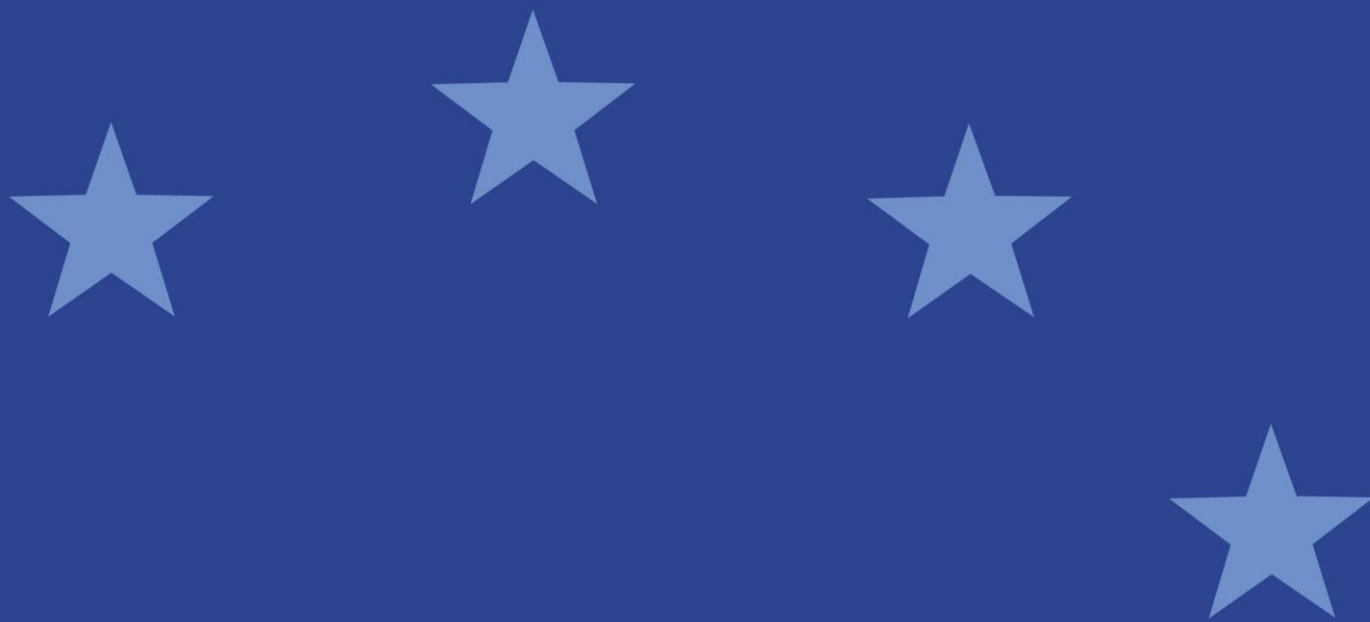


# Wytyczne

**w sprawie wymogów dotyczących ujawniania informacji mających  
zastosowanie do ratingów kredytowych**



## **Spis treści**

<b>1</b>	<b>Zakres stosowania .....</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>Definicje, odniesienia do przepisów prawa i skróty .....</b>	<b>3</b>
<b>3</b>	<b>Cel .....</b>	<b>3</b>
<b>4</b>	<b>Zgodność z przepisami i obowiązki sprawozdawcze .....</b>	<b>3</b>
<b>5</b>	<b>Wytyczne .....</b>	<b>4</b>

# 1 Zakres stosowania

## Kto?

Niniejsze wytyczne mają zastosowanie do agencji ratingowych mających siedzibę w Unii i zarejestrowanych przez ESMA (dalej: „unijne agencje ratingowe”) zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych<sup>1</sup>(dalej: „rozporządzenie w sprawie agencji ratingowych”).

## Co?

Niniejsze wytyczne dotyczą szczególnych kwestii związanych z publikacją ratingów kredytowych, perspektyw ratingowych oraz metod i modeli przez zarejestrowane unijne agencje ratingowe zgodnie z art. 10 ust. 1, art. 10 ust. 2, art. 10 ust. 5 oraz załącznikiem I sekcja D, część I, pkt 1, 2, 4 i 5 oraz załącznikiem I sekcja D, część III, pkt 1, 2, 2a i 4.

## Kiedy?

Niniejsze wytyczne zostaną przetłumaczone na wszystkie języki urzędowe UE i opublikowane na stronie internetowej ESMA. ESMA będzie uwzględniać niniejsze wytyczne na potrzeby prowadzonego nadzoru od dnia 30 marca 2020 r.

---

<sup>1</sup> Dz.U. L 302 z 17.11.2009, s. 1.

## 2 Definicje, odniesienia do przepisów prawa i skróty

Stosuje się następujące definicje:

AR	agencja ratingowa
rozporządzenie w sprawie agencji ratingowych	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych (ostatnio zmienione rozporządzeniem (UE) nr 462/2013)
ESMA	Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych
rozporządzenie w sprawie ustanowienia ESMA	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE (rozporządzenie w sprawie ustanowienia ESMA)
czynniki ESG	czynniki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem

## 3 Cel

1. Celem niniejszych wytycznych jest poprawa spójności informacji, które agencje ratingowe są zobowiązane ujawniać w ramach niektórych czynności ratingowych. Informacje te są zazwyczaj zawarte w komunikacie prasowym lub sprawozdaniach z czynności ratingowych.

## 4 Zgodność z przepisami i obowiązki sprawozdawcze

### 4.1 Status wytycznych

2. Niniejszy dokument zawiera wytyczne wydane zgodnie z art. 16 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ESMA. Zgodnie z art. 16 ust. 3 tego rozporządzenia agencje ratingowe muszą dołożyć wszelkich starań, aby zastosować się do tych wytycznych.

### 4.2 Wymogi sprawozdawcze

3. ESMA będzie oceniać stosowanie niniejszych wytycznych przez agencje ratingowe w ramach prowadzonego nadzoru bieżącego oraz monitorowania sprawozdań okresowych składanych przez agencje ratingowe do ESMA.

## 5 Wytyczne

### 5.1 Wymogi dotyczące komunikatów prasowych lub raportów publikowanych zgodnie z art. 10 ust. 1, art. 10 ust. 2 i art. 10 ust. 5.

4. ESMA jest zdania, że ratingowi kredytowemu lub perspektywie ratingowej ujawnionym i przedstawionym w rozumieniu art. 10 ust. 1, art. 10 ust. 2, art. 10 ust. 5 oraz załącznika I, sekcja D, część I, pkt 1, 2, 2a, 4 i 5 powinien towarzyszyć komunikat prasowy lub sprawozdanie wyjaśniające podstawowe elementy ratingu kredytowego lub perspektywy ratingowej i zawierające co najmniej następujące elementy:

- i. Wyraźne oświadczenie lub identyfikator potwierdzający, czy rating kredytowy został zatwierdzony zgodnie z rozporządzeniem w sprawie agencji ratingowych.
- ii. Wyraźne stwierdzenie, czy rating kredytowy jest niezamówionym ratingiem kredytowym.
- iii. W przypadku niezamówionego ratingu kredytowego należy zastosować następujący schemat w celu wyjaśnienia poziomu udziału ocenianych podmiotów:

Niezamówiony rating kredytowy	
Z udziałem ocenianego podmiotu lub powiązanej osoby trzeciej	[TAK] [NIE]
Z dostępem do dokumentów wewnętrznych	[TAK] [NIE]
Z dostępem do kierownictwa	[TAK] [NIE]

- iv. Imiona i nazwiska, nazwy stanowisk i dane kontaktowe głównego analityka ratingowego, a także imię i nazwisko oraz nazwę stanowiska osoby ponoszącej główną odpowiedzialność za zatwierdzenie ratingu kredytowego, wraz z nazwą i adresem podmiotu prawnego odpowiedzialnego za rating kredytowy.
- v. Wskazanie odniesień do każdego istotnego źródła podanego w komunikacie prasowym jako głównego czynnika wpływającego na rating kredytowy.
- vi. Nazwę głównej metodyki i istotnych modeli stosowanych przy określaniu ratingu kredytowego podaje się wraz z datami stosowania lub numerem wersji. Należy podać link do każdej metodyki, natomiast w odniesieniu do każdego istotnego modelu należy podać link do opisu tego modelu.
- vii. Wyraźnie określoną sekcję poświęconą działaniom lub wydarzeniom, które mogłyby doprowadzić do podwyższenia lub obniżenia ratingu kredytowego, wraz z ratingami kredytowymi w najlepszym i najbardziej pesymistycznym scenariuszu, a także specjalne akapity odnoszące się do czynników, które mogłyby prowadzić do podwyższenia, oraz działań lub zdarzeń, które mogłyby doprowadzić do obniżenia ratingu.

- viii. Akapit wyjaśniający, gdzie użytkownik ratingu może znaleźć informacje na temat znaczenia każdej kategorii ratingowej, w tym definicje niewykonania zobowiązania lub naprawy, a także analizę wrażliwości podstawowych założeń ratingowych, takich jak założenia matematyczne lub korelacyjne. Jeżeli jest to część jednej z sekcji głównej metodyki, należy podać odniesienie do tej sekcji.
  - ix. Oświadczenie wyjaśniające, czy rating został ujawniony ocenianemu podmiotowi i zmieniony po tym ujawnieniu, lecz przed publikacją.
5. Zgodnie z załącznikiem I sekcja D pkt 5, jeżeli uwzględnienie wszystkich szczegółów powyższych elementów w komunikacie prasowym lub sprawozdaniu towarzyszącym ratingowi kredytowemu lub perspektywie ratingowej byłoby nieproporcjonalne pod względem długości, ESMA oczekuje, że agencje ratingowe wskażą w jasny i wyraźny sposób, gdzie można uzyskać bezpośredni i łatwy dostęp do tych szczegółowych informacji za pośrednictwem bezpośredniego linku internetowego. Niezależnie od powyższego ESMA jest zdania, że ujęcie istoty powyższych elementów w komunikacie prasowym lub sprawozdaniu jest konieczne i proporcjonalne do ogólnej długości komunikatu prasowego lub sprawozdania.

## 5.2 Wymogi odnoszące się do art. 10 ust. 1, art. 10 ust. 2 oraz sekcji D załącznika I, część I, pkt 2a i 5.

6. Jeżeli czynniki ESG były jedną z głównych przyczyn zmiany ratingu kredytowego lub perspektywy ratingowej przedstawionych i ujawnionych zgodnie z art. 10 ust. 1, art. 10 ust. 2 oraz sekcją D załącznika I, część I, pkt 2a i 5, ESMA oczekuje, że w załączonym komunikacie prasowym lub sprawozdaniu agencji ratingowej:
- i. wskażą, czy którykolwiek z podstawowych czynników wpływających na zmianę ratingu kredytowego lub perspektywy ratingowej odpowiada kategoryzacji czynników ESG przez tę agencję ratingową;
  - ii. określą podstawowe czynniki, które agencja ratingowa uznała za czynniki ESG;
  - iii. wyjaśnią, dlaczego te czynniki ESG były istotne dla ratingu kredytowego lub perspektywy ratingowej;
  - iv. podadzą link do tej części strony internetowej danej agencji ratingowej, która zawiera wytyczne wyjaśniające, w jaki sposób czynniki ESG są uwzględniane w ratingach kredytowych tej agencji ratingowej, albo dokument wyjaśniający, w jaki sposób czynniki ESG są uwzględniane w metodyce tej agencji ratingowej lub w powiązanych z nią modelach.