

KOMISSION TÄYTÄNTÖÖNPANOASETUS (EU) 2016/1800,**annettu 11 päivänä lokakuuta 2016,****ulkoisten luottoluokituslaitosten antamien luottoluokitusten sijoittamista objektiiviseen luottoluokka-asteikkoon koskevista Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/138/EY mukaisista teknisistä täytäntöönpanostandardeista****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon vakuutus- ja jälleenvakuutustoiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta 25 päivänä marraskuuta 2009 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/138/EY ⁽¹⁾ (Solvenssi II) ja erityisesti sen 109 a artiklan 1 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Direktiivin 2009/138/EY 111 artiklan 1 kohdan n alakohdan mukaan ulkoisten luottoluokituslaitosten antamien ulkoisten luottoluokitusten sijoittamisen objektiiviseen luottoluokka-asteikkoon, jäljempänä 'sijoittaminen', vakavaraisuuspääomavaatimusten laskentaa varten on oltava johdonmukaista sen kanssa, miten ulkoisten luottoluokituslaitosten antamia ulkoisia luottoluokituksia käytetään asetuksessa (EU) N:o 575/2013 ⁽²⁾ määriteltujen luottolaitosten ja rahoituslaitosten pääomavaatimusten laskennassa.
- (2) Komission täytäntöönpanoasetuksessa (EU) 2016/1799 ⁽³⁾ säädetään kuvausmenetelmästä (mapping), joka koskee ulkoisten luottoluokituslaitosten antamien ulkoisten luottoluokitusten käyttöä luottolaitosten ja rahoituslaitosten pääomavaatimusten laskennassa, ja erityisesti säännöistä, jotka koskevat kyseisten luottoluokitusten saattamista asetuksessa (EU) N:o 575/2013 säädettyä kuutta luottoluokkaa vastaaviksi.
- (3) Vakavaraisuuspääomavaatimusten laskennan osalta komission delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 ⁽⁴⁾ 3 artiklan mukaan sijoittamisessa käytetään seitsemän luottoluokan asteikkoa verrattuna kuuteen luottoluokkaan, joista säädetään asetuksessa (EU) N:o 575/2013 ja joita käytetään luottolaitoksia ja rahoituslaitoksia koskevassa kuvausmenetelmässä.
- (4) Direktiivin 2009/138/EY 111 artiklan 1 kohdan n alakohdassa vaaditun johdonmukaisuuden saavuttamiseksi sijoittaminen perustuu luottolaitosten ja rahoituslaitosten kuvausmenetelmään, jota voidaan tarvittaessa muuttaa, ja siinä otetaan huomioon vakavaraisuuspääomavaatimusten laskentaa koskevassa luottokelpoisuusjärjestelmässä vahvistettu ylimääräinen luottoluokka.
- (5) Tällä asetuksella vahvistetaan sijoittamisjärjestely, jossa otetaan huomioon määrälliset ja laadulliset tekijät. Jotta vakavaraisuusvaatimuksia voidaan tasapainottaa huomioimalla markkinoiden tarpeet, on tärkeää välttää aiheuttamasta kohtuutonta haittaa niille ulkoisille luottoluokituslaitoksille, jotka esittävät vain vähän kvantitatiivisia tietoja siitä syystä, että ne ovat vasta hiljattain tulleet markkinoille. Jos kvantitatiivisia tekijöitä on vain vähän, niiden merkitystä kuvauksessa olisi kevennettävä. Kuvauksia olisi saatettava ajan tasalle aina, kun se on tarpeen, jotta tämän asetuksen voimaantulon jälkeen kerätyt kvantitatiiviset tiedot voidaan ottaa huomioon.

⁽¹⁾ EUVL L 335, 17.12.2009, s. 1.

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 575/2013, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 1).

⁽³⁾ Komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2016/1799, annettu 7 päivänä lokakuuta 2016, ulkoisten luottoluokituslaitosten antamien luottoriskiä koskevien luottoluokitusten kuvausta (mapping) koskevista Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 136 artiklan 1 ja 3 kohdan mukaisista teknisistä täytäntöönpanostandardeista (katso tämän virallisen lehden sivu 3).

⁽⁴⁾ Komission delegoitu asetus (EU) 2015/35, annettu 10 päivänä lokakuuta 2014, vakuutus- ja jälleenvakuutustoiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/138/EY täydentämisestä (Solvenssi II) (EUVL L 12, 17.1.2015, s. 1).

- (6) Sijoittamisjärjestelyjä sovelletaan ulkoisten luottoluokituslaitosten, joita ovat Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1060/2009 ⁽¹⁾ mukaisesti rekisteröidyt tai sertifioidut luottoluokituslaitokset tai kyseisen asetuksen soveltamisesta vapautetut luottoluokitukseja antavat keskuspankit, antamiin luottoluokituksiin sekä luottoluokituksiin, jotka ulkoinen luottoluokituslaitos on vahvistanut asetuksen (EY) N:o 1060/2009 mukaisesti.
- (7) Tämä asetus perustuu Euroopan valvontaviranomaisten (Euroopan pankkiviranomainen, Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen ja Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) komissiolle toimittamaan teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokseen.
- (8) Komissio ilmoitti 29 päivänä maaliskuuta 2016 Euroopan valvontaviranomaisten sekakomitealle aikomuksestaan hyväksyä teknisten täytäntöönpanostandardien luonnos muutoksineen, jotta voidaan varmistaa tasapaino vankan vakavaraisuusvalvonnan ja sen välillä, että on tarpeen välttää keskittymisen lisääntyminen jo entisestään erittäin keskittyneillä luottoluokitusmarkkinoilla, joita hallitsee noin 90 prosentin yhteenlasketulla markkinaosuudella kolme suurta ulkoista luottoluokituslaitosta. Ilmoituksessaan komissio korosti erityisesti tarvetta välttää tilanne, jossa kolmen vuoden jälkeen sovelletaan automaattisesti varovaisempaa kuvausta kaikkiin riittämättömän määrän luokitukseja antaneisiin ulkoisiin luottoluokituslaitoksiin niiden antamien luokitusten tasosta riippumatta. Tarve syntyy siitä, että tämä lähestymistapa saattaisi aiheuttaa sääntelyesteitä markkinoille pääsulle ja heikentää pienempien tai uudempien ulkoisten luottoluokituslaitosten kilpailutilannetta pelkästään siksi, että kyseiset laitokset eivät tuota yhtä paljon luokitukseja kuin suuret vakiintuneet yritykset. Euroopan valvontaviranomaisten sekakomitea vahvisti 12 päivänä toukokuuta 2016 antamassaan virallisessa lausunnossa alustavan kantansa eikä toimittanut teknisiä täytäntöönpanostandardeja, joita olisi muutettu komission ehdottamien muutosten mukaisesti.
- (9) Jotta voidaan varmistaa tasapaino vankan vakavaraisuusvalvonnan ja luottoluokitusmarkkinoilla vallitsevan kilpailun välillä, teknisten täytäntöönpanostandardien luonnosta olisi muutettava niiden säännösten osalta, jotka voivat aiheuttaa kohtuutonta haittaa pienemmille/uudemmille ulkoisille luottoluokituslaitoksille siitä syystä, että ne ovat tulleet markkinoille vasta hiljattain. Tämä pätee erityisesti säännöksiin, jotka koskevat varovaisemman kohtelun soveltamista tilanteissa, joissa tietoja on käytettävissä rajoitetusti, uuden kuvauksen automaattista voimaantuloa vuodesta 2019 sekä kuvauksen ja kuvaustaulukoiden uudelleentarkastelua vuodesta 2019.
- (10) Euroopan valvontaviranomaiset ovat järjestäneet avoimet julkiset kuulemiset niistä teknisten täytäntöönpanostandardien luonnoksista, joihin tämä asetus perustuu, analysoineet niihin mahdollisesti liittyviä kustannuksia ja hyötyjä sekä pyytäneet lausunnot Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1093/2010 ⁽²⁾ 37 artiklan mukaisesti perustetulta pankkialan osallisryhmältä, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1094/2010 ⁽³⁾ 37 artiklan mukaisesti perustetulta vakuutus- ja jälleenvakuutusalan osallisryhmältä ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010 ⁽⁴⁾ 37 artiklan mukaisesti perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Ulkoisten luottoluokituslaitosten antamat luottoluokitukset on sijoitettava objektiiviseen luottoluokka-asteikkoon liitteessä vahvistetun mukaisesti.

2 artikla

Tämä asetus tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EY) N:o 1060/2009, annettu 16 päivänä syyskuuta 2009, luottoluokituslaitoksista (EUVL L 302, 17.11.2009, s. 1).

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1093/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan pankkiviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/78/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 12).

⁽³⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1094/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/79/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 48).

⁽⁴⁾ 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 (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 11 päivänä lokakuuta 2016.

Komission puolesta

Puheenjohtaja

Jean-Claude JUNCKER

Ulkoisten luottoluokituslaitosten antamien luottoluokitusten sijoittaminen objektiiviseen luottoluokka-asteikkoon

Luottoluokka	0	1	2	3	4	5	6
<i>AM Best Europe-Rating Services Ltd.</i>							
Liikkeeseenlaskijoiden pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	aaa	aa+, aa, aa-	a+, a, a-	bbb+, bbb, bbb-	bb+, bb, bb-	b+, b, b-	ccc+, ccc, ccc-, cc, c, rs
Velkojen pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	aaa	aa+, aa, aa-	a+, a, a-	bbb+, bbb, bbb-	bb+, bb, bb-	b+, b, b-	ccc+, ccc, ccc-, cc, c, d
Rahoituksellisen vahvuuden luottoluokitusasteikko		A++, A+	A, A-	B++, B+	B, B-	C++, C+	C, C-, D, E, F, S
Lyhyen aikavälin luottoluokitusasteikko		AMB-1+	AMB-1-	AMB-2, AMB-3	AMB- 4		
<i>ARC Ratings SA.</i>							
Liikkeeseenlaskijoiden keskipitkän ja pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Liikkeeseenlaskujen keskipitkän ja pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Liikkeeseenlaskijoiden lyhyen aikavälin luottoluokitusasteikko		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Liikkeeseenlaskujen lyhyen aikavälin luottoluokitusasteikko		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
<i>ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH</i>							
Pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC/C, D
Yritysten lyhyen aikavälin luottoluokitusasteikko		A++	A		B, C, D		
<i>Axesor SA</i>							
Yleinen luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D, E
<i>BCRA – Credit Rating Agency AD</i>							
Pankkien pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	C, D
Vakuutusyritysten pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	iAAA	iAA	iA	iBBB	iBB	iB	iC, iD
Yritysten pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Kuntien pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D

Liikkeeseenlaskujen pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Pankkien lyhyen aikavälin luottoluokitusasteikko		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Yritysten lyhyen aikavälin luottoluokitusasteikko		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Kuntien lyhyen aikavälin luottoluokitusasteikko		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Liikkeeseenlaskujen lyhyen aikavälin luottoluokitusasteikko		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
<i>Banque de France (Ranskan keskuspankki)</i>							
Liikkeeseenlaskijoiden yleinen pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko		3++	3+, 3	4+	4, 5+	5, 6	7, 8, 9, P
<i>Capital Intelligence</i>							
Liikkeeseenlaskijoiden kansainvälinen pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	C, RS, SD, D
Liikkeeseenlaskujen kansainvälinen pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Liikkeeseenlaskijoiden kansainvälinen lyhyen aikavälin luottoluokitusasteikko		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Liikkeeseenlaskujen kansainvälinen lyhyen aikavälin luottoluokitusasteikko		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
<i>Cerved Rating Agency SpA.</i>							
Yritysten pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	A1.1	A1.2, A1.3	A2.1, A2.2, A3.1	B1.1, B1.2	B2.1, B2.2	C1.1	C1.2, C2.1
<i>Creditreform Ratings AG</i>							
Pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	C, D
<i>CRIF SpA.</i>							
Yleinen pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, D1, D2
<i>Dagong Europe Credit Rating</i>							
Pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Lyhyen aikavälin luottoluokitusasteikko		A-1		A-2, A-3	B, C, D		

<i>DBRS Ratings Limited</i>							
Obligaatioiden pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Yritystodistusten ja lyhyiden velkojen luottoluokitusasteikko		R-1 H, R-1 M	R-1 L	R-2, R-3	R-4, R-5, D		
Vastuiden maksukyvyn luottoluokitusasteikko		IC-1	IC-2	IC-3	IC-4	IC-5	D
<i>European Rating Agency</i>							
Pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko			AAA, AA, A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Lyhyen aikavälin luottoluokitusasteikko			S1	S2	S3, S4, NS		
<i>EuroRating Sp. z o.o.</i>							
Yleinen pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
<i>Euler Hermes Rating</i>							
Yleinen pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, SD, D
<i>FERI EuroRating Services AG</i>							
FERI EuroRating -luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A		BBB, BB	B	CCC, CC, D
<i>Fitch France S.A.S., Fitch Deutschland GmbH, Fitch Italia SpA, Fitch Polska SA, Fitch Ratings España S.A.U., Fitch Ratings Limited UK, Fitch Ratings CIS Limited</i>							
Liikkeeseenlaskijoiden pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, RD, D
Yritysrahoitusobligaatioiden pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
Kansainvälinen pitkän aikavälin IFS-luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
Lyhyen aikavälin luottoluokitusasteikko		F1+	F1	F2, F3	B, C, RD, D		
Lyhyen aikavälin IFS-luottoluokitusasteikko		F1+	F1	F2, F3	B, C		
<i>GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung GmbH</i>							
Yleinen pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA		A, BBB	BB	B	CCC, CC, C, D

ICAP Group S.A							
Yleinen pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko			AA, A	BB, B	C, D	E, F	G, H
Japan Credit Rating Agency Ltd							
Liikkeeseenlaskijoiden pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, LD, D
Liikkeeseenlaskujen pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Liikkeeseenlaskijoiden lyhyen aikavälin luottoluokitusasteikko		J-1+	J-1	J-2	J-3, NJ, LD, D		
Liikkeeseenlaskujen lyhyen aikavälin luottoluokitusasteikko		J-1+	J-1	J-2	J-3, NJ, D		
Kroll Bond Rating Agency							
Pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Lyhyen aikavälin luottoluokitusasteikko		K1+	K1	K2, K3	B, C, D		
Moody's Investors Service Cyprus Ltd, Moody's France S.A.S., Moody's Deutschland GmbH, Moody's Italia S.r.l., Moody's Investors Service España SA, Moody's Investors Service Ltd							
Yleinen pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	Aaa	Aa	A	Baa	Ba	B	Caa, Ca, C
Joukkolainarahastojen luottoluokitusasteikko	Aaa-bf	Aa-bf	A-bf	Baa-bf	Ba-bf	B-bf	Caa-bf, Ca-bf, C-bf
Yleinen lyhyen aikavälin luottoluokitusasteikko		P-1	P-2	P-3	NP		
Standard & Poor's Credit Market Services France S.A.S., Standard & Poor's Credit Market Services Italy S.r.l., Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited							
Liikkeeseenlaskijoiden pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, R, SD/D
Liikkeeseenlaskujen pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Vakuutusyritysten rahoituksellisen vahvuuden luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, SD/D, R
Rahastojen luottoluokitusasteikko	AAAf	AAf	Af	BBBf	BBf	Bf	CCCf
Keskisuurten markkinoiden (mid-market) yritysten luottoluokitusasteikko			MM1	MM2	MM3, MM4	MM5, MM6	MM7, MM8, MMD
Liikkeeseenlaskijoiden lyhyen aikavälin luottoluokitusasteikko		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, R, SD/D		
Liikkeeseenlaskujen lyhyen aikavälin luottoluokitusasteikko		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		

<i>Scope Rating</i>							
Yleinen pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC,C, D
Yleinen lyhyen aikavälin luottoluokitusasteikko		S-1+	S-1	S-2	S-3, S-4		
<i>Spread Research</i>							
Kansainvälinen pitkän aikavälin luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
<i>The Economist Intelligence Unit Ltd</i>							
Valtioiden luottoluokitusasteikko	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D