

Smjernice

**o primjeni mehanizma priznavanja na temelju članka 4. stavka 3. Uredbe
o agencijama za kreditni rejting**



Sadržaj

I. Područje primjene	3
II. Zakonodavni referentni dokumenti, pokrate i definicije	4
III. Svrha	6
IV. Obveze usklađivanja i izvješćivanja.....	6
IV.I Status smjernica	6
IV.II Zahtjevi za izvješćivanje	6
V. Smjernice.....	7
V.I Početni uvjeti za priznavanje	7
V.II Tekuće obveze agencije za kreditni rejting koja vrši priznavanje	7
V.III Zahtjevi za koje ESMA smatra da su jednako strogi kao i oni utvrđeni u člancima 6. – 12. i Prilogu I. Uredbi o agencijama za kreditni rejting	11

I. Područje primjene

Tko?

1. Ove se smjernice primjenjuju na agencije za kreditni rejting s poslovnim nastanom u Uniji koje su registrirane pri ESMA-i (dalje u tekstu: „agencije za kreditni rejting EU-a”) u skladu s Uredbom (EZ) br. 1060/2009 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. rujna 2009. o agencijama za kreditni rejting¹ (dalje u tekstu: Uredba o agencijama za kreditni rejting) koje vrše priznavanje ili namjeravaju priznavati kreditne rejtinge koje je dodijelila agencija za kreditni rejting iz treće zemlje u skladu s člankom 4. stavkom 3. te iste Uredbe.

Što?

2. Ove se smjernice odnose na posebna pitanja u vezi s kreditnim rejtingima dodijeljenima u trećim zemljama i priznatima u skladu s člankom 4. stavkom 3. Uredbe o agencijama za kreditni rejting. U ovim je smjernicama dodan novi odjeljak (odjeljak 5.3.) „Smjernicama o primjeni mehanizma priznavanja u skladu s člankom 4. stavkom 3. Uredbe o agencijama za kreditni rejting”, koje je ESMA objavila 17. studenoga 2017. (ESMA33-9-205).

Kada?

3. Ove smjernice primjenjivat će se na kreditne rejtinge dodijeljene na 1. siječnja 2019. ili nakon tog datuma i na postojeće kreditne rejtinge preispitane nakon tog datuma.

¹ SL L 302, 17.11.2009., str. 1.

II. Zakonodavni referentni dokumenti, pokrate i definicije

Zakonodavni referentni dokumenti

Uredba o ESMA-i Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ²

Uredba o agencijama za kreditni rejting Uredba (EZ) br. 1060/2009 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. rujna 2009. o agencijama za kreditni rejting³, kako je izmijenjena Uredbom (EU) br. 513/2011 Europskog parlamenta i Vijeća od 11. svibnja 2011., Direktivom br. 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2011., Uredbom (EU) br. 462/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 21. svibnja 2013. i Direktivom br. 2014/51/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014.

Uredba o agencijama za kreditni rejting 2 Uredba (EU) br. 513/2011 Europskog parlamenta i Vijeća od 11. svibnja 2011. o izmjeni Uredbe (EZ) br. 1060/2009 o agencijama za kreditni rejting⁴

Uredba o agencijama za kreditni rejting 3 Uredba (EU) br. 462/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 21. svibnja 2013. o izmjeni Uredbe (EZ) br. 1060/2009 o agencijama za kreditni rejting⁵

Pokrate

CRA (eng. *Credit rating agency*) – Agencija za kreditni rejting

ESMA Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala

Definicije

Agencija za kreditni rejting EU-a Agencija za kreditni rejting registrirana pri ESMA-i.

² SL L 331, 15.12.2010., str. 84.

³ SL L 302, 17.11.2009., str. 1. – 31.

⁴ SL L 145, 31.5.2011., str. 30. – 56.

⁵ SL L 146, 31.5.2013., str. 1. – 33.

<i>Agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje</i>	Agencija EU-a za kreditni rejting koja vrši priznavanje ili je priznala jedan kreditni rejting ili više njih u skladu s člankom 4. stavkom 3. Uredbe o agencijama za kreditni rejting.
<i>Agencija za kreditni rejting iz treće zemlje</i>	Agencija za kreditni rejting koja je registrirana i podliježe nadzoru u zemlji koja nije država članica EU-a.
<i>Grupa agencija za kreditni rejting</i>	U skladu s člankom 3. stavkom 1. točkom (m) Uredbe o agencijama za kreditni rejting, „grupa agencija za kreditni rejting” znači grupa društava osnovanih u Uniji koja se sastoji od matičnog društva i njezinih društava kćeri u smislu članka 1. i 2. Direktive 83/349/EEZ, kao i od društava međusobno povezanih odnosom u smislu članka 12. stavka 1. Direktive 83/349/EEZ, čija djelatnost uključuje dodjelu kreditnih rejtinga. U smislu članka 4. stavka 3. točke (a), grupa agencija za kreditni rejting također uključuje agencije za kreditni rejting osnovane u trećim zemljama.
<i>Relevantne odredbe Uredbe o agencijama za kreditni rejting o priznavanju</i>	Odredbe navedene u članku 4. stavku 3. točki (b) Uredbe o agencijama za kreditni rejting: članci 6. do 12. i Prilog I. Uredbi o agencijama za kreditni rejting, uz iznimku članaka 6.a, 6.b, 8.a, 8.b, 8.c, 8.d i 11.a, točke 3. podtočke (ba) i točaka 3.a i 3.b odjeljka B te dijela III. odjeljka D Priloga I. Uredbi o agencijama za kreditni rejting.

III. Svrha

4. Uredba o agencijama za kreditni rejting stupila je na snagu 7. prosinca 2009. Izmjenama uvedenima Uredbom o agencijama za kreditni rejting 2 ESMA je ovlaštena za obavljanje nadzora nad svim agencijama za kreditni rejting u Europskoj uniji. Izmjenama uvedenima u Uredbi o agencijama za kreditni rejting 3 stvoren je niz novih zahtjeva za agencije za kreditni rejting EU-a. Ti novi zahtjevi stupili su na snagu 1. lipnja 2018. u svrhu priznavanja kreditnih rejtinga dodijeljenih u trećim zemljama.
5. U skladu s člankom 21. stavkom 3. Uredbe o agencijama za kreditni rejting ESMA u suradnji s EBA-om i EIOPA-om zahtijeva izdavanje i ažuriranje smjernica o primjeni mehanizma priznavanja u skladu s člankom 4. stavkom 3. Uredbe o agencijama za kreditni rejting. Kako bi se ispunili zahtjevi iz članka 21. stavka 3., ESMA ažurira Smjernice o priznavanju objavljene 18. svibnja 2011.
6. Ovim smjericama ESMA nastoji pojasniti uvjete za priznavanje iz članka 4. stavka 3. Uredbe o agencijama za kreditni rejting.

IV. Obveze usklađivanja i izvješćivanja

IV.I Status smjernica

7. Ovaj dokument sadržava smjernice izdane na temelju članka 16. Uredbe o ESMA-i i članka 21. stavka 3. Uredbe o agencijama za kreditni rejting. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o ESMA-i agencije za kreditni rejting moraju ulagati napore kako bi se uskladile s ovim smjericama.

IV.II Zahtjevi za izvješćivanje

8. ESMA će procijeniti kako agencije za kreditni rejting primjenjuju ove smjernice tako što će kontinuirano nadzirati i pratiti periodična izvješća koja agencije za kreditni rejting podnose ESMA-i.

V. Smjernice

V.I Početni uvjeti za priznavanje

9. Agencija za kreditni rejting EU-a ne bi trebala početi priznavati kreditne rejtinge prije nego što ESMA provede dvije zasebne procjene, i to: (1) procjenu uvjeta koji se odnose na pravni i nadzorni okvir treće zemlje, kako je opisano u Metodološkom okviru za priznavanje⁶; i (2) procjenu određenih uvjeta koji se odnose na agencije za kreditni rejting koje namjeravaju priznavati kreditne rejtinge.

V.II Tekuće obveze agencije za kreditni rejting koja vrši priznavanje

10. ESMA očekuje da će agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje obavijestiti ESMA-u ako postane svjesna toga da više nije ispunjen uvjet ili više uvjeta koje je ESMA prvotno procijenila. Funkcija unutarnje revizije trebala bi redovito preispitivati kontrolno okruženje za priznavanje, što predstavlja primjer dobre prakse.
11. Osim toga, agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje trebala bi osigurati da redovito ispunjava zahtjeve navedene u nastavku.

Zahtjevi u vezi s člankom 4. stavkom 3. točkom (b)

12. ESMA smatra da usklađenost agencije za kreditni rejting iz treće zemlje s pravnim i nadzornim okvirom treće zemlje sama po sebi ne dokazuje da agencija za kreditni rejting iz treće zemlje ispunjava zahtjeve koji su „jednako strogi kao” zahtjevi utvrđeni u člancima 6. do 12. i Prilogu I. Uredbi o agencijama za kreditni rejting, osim članaka 6.a, 6.b, 8.a, 8.b, 8.c, 8.d i 11.a, točke 3. podtočke (ba) i točaka 3.a i 3.b odjeljka B te dijela III. odjeljka D Priloga I. Uredbi o agencijama za kreditni rejting (dalje u tekstu: „relevantne odredbe o priznavanju iz Uredbe o agencijama za kreditni rejting”).
13. Umjesto toga, ESMA očekuje da je agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje provjerila i da može dokazati da je agencija za kreditni rejting iz treće zemlje utvrdila unutarnje zahtjeve koji su barem jednako strogi kao odgovarajući zahtjevi u relevantnim odredbama o priznavanju iz Uredbe o agencijama za kreditni rejting. Nadalje, ESMA očekuje da je agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje provjerila i da može dokazati da postupanje agencije za kreditni rejting iz treće zemlje stalno ispunjava unutarnje zahtjeve koje je utvrdila agencija za kreditni rejting iz treće zemlje.
14. Ako agencija za kreditni rejting iz treće zemlje odluči izravno ispuniti zahtjeve utvrđene u relevantnim odredbama o priznavanju iz Uredbe o agencijama za kreditni rejting, ESMA ne očekuje da agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje može dokazati da je agencija za kreditni rejting iz treće zemlje uspostavila unutarnje zahtjeve koji su jednako strogi kao i relevantni zahtjevi EU-a. U tom slučaju ESMA samo očekuje da

⁶ Prilog II. Završnom izvješću (ESMA33-9-246) objavljenom 17. srpnja 2018.

agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje provjeri i može dokazati da postupanje agencije za kreditni rejting iz treće zemlje ispunjava odgovarajuće zahtjeve EU-a.

15. Kako bi mogla ispuniti prethodno navedene zahtjeve, ESMA očekuje da je agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje uspostavila mjere za:
- a. praćenje politika i postupaka agencije za kreditni rejting iz treće zemlje: Te bi mjere trebale obuhvaćati prvotnu procjenu relevantnih politika i postupaka u agenciji za kreditni rejting iz treće zemlje, koju bi trebalo provesti kako bi se osiguralo da relevantne politike i postupci ispunjavaju zahtjeve iz članka 4. stavka 3. točke (b) Uredbe o agencijama za kreditni rejting. Također je potrebno preispitati i ocijeniti sve naknadne značajne promjene relevantnih politika i postupaka u agencijama za kreditni rejting iz treće zemlje.
 - b. praćenje postupanja agencije za kreditni rejting iz treće zemlje: takvim bi se mjerama trebalo osigurati da agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje neprestano može dokazivati ESMA-i da su ispunjeni zahtjevi relevantnih politika i postupaka agencije za kreditni rejting iz treće zemlje, primjerice s pomoću osnovnih automatskih provjera, periodične temeljite procjene usklađenosti uzorka priznatih kreditnih rejtinga s posebnim zahtjevima ili područjima zahtjeva i/ili pregleda dokumentacije koju su izradile ključne funkcije kontrole agencije za kreditni rejting iz treće zemlje.
16. Agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje trebala bi osigurati da se prethodno navedene mjere temelje na prikladnim i djelotvornim organizacijskim i administrativnim mehanizmima te jasnim postupcima donošenja odluka, kojima se dodjeljuju uloge i odgovornosti.
17. Kad god agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje utvrdi da postupanje agencije za kreditni rejting iz treće zemlje možda ne ispunjava zahtjeve koji su jednako strogi kao i relevantne odredbe o priznavanju iz Uredbe o agencijama za kreditni rejting, ESMA očekuje da agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje o tome obavijesti ESMA-u i poduzme odgovarajuće korake. Ti koraci trebaju biti razmjerni i mogu uključivati:
- a. traženje pojašnjenja od agencije za kreditni rejting iz treće zemlje;
 - b. poduzimanje odgovarajućih mjera za otklanjanje nedostataka;
 - c. obustavljanje priznavanja novih rejtinga koji mogu biti obuhvaćeni mogućom povredom;
 - d. povlačenje trenutnih priznatih rejtinga koji mogu biti obuhvaćeni mogućom povredom.

Zahtjevi u vezi s člankom 4. stavkom 3. točkama (c) i (d)

18. U pogledu članka 4. stavka 3. točke (c) Uredbe o agencijama za kreditni rejting, agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje trebala bi ESMA-i, na *ad hoc* ili redovitoj osnovi, stavljati na raspolaganje sve informacije koje bi mogle biti potrebne ESMA-i kako bi mogla ocijeniti i pratiti usklađenost agencije za kreditni rejting iz treće zemlje sa zahtjevima iz članka 4. stavka 3. točke (b).
19. Ako agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje prepozna čimbenike koji su izvan njezine kontrole, a koji mogu dovesti do ograničenja mogućnosti ESMA-e da procjenjuje i prati usklađenost agencije za kreditni rejting iz treće zemlje, primjerice ograničenja koja proizlaze iz zakonodavstva treće zemlje, ESMA očekuje da će agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje o tome bez odgađanja obavijestiti ESMA-u.
20. U pogledu članka 4. stavka 3. točaka (c) i (d) Uredbe o agencijama za kreditni rejting, ESMA očekuje da će agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje, na zahtjev i u svrhu nadzora agencija za kreditni rejting EU-a, redovito pružati sve relevantne informacije koje se odnose na priznati kreditni rejting ili postupanje agencije za kreditni rejting iz treće zemlje.

Zahtjevi u vezi s člankom 4. stavkom 3. točkom (e)

21. ESMA smatra da bi se, među ostalim, sljedeće trebalo smatrati objektivnim razlozima u smislu članka 4. stavka 3. točke (e):
 - a. ako su subjekt ili instrument kojima se dodjeljuje rejting izvan EU-a⁷;
 - b. ako je priznati kreditni rejting koji se odnosi na subjekt ili instrument iz EU-a ovisan o rejtingu društva kćeri ili matičnog društva subjekta kojem se dodjeljuje rejting koje je izvan EU-a;
 - c. ako subjekti ili instrumenti iz EU-a predstavljaju samo mali dio trenutnih rejtinga agencije za kreditni rejting u usko definiranoj kategoriji imovine i ako se sjedište analitičkog osoblja specijaliziranog za tu kategoriju imovine nalazi izvan EU-a. Međutim, agencija za kreditni rejting trebala bi neprestano osiguravati da zapošljava specijalizirano analitičko osoblje sa sjedištem u EU-u razmjerno važnosti kategorije imovine u EU-u i
 - d. u slučaju nastanka događaja koji privremeno utječe na raspodjelu analitičkog kapaciteta grupe agencija za kreditni rejting, kao što su sljedeći slučajevi:

⁷ Za potrebe ovih smjernica zemlja subjekta ili financijskog instrumenta slijedi članke 4. – 6., kao i polje 10. tablice 1. iz dijela 2. Priloga I. Delegiranoj uredbi Komisije 2015/2 od 30. rujna 2014. u odnosu na regulatorne tehničke standarde za prezentaciju informacija koje agencije za kreditni rejting daju na raspolaganje Europskom nadzornom tijelu za vrijednosne papire i tržišta kapitala, koja je dostupna na sljedećoj poveznici: http://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2015.002.01.0024.01.HRV

- i. Agencija za kreditni rejting tek je nedavno otvorila ured u EU-u, a osoblje koje ima iskustva s dodjeljivanjem rejtinga određenim subjektima ili kategorijama imovine u EU-u još nema sjedište u EU-u.
 - ii. Korporativne akcije, kao što je preuzimanje ili spajanje, ako kreditni rejting više ne odražava novu korporativnu strukturu.
 - iii. Nedostatak ključnog analitičkog osoblja koji se nije mogao razumno predvidjeti ili planirati.
22. Kako bi se mogla osloniti na objektivne razloge iz stavka 21. točke (d), agencija za kreditni rejting trebala bi moći dokazati ESMA-i da poduzima potrebne korake kako bi omogućila postupni prijenos tih rejtinga u EU.
23. Agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje trebala bi obavijestiti ESMA-u ako objektivni razlozi za izradu priznatih kreditnih rejtinga izvan EU-a odstupaju od onih koji su navedeni ESMA-i. Kako bi mogla ispuniti taj zahtjev i kako bi se ESMA-i omogućilo da procijeni objektivni razlog za pojedinačne kreditne rejtinge, ESMA očekuje da će agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje evidentirati objektivni razlog za svaki priznati kreditni rejting i periodički provjeravati je li navedeni objektivni razlog za trenutni priznati kreditni rejting i dalje na snazi.

V.III Zahtjevi za koje ESMA smatra da su barem jednako strogi kao i oni utvrđeni u člancima 6. – 12. i Prilogu I. Uredbi o agencijama za kreditni rejting

24. ESMA smatra da se zahtjev može smatrati jednako strogim kao i zahtjev iz Uredbe o agencijama za kreditni rejting u smislu članka 4. stavka 3. točke (b) ako se njime postižu isti cilj i učinci u praksi. ESMA smatra da agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje koja ne može dokazati ESMA-i da obavljanje aktivnosti vezanih uz kreditni rejting koje obavlja agencija za kreditni rejting iz treće zemlje, a koje su dovele do dodjele priznatog kreditnog rejtinga, ispunjava zahtjeve koji su barem jednako strogi kao i oni utvrđeni u relevantnim odredbama Uredbe o agencijama za kreditni rejting o priznavanju krši članak 4. stavak 3. točku (b) Uredbe o agencijama za kreditni rejting osim ako je razlog za povredu izvan nadležnosti agencije za kreditni rejting ili njezine kontrole. Međutim, to se ne bi trebalo shvatiti kao da je agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje oslobođena svoje prevladavajuće obveze provjere usklađenosti postupanja agencije za kreditni rejting iz treće zemlje, kako je utvrđeno u prethodnim stavcima 15. – 17.
25. U nastavku je naveden neiscrpan popis alternativnih unutarnjih zahtjeva za koje ESMA smatra da su barem jednako strogi kao zahtjevi utvrđeni u jednoj od relevantnih odredbi Uredbe o agencijama za kreditni rejting o priznavanju. Međutim, ako ovim smjernicama nije predviđen alternativni unutarnji zahtjev, ESMA preporučuje da agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje osigura da agencija za kreditni rejting iz treće zemlje izravno ispunjava zahtjeve utvrđene u relevantnim odredbama Uredbe o agencijama za kreditni rejting o priznavanju u skladu s gore navedenim stavkom 14.
26. ESMA smatra da je agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje dokazala ESMA-i da obavljanje aktivnosti vezanih uz kreditni rejting koje obavlja agencija za kreditni rejting iz treće zemlje, a koje su dovele do dodjele priznatog kreditnog rejtinga, ispunjava zahtjeve koji su barem jednako strogi kao i oni utvrđeni u:
- a. članku 7. stavku 4. i točki 8. odjeljka C Priloga I. Uredbi o agencijama za kreditni rejting (**Rotacija**) ako agencija za kreditni rejting iz treće zemlje ne podvrgava svoje osoblje rotaciji onako dugo i često kako je propisano tim odredbama nego:
 - i. evidentira duljinu vremena tijekom kojeg su analitičar, glavni analitičar i osoba koja odobrava kreditne rejtinge dodijeljeni jednom izdavatelju;
 - ii. osigurava da analitičari, glavni analitičari i osobe koje odobravaju kreditne rejtinge podliježu mehanizmu rotacije koji omogućuje postupnu promjenu analitičkih timova i odbora za kreditni rejting; i
 - iii. uspostavlja posebne i čvrste unutarnje zahtjeve koji se odnose na moguće sukobe interesa između analitičara i subjekta kojem se dodjeljuje rejting;

- b. članku 7. stavku 4. i točki 8. odjeljka C Priloga I. Uredbi o agencijama za kreditni rejting u vezi s člankom 6. stavkom 3. Uredbe o agencijama za kreditni rejting ako agencija za kreditni rejting iz treće zemlje ne podvrgava svoje osoblje rotaciji i ako je agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje provjerila te može dokazati ESMA-i da agencija za kreditni rejting iz treće zemlje ispunjava uvjete za izuzeće iz članka 6. stavka 3. Uredbe o agencijama za kreditni rejting;
- c. članku 8. stavku 7. točki (a) Uredbe o agencijama za kreditni rejting (**Pogreške u metodologijama**) ako agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje dostavlja informacije utvrđene u tim odredbama ESMA-i za kreditni rejting koji je priznala na isti način na koji dostavlja takve informacije za kreditne rejtinge izdane u EU-u;
- d. članku 10. stavku 2.a Uredbe o agencijama za kreditni rejting (**Povlaštene informacije**) ako se s kreditnim rejtingima koji su predmet priznavanja, izgledima vezanim uz rejting i povezanim informacijama postupa u skladu sa zahtjevima mehanizma treće zemlje za rukovanje povlaštenim informacijama do točke objavljivanja/otkrivanja i ako se agencija za kreditni rejting iz treće zemlje pridržava zahtjeva u pogledu zaštite povjerljivih informacija utvrđenih u članku 7. stavku 3. i stavku 3. odjeljka C Priloga I. Uredbi o agencijama za kreditni rejting;
- e. članku 10. stavcima 3. i 5. Uredbe o agencijama za kreditni rejting (**Objavljivanje rejtinga**) ako se objavljivanje provodi jasno i istaknuto u skladu s definicijama utvrđenima u Uredbi o agencijama za kreditni rejting, ali bez uporabe razlikovnog simbola ili oznake u boji;
- f. članku 11. stavku 3. i točki 2. dijela II. odjeljka E Priloga I. Uredbi o agencijama za kreditni rejting, kako je daljnje utvrđeno u Delegiranoj uredbi o naknadama⁸ (**Izvješćivanje o naknadama**), ako se vodi evidencija o politikama i postupcima utvrđivanja naknada i tarifama naknada agencije za kreditni rejting iz treće zemlje te o odstupanjima od njih. ESMA će tražiti te podatke i povezane informacije od agencija za kreditni rejting na *ad hoc* osnovi;
- g. članku 12. i dijelu III. odjeljka E Priloga I. Uredbi o agencijama za kreditni rejting (**Izvješće o transparentnosti**) ako agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje uključuje informacije o priznatim kreditnim rejtingima u svojem izvješću o transparentnosti, čime se osigurava sljedeće:
 - i. opis mehanizama unutarnje kontrole kojima se osigurava kvaliteta aktivnosti vezanih uz kreditni rejting agencije za kreditni rejting

⁸ Delegirana uredba Europske komisije (2015/1) od 30. rujna 2014. o dopuni Uredbe (EZ) br. 1060/2009 u odnosu na regulatorne tehničke standarde za periodično izvješćivanje o naknadama agencija za kreditni rejting za potrebe kontinuiranog nadzora koji provodi Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala.

- obuhvaća kontrolne mehanizme koji se primjenjuju na priznate kreditne rejtinge;
- ii. u ishodu godišnjeg unutarnjeg pregleda neovisne funkcije praćenja usklađenosti agencije za kreditni rejting u obzir je uzeta uloga funkcije praćenja usklađenosti agencije za kreditni rejting koja vrši priznavanje u odnosu na priznate rejtinge;
 - iii. opis politike za vođenje evidencije i rotaciju analitičara ukazuje na to jesu li takve politike globalne ili se primjenjuju samo na rejtinge EU-a; i
 - iv. financijske informacije o prihodima agencije za kreditni rejting koja vrši priznavanje, uključujući ukupni promet i zemljopisnu raspodjelu tog prometa na prihode ostvarene u Uniji i prihode diljem svijeta, jasno navode jesu li u obzir uzeti prihodi od priznatih rejtinga;
- h. stavku 3. točki (aa) odjeljka B Priloga I. **(Uzajamni udjeli)** ako agencija za kreditni rejting koja vrši priznavanje priznaje novi kreditni rejting na koji može utjecati situacija navedena u ovoj odredbi samo ako:
- i. je to jasno i istaknuto navedeno;
 - ii. agencija za kreditni rejting iz treće zemlje potvrdila je da dioničar ili član agencije za kreditni rejting nije u mogućnosti vršiti znatan utjecaj na poslovne aktivnosti agencije za kreditni rejting⁹;
 - iii. agencija za kreditni rejting iz treće zemlje ima čvrste unutarnje zahtjeve kako bi osigurala da dioničar ili član ne može utjecati na kreditni rejting; i
 - iv. udjel u kapitalu ili pravima glasa u agenciji za kreditni rejting iz treće zemlje nije veći od 20 %;
- i. točki 3.c Priloga I. Uredbi o agencijama za kreditni rejting **(Zahtjevi koji se odnose na naknade)** ako naknade naplaćene za kreditne rejtinge i pomoćne usluge ne ovise o razini dodijeljenog kreditnog rejtinga ili bilo kojem drugom rezultatu ili ishodu obavljenog posla i ako su naknade naplaćene za kreditne rejtinge i pomoćne usluge utvrđene u skladu s relevantnim pravilima tržišnog natjecanja i protumonopolskih pravila koja su na snazi u trećoj zemlji;
- j. točki 3. dijela I. odjeljka D Priloga I. Uredbi **(Obavijest prije objave)** ako agencija za kreditni rejting iz treće zemlje:

⁹ Kako je utvrđeno u Međunarodnom računovodstvenom standardu br. 28: Ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate, točke 5. do 6.

- i. obavijesti subjekt kojem se dodjeljuje rejting o aktivnosti vezanoj uz kreditni rejting prije objave;
 - ii. tijekom radnog vremena subjekta kojem se dodjeljuje rejting; i
 - iii. omogućuje subjektu kojem se dodjeljuje rejting razuman rok za davanje povratnih informacija, uzimajući u obzir, među ostalim, ostale regulatorne obveze agencije za kreditni rejting;
- k. točki 6. dijela I. odjeljka D Priloga I. Uredbi o agencijama za kreditni rejting **(Inicijalno ocjenjivanje i preliminarni rejtingi)** ako agencija za kreditni rejting iz treće zemlje svjesno ne potiče ili ne olakšava stjecanje povoljnijeg rejtinga.