



European Securities and
Markets Authority

Smernice

o zahtevah po razkritju za bonitetne ocene



Vsebina

1	Področje uporabe	2
2	Opredelitve, sklicevanja na zakonodajo in okrajšave	3
3	Namen	3
4	Obveznosti glede skladnosti in poročanja	3
5	Smernice	3

1 Področje uporabe

Kdo?

Te smernice se namenjene bonitetnim agencijam, ki so ustanovljene v Uniji in registrirane pri organu ESMA (v nadaljnjem besedilu: bonitetne agencije EU), v skladu z Uredbo (ES) št. 1060/2009 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. septembra 2009 o bonitetnih agencijah (v nadaljnjem besedilu: uredba o bonitetnih agencijah)¹.

Kaj?

Te smernice se nanašajo na posebne zadeve, povezane z objavo kreditnih ocen, obeti glede bonitetne ocene ter metodologijami in modeli bonitetnih agencij, registriranih v EU, v skladu s členom 10(1), (2) in (5), Prilogo I, oddelkom D, I, točkami 1, 2, 4 in 5, ter Prilogo I, oddelkom D, III, točkami 1, 2, 2a in 4.

Kdaj?

Te smernice bodo prevedene v vse uradne jezike EU in objavljene na spletišču organa ESMA. Organ ESMA bo te smernice upošteval pri nadzoru od 30. marca 2020 dalje.

¹ UL L 302, 17.11.2009, str. 1.

2 Opredelitve, sklicevanja na zakonodajo in okrajšave

Uporabljajo se naslednje opredelitve pojmov:

Uredba o bonitetnih agencijah	Uredba (ES) št. 1060/2009 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. septembra 2009 o bonitetnih agencijah (kakor je bila nazadnje spremenjena z Uredbo (EU) št. 462/2013).
ESMA	Evropski organ za vrednostne papirje in trge
Uredba o organu ESMA	Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES

3 Namen

1. Namen teh smernic je izboljšati doslednost informacij, ki jih morajo bonitetne agencije razkriti v okviru nekaterih dejavnosti v zvezi z bonitetnim ocenjevanjem. Te informacije so običajno vključene v sporočila za medije ali poročila o bonitetnem ocenjevanju.

4 Obveznosti glede skladnosti in poročanja

4.1 Vloga teh smernic

2. Ta dokument vsebuje smernice, izdane v skladu s členom 16 uredbe o organu ESMA. Bonitetne agencije si morajo v skladu s členom 16(3) uredbe o organu ESMA prizadevati za upoštevanje teh smernic.

4.2 Zahteve glede poročanja

3. Organ ESMA bo to, kako bonitetne agencije uporabljajo te smernice, ocenjeval s stalnim nadzorom in spremljanjem njihovega rednega poročanja organu ESMA.

5 Smernice

5.1 Zahteve glede sporočil za javnost ali poročil, objavljenih v skladu s členom 10(1), (2) in (5).

4. Organ ESMA meni, da je treba bonitetni oceni ali obetom glede bonitetne ocene, razkritimi in predstavljenimi v smislu člena 10(1), (2) in (5) ter Priloge I, oddelka D, I, točk 1, 2, 2a, 4 in 5, priložiti sporočilo za javnost ali poročilo, v katerem so pojasnjeni ključni dejavniki, na

katerih temeljijo bonitetna ocena ali obeti glede bonitetne ocene, in ki vključuje vsaj naslednje elemente:

- i. jasno izjavo ali oznako glede tega, ali je bila bonitetna ocena potrjena v skladu z uredbo o bonitetnih agencijah;
- ii. jasno izjavo o tem, ali je bonitetna ocena nenaročena bonitetna ocena;
- iii. v primeru nenaročene bonitetne ocene uporabo naslednje sheme za pojasnitev stopnje sodelovanja ocenjevanega subjekta:

Nenaročena bonitetna ocena	
S sodelovanjem ocenjevanega subjekta ali povezane tretje osebe	[DA/NE]
Z dostopom do notranjih dokumentov	[DA/NE]
Z dostopom do vodstva	[DA/NE]

- iv. imena, nazive delovnih mest in kontaktne podatke vodilnih bonitetnih analitikov ter ime in položaj osebe, primarno odgovorne za odobritev bonitetne ocene, skupaj z imenom in naslovom pravnega subjekta, odgovornega za bonitetno oceno;
 - v. opredelitev sklicev za vse pomembne vire, navedene v sporočilu za javnost, kot ključni dejavnik bonitetnega ocenjevanja;
 - vi. ime vodilne metodologije in pomembni model, ki se uporabljajo pri določanju bonitetne ocene, so navedeni skupaj z datumom uporabe ali številko različice. Za vsako metodologijo se navede povezava do nje, za vsak pomemben model pa povezava do opisa tega modela;
 - vii. oddelek, v katerem se jasno obravnavajo ukrepi ali dogodki, ki bi lahko povzročili znižanje ali zvišanje bonitetne ocene, skupaj z najboljšim in najslabšim izidom bonitetne ocene ter namenskimi odstavki, v katerih se obravnavajo dejavniki, ki bi lahko povzročili zvišanje, in ukrepi ali dogodki, ki bi lahko povzročili znižanje;
 - viii. odstavek, v katerem je pojasnjeno, kje lahko uporabnik ocene poišče informacije o pomenu posamezne bonitetne kategorije, vključno z opredelitvijo dogodka neplačila ali izterjave, ki vključuje analizo občutljivosti zadevnih ključnih bonitetnih domnev, kot so matematične ali korelacijske domneve. Če je to vključeno v oddelek o glavni metodologiji, navedba tega oddelka;
 - ix. izjavo, v kateri je pojasnjeno, ali je bila ocena razkrita ocenjevanemu subjektu ter spremenjena po tem razkritju in pred objavo.
5. Če bi bila vključitev vseh osnovnih podrobnosti o navedenih elementih v sporočilo za javnost ali poročilo, priloženo bonitetni oceni ali obetom glede bonitetne ocene, nesorazmerna glede na dolžino, organ ESMA v skladu s Prilogo I, oddelkom D, točko 5, pričakuje, da bodo bonitetne agencije navedle jasen in viden sklic na mesto, kjer so take

informacije neposredno in enostavno dostopne prek neposredne spletne povezave. Kljub temu organ ESMA meni, da je vključitev jedra navedenih elementov v sporočilo za javnost ali poročilo potrebna in sorazmerna glede na skupno dolžino sporočila za javnost ali poročila.

5.2 Zahteve v zvezi s členom 10(1) in (2) ter Prilogo I, I, oddelkom D, točkama 2a in 5.

6. Če so bili okoljski ali socialni dejavniki ali dejavniki v zvezi z upravljanjem ključni za spremembo kreditne ocene ali obetov glede bonitetne ocene, ki so bili predstavljeni in razkriti v skladu s členom 10(1) in (2) ter Prilogo I, I, oddelkom D, točkama 2a in 5, organ ESMA pričakuje, da bodo bonitetne agencije v priloženem sporočilu za javnost ali poročilu:
 - i. navedle, ali kateri od ključnih dejavnikov spremembe bonitetne ocene ali obetov glede bonitetne ocene ustrezajo kategorizaciji okoljskih ali socialnih dejavnikov ali dejavnikov v zvezi z upravljanjem, ki jo je izvedla bonitetna agencija;
 - ii. opredelile ključne dejavnike, ki jih je bonitetna agencija štela za okoljske ali socialne dejavnike ali dejavnike v zvezi z upravljanjem;
 - iii. pojasnile, zakaj so bili ti okoljski ali socialni dejavniki ali dejavniki v zvezi z upravljanjem bistveni za bonitetno oceno ali obete glede bonitetne ocene;
 - iv. navedle povezavo do oddelka spletišča bonitetne agencije, v katerem so navedene smernice s pojasnilom, kako se okoljski ali socialni dejavniki ali dejavniki v zvezi z upravljanjem upoštevajo v metodologijah ali z njimi povezanih modelih te bonitetne agencije.