KOMMISSIONENS GENOMFÖRANDEFÖRORDNING (EU) 2016/1800

av den 11 oktober 2016

om fastställande av tekniska genomförandestandarder för placeringen av externa ratinginstituts kreditvärderingar på en objektiv kreditkvalitetsskala för kreditkvalitetssteg i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG av den 25 november 2009 om upptagande och utövande av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet (Solvens II) ([1]), särskilt artikel 109a.1, och

av följande skäl:

(1) Enligt artikel 111.1 n i direktiv 2009/138/EG ska placeringen av externa ratinginstituts kreditvärderingar på en objektiv kreditkvalitetsskala vid beräkningen av solvenskapitalkravet (nedan kallat *placeringen*) överensstämma med användningen av externa ratinginstituts kreditvärderingar vid beräkningen av kapitalkrav för kreditinstitut och finansiella institut, på det sätt som fastställs i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 ([2]).

(2) Genom kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/1799 ([3]) fastställs en mappningsmetod för användningen av externa ratinginstituts kreditvärderingar vid beräkningen av kapitalkrav för kreditinstitut och finansiella institut, särskilt reglerna för hur de berörda kreditvärderingarna ska placeras på de sex kreditkvalitetssteg som fastställs i förordning (EU) nr 575/2013.

(3) När det gäller beräkningen av solvenskapitalkravet föreskriver artikel 3 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 ([4]) att placeringen ska ske utifrån ett system med sju kreditkvalitetssteg till skillnad från det system med sex kreditkvalitetssteg som fastställs i förordning (EU) nr 575/2013 och som används i mappningsmetoden för kreditinstitut och finansiella institut.

(4) För att uppnå den överensstämmelse som krävs enligt artikel 111.1 n i direktiv 2009/138/EG görs placeringen enligt mappningsmetoden för kreditinstitut och finansiella institut, i lämpliga fall ändrad för att ta hänsyn till det extra kreditkvalitetssteget i det system som används vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

(5) Denna förordning fastställer placeringsbestämmelser som tar hänsyn till kvantitativa och kvalitativa faktorer. Onödiga betydande nackdelar för de externa ratinginstitut som, p.g.a. att de gjort sitt inträde på marknaden mer nyligen har mer begränsad kvantitativ information, måste undvikas genom att tillsynshänsyn ska vägas mot marknadshänsyn. De kvantitativa faktorerna bör därför inte ha lika stor betydelse för mappningen om den kvantitativa informationen är begränsad. Uppdateringar av mappningen bör göras när detta är nödvändigt för att återspegla kvantitativ information som inhämtats efter det att föreliggande förordning har trätt i kraft.

([1]) EUT L 335, 17.12.2009, s. 1.
([2]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (EUT L 176, 27.6.2013, s. 1).
([3]) Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/1799 av den 7 oktober 2016 om fastställande av tekniska genomförandestandarder med avseende på mappning av externa ratinginstituts bedömningar av kreditrisk i enlighet med artikel 136.1 och 136.3 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 (se sidan 3 i detta nummer av EUT).
([4]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 av den 10 oktober 2014 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG om upptagande och utövande av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet (Solvens II) (EUT L 12, 17.1.2015, s. 1).

(6) Placeringsbestämmelserna är tillämpliga på kreditvärderingar från externa ratinginstitut, dvs. kreditvärderingsinstitut som är registrerade eller certifierade i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 ([1]) på kreditvärderingar från centralbanker som är undantagna från tillämpningen av den förordningen, och på kreditvärderingar som har godkänts av ett externt ratinginstitut i enlighet med förordning (EG) nr 1060/2009.

(7) Denna förordning grundar sig på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som de europeiska tillsynsmyndigheterna (Europeiska bankmyndigheten, Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten och Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) har överlämnat till kommissionen.

(8) Den 29 mars 2016 meddelade kommissionen tillsynsmyndigheternas gemensamma kommitté sin avsikt att godkänna förslaget till tekniska genomförandestandarder med vissa ändringar som syftade till att uppnå en avvägning mellan en solid tillsynsmetod och behovet att förhindra ytterligare koncentration på en redan starkt koncentrerad ratingmarknad som domineras av tre stora ratinginstitut med en sammanlagd marknadsandel på omkring 90 %. I sitt meddelande framhöll kommissionen särskilt vikten av att efter tre år inte automatiskt tillämpa en mer konservativ mappning på samtliga externa ratinginstitut som inte producerat tillräckligt många kreditvärderingar och oavsett kvaliteten på dessa, eftersom detta skulle riskera att skapa regelhinder för marknadstillträde och undergräva mindre och nyare ratinginstituts konkurrensposition enbart p.g.a. att de inte producerar lika många bedömningar som de stora och etablerade företagen. I sitt formella yttrande av den 12 maj 2016 vidhöll de europeiska tillsynsmyndigheternas gemensamma kommitté sin ursprungliga ståndpunkt och avstod från att inkomma med nya tekniska genomförandestandarder som ändrats i enlighet med kommissionens förslag.

(9) För att uppnå en god avvägning mellan en solid tillsynsmetod och konkurrensen på kreditvärderingsmarknaden ska bestämmelser i förslaget till tekniska genomförandestandarder ändras som kan orsaka onödiga betydande nackdelar för mindre och nyare externa ratinginstitut p.g.a. att de har gjort sitt inträde på marknaden mer nyligen, särskilt bestämmelserna om en mer konservativ behandling om uppgifterna är begränsade, om att en ny mappning ska börja gälla automatiskt från och med 2019, och om att mappningen och mappningstabellerna ska ses över från och med 2019.

(10) De europeiska tillsynsmyndigheterna har genomfört öppna offentliga samråd om det förslag till tekniska genomförandestandarder som denna förordning grundar sig på, gjort en kostnads-nyttoanalys och begärt in ett yttrande från den bankintressentgrupp som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 ([2]), den försäkrings- och återförsäkringsintressentgrupp som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1094/2010 ([3]) och den värdepappers- och marknadsintressentgrupp som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 ([4]).

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Externa ratinginstituts kreditvärderingar ska placeras på en objektiv kreditkvalitetsskala på det sätt som anges i bilagan.

Artikel 2

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

([1]) Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut (EUT L 302, 17.11.2009, s. 1).

([2]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/78/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 12).

([3]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1094/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/79/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 48).

([4]) 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 (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 11 oktober 2016.

På kommissionens vägnar
Jean-Claude JUNCKER
Ordförande

BILAGA

Placering av externa ratinginstituts kreditvärderingar på en objektiv kreditkvalitetsskala

Kreditkvalitetssteg	**0**	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**
AM Best Europe-Rating Services Ltd							
Skala för långfristiga kreditbetyg, emittenter	aaa	aa+, aa, aa–	a+, a, a–	bbb+, bbb, bbb–	bb+, bb, bb–	b+, b, b–	ccc+, ccc, ccc–, cc, c, rs
Skala för långfristiga kreditbetyg, räntebärande värdepapper	aaa	aa+, aa, aa–	a+, a, a–	bbb+, bbb, bbb–	bb+, bb, bb–	b+, b, b–	ccc+, ccc, ccc–, cc, c, d
Skala för finansiell styrka		A++, A+	A, A–	B++, B+	B, B–	C++, C+	C, C–, D, E, F, S
Skala för kortfristiga kreditbetyg		AMB-1+	AMB-1–	AMB-2, AMB-3	AMB-4		
ARC Ratings SA							
Skala för medelfristiga och långfristiga kreditbetyg, emittenter	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Skala för medelfristiga och långfristiga kreditbetyg, emissioner	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Skala för kortfristiga kreditbetyg, emittenter		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Skala för kortfristiga kredibetyg, emissioner		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH							
Skala för långfristiga kreditbetyg	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC/C, D
Skala för kortfristiga kreditbetyg, företag		A++	A		B, C, D		
Axesor SA							
Övergripande skala för kreditbetyg	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D, E
BCRA – Credit Rating Agency AD							
Skala för långfristiga kreditbetyg, banker	AAA	AA	A	BBB	BB	B	C, D
Skala för långfristiga kreditbetyg, försäkringsbolag	iAAA	iAA	iA	iBBB	iBB	iB	iC, iD
Skala för långfristiga kreditbetyg, företag	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Skala för långfristiga kreditbetyg, kommuner	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D

Skala för långfristiga kreditbetyg, emissioner	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Skala för kortfristiga kreditbetyg, banker		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Skala för kortfristiga kreditbetyg, företag		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Skala för kortfristiga kreditbetyg, kommuner		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Skala för kortfristiga kreditbetyg, emissioner		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Banque de France							
Övergripande skala för långfristiga kreditbetyg, emittenter		3++	3+, 3	4+	4, 5+	5, 6	7, 8, 9, P
Capital Intelligence							
Internationell skala för långfristiga kreditbetyg, emittenter	AAA	AA	A	BBB	BB	B	C, RS, SD, D
Internationell skala för långfristiga kreditbetyg, emissioner	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Internationell skala för kortfristiga kreditbetyg, emittenter		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Internationell skala för kortfristiga kreditbetyg, emissioner		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Cerved Rating Agency SpA							
Skala för långfristiga kreditbetyg, företag	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
Creditreform Ratings AG							
Skala för långfristiga kreditbetyg	AAA	AA	A	BBB	BB	B	C, D
CRIF SpA							
Övergripande skala för långfristiga kreditbetyg	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, D1, D2
Dagong Europe Credit Rating							
Skala för långfristiga kreditbetyg	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Skala för kortfristiga kreditbetyg		A-1		A-2, A-3	B, C, D		

DBRS Ratings Limited							
Skala för långfristiga kreditbetyg	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Skala för kreditbetyg, företagscertifikat och kortfristiga räntebärande värdepapper		R-1 H, R-1 M	R-1 L	R-2, R-3	R-4, R-5, D		
Skala för skaderegleringsförmåga		IC-1	IC-2	IC-3	IC-4	IC-5	D
European Rating Agency							
Skala för långfristiga kreditbetyg			AAA, AA, A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Skala för kortfristiga kreditbetyg			S1	S2	S3, S4, NS		
EuroRating Sp. z.o.o.							
Skala för långfristiga kreditbetyg	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Euler Hermes Rating							
Övergripande skala för långfristiga kreditbetyg	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, SD, D
FERI EuroRating Services AG							
Skala för FERI EuroRating	AAA	AA	A		BBB, BB	B	CCC, CC, D
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							
Skala för långfristiga kreditbetyg, emittenter	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, RD, D
Skala för långfristiga kreditbetyg, förmåga att fullgöra företagsfinansieringsåtaganden	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
Skala för internationella långfristiga IFS-kreditbetyg	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
Skala för kortfristiga kreditbetyg		F1+	F1	F2, F3	B, C, RD, D		
Skala för kortfristiga IFS-kreditbetyg		F1+	F1	F2, F3	B, C		
GBB-Rating Gesellschaft GmbH							
Övergripande skala för långfristiga kreditbetyg	AAA	AA		A, BBB	BB	B	CCC, CC, C, D

ICAP Group SA							
Övergripande skala för långfristiga kreditbetyg			AA, A	BB, B	C, D	E, F	G, H
Japan Credit Rating Agency Ltd							
Skala för långfristiga kreditbetyg, emittenter	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, LD, D
Skala för långfristiga kreditbetyg, emissioner	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Skala för kortfristiga kreditbetyg, emittenter		J-1+	J-1	J-2	J-3, NJ, LD, D		
Skala för kortfristiga kreditbetyg, emissioner		J-1+	J-1	J-2	J-3, NJ, D		
Kroll Bond Rating Agency							
Skala för långfristiga kreditbetyg	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Skala för kortfristiga kreditbetyg		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 Srl, Moody's Investors Service España SA, Moody's Investors Service Ltd							
Övergripande skala för långfristiga kreditbetyg	Aaa	Aa	A	Baa	Ba	B	Caa, Ca, C
Skala för kreditbetyg, obligationsfinansiering	Aaa-bf	Aa-bf	A-bf	Baa-bf	Ba-bf	B-bf	Caa-bf, Ca-bf, C-bf
Övergripande skala för kortfristiga kreditbetyg		P-1	P-2	P-3	NP		
Standard & Poor's Credit Market Services France S.A.S., Standard & Poor's Credit Market Services Italy Srl, Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited							
Skala för långfristiga kreditbetyg, emittenter	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, R, SD/D
Skala för långfristiga kreditbetyg, emissioner	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Skala för finansiell styrka, försäkringsbolag	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, SD/D, R
Skala för kreditkvalitet, fonder	AAAf	AAf	Af	BBBf	BBf	Bf	CCCf
Skala för utvärdering av mellanmarknaden			MM1	MM2	MM3, MM4	MM5, MM6	MM7, MM8, MMD
Skala för kortfristiga kreditbetyg, emittenter		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, R, SD/D		
Skala för kortfristiga kreditbetyg, emissioner		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		

Scope Rating							
Övergripande skala för långfristiga kreditbetyg	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC,C, D
Övergripande skala för kortfristiga kreditbetyg		S-1+	S-1	S-2	S-3, S-4		
Spread Research							
Internationell skala för långfristiga kreditbetyg	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
The Economist Intelligence Unit Ltd							
Skala för kreditbetyg, stater	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D