CRIF Synesgy Ratings Policy

Policy tariffaria

Pricing Policy

SOMMARIO/INDEX

Sommario

Policy tariffaria 1
Pricing Policy 1
Sommario 2
1. ABSTRACT 2
2. SCOPO / PURPOSE 3
3. DESTINATARI / USERS 3
4. TRAINING 3
5. REFERENZE / REFERENCES 4
6. MODALITA' OPERATIVE / MODALITA' OPERATIVE 4
6.1 Definizione delle responsabilità / Definition of Responsibilities 4
6.2 Modello di business/business model 4
6.3 Criteri generali nella determinazione delle politiche di prezzo / Criteri generali nella determinazione delle politiche di prezzo 5
7. VIOLAZIONI / VIOLATIONS 6
8. PREVALENZA LINGUISTICA / LANGUAGE PREVALENCE 7
9. DEFINIZIONI / DEFINITIONS 7

1. ABSTRACT

Crif Synesgy Ratings (di seguito definita anche come "CSR") definisce nella presente Pricing Policy i principi, i criteri e le logiche per la determinazione dei

Crif Synesgy Ratings (hereinafter also referred to as "CSR") defines in this Pricing Policy the principles, criteria, and methodologies for determining the

prezzi relativi ai servizi di rating ESG e ai servizi ancillari, in conformità al Regolamento (UE) 2024/3005 e ai requisiti applicabili nell'ambito della vigilanza esercitata dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA).

La Pricing Policy individua, in particolare:

1. i soggetti responsabili della relativa approvazione e del relativo aggiornamento;
2. i criteri generali per la determinazione e l'applicazione delle tariffe;
3. il relativo ambito di applicazione geografico;
4. i soggetti autorizzati a definire e approvare i prezzi, nel rispetto dei presidi in materia di indipendenza e gestione dei conflitti di interesse.

prices applicable to ESG rating services and ancillary services, in compliance with Regulation (EU) 2024/3005 and the applicable requirements under the supervisory framework exercised by the European Securities and Markets Authority (ESMA).

In particular, the Pricing Policy sets out:

1. the parties responsible for its approval and periodic update;
2. the general criteria for the determination and application of fees;
3. the relevant geographical scope of application;
4. the parties authorized to define and approve prices, in compliance with the safeguards relating to independence and the management of conflicts of interest.

2. SCOPO / PURPOSE

Scopo della presente politica è descrivere i criteri e le logiche seguite da Crif Synesgy Ratings nella fissazione dei prezzi dei suoi servizi.

The purpose of this Pricing Policy is to define the criteria and methodologies adopted by Crif Synesgy Ratings for determining the prices of its services.

3. DESTINATARI / USERS

Il documento è rivolto alle funzioni di business che hanno i contatti con la clientela e che si occupano della gestione finanziaria di CSR.

Inoltre, I Responsabili degli uffici di CSR a cui il documento è destinato sono tenuti a:

- Assicurarsi che i dipendenti dei propri team siano a conoscenza dell'esistenza di questa politica;
- Assicurarsi che vengano rispettati i firewall tra la funzione commerciale e la funzione analitica, principio richiamato nella Politica in materia di conflitto di interesse;
- Assicurarsi che in casi di dubbi interpretativi in merito alla presente politica, il responsabile e/o il dipendente possa indirizzare eventuali dubbi alle funzioni di controllo della CSR.

This document is addressed to the Business Functions, who have contact with clients and are involved in CSR's financial management.

In addition, the Heads of CSR's offices to which this document is addressed are required to:

- Ensure that employees within their teams are aware of the existence of this policy;
- Ensure that the information barriers between the Commercial Function and the Analytical Function are respected, as required by the Conflict of Interest Policy;
- Ensure that, in the event of any doubts regarding the interpretation of this policy, the manager and/or employee may refer such doubts to the CSR control functions.

4. TRAINING

Tutti i soggetti che possono entrare in contatto con le attività da svolgersi in questa politica saranno almeno annualmente sottoposti ad attività di

All individuals who may be involved in the activities covered by this policy shall be subject to training activities at least annually.

formazione.

5. REFERENZE / REFERENCES

a) REGOLAMENTO (UE) n. 3005/2024 - Regolamento relativo alle agenzie di rating ESG (il "Regolamento") e successivi aggiornamenti;

a) REGULATION (EU) No. 3005/2024 - Regulation on ESG Rating Agencies (the "Regulation") and subsequent updates;

6. MODALITA' OPERATIVE / MODALITA' OPERATIVE

6.1 Definizione delle responsabilità / Definition of Responsibilities

- Il responsabile della definizione e del mantenimento della pricing policy, delle fee schedule e della fissazione dei prezzi è il CEO di CSR e lo Staff del CEO;
- Il responsabile della approvazione della pricing policy è il Consiglio di Amministrazione;
- Il responsabile della verifica del documento per gli aspetti di compliance è il Compliance Officer.

- The CEO of CSR and CEO's Staff are responsible for the definition and maintenance of the Pricing Policy, the fee schedules, and the setting of prices;
- The Board of Directors is responsible for the approval of the Pricing Policy;
- The Compliance Officer is responsible for reviewing the document from a compliance perspective

6.2 Modello di business/business model

Per la fornitura dei servizi ESG, CRIF Synesgy Ratings (CSR) adotta diversi modelli di business, definiti in funzione del soggetto che richiede il rating e delle modalità di utilizzo del prodotto:

- Issuer-paid model: valutazioni ESG richieste dal soggetto valutato e forniti allo stesso a fronte del pagamento di un corrispettivo. Rientrano in tale modello i servizi per i quali l'iniziativa di richiedere la valutazione proviene dall'entità oggetto della valutazione. A seconda dei fini di utilizzo e dei processi applicati per l'elaborazione ed erogazione del prodotto queste valutazioni possono essere pubbliche o private. Non è fornito in forma di abbonamento;
- User-paid model: servizi ESG elaborati su soggetti terzi e forniti a utilizzatori diversi dal soggetto valutato, quali, ad esempio, banche, istituzioni finanziarie o altri soggetti interessati alla valutazione ESG delle proprie controparti. Tali servizi possono essere forniti singolarmente o nell'ambito di portafogli, anche attraverso modalità di erogazione batch, API o altre piattaforme/canali distributivi. Non è fornito

For the provision of ESG services, CRIF Synesgy Ratings ("CSR") adopts different business models, defined according to the entity requesting the rating and the intended use of the product:

- Issuer-paid model: ESG assessments requested by the rated entity and provided to that entity in return for a fee. This model includes services where the initiative to request the assessment originates from the entity being assessed. Depending on the intended use and the processes applied for the development and delivery of the product, such assessments may be public or private. It is not provided on a subscription services.
- User-paid model: ESG services developed in relation to third parties and provided to users other than the rated entity, such as banks, financial institutions or other entities interested in assessing the ESG profile of their counterparties. Such services may be provided individually or as part of portfolios, including through batch delivery, APIs or other distribution platforms/channels. These services are private. It is not provided on a subscription services.

in forma di abbonamento. Tali servizi sono privati.

I servizi possono essere forniti direttamente da CSR o attraverso soggetti terzi che operano in qualità di distributori, fermo restando che CSR mantiene la piena responsabilità e indipendenza con riferimento alle attività di elaborazione e, ove applicabile, emissione dei rating ESG. L'utilizzo di canali distributivi è infatti previsto nell'attuale modello operativo CSR.

Sulla base dei ricavi annuali di CSR, la distribuzione dei ricavi tra i diversi modelli di business è monitorata periodicamente al fine di determinarne la relativa incidenza sui ricavi complessivi, in conformità agli obblighi di trasparenza applicabili.

Con riferimento all'ultimo esercizio disponibile, oltre i tre quarti dei ricavi provengono dallo User-paid model.

The services may be provided directly by CSR or through third parties acting as distributors, while CSR retains full responsibility and independence with regard to the development and, where applicable, issuance of ESG ratings. The use of distribution channels is part of CSR's current operating model.

Based on CSR's annual revenues, the distribution of revenues across the different business models is periodically monitored in order to determine the respective share of total revenues, in accordance with the applicable transparency requirements.

With reference to the latest available financial year, the User-paid model accounts for more than 75% of total revenues.

6.3 Criteri generali nella determinazione delle politiche di prezzo / Criteri generali nella determinazione delle politiche di prezzo

Crif Synesgy Ratings, nel rispetto della normativa applicabile e, in particolare, dell'art 27(1) del Regolamento (UE) 2024/3005, determina i prezzi dei propri servizi sulla base di criteri oggettivi, coerenti, trasparenti e non discriminatori, nel rispetto dei principi di indipendenza, integrità e prevenzione dei conflitti di interesse.

I prezzi sono determinati indipendentemente dal contenuto e dall'esito, atteso o effettivo, del rating ESG o degli altri servizi prestati e tengono conto dei costi e delle caratteristiche specifiche di ciascun servizio.

La definizione del prezzo dei servizi di rating ESG considera, in via prioritaria, i costi sostenuti per la relativa erogazione, inclusi, a titolo esemplificativo:

- la tecnologia utilizzata;
- i costi connessi alle attività di monitoraggio e aggiornamento;
- la complessità e il perimetro delle attività richieste;
- l'impegno delle risorse coinvolte;
- l'eventuale richiesta di tempistiche di esecuzione più brevi rispetto agli standard ordinari.

Nella determinazione del prezzo possono essere considerati anche i seguenti fattori, purché

Crif Synesgy Ratings, in compliance with the applicable regulations and, in particular, Article 27(1) of Regulation (EU) 2024/3005, determines the prices of its services on the basis of objective, consistent, transparent, and non-discriminatory criteria, in accordance with the principles of independence, integrity, and prevention of conflicts of interest.

Prices are determined independently of the content and outcome, whether expected or actual, of the ESG rating or of any other services provided and consider the costs and specific characteristics of each service.

The determination of the price of ESG rating services primarily considers the costs incurred for their provision, including, by way of example:

- the technology used;
- the costs related to monitoring and updating activities;
- the complexity and scope of the activities required;
- the effort of the resources involved;
- any request for execution timelines shorter than the ordinary standards.

In determining the price, the following factors may also be considered, provided that they are objectively justified and adequately documented:

oggettivamente giustificati e adeguatamente documentati:

- lo scenario concorrenziale e la relativa evoluzione;
- la localizzazione geografica del Cliente;
- il settore di appartenenza del Cliente;
- la durata e le caratteristiche del rapporto contrattuale, inclusa l'eventuale sottoscrizione di accordi pluriennali;
- le opportunità di ingresso o di consolidamento in uno specifico mercato, segmento di mercato o area geografica;
- i costi di distribuzione

A servizi comparabili, prestati in condizioni analoghe, sono applicati prezzi comparabili. Eventuali differenze devono essere motivate da elementi oggettivi, verificabili e documentati e non possono dipendere dal risultato del rating ESG né compromettere l'indipendenza, l'obiettività o l'integrità delle attività di rating.

La presente Pricing Policy e il relativo Tariffario sono sottoposti a revisione almeno annuale e possono essere aggiornati anche nel corso dell'anno, in presenza di variazioni rilevanti del contesto di mercato, dell'offerta di servizi, della struttura dei costi o delle condizioni tariffarie.

Qualora i fattori sopra indicati o ulteriori esigenze oggettive e documentate rendano necessario applicare un prezzo diverso da quelli previsti nel Tariffario, lo scostamento deve essere preventivamente approvato dai soggetti competenti e gestito secondo le modalità definite dall'iter interno di Crif Synesgy Rating. La formulazione è coerente con l'impianto della Procedura già predisposta, che attribuisce all'Amministratore Delegato l'approvazione dei prezzi e disciplina specificamente gli scostamenti tariffari.

- the competitive environment and its evolution;
- the Client's geographical location;
- the Client's sector of activity;
- the duration and characteristics of the contractual relationship, including the possible subscription of multi-year agreements;
- opportunities for entry into or consolidation within a specific market, market segment, or geographical area;
- distribution costs.

For comparable services provided under similar conditions, comparable prices shall be applied. Any differences must be justified by objective, verifiable, and documented elements and may not depend on the outcome of the ESG rating nor compromise the independence, objectivity, or integrity of the rating activities.

This Pricing Policy and the related Fee Schedule shall be reviewed at least annually and may also be updated during the year in the event of significant changes in market conditions, service offerings, cost structures, or pricing conditions.

Should the factors indicated above, or other objective and documented requirements, make it necessary to apply a price different from those set out in the Fee Schedule, such deviation shall be approved in advance by the competent parties and managed in accordance with the procedures defined by Crif Synesgy Rating's internal process. The wording is consistent with the framework of the Procedure already adopted, which assigns the approval of prices to the Chief Executive Officer and specifically regulates pricing deviations.

7. VIOLAZIONI / VIOLATIONS

Qualora un dipendente o un soggetto che operi per conto di Crif Synesgy Rating venga a conoscenza di una possibile violazione della presente Pricing Policy, del Tariffario o dei relativi criteri applicativi, è tenuto a segnalarla tempestivamente alla Funzione Compliance, secondo i canali e le modalità previsti dalla normativa interna (ad es. whistleblowing).

La Funzione Compliance raccoglie e valuta le informazioni disponibili, determina la natura e la

If an employee or a person acting on behalf of Crif Synesgy Rating becomes aware of a potential breach of this Pricing Policy, the Fee Schedule, or the related application criteria, he or she shall promptly report it to the Compliance Function through the channels and procedures provided for by the internal regulations (e.g., whistleblowing).

The Compliance Function collects and assesses the available information, determines the nature and

rilevanza della violazione e verifica se la stessa possa comportare anche una violazione del Regolamento (UE) 2024/3005, con particolare riferimento ai requisiti di indipendenza, integrità, gestione dei conflitti di interesse e separazione tra attività commerciali e attività analitiche.

Qualora la violazione sia ritenuta rilevante, la Funzione Compliance informa tempestivamente l'Amministratore Delegato e il Consiglio di Amministrazione, ai fini della definizione delle misure correttive e dell'eventuale attivazione degli adempimenti nei confronti dell'ESMA, secondo quanto previsto dalla normativa applicabile e dall'iter interno.

Le segnalazioni sono gestite assicurando la riservatezza dell'identità del segnalante e la protezione da eventuali atti ritorsivi, secondo quanto previsto dalla disciplina interna in materia di whistleblowing.

Le informazioni raccolte, le valutazioni effettuate e le misure adottate sono archiviate e conservate secondo le modalità e i termini previsti dalla normativa interna applicabile.

significance of the breach, and verifies whether it may also constitute a violation of Regulation (EU) 2024/3005, with particular reference to the requirements relating to independence, integrity, management of conflicts of interest, and the separation between commercial activities and analytical activities.

Where the breach is deemed significant, the Compliance Function shall promptly inform the Chief Executive Officer and the Board of Directors for the purpose of defining corrective measures and, where applicable, initiating any obligations towards ESMA, in accordance with the applicable regulations and Crif Synesgy Rating's Pricing Procedure.

Reports shall be handled in a manner that ensures the confidentiality of the whistleblower's identity and protection against any retaliatory actions, in accordance with the internal whistleblowing framework.

The information collected, the assessments carried out, and the measures adopted shall be archived and retained in accordance with the procedures and retention periods provided for by the applicable internal regulations.

8. PREVALENZA LINGUISTICA / LANGUAGE PREVALENCE

In caso di discrepanze, conflitti e/o differenze di interpretazione tra la versione della presente Policy in lingua italiana e quella in lingua inglese, prevarrà la versione italiana. I termini definiti hanno il significato loro attribuito nella versione italiana prevalente.

In the event of discrepancies, conflicts, and/or differences in interpretation between the Italian version of this Policy and the English version, the Italian version shall prevail. Defined terms shall have the meaning attributed to them in the prevailing Italian version.

9. DEFINIZIONI / DEFINITIONS

Tariffario vigente: Il documento, approvato dagli organi competenti di CSR e periodicamente aggiornato, che riporta l'insieme delle tariffe applicabili ai servizi offerti da CSR alla data di riferimento, comprensive di eventuali condizioni economiche standard e criteri di applicazione.

Current Fee Schedule: The document, approved by CSR's competent governing bodies and periodically updated, which sets out the fees applicable to the services offered by CSR as of the relevant date, including any standard commercial terms and application criteria.

Approval and Ownership

Owner
CEO

Checked by
CEO CEO Staff Office Compliance
Approved by
Board of Directors

Revision History

Version	Revision Date	Description
1.0	11/09/2026	First issue
2.0	17/11/2026	Second Issue