



European Securities and
Markets Authority

Smjernice

o zahtjevima za objavljivanje koji se primjenjuju na kreditne rejtinge



Sadržaj

1	Područje primjene	2
2	Definicije, zakonodavni referentni dokumenti i pokrate	3
3	Svrha	3
4	Obveze usklađivanja i izvješćivanja.....	3
5	Smjernice	4

1 Područje primjene

Tko?

Ove se smjernice primjenjuju na agencije za kreditni rejting s poslovnim nastanom u Uniji i registrirane pri ESMA-i (dalje u tekstu „agencije EU-a za kreditni rejting”) u skladu s Uredbom (EZ) br. 1060/2009 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. rujna 2009. o agencijama za kreditni rejting¹ (dalje u tekstu „Uredba o agencijama za kreditni rejting”).

Što?

Ove se smjernice odnose na posebna pitanja povezana s objavom kreditnih rejtinga, izgleda vezanih uz rejting te metodologija i modela registriranih agencija EU-a za kreditni rejting u skladu s člankom 10. stavkom 1., člankom 10. stavkom 2. i člankom 10. stavkom 5. te Prilogom I. odjeljkom D, pododjeljkom I., točkama 1., 2., 4. i 5. te Prilogom I. odjeljkom D, pododjeljkom III., točkama 1., 2., 2.a i 4.

Kada?

Ove smjernice bit će prevedene na sve službene jezike EU-a i objavljene na ESMA-inim internetskim stranicama. ESMA će ove smjernice uzeti u obzir za potrebe svojeg nadzora od 30. ožujka 2020.

¹ SL L 302, 17.11.2009., str. 1.

2 Definicije, zakonodavni referentni dokumenti i pokrate

Primjenjuju se sljedeće definicije:

CRA	Agencija za kreditni rejting
Uredba o agencijama za kreditni rejting	Uredba (EZ) br. 1060/2009 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. rujna 2009. o agencijama za kreditni rejting (kako je zadnje izmijenjena Uredbom (EU) br. 462/2013)
ESMA	Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala
Uredba o ESMA-i	Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (Uredba o ESMA-i)
Faktori ESG	Ekološki, socijalni i upravljački faktori

3 Svrha

1. Svrha je ovih smjernica poboljšati dosljednost informacija koje agencije za kreditni rejting moraju objaviti u okviru određenih aktivnosti vezanih uz rejting. Te su informacije obično uključene u priopćenja za javnost ili izvješća o aktivnostima vezanima uz kreditni rejting.

4 Obveze usklađivanja i izvješćivanja

4.1 Status smjernica

2. Ovaj dokument sadržava smjernice izdane u skladu s odredbama članka 16. Uredbe o Europskom nadzornom tijelu za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA). U skladu s člankom 16. točkom 3. Uredbe o ESMA-i, agencije za kreditni rejting moraju ulagati napore kako bi se uskladile s ovim smjernicama.

4.2 Zahtjevi za izvješćivanje

3. ESMA će procijeniti kako agencije za kreditni rejting primjenjuju ove smjernice tako što će kontinuirano nadzirati i pratiti periodična izvješća koja agencije za kreditni rejting podnose ESMA-i.

5 Smjernice

5.1 Zahtjevi koji se odnose na priopćenja za javnost ili izvješća objavljena u skladu s člankom 10. stavkom 1., člankom 10. stavkom 2. i člankom 10. stavkom 5.

4. ESMA smatra da bi uz kreditni rejting ili izgled vezan uz rejting koji se objavljuje i prikazuje u smislu članka 10. stavka 1., članka 10. stavka 2. i članka 10. stavka 5. te Priloga I. odjeljka D, pododjeljka I., točaka 1., 2., 2.a, 4. i 5., trebalo priložiti priopćenje za javnost ili izvješće u kojima se objašnjavaju ključni elementi na kojima se temelji kreditni rejting ili izgled vezan uz rejting te koji uključuju najmanje sljedeće elemente:

- i. jasnu izjavu ili identifikacijsku oznaku o tome je li kreditni rejting priznat u skladu s Uredbom o agencijama za kreditni rejting,
- ii. jasnu izjavu o tome je li kreditni rejting nenaručeni kreditni rejting,
- iii. u slučaju nenaručenog kreditnog rejtinga, primjenu sljedeće sheme za pojašnjenje razine sudjelovanja subjekata kojima se dodjeljuje rejting:

Nenaručeni kreditni rejting	
Sa sudjelovanjem subjekta kojem se dodjeljuje rejting ili povezane treće osobe	[DA][NE]
S pristupom internim dokumentima	[DA][NE]
S pristupom upravljanju	[DA][NE]

- iv. imena, nazive radnog mjesta i podatke za kontakt glavnog analitičara rejtinga te ime i položaj glavne odgovorne osobe za odobravanje kreditnog rejtinga zajedno s imenom i adresom pravnog subjekta odgovornog za kreditni rejting,
- v. upućivanje za identifikaciju svih materijalno značajnih izvora navedenih u priopćenju za javnost kao ključni pokretač aktivnosti vezane uz kreditni rejting,
- vi. naziv glavne metodologije i značajni modeli korišteni pri određivanju kreditnog rejtinga navedeni su zajedno s datumima primjenjivosti ili brojem verzije. Za svaku metodologiju trebalo bi osigurati poveznicu s tom metodologijom, a za svaki bi značajni model trebalo osigurati poveznicu s opisom tog modela,
- vii. odjeljak za koji je jasno utvrđeno da se odnosi na aktivnosti ili događaje koji bi mogli dovesti do povećanja ili smanjenja kreditnog rejtinga zajedno s kreditnim rejtinzima u najboljem i najgorem pretpostavljenom slučaju, s posebnim stavcima koji se odnose na faktore koji bi mogli dovesti do povećanja i aktivnosti ili događaje koji bi mogli dovesti do smanjenja,

- viii. odlomak s objašnjenjem u kojem se navodi gdje korisnik rejtinga može pronaći informacije o značenju svake kategorije rejtinga, uključujući definicije statusa neispunjavanja obveza ili naplate, uključujući analizu osjetljivosti relevantnih ključnih pretpostavki vezanih uz rejting, kao što su matematičke pretpostavke ili pretpostavke o korelaciji. Ako se to nalazi u odjeljku glavne metodologije, potrebno je upućivanje na odjeljak metodologije,
 - ix. izjavu u kojoj se objašnjava je li prije objave rejting priopćen subjektu kojem se dodjeljuje rejting te je li izmijenjen nakon tog priopćenja.
5. U skladu s odjeljkom D točkom 5. Priloga I., kad uključivanje svih pojedinosti prethodno navedenih elemenata nije razmjerno dužini priopćenja za javnost ili izvješća priloženog uz kreditni rejting ili izgled vezan uz kreditni rejting, ESMA očekuje da agencije za kreditni rejting jasno i istaknuto navedu gdje se tim pojedinostima može izravno i jednostavno pristupiti, uključujući i izravnu internetsku poveznicu. Neovisno o tome, ESMA smatra da je uključivanje ključnih prethodno navedenih elemenata u priopćenje za javnost ili izvješće nužno i razmjerno ukupnoj dužini priopćenja za javnost ili izvješća.

5.2 Zahtjevi koji se odnose na članak 10. stavak 1., članak 10. stavak 2. i odjeljak D, pododjeljak I., točke 2.a i 5. Priloga I.

6. Ako su faktori ESG bili ključni pokretač promjene kreditnog rejtinga ili izgleda vezanog uz rejting koji su predstavljeni i objavljeni u skladu s člankom 10. stavkom 1., člankom 10. stavkom 2. i odjeljkom D, pododjeljkom I., točkama 2.a i 5. Priloga I., ESMA od agencija za kreditni rejting u popratnom priopćenju za javnost ili izvješću očekuje da:
- i. navedu odgovaraju li neki od ključnih pokretača promjene kreditnog rejtinga ili izgleda vezanih uz rejting kategorizaciji faktora ESG agencije za kreditni rejting;
 - ii. utvrde ključne pokretačke faktore koje je ta agencija za kreditni rejting smatrala faktorima ESG;
 - iii. objasne zašto su ti faktori ESG bili značajni za kreditni rejting ili izgled vezan uz rejting;
 - iv. navedu poveznicu na dio internetske stranice te agencije za kreditni rejting koji sadržava smjernice u kojima se objašnjava na koji se način faktori ESG smatraju dijelom kreditnih rejtinga te agencije za kreditni rejting ili na dokument u kojem se objašnjava na koji se način faktori ESG uzimaju u obzir u metodologijama ili povezanim modelima te agencije za kreditni rejting.