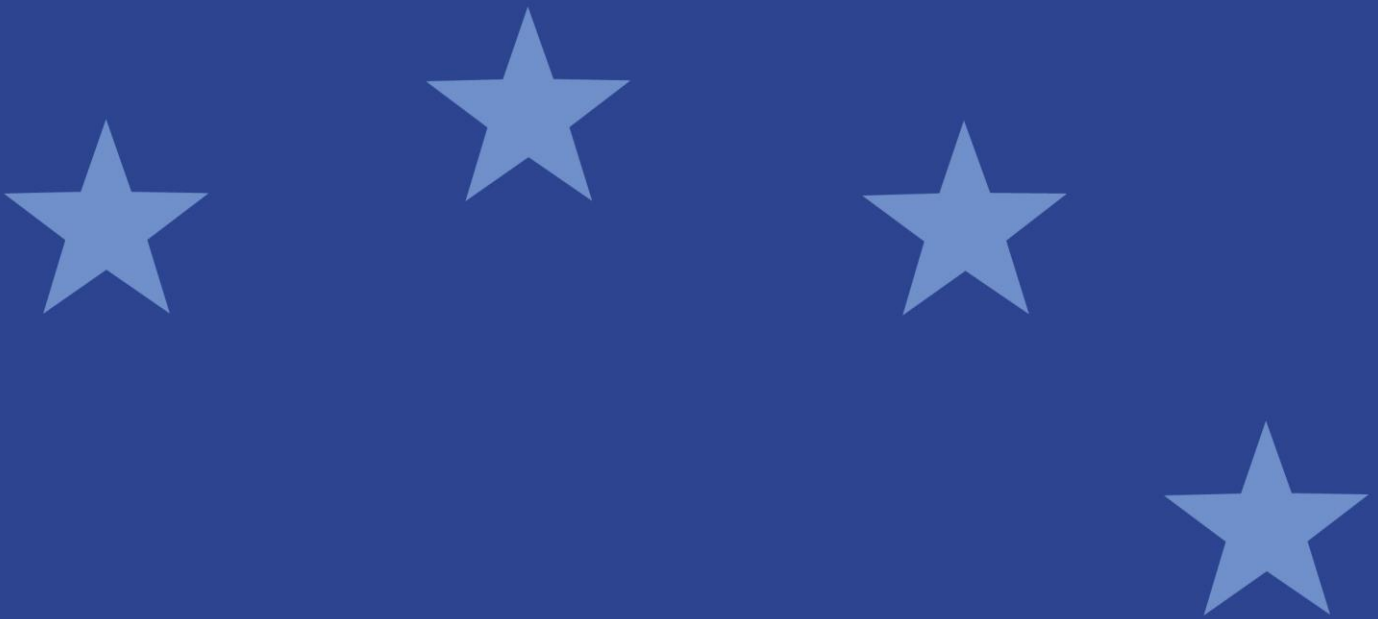




European Securities and
Markets Authority

Retningslinjer

for intern kontrol i kreditvurderingsbureauer



Indholdsfortegnelse

1	Anvendelsesområde	3
2	Henvisninger til lovgivning, forkortelser og definitioner	4
3	Formål	4
4	Efterlevels- og rapporteringsforpligtelser	5
4.1	Status for retningslinjerne	5
4.2	Rapporteringskrav.....	5
5	Retningslinjer for interne kontroller i kreditvurderingsbureauer.....	5
5.1	Ramme for intern kontrol.....	6
5.2	Interne kontrolfunktioner	11

1 Anvendelsesområde

Hvem?

1. Disse retningslinjer finder anvendelse på kreditvurderingsbureauer, der er etableret i Unionen og registreret hos ESMA i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1060/2009 af 16. september 2009 om kreditvurderingsbureauer¹.

Hvad?

2. Disse retningslinjer omhandler forhold vedrørende den interne kontrolstruktur og de interne kontrolmekanismer, der er nødvendige for at sikre et kreditvurderingsbureaus faktiske overholdelse af artikel 6, stk. 1, 2 og 4, og afsnit A i bilag I til forordningen om kreditvurderingsbureauer (herefter CRA-forordningen).

Hvornår?

3. Disse retningslinjer gælder fra den 1. juli 2021.

¹ EUT L 302 af 17.11.2009, s. 1.

2 Henvisninger til lovgivning, forkortelser og definitioner

Henvisninger til lovgivning

<i>ESMA-forordningen</i>	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF ²
<i>CRA-forordningen</i>	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1060/2009 af 16. september 2009 om kreditvurderingsbureauer

Forkortelser

<i>ESMA</i>	Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed
<i>CRA</i>	Kreditvurderingsbureau
<i>CRA-forordningen</i>	<i>Forordningen om kreditvurderingsbureauer</i>
<i>IK-ramme</i>	Ramme for intern kontrol
<i>IK-funktioner</i>	Interne kontrolfunktioner
<i>INED</i>	Uafhængige medlemmer af kreditvurderingsbureauets administrations- eller tilsynsorgan
<i>Kreditvurderingsbureauets administrations- eller tilsynsorgan</i>	Administrations- eller tilsynsorganet

3 Formål

- Disse retningslinjer vedrører forhold i relation til den interne kontrolstruktur og de interne kontrolmekanismer, der er nødvendige for at sikre et kreditvurderingsbureaus faktiske efterlevelse af artikel 6, stk. 1, 2 og 4, og afsnit A i bilag I til CRA-forordningen.
- Retningslinjerne fastlægger ESMA's forventninger med hensyn til elementerne i og karakteristikaene ved en effektiv intern kontrolramme og effektive interne kontrolfunktioner i et kreditvurderingsbureau.

² EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84.

4 Efterlevelsels- og rapporteringsforpligtelser

4.1 Status for retningslinjerne

6. Dette dokument indeholder retningslinjer, der er udstedt i henhold til artikel 16 i ESMA-forordningen. I henhold til forordningen skal et kreditvurderingsbureau bestræbe sig bedst muligt på at efterleve retningslinjerne.

4.2 Rapporteringskrav

7. ESMA vil vurdere kreditvurderingsbureauers anvendelse af disse retningslinjer gennem løbende tilsyn og overvågning af kreditvurderingsbureauers aktiviteter.
8. ESMA vil lægge et proportionalitetskriterium til grund ved anvendelsen af disse retningslinjer. Alle kreditvurderingsbureauer forventes at dokumentere, at karakteristikaene for et effektivt internt kontrolsystem som skitseret i disse retningslinjer er tilstede, men ESMA forventer i nogle tilfælde ikke nødvendigvis, at et kreditvurderingsbureau gør dette gennem særlige interne kontrolfunktioner i henhold til afsnit 5.2.
9. ESMA tilpasser sine forventninger i henhold til afsnit 5.2 efter et kreditvurderingsbureauers art, omfang og kompleksitet. For større kreditvurderingsbureauers vedkommende forventer ESMA, at de efterlever alle de forventninger, der er fastsat i retningslinjerne. For mindre kreditvurderingsbureauers vedkommende henviser ESMA til betingelserne i kreditvurderingsbureauets registrering. Da arten, omfanget og kompleksiteten for nogle kreditvurderingsbureauers vedkommende imidlertid kan have ændret sig siden deres registrering, vil ESMA, hvis det har en højere forventningstærskel i henhold til afsnit 5.2 end den, der blev fastsat ved registreringen, oplyse om dette i forbindelse med sit tilsyn.
10. ESMA oplyser om sine forventninger til kreditvurderingsbureauer i forbindelse med sit tilsyn, men det er stadig kreditvurderingsbureauets egen ledelses ansvar, under tilsyn af kreditvurderingsbureauets administrations- eller tilsynsorgan, at vurdere, om kreditvurderingsbureauets interne kontrol er fyldestgørende i forhold til disse retningslinjer.

5 Retningslinjer for interne kontroller i kreditvurderingsbureauer

Krav vedrørende artikel 6, stk. 1, 2 og 4, og afsnit A i bilag I til CRA-forordningen

11. ESMA forventer, at et kreditvurderingsbureau, for at godtgøre, at det opfylder målene for en effektiv intern kontrolstruktur i henhold til artikel 6, stk. 1, 2, og 4, og afsnit A i bilag I til CRA-forordningen, godtgør, at dets politikker, procedurer og arbejdsrutiner opfylder

målene i afsnit **5.1** (Ramme for intern kontrol) og **5.2** (Interne kontrolfunktioner) i disse retningslinjer.

12. I denne kontekst henviser termen "politikker og procedurer" til interne dokumenter, der regulerer eller foreskriver, hvordan kreditvurderingsbureauet eller dets ansatte bør udføre aktiviteter, der er underlagt kravene i CRA-forordningen.

5.1 Ramme for intern kontrol

13. ESMA forventer, at et kreditvurderingsbureau, for at godtgøre, at det har en effektiv ramme for intern kontrol, kan dokumentere tilstedeværelsen af følgende elementer og karakteristika i sine interne politikker og procedurer og arbejdsrutiner.

Generelle principper

14. Et kreditvurderingsbureaus administrations- eller tilsynsorgan bør være ansvarligt for at føre tilsyn med og godkende alle elementer i rammen for intern kontrol, der udvikles af ledelsen, samt for at føre tilsyn med, at rammens elementer underkastes ledelsens overvågning og løbende opdatering. Et kreditvurderingsbureaus ledelse bør være ansvarlig for at udarbejde, implementere og opdatere de skriftlige politikker og procedurer for intern kontrol, der understøtter elementerne i rammen for intern kontrol.
15. Som en del af etableringen af disse politikker og procedurer bør et kreditvurderingsbureau have klare, transparente og dokumenterede beslutningsprocesser samt en klar fordeling af roller og ansvarsområder inden for rammen for intern kontrol, hvilket også omfatter forretningsområder og interne kontrolfunktioner.

Element 1.1 Kontrolmiljø

16. Efter ESMA's opfattelse er kontrolmiljøet den række standarder, processer og strukturer, der er nødvendige for at udføre interne kontroller i hele organisationen. Efter ESMA's opfattelse er kontrolmiljøet det grundlag, hvorpå et effektivt internt kontrolsystem bygges.
17. Både et kreditvurderingsbureaus administrations- eller tilsynsorgan og dets ledelse bidrager til at fastlægge den øverste ledelses tone, når det gælder vigtigheden af intern kontrol. Ledelsen er ansvarlig for den interne kontrols udvikling og resultater og for at vurdere, om kontrolmiljøet fungerer korrekt og effektivt.

Karakteristika

- 1.1.1 Et kreditvurderingsbureaus ledelse bør være ansvarlig for at etablere en stærk kultur baseret på etisk adfærd og efterlevelse hos kreditvurderingsbureauet gennem implementering af politikker og procedurer, der regulerer adfærden hos kreditvurderingsbureauets ansatte. Et kreditvurderingsbureaus

administrations- eller tilsynsorgan bør føre tilsyn med ledelsen på disse områder.

1.1.2 Et kreditvurderingsbureaus ledelse bør være ansvarlig for at sikre, at kreditvurderingsbureauets politikker og procedurer:

- i. fastslår, at kreditvurderingsbureauets aktiviteter bør finde sted under efterlevelse af CRA-forordningen, gældende lovgivning og kreditvurderingsbureauets forretningsmæssige værdier
- ii. præciserer, at det forventes, at de ansatte ud over at efterleve lov- og myndighedskrav og interne politikker ved udøvelsen af deres aktiviteter handler ærligt og redeligt og med den fornødne kompetence, omhu og samvittighedsfuldhed
- iii. sikrer, at de ansatte er bekendte med de potentielle interne og eksterne disciplinære foranstaltninger, sagsanlæg og sanktioner, der kan følge af ureglementeret og uacceptabel adfærd.

Et kreditvurderingsbureaus administrations- eller tilsynsorgan bør føre tilsyn med ledelsen på disse områder.

1.1.3 Et kreditvurderingsbureaus ledelse bør være ansvarlig for at udarbejde, vedligeholde og løbende opdatere fyldestgørende skriftlige interne kontrolpolitikker og -procedurer. Et kreditvurderingsbureaus administrations- eller tilsynsorgan bør føre tilsyn med ledelsen på disse områder.

1.1.4 Kreditvurderingsbureauets ledelse bør fortsat have ansvaret for aktiviteter, som kreditvurderingsbureauet har outsourcet til eksterne tjenesteleverandører eller til en funktion på gruppeniveau i den gruppe af kreditvurderingsbureauer, kreditvurderingsbureauet tilhører. Et kreditvurderingsbureaus administrations- eller tilsynsorgan bør føre tilsyn med ledelsen på disse områder.

Element 1.2 Risikostyring

18. Efter ESMA's opfattelse omfatter risikostyring identificering, vurdering, overvågning og begrænsning af alle risici, der i betydeligt omfang kan påvirke kreditvurderingsbureauets evne til at opfylde sine forpligtelser i henhold til CRA-forordningen eller udgøre en risiko for kreditvurderingsbureauets fortsatte drift. Dette gør det muligt for kreditvurderingsbureauet at allokere sine interne kontrolressourcer hensigtsmæssigt. Effektiv risikostyring bør indebære en dynamisk og til stadighed løbende proces til identificering, vurdering og styring af risiciene med henblik på opfyldelse af kreditvurderingsbureauets hovedmål.

Karakteristika

- 1.2.1 Et kreditvurderingsbureau bør udføre sine interne risikovurderinger på grundlag af en fastlagt grundig risikovurderingsmetode.
- 1.2.2 Et kreditvurderingsbureaus risikovurderingsmetode bør omfatte alle kreditvurderingsbureauets forretningsområder.
- 1.2.3 Et kreditvurderingsbureau bør fastlægge sin risikovillighed og identificere risikotoleranceniveauer som led i risikovurderingsprocessen.
- 1.2.4 Et kreditvurderingsbureaus risikovurderingsproces bør på forhånd fastlægge og identificere de kriterier og mål, som kreditvurderingsbureauets risici vil blive vurderet op imod.
- 1.2.5 Et kreditvurderingsbureaus risikovurderingsmetode bør være genstand for vedvarende udvikling og forbedring.

Element 1.3 Kontrolaktiviteter

19. Efter ESMA's opfattelse bidrager kontrolaktiviteter, der regulerer et kreditvurderingsbureaus forretningsaktiviteter, til at begrænse konsekvenserne af risici i en organisation. Der er tale om foranstaltninger baseret på politikker, procedurer, systemer, mekanismer og andre ordninger. Disse kontrolaktiviteter bør i deres natur være forebyggende, opsporende, korrigerende eller afskrækkende.

Karakteristika

- 1.3.1 Dokumentation – Et kreditvurderingsbureau bør dokumentere sine politikker og procedurer for alle forretningsmæssige aktiviteter, der er underlagt bestemmelserne i CRA-forordningen.
- 1.3.2 *Dokumenterede kontroller og kontroltest* – Et kreditvurderingsbureau bør dokumentere de indførte centrale kontroller for at sikre, at de efterlever de politikker og procedurer, der er relevante i forhold til CRA-forordningen. Dokumentationen for kontroltest bør indeholde følgende:
 - i. en beskrivelse af kontrollen
 - ii. de dermed forbundne væsentlige risici
 - iii. hvilke roller eller funktioner der er ansvarlige for at udføre kontrollen
 - iv. hvilke roller eller funktioner der er ansvarlige for at efterkontrollere kontrollen
 - v. dokumentation for, at kontrollen er blevet udført

- vi. kontrolhyppigheden
- vii. en beskrivelse af testproceduren.

1.3.3 *Segregering af arbejdsopgaver* – Et kreditvurderingsbureau bør sikre hensigtsmæssig segregering af arbejdsopgaver med henblik på at styre risikoen for interessekonflikter, svindel og menneskelige fejl. Segregeringen af arbejdsopgaver bør sikre, at de personer, der:

- i. udfører analysen i forbindelse med en kreditvurdering, ikke har eneansvaret for godkendelse af kreditvurderingen
- ii. udvikler metoder, modeller og vigtigste udgangshypoteser for kreditvurderingsaktiviteterne, ikke har eneansvaret for godkendelse af de pågældende metoder, modeller og vigtigste udgangshypoteser
- iii. foretager validering eller efterkontrol af metoder, modeller og vigtigste udgangshypoteser for kreditvurderingsaktiviteter, ikke har eneansvaret for godkendelse af valideringen eller efterkontrol af de pågældende metoder, modeller og vigtigste udgangshypoteser for kreditvurderingsaktiviteterne.

1.3.4 *Fastlæggelse af ansvarsområder* – Et kreditvurderingsbureau bør på en klar og entydig måde fastlægge de roller eller funktioner, der er ansvarlige for at udføre kontroller vedrørende forpligtelser i henhold til CRA-forordningen, og præcisere disses respektive roller og ansvarsområder. I den forbindelse bør et kreditvurderingsbureau skelne mellem daglige centrale kontroller på forretningsniveau og kontroller udført af specifikke kontrolfunktioner.

1.3.5 *Beføjelser og godkendelser* – Et kreditvurderingsbureau bør dokumentere og beskrive processerne i forbindelse med sine metoder, modeller og vigtigste udgangshypoteser for kreditvurderingsaktiviteter. Dette omfatter de ansatte, der er ansvarlige for valideringen og efterkontrollen heraf, og efterkontrollen af resultaterne af disse processer.

1.3.6 *Verificeringer, valideringer, afstemninger og efterkontroller* – Et kreditvurderingsbureau bør implementere foranstaltninger til at opspore og følge op på upassende, ikke-godkendt, fejlagtig eller svingagtig adfærd i forbindelse med sine kreditvurderingsaktiviteter og de processer, der ligger til grund for disse aktiviteter, såsom validering af kreditmetoder eller -modeller, datavalidering og input.

1.3.7 *Generelle IT-kontroller* – Et kreditvurderingsbureau bør implementere kontroller med henblik på at sikre effektiviteten af sit IT-miljø i forbindelse med understøttelse af sine forretningsprocesser.

Element 1.4 Information og kommunikation

20. Efter ESMA's opfattelse er velfungerende interne og eksterne kommunikationsfunktioner af afgørende betydning for et kreditvurderingsbureaus evne til at efterleve lov- og myndighedskrav, når det gælder markedet, kunder og ansatte. Et kreditvurderingsbureau bør fastlægge procedurer for kommunikation til ansatte og eksterne interessenter, der sikrer, at de fremsendte informationer er korrekte, fuldstændige og af høj kvalitet, samt procedurer for deling af følsomme oplysninger om adfærd og overholdelse af interne kontroller opad i organisationen.

Karakteristika

- 1.4.1** Et kreditvurderingsbureau bør sikre, at det råder over de fornødne interne og eksterne kommunikationsfunktioner, der i rette tid fremsender informationer til markedet, investorer, kunder og myndigheder, der er korrekte, fuldstændige og af høj kvalitet.
- 1.4.2** Et kreditvurderingsbureau bør etablere kommunikationskanaler, herunder en whistleblower-procedure, der sikrer, at vigtige interne kontrolproblematikker når videre op til administrations- eller tilsynsorganet og ledelsen.
- 1.4.3** Et kreditvurderingsbureau bør etablere kommunikationskanaler, der sikrer, at ledelsen og kontrolfunktionerne kan viderebringe information til de ansatte. Dette bør omfatte løbende opdateringer om målene og ansvarsområderne i forbindelse med intern kontrol, kommunikation af identificerede efterlevelsproblematikker og præsentationer og kurser om politikker og procedurer.

Element 1.5 Overvågningsaktiviteter

21. Efter ESMA's opfattelse er løbende overvågning og temabaserede efterkontroller af et kreditvurderingsbureaus aktiviteter nødvendige for at sikre, at kreditvurderingsbureauets interne kontrolsystem fortsat fungerer korrekt og effektivt. Overvågningen vil medvirke til at fastslå, om elementerne i et kreditvurderingsbureaus interne kontrolsystem er til stede og fungerer effektivt.

Karakteristika

- 1.5.1** Et kreditvurderingsbureau bør sikre, at der udføres evalueringer af det interne kontrolsystem på forskellige niveauer i kreditvurderingsbureauet som for eksempel forretningsområder, kontrolfunktioner og intern revision eller uafhængige vurderingsfunktioner.
- 1.5.2** Et kreditvurderingsbureaus evalueringer af interne kontrolsystemer bør udføres på regelmæssig basis eller temabasis eller en blanding af disse.

- 1.5.3** Et kreditvurderingsbureau bør indarbejde løbende evalueringer i forretningsgangene, f.eks. rettidig overvågning af e-mail-interaktioner mellem analytikere og udstedere, og tilpasse dem, hvis forholdene ændrer sig. Dette bør omfatte regelmæssig deltagelse i eller efterfølgende kontrol af kreditvurderingsudvalg.
- 1.5.4** Et kreditvurderingsbureau bør rapportere identificerede mangler fra overvågningsevalueringerne og de nødvendige afhjælpningstiltag til administrations- eller tilsynsorganet og ledelsen, som derefter bør overvåge, at de(n) afhjælpende foranstaltning(er) implementeres rettidigt.
- 1.5.5** I tilfælde af outsourcing af vigtige driftsfunktioner til en ekstern part bør kreditvurderingsbureauet sikre sig, at de ansatte har det direkte ansvar for at overvåge de outsourcete forretningsprocesser. Et kreditvurderingsbureau bør sikre, at eksterne tjenesteudbydere får klare instrukser om kreditvurderingsbureauets mål og dets forventninger til levering, og at der gennemføres en due diligence-procedure, inden der vælges en udbyder.

5.2 Interne kontrolfunktioner

22. For at sikre, at et kreditvurderingsbureau har effektive interne kontrolfunktioner, forventer ESMA, at kreditvurderingsbureauet kan dokumentere tilstedeværelsen af følgende elementer og karakteristika i sine politikker, procedurer og arbejdsrutiner.

Generelle principper

23. Efter ESMA's opfattelse bør et kreditvurderingsbureaus interne kontrolfunktioner råde over tilstrækkelige ressourcer og være bemandet med personer, der besidder tilstrækkelig ekspertise til at varetage deres arbejdsopgaver. I tilfælde, hvor et kreditvurderingsbureau har outsourcet en intern kontrolfunktionens vigtige driftsopgaver til gruppeniveau eller til en ekstern part, er det efter ESMA's opfattelse fortsat kreditvurderingsbureauet, der har det fulde ansvar for den outsourcete interne kontrolfunktionens aktiviteter. Efter ESMA's opfattelse bør ansatte med ansvar for et kreditvurderingsbureaus interne kontrolfunktioner have en anciennitet, der giver dem de fornødne beføjelser til at kunne leve op til deres ansvar. Visse funktioner bør måske udføres på gruppeniveau eller af andre juridiske personer inden for en forretningsmæssig struktur, under forudsætning af at koncernstrukturen ikke udgør en hindring hverken for kreditvurderingsbureauets administrations- eller tilsynsorgans mulighed for at føre tilsyn eller for ledelsens mulighed for at styre kreditvurderingsbureauets risici effektivt, eller for ESMA's mulighed for at føre et effektivt tilsyn med kreditvurderingsbureauet.
24. For at sikre uafhængigheden af kreditvurderingsbureauets interne kontrolfunktioner forventer ESMA, at kreditvurderingsbureauet tager følgende principper i betragtning ved fastlæggelsen af deres interne kontrolfunktioners roller og ansvarsområder.

- i. Interne kontrolfunktioner bør i funktionel henseende være adskilt fra de funktioner/aktiviteter, de har til opgave at overvåge, revidere eller kontrollere.
- ii. Interne kontrolfunktioner bør ikke udføre driftsopgaver, der er omfattet af de forretningsmæssige aktiviteter, som de skal overvåge, revidere eller kontrollere.
- iii. Lederen af en intern kontrolfunktion bør ikke referere til en person med direkte ansvar for at lede de aktiviteter, den interne kontrolfunktion overvåger, reviderer eller kontrollerer.
- iv. Ansatte med ansvar for områder, der vedrører interne kontrolfunktioner, bør have adgang til relevant intern og ekstern uddannelse for at sikre, at deres kompetencer matcher de arbejdsopgaver, de skal varetage.

Proportionalitet

25. Betingelserne for registrering af et kreditvurderingsbureau fastlægger ESMA's minimumsforventninger til et kreditvurderingsbureaus interne kontrol, interne kontrolfunktioner og governance. For nogle kreditvurderingsbureauers vedkommende er det ikke nødvendigvis proportionelt at have alle de omhandlede interne kontrolfunktioner i dette afsnit i deres organisationsstruktur. Karakteristikaene for alle interne kontrolfunktioner, som beskrevet i dette afsnit af retningslinjerne, bør dog under alle omstændigheder fortsat være allokeret til og tildelt en relevant ansvarlig part.
26. Efter ESMA's opfattelse bør et kreditvurderingsbureaus administrations- eller tilsynsorgan fortsat føre tilsyn med udførelsen af disse arbejdsopgaver og med, at dets interne kontrolfunktioners bemanning og ressourcer fortsat er fyldestgørende i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af dets aktiviteter.

Element 2.1 Compliancefunktion

27. Efter ESMA's opfattelse har et kreditvurderingsbureaus compliancefunktion ansvaret for at overvåge og rapportere om kreditvurderingsbureauets og dets ansattes efterlevelse af deres forpligtelser i henhold til CRA-forordningen. Compliancefunktionen har ansvaret for at følge den lovgivning og de bestemmelser, der er gældende for dens aktiviteter. Compliancefunktionen har desuden ansvaret for at rådgive administrations- eller tilsynsorganet om lovgivning, regler, bestemmelser og standarder, som kreditvurderingsbureauet skal efterleve, og for i samarbejde med andre relevante funktioner at vurdere de mulige konsekvenser af ændringer i de retlige og reguleringsmæssige rammer for kreditvurderingsbureauets aktiviteter.

Karakteristika

- 2.1.1** Compliancefunktionen bør udføre sine funktioner uafhængigt af de forretningsområder, der er ansvarlige for kreditvurderingsaktiviteter, og bør løbende rapportere til de uafhængige medlemmer af kreditvurderingsbureauets administrations- eller tilsynsorgan.
- 2.1.2** Compliancefunktionen bør rådgive og bistå ansatte, der er involveret i kreditvurderingsaktiviteter, med at efterleve forpligtelserne i henhold til CRA-forordningen. Compliancefunktionen bør være proaktiv med hensyn til identifikation af risici og mulig manglende efterlevelse gennem rettidig overvågning og vurdering af aktiviteter samt opfølgning på afhjælpende foranstaltninger.
- 2.1.3** Compliancefunktionen bør sikre, at overvågningen af efterlevelse finder sted på grundlag af et velstruktureret og veldefineret program til overvågning af compliance.
- 2.1.4** Compliancefunktionen bør – i samarbejde med andre relevante funktioner, hvor dette måtte være relevant – vurdere de mulige konsekvenser af ændringer i de retlige og reguleringsmæssige rammer for kreditvurderingsbureauets aktiviteter.
- 2.1.5** Compliancefunktionen bør sikre, at compliancepolitikker efterleves, og rapportere til administrations- eller tilsynsorganet og ledelsen om kreditvurderingsbureauets styring af compliancerisici.
- 2.1.6** Compliancefunktionen bør samarbejde med risikostyringsfunktionen om udveksling af information, der er nødvendig for disses respektive arbejdsopgaver.
- 2.1.7** Compliancefunktionens konklusioner bør tages i betragtning af administrations- eller tilsynsorganets risikostyringsfunktion i forbindelse med disses risikovurderingsprocesser.

Element 2.2 Efterkontrollfunktion

28. Efter ESMA's opfattelse er et kreditvurderingsbureauets efterkontrollfunktion ansvarlig for løbende og mindst årligt at efterkontrollere metoder, modeller og vigtigste udgangshypoteser for kreditvurderingsaktiviteterne. Kreditvurderingsbureauets efterkontrollfunktion har også ansvar for validering og efterkontrol af nye metoder, modeller og vigtigste udgangshypoteser samt eventuelle ændringer i eksisterende metoder, modeller og vigtigste udgangshypoteser.

Karakteristika

- 2.2.1 Efterkontrollfunktionen bør udføre sine funktioner uafhængigt af de forretningsområder, der har ansvar for kreditvurderingsaktiviteter, og bør løbende rapportere til de uafhængige medlemmer af kreditvurderingsbureauets administrations- eller tilsynsorgan.
- 2.2.2 Et kreditvurderingsbureaus aktionærer og ansatte, der er involveret i forretningsudvikling, bør ikke udføre efterkontrollfunktionens arbejdsopgaver.
- 2.2.3 Ansatte, der arbejder med analyse, bør ikke deltage i godkendelse af nye eller validering og efterkontrol af eksisterende metoder, modeller og vigtigste udgangshypoteser, som de har udviklet.
- 2.2.4 Ansatte i efterkontrollfunktionen bør enten have eneansvar for eller have majoriteten af stemmerettigheder i de udvalg, der har ansvar for at godkende metoder, modeller og vigtigste udgangshypoteser.

Element 2.3 Risikostyringsfunktion

29. Efter ESMA's opfattelse er et kreditvurderingsbureaus risikostyringsfunktion ansvarlig for udvikling og implementering af risikostyringsrammen. Den bør sikre, at risici, der er relevante for kreditvurderingsbureauets forpligtelser i henhold til CRA-forordningen, identificeres, vurderes, måles, overvåges, styres og rapporteres korrekt af de relevante afdelinger/funktioner i kreditvurderingsbureauet.

Karakteristika

- 2.3.1 Risikostyringsfunktionen bør varetage sin funktion uafhængigt af de forretningsområder og enheder, hvis risici den styrer, men bør ikke hindres i at interagere med dem.
- 2.3.2 Risikostyringsfunktionen bør sikre, at alle risici, der i væsentlig grad kan påvirke et kreditvurderingsbureaus evne til at opfylde sine forpligtelser i henhold til CRA-forordningen eller til at varetage sin fortsatte drift, identificeres, vurderes, måles, monitoreres, styres, begrænses og rapporteres korrekt af og til de relevante enheder i kreditvurderingsbureauet.
- 2.3.3 Risikostyringsfunktionen bør overvåge kreditvurderingsbureauets risikoprofil i forhold til kreditvurderingsbureauets risikovillighed med henblik på at muliggøre beslutningstagning.
- 2.3.4 Risikostyringsfunktionen bør rådgive om forslag og risikorelaterede beslutninger truffet af forretningsområder og underrette administrations- eller tilsynsorganet om, hvorvidt de pågældende beslutninger er i overensstemmelse med kreditvurderingsbureauets risikovillighed og mål.

- 2.3.5** Risikostyringsfunktionen bør anbefale forbedringer af risikostyringsrammen samt afhjælpende foranstaltninger med hensyn til risikopolitikker og -procedurer og genoverveje risikotærskler i tilfælde af eventuelle ændringer i organisationens risikovillighed.

Element 2.4 Informationssikkerhedsfunktion

30. Efter ESMA's opfattelse er et kreditvurderingsbureaus informationssikkerhedsfunktion ansvarlig for udvikling og implementering af informationssikkerhed i kreditvurderingsbureauet. Et kreditvurderingsbureau bør etablere en informationssikkerhedsfunktion, der fremmer en informationssikkerhedskultur i kreditvurderingsbureauet.

Karakteristika

- 2.4.1** Informationssikkerhedsfunktionen bør udføre sine funktioner uafhængigt af forretningsområderne og bør være ansvarlig for at overvåge kreditvurderingsbureauets efterlevelse af kreditvurderingsbureauets informationssikkerhedspolitikker og -procedurer.
- 2.4.2** Informationssikkerhedsfunktionen bør lede kreditvurderingsbureauets informationssikkerhedsaktiviteter.
- 2.4.3** Informationssikkerhedsfunktionen bør gennemføre et oplysningsprogram om informationssikkerhed med henblik på at styrke sikkerhedskulturen i kreditvurderingsbureauet og udvikle en bred forståelse blandt de ansatte for kreditvurderingsbureauets informationssikkerhedskrav.
- 2.4.4** Informationssikkerhedsfunktionen bør løbende udarbejde opdateringer til samt rådgive administrations- eller tilsynsorganet og ledelsen om informationssikkerheden i kreditvurderingsbureauets systemer og aktiviteter.

Element 2.5 Intern revisionsfunktion

31. Efter ESMA's opfattelse er et kreditvurderingsbureaus interne revisionsfunktion ansvarlig for at levere uafhængig og objektiv kontrol og rådgivning med henblik på at forbedre organisationens drift. Den hjælper organisationen med at opfylde dens mål ved at sikre en systematisk, disciplineret tilgang til evaluering og forbedring af det interne kontrolsystems effektivitet.

Karakteristika

- 2.5.1** Den interne revisionsfunktion bør udføre sine funktioner uafhængigt af forretningsområderne og bør reguleres af et internt revisionscharter, der fastlægger dens rolle og ansvarsområder, og er underlagt administrations- eller tilsynsorganets tilsyn.

- 2.5.2** Den interne revisionsfunktion bør følge en risikobaseret tilgang.
- 2.5.3** Den interne revisionsfunktion bør på uafhængig vis foretage efterkontrol af og føre objektiv kontrol med, at kreditvurderingsbureauets aktiviteter, herunder outsourcete vigtige driftsfunktioner³, efterlever kreditvurderingsbureauets politikker og procedurer samt gældende lovgivning og regulatoriske krav.
- 2.5.4** Den interne revisionsfunktion bør mindst én gang om året, på grundlag af den interne revisions kontrolmål, udarbejde en revisionsplan og et detaljeret revisionsprogram, der er underlagt administrations- eller tilsynsorganets tilsyn.
- 2.5.5** Den interne revisionsfunktion bør løbende udarbejde rapporter til de uafhængige medlemmer af kreditvurderingsbureauets administrations- eller tilsynsorgan eller til revisionsudvalget, hvis et sådant er etableret.
- 2.5.6** Den interne revisionsfunktion bør kommunikere revisorernes henstillinger på en klar og konsistent måde, der giver administrations- eller tilsynsorganet mulighed for at forstå væsentligheden af henstillinger og prioritere i overensstemmelse dermed.
- 2.5.7** Interne revisionshenstillinger bør underkastes en formel opfølgningsprocedure på de relevante ledelsesniveauer med henblik på at sikre, at der foretages rapportering samt effektiv og rettidig implementering af disse henstillinger.

³ Vigtige driftsfunktioner er dem, der er fastsat i artikel 25, stk. 2, i Kommissionens delegerede forordning nr. 449/2012 om oplysninger, som kreditvurderingsbureauer skal indgive ved ansøgning om registrering og certificering.