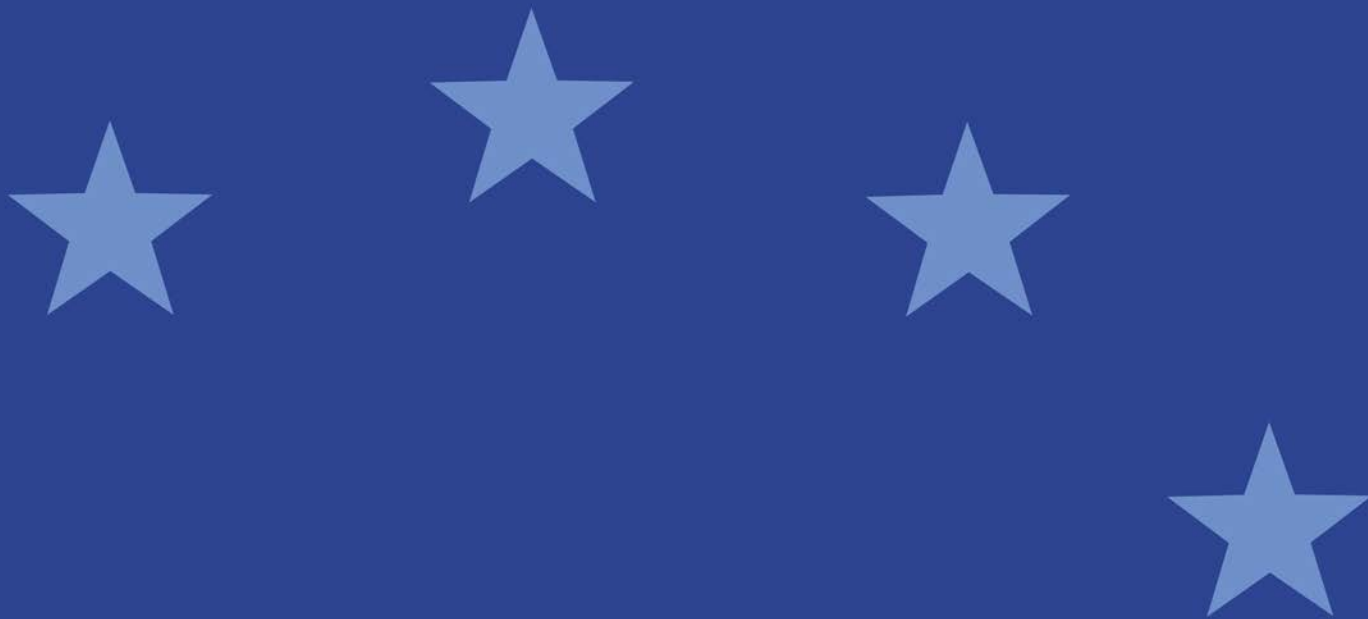




European Securities and  
Markets Authority

## **Obecné pokyny**

k oblasti působnosti nařízení o ratingových agenturách





## Obsah

I.	Působnost _____	4
II.	Účel _____	4
III.	Plnění předpisů a oznamovací povinnost _____	4
IV.	Povinnost registrace podle čl. 2 odst. 1, čl. 3 písm. b), čl. 4, čl. 5 a čl. 14 odst. 1) nařízení o ratingových agenturách _____	5
V.	Ratingové činnosti a <b>vyňetí z oblasti působnosti nařízení o ratingových agenturách</b> (články 2 a 3 nařízení o ratingových agenturách) _____	5
VI.	Zřizování poboček registrovaných ratingových agentur mimo území Unie podle čl. 14 odst. 3 nařízení o ratingových agenturách _____	7
VII.	Zvláštní doporučení ke zveřejňování ve věci osvědčených postupů v souvislosti s čl. 16 odst. 1 nařízení o orgánu ESMA _____	8
VIII.	Prosazování pravidel týkajících se oblasti působnosti nařízení o ratingových agenturách _____	8



## **Použité zkratky**

CRA ratingové agentury

EBA Evropský orgán pro bankovníctví

NCA vnitrostátní příslušné orgány definované v čl. 3 odst. 1 písm. p) nařízení o ratingových agenturách

SCA odvětvové příslušné orgány definované v čl. 3 odst. 1 písm. r) nařízení o ratingových agenturách

## **I. Působnost**

### **Kdo?**

1. Tyto obecné pokyny a doporučení jsou určeny pro:
  - a. ratingové agentury (ve smyslu čl. 3 odst. 1 písm. a) nařízení o ratingových agenturách);
  - b. vnitrostátní příslušné orgány a odvětvové příslušné orgány;
  - c. účastníkům finančního trhu, kteří poskytují soukromé ratingy, které jsou zpracovány na základě individuální objednávky a poskytnuty výhradně osobě, jež si jejich zpracování objednala, a které nejsou určeny k zveřejnění nebo distribuci na základě předplatného.

### **Kdy?**

2. Tyto obecné pokyny a doporučení budou zveřejněny ve všech úředních jazycích EU.

## **II. Účel**

3. Účelem těchto obecných pokynů a doporučení je objasnit oblasti působnosti nařízení o ratingových agenturách, zejména jeho ustanovení týkajících se následujících konkrétních záležitostí:
  - a. povinnost registrace;
  - b. ratingové činnosti a vynětí z povinnosti registrace;
  - c. soukromé ratingy;
  - d. zřizování poboček ve třetích zemích;
  - e. zvláštní doporučení ke zveřejňování pro firmy provádějící úvěrové ohodnocení a ratingové agentury usazené ve třetích zemích;
  - f. prosazování oblasti působnosti nařízení o ratingových agenturách a spolupráce s vnitrostátními příslušnými orgány.

## **III. Plnění předpisů a oznamovací povinnost**

### **Status obecných pokynů a doporučení**

4. Tento dokument obsahuje obecné pokyny a doporučení vydané podle článku 16 nařízení o orgánu ESMA. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení o orgánu ESMA musí příslušné orgány a účastníci finančního trhu vynaložit veškeré úsilí, aby se obecnými pokyny a doporučeními řídili.

5. Příslušné orgány, na které se tyto obecné pokyny a doporučení vztahují, by je měly začlenit do svých postupů dohledu, a to i tehdy, pokud jsou konkrétní pokyny v tomto dokumentu určeny primárně účastníkům finančního trhu.
6. Pokud jde o ostatní kapitoly těchto obecných pokynů a doporučení, vnitrostátní příslušné orgány a účastníci finančního trhu musí dodržovat ustanovení nařízení o ratingových agenturách, zatímco orgán ESMA má povinnost zajistit jeho uplatňování.
7. Vyjasnění uvedená v těchto obecných pokynech jsou relevantní pro uplatňování ustanovení nařízení o ratingových agenturách.

#### **Požadavky na oznámení podle článku 16 nařízení o orgánu ESMA**

8. Příslušné orgány, na které se vztahuje bod 24 těchto obecných pokynů, musí orgánu ESMA oznámit na adresu [info@esma.europa.eu](mailto:info@esma.europa.eu), zda se těmito obecnými pokyny a doporučeními řídí nebo hodlají řídit, a musí uvést důvody, proč se jimi neřídí, a to do dvou měsíců od data zveřejnění obecných pokynů orgánem ESMA ve všech úředních jazycích EU. Nebude-li odpověď poskytnuta v této lhůtě, bude se předpokládat, že se příslušné orgány těmito obecnými pokyny neřídí. Vzor oznámení je k dispozici na internetových stránkách orgánu ESMA.

#### **IV. Povinnost registrace podle čl. 2 odst. 1, čl. 3 písm. b), čl. 4, čl. 5 a čl. 14 odst. 1) nařízení o ratingových agenturách**

9. Ratingové agentury, které nejsou fyzicky přítomny v EU a plní požadavky článku 5 nařízení o ratingových agenturách, musí získat před šířením ratingů pro regulační účely v EU certifikaci od orgánu ESMA.
10. Ratingové agentury usazené v EU, které provozují ratingové činnosti v EU bez předchozí registrace, jednají v rozporu s čl. 2 odst. 1 a čl. 14 odst. 1 nařízení o ratingových agenturách. Kterákoli ratingová agentura, která hodlá provádět ratingové činnosti, musí okamžitě požádat o registraci orgánem ESMA. Subjekty nesmí vydávat ratingy, dokud nejsou registrovány jako ratingové agentury. Tyto povinnosti platí i pro právní subjekty usazené v EU, které zaměstnávají ratingové analytiky a poskytují ratingové služby subjektu ze třetí země.
11. O registraci může požádat pouze právnická osoba. Fyzická osoba o registraci požádat nemůže.
12. Orgán ESMA přijme opatření v oblasti dohledu podle článku 24 nařízení o ratingových agenturách vůči ratingovým agenturám, které působí bez registrace, resp. bez certifikace v Unii, a uloží pokutu podle článku 36a a přílohy III bodu 54 nařízení o ratingových agenturách.

#### **V. Ratingové činnosti a **vynětí z oblasti působnosti nařízení o ratingových agenturách** (články 2 a 3 nařízení o ratingových agenturách)**

13. Ratingy ve smyslu definovaném v čl. 3 odst. 1 písm. a) nařízení o ratingových agenturách zahrnují kvantitativní analýzu a dostatečnou kvalitativní analýzu podle metodiky ratingu, kterou stanoví ratingová agentura. Měřítko bonity odvozené od sumarizace a vyjádření údajů pouze na základě předem nastaveného statistického systému nebo modelu bez podstatných dodatečných kvalitativních analytických vstupů ratingového analytika týkajících se ratingu by nemělo být považováno za rating.
14. Rating, který je poskytován různým osobám ze seznamu předplatitelů, nespĺňuje definici „**soukromého ratingu**“ uvedenou v čl. 2 odst. 2 písm. a) nařízení o ratingových agenturách. Na druhou stranu čl. 2 odst. 2 nařízení o ratingových agenturách neznamená, že všechna předání ratingu třetí straně osobou, která si jej objednala, odpovídají zveřejnění nebo distribuci na základě předplatného. Příjemce **soukromého ratingu** může rating sdělit na přísně důvěrném základě omezenému počtu třetích stran, pokud toto zveřejnění neodpovídá zveřejnění nebo distribuci na základě předplatného, aby bylo zajištěno, že **soukromý rating** nebude poskytován dále. Například při podání žádosti o úvěr může příjemce **soukromého ratingu** na přísně důvěrném základě sdělit svůj rating bance nebo banka může sdělit **soukromý rating** omezenému počtu jiných bank za účelem obchodní transakce. **Soukromý rating by měl být vypracován pouze na základě výslovné objednávky formalizované písemnou dohodou mezi osobou, která si jej objednala, a poskytovatelem ratingu<sup>1</sup>. Orgán ESMA očekává, že tato dohoda bude obsahovat zvláštní ustanovení, že rating může být poskytnut výhradně osobě, jež si ho objednala, a že je třeba, aby se tato osoba písemně zavázala, že rating neposkytne nikomu jinému než omezenému počtu třetích stran.**
15. V souladu s čl. 2 odst. 2 písm. a) nařízení o ratingových agenturách by **poskytovatelé ratingu** měli zajistit, aby dohody o vydávání **soukromých ratingů** zahrnovaly povinnost zachování důvěrnosti a omezení distribuce ratingů. Při vydávání **soukromého ratingu** by **poskytovatelé ratingu** měli posoudit, zda osoba, jež si jeho zpracování objednala, má jakožto příjemce **soukromého ratingu** v úmyslu tento rating použít způsobem, který by vedl k jeho zveřejnění, nebo jej použít k regulatorním účelům. Pokud **poskytovatelé ratingu** důvodně dospějí k závěru, že může dojít ke zveřejnění **soukromého ratingu**, například vzhledem k tomu, že tentýž klient již v minulosti porušil povinnost zachování důvěrnosti, orgán ESMA jako osvědčený postup doporučuje, aby **poskytovatelé ratingu** zavedli nezbytná opatření a takovému zveřejnění zamezili nebo tento rating nevydali. **Orgán ESMA rovněž očekává, že příjemce soukromého ratingu jej sdělí pouze na důvěrném základě stanovenému počtu vybraných fyzických nebo právnických osob. Tento počet by měl být omezen a nikdy nesmí přesahovat 150 osob. Aby bylo zajištěno dodržování tohoto maximálního limitu, poskytovatel ratingu by měl provádět vhodné kontroly, které umožní sledovat distribuci ratingu.**

---

<sup>1</sup> Ratingové agentury a účastníci finančního trhu, kteří poskytují soukromé ratingy, které jsou zpracovány na základě individuální objednávky a poskytnuty výhradně osobě, jež si jejich zpracování objednala, a které nejsou určeny k zveřejnění nebo distribuci na základě předplatného.

## **VI. Zřizování poboček registrovaných ratingových agentur mimo území Unie podle čl. 14 odst. 3 nařízení o ratingových agenturách**

16. Protože pobočky nemají právní subjektivitu nezávislou na mateřské agentuře, jsou ratingy vydané v pobočkách usazených mimo Unii považovány za ratingy vydané mateřskou agenturou pobočky v EU. Proto lze porušení nařízení o ratingových agenturách ze strany poboček přičíst na vrub mateřské ratingové agentuře, která podléhá opatřením dohledu vydaným orgánem ESMA, uložení pokut a/nebo penále.
17. Pokud by důležité provozní funkce ratingových agentur byly umístěny a primárně provozovány mimo území Unie, mohlo by to orgánu ESMA bránit v plnění jeho úkolů v oblasti dohledu. Navíc by ratingové agentury měly prokázat, že existuje objektivní důvod pro vydávání ratingů v pobočkách zřízených mimo území Unie. Například nutnost zajistit přiměřenou přítomnost v dotčené třetí zemi. V případě, že by ratingové agentury porušily ustanovení přílohy III části II bodů 2, 4, 5, 6, 7 a 8 nařízení o ratingových agenturách, přijal by orgán ESMA opatření podle článků 24, 36a, 36b.
18. Důležité provozní funkce, které vymezuje článek 9 nařízení o ratingových agenturách, by neměly být umístěny nebo primárně provozovány v kancelářích zřízených ve třetích zemích bez zapojení (nebo jen s velmi omezeným zapojením) manažerů, systémů nebo postupů dané ratingové agentury umístěných v EU. K důležitým provozním funkcím patří útvary nebo divize pověřené vypracováváním nebo vydáváním ratingů, úvěrovou analýzou, vývojem a přezkumem metodiky ratingů, funkcí compliance, vnitřní kontrolou kvality, ukládáním údajů / vedením záznamů a údržbou nebo podporou systémů. Identifikace důležitých provozních funkcí však může vyžadovat individuální posouzení. Pokud jde o funkci compliance, měly by ratingové agentury zajistit, aby jejich systém vnitřní kontroly byl plně funkční i v pobočkách ve třetích zemích.
19. Ratingové agentury nesmí zřizovat pobočky ve třetích zemích k provozování činností podléhajících dohledu ze strany orgánu ESMA, jestliže to orgánu ESMA brání v plnění úkolů v oblasti dohledu ve vztahu k činnostem takových poboček, stanovených v člancích 23b až 23d nařízení, včetně schopnosti provádět šetření a kontroly na místě. V tomto ohledu:
  - a) ratingové agentury by měly spolupracovat s orgánem ESMA v případě kontrol nebo šetření týkajících se ratingů nebo ratingových činností prováděných v pobočkách mimo území EU, včetně návštěv na místě;
  - b) orgán ESMA posoudí nutnost uzavření ujednání o spolupráci s místními příslušnými regulátory s cílem zajistit přiměřený dohled nad pobočkami umístěnými mimo území Unie;
  - c) před zřízením poboček ve třetích zemích by ratingové agentury měly zajistit, aby tyto pobočky okamžitě vyhověly jakékoli žádosti podané úředníky orgánu ESMA při výkonu pravomocí podle článků 23b až 23d nařízení o ratingových agenturách, a to včetně umožnění přístupu k prostorám, systémům a zdrojům v případě šetření a kontrol na místě.

## **VII. Zvláštní doporučení ke zveřejňování ve věci osvědčených postupů v souvislosti s čl. 16 odst. 1 nařízení o orgánu ESMA**

22. Jako osvědčený postup orgán ESMA doporučuje, aby firmy provádějící úvěrové ohodnocení a ratingové agentury, které zveřejňují úvěrová hodnocení v Unii, jasně a výrazně informovaly, že tato hodnocení nepředstavují ratingy vydané v souladu s nařízením o ratingových agenturách. Orgán ESMA doporučuje, aby tuto informaci uváděly i exportní úvěrové agentury, které působí podle čl. 2 odst. 2 písm. c) nařízení.
23. Pokud se firmy provádějící úvěrové ohodnocení a exportní úvěrové agentury rozhodnou takové informace zveřejnit, orgán ESMA jako osvědčený postup doporučuje, aby si ponechaly plnou odpovědnost za informaci uvedenou v předcházejících bodech, jestliže jsou jejich úvěrová hodnocení nebo ratingy distribuovány veřejnosti na území Unie prostřednictvím dohod se třetími stranami.
24. Úvěrová hodnocení nebo ratingy jsou distribuovány veřejnosti v EU, pokud jsou sděleny blíže neurčené nebo neurčitelné obecné skupině osob s bydlištěm v EU, například prostřednictvím tiskové zprávy. Úvěrová hodnocení nebo ratingy jsou rovněž distribuovány veřejnosti, pokud jsou vydávány prostřednictvím internetových stránek registrovaných s doménou odpovídající jednomu z členských států EU.

## **VIII. Prosazování pravidel týkajících se oblasti působnosti nařízení o ratingových agenturách**

25. Orgán ESMA ukládá penále s cílem přimět ratingovou agenturu, aby ukončila porušování povinností, jehož se dopouští vydáváním ratingů bez registrace u orgánu ESMA, a v případě potřeby ukládá pokuty, a to v souladu s články 36b), resp. 36a) nařízení o ratingových agenturách.
26. Jestliže vnitrostátní příslušný orgán nebo odvětvový příslušný orgán obdrží požadavek, žádost o informace nebo jakoukoli jinou formu dotazu v souvislosti s nařízením o ratingových agenturách, a to včetně žádostí ve věci registrace nebo certifikace, měl by orgán okamžitě uvědomit orgán ESMA a odkázat účastníka finančního trhu, který žádost podal, na orgán ESMA, jakožto jediný příslušný orgán dohledu v Unii.