



European Securities and  
Markets Authority

# Iránymutatások

**A hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 4. cikkének (3) bekezdése szerinti befogadási rendszer alkalmazásáról**



## Tartalomjegyzék

I. Hatály .....	3
II. Jogszabályi hivatkozások, rövidítések és fogalom meghatározások.....	4
III. Cél .....	6
IV. Megfelelési és jelentéstételi kötelezettségek.....	6
IV.I Az iránymutatások jogállása.....	6
IV.II Jelentéstételi követelmények .....	6
V. Iránymutatások.....	7
V.I A befogadásra vonatkozó kezdeti feltételek .....	7
V.II A befogadó hitelminősítő intézet folyamatos kötelezettségei .....	7
V.III Azok a követelmények, amelyek az ESMA megítélése szerint legalább olyan szigorúak, mint a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 6–12. cikkében és I. mellékletében meghatározott követelmények .....	11

## I. Hatály

### Alanyi hatály

1. Ezek az iránymutatások az Unióban székhellyel rendelkező és a hitelminősítő intézetekről szóló, 2009. szeptember 16-i 1060/2009/EK európai parlamenti és tanácsi rendelettel<sup>1</sup> (a továbbiakban: a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet) összhangban az ESMA-nál nyilvántartásba vett, a harmadik országokban kiadott hitelminősítéseket az említett rendelet 4. cikkének (3) bekezdésével összhangban befogadó vagy befogadni szándékozó hitelminősítő intézetekre (a továbbiakban: uniós hitelminősítő intézetek) alkalmazandók.

### Tárgyi hatály

2. Ezek az iránymutatások a harmadik országokban kiadott és a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 4. cikkének (3) bekezdése szerint befogadott hitelminősítésekkel kapcsolatos konkrét kérdésekre vonatkoznak. Ezek az iránymutatások új szakasszal egészítik ki az ESMA által 2017. november 17-én közzétett, a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 4. cikkének (3) bekezdése szerinti befogadási rendszer alkalmazásáról szóló iránymutatásokat (ESMA33-9-205).

### Időbeli hatály

3. Ezek az iránymutatások a 2019. január 1-jén vagy azt követően kiadott hitelminősítésekre és az említett időpont után felülvizsgált hitelminősítésekre alkalmazandók.

---

<sup>1</sup> HL L 302., 2009.11.17., 1. o.

## II. Jogszabályi hivatkozások, rövidítések és fogalommeghatározások

### Jogszabályi hivatkozások

*ESMA-rendelet:* Az Európai Parlament és a Tanács 1095/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapír-piaci Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről<sup>2</sup>

*A hitelminősítő intézetekről szóló rendelet* A 2011. május 11-i 513/2011/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet, a 2011. június 8-i 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv, a 2013. május 21-i 462/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet és a 2014. április 16-i 2014/51/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv által módosított, a hitelminősítő intézetekről szóló, 2009. szeptember 16-i 1060/2009/EK európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>3</sup>

*A hitelminősítő intézetekről szóló második rendelet* Az Európai Parlament és a Tanács 513/2011/EU rendelete (2011. május 11.) a hitelminősítő intézetekről szóló 1060/2009/EK rendelet módosításáról<sup>4</sup>

*A hitelminősítő intézetekről szóló harmadik rendelet* Az Európai Parlament és a Tanács 462/2013/EU rendelete (2013. május 21.) a hitelminősítő intézetekről szóló 1060/2009/EK rendelet módosításáról<sup>5</sup>

### Rövidítések

*CRA* hitelminősítő intézet

*ESMA* Európai Értékpapírpiaci Hatóság

### Fogalommeghatározások

---

<sup>2</sup> HL L 331., 2010.12.15., 84. o.

<sup>3</sup> HL L 302., 2009.11.17., 1–31. o.

<sup>4</sup> HL L 145., 2011.5.31., 30–56. o.

<sup>5</sup> HL L 146., 2013.5.31., 1–33. o.

<i>Uniós intézet</i>	<i>hitelminősítő</i>	Az ESMA-nál nyilvántartásba vett hitelminősítő intézet.
<i>Befogadó intézet</i>	<i>hitelminősítő</i>	Olyan uniós hitelminősítő intézet, amely a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 4. cikkének (3) bekezdésével összhangban egy vagy több hitelminősítést fogad vagy fogadott be.
<i>Harmadik hitelminősítő intézet</i>	<i>országbeli</i>	Nem uniós országban nyilvántartásba vett és felügyelet alatt álló hitelminősítő intézet.
<i>A hitelminősítő intézetek csoportja</i>		A hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 3. cikke (1) bekezdésének m) pontja értelmében a „hitelminősítő intézmények csoportja” az Unióban székhellyel rendelkező olyan vállalkozások csoportja, amelyet a 83/349/EGK irányelv 1. és 2. cikke szerinti anyavállalat és annak leányvállalatai, valamint a 83/349/EGK irányelv 12. cikkének (1) bekezdése szerinti kapcsolódó vállalkozások alkotnak, és amelyek tevékenysége magában foglalja a hitelminősítések kiadását. A 4. cikk (3) bekezdése a) pontjának alkalmazásában a hitelminősítő intézetek csoportja harmadik országokban székhellyel rendelkező hitelminősítő intézeteket is magában foglal.
<i>A hitelminősítő intézetekről szóló rendelet vonatkozó, befogadással kapcsolatos rendelkezései</i>		A hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 4. cikke (3) bekezdésének b) pontjában foglalt rendelkezések: a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 6–12. cikke annak 6a., 6b., 8a., 8b., 8c., 8d. és 11a. cikke, I. melléklete B. szakaszának 3. pontjának ba) pontja, 3a. és 3b. pontja, valamint D. szakaszának III. része kivételével.

### **III. Cél**

4. A hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 2009. december 7-én lépett hatályba. A hitelminősítő intézetekről szóló második rendelettel bevezetett módosítások feljogosították az ESMA-t, hogy az Európai Unióban minden hitelminősítő intézet felett felügyeletet gyakoroljon. A hitelminősítő intézetekről szóló harmadik rendelettel bevezetett módosítások az uniós hitelminősítő intézetek vonatkozásában egy sor új követelményt vezettek be. Ezek az új követelmények a harmadik országokban kiadott hitelminősítések befogadásának céljából 2018. június 1-jén léptek hatályba.
5. A hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 21. cikkének (3) bekezdése értelmében az ESMA-nak – az EBA-val és az EIOPA-val együttműködve – iránymutatásokat kell kiadnia a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 4. cikkének (3) bekezdése szerinti befogadási rendszer alkalmazásáról, valamint frissítenie kell azokat. A 21. cikk (3) bekezdésében foglalt követelmények teljesítése érdekében az ESMA frissíti a 2011. május 18-án közzétett, befogadásról szóló iránymutatásokat.
6. Ezen iránymutatásokkal az ESMA pontosítani kívánja a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 4. cikkének (3) bekezdésében meghatározott befogadási feltételeket.

### **IV. Megfelelési és jelentéstételi kötelezettségek**

#### **IV.I Az iránymutatások jogállása**

7. Ez a dokumentum az ESMA-rendelet 16. cikke és a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 21. cikkének (3) bekezdése alapján kiadott iránymutatásokat tartalmazza. Az ESMA-rendelet 16. cikkének (3) bekezdése szerint a hitelminősítő intézeteknek minden erőfeszítést meg kell tenniük azért, hogy megfeleljenek az iránymutatásoknak.

#### **IV.II Jelentéstételi követelmények**

8. Az ESMA az ezen iránymutatások hitelminősítő intézetek általi alkalmazását a hitelminősítő intézetek által az ESMA-nak benyújtott időszakos jelentések folyamatos felügyeletének és nyomon követésének keretében fogja értékelni.

## V. Iránymutatások

### V.I A befogadásra vonatkozó kezdeti feltételek

9. Az uniós hitelminősítő intézetek nem fogadhatnak be hitelminősítést az ESMA alábbi két külön értékelésének elvégzését megelőzően: 1. a harmadik ország jogi és felügyeleti keretrendszerével kapcsolatban a befogadással kapcsolatos módszertani keretben meghatározott feltételek értékelése<sup>6</sup>; valamint 2. a hitelminősítést befogadni szándékozó hitelminősítő intézményekre vonatkozó bizonyos feltételek értékelése.

### V.II A befogadó hitelminősítő intézet folyamatos kötelezettségei

10. Az ESMA elvárja, hogy a befogadó hitelminősítő intézet értesítse az ESMA-t, ha tudomást szerez arról, hogy az ESMA által eredetileg megvizsgált feltételek közül egy vagy több már nem teljesül. Jó gyakorlatnak tekintendő, ha a belső ellenőri feladatkör keretében rendszeresen felülvizsgálják az ellenőrzési környezetet a befogadás tekintetében.
11. A befogadó hitelminősítő intézetnek biztosítania kell továbbá, hogy folyamatosan megfeleljen a következő követelményeknek.

### A 4. cikk (3) bekezdésének b) pontjához kapcsolódó követelmények

12. Az ESMA úgy véli, hogy a harmadik országbeli hitelminősítő intézetnek a harmadik ország jogi és felügyeleti keretrendszerének való megfelelése önmagában nem bizonyítja, hogy a harmadik országbeli hitelminősítő intézet olyan követelményeknek tesz eleget, amelyek legalább olyan szigorúak, mint a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 6–12. cikkében – a 6a., 6b., 8a., 8b., 8c., 8d. és 11a. cikke, I. melléklete B. szakaszának 3. pontjának ba) pontja, 3a. és 3b. pontja, valamint D. szakaszának III. része kivételével – meghatározott követelmények (a továbbiakban: a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet vonatkozó, befogadással kapcsolatos rendelkezései).
13. Az ESMA sokkal inkább arra számít, hogy a befogadó hitelminősítő intézet ellenőrizte és folyamatosan képes igazolni azt, hogy a harmadik országbeli hitelminősítő intézet olyan belső követelményeket vezetett be, amelyek legalább olyan szigorúak, mint a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet vonatkozó, befogadással kapcsolatos rendelkezéseiben foglalt hasonló követelmények. Az ESMA továbbá arra számít, hogy a befogadó hitelminősítő intézet ellenőrizte és folyamatosan képes igazolni azt, hogy a harmadik országbeli hitelminősítő intézet magatartása megfelel a harmadik országbeli hitelminősítő intézet által meghatározott belső követelményeknek.
14. Amennyiben a harmadik országbeli hitelminősítő intézet úgy dönt, hogy közvetlenül teljesíti a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet vonatkozó, befogadással

---

<sup>6</sup> A 2018. július 17-én közzétett végleges jelentés (ESMA33-9-246) II. melléklete.

kapcsolatos rendelkezéseit, úgy az ESMA nem várja el a befogadó hitelminősítő intézettől annak igazolását, hogy a harmadik országbeli hitelminősítő intézet bevezetett-e olyan belső követelményeket, amelyek legalább olyan szigorúak, mint a vonatkozó uniós követelmények. Ebben az esetben az ESMA csak azt várja el, hogy a befogadó hitelminősítő intézet ellenőrizze és képes legyen igazolni azt, hogy a harmadik országbeli hitelminősítő intézet magatartása megfelel a vonatkozó uniós követelményeknek.

15. Annak érdekében, hogy eleget tudjon tenni a fent meghatározott követelményeknek, az ESMA azt várja el, hogy a befogadó hitelminősítő intézet intézkedéseket vezetett be a következők céljából:

- a. a harmadik országbeli hitelminősítő intézet politikáinak és eljárásainak nyomon követése: ezen intézkedéseknek ki kell terjedniük a harmadik országbeli hitelminősítő intézet vonatkozó politikáinak és eljárásainak annak biztosítása érdekében végzett kezdeti értékelésére, hogy eleget tegyenek a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 4. cikke (3) bekezdésének b) pontjában foglalt követelményeknek. A harmadik országbeli hitelminősítő intézet vonatkozó politikáiban és eljárásaiban bekövetkező minden további lényeges változást szintén felül kell vizsgálni és értékelni kell.
- b. a harmadik országbeli hitelminősítő intézet magatartásának nyomon követése: ezen intézkedések azt hivatottak biztosítani, hogy a befogadó hitelminősítő intézet folyamatosan képes igazolni – például alapvető automatikus ellenőrzések, a befogadott hitelminősítésekből vett minta konkrét követelményeknek vagy követelmények konkrét területeinek való megfelelésének időszakos mélyreható vizsgálata és/vagy a harmadik országbeli hitelminősítő intézet fő ellenőrzési tevékenységei keretében létrehozott dokumentumok felülvizsgálata révén – az ESMA felé azt, hogy betartják a harmadik országbeli hitelminősítő intézet vonatkozó politikáit és eljárásait.

16. A befogadó hitelminősítő intézetnek biztosítania kell, hogy a fent említett intézkedések megfelelő és hatékony szervezeti és adminisztratív rendelkezéseken, valamint egyértelmű – a feladat- és felelősségi köröket is meghatározó – döntéshozatali eljárásokon alapulnak.

17. Amennyiben a befogadó hitelminősítő intézet úgy ítéli meg, hogy a harmadik országbeli hitelminősítő intézet magatartása esetleg nem felel meg legalább olyan szigorú követelményeknek, mint a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet vonatkozó, befogadással kapcsolatos rendelkezései, az ESMA elvárja, hogy a befogadó hitelminősítő intézet tájékoztassa az ESMA-t és megfelelő intézkedéseket tegyen. Az intézkedéseknek arányosnak kell lenniük és a következőkre terjedhetnek ki:

- a. pontosítás kérése a harmadik országbeli hitelminősítő intézettől;



- b. megfelelő korrekciós intézkedés megtétele;
- c. az esetleges jogsértések által érintett új hitelminősítések befogadásának felfüggesztése;
- d. az esetleges jogsértések által érintett, kiadott befogadott hitelminősítések visszavonása.

#### **A 4. cikk (3) bekezdésének c)–d) pontjához kapcsolódó követelmények**

18. A hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 4. cikke (3) bekezdésének c) pontját illetően a befogadó hitelminősítő intézetnek eseti jelleggel vagy időszakosan az ESMA rendelkezésére kell bocsátania minden olyan információt, amelyre az ESMA-nak szüksége lehet ahhoz, hogy értékelni tudja és nyomon tudja követni, hogy a harmadik országbeli hitelminősítő intézet eleget tett-e a 4. cikk (3) bekezdésének b) pontjában meghatározott követelményeknek.
19. Ha a befogadó hitelminősítő intézet olyan, rajta kívül álló – például harmadik ország jogi szabályozásából fakadó – tényezőt azonosít, amely korlátozhatja az ESMA azon képességét, hogy értékelje vagy nyomon kövessen a harmadik országbeli hitelminősítő intézet megfelelését, az ESMA elvárja, hogy a befogadó hitelminősítő intézet erről haladéktalanul tájékoztassa az ESMA-t.
20. A hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 4. cikke (3) bekezdésének c)–d) pontját illetően az uniós hitelminősítő intézetek folyamatos felügyelete érdekében az ESMA elvárja, hogy a befogadó hitelminősítő intézet kérésre a rendelkezésére bocsásson a befogadott hitelminősítéssel vagy harmadik országbeli hitelminősítő intézet magatartásával kapcsolatos minden lényeges információt.

#### **A 4. cikk (3) bekezdésének e) pontjához kapcsolódó követelmények**

21. Az ESMA úgy véli, hogy a 4. cikk (3) bekezdésének e) pontja értelmében többek között a következőket kell objektív okoknak tekinteni:
- a. ha a minősített szervezet vagy eszköz nem uniós<sup>7</sup>;
  - b. ha az uniós szervezethez vagy eszközhöz kapcsolódó befogadott hitelminősítés a nem uniós minősített szervezet valamely leányvállalatának vagy anyavállalatának minősítésétől függ;
  - c. ha a hitelminősítő intézet egy szűken meghatározott eszközosztályban kiadott minősítéseinek csak egy kis részét teszik ki uniós szervek vagy eszközök, és

---

<sup>7</sup> Ezen iránymutatások alkalmazásában valamely szervezet vagy pénzügyi eszköz országa a hitelminősítő intézetek által az ESMA rendelkezésére bocsátandó információk bemutatására vonatkozó szabályozástechnikai standardokról szóló, 2014. szeptember 30-i (EU) 2015/2 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 4–6. cikkét, valamint I. melléklete 2. része 1. táblázatának 10. mezőjét követi. A rendelet itt található: [http://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=uriserv:OJ.L\\_.2015.002.01.0024.01.HUN](http://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2015.002.01.0024.01.HUN)

ha az erre az eszközosztályra szakosodott elemző személyzet az Unión kívül található. A hitelminősítő intézeteknek azonban folyamatosan biztosítaniuk kell, hogy az EU-ban található eszközosztály jelentőségének megfelelő arányban rendelkezzenek Unióban dolgozó szakosodott elemző személyzettel; valamint

- d. ha olyan esemény következik be, amely átmenetileg hatással van a hitelminősítő intézetek csoportja elemzőkapacitásának elosztására, ideértve például a következő eseteket:
  - i. a hitelminősítő intézet csak nemrég nyitott uniós irodát és az Unióban még nem rendelkezik bizonyos uniós szervek vagy eszközosztályok minősítése terén tapasztalattal rendelkező személyzettel;
  - ii. a felvásárláshoz vagy összeolvadáshoz hasonló vállalati esemény, ha a minősítési tevékenység már nem tükrözi az új vállalati struktúrát;
  - iii. a kulcsfontosságú elemző személyzet hiánya, amit nem lehetett elvárhatóan előre látni, illetve amivel nem lehetett előre számolni.

22. Annak érdekében, hogy a 21. bekezdés d) pontjában említett objektív okokra támaszkodhasson, a hitelminősítő intézetnek tudnia kell igazolni az ESMA felé, hogy meghozza az e minősítések Unióba való fokozatos továbbításának lehetővé tételéhez szükséges intézkedéseket.

23. A befogadó hitelminősítő intézetnek értesítenie kell az ESMA-t, ha a befogadott hitelminősítések Unión kívüli kidolgozásához kapcsolódó objektív okok eltérnek az ESMA felé jelzett okoktól. Annak érdekében, hogy eleget tudjanak tennie e követelményeknek, és az ESMA meg tudja vizsgálni az egyes minősítésekkel kapcsolatos objektív okokat, az ESMA elvárja a befogadó hitelminősítő intézettől, hogy dokumentálja az egyes befogadott hitelminősítésekkel kapcsolatos objektív okokat és időszakosan ellenőrizze, hogy a kiadott befogadott hitelminősítés tekintetében jelzett objektív ok továbbra is fennáll-e.

### V.III Azok a követelmények, amelyek az ESMA megítélése szerint legalább olyan szigorúak, mint a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 6–12. cikkében és I. mellékletében meghatározott követelmények

24. Az ESMA úgy véli, hogy egy követelmény a 4. cikk (3) bekezdésének b) pontja értelmében akkor tekinthető legalább olyan szigorúnak, mint a hitelminősítő intézetekről szóló rendeletben meghatározott követelmény, ha a gyakorlatban ugyanazt a célt és hatást éri el. Az ESMA úgy véli, hogy az a befogadó hitelminősítő intézet, amely nem képes igazolni az ESMA felé, hogy a harmadik országbeli hitelminősítő intézet által végzett, befogadott hitelminősítés kiadását eredményező hitelminősítési tevékenységek legalább olyan szigorú követelményeknek tesznek eleget, mint amelyeket a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet vonatkozó, befogadással kapcsolatos rendelkezései meghatároznak, sérti a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 4. cikke (3) bekezdésének b) pontját, kivéve, ha a jogsértés a hitelminősítőn kívül álló okból vagy tudtán kívül következik be. Ez azonban nem értelmezhető úgy, hogy a befogadó hitelminősítő intézet mentesül azon alapvető kötelezettsége alól, hogy a fenti 15–17. bekezdésben meghatározott módon ellenőrizze a harmadik országbeli hitelminősítő intézet magatartásának megfelelőségét.
25. Az alábbiakban található az olyan alternatív belső követelmények nem kimerítő felsorolása, amelyeket az ESMA legalább olyan szigorúnak tekint, mint a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet vonatkozó, befogadással kapcsolatos rendelkezései valamelyikében meghatározott követelmény. Amennyiben azonban ezen iránymutatások nem rendelkeznek alternatív belső követelményről, az ESMA azt javasolja, hogy a befogadó hitelminősítő intézet biztosítsa, hogy a harmadik országbeli hitelminősítő intézet a fenti 14. bekezdésnek megfelelően közvetlenül tegyen eleget a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet vonatkozó, befogadással kapcsolatos rendelkezéseiben meghatározott követelményeknek.
26. Az ESMA úgy véli, hogy a befogadó hitelminősítő intézet igazolta az ESMA felé, hogy a harmadik országbeli hitelminősítő intézet által végzett, befogadott hitelminősítés kiadását eredményező hitelminősítési tevékenységek legalább olyan szigorú követelményeknek tesznek eleget, mint amelyeket a következő rendelkezések határoznak meg:
- a. a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 7. cikkének (4) bekezdése és I. melléklete C. szakaszának 8. pontja (**rotáció**), amennyiben a harmadik országbeli hitelminősítő intézet a személyzete esetében nem alkalmazza az e rendelkezésekben előírt időtartamú és gyakoriságú rotációt, hanem ehelyett:
    - i. feljegyzi azt az időtartamot, ameddig egy elemző, egy vezető elemző és a hitelminősítést jóváhagyó személy egyetlen kibocsátóhoz van kijelölve;

- ii. biztosítja, hogy az elemzők, a vezető elemzők és a hitelminősítést jóváhagyó személyek esetében megfelelő rotációs mechanizmust alkalmaznak, amely biztosítja az elemzői csoportokban és a hitelminősítő bizottságokban a fokozatos cserélődést; valamint
  - iii. célzott és szilárd belső követelményeket vezetett be az elemző és a minősített szervezet közötti lehetséges összeférhetetlenség vonatkozásában;
- b. a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 6. cikkének (3) bekezdésével összefüggésben a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 7. cikkének (4) bekezdése és I. melléklete C. szakaszának 8. pontja, amennyiben a harmadik országbeli hitelminősítő intézet személyzete esetében nem alkalmaz rotációt, továbbá a befogadó hitelminősítő intézet ellenőrizte és igazolni tudja az ESMA felé, hogy a harmadik országbeli hitelminősítő intézet eleget tesz a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 6. cikkének (3) bekezdésében meghatározott mentesség feltételeinek;
  - c. a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 8. cikke (7) bekezdésének a) pontja **(a módszerekben felfedezett hibák)**, amennyiben a befogadó hitelminősítő intézet az általa befogadott hitelminősítés tekintetében ugyanolyan módon jelenti az ESMA-nak az e rendelkezésekben meghatározott információkat, ahogy azt az Unióban kiadott hitelminősítésekre vonatkozó információk estében teszi;
  - d. a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 10. cikkének (2a) bekezdése **(bennfentes információk)**, amennyiben a befogadandó hitelminősítéseket, a minősítési kilátásokat és az ahhoz kapcsolódó információkat a harmadik ország rendszerének bennfentes információk kezelésére vonatkozó követelményei szerint kezelik a közzététel időpontjáig, és amennyiben a harmadik országbeli hitelminősítő intézet eleget tesz a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 7. cikkének (3) bekezdésében és I. melléklete C. szakaszának 3. pontjában meghatározott, bizalmas információk védelmével kapcsolatos követelményeknek;
  - e. a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 10. cikkének (3) és (5) bekezdése **(hitelminősítéssel kapcsolatos közzétételek)**, amennyiben a vonatkozó információkat a hitelminősítő intézetekről szóló rendeletben meghatározott fogalom meghatározásokkal összhangban egyértelműen és jól láthatóan, de megkülönböztető szimbólum vagy színkód használta nélkül teszik közzé;
  - f. a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 11. cikkének (3) bekezdése és I. melléklete E. szakasza II. részének 2. pontja – amelyet a díjakról szóló

felhatalmazáson alapuló rendelet<sup>8</sup> tovább pontosít – **(a díjakkal kapcsolatos információk rendelkezésre bocsátása)**, amennyiben nyilvántartást vezetnek a harmadik országbeli hitelminősítő intézet árképzési politikáiról, eljárásairól és díjjegyzékeiről, valamint feljegyzik az ezektől való eltéréseket. Az ESMA eseti alapon kérni fogja a hitelminősítő intézetektől ezeket a nyilvántartásokat és a kapcsolódó információkat;

- g. a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet 12. cikke és I. melléklete E. szakaszának III. része **(átláthatósági jelentés)**, amennyiben a befogadó hitelminősítő intézet a saját átláthatósági jelentésében információkat tesz közzé a befogadott hitelminősítésekről, biztosítva, hogy:
- i. a hitelminősítő intézet hitelminősítési tevékenységeinek minőségét biztosító belső ellenőrzési mechanizmusok bemutatása kiterjed a befogadott hitelminősítésekre alkalmazandó ellenőrzési mechanizmusokra is;
  - ii. a hitelminősítő intézet független megfelelési funkciójára vonatkozó éves belső felülvizsgálat eredményénél figyelembe veszik a befogadó hitelminősítő intézet megfelelési funkciójának befogadott minősítésekkel kapcsolatos szerepét;
  - iii. a nyilvántartási szabályzat és az elemzők rotációjára vonatkozó politika bemutatása, amelynek keretében ismertetik, hogy ezek a politikák globálisan vagy csak az uniós minősítésekre alkalmazandók; valamint
  - iv. a befogadó hitelminősítő intézet bevételeivel kapcsolatos pénzügyi információk, ideértve a teljes forgalmát és e forgalom Unión belül generált bevétel és világszerte generált bevétel szerinti földrajzi megosztását, egyértelműen feltüntetve, hogy figyelembe veszik-e a befogadott minősítésekből származó bevételeket;
- h. az I. melléklet B. szakaszának 3a. pontja **(keresztrészesedések)**, amennyiben a befogadó hitelminősítő intézet csupán olyan új hitelminősítést fogad be, amelyet esetleg érinthet az e rendelkezésben meghatározott helyzet, ha:
- i. ezt egyértelműen és jól láthatóan közzéteszik;
  - ii. a harmadik országbeli hitelminősítő intézet ellenőrizte, hogy a hitelminősítő intézet részvényese vagy tagja nincs olyan helyzetben,

---

<sup>8</sup> A Bizottság (EU) 2015/1 felhatalmazáson alapuló rendelete (2014. szeptember 30.) az 1060/2009/EK európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az Európai Értékpapír-piaci Hatóság általi folyamatos felügyelet céljából a hitelminősítő intézetek által beszedett díjakkal kapcsolatos rendszeres adatszolgáltatásra vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről.

hogy jelentős befolyást gyakoroljon a hitelminősítő intézet üzleti tevékenységére<sup>9</sup>;

- iii. a harmadik országbeli hitelminősítő intézet szilárd belső követelményekkel rendelkezik annak biztosítása érdekében, hogy a részvényes vagy a tag ne tudjon befolyást gyakorolni a hitelminősítésre; valamint
- iv. a harmadik országbeli hitelminősítő intézeten belüli tőkerészesedés vagy szavazati jogok nem haladják meg a 20%-ot;
- i. a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet I. melléklete B. szakaszának 3c. pontja **(díjakkal kapcsolatos követelmények)**, amennyiben a hitelminősítésért és a kiegészítő szolgáltatásokért felszámított díjak nem függnek a kiadott hitelminősítés szintjétől vagy az elvégzett munka bármely más eredményétől, és amennyiben a hitelminősítésért és a kiegészítő szolgáltatásokért felszámított díjakat a harmadik országban hatályos vonatkozó verseny- vagy trösztellenes szabályokkal összhangban határozzák meg;
- j. a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet I. melléklete D. szakasza I. részének 3. pontja **(közzétételt megelőző értesítés)**, amennyiben a harmadik országbeli hitelminősítő intézet:
  - i. a közzétételt megelőzően;
  - ii. a minősített szervezet nyitva tartása ideje alatt értesíti a minősített szervezetet a minősítési tevékenységről; valamint
  - iii. észszerű időt biztosít a minősített szervezet számára ahhoz, hogy visszajelzést adjanak, figyelembe véve többek között a hitelminősítő intézet egyéb szabályozási kötelezettségeit is;
- k. a hitelminősítő intézetekről szóló rendelet I. melléklete D. szakasza I. részének 6. pontja **(kezdeti vizsgálatok és előzetes minősítések)**, amennyiben a harmadik országbeli hitelminősítő intézet nem ösztönzi vagy segíti elő szándékosan a több hitelminősítés közül a legkedvezőbb beszerzését.

---

<sup>9</sup> A 28. nemzetközi számviteli standard (Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések) 5–6. bekezdésében meghatározottak szerint.