



European Securities and
Markets Authority

Ohjeet

Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 4 artiklan 3 kohdan mukaisen vahvistamisen soveltaminen



Sisällysluettelo

I.	Soveltamisala	3
II.	Lainsäädäntöviittaukset, lyhenteet ja määritelmät.....	4
III.	Tarkoitus	6
IV.	Noudattamista ja raportointia koskevat velvoitteet	6
IV.I	Ohjeiden asema.....	6
IV.II	Raportointivaatimukset	6
V.	Ohjeet.....	7
V.I	Vahvistamisen ensimmäiset edellytykset.....	7
V.II	Vahvistavien luottoluokituslaitosten jatkuvat velvollisuudet	7
V.III	Vaatimukset, joita ESMA pitää yhtä tiukkoina kuin luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 6–12 artiklassa ja liitteessä I säädetyt	11

I. Soveltamisala

Kenelle?

1. Nämä ohjeet koskevat Euroopan parlamentin ja neuvoston luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen (EY) N:o 1060/2009, annettu 16 päivänä syyskuuta 2009, ¹ (jäljempänä "luottoluokituslaitoksista annettu asetusta") mukaisia Euroopan unioniin sijoittautuneita ja Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) rekisteröimiä luottoluokituslaitoksia (jäljempänä "EU:n luottoluokituslaitokset"), jotka aikovat vahvistaa kolmannen maan luottoluokituslaitoksen antamia luottoluokituksia kyseisen asetuksen 4 artiklan 3 kohdan mukaisesti.

Mitä?

2. Nämä ohjeet koskevat erityisesti kolmansissa maissa annettuja luottoluokituksia, jotka vahvistetaan luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 4 artiklan 3 kohdan nojalla. Näillä ohjeilla lisätään uusi kohta (kohta 5.3) ESMA:n 17.11.2017 julkaisemiin ohjeisiin "Guidelines on the application of the endorsement regime under Article 4(3) of the Credit Rating Agencies Regulation" (ESMA33-9-205).

Milloin?

3. Nämä ohjeet koskevat luottoluokituksia, jotka on annettu aikaisintaan 1.1.2019, sekä olemassa olevia luottoluokituksia, jotka tarkistetaan kyseisen päivän jälkeen.

¹ EUVL L 302, 17.11.2009, s. 1.

II. Lainsäädäntöviittaukset, lyhenteet ja määritelmät

Lainsäädäntöviittaukset

<i>ESMA-asetus</i>	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta ²
<i>Luottoluokituslaitoksista annettu asetus (CRAR)</i>	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EY) N:o 1060/2009, annettu 16 päivänä syyskuuta 2009, luottoluokituslaitoksista ³ , sellaisena kuin se on muutettuna Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) N:o 513/2011, annettu 11 päivänä toukokuuta 2011, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivillä 2011/61/EU, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2011, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) N:o 462/2013, annettu 21 päivänä toukokuuta 2013, ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivillä 2014/51/EU, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014.
<i>Toinen luottoluokituslaitoksista annettu asetus (CRA 2)</i>	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 513/2011, annettu 11 päivänä toukokuuta 2011, luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen (EY) N:o 1060/2009 muuttamisesta ⁴
<i>Kolmas luottoluokituslaitoksista annettu asetus (CRA 3)</i>	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 462/2013, annettu 21 päivänä toukokuuta 2013, luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen (EY) N:o 1060/2009 muuttamisesta ⁵

Lyhenteet

<i>CRA</i>	Luottoluokituslaitos
<i>ESMA</i>	Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen

² EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84.

³ EUVL L 302, 17.11.2009, s. 1–31.

⁴ EUVL L 145, 31.5.2011, s. 30–56.

⁵ EUVL L 146, 31.5.2013, s. 1–33.

Määritelmät

<i>EU:n luottoluokituslaitos</i>	Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) rekisteröimä luottoluokituslaitos.
<i>Vahvistava luottoluokituslaitos</i>	EU:n luottoluokituslaitos, joka vahvistaa tai on vahvistanut yhden tai useamman luottoluokituksen luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 4 artiklan 3 kohdan mukaisesti.
<i>Kolmannen maan luottoluokituslaitos</i>	Luottoluokituslaitos, joka on rekisteröity EU:n ulkopuolelle ja joka on valvonnan alainen EU:n ulkopuolella.
<i>Luottoluokituslaitosten ryhmä</i>	Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 3 artiklan 1 kohdan m alakohdan mukaan luottoluokituslaitosten ryhmällä tarkoitetaan yhteisöön sijoittautunutta yritysryhmittymää, joka koostuu direktiivin 83/349/ETY 1 ja 2 artiklassa tarkoitetusta emoyhtiöstä ja sen tytäryhtiöistä, sekä direktiivin 83/349/ETY 12 artiklan 1 kohdassa tarkoitetussa suhteessa toisiinsa olevista yrityksistä, ja jonka toimintaan kuuluu luottoluokitusten antaminen. 4 artiklan 3 kohdan a alakohdan soveltamiseksi myös kolmansiin maihin sijoittautuneiden luottoluokituslaitosten katsotaan kuuluvan luottoluokituslaitosten ryhmään.
<i>Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen oleelliset vahvistamista koskevat säädökset</i>	Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 4 artiklan 3 kohdan b alakohdassa luetellut säännökset: luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 6–12 artikla ja liite I, lukuun ottamatta 6 a, 6 b, 8 a, 8 b, 8 c, 8 d ja 11 a artiklaa, B jakson 3 kohdan (ba) kohtaa sekä 3 a ja 3 b kohtaa sekä luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen liitteessä I olevan D jakson III osaa.

III. Tarkoitus

4. Luottoluokituslaitoksista annettu asetus astui voimaan 7.12.2009. Toisella luottoluokituslaitoksista annetulla asetuksella tehdyt muutokset valtuuttivat Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen valvomaan kaikkia Euroopan unionin luottoluokituslaitoksia. Kolmannella luottoluokituslaitoksista annetulla asetuksella asetettiin EU:n luottokelpoisuusluokituslaitoksille joukko uusia vaatimuksia. Nämä uudet vaatimukset koskevat kolmansissa maissa annettujen luottoluokitusten vahvistamista, ja ne astuivat voimaan 1.6.2018.
5. Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 21 artiklan 3 kohdan nojalla Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen esittää ja päivittää yhteistyössä Euroopan pankkiviranomaisen ja Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen kanssa ohjeita, jotka koskevat asetuksen 4 artiklan 3 kohdan mukaisen vahvistamisenmenettelyn soveltamista. ESMA täyttää asetuksen 21 artiklan 3 kohdan mukaiset velvoitteensa päivittämällä vahvistamista koskevat ohjeet, jotka on julkaistu 18.5.2011.
6. Näiden ohjeiden tarkoituksena on selventää luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 4 artiklan 3 kohdassa esitettyjä vahvistamista koskevia edellytyksiä.

IV. Noudattamista ja raportointia koskevat velvoitteet

IV.I Ohjeiden asema

7. Tämä asiakirja sisältää ohjeita, jotka on annettu ESMA-asetuksen 16 artiklan ja luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 21 artiklan 3 kohdan nojalla. ESMA:n perustamisasetuksen 16 artiklan 3 kohdan mukaisesti luottoluokituslaitosten on pyrittävä kaikin tavoin noudattamaan ohjeita.

IV.II Raportointivaatimukset

8. ESMA arvioi, miten luottoluokituslaitokset noudattavat näitä ohjeita, valvomalla ja seuraamalla luottoluokituslaitosten ESMA:lle säännöllisesti antamia raportteja.

V. Ohjeet

V.I Vahvistamisen ensimmäiset edellytykset

9. EU:n luottoluokituslaitos ei saa aloittaa luottoluokitusten vahvistamista, ennen kuin ESMA on saanut valmiiksi seuraavat kaksi erillistä arviointia: (1) kolmannen maan sääntely- ja valvontakehykseen liittyvien edellytysten arviointi vahvistamismenetelmiä koskevan ohjeen⁶ mukaisesti ja (2) tiettyjen edellytysten arviointi, joka koskee luottoluokituslaitoksia, jotka aikovat vahvistaa luottoluokituksia.

V.II Vahvistavien luottoluokituslaitosten jatkuvat velvollisuudet

10. Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen edellyttää, että vahvistava luottoluokituslaitos ilmoittaa sille, jos se saa tietää, että yksi tai useampi Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen arvioima edellytys ei enää täyty. Hyvä käytäntö on, että sisäisessä tarkastuksessa arvioidaan säännöllisesti vahvistamista koskeva valvontaympäristö.
11. Lisäksi vahvistavan luottoluokituslaitoksen on varmistettava, että seuraavat vaatimukset täyttyvät jatkuvasti:

4 artiklan 3 kohdan b alakohtaan liittyvät vaatimukset

12. ESMA katsoo, että pelkästään se, että kolmannen maan luottoluokituslaitos noudattaa kyseisen kolmannen maan sääntely- ja valvontakehystä, ei itsessään todista sen täyttävän vaatimuksia, jotka ovat ”yhtä tiukat kuin” luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 6–12 artiklassa ja liitteessä I säädetyt, lukuun ottamatta 6 a, 6 b, 8 b, 8 c, 8 d ja 11 a artiklaa, B jakson 3 kohdan (ba) kohtaa sekä 3 a ja 3 b kohtaa sekä luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen liitteessä III olevan D jakson III osaa (jäljempänä ”luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen oleelliset vahvistamista koskevat säädökset”).
13. ESMA edellyttää, että vahvistava luottoluokituslaitos on tarkistanut ja pystyy osoittamaan, että kolmannen maan luottoluokituslaitoksen määrittämät sisäiset vaatimukset ovat vähintään yhtä tiukat kuin luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen oleelliset vahvistamista koskevat säädökset. Lisäksi ESMA edellyttää, että vahvistava luottoluokituslaitos on tarkistanut ja pystyy jatkuvasti osoittamaan, että kolmannen maan luottoluokituslaitoksen toiminta täyttää kolmannen maan luottoluokituslaitoksen määrittämät sisäiset vaatimukset.
14. Jos kolmannen maan luottoluokituslaitos päättää soveltaa suoraan luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen oleellisia vahvistamista koskevia säädöksiä, vahvistavan luottokelpoisuusluokituslaitoksen ei tarvitse osoittaa, että

⁶ 17.7.2018 julkaistun lopullisen raportin (ESMA33-9-246) liite II.

kolmannen maan luottoluokituslaitos on määrittänyt sisäiset vaatimukset, jotka ovat yhtä tiukat kuin EU:n oleelliset vaatimukset. Tässä tapauksessa ESMA edellyttää vain, että vahvistava luottoluokituslaitos tarkistaa ja pystyy osoittamaan, että kolmannen maan luottoluokituslaitoksen toiminta täyttää EU:n oleelliset vaatimukset.

15. Jotta edellä kuvatut vaatimukset täyttyvät, ESMA edellyttää, että vahvistava luottoluokituslaitos on ottanut käyttöön menettelyt seuraavia tarkoituksia varten:

- a. Kolmannen maan luottoluokituslaitoksen toimintatapojen ja menettelyiden valvonta: Tähän kuuluu kolmannen maan luottoluokituslaitoksen toimintatapojen ja menettelyiden ensimmäinen arviointi, jolla varmistetaan, että kyseiset luottoluokituslaitokset täyttävät luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 4 artiklan 3 kohdan b alakohdan vaatimukset. Myös kaikki kolmannen maan luottoluokituslaitoksen toimintatapojen ja menettelyiden oleelliset muutokset on tarkastettava ja arvioitava.
- b. Kolmannen maan luottoluokituslaitoksen toiminnan valvonta: Näillä toimilla varmistetaan, että vahvistava luottoluokituslaitos pystyy jatkuvasti osoittamaan ESMALLE, että kolmannen maan luottoluokituslaitoksen asianomaisia toimintatapoja ja menettelyitä noudatetaan. Tähän tarkoitukseen voidaan käyttää esimerkiksi automaattitarkastuksia, säännöllisiä syväluotaavia arviointeja, joilla arvioidaan, miten vahvistettujen luottoluokitusten otos noudattaa tiettyjä vaatimuksia tai vaatimusten osa-alueita, ja/tai kolmannen maan luottoluokituslaitoksen keskeisten valvontatoimintojen tuottamien asiakirjojen tarkastelua.

16. Vahvistavan luottoluokituslaitoksen on varmistettava, että edellä kuvatut toimet perustuvat asianmukaisiin ja tehokkaisiin organisaatio- ja hallintojärjestelyihin sekä selkeisiin päätöksentekomenettelyihin, joissa määritetään roolit ja vastuut.

17. Jos vahvistava luottoluokituslaitos havaitsee, että kolmannen maan luottoluokituslaitoksen toiminta ei täytä vaatimuksia, jotka ovat yhtä tiukat kuin luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen oleelliset vahvistamista koskevat säädökset, vahvistavan luottoluokituslaitoksen on ilmoitettava asiasta ESMALLE ja ryhdyttävä asianmukaisiin toimiin. Tällaisten toimien on oltava oikeasuhteisia, ja niitä voivat olla esimerkiksi seuraavat:

- a. selvennyksen pyytäminen kolmannen maan luottoluokituslaitokselta
- b. asianmukaisiin korjaaviin toimenpiteisiin ryhtyminen
- c. pidättäytyminen vahvistamasta uusia luokituksia, joihin mahdollinen velvoitteiden rikkominen voi vaikuttaa
- d. sellaisten olemassa olevien luokitusten peruuttaminen, joihin mahdollinen velvoitteiden rikkominen voi vaikuttaa.

4 artiklan 3 kohdan c ja d alakohtaan liittyvät vaatimukset

18. Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 4 artiklan 3 kohdan c alakohdan nojalla vahvistavan luottoluokituslaitoksen on toimitettava ESMA:lle tapauskohtaisesti tai säännöllisesti kaikki tarvittavat tiedot, jotta ESMA voi arvioida ja seurata sitä, miten kolmannen maan luottoluokituslaitos noudattaa 4 artiklan 3 kohdan b alakohdassa tarkoitettuja vaatimuksia.
19. Jos vahvistava luottoluokituslaitos havaitsee esimerkiksi kolmannen maan lainsäädännöstä johtuvia tekijöitä, jotka eivät ole sen määräysvallassa ja jotka voivat heikentää ESMA:n kykyä arvioida ja seurata kolmannen maan luottoluokituslaitoksen vaatimustenmukaisuutta, vahvistavan luottoluokituslaitoksen on ilmoitettava asiasta viipymättä ESMA:lle.
20. Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 4 artiklan 3 kohdan c ja d alakohdan nojalla vahvistavan luottoluokituslaitoksen on pyynnöstä annettava ESMA:lle kaikki tarvittavat tiedot vahvistetusta luottoluokituksesta tai kolmannen maan luottoluokituslaitoksen toiminnasta, jotta ESMA voi valvoa jatkuvasti tämän asetuksen vaatimusten noudattamista.

4 artiklan 3 kohdan e alakohtaan liittyvät vaatimukset

21. ESMA pitää muun muassa seuraavia 4 artiklan 3 kohdan e alakohdassa tarkoitettuina objektiivisinä syinä:
 - a. Luottoluokiteltu yhteisö tai väline sijaitsee EU:n ulkopuolella⁷.
 - b. EU:n yhteisöön tai välineeseen liittyvä vahvistettu luottoluokitus määräytyy luottoluokitellun yhteisön EU:n ulkopuolelle sijoittautuneen tytä- tai emoyhtiön perusteella.
 - c. Ainoastaan pieni osa luottoluokituslaitoksen voimassa olevista luottoluokituksista tiukasti rajatussa omaisuusluokassa ovat EU-yhteisöjä tai -välineitä ja kyseiseen omaisuusluokkaan erikoistunut analyysihenkilöstö on sijoittautunut EU:n ulkopuolelle. Luottoluokituslaitoksen on kuitenkin jatkuvasti varmistettava, että EU:hun sijoittautuneet erikoistuneet analyttikot ovat oikeassa suhteessa omaisuusluokan merkitykseen EU:ssa.

⁷ Näissä ohjeissa yhteisön tai rahoitusvälineen maalla tarkoitetaan samaa kuin 4–6 artiklassa ja komission delegoidun asetuksen 2015/2, annettu 30 päivänä syyskuuta 2014, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1060/2009 täydentämisestä luottoluokituslaitosten Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle toimittamien tietojen esitystapaa koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla liitteen I osan 2 taulukon 1 kentässä 10. Kyseinen asetys on saatavilla osoitteessa: http://eur-lex.europa.eu/legal-content/FV/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2015.002.01.0024.01.ENG

- d. Jokin tapahtuma vaikuttaa tilapäisesti luottoluokituslaitosten ryhmän analyttisen kapasiteetin kohdentamiseen esimerkiksi seuraavissa tapauksissa:
- i. Luottoluokituslaitos on äskettäin avannut toimiston EU:ssa ja henkilöstö, jolla on kokemusta joidenkin EU:n yhteisöjen tai omaisuusluokkien luottoluokittelemisesta, ei ole vielä sijoittautunut EU:hun.
 - ii. Yhtiötapahtuma, kuten yritysvaltaus tai sulautuminen, kun luottoluokitustoiminta ei enää vastaa uutta yritysrakennetta.
 - iii. Keskeisen analyysihenkilöstön puute, jota ei ole voitu kohtuudella ennakoita tai suunnitella.

22. Jos luottoluokituslaitos aikoo vedota 21 kohdan d alakohdassa tarkoitettuihin objektiivisiin syihin, sen on pystyttävä osoittamaan ESMAlle, että se on ryhtynyt tarvittaviin toimiin, joilla kyseiset luottoluokitukset siirretään vaiheittain EU:hun.

23. Vahvistavan luottoluokituslaitoksen on ilmoitettava ESMAlle, kun objektiiviset syyt vahvistettujen luottoluokitusten laatimiselle EU:n ulkopuolella poikkeavat ESMAlle ilmoitetuista syistä. Jotta tämä vaatimus voidaan täyttää ja ESMA pystyy arvioimaan yksittäisiä luottoluokituksia koskevia objektiivisia syitä, vahvistavan luottoluokituslaitoksen on dokumentoiva objektiivinen syy jokaiselle vahvistetulle luottoluokitukselle ja tarkistettava säännöllisesti, että objektiivinen syy olemassa olevan luottoluokituksen vahvistamiselle pitää yhä paikkansa.

V.III Vaatimukset, joita ESMA pitää yhtä tiukkoina kuin luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 6–12 artiklassa ja liitteessä I säädetyt

24. ESMA katsoo, että vaatimuksia voidaan pitää 4 artiklan 3 kohdan b alakohdan tarkoitetulla tavalla yhtä tiukkoina kuin luottoluokituslaitoksista annetussa asetuksessa säädetyt vaatimukset, kun niiden tavoitteet ja käytännön vaikutukset vastaavat kyseisiä säädettyjä vaatimuksia. ESMA katsoo, että vahvistava luottoluokituslaitos rikkoo luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 4 artiklan 3 kohdan b alakohdan vaatimuksia, jos se ei pysty osoittamaan ESMA:lle, että kolmannen maan luottoluokituslaitoksen luottoluokitustoiminta, joka johtaa vahvistettujen luottoluokitusten antamiseen, täyttää vaatimukset, jotka ovat yhtä tiukat kuin oleellisissa vahvistamista koskevilla säädöksillä määritetyt, paitsi siinä tapauksessa, että luottoluokituslaitos ei ole tietoinen asiasta eikä pysty siihen vaikuttamaan. Tämä ei kuitenkaan vapauta vahvistavaa luottoluokituslaitosta vastuusta tarkistaa kolmannen maan luottoluokituslaitoksen toiminnan vaatimustenmukaisuus, kuten edellä 15–17 kohdassa on esitetty.
25. Seuraavassa luettelossa on esimerkkejä sisäisistä vaatimuksista, joita ESMA pitää vähintään yhtä tiukkoina kuin luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen oleelliset vahvistamista koskevat säädökset. Jos näissä ohjeissa ei ole esitetty vaihtoehtoisia sisäisiä vaatimuksia, ESMA suosittelee, että vahvistavat luottoluokituslaitokset varmistavat kohdan 14 mukaisesti, että kolmannen maan luottoluokituslaitos täyttää suoraan luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen oleelliset vahvistamista koskevat säädökset.
26. ESMA katsoo vahvistavan luottoluokituslaitoksen osoittaneen, että kolmannen maan vahvistetun luottoluokituksen antamiseen johtava luottoluokitustoiminta täyttää vaatimukset, jotka ovat vähintään yhtä tiukat kuin seuraavissa säädetyt:
- a. Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 7 artiklan 4 kohdassa ja liitteessä I olevan C jakson 8 kohdassa (**tehtäväkierto**), kun kolmannen maan luottoluokituslaitos ei sovelle henkilöstön kiertojärjestelmää, jonka pituus ja toistuvuus vastaavat näissä säännöksissä määritettyjä, vaan sen sijaan:
 - i. kirjaa, kuinka kauan analyytikko, pääanalyytikko ja luottoluokituksia hyväksyvä henkilö työskentelee yhdellä liikkeeseenlaskijalla
 - ii. varmistaa, että analyytikoihin, pääanalyytikoihin ja luottoluokituksia hyväksyviin henkilöihin sovelletaan asianmukaista tehtäväkiertoa, joka varmistaa analyysiryhmien ja luottoluokituskomiteoiden kokoonpanon asteittaisen vaihtumisen
 - iii. noudattaa kohdennettuja ja tiukkoja sisäisiä vaatimuksia, jotka liittyvät mahdollisiin eturistiriitoihin analyytikon ja luottoluokitellun yhteisön välillä

- b. Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 7 artiklan 4 kohdassa, liitteessä I olevan C jakson 8 kohdassa ja 6 artiklan 3 kohdassa, kun kolmannen maan luottoluokituslaitos ei noudata henkilöstön tehtäväkiertoa ja vahvistava luottoluokituslaitos on tarkistanut ja pystyy osoittamaan ESMAlle, että kolmannen maan luottoluokituslaitos täyttää luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 6 artiklan 3 kohdassa esitetyt vapautusta koskevat ehdot.
- c. Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 8 artiklan 7 kohdan a alakohdassa (**menetelmävirheet**), kun vahvistava luottoluokituslaitos ilmoittaa ESMAlle näissä säännöksissä määritetyt vahvistettua luottoluokitusta koskevat tiedot samoin kuin se ilmoittaa kyseiset tiedot EU:ssa annettujen luottoluokitusten osalta.
- d. Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 10 artiklan 2 kohdan a alakohdassa (**sisäpiiritiedot**), kun vahvistettavia luottoluokituksia, luokitusnäkyymiä ja niihin liittyviä tietoja käsitellään kolmannen maan sisäpiiritietojen käsittelemistä koskevan järjestelmän vaatimusten mukaisesti tietojen julkistamiseen tai ilmoittamiseen saakka ja kun kolmannen maan luottoluokituslaitos noudattaa luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 7 artiklan 3 kohdassa ja liitteessä I olevan C jakson 3 kohdassa esitettyjä luottamuksellisia tietoja koskevia vaatimuksia.
- e. Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 10 artiklan 3 ja 5 kohdassa (**luottoluokituksista ilmoittaminen**), kun ilmoitukset tehdään luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen määritelmien mukaisesti selkeästi ja näkyvästi, mutta yksilöiviä symboleita tai värikoodeja ei käytetä.
- f. Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 11 artiklan 3 kohdassa ja liitteessä I olevan E jakson II osan 2 kohdassa, kuten perittyjä maksuja koskevassa delegoidussa asetuksessa⁸ on määritetty, (**maksuja koskevat ilmoitukset**), kun kolmannen maan luottoluokituslaitoksen hinnoittelukäytännöt, -menettelyt ja maksuaikataulut sekä poikkeukset niistä kirjataan. ESMA pyytää näitä kirjattuja tietoja ja niihin liittyviä tietoja luottoluokituslaitoksilta tapauskohtaisesti.
- g. Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 12 artiklassa ja liitteessä I olevan E jakson III osassa (**avoimuusraportti**), kun vahvistava luottoluokituslaitos sisällyttää omaan avoimuusraporttiinsa tietoa vahvistetuista luottoluokituksista ja varmistaa seuraavat seikat:

⁸ Komission delegoitu asetukset (EU) 2015/1, annettu 30 päivänä syyskuuta 2014, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1060/2009 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardilla, jotka koskevat luottoluokituslaitosten perimien maksujen säännöllistä ilmoittamista Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen suorittamaa jatkuvaa valvontaa varten.

- i. niiden sisäisten valvontamekanismien kuvaukseen, joilla varmistetaan luottoluokituslaitoksen luottoluokitustoiminnan laatu, sisältyvät vahvistettuja luottoluokituksia koskevat valvontamekanismit
 - ii. luottoluokituslaitoksen riippumattomuutta koskevien säännösten noudattamista valvovasta toiminnosta vuosittain tehdyn sisäisen arvioinnin tuloksissa huomioidaan vahvistavan luottoluokituslaitoksen säännösten noudattamista valvovan toiminnon rooli vahvistettujen luottoluokitusten osalta
 - iii. kirjaamisperiaatteiden ja luottoluokitusanalyttikoiden kiertoa koskevien periaatteiden kuvauksesta käy ilmi, sovelletaanko kyseisiä periaatteita maailmanlaajuisesti vai ainoastaan EU:ssa annettuihin luottoluokitukseen
 - iv. taloudellisissa tiedoissa vahvistavan luottoluokituslaitoksen tuloista, mukaan lukien kokonaisliikevaihto ja liikevaihdon maantieteellinen erittely EU:ssa saatuihin tuloihin ja maailmanlaajuisiin tuloihin, ilmoitetaan selvästi, onko vahvistetuista luottoluokituksista saadut tulot huomioitu.
- h. Liitteessä I olevan B jakson 3 kohdan aa alakohdassa (**keskinäinen osakkeenomistus**), kun vahvistava luottoluokituslaitos vain vahvistaa uuden luottoluokituksen, johon tässä säännöksessä kuvattu tilanne saattaa vaikuttaa, kun
- i. tämä ilmaistaan selkeästi ja näkyvästi
 - ii. kolmannen maan luottoluokituslaitos on tarkistanut, että osakkeenomistajalla tai luottoluokituslaitoksen jäsenellä ei ole merkittävää vaikutusvaltaa luottoluokituslaitoksen liiketoimintaan⁹
 - iii. kolmannen maan luottoluokituslaitoksella on tiukat sisäiset vaatimukset, joilla varmistetaan, että osakkeenomistaja tai jäsen ei pysty lainkaan vaikuttamaan luottoluokitukseen
 - iv. pääoma tai äänioikeus kolmannen maan luottoluokituslaitoksessa on enintään 20 prosenttia.
- i. Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen liitteessä I olevan B jakson 3 kohdan c alakohdassa (**maksuja koskevat vaatimukset**), kun luottoluokituksista ja lisäpalveluista veloittaviin maksuihin ei vaikuta annetun luottoluokituksen taso tai muu työn tulos ja kun luottoluokituksista ja

⁹ Kansainvälisen tilinpäätösstandardin nro 28 "Sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrityksiin" kappaleiden 5–6 mukaisesti.

lisäpalveluista veloittavat maksut on määritetty kolmannessa maassa voimassa olevien kilpailu- ja kartellisääntöjen mukaisesti.

- j. Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen liitteessä I olevan D jakson I osan 3 kohdassa (**julkistamista edeltävä ilmoitus**), kun kolmannen maan luottoluokituslaitos:
 - i. Ilmoittaa luottoluokituksesta luottoluokitellulle yhteisölle ennen tiedon julkistamista
 - ii. luottoluokitellun yhteisön aukioloajan puitteissa
 - iii. antaa luottoluokitellulle yhteisölle kohtuullisesti aikaa antaa palautetta, ottaen huomioon esimerkiksi luottoluokituslaitoksen muut sääntömääräiset velvoitteet.
- k. Luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen liitteessä I olevan D jakson I osan 6 kohdassa (**ensimmäiset arviointit ja alustavat luokitukset**), kun kolmannen maan luottoluokituslaitos ei tietoisesti kannusta tai helpota parhaan luokituksen etsintää.