľadňovala úloha funkcie dodržiavania súladu potvrdzujúcej ratingovej agentúry, pokiaľ ide o potvrdené ratingy;
 - iii. sa v opise politiky evidencie a rotácie analytikov uvádzalo, či sú tieto politiky globálne alebo sa uplatňujú len na ratingy EÚ; a
 - iv. finančné informácie o tržbách potvrdzujúcej ratingovej agentúry vrátane celkového obratu a zemepisného rozdelenia tohto obratu na tržby vytvorené v Únii a celosvetové tržby jasne naznačovali, či sa zohľadňujú tržby z potvrdených ratingov;

v oddiele B ods. 3 písm. aa) prílohy I (**križové podiely**), podľa ktorého potvrdzujúca ratingová agentúra potvrdzuje len nový úverový rating, ktorý môže byť ovplyvnený situáciou uvedenou v tomto ustanovení, keď:

- v. to je jasne a zreteľne zverejnené;
- vi. ratingová agentúra tretej krajiny overila, že akcionár alebo člen ratingovej agentúry nezískal také postavenie, ktoré by mu umožnilo vykonávať významný vplyv na podnikateľskú činnosť ratingovej agentúry⁹;
- vii. ratingová agentúra tretej krajiny má spoľahlivé vnútorné požiadavky na zabezpečenie toho, aby akcionár alebo člen nemohol vykonávať nijaký vplyv na úverový rating; a
- viii. držba kapitálu alebo hlasovacích práv v ratingovej agentúre tretej krajiny nie je vyššia ako 20 %;

⁹ Podľa medzinárodného účtovného štandardu č. 28: Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov, odseky 5 až 6.

oddiele B bode 3c prílohy I k nariadeniu o ratingových agentúrach (**požiadavky týkajúce sa poplatkov**), podľa ktorého poplatky účtované za úverové ratingy a doplnkové služby nezávisia od úrovne vydaného úverového ratingu ani od žiadneho iného výsledku vykonanej práce a poplatky účtované za úverové ratingy a doplnkové služby sú stanovené v súlade s príslušnými pravidlami hospodárskej súťaže a antitrustovými pravidlami platnými v tretej krajine;

oddiele D časti I bode 3 prílohy I k nariadeniu o ratingových agentúrach (**oznámenie pred zverejnením**), podľa ktorého ratingová agentúra tretej krajiny:

informuje hodnotený subjekt o ratingovej činnosti pred zverejnením;

v čase pracovných hodín hodnoteného subjektu; a

poskytuje hodnotenému subjektu primeraný čas na poskytnutie spätnej väzby pri zohľadnení, okrem iného, iných regulačných povinností ratingovej agentúry;

oddiele D časti I bode 6 prílohy I k nariadeniu o ratingových agentúrach (**úvodné posúdenie a predbežný rating**), podľa ktorého ratingová agentúra tretej krajiny vedome nepodnecuje ani neľahčuje nakupovanie ratingov.