

MC ADVISORY CSR SRL SB

PROCEDURA DI GESTIONE DEI RATING ESG NON SOLLECITATI (ESGRATING)

2 luglio 2026

Sommario

1. Finalità	3
2. Base normativa	3
3. Definizioni	3
4. Classificazione e registrazione	3
5. Applicazione della metodologia	3
6. Interazione e assenza di comunicazione preventiva	4
7. Dichiarazione obbligatoria	4
8. Formula standard	4
9. Aggiornamenti e variazioni	4
10. Governance e responsabilità	4
11. Controlli a campione	5
12. Incidenti, sospensione e ritiro	5
13. Registrazioni e revisione	5
Allegato 1 – Scheda minima di classificazione	5
Cronologia delle revisioni del documento	6
Responsabile del documento	6
Avvertenza	6

1. Finalità

La presente Procedura definisce le regole per classificare, calcolare, identificare, pubblicare, monitorare e documentare i rating ESG non commissionati dall'elemento valutato, dal relativo emittente, produttore, gestore o da una parte correlata.

2. Base normativa

Durante il regime temporaneo dei piccoli fornitori, MCSR applica gli articoli 15, paragrafi 1, 5 e 7, 23 e 24 del Regolamento (UE) 2024/3005. L'Allegato III, punto 2, lettera d), richiede una dichiarazione ben visibile per i rating non sollecitati. L'obbligo di comunicazione preventiva previsto dall'articolo 15, paragrafo 12, non si applica a MCSR durante tale regime.

3. Definizioni

Rating ESG non sollecitato: rating che non è stato commissionato dall'elemento valutato, dal relativo emittente, produttore, gestore o da una parte correlata. Il fatto che un utente acquisti l'accesso al rating, che la società prodotto fornisca dati o che MCSR prenda contatto non modifica tale status.

Rating ESG sollecitato: rating commissionato dall'elemento valutato, dall'emittente, dal produttore, dal gestore o da una parte correlata mediante incarico documentato.

4. Classificazione e registrazione

Ogni prodotto di rating è classificato come non sollecitato salvo che il fascicolo contrattuale dimostri un incarico proveniente da un soggetto qualificato. Il Team ESG registra lo status, il soggetto committente ove presente, la data, il perimetro e le circostanze dell'interazione. I rating commissionati da investitori o utenti non correlati all'elemento valutato restano non sollecitati rispetto all'elemento valutato.

5. Applicazione della metodologia

- i rating non sollecitati utilizzano la stessa metodologia, gli stessi algoritmi e gli stessi controlli dei rating comparabili;
- i dati ricevuti dalla società prodotto sono sottoposti alla medesima gerarchia delle fonti e alle medesime validazioni;
- nessuna partecipazione, relazione commerciale o mancata risposta può determinare un aggiustamento manuale;
- le correzioni sono apportate alla fonte o mediante una modifica metodologica generale e sono applicate coerentemente al perimetro interessato;
- le limitazioni informative, i dati mancanti, i proxy e le stime sono trattati secondo la metodologia vigente.

6. Interazione e assenza di comunicazione preventiva

MCSR può prendere contatto con la società prodotto per raccogliere documenti e dati secondo la Procedura ENGAGE. Tale contatto è facoltativo, non comporta la trasmissione preventiva del rating o di una bozza e non obbliga MCSR ad attendere osservazioni o conferme prima dell'emissione. La società prodotto non dispone di un diritto di veto o approvazione.

7. Dichiarazione obbligatoria

Ogni rating non sollecitato è accompagnato, nel report, nella scheda, nella pagina o nel flusso di dati applicabile, da una dichiarazione chiaramente visibile che identifica lo status e indica:

- se l'elemento valutato o una parte terza correlata è stato informato che sarebbe stato valutato;
- se l'elemento valutato o una parte terza correlata ha partecipato al processo di rating;
- se MCSR ha avuto accesso a documenti gestionali o ad altri documenti interni pertinenti.

Le risposte sono basate sulle circostanze effettive e sono espresse in modo non ambiguo. L'assenza di un obbligo di pre-notifica non impedisce di indicare "Sì" quando un contatto è realmente avvenuto.

8. Formula standard

"Rating ESG non sollecitato. Il rating non è stato commissionato dall'elemento valutato, dal relativo emittente, produttore, gestore o da una parte correlata. Informazione preventiva dell'elemento valutato o di una parte correlata: [Sì/No]. Partecipazione al processo di rating: [Sì/No]. Accesso di MCSR a documenti gestionali o ad altri documenti interni pertinenti: [Sì/No]."

Per spazi limitati può essere utilizzata una formula breve, purché le tre informazioni siano immediatamente accessibili mediante simboli, campi o collegamento stabile.

9. Aggiornamenti e variazioni

Lo status è riesaminato quando interviene un nuovo incarico, una variazione contrattuale o una modifica delle circostanze dell'interazione. L'invio di informazioni dopo l'emissione non rende il rating sollecitato. La dichiarazione è aggiornata quando cambia una delle tre informazioni relative a comunicazione, partecipazione o accesso a documenti interni.

10. Governance e responsabilità

Ruolo	Responsabilità
Consiglio di amministrazione	Approva la Procedura; verifica la gestione dei rating non sollecitati e i controlli a campione; approva le azioni correttive materiali.
Presidente	Coordina l'attuazione operativa, le escalation e le misure urgenti.

Amministrazione e Finanza	Mantiene registri, fascicoli e documentazione di supporto; non esercita il controllo interno.
Team ESG – Operations	Classifica lo status, applica metodologia e fonti, prepara la dichiarazione e gestisce gli aggiornamenti.
Servizio IT – Operations	Implementa campi, etichette, controlli di pubblicazione, log e rilasci.
Comitato Scientifico	Esamina esclusivamente questioni metodologiche generali senza alcun coinvolgimento nelle questioni commerciali.

11. Controlli a campione

Il Consiglio di amministrazione seleziona almeno annualmente un campione di rating non sollecitati e verifica la corretta classificazione, l'applicazione della metodologia, la presenza e l'esattezza della dichiarazione, le registrazioni dell'interazione, la gestione dei dati e l'assenza di comunicazioni preventive del rating. Le risultanze e le azioni correttive sono verbalizzate.

12. Incidenti, sospensione e ritiro

L'assenza o l'inesattezza della dichiarazione, una classificazione errata, una modifica manuale, un trattamento preferenziale o una pubblicazione incoerente sono incidenti. Il Presidente coordina il contenimento e la correzione; i casi materiali sono sottoposti al CdA. Il rating può essere temporaneamente sospeso o ritirato quando l'integrità non può essere assicurata.

13. Registrazioni e revisione

MCSR conserva la scheda di classificazione, i contratti, i contatti, le fonti, le dichiarazioni pubblicate, i log, i controlli e le correzioni per almeno cinque anni, salvo termini più lunghi applicabili. La Procedura è riesaminata almeno annualmente e prima dell'eventuale applicazione integrale dell'articolo 15, paragrafo 12.

Allegato 1 – Scheda minima di classificazione

Campo	Contenuto
Identificativo	ISIN o identificativo dell'elemento e prodotto di rating.
Status	Sollecitato / non sollecitato / privato fuori ambito.
Committente	Soggetto e relazione con l'elemento valutato, se presente.
Informato	Sì/No, con data e canale se Sì.
Partecipazione	Sì/No, con breve descrizione.
Documenti interni	Sì/No, con categoria e condizioni di utilizzo.
Controllo	Data, responsabile e risultato del controllo.

Cronologia delle revisioni del documento

Versione	Codice	Approvazione CdA	Efficacia	Sintesi
V1.0	ESGRATING_01	30/06/2026	02/07/2026	Procedura semplificata e allineata alla metodologia, senza obblighi di comunicazione preventiva alle società prodotto.

Responsabile del documento

Presidente – gestione operativa
Team ESG – classificazione e produzione
Amministrazione e Finanza – registrazioni
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.