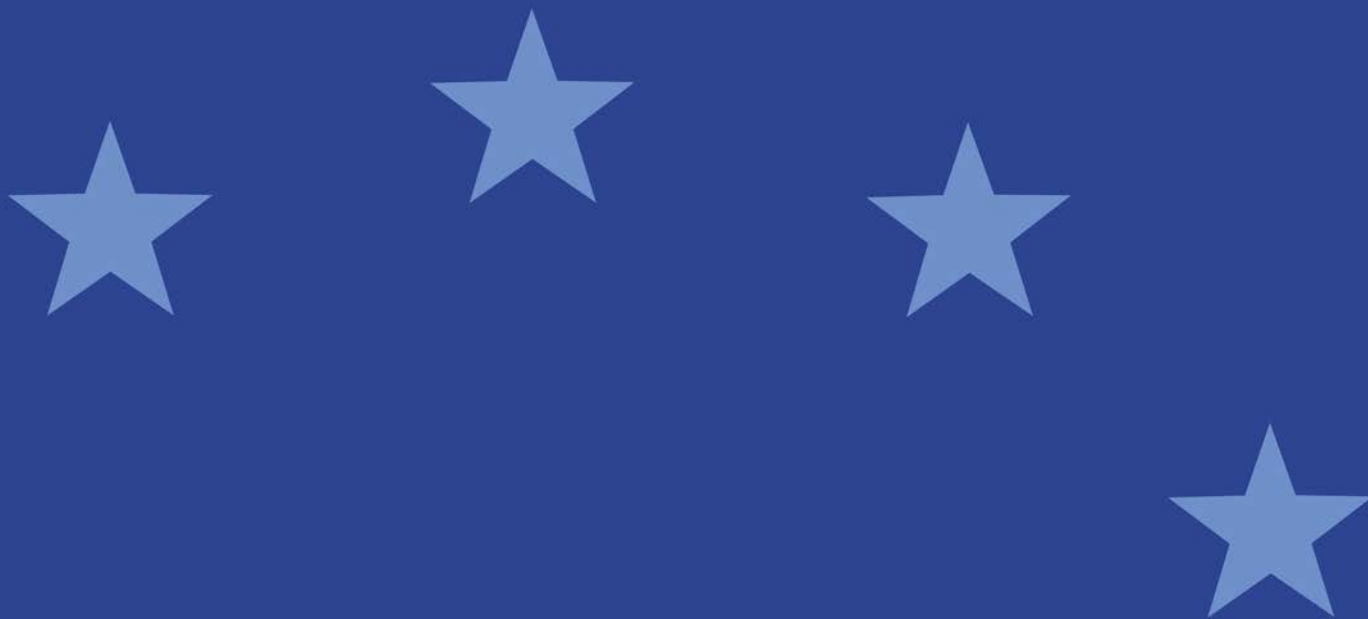




European Securities and  
Markets Authority

## Ohjeita ja suosituksia

Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen soveltamisalaa koskevia ohjeita ja suosituksia





## Sisällysluettelo

I.	Soveltamisala _____	4
II.	Tarkoitus _____	4
III.	Asetuksen noudattaminen ja ilmoittamisvelvollisuus _____	4
IV.	Rekisteröimisvelvollisuus (luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 2 artiklan 1 kohta, 3 artiklan b alakohta, 4 artikla, 5 artikla ja 14 artiklan 1 kohta) _____	5
V.	Luottoluokitustoiminta ja vapautukset rekisteröinnistä (luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 2 ja 3 artikla) _____	6
VI.	Unionin ulkopuolelle perustettavat rekisteröityjen luottoluokituslaitosten sivukonttorit (luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 14 artiklan 3 kohta) _____	7
VII.	Tietojen antamisen parhaita käytäntöjä koskevat erityissuosituksset (arvopaperimarkkinaviranomaisen perustamisesta annetun asetuksen 16 artiklan 1 kohta) _____	8
VIII.	Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen soveltamisalaa koskevien sääntöjen valvonta _____	8



## **Käytetyt lyhenteet**

LLL Luottoluokituslaitokset

EPV Euroopan pankkiviranomainen

TKV Toimivaltaiset kansalliset viranomaiset, siten kuin ne on määritelty luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 3 artiklan 1 kohdan p alakohdassa

ATV Alakohtaiset toimivaltaiset viranomaiset, siten kuin ne on määritelty luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 3 artiklan 1 kohdan r alakohdassa



## **I. Soveltamisala**

### **Kenelle?**

1. Nämä ohjeet ja suositukset on suunnattu
  - a. luottoluokituslaitoksille (siten kuin ne on määritelty luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 3 artiklan 1 kohdan a alakohdassa)
  - b. toimivaltaisille kansallisille viranomaisille ja alakohtaisille toimivaltaisille viranomaisille.

### **Milloin?**

2. Nämä ohjeet ja suositukset julkaistaan kaikilla EU:n virallisilla kielillä.

## **II. Tarkoitus**

3. Näiden ohjeiden ja suositusten tarkoituksena on selventää luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen soveltamisalaa, etenkin sen seuraavia asioita koskevia säännöksiä:
  - c. rekisteröitymisvelvollisuus
  - d. luottoluokitustoiminta ja vapautukset rekisteröinnistä
  - e. yksityiset luokitukset
  - f. sivukonttorien perustaminen kolmansiin maihin
  - g. erityissuosituksia, jotka koskevat tietojen antamista luottopisteitysyrityksille ja kolmansiin maihin sijoittautuneille luottoluokituslaitoksille
  - h. luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen soveltamisalan valvonta sekä yhteistyö toimivaltaisten kansallisten viranomaisten kanssa.

## **III. Asetuksen noudattaminen ja ilmoittamisvelvollisuus**

### **Ohjeiden ja suositusten asema**

4. Tämä asiakirja sisältää Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen perustamisesta annetun asetuksen 16 artiklan mukaisesti annettuja ohjeita ja suosituksia. Asetuksen 16 artiklan 3 kohdan mukaisesti toimivaltaisten viranomaisten ja finanssimarkkinoiden toimijoiden on kaikin tavoin pyrittävä noudattamaan näitä ohjeita ja suosituksia.
5. Toimivaltaisten viranomaisten, joille nämä ohjeet ja suositukset on suunnattu, tulisi sisällyttää ne valvontakäytäntöihinsä myös silloin, kun tietyt asiakirjaan sisältyvät ohjeet on suunnattu ensisijaisesti finanssimarkkinoiden toimijoille.



6. Näiden ohjeiden ja suositusten kaikkien muiden lukujen osalta toimivaltaiset kansalliset viranomaiset ja finanssimarkkinoiden toimijat ovat velvollisia noudattamaan luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen säännöksiä ja arvopaperimarkkinaviranomainen on velvollinen varmistamaan, että asetusta sovelletaan.
7. Näissä ohjeissa esitetyt selvennykset koskevat luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen säännösten soveltamista.

**Ilmoittamisvaatimukset (arvopaperimarkkinaviranomaisen perustamisesta annetun asetuksen 16 artikla)**

8. Toimivaltaiset viranomaiset, joille näiden ohjeiden 26 kohta on osoitettu, on ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle osoitteeseen [info@esma.europa.eu](mailto:info@esma.europa.eu), noudattavatko tai aikovatko ne noudattaa näitä ohjeita ja suosituksia. Mahdollinen noudattamatta jättäminen on perusteltava. Ilmoitus on tehtävä kahden kuukauden kuluessa siitä, kun arvopaperimarkkinaviranomainen on julkaissut ohjeet ja suositukset kaikilla EU:n virallisilla kielillä. Ellei ilmoitusta tehdä tässä määräajassa, toimivaltaisten viranomaisten ei katsota noudattavan ohjeita ja suosituksia. Ilmoitusmalli on saatavissa arvopaperiviranomaisen (ESMA) verkkosivuilla.

**IV. Rekisteröitymisvelvollisuus (luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 2 artiklan 1 kohta, 3 artiklan b alakohta, 4 artikla, 5 artikla ja 14 artiklan 1 kohta)**

9. Sellaisten luottoluokituslaitosten, jotka ovat vaille fyysistä läsnäoloa Euroopan unionissa ja jotka täyttävät luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 5 artiklan edellytykset, on saatava arvopaperimarkkinaviranomaiselta sertifiointi, ennen kuin ne voivat antaa luottoluokitusta sääntelytarkoituksiin EU:ssa.
10. Euroopan unioniin sijoittautuneet luottoluokituslaitokset, jotka harjoittavat luottoluokitustoimintaa EU:ssa ilman, että ovat ensin rekisteröityneet, rikkovat luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 2 artiklan 1 kohdan ja 14 artiklan 1 kohdan säännöksiä. Kaikkien luottoluokituslaitosten, jotka aikovat harjoittaa luottoluokitustoimintaa, on välittömästi haettava arvopaperimarkkinaviranomaiselta rekisteröintiä. Toimijat eivät saa antaa luottoluokitusta, ennen kuin ne on rekisteröity luottoluokituslaitoksiksi. Nämä velvollisuudet koskevat myös Euroopan unioniin sijoittautuneita oikeushenkilöitä, joiden palveluksessa on luottoluokituspalveluita kolmanteen maahan sijoittautuneelle toimijalle tarjoavia luottoluokitusanalytikoita.
11. Rekisteröintiä voi hakea vain oikeushenkilö. Luonnollinen henkilö ei voi hakea rekisteröintiä.
12. Arvopaperimarkkinaviranomainen ryhtyy luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 24 artiklan mukaisiin valvontatoimenpiteisiin sellaisia luottoluokituslaitoksia vastaan, jotka toimivat ilman



rekisteröintiä tai Euroopan unionin sertifiointia, ja määrää niille luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 36 a artiklan ja liitteen III.54 mukaisen sakon.

## **V. Luottoluokitustoiminta ja vapautukset rekisteröinnistä (luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 2 ja 3 artikla)**

13. Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 3 artiklan 1 kohdan a alakohdassa määriteltyihin luottoluokitukseen sisältyy luottoluokituslaitoksen käyttämän luokitusmenetelmän mukaan kvantitatiivinen analyysi ja riittävä kvalitatiivinen analyysi. Pelkästään ennalta vahvistettuun tilastojärjestelmään tai -malliin perustuvia tietoja koostamalla tai esittämällä saatua luottokelpoisuuden mittaa ilman luokitusanalyytikon luokituskohtaisesti tekemiä merkittäviä laadullisia analyyseja ei tule pitää luottoluokituksena.
14. Luokitus, joka annetaan useille tilaajaluetteloon kuuluville henkilöille, ei kuulu luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 2 artiklan 2 kohdan a alakohdassa tarkoitetun yksityisen luottoluokituksen määritelmän piiriin. Toisaalta luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 2 artiklan 2 kohta ei merkitse sitä, että jos luottoluokitusta koskevan toimeksiannon antanut henkilö välittää kyseisen luokituksen kolmannelle osapuolelle, kyse on aina julkistamisesta tai tilaajille jakamisesta. Yksityisen luottoluokituksen vastaanottajalla on lupa jakaa luokitus rajatulle kolmansien osapuolten joukolla, kun tämä tehdään ehdottoman luottamuksellisesti – kunhan tällainen jakaminen ei merkitse julkistamista tai tilaajille jakamista – sen varmistamiseksi, ettei yksityistä luottoluokitusta saateta julki laajemmin. Jos esimerkiksi yksityisen luottoluokituksen vastaanottaja hakee lainaa, hän voi esittää luottoluokituksensa pankilleen ehdottoman luottamuksellisesti, tai pankki voi jakaa yksityisen luottoluokituksen rajatulle joukolla muita pankkeja tiettyä liiketoimintaa varten.
15. Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 2 artiklan 2 kohdan a alakohdan mukaisesti luottoluokituslaitosten on varmistettava, että yksityisten luottoluokitusten antamista koskevat sopimukset kattavat luottamuksellisuusvelvollisuuden ja luokitusten jakamista koskevat rajoitukset. Yksityisiä luottoluokituksia antaessaan luottoluokituslaitosten on arvioitava, onko toimeksiannon antaneella henkilöllä yksityisen luottoluokituksen vastaanottajana aikomus käyttää luokitusta tavalla, joka tekisi luokituksesta julkisen, tai käyttää sitä sääntelytarkoituksiin. Jos luottoluokituslaitos voi perustellusti katsoa, että yksityinen luottoluokitus saatetaan julkistaa, esimerkiksi sillä perusteella, että sama asiakas on jo aiemmin rikkonut salassapitovelvollisuutta, arvopaperimarkkinaviranomainen suosittelee luottoluokituslaitoksille parhaana käytäntönä sitä, että nämä ryhtyvät tarvittaviin toimiin tällaisen julkistamisen estämiseksi tai pidättäytyvät kyseisen luokituksen antamisesta.

## **VI. Unionin ulkopuolelle perustettavat rekisteröityjen luottoluokituslaitosten sivukonttorit (luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 14 artiklan 3 kohta)**

16. Sivukonttorit eivät ole emoyhtiöstään erillisiä oikeushenkilöitä, joten unionin ulkopuolelle sijoittautuneiden sivukonttoreiden antamien luottoluokitusten katsotaan olevan niiden unioniin sijoittautuneiden emoyhtiöiden antamia. Jos sivukonttorit rikkovat luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen säännöksiä, emoyhtiön katsotaan näin ollen rikkoneen asetuksen säännöksiä; siksi myös arvopaperimarkkinaviranomainen kohdistaa valvontatoimenpiteet, sakot ja/tai uhkasakot emoyhtiöön.
17. Arvopaperimarkkinaviranomainen ei välttämättä voi suorittaa valvontatehtäviään, jos luottoluokituslaitosten tärkeitä operatiivisia toimintoja hoidetaan pääasiallisesti unionin ulkopuolella. Luottoluokituslaitosten on lisäksi osoitettava perusteltu syy siihen, että luottoluokitukset annetaan unionin ulkopuolelle sijoittautuneissa sivukonttoreissa. Tällainen syy voi olla esimerkiksi tarve varmistaa riittävä läsnäolo kyseisessä kolmannessa maassa. Arvopaperimarkkinaviranomainen ryhtyy 24 artiklassa, 36 a artiklassa ja 36 b artiklassa tarkoitettuihin toimiin, jos luottoluokituslaitos syyllistyy johonkin luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen liitteessä III olevan II jakson 2, 4, 5, 6, 7 ja 8 kohdassa tarkoitettuun rikkomiseen.
18. Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 9 artiklassa tarkoitettuja tärkeitä operatiivisia toimintoja ei tule sijoittaa kolmansiin maihin sijoittautuneisiin toimistoihin tai harjoittaa pääasiallisesti tällaisista toimistoista käsin, jos niillä ei ole lainkaan yhteyttä (tai niillä on hyvin vähäinen yhteys) luottoluokituslaitoksen Euroopan unioniin sijoittautuneisiin johtajiin, järjestelmiin tai menettelyihin. Tärkeisiin operatiivisiin toimintoihin lukeutuvat muun muassa luottoluokitusten laatimisesta ja antamisesta, luottoanalyysistä, luokitusmenetelmien kehittämisestä ja tarkistamisesta, vaatimustenmukaisuudesta, sisäisestä laadunvalvonnasta, tietojen säilyttämisestä/arkistoinnista sekä järjestelmien ylläpidosta tai järjestelmätuesta vastaavat yksiköt tai osastot. Tärkeiden operatiivisten toimintojen yksilöinti saattaa kuitenkin edellyttää tapauskohtaista harkintaa. Vaatimustenmukaisuutta koskevan toiminnon osalta luottoluokituslaitosten on varmistettava, että niiden sisäinen valvontajärjestelmä toimii täysimääräisesti myös kolmansiin maihin sijoittautuneissa sivukonttoreissa.
19. Luottoluokituslaitokset eivät saa perustaa kolmansiin maihin sivukonttoreita, jotka harjoittavat arvopaperimarkkinaviranomaisen valvonnan alaista toimintaa, jos tämä estää arvopaperimarkkinaviranomaista suorittamasta sivukonttoreiden tällaista toimintaa koskevia, asetuksen 23 b ja 23 d artiklassa säädettyjä valvontatehtäviään, mukaan luettuna mahdollisuus tehdä paikalla toimitettavia tarkastuksia ja tutkimuksia. Tältä osin

- a) luottoluokituslaitosten on tehtävä arvopaperimarkkinaviranomaisen kanssa yhteistyötä tarkastus- tai tutkimustapauksissa, paikalle tehtävät käynnit mukaan lukien, jotka koskevat luottoluokituksia tai luottoluokitustoimintaa EU:n ulkopuolisissa sivukonttoreissa
- b) arvopaperimarkkinaviranomainen arvioi, onko toimivaltaisten paikallisten lainsäätäjien kanssa tarpeen ryhtyä yhteistyöjärjestelyihin unionin ulkopuolelle sijoittautuneiden sivukonttoreiden riittävän valvonnan varmistamiseksi
- c) ennen kuin luottoluokituslaitokset perustavat sivukonttoreita kolmansiin maihin, niiden on varmistettava, että kyseiset sivukonttorit noudattavat välittömästi kaikkia pyyntöjä, joita arvopaperimarkkinaviranomaisen virkamiehet niille luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 23 b ja 23 d artiklan mukaisin valtuuksin esittävät, mukaan lukien pyynnöt, jotka koskevat pääsyn myöntämistä tiloihin, järjestelmiin ja resursseihin paikalla tehtävän tarkastuksen tai tutkinnan yhteydessä.

## **VII. Tietojen antamisen parhaita käytäntöjä koskevat erityissuosituksset (arvopaperimarkkinaviranomaisen perustamisesta annetun asetuksen 16 artiklan 1 kohta)**

22. Arvopaperimarkkinaviranomainen suosittelee parhaana käytäntönä, että yleisölle luottopisteytyksiä unionissa tarjoavat luottopisteytysryitykset ja luottoluokituslaitokset ilmoittavat selvästi ja näkyvästi, etteivät tällaiset pisteytykset ole luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen mukaisia luottoluokituksia. Arvopaperimarkkinaviranomainen suosittelee, että myös asetuksen 2 artiklan 2 kohdan c alakohdassa tarkoitettulla tavalla toimivat vientitakuulaitokset antavat tällaisen ilmoituksen.
23. Arvopaperimarkkinaviranomainen suosittelee parhaana käytäntönä, että silloin, kun luottopisteytysryitykset ja vientitakuulaitokset päättävät julkaista tällaisia tietoja, ne kantavat täyden vastuun edellisissä kappaleissa mainitusta julkistamisesta, kun niiden luottopisteytyksiä tai -luokituksia jaetaan suurelle yleisölle unionin alueella kolmansien osapuolten kanssa tehtyjen sopimusten nojalla.
24. Luottopisteytykset tai -luokitukset katsotaan EU:ssa julkisesti ilmoitetuiksi, kun ne julkistetaan määrittämättömälle joukolle Euroopan unionissa asuvia henkilöitä esimerkiksi lehdistötiedotteella. Luottopisteytykset tai -luokitukset katsotaan julkisesti ilmoitetuiksi myös silloin, kun ne annetaan verkkosivustossa, joka on rekisteröity jonkin EU:n jäsenvaltion verkkotunnuksella.

## **VIII. Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen soveltamisalaa koskevien sääntöjen valvonta**

25. Arvopaperimarkkinaviranomainen asettaa uhkasakkoja pakottaakseen luottoluokituslaitoksen lopettamaan rikkomisen, joka koskee luottoluokitusten antamista ilman





arvopaperimarkkinaviranomaisen myöntämää rekisteröintiä, ja asettaa tarvittaessa sakkoja luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 36 b ja 36 a artiklan mukaisesti.

26. Jos toimivaltainen kansallinen viranomainen tai alakohtainen toimivaltainen viranomainen vastaanottaa hakemuksen, tietopyynnön tai minkä tahansa muun luottoluokituslaitoksista annettua asetusta koskevan pyynnön, rekisteröintiä tai sertifiointia koskevat pyynnot mukaan luettuina, viranomaisen on välittömästi ilmoitettava asiasta arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja vastattava finanssimarkkinoiden toimijalle, että se on toimittanut pyynnön arvopaperimarkkinaviranomaiselle, joka on unionin ainoa toimivaltainen valvontaviranomainen.