



European Securities and
Markets Authority

Usmernenia

Požiadavky na zverejňovanie týkajúce sa úverových ratingov



Obsah

1	Rozsah pôsobnosti	2
2	Vymedzenie pojmov, odkazy na právne predpisy a akronymy	3
3	Účel	3
4	Povinnosti týkajúce sa súladu a podávania správ	3
5	Usmernenia.....	4

1 Rozsah pôsobnosti

Adresáti usmernení

Tieto usmernenia sa týkajú ratingových agentúr so sídlom v Únii a zaregistrovaných orgánom 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 (ďalej len „nariadenie o ratingových agentúrach“).

Predmet usmernení

Tieto usmernenia sa týkajú konkrétnych záležitostí súvisiacich so zverejňovaním úverových ratingov, ratingových výhľadov a metodík a modelov ratingovými agentúrami zaregistrovanými v EÚ v súlade s článkom 10 ods. 1, 2, 5 a prílohou I, oddielom D, časťou I, bodmi 1, 2, 4 a 5 a časťou III, bodmi 1, 2, 2a a 4.

Časové obdobie

Tieto usmernenia budú preložené do všetkých úradných jazykov EÚ a uverejnené na webovom sídle orgánu ESMA. Orgán ESMA bude brať do úvahy tieto usmernenia na účely svojho dohľadu od 30. marca 2020.

¹ Ú. v. EÚ L 302, 17.11.2009, s. 1.

2 Vymedzenie pojmov, odkazy na právne predpisy a akronymy

Uplatňuje sa toto vymedzenie pojmov:

Ratingová agentúra	Ratingová agentúra (credit rating agency, CRA)
Nariadenie o ratingových agentúrach	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach [naposledy zmenené nariadením (EÚ) č. 462/2013]
ESMA	Európsky orgán pre cenné papiere a trhy
Nariadenie o ESMA	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 (nariadenie o ESMA)
Faktory ESG	Environmentálne faktory, sociálne faktory alebo faktory riadenia

3 Účel

1. Účelom týchto usmernení je zlepšiť konzistentnosť informácií, ktorých zverejnenie sa vyžaduje od ratingových agentúr ako súčasť určitých ratingových činností. Tieto informácie sa spravidla uvádzajú v tlačových oznámeniach alebo správach o ratingovej činnosti.

4 Povinnosti týkajúce sa súladu a podávania správ

4.1 Status usmernení

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

4.2 Požiadavky na podávanie správ

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

5 Usmernenia

5.1 Požiadavky týkajúce sa tlačových oznámení alebo správ zverejňovaných v súlade s článkom 10 ods. 1, 2 a 5.

4. Orgán ESMA zastáva názor, že úverový rating alebo ratingový výhľad zverejnený a predložený v zmysle článku 10 ods. 1, 2, 5 a prílohy I, oddielu D, časti I, bodov 1, 2, 2a, 4 a 5 by mali sprevádzať tlačové oznámenia alebo správy, v ktorých sú vysvetlené kľúčové podkladové prvky úverového ratingu alebo ratingového výhľadu a ktoré obsahujú prinajmenšom tieto prvky:

- i. jednoznačné vyhlásenie alebo identifikátor, či bol úverový rating schválený v súlade s nariadením o ratingových agentúrach;
- ii. jednoznačné vyhlásenie, či je úverový rating nevyžiadaným úverovým ratingom;
- iii. v prípade nevyžiadaného úverového ratingu objasnenie úrovne účasti hodnotených subjektov s použitím tejto schémy:

Nevyžiadaný úverový rating	
s účasťou hodnoteného subjektu alebo spriaznenej tretej strany	[ÁNO] [NIE]
s prístupom k interným dokumentom	[ÁNO] [NIE]
s prístupom k riadeniu	[ÁNO] [NIE]

- iv. meno, pracovné zaradenie a kontaktné údaje vedúceho ratingového analytika a meno a zaradenie osoby, ktorá nesie hlavnú zodpovednosť za schválenie úverového ratingu, spolu s menom a adresou právnickej osoby zodpovednej za úverový rating;
- v. identifikujúce odkazy pre každý významný zdroj uvedený v tlačovej správe ako kľúčový stimul činnosti úverového ratingu;
- vi. názvy základných metodických a vecných modelov používaných pri určovaní úverového ratingu, uvedené s dátumom nadobudnutia účinnosti alebo číslom verzie. Pre každú metodiku by mal byť uvedený odkaz na túto metodiku. Pre každý vecný model by mal byť uvedený odkaz na opis tohto modelu;
- vii. jednoznačne identifikovaný oddiel venovaný činnostiam alebo udalostiam, ktoré by mohli viesť k zvýšeniu alebo zníženiu úverového ratingu, spolu s úverovými ratingmi najlepších a najhorších scenárov, s osobitnými odsekmi týkajúcimi sa faktorov, ktoré by mohli viesť k zvýšeniu, a činností alebo udalostí, ktoré by mohli viesť k zníženiu;
- viii. vysvetľujúci odsek s uvedením, kde môže používateľ ratingu nájsť informácie o význame každej ratingovej kategórie vrátane vymedzenia pojmov zlyhania alebo obnovenia a analýzy citlivosti príslušných hlavných ratingových predpokladov,

napríklad matematických alebo korelačných predpokladov. Ak je to uvedené v oddiele základnej metodiky, aj odkaz na oddiel metodiky;

- ix. vyhlásenie vysvetľujúce, či bol rating oznámený hodnotenému subjektu a či bol zmenený po tomto oznámení pred jeho vydaním.
5. V súlade s prílohou I, oddielom D, bodom 5, ak by zahrnutie úplne podrobných podkladových informácií o uvedených prvkoch do tlačového oznámenia alebo správy sprevádzajúcej úverový rating alebo ratingový výhľad bolo neprimerane dlhé, orgán ESMA očakáva, že ratingové agentúry objasnia a uvedú zreteľný odkaz, kde sú takéto podrobné podkladové informácie priamo a ľahko prístupné prostredníctvom priameho webového odkazu. Napriek tomu orgán ESMA zastáva názor, že zahrnutie základu uvedených prvkov do tlačového oznámenia alebo správy je potrebné a primerané celkovej dĺžke tlačového oznámenia alebo správy.

5.2 Požiadavky týkajúce sa článku 10 ods. 1 a 2 a prílohy I, oddielu D, časti I, bodov 2a a 5

6. Ak faktory ESG boli kľúčovým stimulom zmeny úverového ratingu alebo ratingového výhľadu, ktorý bol zverejnený a predložený podľa článku 10 ods. 1 a 2 a prílohy I, oddielu D, časti I, bodov 2a a 5, orgán ESMA očakáva, že ratingové agentúry v sprevádzajúcom tlačovom oznámení alebo správe:
- i. uvedú, či niektorý z kľúčových stimulov zmeny úverového ratingu alebo ratingového výhľadu zodpovedá kategorizácii faktorov ESG ratingovej agentúry;
 - ii. identifikujú kľúčové stimuly, ktoré ratingová agentúra považovala za faktory ESG;
 - iii. vysvetlia, prečo tieto faktory ESG boli dôležité pre úverový rating alebo ratingový výhľad;
 - iv. uvedú odkaz buď na časť webového sídla ratingovej agentúry obsahujúcu usmernenia s vysvetlením, ako sa faktory ESG posudzujú ako súčasť príslušných úverových ratingov ratingovej agentúry, alebo dokument, v ktorom je vysvetlené, ako sa faktory ESG posudzujú v rámci príslušných metodík ratingovej agentúry alebo súvisiacich modelov.