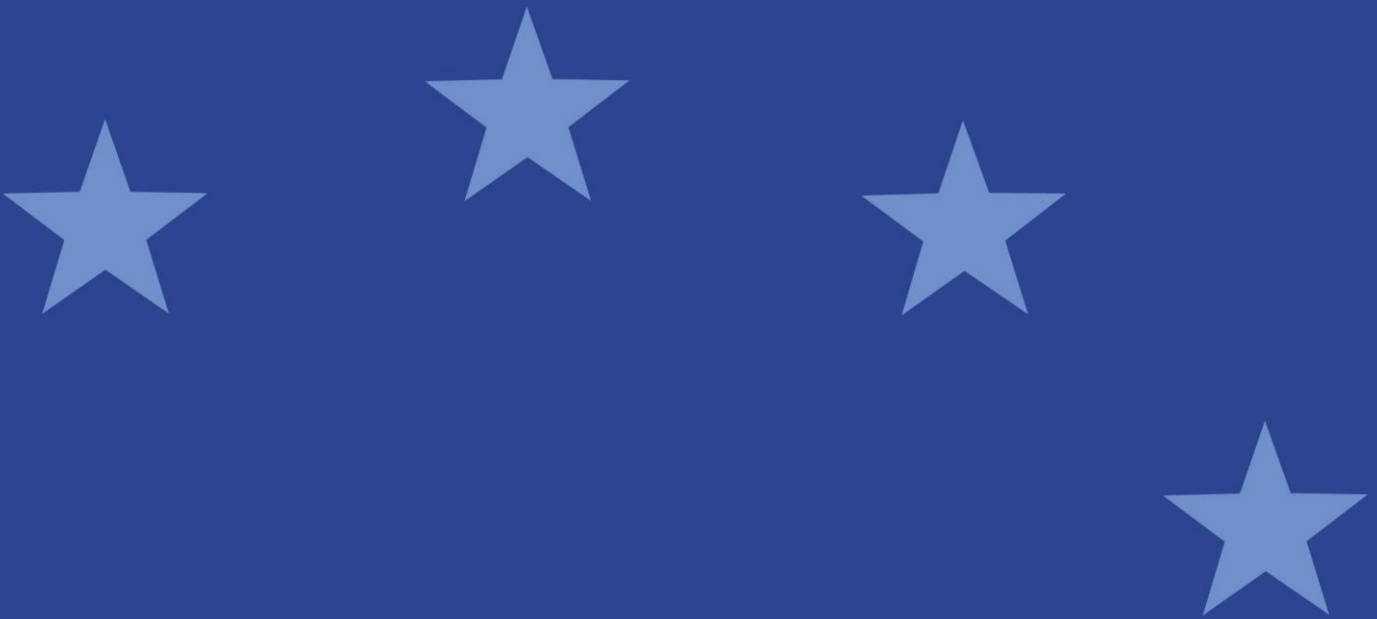




European Securities and
Markets Authority

Riktlinjer

för upplysningskrav tillämpliga på kreditbetyg



Innehållsförteckning

1	Tillämpningsområde	2
2	Definitioner, hänvisningar till lagstiftning och akronymer	3
3	Syfte	3
4	Efterlevnad och rapporteringsskyldigheter	3
5	Riktlinjer	4

1 Tillämpningsområde

Vem?

Dessa riktlinjer gäller för kreditvärderingsinstitut som är etablerade i unionen och registrerade hos Esmas (nedan kallade *EU-CRA*) i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut¹ (nedan kallad *CRA-förordningen*).

Vad?

Dessa riktlinjer gäller särskilda frågor som rör offentliggörande av kreditbetyg, kreditutsikter samt metoder och modeller avseende EU-registrerade kreditvärderingsinstitut i enlighet med artikel 10.1, 10.2 och 10.5 samt punkterna 1, 2, 4 och 5 i del I avsnitt D bilaga I och punkterna 1, 2, 2a och 4 i del III avsnitt D bilaga I.

När?

Dessa riktlinjer kommer att översättas till alla officiella EU-språk och offentliggöras på Esmas webbplats. Esmas kommer att beakta dessa riktlinjer vid sin tillsyn från och med den 30 mars 2020.

¹ EUT L 302, 17.11.2009, s. 1.

2 Definitioner, hänvisningar till lagstiftning och akronymer

I dessa riktlinjer gäller följande definitioner:

Credit rating agency (CRA)	Kreditvärderingsinstitut
CRA-förordningen	Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut (senast ändrad genom förordning (EU) nr 462/2013)
Esma	Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten
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
ESG-faktorer	Miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer

3 Syfte

1. Syftet med dessa riktlinjer är att förbättra enhetligheten i den information som kreditvärderingsinstitut är skyldiga att offentliggöra som en del av vissa värderingsåtgärder. Denna information ingår vanligtvis i pressmeddelandet eller rapporterna om värderingsåtgärder.

4 Efterlevnad och rapporteringsskyldigheter

4.1 Riktlinjernas status

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

4.2 Rapporteringskrav

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

5 Riktlinjer

5.1 Krav avseende pressmeddelanden eller rapporter som offentliggjorts i enlighet med artikel 10.1, 10.2 och 10.5

4. Esmas anser att ett kreditbetyg eller kreditutsikter som offentliggörs och presenteras i den mening som avses i artikel 10.1, 10.2 och 10.5 samt punkterna 1, 2, 2a, 4 och 5 i del I avsnitt D bilaga I bör åtföljas av ett pressmeddelande eller en rapport som förklarar de viktigaste faktorerna bakom kreditbetyget eller kreditutsikterna och som innehåller åtminstone följande:

- i. En tydlig uppgift eller identifieringskod om huruvida kreditbetyget har godkänts i enlighet med CRA-förordningen.
- ii. En tydlig uppgift om huruvida kreditbetyget är ett kreditbetyg som utfärdats på eget initiativ.
- iii. När det gäller kreditbetyg som utfärdats på eget initiativ ska följande system användas för att klargöra nivån på de kreditvärderade enheternas deltagande:

Kreditbetyg som utfärdats på eget initiativ	
Med deltagande av kreditvärderad enhet eller anknuten tredje part	[JA][NEJ]
Med tillgång till interna dokument	[JA][NEJ]
Med tillgång till ledning	[JA][NEJ]

- iv. Namn, tjänstetitel och kontaktuppgifter för den ledande kreditvärderingsanalytikern, namn och befattning för den person som i första hand ansvarar för godkännandet av kreditbetyget samt namn och adress för den juridiska person som ansvarar för kreditbetyget.
- v. Identifiering av hänvisningar till alla väsentliga materiella källor som anges i pressmeddelandet som en viktig drivkraft för kreditvärderingsåtgärden.
- vi. Namnet på den huvudsakliga metod och de väsentliga modeller som använts för att fastställa kreditbetyget samt datum för tillämpning eller versionsnummer. För varje metod bör det finnas en länk till metoden och för var och en av de väsentliga modellerna bör det finnas en länk till en beskrivning av modellen.
- vii. Ett avsnitt som tydligt identifieras som åtgärder eller händelser som kan leda till en uppgradering eller nedgradering av kreditbetyget åtföljt av kreditbetygen enligt bästa och värsta tänkbara scenario, med särskilda punkter som behandlar faktorer som kan leda till en uppgradering samt åtgärder eller händelser som kan leda till en nedgradering.

- viii. En förklarande punkt där det anges var användaren av kreditbetyget kan hitta information om innebörden av varje betygskategori, inklusive definitioner av fallissemang eller återvinning, inbegripet en känslighetsanalys av de relevanta grundläggande antagandena, t.ex. matematiska antaganden eller korrelationsantaganden. Om detta finns i ett avsnitt om den huvudsakliga metoden ges en hänvisning till avsnittet om metoden.
 - ix. En förklaring om huruvida kreditbetyget meddelades den kreditvärderade enheten och ändrades efter det meddelandet före offentliggörandet.
5. I de fall där det skulle bli oproportionerligt omfattande i förhållande till längden att inkludera den fullständiga underliggande informationen om ovanstående delar i det pressmeddelande eller den rapport som åtföljer kreditbetyget eller kreditutsikterna förväntar sig Esma, i enlighet med punkt 5 i avsnitt D bilaga I, att kreditvärderingsinstituten ger en tydlig och framträdande hänvisning till den plats där denna underliggande information lätt och direkt kan nås via en direktlänk. Trots detta anser Esma att det är nödvändigt att inkludera kärnan av ovanstående delar i pressmeddelandet eller rapporten och proportionerligt till den totala längden på pressmeddelandet eller rapporten.

5.2 Krav enligt artikel 10.1 och 10.2 samt punkterna 2a och 5 i del I avsnitt D bilaga I

6. Där ESG-faktorer varit en viktig drivkraft bakom en ändring av ett kreditbetyg eller kreditutsikter som presenterats och offentliggjorts i enlighet med artikel 10.1 och 10.2 samt punkterna 2a och 5 i del I avsnitt D bilaga I förväntar sig Esma att kreditvärderingsinstituten i det åtföljande pressmeddelandet eller rapporten
- i. beskriver huruvida någon av de viktigaste drivkrafterna bakom ändringen av kreditbetyget eller kreditutsikterna motsvarar kreditvärderingsinstitutets kategorisering av ESG-faktorer,
 - ii. identifierar de viktigaste drivkrafter som kreditvärderingsinstitutet ansåg vara ESG-faktorer,
 - iii. förklarar varför dessa ESG-faktorer var väsentliga för kreditbetyget eller kreditutsikterna,
 - iv. inkluderar en länk till antingen den del av kreditvärderingsinstitutets webbplats som innehåller vägledning om hur ESG-faktorer beaktas som en del av kreditvärderingsinstitutets kreditbetyg eller ett dokument som förklarar hur ESG-faktorer beaktas inom kreditvärderingsinstitutets metoder eller tillhörande modeller.