

**Sprawozdanie w sprawie przejrzystości
działalności ratingowej
za rok 2023**

EuroRating Sp. z o.o.

marzec 2024 r.

1. Wstęp

- 1.1. Spółka EuroRating Sp. z o.o. („EuroRating”; „Spółka”) z siedzibą w Warszawie (Polska) prowadzi działalność w zakresie wystawiania ratingów kredytowych przedsiębiorstw i instytucji finansowych.
- 1.2. EuroRating Sp. z o.o. została z dniem 7 maja 2014 roku formalnie zarejestrowana jako agencja ratingowa w Unii Europejskiej zgodnie z Rozporządzeniem 1060/2009 Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) Nr 1060/2009 z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych (z późniejszymi zmianami), zwanym dalej „Rozporządzeniem 1060/2009”. Od tego czasu EuroRating podlega nadzorowi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Markets Authority – ESMA).
- 1.3. Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z artykułem 12 oraz częścią III sekcji E Załącznika I Rozporządzenia 1060/2009, zgodnie z którymi agencje ratingowe zobowiązane są do sporządzania i publikowania corocznego sprawozdania w sprawie przejrzystości działalności ratingowej, obejmującego następujące elementy:
 - I. informacja na temat struktury prawnej i własnościowej agencji ratingowej;
 - II. opis wewnętrznych mechanizmów kontroli zapewniających jakość działalności w zakresie ratingu kredytowego;
 - III. dane dotyczące alokacji pracowników agencji oraz jej wyższej kadry kierowniczej;
 - IV. opis polityki dotyczącej prowadzenia rejestrów;
 - V. wynik przeglądu w zakresie niezależności komórki ds. nadzoru zgodności z prawem;
 - VI. opis polityki dotyczącej rotacji zarządu i analityków ratingowych;
 - VII. informacje finansowe na temat przychodu agencji, z podziałem na przychody z działalności ratingowej oraz z działalności pobocznych;
 - VIII. oświadczenie dotyczące zarządzania w rozumieniu art. 46a ust. 1 Dyrektywy Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r. w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek.
- 1.4. O ile nie zostało to zaznaczone inaczej, informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu dotyczą działalności agencji ratingowej EuroRating w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 roku i odzwierciedlają stan faktyczny na ten dzień.

2. Struktura prawna i własnościowa agencji ratingowej EuroRating

- 2.1. EuroRating spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest spółką kapitałową prawa polskiego wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000431943. Międzynarodowy kod LEI: 25940027QWS5GMO74003.

- 2.2. Spółka prowadzi działalność od marca 2007 roku – początkowo w formie prawnej spółki komandytowej, natomiast od dnia 7 września 2012 r. (data rejestracji przekształcenia w Krajowym Rejestrze Sądowym) w formie prawnej spółki kapitałowej z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą EuroRating Sp. z o.o.
- 2.3. Siedziba spółki mieści się w Polsce, 00-008 Warszawa, ul. Marszałkowska 126/134. EuroRating nie posiada spółek zależnych ani oddziałów zagranicznych.
- 2.4. Udziałowcami Spółki od początku jej istnienia są dwie osoby fizyczne (Mirośław Bajda – doktor nauk ekonomicznych Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, oraz Liliana Teresa Bajda – biegły rewident sprawozdań finansowych), posiadające łącznie 100% udziałów. EuroRating, jako spółka prywatna, nie jest dopuszczona do publicznego obrotu i jej udziały nie są notowane na rynkach publicznych.

3. Opis wewnętrznych mechanizmów kontroli zapewniających jakość działalności w zakresie ratingu kredytowego

3.1. Agencja ratingowa EuroRating posiada wdrożone mechanizmy oraz restrykcyjne procedury wewnętrzne, mające na celu zapewnienie niezależności, obiektywizmu i integralności procesu ratingowego, a także zapobieganie i eliminowanie wszelkich konfliktów interesów, które mogłyby wiązać się z prowadzoną przez Spółkę działalnością ratingową. W konsekwencji, mechanizmy te mają zapewnić jak najwyższą jakość i wiarygodność wystawianych ratingów kredytowych. Najważniejsze z nich zostały opisane poniżej.

3.2. Rada Nadzorcza

EuroRating posiada Radę Nadzorczą, złożoną z co najmniej trzech członków, spośród których co najmniej dwóch członków jest niezależnych.

Do szczególnych zadań Rady Nadzorczej, oprócz pełnienia standardowych funkcji korporacyjnych, należy:

- zapewnianie niezależności działalności Spółki w zakresie ratingu kredytowego, w tym niezależności od wszelkich wpływów i ograniczeń politycznych i gospodarczych;
- zapewnienie właściwego wskazywania i ujawniania ewentualnych konfliktów interesów w działalności ratingowej Spółki oraz zarządzania nimi;
- zapewnianie spełniania przez Spółkę wymogów Rozporządzenia nr 1060/2009;
- opiniowanie wniosków i spraw kierowanych do opinii Rady Nadzorczej przez Zgromadzenie Wspólników lub Zarząd Spółki.

Ponadto, na niezależnych członkach Rady Nadzorczej spoczywa szczególne zadanie monitorowania:

- opracowywania polityki oraz metodologii stosowanych przez Spółkę w działalności w zakresie ratingu kredytowego;
- skuteczności wewnętrznego systemu kontroli jakości w Spółce w odniesieniu do działalności w zakresie ratingu kredytowego;
- skuteczności środków i procedur ustanowionych w celu zapewnienia wskazywania i eliminowania wszelkich konfliktów interesów lub zarządzania nimi i ich ujawniania;
- zgodności i procesów zarządzania, w tym skuteczności funkcjonowania Komórki ds. Przeglądu, odpowiedzialnej za przeglądy metodologii ratingowej.

Według stanu na koniec roku 2023 skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Liliana Teresa Bajda – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Tycjan Bielecki – niezależny Członek Rady Nadzorczej
- Jakub Ziemia – niezależny Członek Rady Nadzorczej.

3.3. Komórka ds. nadzoru zgodności z prawem

EuroRating posiada wyodrębnioną komórkę organizacyjną odpowiedzialną za nadzór nad zgodnością z prawem (zwana dalej „Komórką ds. zgodności”). Osobą kierującą pracą tej komórki jest pracownik zatrudniony w Spółce na stanowisku Compliance Officer.

Do zadań Komórki ds. Zgodności należy w szczególności:

- prowadzenie bieżącego monitoringu przestrzegania przez Spółkę oraz przez wszystkich pracowników Spółki przepisów prawa oraz procedur wewnętrznych obowiązujących w Spółce;
- prowadzenie bieżącego monitoringu zgodności obowiązujących w Spółce regulacji wewnętrznych z przepisami prawa krajowego oraz prawa obowiązującego w Unii Europejskiej;
- prowadzenie bieżącego monitoringu efektywności i adekwatności obowiązujących w Spółce regulacji wewnętrznych do rodzaju i skali prowadzonej przez Spółkę działalności;
- prowadzenie bieżącego monitoringu skuteczności środków i procedur ustanowionych w celu zapewnienia wskazywania i eliminowania wszelkich konfliktów interesów lub zarządzania nimi i ich ujawniania;
- rekomendowanie Zarządowi Spółki podejmowania stosownych działań zaradczych w przypadku naruszeń przez Spółkę lub przez pracowników Spółki przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych oraz w przypadku konieczności podjęcia działań mających na celu eliminowanie wszelkich konfliktów interesów lub zarządzanie nimi i ich ujawnianie;

- rekomendowanie Zarządowi Spółki przeprowadzania zmian regulacji wewnętrznych obowiązujących w Spółce w przypadku ich niezgodności z przepisami prawa krajowego lub obowiązującego w Unii Europejskiej, a także w przypadku ich nieadekwatności do rodzaju i skali prowadzonej przez Spółkę działalności;
- doradzanie pracownikom i Zarządowi Spółki w sprawach związanych z wypełnianiem przez EuroRating obowiązków wynikających z Rozporządzenia 1060/2009.

Komórka ds. zgodności jest w pełni niezależna od działalności biznesowej Spółki oraz od bieżących procesów ratingowych i raportuje bezpośrednio do niezależnego członka Rady Nadzorczej oddelegowanego do pełnienia indywidualnego nadzoru nad tym obszarem działalności Spółki.

3.4. Komórka ds. Przeglądu

Agencja ratingowa EuroRating posiada wyodrębnioną komórkę organizacyjną pod nazwą Komórka ds. Przeglądu, odpowiedzialną za monitoring i okresową weryfikację metodologii ratingowych stosowanych w prowadzonej przez Spółkę działalności ratingowej.

Do najważniejszych zadań Komórki ds. Przeglądu należy:

- bieżący monitoring stosowności i adekwatności obowiązujących w agencji ratingowej EuroRating metodologii, modeli i kluczowych założeń ratingowych, stosowanych do wystawiania ratingów kredytowych;
- okresowe przeglądy stosowanych metodologii ratingowych pod kątem ich stosowności i adekwatności;
- sporządzanie statystyk niewypłacalności podmiotów, którym agencja ratingowa EuroRating wystawia (lub w poprzednich latach wystawiała) ratingi kredytowe;
- weryfikację i walidację stosowanych metodologii, modeli i kluczowych założeń ratingowych na podstawie danych historycznych;
- inicjowanie dokonywania zmian i modyfikacji w stosowanych metodologiach, modelach lub kluczowych założeniach ratingowych, w sytuacji stwierdzenia nieadekwatności dotychczas stosowanych modeli lub założeń;
- przygotowywanie propozycji wdrażania nowych oraz modyfikacji stosowanych dotychczas metodologii wykorzystywanych przez agencję ratingową EuroRating do wystawiania ratingów kredytowych oraz kierowanie tych propozycji do Rady Nadzorczej, która jest odpowiedzialna za zatwierdzanie tychże metodologii i modeli.

Komórka ds. Przeglądu jest w pełni niezależna od działalności biznesowej Spółki oraz od bieżących procesów ratingowych i podlega bezpośrednio nadzorowi oraz raportuje do Rady Nadzorczej (lub do niezależnego członka Rady Nadzorczej oddelegowanego do pełnienia indywidualnego nadzoru nad Komórką ds. Przeglądu).

Osobą pełniącą obowiązki Kierownika Komórki ds. Przeglądu przez cały 2023 rok był niezależny ekspert – pan Witold Szczepaniak, doktor nauk ekonomicznych, wykładowca w Katedrze Inwestycji Finansowych i Zarządzania Ryzykiem na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu.

3.5. Międzynarodowe standardy w zakresie działalności ratingowej

Jedną z podstawowych procedur wewnętrznych dotyczących działalności ratingowej wdrożonych w Spółce jest „Kodeks Postępowania agencji ratingowej EuroRating”, zgodny z wytycznymi zawartymi we wzorcowym kodeksie (Code of Conduct Fundamentals For Credit Rating Agencies) opracowanym dla agencji ratingowych przez Międzynarodową Organizację Komisji Papierów Wartościowych (IOSCO). „Kodeks Postępowania agencji ratingowej EuroRating” określa m.in. zasady dotyczące jakości i integralności procesu wystawiania i monitoringu ratingów kredytowych, niezależności agencji ratingowej EuroRating oraz zatrudnionych w agencji analityków ratingowych, a także zasady postępowania wobec ocenianych podmiotów i użytkowników ratingów oraz publikacji ocen ratingowych i transparentności prowadzonej przez agencję działalności ratingowej. „Kodeks Postępowania agencji ratingowej EuroRating” jest udostępniany publicznie w serwisie internetowym agencji.

3.6. Zapobieganie, zarządzanie i ujawnianie konfliktów interesów

EuroRating podejmuje wszelkie niezbędne środki, aby zagwarantować, że na wystawianie ratingów kredytowych nie ma wpływu żaden istniejący lub potencjalny konflikt interesów lub powiązanie gospodarcze, w którym uczestniczy agencja, jej kierownictwo, pracownicy lub jakiegokolwiek inne podmioty powiązane z agencją. Wdrożona została w tym celu restrykcyjna procedura o nazwie „Polityka w zakresie konfliktów interesów”, która zapewnia skuteczne zapobieganie ewentualnym konfliktom interesów. Procedura ta jest przez agencję udostępniana publicznie w serwisie internetowym.

Główne zasady dotyczące zapobiegania konfliktom interesów w odniesieniu do analityków ratingowych oraz członków Komitetów Ratingowych (dalej zwanych łącznie „analitykami ratingowymi”):

- analitycy ratingowi nie mogą brać udziału w negocjowaniu wynagrodzenia otrzymywanego przez Spółkę od podmiotów, którym EuroRating nadaje ratingi kredytowe;
- analitycy ratingowi nie mogą domagać się lub przyjmować pieniędzy, upominków rzeczowych lub przysług w jakiegokolwiek formie od kogokolwiek, z kim EuroRating ma nawiązane lub z kim planuje nawiązać relacje biznesowe (dotyczy to również podmiotów, którym agencja wystawia ratingi niezamówione);

- analitycy ratingowi oraz członkowie ich najbliższych rodzin nie mogą nabywać ani posiadać instrumentów finansowych (oraz instrumentów pochodnych od nich) wyemitowanych lub gwarantowanych przez podmioty, w których procesach ratingowych analitycy ci uczestniczą;
- wynagrodzenie analityków ratingowych ustalane jest w oparciu o stałą kwotę, niezależną od wartości przychodów osiągniętych przez Spółkę od ocenianych podmiotów.

3.7. **Proces ratingowy**

Proces ratingowy dotyczący nadawania ocenianym podmiotom ratingu kredytowego oraz monitoring nadanych ratingów obejmuje proces analityczny (realizowany przez głównego analityka ratingowego wyznaczonego dla danego ocenianego podmiotu oraz analityków pomocniczych) oraz proces nadawania i publikacji ratingu kredytowego.

Decyzje o nadaniu (lub późniejszym utrzymaniu bądź też zmianie) ratingu kredytowego podejmowane są kolegiально przez kiluosobowe Komitety Ratingowe, na podstawie przeprowadzonego procesu analitycznego i wstępnej rekomendacji głównego analityka ratingowego.

Przed publikacją informacji o podjętym przez EuroRating działaniu ratingowym, informacja ta jest przekazywana z co najmniej 24-godzinnym wyprzedzeniem ocenianemu podmiotowi. Ma to na celu umożliwienie mu ustosunkowania się do ewentualnych błędów merytorycznych zawartych w uzasadnieniu do podjętego działania ratingowego. W przypadku wykrycia takich błędów, lub dostarczenia przez oceniany podmiot ewentualnych dodatkowych istotnych informacji mogących mieć wpływ na ocenę jego ryzyka kredytowego, proces analityczny i/lub proces nadawania ratingu może zostać powtórzony.

3.8. **Stały monitoring i okresowe weryfikacje nadanych ratingów**

W celu zapewnienia jak najwyższej jakości i wiarygodności oraz aktualności nadawanych ratingów, wszystkie ratingi publiczne nadane przez agencję ratingową EuroRating podlegają ciągłemu monitoringowi, a także okresowym formalnym weryfikacjom (przeprowadzanym standardowo z częstotliwością kwartalną). Weryfikacja nadanego ratingu może nastąpić także w dowolnym innym momencie, w sytuacji pozyskania przez agencję nowych istotnych informacji dotyczących ocenianego podmiotu lub mogących mieć wpływ na nadany mu rating kredytowy.

4. Alokacja pracowników

- 4.1. Dane dotyczące przypisania pracowników agencji ratingowej EuroRating do nowych ratingów kredytowych, przeglądów ratingów kredytowych, oceny metod lub modeli i wyższej kadry kierowniczej oraz przypisania jej pracowników do działalności ratingowej w odniesieniu do różnych klas aktywów, według stanu na koniec 2023 roku przedstawiają się następująco:

	Liczba osób
Nowe ratingi kredytowe oraz monitoring i weryfikacje nadanych ratingów	3
Przegląd i walidacja stosowanych metodologii ratingowych	1
Nadzór nad zgodnością z prawem	1
Wyższa kadra kierownicza	4
Razem liczba osób	9

Ratingi kredytowe – poszczególni analitycy ratingowi nie są przypisywani wyłącznie do procesu nadawania nowych ratingów; zwykle biorą oni udział w procesach ratingowych (w tym w przeglądach nadanych wcześniej ratingów) dla grupy ocenianych podmiotów.

Zespół analityków ratingowych w trakcie 2023 roku składał się z trzech osób.

Przegląd i walidacja metodologii ratingowych – funkcję tą w agencji ratingowej EuroRating pełni niezależny ekspert, pełniący obowiązki Kierownika Komórki ds. Przeglądu (patrz punkt 3.4).

Nadzór nad zgodnością z prawem – za monitoring zgodności działalności Spółki z przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi w obszarze ratingu kredytowego odpowiada osoba zatrudniona w Spółce na stanowisku Compliance Officer (patrz punkt 3.3).

Wyższa kadra kierownicza – do wyższej kadry kierowniczej zaliczony został Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki. W trakcie całego roku 2023 Zarząd był jednoosobowy – funkcję Prezesa Zarządu pełnił pan Mirosław Bajda. Rada Nadzorcza była trzyosobowa – jej skład według stanu na koniec 2023 r. zaprezentowany został w punkcie 3.2.

- 4.2. Dane dotyczące alokacji pracowników zawarte w punkcie 4.1 dotyczą w całości ratingów korporacyjnych (nadawanych przedsiębiorstwom i instytucjom finansowym oraz emitowanym przez nie instrumentom finansowym). EuroRating w 2023 roku nie prowadził oceny ratingowej żadnych innych klas aktywów (np. instrumentów strukturyzowanych, samorządów, rządów państw itp.).

5. Opis polityki dotyczącej prowadzenia rejestrów

- 5.1. Politykę dotyczącą prowadzenia przez agencję ratingową EuroRating rejestrów danych i dokumentów określają zapisy obowiązującego w Spółce „Regulaminu przechowywania dokumentacji”. Jest ona zgodna z wymogami w tym zakresie zawartymi w Rozporządzeniu 1060/2009 oraz z przepisami krajowymi w zakresie przechowywania dokumentacji finansowej.
- 5.2. Zgodnie z w/w regulaminem dokumentacja służbowa Spółki przechowywana jest w sposób zabezpieczający ją przed dostępem osób nieuprawnionych.
- 5.3. Najważniejsze rodzaje dokumentacji podlegają archiwizacji przez okres co najmniej pięciu lat. W szczególności dotyczy to:
 - wszelkich regulaminów i procedur wewnętrznych (w tym zwłaszcza dotyczących metodologii stosowanej do ustalenia ratingów kredytowych);
 - rejestrów dla każdej decyzji w sprawie ratingu kredytowego (w tym: tożsamości analityka ratingowego uczestniczącego w ustalaniu ratingu kredytowego; tożsamości osób, które zatwierdziły rating kredytowy; informacji, czy rating kredytowy sporządzany był na zamówienie, czy nie; daty podjęcia działań ratingowych);
 - raportów ratingowych oraz analiz (w tym dokumentów źródłowych) i sprawozdań z oceny ratingowej (w tym zarówno dla ratingów zamówionych i niezamówionych oraz dla ratingów publicznych i prywatnych);
 - wewnętrznych rejestrów i dokumentów, łącznie z informacjami niepublicznymi i dokumentami roboczymi wykorzystywanymi w charakterze podstawy dla każdej decyzji podejmowanej w sprawie ratingu kredytowego;
 - kopii komunikatów wewnętrznych i zewnętrznych, w tym elektronicznych, przesyłanych przez agencję ratingową EuroRating i/lub jej pracowników, w tym zwłaszcza dotyczących działalności w zakresie ratingu kredytowego;
 - wiadomości wysyłanych i otrzymywanych przez pracowników agencji za pośrednictwem poczty elektronicznej, związanych z procesem ratingowym;
 - rejestrów zawierających wzajemne prawa i obowiązki agencji ratingowej EuroRating i ocenianego podmiotu lub powiązanych z nim stron trzecich w ramach umowy świadczenia usług w zakresie ratingu kredytowego;
 - dokumentów księgowych dotyczących opłat wniesionych przez każdy oceniany podmiot lub powiązaną z nim stronę trzecią lub dowolnego użytkownika ratingów;
 - rejestrów dotyczących wszelkich konfliktów interesów (oraz ich zapobiegania, wskazywania, eliminowania, ujawniania oraz zarządzania nimi), w tym dotyczących udziałowców oraz poszczególnych pracowników spółki;

- rejestrów dotyczących istotnych zagrożeń dla niezależności działalności agencji ratingowej EuroRating w zakresie ratingu kredytowego;
- w przypadku przeprowadzania audytów i kontroli wewnętrznych – raportów i rejestrów dotyczących ścieżek audytów (w tym w szczególności dotyczących działalności w zakresie ratingu kredytowego);
- sprawozdań z procedur i środków wdrażanych przez agencję w celu zapewnienia zgodności z przepisami prawa dotyczącymi rejestracji i nadzoru nad agencjami ratingowymi.

6. Wynik przeglądu w zakresie niezależności komórki ds. nadzoru zgodności z prawem

- 6.1. Bezpośredni nadzór nad komórką odpowiedzialną w agencji ratingowej EuroRating za nadzór zgodności z prawem ("Komórka ds. nadzoru") pełni niezależny członek Rady Nadzorczej oddelegowany przez Radę do pełnienia indywidualnego nadzoru nad tym obszarem funkcjonowania Spółki.
- 6.2. Oprócz bieżącego nadzoru i współpracy z osobą zatrudnioną w Komórce ds. nadzoru na stanowisku Compliance Officer, niezależny członek Rady Nadzorczej przeprowadza coroczny przegląd działalności oraz niezależności Komórki ds. nadzoru.
- 6.3. Przegląd obejmujący działalność Komórki ds. nadzoru w roku 2023, został przeprowadzony w marcu 2024 roku. Przegląd obejmował ocenę niezależności Komórki ds. nadzoru, uprawnienia tej komórki w ramach struktury organizacyjnej Spółki, zasoby kadrowe przeznaczone do wypełniania zadań realizowanych przez tą komórkę, adekwatność mechanizmów raportowania ewentualnych naruszeń przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych Spółki, a także znajomość przez pracowników Spółki kluczowych polityk i procedur obowiązujących w Spółce. Przegląd obejmował także ocenę okresowych raportów przygotowywanych przez Komórkę ds. nadzoru, a także współpracę tej komórki z organami nadzoru (ESMA).
- 6.4. Przeprowadzony roczny przegląd działalności i niezależności Komórki ds. nadzoru, o którym mowa w punkcie 6.3 potwierdził niezależność tej komórki, a także zgodność jej działalności z przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi. Compliance Officer pełnił w 2023 roku aktywną rolę w procesie raportowania i współpracy Spółki z organem nadzoru, a także ściśle współpracował z Zarządem i pracownikami Spółki w obszarze zapewnienia przestrzegania Rozporządzenia 1060/2009 i regulacji wewnętrznych, a w sytuacji gdy było to wymagane – w zakresie raportowania ewentualnych naruszeń przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych.

7. Opis polityki dotyczącej rotacji zarządu i analityków ratingowych

- 7.1. Kadencja członków Rady Nadzorczej zgodnie z umową Spółki wynosi pięć lat. Kadencja niezależnych członków Rady Nadzorczej nie jest odnawialna i nie może przekraczać pięciu lat.
- 7.2. Kadencja członków Zarządu Spółki wynosi pięć lat i może być odnawiana (z wyłączeniem niezależnych członków Zarządu).
- 7.3. Z uwagi na fakt, iż wymogi zawarte w art. 7 ust. 4 Rozporządzenia 1060/2009 są niewspółmierne do charakteru, skali i złożoności działalności Spółki (m.in. stan zatrudnienia poniżej poziomu 50 osób), oraz do charakteru i zakresu wystawianych ratingów, agencja ratingowa EuroRating uzyskała w trakcie procesu rejestracji w Unii Europejskiej zwolnienie z wymogu rotacji analityków ratingowych i osób zatwierdzających ratingi kredytowe (zgodnie z zapisami art. 6 pkt. 3 Rozporządzenia 1060/2009).

Wdrożone w Spółce środki i procedury mające na celu zapewnienie niezależności analityków ratingowych i osób zatwierdzających ratingi kredytowe, a także zapewnienie obiektywizmu i jakości procesu ratingowego, gwarantują jednakże skuteczne przestrzeganie przez EuroRating celów rozporządzenia 1060/2009 w tym zakresie.

8. Przychody z działalności ratingowej oraz z działalności pobocznych

- 8.1. Podstawowym rodzajem działalności Spółki jest wystawianie ratingów kredytowych. W zakresie działalności ratingowej EuroRating specjalizuje się w ocenie ryzyka kredytowego przedsiębiorstw oraz instytucji finansowych. Spółka wystawia zarówno ratingi publiczne, jak i prywatne (niepodawane do publicznej wiadomości), a w zakresie ratingów publicznych zarówno ratingi zamówione (realizowane na zlecenie ocenianych podmiotów), jak i niezamówione (wystawiane z własnej inicjatywy Spółki, na podstawie informacji publicznie dostępnych).
- 8.2. Oprócz działalności ratingowej, Spółka realizowała w 2023 roku w niewielkim stopniu także działalności poboczne, do których zaliczały się głównie: sporządzanie różnego typu analiz finansowych na zlecenie klientów, a także sporządzanie wycen przedsiębiorstw.
- 8.3. Przychody ze sprzedaży za 2023 rok w podziale na przychody z działalności w zakresie ratingu kredytowego oraz z pozostałych rodzajów działalności przedstawiają się następująco:

	Kwota [PLN]	Udział [%]
Łączne przychody ze sprzedaży w roku 2023	954 404	100,0%
- w tym przychody z działalności w zakresie ratingu kredytowego	928 404	97,3%
- w tym przychody z pozostałych rodzajów działalności	26 000	2,7%

- 8.4. Ponieważ EuroRating specjalizuje się w ocenie ratingowej przedsiębiorstw i instytucji finansowych i wystawia ratingi tylko w klasie ratingów korporacyjnych, całość przychodów z działalności ratingowej w 2023 roku stanowiły przychody z wystawiania ratingów w tej klasie aktywów.
- 8.5. W 2023 roku 64,3% przychodów ze sprzedaży została uzyskana z usług świadczonych dla klientów na terenie Unii Europejskiej, pozostała część dotyczyła klientów z Wielkiej Brytanii oraz ze Stanów Zjednoczonych.

9. Oświadczenie w zakresie Corporate Governance

9.1. Oświadczenie zawarte w niniejszym punkcie zostało sporządzone zgodnie z wytycznymi zawartymi w art. 46a ust. 1 dyrektywy Rady 78/660/EWG z dnia 25.07.1978 r.

9.2. Informacje ogólne

EuroRating Sp. z o.o. jest spółką zarejestrowaną w Polsce i działa zgodnie z przepisami polskiego Kodeksu Spółek Handlowych (KSH) oraz zgodnie z Umową Spółki.

Ponieważ EuroRating prowadzi działalność w zakresie wystawiania i publikacji ratingów kredytowych, która to działalność wymaga rejestracji w Unii Europejskiej zgodnie z przepisami Rozporządzenia 1060/2009, działalność Spółki jest również zgodna z przepisami tego Rozporządzenia.

9.3. Kodeks ładu korporacyjnego

EuroRating, jako spółka prywatna, której udziały nie podlegają publicznemu obrotowi na rynkach regulowanych, nie jest zobowiązana do sporządzania kodeksu ładu korporacyjnego.

W celu zapewnienia przestrzegania przez EuroRating najwyższych międzynarodowych standardów w zakresie prowadzonej działalności ratingowej, EuroRating wdrożył dobrowolnie „Kodeks Postępowania agencji ratingowej EuroRating”, który jest jedną z podstawowych procedur wewnętrznych obowiązujących w Spółce. Kodeks ten jest zgodny z wytycznymi zawartymi we wzorcowym kodeksie (Code of Conduct Fundamentals For Credit Rating Agencies) opracowanym dla agencji ratingowych przez Międzynarodową Organizację Komisji Papierów Wartościowych (IOSCO). Określa on m.in. zasady dotyczące jakości i integralności procesu wystawiania i monitoringu ratingów kredytowych, niezależności agencji ratingowej EuroRating oraz zatrudnionych w agencji analityków ratingowych, a także zasady postępowania wobec ocenianych podmiotów i użytkowników ratingów oraz publikacji ocen ratingowych i transparentności prowadzonej przez agencję działalności ratingowej. „Kodeks Postępowania agencji ratingowej EuroRating” jest udostępniany publicznie w serwisie internetowym agencji.

9.4. Systemy kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych

Rachunkowość i sprawozdawczość finansowa prowadzona jest w ramach struktur organizacyjnych Spółki przez wyznaczoną wyłącznie do tego celu osobę zatrudnioną w Spółce. Sprawozdania Spółki sporządzane są zgodnie z polskimi standardami rachunkowości oraz z Ustawą o rachunkowości.

Począwszy od sprawozdania za rok 2014 roczne sprawozdania finansowe Spółki podlegają każdorazowo badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdań finansowych. Wyniki przeprowadzanych audytów przekazywane są Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki, a także przesyłane są do ESMA – jako organu nadzoru nad Spółką.

9.5. Zgromadzenie wspólników i wykonywanie prawa głosu

EuroRating jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Polsce, w której udziały posiadają dwie osoby fizyczne (patrz pkt. 2.4). Nie występuje uprzywilejowanie udziałów w Spółce, ani też ograniczenia co do wykonywania praw z głosów. Decyzje Zgromadzenia Wspólników podejmowane są zgodnie z obowiązującym w Polsce Kodeksem Spółek Handlowych.

EuroRating nie posiada spółek zależnych ani nadrzędnych, ani też (pośrednio lub bezpośrednio) żadnych istotnych udziałów w innych podmiotach gospodarczych.

9.6. Skład osobowy i sposób działania organów zarządzających i nadzorczych

Skład osobowy Rady Nadzorczej według stanu na koniec 2023 roku przedstawia się zgodnie z informacjami przedstawionymi wcześniej w punkcie 3.2, natomiast skład Zarządu Spółki zgodnie z informacjami przedstawionymi w punkcie 4.1.

Rada Nadzorcza funkcjonuje zgodnie z przepisami prawa polskiego, w tym w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, zgodnie z Umową Spółki oraz zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki funkcjonuje zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz zgodnie z umową Spółki.