

MC ADVISORY CSR SRL SB

POLITICA DI GOVERNANCE E
CONTROLLO INTERNO
DELLE ATTIVITÀ DI RATING ESG
(GOVCTRL)

2 luglio 2026

Sommario

1. Finalità e ambito	3
2. Principi di governance	3
3. Consiglio di amministrazione.....	3
4. Presidente	4
5. Amministrazione e Finanza.....	4
6. Comitato Scientifico.....	4
7. Operations: Team ESG e Servizio IT	4
8. Programma di controllo interno del CdA.....	4
9. Controlli a campione e azioni correttive.....	5
10. Incidenti ed escalation.....	5
11. Informativa al CdA e verbalizzazione.....	5
12. Documentazione e disponibilità per ESMA	5
13. Revisione della Politica	5
Cronologia delle revisioni del documento.....	5
Responsabile del documento	6
Avvertenza	6

1. Finalità e ambito

La presente Politica definisce il modello di governance, le responsabilità e il sistema di controllo interno applicabili alle attività di rating ESG di MC Advisory CSR Srl SB (MCSR) durante il regime temporaneo dei piccoli fornitori previsto dall'articolo 5 del Regolamento (UE) 2024/3005.

La Politica assicura una chiara separazione tra governance e controllo interno, gestione operativa, supporto amministrativo, approvazione tecnica delle metodologie e produzione dei rating. Si applica alla metodologia, ai dati, ai sistemi, alle informative, ai rating non sollecitati, ai conflitti di interesse, agli incidenti e alle registrazioni destinate a ESMA.

2. Principi di governance

- responsabilità ultima e controllo interno attribuiti al Consiglio di amministrazione;
- indipendenza delle decisioni metodologiche e dei rating da interessi commerciali o personali;
- approvazioni e deleghe espresse, documentate e coerenti con le competenze degli organi;
- tracciabilità delle decisioni, dei controlli, degli incidenti e delle azioni correttive;
- proporzionalità dei controlli rispetto alla dimensione di MCSR e alla natura quantitativa e deterministica dei rating;
- separazione tra controllo interno del CdA e attività amministrative e documentali di Amministrazione e Finanza;
- disponibilità permanente delle evidenze necessarie per rispondere alle richieste di ESMA.

3. Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di amministrazione esercita la governance e il controllo interno delle attività di rating ESG. In particolare il CdA:

- disegna la metodologia di rating ESG della Società, lo schema operativo e le relative deleghe ;
- istituisce il Comitato Scientifico e ne approva il Regolamento ;
- approva IDDC, MRCM, REGCTRL, GOVCTRL e le altre politiche o procedure riservate alla propria competenza;
- approva la struttura e il contenuto delle disclosure pubbliche e le modifiche materiali;
- verifica almeno annualmente l'applicazione delle politiche e procedure;
- riceve le dichiarazioni e le segnalazioni sui conflitti materiali;
- controlla gli incidenti metodologici, informativi e relativi ai dati;
- verifica la corretta gestione dei rating non sollecitati;
- esamina le risultanze dei controlli a campione;
- approva e monitora le azioni correttive;
- verifica la disponibilità della documentazione necessaria per rispondere alle Autorità ;
- mantiene evidenza delle proprie verifiche, decisioni e azioni nei verbali.

Il CdA non interviene nei processi di calcolo dei rating ESG e non è titolato a modificare il rating di un singolo prodotto e non sostituisce le valutazioni tecniche con considerazioni commerciali. Un amministratore in conflitto si astiene dalla discussione e dalla decisione.

4. Presidente

Il Presidente è delegato alla gestione operativa e delle attività ESG. Coordina Operations, assicura l'attuazione delle politiche, organizza i flussi informativi verso il CdA, propone le azioni correttive e adotta le misure operative urgenti necessarie a contenere incidenti o rischi, informandone tempestivamente il Consiglio.

5. Amministrazione e Finanza

Amministrazione e Finanza svolge attività di supporto amministrativo, registrazione e documentazione. Mantiene i registri attribuiti alla funzione, raccoglie verbali, checklist, dichiarazioni, evidenze di pubblicazione e fascicoli destinati al CdA o a ESMA e monitora le scadenze amministrative. Non esercita il controllo interno, non approva metodologie e non determina o modifica rating.

6. Comitato Scientifico

Il Comitato Scientifico è l'organo tecnico collegiale incaricato del riesame e dell'approvazione delle metodologie, delle ponderazioni, delle formule, delle regole su proxy e dati mancanti, dei test e delle implementazioni. Viene gestito in conformità con il regolamento approvato dal CDA (CSPOF). Le decisioni, i voti, le astensioni e i conflitti sono verbalizzati.

7. Operations: Team ESG e Servizio IT

Il Team ESG e il Servizio IT operano in capo a Operations. Il Team ESG cura produzione, raccolta documentale, dati, controlli operativi, analisi delle anomalie e predisposizione delle proposte metodologiche. Il Servizio IT cura implementazione, gestione degli accessi, esecuzione dei calcoli, log, rilasci e controlli tecnici. Entrambe le funzioni applicano le decisioni approvate e non possono modificare discrezionalmente il rating di un singolo prodotto.

8. Programma di controllo interno del CdA

Il controllo interno è svolto dal CdA con frequenza almeno annuale e ogniqualvolta si verifichi un incidente materiale. Il programma è proporzionato e basato sul rischio e comprende almeno:

- riesame dell'applicazione delle politiche e delle deleghe;
- controlli a campione su versioni metodologiche, fonti, dataset, rilasci e rating non sollecitati;
- verifica delle dichiarazioni sui conflitti e delle astensioni;
- verifica delle disclosure pubbliche e delle informazioni specifiche per i destinatari;
- esame degli incidenti, delle cause, del contenimento e dei ricalcoli;
- verifica dello stato delle azioni correttive e della relativa efficacia;
- verifica della completezza dell'archivio e della capacità di rispondere tempestivamente a ESMA.

9. Controlli a campione e azioni correttive

Il campione è selezionato dal CdA in funzione dei rischi e può comprendere cicli di calcolo, modifiche di metodologia, importazioni massive, rating non sollecitati, richieste delle società prodotto, pubblicazioni e conflitti. Ogni rilievo indica gravità, responsabile, scadenza e criteri di chiusura. Il CdA approva le azioni correttive, ne monitora l'attuazione e verbalizza la chiusura o le misure ulteriori.

10. Incidenti ed escalation

Gli incidenti metodologici, informativi, relativi ai dati o ai sistemi che possano incidere materialmente sull'accuratezza, sulla trasparenza o sulla continuità dei rating sono comunicati senza indebito ritardo al Presidente e al CdA. Il Presidente coordina il contenimento; il Comitato Scientifico esamina gli aspetti metodologici; Operations corregge e ricalcola; Amministrazione e Finanza conserva le evidenze; il CdA approva le azioni correttive materiali.

11. Informativa al CdA e verbalizzazione

Il Presidente presenta al CdA almeno annualmente una relazione sul sistema di governance e controllo interno e, senza attendere il riesame annuale, ogni conflitto o incidente materiale. I verbali riportano documenti esaminati, campioni selezionati, risultanze, valutazione del CdA, decisioni, azioni correttive, responsabili e scadenze.

12. Documentazione e disponibilità per ESMA

MCSR conserva in un archivio controllato le politiche vigenti, i verbali del CdA e del Comitato Scientifico, i registri, le dichiarazioni sui conflitti, le metodologie e versioni, i test, i log di calcolo, le evidenze sui dati, le disclosure, i rating non sollecitati e le azioni correttive. Amministrazione e Finanza coordina la raccolta documentale; i responsabili operativi assicurano la completezza delle evidenze di propria competenza; il CdA ne verifica la disponibilità.

13. Revisione della Politica

La presente Politica è riesaminata almeno annualmente e in occasione di modifiche normative, organizzative o metodologiche materiali. Ogni modifica è approvata dal Consiglio di amministrazione. Prima della cessazione del regime temporaneo MCSR riesamina il proprio quadro di governance alla luce dei requisiti applicabili allo status successivo.

Cronologia delle revisioni del documento

Versione	Codice	Approvazione CdA	Efficacia	Sintesi
V1.0	GOVCTRL_01	30/06/2026	02/07/2026	Prima politica di governance e controllo interno delle attività di rating ESG.

Responsabile del documento

Consiglio di amministrazione – governance e controllo interno

Presidente – attuazione operativa

Amministrazione e Finanza – supporto documentale

MC ADVISORY CSR SRL SB

VIA SANT'AMBROGIO 21 - 27058 VOGHERA (PV) - ITALIA

Email: info@mcadvisory.it

Avvertenza

Il presente documento descrive presidi interni di MC Advisory CSR Srl SB. In caso di contrasto prevalgono il Regolamento (UE) 2024/3005, gli atti delegati applicabili e le deliberazioni del Consiglio di amministrazione adottate nel rispetto della normativa.

I rating ESG di MCSR non costituiscono rating del credito, consulenza in materia di investimenti, un'offerta, una sollecitazione o una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere strumenti finanziari.