



European Securities and
Markets Authority

Ohjeet

luottoluokituslaitosten sisäisestä valvonnasta



Sisällysluettelo

1	Soveltamisala	3
2	Lainsäädäntöviittaukset, lyhenteet ja määritelmät	4
3	Tarkoitus	4
4	Sääntöjen noudattamista ja raportointia koskevat velvoitteet	5
4.1	Ohjeiden asema.....	5
4.2	Raportointivaatimukset	5
5	Ohjeet luottoluokituslaitosten sisäisestä valvonnasta	5
5.1	Sisäisen valvonnan kehys.....	6
5.2	Sisäisen valvonnan toiminnot.....	11

1 Soveltamisala

Kenelle?

1. Näitä ohjeita sovelletaan luottoluokituslaitoksiin, jotka ovat sijoittautuneet unioniin ja jotka ovat Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) rekisteröimiä luottoluokituslaitoksista 16 päivänä syyskuuta 2009 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1060/2009 mukaisesti.¹

Mitä?

2. Nämä ohjeet koskevat sisäisen valvonnan rakennetta ja mekanismeja, jotka ovat tarpeen sen varmistamiseksi, että luottoluokituslaitokset noudattavat tehokkaasti luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen 6 artiklan 1 kohdan 2 ja 4 alakohtaa sekä liitteessä I olevaa A jaksoa.

Milloin?

3. Näitä ohjeita sovelletaan 1. heinäkuuta 2021 alkaen.

¹ EUVL L 302, 17.11.2009, s. 1.

2 Lainsäädäntöviittaukset, lyhenteet ja määritelmät

Lainsäädäntöviittaukset

<i>ESMA-asetus</i>	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta ²
<i>Luottoluokituslaitosasetus</i>	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EY) N:o 1060/2009, annettu 16 päivänä syyskuuta 2009, luottoluokituslaitoksista

Lyhenteet

<i>ESMA</i>	Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen
<i>CRA</i>	Luottoluokituslaitos
<i>CRAR</i>	<i>Luottoluokituslaitosasetus</i>
<i>IC-kehys</i>	Sisäisen valvonnan kehys
<i>IC-toiminnot</i>	Sisäisen valvonnan toiminnot
<i>Riippumaton, toimivan johdon ulkopuolinen johtaja</i>	Luottoluokituslaitoksen hallinto- tai valvontaelimen riippumattomat jäsenet
<i>Luottoluokituslaitoksen hallinto- tai valvontaelin</i>	Hallitus

3 Tarkoitus

4. Nämä ohjeet koskevat sisäisen valvonnan rakennetta ja mekanismeja, jotka ovat tarpeen sen varmistamiseksi, että luottoluokituslaitokset noudattavat tehokkaasti luottoluokituslaitoksista annetun asetuksen (luottoluokituslaitosasetuksen) 6 artiklan 1 kohdan 2 ja 4 alakohtaa sekä liitteessä I olevaa A jaksoa.
5. Ohjeissa esitetään ESMAn odotukset luottoluokituslaitoksen tehokkaan IC-kehysten ja IC-toimintojen osatekijöistä ja ominaisuuksista.

² EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84.

4 Sääntöjen noudattamista ja raportointia koskevat velvoitteet

4.1 Ohjeiden asema

6. Tämä asiakirja sisältää ESMA-asetuksen 16 artiklan mukaisesti annettuja ohjeita. Asetuksen mukaan luottoluokituslaitosten on kaikin tavoin pyrittävä noudattamaan ohjeita.

4.2 Raportointivaatimukset

7. ESMA arvioi valvomalla ja seuraamalla luottoluokituslaitosten toimintoja, miten luottoluokituslaitokset noudattavat näitä ohjeita.
8. ESMA noudattaa suhteellisuusperiaatetta näiden ohjeiden soveltamisessa. Vaikka kaikkien luottoluokituslaitosten odotetaan osoittavan, että niillä on näissä ohjeissa kuvatun kaltainen tehokas sisäinen valvontajärjestelmä, ESMA ei joissakin tapauksissa välttämättä odota, että luottoluokituslaitos osoittaa sen 5.2 jaksossa tarkoitettujen erityisten ja erillisten IC-toimintojen avulla.
9. ESMA mukauttaa 5.2 kohdan mukaisia odotuksiaan luottoluokituslaitoksen luonteen, laajuuden ja monimutkaisuuden mukaan. Suurempien luottoluokituslaitosten osalta ESMA odottaa, että luottoluokituslaitos täyttää kaikki ohjeissa asetetut odotukset. Pienempien luottoluokituslaitosten osalta ESMA viittaa luottoluokituslaitoksen rekisteröinnin ehtoihin. Koska joidenkin luottoluokituslaitosten luonne, laajuus ja monimutkaisuus ovat kuitenkin voineet muuttua rekisteröinnin jälkeen, ESMA ilmoittaa valvontansa kautta, jos sillä on korkeampi 5.2 kohdan mukainen odotuskynnys kuin rekisteröinnin yhteydessä vahvistettu.
10. Vaikka ESMA tiedottaa luottoluokituslaitoksia koskevista odotuksistaan valvontansa kautta, luottoluokituslaitoksen johdon vastuulla on kuitenkin hallituksen valvonnassa arvioida sisäisen valvonnan asianmukaisuutta suhteessa näihin ohjeisiin.

5 Ohjeet luottoluokituslaitosten sisäisestä valvonnasta

Luottoluokituslaitosasetuksen 6 artiklan 1, 2 ja 4 kohtaan sekä liitteessä I olevaan A jaksoon liittyvät vaatimukset

11. ESMA odottaa luottoluokituslaitosten osoittavan, että niiden toimintatavoilla, menettelyillä ja työskentelytavoilla saavutetaan näiden ohjeiden kohdassa **5.1** (sisäisen valvonnan kehys) ja kohdassa **5.2** (sisäisen valvonnan toiminnot) asetetut tavoitteet. Näin luottoluokituslaitos osoittaa täyttävänsä tehokkaan sisäisen valvonnan rakenteen tavoitteet luottoluokituslaitosasetuksen 6 artiklan 1, 2 ja 4 kohdan sekä liitteessä I olevan A jakson mukaisesti.

12. Tässä yhteydessä käsitteen ”toimintatavat ja menettelyt” tulisi katsoa viittaavan sisäisiin asiakirjoihin, joilla hallinnoidaan tai ohjataan sitä, miten luottoluokituslaitoksen tai sen henkilöstön olisi harjoitettava toimintaa, johon sovelletaan luottoluokituslaitosasetuksen vaatimuksia.

5.1 Sisäisen valvonnan kehys

13. ESMA odottaa luottoluokituslaitoksen pystyvän osoittamaan, että sen sisäisissä toimintatavoissa, menettelyissä ja työskentelytavoissa on seuraavat osatekijät ja ominaisuudet, jotta se voi osoittaa, että sillä on tehokas sisäisen valvonnan kehys (IC-kehys).

Yleiset periaatteet

14. Luottoluokituslaitoksen hallituksen tulee vastata johdon kehittämän IC-kehysten kaikkien osien valvonnasta ja hyväksymisestä sekä sen valvonnasta, että kehysten osatekijöitä valvotaan ja että johto päivittää niitä säännöllisesti. Luottoluokituslaitoksen johdon tulee vastata IC-kehysten osatekijöitä tukevien kirjallisten sisäisen valvonnan toimintatapojen ja menettelyjen laatimisesta, täytäntöönpanosta ja päivittämisestä.
15. Osana toimintatapojen ja menettelyjen käyttöönottoa luottoluokituslaitoksella olisi oltava selkeät, avoimet ja dokumentoidut päätöksentekoprosessit sekä selkeä roolien ja vastuiden jako IC-kehyksessään, mukaan luettuna sen liiketoiminta-alueet ja IC-toiminnot.

Osatekijä 1.1 Valvontaympäristö

16. ESMA katsoo, että valvontaympäristö on standardien, prosessien ja rakenteiden kokonaisuus, joka on välttämätön koko organisaation kattavan sisäisen valvonnan harjoittamiseksi. ESMA:n näkemyksen mukaan valvontaympäristö on perusta, jolle tehokas sisäisen valvonnan järjestelmä rakentuu.
17. Luottoluokituslaitoksen hallitus ja johto osoittavat kumpikin omassa toiminnassaan tiedostavansa sisäisen valvonnan tärkeyden. Johto vastaa sisäisen valvonnan kehittämisestä ja toteuttamisesta sekä valvontaympäristön asianmukaisuuden ja tehokkuuden arvioinnista.

Ominaisuudet

- 1.1.1** Luottoluokituslaitoksen johdon tulee vastata vahvan eettisen kulttuurin ja vaatimustenmukaisuuden noudattamisesta koko luottoluokituslaitoksessa toteuttamalla toimintatapoja ja menettelyjä, jotka ohjaavat luottoluokituslaitoksen henkilöstön toimintaa. Hallituksen tulee valvoa johtoa näillä osa-alueilla.

1.1.2 Luottoluokituslaitoksen johdon tulee vastata siitä, että luottoluokituslaitoksen toimintatavoissa ja menettelyissä

- i. muistutetaan, että luottoluokituslaitosten luottoluokitustoiminnassa tulee noudattaa luottoluokituslaitosasetusta, sovellettavia lakeja ja yrityksen arvoja
- ii. selvennetään, että lakien ja määräysten asettamien vaatimusten sekä sisäisten toimintatapojen noudattamisen lisäksi henkilöstön odotetaan toimivan rehellisesti ja luotettavasti ja suorittavan tehtävänsä ammattitaitoisesti, huolellisesti ja tunnollisesti
- iii. varmistetaan, että henkilöstö on selvillä mahdollisista sisäisistä ja ulkoisista kurinpitotoimista sekä oikeustoimista ja -seuraamuksista, joita voi seurata väärinkäytöksistä ja epäasianmukaisesta toiminnasta.

Hallituksen tulee valvoa johtoa näillä osa-alueilla.

1.1.3 Luottoluokituslaitoksen johdon tulee vastata asianmukaisten kirjallisten sisäisen valvonnan toimintatapojen ja menettelyjen laadimisesta, ylläpitämisestä ja säännöllisestä päivittämisestä. Hallituksen tulee valvoa johtoa näillä osa-alueilla.

1.1.4 Luottoluokituslaitoksen johdon tulee edelleen vastata ulkopuolisille palveluntarjoajille tai luottoluokituslaitoksen konsernitason toiminnolle ulkoistamistaan toiminnoista. Hallituksen tulee valvoa johtoa näillä osa-alueilla.

Osa-alue 1.2 Riskienhallinta

18. ESMA katsoo, että riskienhallintaan kuuluu kaikkien sellaisten riskien tunnistaminen, arviointi, seuranta ja vähentäminen, jotka voivat vaikuttaa merkittävästi luottoluokituslaitoksen kykyyn täyttää luottoluokituslaitosasetuksen mukaiset velvoitteensa tai vaarantaa sen toiminnan jatkumisen. Näin luottoluokituslaitos voi kohdistaa sisäisen valvonnan resurssinsa asianmukaisesti. Tehokkaaseen riskienhallintaan tulisi kuulua dynaaminen ja jatkuvasti kehittyvä prosessi sellaisten riskien tunnistamiseksi, arvioimiseksi ja hallitsemiseksi, jotka vaarantavat luottoluokituslaitoksen päätavoitteiden saavuttamisen.

Ominaisuudet

1.2.1 Luottoluokituslaitoksen tulisi suorittaa sisäiset riskinarviointinsa määritellyn ja kattavan riskinarviointimenetelmän mukaisesti.

1.2.2 Luottoluokituslaitoksen riskinarviointimenetelmän tulisi kattaa kaikki luottoluokituslaitoksen liiketoiminta-alueet.

- 1.2.3 Luottoluokituslaitoksen tulisi määrittää riskinottohalunsa ja tunnistaa riskinsietotasonsa osana riskinarviointiprosessia.
- 1.2.4 Luottoluokituslaitoksen riskinarviointiprosessissa tulee määrittellä ja tunnistaa etukäteen kriteerit ja tavoitteet, joiden perusteella luottoluokituslaitoksen riskejä arvioidaan.
- 1.2.5 Luottoluokituslaitoksen riskinarviointimenetelmää tulee kehittää ja parantaa jatkuvasti.

Osatekijä 1.3 Valvontatoiminnot

19. ESMA katsoo, että luottoluokituslaitoksen liiketoimintaa ohjaavat valvontatoiminnot auttavat lieventämään riskien vaikutusta organisaatiossa. Ne ovat toimintatapojen, menettelyjen, järjestelmien, mekanismien ja muiden järjestelyjen avulla suunniteltuja toimia. Valvontatoimintojen tulee olla luonteeltaan ennaltaehkäiseviä, paljastavia, korjaavia tai varoittavia.

Ominaisuudet

- 1.3.1 Dokumentointi – luottoluokituslaitosten tulisi dokumentoida toimintatapansa ja menettelynsä kaikkien luottoluokituslaitosasetuksen säännösten soveltamisalaan kuuluvien liiketoimintojen osalta.
- 1.3.2 *Dokumentoidut tarkastukset ja tarkastustestit* – luottoluokituslaitoksen tulee dokumentoida käytössä olevat keskeiset tarkastukset varmistaakseen, että luottoluokituslaitosasetuksen kannalta merkityksellisiä toimintatapoja ja menettelyjä noudatetaan. Tarkastustestejä koskevissa asiakirjoissa tulee esittää
 - i. tarkastuksen kuvaus
 - ii. siihen liittyvät aineelliset riskit
 - iii. tarkastuksen suorittamisesta vastaava(t) rooli(t) tai toiminto/toiminnot
 - iv. tarkastuksen arvioinnista vastaava(t) rooli(t) tai toiminto/toiminnot
 - v. todisteet siitä, että tarkastus on suoritettu
 - vi. tarkastuksen suoritustiheys
 - vii. testimenettelyn kuvaus.
- 1.3.3 *Tehtävien erillään pitäminen* – luottoluokituslaitosten tulee varmistaa tehtävien asianmukainen erillään pitäminen eturistiriitojen, petosten ja inhimillisten

virheiden riskien hallitsemiseksi. Tehtävien erillään pitämisellä tulee varmistaa, että

- i. luottoluokituksen analysoijat eivät ole yksin vastuussa luottoluokituksen hyväksymisestä
- ii. luottoluokitusmenetelmien, -mallien tai keskeisten luokitusoletusten kehittäjät eivät ole yksin vastuussa kyseisten menetelmien, mallien tai keskeisten luokitusoletusten hyväksymisestä
- iii. luottoluokitusmenetelmän, mallin tai keskeisen luokitusoletuksen validoijat tai arvioijat eivät ole yksin vastuussa kyseisen luottoluokitusmenetelmän, mallin tai keskeisen luokitusoletuksen validoinnin tai arvioinnin hyväksymisestä.

1.3.4 *Vastuiden nimeäminen* – luottoluokituslaitosten tulee nimetä selkeästi ja määritellyllä tavalla tehtävänimikkeet tai toiminnot, jotka vastaavat luottoluokituslaitosten luottoluokituslaitosasetuksen mukaisiin velvoitteisiin liittyvien tarkastusten suorittamisesta, ja täsmentää näiden tehtävät ja vastuut. Tällöin luottoluokituslaitoksen tulee erottaa toisistaan liiketoiminnan tavanomaiset keskeiset tarkastukset ja erityisten valvontatoimintojen suorittamat tarkastukset.

1.3.5 *Toimiluvat ja hyväksynnät* – luottoluokituslaitoksen tulee dokumentoida ja kuvata luottoluokitusmenetelmiensä, -malliensa ja keskeisten luokitusoletustensa prosessit. Tähän tulisi sisällyttää henkilöstön jäsenet, jotka vastaavat niiden validoinnista tai arvioinnista, sekä prosessien tulosten arviointi.

1.3.6 *Tarkistukset, validoinnit, täsmäytykset ja arvioinnit* – luottoluokituslaitosten tulee toteuttaa toimia epäasianmukaisen, luvattoman, virheellisen tai vilpillisen käyttäytymisen havaitsemiseksi ja torjumiseksi luottoluokitustoiminnassaan ja näiden toimintojen taustalla olevissa prosesseissa, kuten luottomenetelmien/-mallien validoinnissa sekä tietojen validoinnissa ja syöttämisessä.

1.3.7 *Yleiset tietotekniset tarkastukset* – luottoluokituslaitoksen tulee suorittaa tarkastuksia luottoluokituslaitoksen liiketoimintaprosesseja tukevan tietoteknisen ympäristön tehokkuuden varmistamiseksi.

Osa-alue 1.4 Tiedotus ja viestintä

20. ESMA katsoo, että asianmukainen sisäinen ja ulkoinen viestintä on ratkaisevan tärkeää, jotta luottoluokituslaitos voi täyttää määräysten mukaiset velvoitteensa markkinoita, asiakkaita ja henkilöstöä kohtaan. Luottoluokituslaitoksen tulee luoda menettelyt tarkkojen, täydellisten ja laadukkaiden tietojen jakamiseksi alaspäin henkilöstölle ja

ulkopuolisille sidosryhmille sekä menettelyt käyttäytymiseen ja sisäisen valvonnan noudattamiseen liittyvien arkaluonteisten tietojen jakamiseksi ylöspäin.

Ominaisuudet

- 1.4.1** Luottoluokituslaitosten tulee varmistaa asianmukainen sisäinen ja ulkoinen viestintä ja jakaa oikea-aikaisesti tarkat, täydelliset ja laadukkaat tiedot markkinoille, sijoittajille, asiakkaille ja sääntelyviranomaisille.
- 1.4.2** Luottoluokituslaitosten tulee perustaa ylöspäin suuntautuvia viestintäkanavia, mukaan luettuna ilmiantomenettely, jotta olennaiset sisäiseen valvontaan liittyvät kysymykset voidaan välittää hallitukselle ja johdolle.
- 1.4.3** Luottoluokituslaitosten tulee perustaa alaspäin suuntautuvia viestintäkanavia johto- ja valvontatoiminnoista henkilöstölle. Tähän tulee sisältyä säännöllisiä päivityksiä sisäisen valvonnan tavoitteista ja vastuualueista, tunnistetuista vaatimustenmukaisuuteen liittyvistä kysymyksistä tiedottaminen sekä toimintatapoja ja menettelyjä koskevat esitykset ja koulutus.

Osatekijä 1.5 Seurantatoiminnot

- 21. ESMA katsoo, että luottoluokituslaitoksen toiminnan jatkuva seuranta ja aihekohtaiset arvioinnit ovat tarpeen luottoluokituslaitoksen sisäisen valvontajärjestelmän asianmukaisuuden ja tehokkuuden varmistamiseksi. Seurannan avulla voidaan varmistaa, ovatko luottoluokituslaitoksen sisäisen valvontajärjestelmän osa-alueet toiminnassa ja toimivatko ne tehokkaasti.

Ominaisuudet

- 1.5.1** Luottoluokituslaitosten tulee varmistaa, että sisäisen valvonnan järjestelmää arvioidaan luottoluokituslaitoksen eri tasoilla, kuten liiketoiminta-alueilla, valvontatoiminnoissa ja sisäisessä tarkastuksessa tai riippumattomissa arviointitoiminnoissa.
- 1.5.2** Luottoluokituslaitoksen sisäisen valvonnan järjestelmiä koskevat arvioinnit tulee toteuttaa säännöllisesti tai aihekohtaisesti tai molempien tapojen yhdistelmänä.
- 1.5.3** Luottoluokituslaitosten tulee sisällyttää liiketoimintaprosesseihin jatkuvia arviointeja, kuten analyytikkojen ja liikkeeseenlaskijoiden välisen sähköpostiyhteyden oikea-aikainen seuranta, ja mukauttaa niitä muuttuviin olosuhteisiin. Tähän tulisi sisällyttää säännöllinen osallistuminen luokituskomiteoihin tai niiden jälkikäteisarviointi.

- 1.5.4** Luottoluokituslaitosten tulee raportoida arviointien ja vaadittujen korjaavien toimien seurannassa havaituista puutteista hallitukselle ja johdolle, joiden on tämän jälkeen valvottava korjaustoimien oikea-aikaista täytäntöönpanoa.
- 1.5.5** Jos tärkeitä operatiivisia toimintoja ulkoistetaan, luottoluokituslaitoksen on varmistettava, että henkilöstöllä on välitön vastuu ulkoistettujen liiketoimintaprosessien seurannasta. Luottoluokituslaitoksen tulee varmistaa, että ulkopuolisille palveluntarjoajille annetaan selkeät ohjeet luottoluokituslaitoksen tavoitteista ja toimitusodotuksista ja että palveluntarjoajan valinnassa noudatetaan asianmukaista huolellisuutta.

5.2 Sisäisen valvonnan toiminnot

22. ESMA odottaa luottoluokituslaitoksen pystyvän osoittamaan, että sen toimintatavoissa, menettelyissä ja työskentelytavoissa on seuraavat osatekijät ja ominaisuudet, jotta se voi varmistaa, että sillä on tehokkaat sisäisen valvonnan toiminnot (IC-toiminnot).

Yleiset periaatteet

23. ESMA katsoo, että luottoluokituslaitoksen IC-toiminnoilla tulee olla riittävät resurssit ja henkilöstö, jolla on riittävä asiantuntemus tehtäviensä hoitamiseksi. Jos luottoluokituslaitokset ovat ulkoistaneet IC-toiminnon tärkeät operatiiviset tehtävät konsernitasolle tai ulkopuoliselle taholle, ESMA katsoo, että luottoluokituslaitoksella säilyy täysi vastuu ulkoistetusta IC-toiminnosta. ESMA katsoo, että luottoluokituslaitoksen IC-toiminnoista vastaavalla henkilöstöllä tulee olla riittävän korkea virka-asema, jotta sillä olisi tarvittava arvovalta tehtäviensä hoitamiseen. Tiedyt tehtävät voidaan suorittaa konsernitasolla tai antaa yritysryhmän muiden oikeushenkilöiden hoidettavaksi edellyttäen, että konsernirakenne ei estä luottoluokituslaitoksen hallitusta harjoittamasta valvontaa, johdon kykyä hallita tehokkaasti sen riskejä eikä ESMA:n kykyä valvoa luottoluokituslaitosta tehokkaasti.
24. Luottoluokituslaitoksen IC-toimintojen riippumattomuuden varmistamiseksi ESMA odottaa luottoluokituslaitoksen ottavan IC-toimintojensa rooleja ja vastuita määrittäessään huomioon seuraavat periaatteet:
- i. IC-toiminnot tulee erottaa niistä toiminnoista, joita niiden on määrä seurata, tarkastaa tai valvoa.
 - ii. IC-toimintojen ei tule hoitaa sellaisia liiketoiminnallisia operatiivisia tehtäviä, joita niiden on tarkoitus seurata, tarkastaa tai valvoa.
 - iii. IC-toiminnon johtajan ei tule olla sellaisen henkilön alainen, joka on suoraan vastuussa IC-toiminnon seuraamisen, tarkastamisen tai valvomien toimintojen hallinnoinnista.

- iv. IC-toimintoihin liittyviä tehtäviä hoitavalla henkilöstöllä tulee olla mahdollisuus saada asiaankuuluvaa sisäistä tai ulkoista koulutusta sen varmistamiseksi, että heillä on suoritettaviin tehtäviin nähden riittävät taidot.

Oikeasuhteisuus

25. Luottoluokituslaitoksen rekisteröintiehdolla määritellään luottoluokituslaitoksen sisäistä valvontaa sekä sisäisen valvonnan toimintoja ja hallinnointia koskevat ESMAn vähimmäisodotukset. Joidenkin luottoluokituslaitosten osalta ei ehkä ole oikeasuhteista, että niillä on kaikki tässä kohdassa kuvatut IC-toiminnot organisaatorakenteessaan. Kaikkien tässä ohjeiden kohdassa kuvattujen IC-toimintojen ominaispiirteet tulee kuitenkin edelleen kohdistaa ja osoittaa asianmukaiselle vastuulliselle taholle.
26. ESMA katsoo, että luottoluokituslaitoksen hallituksen tulee edelleen valvoa näiden tehtävien suorittamista ja sitä, että sen IC-toimintojen henkilöstö ja resurssit ovat aina asianmukaisella tasolla toimintojen luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden.

Osatekijä 2.1 Sääntöjen noudattamista valvovat toiminnot

27. ESMA katsoo, että luottoluokituslaitoksen sääntöjen noudattamista valvova toiminto on vastuussa luottoluokituslaitoksen ja sen työntekijöiden luottoluokituslaitosasetuksen mukaisten velvoitteiden noudattamisen seurannasta ja raportoinnista. Sääntöjen noudattamista valvova toiminto vastaa toimintoihinsa sovellettavien lakien ja asetusten muutosten seuraamisesta. Sääntöjen noudattamista valvova toiminto vastaa myös hallinto- tai valvontaelimen neuvonnasta sellaisten lakien, sääntöjen, säännösten ja standardien suhteen, joita luottoluokituslaitoksen on noudatettava, ja se arvioi yhdessä muiden asiaankuuluvien toimintojen kanssa oikeudellisen tai sääntely-ympäristön muutosten mahdollisia vaikutuksia luottoluokituslaitoksen toimintaan.

Ominaisuudet

- 2.1.1** Sääntöjen noudattamista valvovan toiminnon tulee hoitaa tehtävänsä luottoluokitustoiminnasta vastaavista liiketoiminta-alueista riippumattomasti ja toimittaa säännöllisesti raportteja luottoluokituslaitoksen toimivan johdon ulkopuolisille riippumattomille johtajille.
- 2.1.2** Sääntöjen noudattamista valvovan toiminnon tulee neuvoa ja auttaa luottoluokitustoimintaan osallistuvaa henkilöstöä noudattamaan luottoluokituslaitosasetuksen velvoitteita. Sääntöjen noudattamista valvovan toiminnon tulee ennakoida riskejä ja mahdollisia sääntörikkomuksia seuraamalla ja arvioimalla toimia oikea-aikaisesti sekä seuraamalla korjaavien toimien toteuttamista.

- 2.1.3** Sääntöjen noudattamista valvovan toiminnon tulee varmistaa, että sääntöjen noudattamista seurataan jäsennellyn ja tarkasti määritellyn seurantaohjelman avulla.
- 2.1.4** Sääntöjen noudattamista valvovan toiminnon tulee arvioida oikeudellisen tai sääntelyä koskevan ympäristön muutosten mahdollisia vaikutuksia luottoluokituslaitoksen toimintaan tarvittaessa yhdessä muiden asiaankuuluvien toimintojen kanssa ja tiedottaa tarvittaessa riskienhallintatoiminnolla luottoluokituslaitoksen sääntöjen noudattamista koskevasta riskistä.
- 2.1.5** Sääntöjen noudattamista valvovan toiminnon tulee varmistaa, että sääntöjen noudattamista koskevia toimintaperiaatteita valvotaan, ja raportoida hallitukselle ja johdolle luottoluokituslaitoksen sääntöjen noudattamista koskevien riskien hallinnasta.
- 2.1.6** Sääntöjen noudattamista valvovan toiminnon tulee tehdä yhteistyötä riskienhallintatoiminnon kanssa vaihtaakseen tietoja, joita jompikumpi toiminto tarvitsee tehtäviensä hoitamiseen.
- 2.1.7** Hallituksen ja riskienhallintatoiminnon tulee ottaa sääntöjen noudattamista koskevan toiminnon havainnot huomioon riskinarviointiprosesseissaan.

Osatekijä 2.2 Arviointitoiminto

28. ESMA katsoo, että luottoluokituslaitoksen arviointitoiminto on vastuussa luottoluokitusmenetelmien, -mallien ja keskeisten luokitusoletusten jatkuvasta ja vähintään vuosittain tapahtuvasta arvioinnista. Luottoluokituslaitoksen arviointitoiminto vastaa myös uusien menetelmien, mallien ja keskeisten luokitusoletusten validoinnista ja arvioinnista sekä nykyisten menetelmien, mallien tai keskeisten luokitusoletusten muutoksista.

Ominaisuudet

- 2.2.1** Arviointitoiminnon tulee hoitaa tehtävänsä luottoluokitustoiminnasta vastaavista liiketoiminta-alueista riippumattomasti, ja sen tulee raportoida säännöllisesti luottoluokituslaitoksen toimivan johdon ulkopuolisille riippumattomille johtajille.
- 2.2.2** Luottoluokituslaitoksen osakkeenomistajien tai liiketoiminnan kehittämiseen osallistuvan henkilöstön ei tule suorittaa arviointitoiminnon tehtäviä.
- 2.2.3** Analyttikoiden ei tule osallistua kehittämiensä uusien menetelmien, mallien ja keskeisten luokitusoletusten hyväksymiseen eikä nykyisten menetelmien, mallien ja keskeisten luokitusoletusten validointiin ja arviointiin.

- 2.2.4** Arviointitoiminnon henkilöstön tulee olla joko yksin vastuussa menetelmien, mallien ja keskeisten luokitusoletusten hyväksymisestä tai sillä tulee olla äänienemmistö niiden hyväksymisestä vastaavissa valiokunnissa.

Osa-alue 2.3 Riskinhallintatoiminto

29. ESMA katsoo, että luottoluokituslaitoksen riskienhallintatoiminto on vastuussa riskienhallintakehyksen kehittamisestä ja toteuttamisesta. Sen tulee varmistaa, että luottoluokituslaitoksen asianomaiset yksiköt/toiminnot tunnistavat, arvioivat, mittaavat, valvovat, hallinnoivat ja raportoivat asianmukaisesti sen luottoluokituslaitosasetuksen mukaisiin velvoitteisiin liittyvät riskit.

Ominaisuudet

- 2.3.1** Riskienhallintatoiminnon tulee toteuttaa toimintonsa valvomistaan liiketoimintaloista ja -yksiköistä riippumattomasti, mutta sitä ei tule estää olemasta vuorovaikutuksessa niiden kanssa.
- 2.3.2** Riskienhallintatoiminnon tulee varmistaa, että luottoluokituslaitoksen asianomaiset yksiköt tunnistavat, arvioivat, mittaavat, valvovat, hallinnoivat, lieventävät ja raportoivat asianmukaisesti luottoluokituslaitoksen asianomaisille yksiköille kaikki riskit, jotka voivat vaikuttaa olennaisesti luottoluokituslaitoksen kykyyn täyttää luottoluokituslaitosasetuksen mukaiset velvoitteensa tai sen kykyyn jatkaa toimintaansa.
- 2.3.3** Päätöksenteon mahdollistamiseksi riskienhallintatoiminnon tulee seurata luottoluokituslaitoksen riskiprofiilia suhteessa luottoluokituslaitoksen riskinottohalukkuuteen.
- 2.3.4** Riskienhallintatoiminnon tulee antaa neuvoja liiketoimintalojen tekemistä ehdotuksista ja riskipäätöksistä ja ilmoittaa hallitukselle, ovatko päätökset yhdenmukaisia luottoluokituslaitoksen riskinottohalukkuuden ja -tavoitteiden kanssa.
- 2.3.5** Riskienhallintatoiminnon tulee suositella parannuksia riskienhallintakehykseen ja korjaavia toimia riskipolitiikkoihin ja -menettelyihin sekä riskien kynnyksien tarkistamista organisaation riskinottohalukkuuden muutosten mukaisesti.

Osa-alue 2.4 Tietoturvat toiminto

30. ESMA katsoo, että luottoluokituslaitoksen tietoturvat toiminto on vastuussa luottoluokituslaitoksen tietoturvan kehittamisestä ja toteuttamisesta. Luottoluokituslaitoksen tulee luoda tietoturvat toiminto, joka edistää tietoturvakulttuuria luottoluokituslaitoksessa.

Ominaisuudet

- 2.4.1** Tietoturvatoinnin tulee hoitaa tehtävänsä liiketoiminta-alueista riippumattomasti ja vastata luottoluokituslaitoksen tietoturvakäytäntöjen ja -menettelyjen noudattamisen valvonnasta.
- 2.4.2** Luottoluokituslaitoksen tietoturvatoinnin tulee hallinnoida luottoluokituslaitoksen tietoturvatomia.
- 2.4.3** Tietoturvatoinnin tulee ottaa käyttöön luottoluokituslaitoksen henkilöstölle suunnattu tietoturvatietoisuusohjelma, jolla parannetaan turvallisuuskulttuuria ja edistetään sitä, että luottoluokituslaitoksen tietoturva-vaatimukset ymmärretään laajasti organisaatiossa.
- 2.4.4** Tietoturvatoinnin tulee toimittaa hallitukselle ja johdolle säännöllisesti luottoluokituslaitoksen järjestelmien ja toimintojen tietoturvaa koskevia tilanpäivityksiä ja neuvoja.

Osa-alue 2.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

31. ESMA katsoo, että luottoluokituslaitoksen sisäisen tarkastuksen toiminto on vastuussa riippumattomasta, objektiivisesta varmistus- ja neuvontatoiminnasta, jonka tarkoituksena on parantaa organisaation toimintaa. Se auttaa organisaatiota saavuttamaan tavoitteensa soveltamalla järjestelmällistä ja kurinalaista lähestymistapaa sisäisen valvontajärjestelmän arviointiin ja tehostamiseen.

Ominaisuudet

- 2.5.1** Sisäisen tarkastuksen toiminnon tulee hoitaa tehtävänsä liiketoiminta-alueista riippumattomasti ja noudattaa sisäisen tarkastuksen peruskirjaa, jossa määritellään sen rooli ja vastuut ja joka on hallituksen valvonnassa.
- 2.5.2** Sisäisen tarkastuksen toiminnon tulee noudattaa riskiperusteista lähestymistapaa.
- 2.5.3** Sisäisen tarkastuksen toiminnon tulee tarkastella riippumattomasti luottoluokituslaitoksen toimintaa ja varmistaa objektiivisesti, että toiminnassa, mukaan luettuna ulkoistetut tärkeät operatiiviset toiminnot³, noudatetaan luottoluokituslaitoksen toimintatapoja ja menettelyjä sekä sovellettavia oikeudellisia ja sääntelyyn liittyviä vaatimuksia.
- 2.5.4** Sisäisen tarkastuksen toiminnon tulee laatia vähintään kerran vuodessa sisäisen tarkastuksen vuotuisten valvontatavoitteiden perusteella

³ Tärkeitä operatiivisia tehtäviä ovat luottoluokituslaitosten rekisteröintiä ja sertifiointia varten toimitettavista tiedoista annetun komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 449/2012 25 artiklan 2 kohdassa säädetyt tehtävät.

tarkastussuunnitelma ja yksityiskohtainen tarkastusohjelma, joka on hallituksen valvonnan alainen.

- 2.5.5** Sisäisen tarkastuksen toiminnon tulee toimittaa säännöllisesti raportteja luottoluokituslaitoksen riippumattomalle johdolle tai tarkastuskomitealle, jos sellainen on perustettu.
- 2.5.6** Sisäisen tarkastuksen toiminnon tulee välittää tarkastussuosituksensa selkeällä ja johdonmukaisella tavalla, jotta hallitus ja johto ymmärtävät suositusten olennaisuuden ja voivat asettaa painopisteet sen mukaisesti.
- 2.5.7** Sisäisen tarkastuksen suosituksiin on sovellettava virallista seuranta-asiainmukaisilla hallintotasoilla, jotta voidaan varmistaa suositusten tehokas ja oikea-aikainen toteuttaminen.