

# Obecné pokyny

k požadavkům na zveřejňování ratingů



## Obsah

|   |  |   |
|---|--|---|
| 1 | Oblast působnosti.....                                 | 2 |
| 2 | Definice, odkazy na právní předpisy a zkratky.....     | 3 |
| 3 | Účel .....   | 3 |
| 4 | Dodržování obecných pokynů a oznamovací povinnost..... | 3 |
| 5 | Obecné pokyny .....                                    | 4 |

# **1 Oblast působnosti**

## **Dotčené subjekty**

Tyto obecné pokyny se vztahují na ratingové agentury se sídlem v Unii a registrované u orgánu ESMA (dále jen „ratingové agentury EU“) v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách<sup>1</sup> (dále jen „nařízení CRAR“).

## **Předmět**

Tyto obecné pokyny se týkají především záležitostí spojených se zveřejňováním ratingů, ratingových výhledů a metodik a modelů ratingových agentur registrovaných v EU v souladu s čl. 10 odst. 1, 2 a 5 a s body 1, 2, 4 a 5 části I oddílu D přílohy I a body 1 a 2, bodem 2 písm. a) a bodem 4 části III oddílu D přílohy I.

## **Časový rámec**

Tyto obecné pokyny budou přeloženy do všech úředních jazyků EU a zveřejněny na internetových stránkách orgánu ESMA. Orgán ESMA bude tyto obecné pokyny zohledňovat pro účely dohledu ode dne 30. března 2020.

---

<sup>1</sup> Úř. věst. L 302, 17.11.2009, s. 1.

## 2 Definice, odkazy na právní předpisy a zkratky

Použijí se tyto definice:

|                        |   |
|------------------------|---|
| CRA                    | ratingová agentura  |
| CRAR                   | nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách (naposledy pozměněné nařízením (EU) č. 462/2013)  |
| ESMA                   | Evropský orgán pro cenné papíry a trhy  |
| nařízení o orgánu ESMA | nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES |
| faktory ESG            | environmentální a sociální faktory a faktory v oblasti správy a řízení  |

## 3 Účel

1. Účelem těchto obecných pokynů je zlepšit konzistentnost informací, které ratingové agentury musí zveřejňovat v rámci určitých ratingových činností. Tyto informace jsou obvykle uvedeny v tiskových nebo jiných zprávách týkajících se ratingových činností.

## 4 Dodržování obecných pokynů a oznamovací povinnost

### 4.1 Status obecných pokynů

2. Tento dokument obsahuje obecné pokyny vydané podle článku 16 nařízení o orgánu ESMA. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení o orgánu ESMA musí ratingové agentury vynaložit veškeré úsilí, aby se těmito obecnými pokyny řídily.

### 4.2 Oznamovací povinnost

3. ESMA bude uplatňování těchto obecných pokynů ratingovými agenturami posuzovat prostřednictvím průběžného dohledu a monitorování zpráv, které mu ratingové agentury pravidelně předkládají.

## 5 Obecné pokyny

### 5.1 Požadavky týkající se tiskových nebo jiných zpráv zveřejněných v souladu s čl. 10 odst. 1, 2 a 5

4. ESMA se považuje za nezbytné, aby rating nebo ratingový výhled, který je zveřejněn a prezentován ve smyslu čl. 10 odst. 1, 2 a 5 a bodů 1 a 2, bodu 2 písm. a) a bodů 4 a 5 části I oddílu D přílohy I, byl doplněn tiskovou nebo jinou zprávou, která vysvětluje klíčové prvky, na nichž je rating nebo ratingový výhled založen, a která obsahuje alespoň toto:
- i. jasné prohlášení nebo identifikátor týkající se toho, zda byl rating přejat v souladu s nařízením o ratingových agenturách;
  - ii. jasné prohlášení o tom, zda je rating nevyžádaný;
  - iii. v případě nevyžádaného ratingu objasnění úrovně účasti hodnocených subjektů za použití této tabulky:

| Nevyžádaný rating   |           |
|---|-----------|
| s účastí hodnoceného subjektu nebo spřízněné třetí strany | [ANO][NE] |
| s přístupem k interním dokumentům                         | [ANO][NE] |
| s přístupem k dokumentům o řízení                         | [ANO][NE] |

- iv. jméno, pracovní zařazení a kontaktní údaje vedoucího ratingového analytika a jméno a postavení osoby, která byla primárně odpovědná za schválení ratingu, společně se jménem a adresou právnické osoby, která za rating odpovídá;
- v. identifikační odkazy na jakékoliv důležité zdroje citované v tiskové zprávě jako klíčové faktory ratingu;
- vi. název hlavní metodiky a významných modelů použitých ke stanovení ratingu uvedené společně s daty jejich použitelnosti nebo číslem verze. U každé metodiky by měl být uveden odkaz na ni a u každého významného modelu odkaz na jeho popis;
- vii. oddíl jasně označený jako oddíl zabývající se činnostmi či událostmi, které by mohly vést ke zvýšení nebo snížení ratingu, spolu s nejlepšími a nejhoršími variantami vývoje ratingů a s vyhrazenými odstavci zabývajícími se faktory, které by mohly vést ke zvýšení ratingu, a činnostmi či událostmi, které by mohly vést ke snížení ratingu;
- viii. vysvětlující odstavec, ve kterém je uvedeno, kde uživatel ratingu může nalézt informace o významu jednotlivých ratingových kategorií, včetně definice selhání nebo výtěžnosti a analýzy citlivosti příslušných klíčových předpokladů, jako jsou matematické nebo korelační předpoklady. Pokud jsou tyto informace uvedeny v oddíle s hlavní metodikou, je třeba uvést odkaz na tento oddíl;

- ix. prohlášení, zda byl rating zpřístupněn hodnocenému subjektu a zda byl po tomto zpřístupnění před zveřejněním změněn.
5. Pokud by vzhledem k délce tiskové nebo jiné zprávy zveřejněné s ratingem nebo ratingovým výhledem bylo nepřiměřené uvádět všechny podrobnosti, na nichž jsou založeny výše zmíněné prvky, ESMA v souladu s bodem 5 oddílu D přílohy I očekává, že ratingové agentury uvedou jasný a výrazný odkaz na místo, kde jsou tyto podrobnosti přímo a snadno dostupné prostřednictvím přímého internetového odkazu. ESMA však považuje zahrnutí podstaty výše uvedených prvků do tiskové nebo jiné zprávy za nezbytné a přiměřené celkové délce tiskové nebo jiné zprávy.

## 5.2 Požadavky týkající se čl. 10 odst. 1 a 2 a bodu 2 písm. a) a bodu 5 části I oddílu D přílohy I

6. Pokud klíčovými faktory pro změnu ratingu nebo ratingového výhledu, který byl prezentován a zveřejněn v souladu s čl. 10 odst. 1 a 2 a bodem 2 písm. a) a bodem 5 části I oddílu D přílohy I, byly faktory ESG, ESMA očekává, že ratingové agentury v tiskové nebo jiné zprávě:
- i. uvedou, zda některý z klíčových faktorů, který vedl ke změně ratingu nebo ratingového výhledu, odpovídá kategorizaci faktorů ESG ratingové agentury;
  - ii. identifikují klíčové faktory, které ratingová agentura považuje za faktory ESG;
  - iii. vysvětlí, proč byly tyto faktory pro rating nebo ratingový výhled důležité;
  - iv. vloží odkaz buď na oddíl internetových stránek ratingové agentury, který zahrnuje vysvětlení toho, jakou roli hrají faktory ESG v jejím ratingu, nebo na dokument, který vysvětluje, jakou roli hrají faktory ESG v jejích metodikách nebo souvisejících modelech.