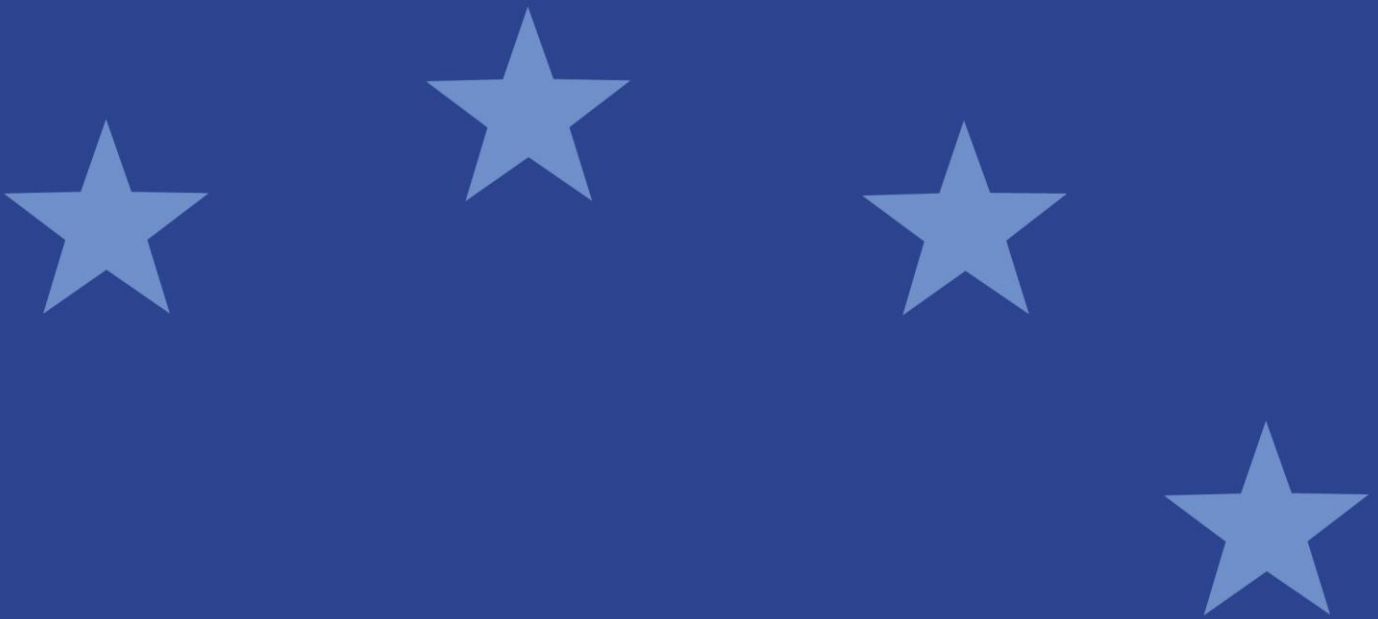




European Securities and
Markets Authority

Iránymutatások

a hitelminősítésekre vonatkozó közzétételi követelményekhez



Tartalomjegyzék

1	Hatály	2
2	Fogalom meghatározások, jogszabályi hivatkozások és rövidítések.....	3
3	Cél	3
4	Megfelelési és jelentéstételi kötelezettségek	3
5	Iránymutatások.....	4

1 Hatály

Személyi hatály

Ezek az iránymutatások az Unióban székhellyel rendelkező és a hitelminősítő intézetekről szóló, 2009. szeptember 16-i 1060/2009/EK európai parlamenti és tanácsi rendeletnek¹ (a továbbiakban: HMI-rendelet) megfelelően az ESMA-nál nyilvántartásba vett hitelminősítő intézetekre (a továbbiakban: EU HMI-k) alkalmazandók.

Tárgyi hatály

Ezek az iránymutatások a 10. cikk (1) bekezdésének, a 10. cikk (2) bekezdésének, a 10. cikk (5) bekezdésének és az I. melléklet D. szakasza I. része 1., 2., 4. és 5. pontjának, valamint az I. melléklet D. szakasza III. része 1., 2., 2a. és 4. pontjának megfelelően a hitelminősítéseknek, a hitelminősítési kilátásoknak, valamint a módszertanoknak és modelleknek az EU-ban nyilvántartásba vett HMI-k által történő közzétételével kapcsolatos kérdésekre vonatkoznak.

Időbeli hatály

Ezeket az iránymutatásokat az EU valamennyi hivatalos nyelvére lefordítják és közzéteszik az ESMA honlapján. Az ESMA az általa gyakorolt felügyelet céljából 2020. március 30-tól veszi figyelembe ezeket az iránymutatásokat.

¹ HL L 302., 2009.11.17., 1. o.

2 Fogalommeghatározások, jogszabályi hivatkozások és rövidítések

A következő fogalommeghatározásokat kell alkalmazni:

HMI	Hitelminősítő intézet
HMI-rendelet	(A legutóbb a 462/2013/EU rendelettel módosított) hitelminősítő intézetekről szóló, 2009. szeptember 16-i 1060/2009/EK európai parlamenti és tanácsi rendelet
ESMA	Európai Értékpapírpiazi Hatóság
ESMA-rendelet	Az Európai Parlament és a Tanács 2010. november 24-i 1095/2010/EU rendelete az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapír-piaci Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (ESMA-rendelet)
ESG-tényezők	Környezeti, társadalmi és irányítási tényezők

3 Cél

1. Az iránymutatások célja azon információk összhangjának javítása, amelyeket a HMI-knek bizonyos minősítési intézkedések részeként közzé kell tenniük. Ezeket az információkat általában a minősítési intézkedésre vonatkozó sajtóközlemények vagy jelentések tartalmazzák.

4 Megfelelési és jelentéstételi kötelezettségek

4.1 Az iránymutatások jogállása

2. Ez a dokumentum az ESMA-rendelet 16. cikke szerint kiadott iránymutatásokat tartalmaz. Az ESMA-rendelet 16. cikkének (3) bekezdése szerint a HMI-knek minden erőfeszítést meg kell tenniük azért, hogy megfeleljenek az iránymutatásoknak.

4.2 Jelentéstételi követelmények

3. Az ESMA az iránymutatások HMI-k által történő alkalmazását a HMI-k által az ESMA-nak benyújtott időszakos jelentések folyamatos felügyeletének és nyomon követésének keretében fogja értékelni.

5 Iránymutatások

5.1 A 10. cikk (1) bekezdésének, a 10. cikk (2) bekezdésének és a 10. cikk (5) bekezdésének megfelelően közzétett sajtóközleményekre vagy jelentésekre vonatkozó követelmények.

4. Az ESMA úgy véli, hogy a 10. cikk (1) bekezdésének, a 10. cikk (2) bekezdésének, a 10. cikk (5) bekezdésének és az I. melléklet D. szakasza I. részének 1., 2., 2a., 4. és 5. pontja értelmében közzétett és kiadott hitelminősítést vagy hitelminősítési kilátást sajtóközleménynek vagy jelentésnek kell kísélnie, amely bemutatja a hitelminősítés vagy a hitelminősítési kilátás alapjául szolgáló fő tényezőket és legalább a következő elemeket tartalmazza:
- i. Egyértelmű nyilatkozat vagy azonosító arra vonatkozóan, hogy a hitelminősítést a HMI-rendeletnek megfelelően fogadták-e be.
 - ii. Egyértelmű nyilatkozat arról, hogy a hitelminősítés megbízás nélküli minősítés-e.
 - iii. Megbízás nélküli minősítés esetében a következő séma alkalmazása a minősített szervezetek részvételi szintjének tisztázására:

Megbízás nélküli minősítés	
A minősített szervezet vagy az azzal kapcsolatban álló harmadik fél részvételével	[IGEN][NEM]
A belső dokumentumokhoz való hozzáféréssel	[IGEN][NEM]
A vezetői dokumentumokhoz való hozzáféréssel	[IGEN][NEM]

- iv. A vezető hitelminősítő elemző neve, beosztása és elérhetőségi adatai és a hitelminősítés jóváhagyásáért elsődlegesen felelős személy neve és beosztása, valamint a hitelminősítésért felelős jogi személy neve és címe.
- v. A sajtóközleményben a hitelminősítési intézkedés fő mozgatórugójaként hivatkozott alapvetően lényeges forrásokat azonosító hivatkozások.
- vi. A hitelminősítés meghatározásához alkalmazott fő módszertan és lényeges modellek nevének felsorolása az alkalmazhatóság időpontjával vagy a verziószámmal együtt. Minden módszertan esetében fel kell tüntetni az adott módszertanra mutató hivatkozást, illetve minden lényeges modell esetében fel kell tüntetni az adott modell leírására mutató hivatkozást.
- vii. Egy szakasz, amely egyértelműen azokkal az intézkedésekkel vagy eseményekkel foglalkozik, amelyek leminősítéshez vagy felminősítéshez vezethetnek, a legkedvezőbb esetre és a legkedvezőtlenebb esetre vonatkozó hitelminősítésekkel kiegészítve, és amely külön bekezdésekben foglalkozik azokkal a tényezőkkel,

amelyek felminősítést és azokkal az intézkedésekkel vagy eseményekkel, amelyek leminősítést eredményezhetnek.

- viii. Egy magyarázó bekezdés, amely ismerteti, hogy a minősítés felhasználója hol talál információkat az egyes minősítési kategóriákról, ezen belül a nemteljesítés vagy a beszedés fogalmáról, ideértve a vonatkozó főbb minősítési, úgymint matematikai és korrelációs feltevések érzékenységi elemzését. Ha ez a fő módszertan valamely szakaszában található, akkor a módszertan szakaszára való hivatkozás.
 - ix. Egy nyilatkozat, amely kifejti, hogy a minősítést közölték-e a minősített szervezettel és módosították-e a közlést követően, a közzététel előtt.
5. Az I. melléklet D. szakasza 5. pontjának megfelelően, ha a fenti elemek alapját képező összes információ megjelenítése a hitelminősítést vagy a hitelminősítési kilátást kísérő sajtóközleményben vagy jelentésben terjedelmében aránytalannak bizonyulna, akkor az ESMA elvárja, hogy a HMI-k egyértelműen és jól láthatóan hivatkozzanak arra a helyre, ahol ezek az alapul szolgáló információk a vonatkozó honlapra mutató közvetlen hivatkozáson keresztül közvetlenül és könnyen elérhetők. Ennek ellenére az ESMA úgy véli, hogy a fenti elemek meghatározó részének a sajtóközleményben vagy a jelentésben való feltüntetése szükséges és arányos a sajtóközlemény vagy a jelentés teljes terjedelmével.

5.2 A 10. cikk (1) bekezdésével, a 10. cikk (2) bekezdésével és az I. melléklet D. szakasza I. részének 2a. és 5. pontjával kapcsolatos követelmények.

6. Ha ESG-tényezők voltak a 10. cikk (1) bekezdésének, a 10. cikk (2) bekezdésének és az I. melléklet D. szakasza I. része 2a. és 5. pontjának megfelelően kiadott és közzétett hitelminősítés vagy hitelminősítési kilátás módosításának fő mozgatórugói, akkor az ESMA elvárja, hogy a HMI-k a kísérő sajtóközleményben vagy jelentésben:
- i. ismertessék, hogy a hitelminősítés vagy a hitelminősítési kilátás módosításának fő mozgatórugói megfelelnek-e az ESG-tényezők adott HMI általi kategorizálásának;
 - ii. azonosítsák azokat a fő motiváló tényezőket, amelyeket az adott HMI ESG-tényezőnek tekintett;
 - iii. fejtsék ki, hogy ezek az ESG-tényezők miért voltak lényegesek a hitelminősítés vagy a hitelminősítési kilátás szempontjából;
 - iv. illesszenek be egy hivatkozást, amely az adott HMI honlapjának azon részére mutat, amely iránymutatást tartalmaz arra vonatkozóan, hogy miként vehetők figyelembe az ESG-tényezők az adott HMI hitelminősítéseinek részeként, vagy egy dokumentumot, amely kifejti, hogy az ESG-tényezők miként vehetők figyelembe az adott HMI módszertanaiban vagy a kapcsolódó modellekben.