



European Securities and  
Markets Authority

# Riktlinjer

**för tillämpningen av systemet för godkännande enligt artikel 4.3 i  
förordningen om kreditvärderingsinstitut**



## Innehållsförteckning

I.	Tillämpningsområde .....	3
II.	Hänvisningar till lagstiftning, förkortningar och definitioner .....	4
III.	Syfte.....	6
IV.	Efterlevnad och rapporteringskyldigheter .....	6
IV.I	Riktlinjernas status.....	6
IV.II	Rapporteringskrav .....	6
V.	Riktlinjer .....	7
V.I	Inledande villkor för godkännande .....	7
V.II	Löpande skyldigheter för ett godkännande kreditvärderingsinstitut .....	7
V.III	Krav som Esma anser vara minst lika stränga som kraven i artiklarna 6–12 och bilaga I i CRA-förordningen .....	11

## I. Tillämpningsområde

### Vem?

1. Dessa riktlinjer gäller för kreditvärderingsinstitut som är etablerade i unionen och registrerade hos Esma (nedan kallade *EU-CRA*) i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut<sup>1</sup> (nedan kallad *CRA-förordningen*) och som godkänner eller som avser att godkänna kreditbetyg utfärdade av ett tredjelands kreditvärderingsinstitut i enlighet med artikel 4.3 i samma förordning.

### Vad?

2. Dessa riktlinjer gäller särskilda frågor som rör kreditbetyg utfärdade i tredjeländer och som godkänts i enlighet med artikel 4.3 i CRA-förordningen. Dessa riktlinjer lägger till ett nytt avsnitt (avsnitt 5.3) till "Riktlinjer för tillämpningen av systemet för godkännande enligt artikel 4.3 i förordningen om kreditvärderingsinstitut" som offentliggjordes av Esma den 17 november 2017 (ESMA33-9-205).

### När?

3. Dessa riktlinjer gäller för kreditbetyg utfärdade den 1 januari 2019 eller efter det datumet, och för befintliga kreditbetyg som reviderats efter det datumet.

---

<sup>1</sup> EUT L 302, 17.11.2009, s. 1.

## II. Hänvisningar till lagstiftning, förkortningar och definitioner

### Hänvisningar till lagstiftning

*Esma-förordningen* Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG<sup>2</sup>

*CRA-förordningen* Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut<sup>3</sup>, ändrad genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 513/2011 av den 11 maj 2011, Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU av den 8 juni 2011, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 462/2013 av den 21 maj 2013 och Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/51/EU av den 16 april 2014.

*CRA 2* Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 513/2011 av den 11 maj 2011 om ändring av förordning (EG) nr 1060/2009 om kreditvärderingsinstitut<sup>4</sup>

*CRA 3* Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 462/2013 av den 21 maj 2013 om ändring av förordning (EG) nr 1060/2009 om kreditvärderingsinstitut<sup>5</sup>

### Förkortningar

*CRA* Kreditvärderingsinstitut

*Esma* Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten

### Definitioner

*EU-CRA* Ett kreditvärderingsinstitut som är registrerat hos Esma.

---

<sup>2</sup> EUT L 331, 15.12.2010, s. 84.

<sup>3</sup> EUT L 302, 17.11.2009, s. 1–31.

<sup>4</sup> EUT L 145, 31.5.2011, s. 30–56.

<sup>5</sup> EUT L 146, 31.5.2013, s. 1–33.

*Godkännande  
kreditvärderingsinstitut*

Ett EU-CRA som godkänner eller har godkänt ett eller flera kreditbetyg i enlighet med artikel 4.3 i CRA-förordningen.

*Kreditvärderingsinstitut i  
tredjeland*

Ett kreditvärderingsinstitut som är registrerat och föremål för tillsyn i ett land utanför EU.

*Grupp  
kreditvärderingsinstitut*

Enligt artikel 3.1 m i CRA-förordningen innebär grupp av kreditvärderingsinstitut en grupp av företag som är etablerade i unionen och som består av ett moderföretag och dess dotterföretag enligt artiklarna 1 och 2 i direktiv 83/349/EEG eller av företag som är anknutna till varandra genom ett sådant förhållande som avses i artikel 12.1 i direktiv 83/349/EEG och vars verksamhet inbegriper utfärdande av kreditbetyg. Enligt artikel 4.3 a ska även en grupp av kreditvärderingsinstitut inbegripa kreditvärderingsinstitut som är etablerade i tredjeländer.

*De relevanta  
bestämmelserna om  
godkännande i CRA-  
förordningen*

De bestämmelser som anges i artikel 4.3 b i CRA-förordningen: Artiklarna 6–12 och bilaga I till CRA-förordningen, med undantag för artiklarna 6a, 6b, 8a, 8b, 8c, 8d och 11a, punkt 3 ba, punkterna 3a och 3b i avsnitt B samt del III i avsnitt D i bilaga I till CRA-förordningen.

### **III. Syfte**

4. CRA-förordningen trädde i kraft den 7 december 2009. De ändringar som infördes genom CRA2 innebar att Esma fick befogenhet att utöva tillsyn över samtliga kreditvärderingsinstitut i Europeiska unionen. De ändringar som infördes genom CRA 3 innebar att en uppsättning nya krav för EU-CRA upprättades. Dessa nya krav trädde i kraft för godkännande av kreditbetyg som utfärdades i tredjeländer den 1 juni 2018.
5. Enligt artikel 21.3 i CRA-förordningen ska Esma, i samarbete med EBA och Eiopa, utfärda och uppdatera riktlinjer för tillämpningen av systemet för godkännande enligt artikel 4.3 i CRA-förordningen. För att uppfylla de krav som ställs enligt artikel 21.3 uppdaterar Esma riktlinjerna för godkännande som offentliggjordes den 18 maj 2011.
6. Med dessa riktlinjer vill Esma skapa klarhet om villkoren för godkännande enligt artikel 4.3 i CRA-förordningen.

### **IV. Efterlevnad och rapporteringsskyldigheter**

#### **IV.I Riktlinjernas status**

7. Detta dokument innehåller riktlinjer som utfärdats enligt artikel 16 i Esma-förordningen och artikel 21.3 i CRA-förordningen. Enligt artikel 16.3 i Esma-förordningen ska kreditvärderingsinstitut med alla tillgängliga medel söka följa riktlinjerna.

#### **IV.II Rapporteringskrav**

8. Esma kommer att utvärdera hur kreditvärderingsinstituten tillämpar dessa riktlinjer genom en löpande tillsyn och övervakning av kreditvärderingsinstitutens regelbundna rapportering till Esma.

## V. Riktlinjer

### V.I Inledande villkor för godkännande

9. Ett EU-CRA bör inte börja godkänna kreditbetyg innan Esma har genomfört två separata bedömningar, dvs. 1) en bedömning av villkoren för den rättsliga och tillsynsmässiga ramen i tredjelandet enligt beskrivningen i metodramen för godkännande<sup>6</sup>; och 2) en bedömning av vissa villkor som rör kreditvärderingsinstitut som avser att godkänna kreditbetyg.

### V.II Löpande skyldigheter för ett godkännande kreditvärderingsinstitut

10. Esma förväntar sig att ett godkännande kreditvärderingsinstitut underrättar Esma om det får kännedom om att ett eller flera av de villkor som ursprungligen bedömdes av Esma inte längre uppfylls. Som god praxis bör internrevisionsfunktionen regelbundet revidera kontrollmiljön för godkännande.
11. Ett godkännande kreditvärderingsinstitut bör dessutom säkerställa att det fortlöpande uppfyller följande krav.

#### Krav som rör artikel 4.3 b

12. Esma anser att tredjelandets kreditvärderingsinstituts efterlevnad av tredjelandets rättsliga och tillsynsmässiga ram inte i sig bevisar att kreditvärderingsinstitutet i tredjelandet uppfyller krav som är "lika stränga som" kraven i artiklarna 6–12 och bilaga I till CRA-förordningen, med undantag för artiklarna 6a, 6b, 8a, 8b, 8c, 8d och 11a, punkt 3 ba och punkterna 3a och 3b i avsnitt B samt del III i avsnitt D i bilaga I till CRA-förordningen (nedan kallade *de relevanta bestämmelserna om godkännande i CRA-förordningen*).
13. Esma förväntar sig i stället att det godkännande kreditvärderingsinstitutet har kontrollerat och kan visa att kreditvärderingsinstitutet i tredjeland har upprättat interna krav som är minst lika stränga som motsvarande krav i de relevanta bestämmelserna om godkännande i CRA-förordningen. Esma förväntar sig dessutom att det godkännande kreditvärderingsinstitutet har kontrollerat och kan visa att agerandet hos kreditvärderingsinstitutet i tredjeland fortlöpande uppfyller de interna krav som fastställts av kreditvärderingsinstitutet i tredjeland.
14. Om kreditvärderingsinstitutet i tredjeland väljer att direkt uppfylla de krav som anges i de relevanta bestämmelserna om godkännande i CRA-förordningen, förväntar sig Esma inte att det godkännande kreditvärderingsinstitutet ska visa att det har fastställt interna krav som är lika stränga som de relevanta EU-kraven. I detta fall förväntar sig Esma endast att det godkännande kreditvärderingsinstitutet kontrollerar och kan visa

---

<sup>6</sup> Bilaga II till slutrapporten (ESMA33-9-246), offentliggjord den 17 juli 2018.

att agerandet hos kreditvärderingsinstitutet i tredjeland uppfyller de relevanta EU-kraven.

15. För att kunna uppfylla ovanstående krav förväntar sig Esma att det godkännande kreditvärderingsinstitutet har vidtagit åtgärder för att
  - a. övervaka policyer och förfaranden hos kreditvärderingsinstitutet i tredjeland: sådana åtgärder bör inbegripa en inledande bedömning av relevanta riktlinjer och förfaranden hos kreditvärderingsinstitutet i tredjeland som bör genomföras för att säkerställa att de uppfyller kraven i artikel 4.3 b i CRA-förordningen. Eventuella senare väsentliga ändringar av relevanta policyer och förfaranden hos kreditvärderingsinstitutet i tredjeland bör också revideras och bedömas.
  - b. övervaka agerandet hos kreditvärderingsinstitutet i tredjeland: sådana åtgärder bör säkerställa att det godkännande kreditvärderingsinstitutet fortlöpande kan visa Esma att de relevanta policyer och förfaranden som gäller för kreditvärderingsinstitutet i tredjeland följs, t.ex. genom grundläggande automatiska kontroller, regelbundet återkommande grundliga utvärderingar av överensstämmelsen av ett urval av godkända kreditbetyg med särskilda krav eller områden för krav och/eller revidering av dokumentation som tagits fram genom de viktigaste kontrollfunktionerna hos kreditvärderingsinstitutet i tredjeland.
16. Det godkännande kreditvärderingsinstitutet bör säkerställa att de ovan beskrivna åtgärderna baseras på lämpliga och effektiva organisatoriska och administrativa arrangemang och tydliga beslutsförfaranden som fördelar roller och ansvar.
17. När det godkännande kreditvärderingsinstitutet konstaterar att agerandet hos kreditvärderingsinstitutet i tredjeland inte uppfyller krav som är lika stränga som de relevanta bestämmelserna om godkännande i CRA-förordningen, förväntar sig Esma att det godkännande kreditvärderingsinstitutet informerar Esma och vidtar lämpliga åtgärder. Åtgärderna bör vara proportionerliga och kan omfatta följande:
  - a. begärande av ett förtydligande från kreditvärderingsinstitutet i tredjeland,
  - b. vidtagande av lämpliga avhjälpande åtgärder,
  - c. tillfälligt upphävande av godkännandet av nya kreditbetyg som kan komma att påverkas av den potentiella överträdelsen,
  - d. tillbakadragande av utestående godkända kreditbetyg som kan komma att påverkas av den potentiella överträdelsen.

#### **Krav som rör artikel 4.3 c–d**

18. När det gäller artikel 4.3 c i CRA-förordningen, bör det godkännande kreditvärderingsinstitutet på ad hoc-basis eller regelbundet tillhandahålla Esma all



information som Esma kan behöva för att kunna bedöma och övervaka att kreditvärderingsinstitutet i tredjeland följer kraven i artikel 4.3 b.

19. Om det godkännande kreditvärderingsinstitutet fastställer några faktorer som ligger utanför dess kontroll och som kan leda till begränsningar av Esmas förmåga att bedöma och övervaka efterlevnaden av tredjelandets kreditvärderingsinstituts efterlevnad, t.ex. till följd av tredjeländers lagstiftning, förväntar sig Esma att det godkännande kreditvärderingsinstitutet informerar Esma utan onödigt dröjsmål.
20. När det gäller artikel 4.3 c–d i CRA-förordningen förväntar sig Esma, för att fortlöpande kunna övervaka EU-CRA, att det godkännande kreditvärderingsinstitutet tillhandahåller all relevant information om ett godkänt kreditbetyg eller om beteendet hos kreditvärderingsinstitutet i tredjeland.

### **Krav som rör artikel 4.3 e**

21. Esma anser att följande bland annat bör betraktas som objektiva skäl i den mening som avses i artikel 4.3 e:
  - a. när en kreditvärderad enhet eller ett kreditvärderat instrument inte är från EU<sup>7</sup>,
  - b. när ett godkänt kreditbetyg som rör en EU-enhet eller ett EU-instrument är beroende av kreditvärderingen av ett dotter- eller moderföretag till den kreditvärderade enheten som finns utanför EU,
  - c. när endast en liten del av ett kreditvärderingsinstituts utestående kreditbetyg i en snävt definierad tillgångsklass är EU-baserade enheter eller instrument, och när analyspersonal som är specialiserad på denna tillgångsklass är baserad utanför EU. Ett kreditvärderingsinstitut bör dock fortlöpande se till att det har en specialiserad analyspersonal som är baserad i EU i proportion till relevansen för tillgångsklassen i EU, och
  - d. när en händelse inträffar som tillfälligt påverkar tilldelningen av analytisk kapacitet för en grupp av kreditvärderingsinstitut , t.ex. i följande fall:
    - i. Ett kreditvärderingsinstitut har nyligen öppnat ett EU-kontor och den personal som har erfarenhet av att värdera vissa av EU:s enheter eller tillgångsklasser är ännu inte baserad i EU.

---

<sup>7</sup> Vid tillämpningen av dessa riktlinjer följer ett företags eller ett finansiellt instruments land artiklarna 4–6 samt fält 10 i tabell 1 i del 2 i bilaga I till kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/2 av den 30 september 2014 vad gäller tekniska tillsynsstandarder för utformningen av den information som kreditvärderingsinstitut ska lämna till Esma; se följande länk. [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/?uri=uriserv:OJ.L\\_.2015.002.01.0024.01.SWE](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2015.002.01.0024.01.SWE)

- ii. En företagsåtgärd, t.ex. ett uppköp eller en fusion, om kreditvärderingsverksamheten inte längre speglar den nya företagsstrukturen.
  - iii. Avsaknad av nödvändig analyspersonal som man rimligen inte kunde ha förutsett eller planerat för.
22. För att kunna förlita sig på objektiva skäl som avses i punkt 21 d, bör ett kreditvärderingsinstitut kunna visa för Esma att det vidtar nödvändiga åtgärder för att möjliggöra en gradvis överföring av dessa kreditbetyg till EU.
23. Det godkännande kreditvärderingsinstitutet bör underrätta Esma när objektiva skäl för att utarbeta godkända kreditbetyg utanför EU avviker från dem som angetts för Esma. För att kunna uppfylla detta krav och göra det möjligt för Esma att bedöma det objektiva skälet för enskilda kreditbetyg, förväntar sig Esma att det godkännande kreditvärderingsinstitutet dokumenterar det objektiva skälet för varje godkänt kreditbetyg och regelbundet kontrollerar att det angivna objektiva skälet för ett utestående godkänt kreditbetyg förblir giltigt.

### V.III Krav som Esma anser vara minst lika stränga som kraven i artiklarna 6–12 och bilaga I i CRA-förordningen

24. Esma anser att ett krav kan anses vara lika strängt som ett krav enligt CRA-förordningen i den mening som avses i artikel 4.3 b när det uppfyller samma mål och resultat i praktiken. Esma anser att ett godkännande kreditvärderingsinstitut som inte kan visa för Esma att den kreditvärderingsverksamhet som bedrivs av kreditvärderingsinstitutet i tredjeland och som leder till ett godkänt kreditbetyg uppfyller krav som är minst lika stränga som de krav som anges i bestämmelserna om relevant godkännande i CRA-förordningen överträder artikel 4.3 b i CRA-förordningen, om inte skälet till överträdelsen ligger utanför kreditvärderingsinstitutets kännedom eller kontroll. Detta bör dock inte förstås som att man befriar ett godkännande kreditvärderingsinstitut från dess övergripande skyldighet att kontrollera att agerandet hos kreditvärderingsinstitutet i tredjeland är förenligt med vad som anges i punkterna 15–17 ovan.
25. Nedan följer en icke uttömmande förteckning över alternativa interna krav som Esma anser vara minst lika stränga som ett krav som anges i en av de relevanta bestämmelserna för godkännande i CRA-förordningen. Om inga andra interna krav anges i dessa riktlinjer rekommenderar Esma dock att det godkännande kreditvärderingsinstitutet säkerställer att kreditvärderingsinstitutet i tredjeland direkt uppfyller de krav som anges i de relevanta bestämmelserna om godkännande i CRA-förordningen enligt punkt 14 ovan.
26. Esma anser att ett godkännande kreditvärderingsinstitut har visat för Esma att genomförandet av kreditvärderingsverksamheten i kreditvärderingsinstitutet i tredjeland, vilket resulterade i utfärdande av ett godkänt kreditbetyg, uppfyller krav som är minst lika stränga som dem som anges i
- a. artikel 7.4 och punkt 8 i avsnitt C i bilaga I till CRA-förordningen (**rotation**), i de fall då kreditvärderingsinstitutet i tredjeland inte roterar sin personal enligt den längd och frekvens som krävs enligt dessa bestämmelser, utan i stället
    - i. registrerar hur länge en analytiker, en ledande analytiker och en person som godkänner kreditbetygen har tilldelats en enda emittent,
    - ii. ser till att analytiker, ledande analytiker och personer som godkänner kreditbetyg omfattas av ett lämpligt rotationssystem som möjliggör en gradvis förändring av analysgrupper och kreditvärderingskommittéer, och
    - iii. har inrättat särskilda och stabila interna krav avseende potentiella intressekonflikter mellan en analytiker och en kreditvärderad enhet,
  - b. artikel 7.4 och punkt 8 i avsnitt C i bilaga I till CRA-förordningen, tillsammans med artikel 6.3 i CRA-förordningen, i de fall där kreditvärderingsinstitutet i

tredjeland inte roterar sin personal och det godkännande kreditvärderingsinstitutet har kontrollerat och kan visa för Esma att kreditvärderingsinstitutet i tredjeland uppfyller villkoren för det undantag som anges i artikel 6.3 i CRA-förordningen,

- c. artikel 8.7 a i CRA-förordningen (**metodfel**), där det godkännande kreditvärderingsinstitutet rapporterar den information som anges i dessa bestämmelser till Esma för ett kreditbetyg som den har godkänt på samma sätt som den rapporterar sådan information om kreditbetyg som utfärdats i EU,
- d. artikel 10.2a i CRA-förordningen (**insiderinformation**), där kreditbetyg som ska godkännas, kreditutsikter och information om dessa behandlas i enlighet med tredjelandets krav för hantering av insiderinformation fram till offentliggörandet/utlämnandet och där kreditvärderingsinstitutet i tredjeland följer kraven på skydd av konfidentiell information enligt artikel 7.3 och punkt 3 i avsnitt C i bilaga I till CRA-förordningen,
- e. artikel 10.3 och 10.5 i CRA-förordningen (**värderingsinformation**), där den relevanta informationen lämnas i enlighet med definitionerna i CRA-förordningen klart och tydligt, men utan användning av en symbol eller en färgkod,
- f. artikel 11.3 och punkt 2 i del II i avsnitt E i bilaga I till CRA-förordningen, som specificeras närmare i den delegerade förordningen om avgifter<sup>8</sup> (**rapportering av information om avgifter**), i de fall där register förs om prispolitik, förfaranden och avgiftsplaner i tredjeländer och avvikelser från dessa registreras; Esma kommer att begära in dessa register och tillhörande information från kreditvärderingsinstitut på ad hoc-basis,
- g. artikel 12 och del III i avsnitt E i bilaga I till CRA-förordningen (**rapport om öppenhet och insyn**), där det godkännande kreditvärderingsinstitutet inkluderar information om de godkända kreditbetygen i sin egen rapport om öppenhet och insyn, för att säkerställa att
  - i. beskrivningen av de interna kontrollmekanismer som säkerställer kvaliteten på kreditvärderingsinstitutets kreditvärderingsverksamhet omfattar kontrollmekanismer för godkända kreditbetyg,
  - ii. resultatet av den årliga interna granskningen av ett kreditvärderingsinstituts oberoende regelefterlevnadsfunktion tar

---

<sup>8</sup> Europeiska kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/1 av den 30 september 2014 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 vad gäller tekniska tillsynsstandarder för den regelbundna rapporteringen av kreditvärderingsinstitutets avgifter inom ramen för Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens löpande tillsyn.

- hänsyn till den roll som det godkännande kreditvärderingsinstitutets efterlevnadsfunktion har när det gäller godkända kreditbetyg,
- iii. beskrivningen av policyn för registerföring och analytikerrotation visar om sådana strategier är globala eller endast gäller för kreditbetyg på EU-nivå, och
  - iv. det framgår klart och tydligt av den finansiella informationen om intäkterna för det godkännande kreditvärderingsinstitutet, inklusive den totala omsättningen och den geografiska fördelningen av denna omsättning till intäkter som genereras i unionen och intäkter över hela världen, huruvida intäkter från godkända kreditbetyg beaktas,
- h. punkt 3 aa i avsnitt B i bilaga I (**korsägande**), där det godkännande kreditvärderingsinstitutet endast stöder ett nytt kreditbetyg som potentiellt kan påverkas av den situation som anges i denna bestämmelse när
- i. detta klart och tydligt framgår,
  - ii. kreditvärderingsinstitutet i tredjeland har kontrollerat att aktieägaren eller medlemmen av kreditvärderingsinstitutet inte har möjlighet att utöva ett betydande inflytande över kreditvärderingsinstitutets affärsverksamhet<sup>9</sup>,
  - iii. kreditvärderingsinstitutet i tredjeland har stabila interna krav för att se till att aktieägaren eller medlemmen inte kan utöva något inflytande på kreditbetyget, och
  - iv. det kapital eller den rösträtt som innehas av tredjelandets kreditvärderingsinstitut uppgår till högst 20 %,
- i. punkt 3c i avsnitt B i bilaga I till CRA-förordningen (**krav avseende avgifter**), där de avgifter som tas ut för kreditbetyg och kompletterande tjänster inte är beroende av nivån på de kreditbetyg som utfärdas eller av något annat resultat av det arbete som utförs och där avgifterna för kreditbetyg och verksamhetsanknutna tjänster fastställs i enlighet med gällande konkurrens- och antitrustregler i tredjelandet,
- j. punkt 3 i del I i avsnitt D i bilaga I till CRA-förordningen (**meddelande före offentliggörande**), där kreditvärderingsinstitutet i tredjeland
- i. meddelar en kreditvärderad enhet om en betygsåtgärd före offentliggörandet

---

<sup>9</sup> Enligt internationell redovisningsstandard nr 28: Placeringar i intresseföretag och joint ventures, punkterna 5 och 6.

- ii. under den kreditvärderade enhetens affärstimmar, och
  - iii. ger den kreditvärderade enheten en rimlig tidsfrist för att lämna synpunkter, med beaktande av bland annat kreditvärderingsinstitutets övriga lagstadgade skyldigheter,
- k. punkt 6 i del I i avsnitt D i bilaga I till CRA-förordningen (**inledande bedömningar och preliminära kreditbetyg**), där kreditvärderingsinstitutet i tredjeland inte medvetet uppmuntrar eller underlättar kreditbetygsshopping.