

РЕГЛАМЕНТ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ (ЕС) 2016/1799 НА КОМИСИЯТА**от 7 октомври 2016 година****за определяне на технически стандарти за изпълнение по отношение на съотнасянето на кредитните оценки на агенциите за външна кредитна оценка за кредитния риск в съответствие с член 136, параграф 1 и член 136, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета****(текст от значение за ЕИП)**

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници ⁽¹⁾, и по-специално член 136, параграф 1, трета алинея и член 136, параграф 3, трета алинея от него,

като има предвид, че:

- (1) Разпоредбите в настоящия регламент са тясно свързани, тъй като разглеждат съотнасянето на оценки на кредитния риск, с изключение на присъжданите за секюритизиращите позиции. С оглед на съгласуването на посочените разпоредби, които следва да влязат в сила едновременно, и на осигуряването на възможност за цялостен поглед и лесен достъп до тях от страна на лицата, обхванати от тези задължения, е желателно включването в един регламент на всички технически стандарти за изпълнение, изисквани съобразно Регламент (ЕС) № 575/2013 по отношение на съотнасянето на кредитните оценки на риска, с изключение на оценките, присъдени на секюритизиращи позиции.
- (2) В член 136, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013 се изисква за всички агенции за външна кредитна оценка (АВКО) да се посочи съответствието на техните кредитни оценки, присъдени от АВКО, на степените на кредитно качество в раздел 2 от посочения регламент („съотнасяне“). АВКО представляват агенции за кредитен рейтинг, регистрирани или сертифицирани в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета ⁽²⁾, или централна банка, присъждаща кредитни рейтинги, към които не се прилагат разпоредбите на посочения регламент.
- (3) Може да възникне объркване между някои сходни термини и понятия, използвани в Регламент (ЕО) № 1060/2009 и в Регламент (ЕС) № 575/2013. „Кредитна оценка“ е термин, използван в Регламент (ЕС) № 575/2013, който се отнася както до „обозначенията“ на различните категории рейтинги, присъждани от АВКО, така и до самото присъждане на рейтинг за даден елемент. В член 3, параграф 1, буква з) и буква а) от Регламент (ЕО) № 1060/2009 обаче се прави ясно разграничение между тези две понятия, като се използват съответно термините „рейтингова категория“ и „кредитен рейтинг“. С цел да се избегне объркване, като се има предвид необходимостта от разграничаване на тези две понятия и фактът, че двата регламента се допълват взаимно, като подходяща следва да се използва терминологията на Регламент (ЕО) № 1060/2009.
- (4) Като се има предвид, че член 4, параграф 1 от Регламент (ЕО) № 1060/2009 разрешава използването на кредитни рейтинги за регулаторни цели от кредитните институции и инвестиционните посредници само ако те са присъдени от агенции за кредитен рейтинг, установени в Съюза и регистрирани или сертифицирани в съответствие с посочения регламент, съотнасянето на кредитните оценки следва да обхваща кредитните оценки, които отговарят на определението за „кредитен рейтинг“ съгласно член 3, параграф 1, буква а) от посочения регламент. Освен това, като се има предвид, че по силата на член 136 от Регламент (ЕС) № 575/2013 се изисква съотнасяне за всички АВКО, в определението за които, съгласно член 4, параграф 1, точка 98 от същия регламент, попадат и кредитните рейтинги, изготвени от централни банки, които са освободени от прилагането на Регламент (ЕО) № 1060/2009, съотнасянето на рейтинговите категории на АВКО следва да обхваща също и тези кредитни рейтинги. Регламент (ЕС) № 575/2013 не позволява използването на кредитните рейтинги на някои класове активи (като например собствен капитал) в рамките на стандартизиращия подход. Следователно, по отношение на оценките на предприятията за колективно инвестиране с фиксиран доход (ПКИ), при съотнасянето на кредитните оценки на АВКО следва да бъдат обхванати само онези, които зависят единствено от кредитното качество на базовите активи.

⁽¹⁾ ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 1.⁽²⁾ Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. относно агенциите за кредитен рейтинг (ОВ L 302, 17.11.2009 г., стр. 1).

- (5) Съотнасянето има за цел определяне на подходящите рискови тегла съгласно Регламент (ЕС) № 575/2013 за категориите кредитни рейтинги на дадена АВКО. Така с него следва да може да се определят не само относителните разлики във връзка с риска, но също така и абсолютните равнища на риска за всяка рейтингова категория, като се осигуряват подходящи равнища на капитал съгласно стандартизирания подход.
- (6) Предвид голямото разнообразие в методологиите на АВКО, обективността и последователността на методологията за съотнасяне са ключови елементи, за да се гарантират равни условия за институциите, както и справедливост при третирането на АВКО. По тази причина при изготвянето на правила за използването на количествени и качествени показатели и тяхното съпоставяне с референтния показател е необходимо да се доразвие действащата нормативна база, а именно част 3 от „Преразгледаните насоки относно признаването на агенциите за външна кредитна оценка“ от 30 ноември 2010 г., с цел да се гарантира плавен преход към съотнасянето, изложено в настоящия регламент. Това ще гарантира също така съгласуваност с международните стандарти в тази област, а именно — със съдържанието на приложение 2 от „Базел II: Международна конвергенция по отношение измерването на капитала и на капиталовите стандарти: ревизирана рамка — пълна версия от юни 2006 г.“
- (7) Използваните определения за неизпълнение, използвани от АВКО, може да се различават от определението в член 178 от Регламент (ЕС) № 575/2013, както е посочено в Регламент (ЕО) № 1060/2009 и Делегиран Регламент (ЕС) 2015/2 на Комисията ⁽¹⁾. Независимо от това, с цел да се гарантира, че общото равнище на капиталовите изисквания за експозиции с присъдена външна кредитна оценка не се променя, видовете събития във връзка с неизпълнение, използвани за калибриране на базовия показател, посочен в член 136, параграф 2, буква в) от Регламент (ЕС) № 575/2013, следва да се използват като определение за неизпълнението за целите на настоящия регламент.
- (8) Съотнасянето следва да се разбира като съпоставка на рейтинговите категории на дадена АВКО с регулаторна скала, определена за пруденциални цели. Поради това то следва да се разглежда като понятие, което е различно от това, което Европейският орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) е длъжен да предостави под формата на доклад съгласно член 21, параграф 4б от Регламент (ЕО) № 1060/2009, чиято цел е да позволи на инвеститорите лесно да сравняват всички кредитни рейтинги за даден субект. За целите на настоящия регламент „съотнасяне“ не се отнася до съотнасяния, разработени в други рамки, като например рамката на Евросистемата за кредитна оценка, тъй като те могат да работят с различни методики и определения.
- (9) За всеки съответен набор от рейтингови категории („рейтингова скала“) следва да се прави отделно съотнасяне. Когато рейтинговата скала на дадена АВКО е една и съща за различните класове експозиции, съотнасянето не следва да бъде различно, за да се гарантира разграничаването на рисковите тегла за различните класове експозиции, установени с Регламент (ЕС) № 575/2013. Когато дадена АВКО работи с няколко рейтингови скали, връзката, установена между тях от АВКО, следва да бъде отразена при съотнасянето.
- (10) Непоисканите рейтинги, както е посочено в член 3, параграф 1, буква ч) от Регламент (ЕО) № 1060/2009, следва да бъдат включени в съотнасянето на дадена АВКО, при условие че тези рейтинги могат да се използват за регулаторни цели в съответствие с член 4, параграф 1 от Регламент (ЕО) № 1060/2009 и че Европейския банков орган (ЕБО) е потвърдил, че тяхното качество е същото като на поисканите оценки на същата АВКО в съответствие с член 138 от Регламент (ЕС) № 575/2013.
- (11) При съотнасянето следва да се използват както количествени, така и качествени показатели, като качествените показатели се разглеждат на втория етап, както и когато е необходимо — особено когато количествените фактори не са подходящи. В резултат на това качествените фактори следва да спомагат за преразглеждане, коригиране и подобряване на първоначалното съотнасяне, извършено въз основа на количествени фактори, когато такова преразглеждане е обосновано и необходимо. Използването на този двуетапен подход е необходимо, за да се подобри обективността на съотнасянето и за да се гарантира, че то действително отразява съответствието между рейтинговите категории на дадена АВКО с регулаторната скала, определена за пруденциални цели.
- (12) Необходимо е да се избягва ненужно съществено неблагоприятно отражение върху онези АВКО, които поради своето неотдавнашно навлизане на пазара разполагат с ограничена количествена информация с цел постигане на баланс между пазарните и пруденциалните съображения. Следователно важноста на количествените фактори в процеса на съотнасянето следва да бъде намалена. Актуализациите на съотнасянето следва да се извършват винаги когато това се окаже необходимо, за да се отрази количествената информация, събирана след датата на влизане в сила на настоящия регламент.

⁽¹⁾ Делегиран регламент (ЕС) 2015/2 на Комисията от 30 септември 2014 г. за допълване на Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за представяне на информацията, която агенциите за кредитен рейтинг предоставят на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ОВ L 2, 6.1.2015 г., стр. 24).

- (13) Равнището на неизпълнение, свързано с елементи с една и съща рейтингова категория, следва да се счита за най-представителния количествен показател и следва да бъде изчислявано от данните за неизпълнение, съответстващи на тези елементи. Когато липсват достатъчно данни за неизпълнение, съответстващи на тези елементи, все пак се изчислява прогнозна оценка на процента на неизпълнение въз основа на становището на съответната АВКО и въз основа на всякакви данни за неизпълнение, свързани с елементи, причислени към една и съща рейтингова категория, за която се извършва съотнасяне.
- (14) Изчисляването на процента на неизпълнение следва да отговаря на определени изисквания, за да се гарантира, че то е сходно за всички АВКО. Например, той трябва да бъде изчислено за тригодишен период, за да се даде възможност за наблюдение на значителен брой неизпълнения, когато рискът е много нисък, като се вземат предвид оттеглянията, за да се избегне подценяване на риска. Освен това при изчисляването не следва да се включват нито рейтинги от публичния сектор, нито рейтинги на емисии, като се има предвид недостатъчният брой неизпълнения за първия вид рейтинги; използването на втория вид рейтинги следва да се избягва, за да не наруши обективната оценка на процента на неизпълнение при емитенти с по-голям брой емисии.
- (15) Процентите на неизпълнение следва да се изчисляват за всяка рейтингова категория, доколкото е възможно в дългосрочен и краткосрочен период на наблюдение. Първият следва да послужи за основа за съотнасянето, докато вторият следва да осигурява ранно предупреждение за потенциално увеличение или намаление в равнището на риска на рейтинговата категория. При липсата на достатъчен брой кредитни рейтинги следва да се изчислява само дългосрочният процент на неизпълнение поради високата степен на несигурност по отношение на изчисляването на краткосрочните проценти на неизпълнение. В този случай качествените показатели следва да действат като предупредителен сигнал за потенциалното увеличаване на степента на риск на рейтинговата категория.
- (16) Определението за неизпълнение, установено от АВКО във връзка с изчислението на процента на неизпълнение, свързан с елементи, получили една и съща рейтингова категория, е ключов елемент от съотнасянето. Едно по-точно определение за неизпълнение може да даде по-високи проценти на неизпълнение в сравнение с други, по-малко строги определения за неизпълнение. Поради това следва да бъде направена оценка на последиците от определението за неизпълнение върху изчисляването на процента на неизпълнение, за да се подsigури точно съотнасяне.
- (17) Когато наличните данни за неизпълнение са ограничени, времевият хоризонт, разгледан в рейтинговата категория, следва да се вземе предвид за целите на съотнасянето, за да се гарантира съгласуваност между АВКО. По този начин, когато е била избрана краткосрочна перспектива, някои елементи могат да отговорят на определено равнище на риск. Същите елементи обаче могат да представляват значително равнище на риск, ако бъдат оценени през тригодишния период, избран за изчисляването на процента на неизпълнение. Този показател следва да бъде взет под внимание и правилно отразен при съотнасянето.
- (18) Значението на рейтинговата категория и относителното ѝ значение в рамките на рейтинговата скала следва да бъде особено полезно, когато липсват количествени показатели и е известно съотнасянето на съседната рейтингова категория. За тази цел следва да се определят степени на кредитно качество с оглед на възможностите на емитента да изпълнява финансовите си задължения, чувствителността към икономическото състояние и близостта му до състоянието на неизпълнение.
- (19) Следва също така да бъдат взети предвид общите рискови фактори за елементите, получили рейтингова категория. Размерът и степента на диверсификация на дейността на елементите, на които е присъдена дадена рейтингова категория, следва да се считат за подходящи показатели за техния рисков профил. Следва да е възможно като качествени фактори да се разглеждат и други измерители на кредитоспособността, определена за елементи от същата рейтингова категория, за да се предостави допълнителна информация по отношение на поведението при неизпълнение на съответната рейтингова категория. Адекватността, обективността и надеждността на различните измерители на кредитоспособността следва да бъдат внимателно анализирани преди тяхното прилагане за целите на съотнасянето.
- (20) С цел да се осигури съгласуваност с международните стандарти, показателите на дългосрочните и краткосрочните проценти на неизпълнение, предвидено в документа „Базел II: Международна конвергенция по отношение измерването на капитала и на капиталовите стандарти: Ревизирана рамка — пълна версия от юни 2006 г.“, следва да се използват за целите на съотнасянето. Следва обаче да се предвидят по-подробни правила, за да се вземе под внимание многообразието от АВКО, които понастоящем работят на пазара на ЕС и чиито проценти на неизпълнение може значително да се различават от базовите показатели в схемите на международните АВКО. По-конкретно, следва да бъде определен дългосрочен базов показател, разделен на интервали, за да се провери, че диапазонът от стойности може да бъде съвместим с всяка степен на кредитно качество.
- (21) Рейтинговите категории следва първоначално да се съотнасят със степента на кредитно качество въз основа на сравнение на техните дългосрочни проценти на неизпълнение с дългосрочния базов показател, както и с информацията, произтичаща от качествените показатели.

- (22) Съгласно член 136, параграф 1, втора алинея от Регламент (ЕС) № 575/2013 адекватността на съотнасянето следва да се преразглежда редовно, тъй като дългосрочният процент на неизпълнение може да се промени и стане представителен за различна степен на кредитно качество. За тази цел най-новите краткосрочни проценти на неизпълнение в рамките на дадена рейтингова категория следва редовно да бъдат съпоставяни със съответните краткосрочни базови показатели („мониторингово“ и „прагово“ ниво). Нарушаването на краткосрочните базови показатели за непрекъснат период от две години може да бъде признак на отслабване на стандартите за оценяване; това от своя страна би могло да означава, че новият дългосрочен процент на неизпълнение е показателен за по-неблагоприятна степен на кредитно качество. Този признак би бил по-подходящ за ситуации, при които е нарушено праговото, а не мониторинговото ниво. По-конкретно, един елемент, който е в неизпълнение, свързан с най-високата рейтингова категория, може да насочи вниманието към възможността за преразглеждане на съотнасянето на единствената АВКО, която е определила рейтинг за този елемент.
- (23) При необходимост следва да бъде представен преработен проект за прилагане на техническите стандарти, за да може в съотнасянето да се включат новите АВКО.
- (24) Като се има предвид, че се изисква съобразяване с Регламент (ЕС) № 575/2013, е необходимо постоянно проследяване на съотнасянето.
- (25) Настоящият регламент се основава на проектите на техническите стандарти за изпълнение, представени от ЕБО, ЕОЦКП и Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване (ЕОЗППО) (наричани общо европейски надзорни органи — ЕНО) на Комисията.
- (26) На 29 март 2016 г. Комисията уведоми Съвместния комитет на ЕНО за своето намерение да одобри проекта на технически стандарти за изпълнение с измененията с цел да се осигури равновесие между един сериозен пруденциален подход и необходимостта да се избегне по-нататъшната концентрация на един вече много концентриран пазар за кредитен рейтинг, доминиран от три големи АВКО с общ пазарен дял от около 90 %. В уведомлението си Комисията изтъкна по-специално необходимостта да се избегне автоматичното прилагане след три години на по-консервативно съотнасяне спрямо всички АВКО, които не присъждат достатъчно рейтинги, независимо от качеството на рейтингите, тъй като този подход крие риск от създаване на регулаторни бариери за навлизане на пазара и за подкопаване на конкурентната позиция на по-малките и новите агенции за външна кредитна оценка, просто защото те не присъждат толкова рейтинги, колкото утвърдените големи агенции. В официалното си становище от 12 май 2016 г. Съвместният комитет на ЕНО потвърди своята първоначална позиция и не представи технически стандарти за изпълнение, изменени съгласно предложените от Комисията промени.
- (27) С цел да се осигури баланс между стабилния пруденциален подход и конкуренцията на пазара за кредитен рейтинг, проектът на технически стандарти за изпълнение следва да бъдат изменени по отношение на разпоредбите, които могат да доведат до ненужни съществени неблагоприятни последици за по-малките и новите агенции за външна кредитна оценка поради неотдавнашното им навлизане на пазара, по-специално разпоредбите относно прилагането на по-консервативно третиране в случай на ограничени данни, автоматичното влизане в сила на съотнасянето от 2019 г., разпоредбата относно прегледа на съотнасянето и таблиците за съотнасянето, приложими от 2019 г.
- (28) ЕБО, ЕОЦКП и ЕОЗППО проведоха открити обществени консултации по проектите на технически стандарти за изпълнение, въз основа на които е изготвен настоящият регламент, анализираха свързаните с тях потенциални разходи и ползи и поискаха становище от Групата на участниците в банковия сектор, създадена съгласно член 37 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета ⁽¹⁾; становище от Групата на участниците от сектора на ценните книжа и пазарите, създадена с член 37 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета ⁽²⁾, както и становище от Групата на участниците от сектора на застраховането и презастраховането, създадена с член 37 от Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета ⁽³⁾,

⁽¹⁾ Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски банков орган), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/78/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 12).

⁽²⁾ Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84).

⁽³⁾ Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/79/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 48).

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

ДЯЛ I

КОЛИЧЕСТВЕНИ, КАЧЕСТВЕНИ И БАЗОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

ГЛАВА 1

Количествени показатели

Член 1

Количествени показатели при съотнасянето на рейтингова категория

Количествените показатели, посочени в член 136, параграф 2, буква а) от Регламент (ЕС) № 575/2013, са краткосрочният и дългосрочният процент на неизпълнение, свързани с елементи, на които е присъдена същата рейтингова категория, както е посочено в членове 2—6.

Член 2

Елементи, използвани за изчисляването на количествени показатели

Изчисляването на процентите на неизпълнение, посочени в член 1 за всяка рейтингова категория, се извършва въз основа единствено на елементи, получили същата рейтингова категория от агенция за външна кредитна оценка (АВКО), за които се прави съотнасяне, когато елементите отговарят на изброените по-долу изисквания:

- а) те принадлежат към „рейтингите на дружества“, посочени в член 3, буква а) от Делегиран регламент (ЕС) 2015/2, и са присъдени за всеки емитент поотделно;
- б) на тях са присъдени един от двата рейтинга:
 - i) поискан кредитен рейтинг;
 - ii) непоискан кредитен рейтинг, който отговаря на изискванията, посочени в член 138 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

Раздел 1

Изчисляване на количествените показатели на дадена рейтингова категория при наличието на достатъчен брой кредитни рейтинги

Член 3

Установяване на наличието на достатъчен брой кредитни рейтинги

1. За целите на изчисляването на краткосрочния процент на неизпълнение, броят на елементите, получили една и съща рейтингова категория от АВКО, за които се извършва съотнасянето, се счита за достатъчен, когато елементите отговарят на всички изброени по-долу изисквания:
 - а) те са достатъчни с оглед на предполагаемия рисков профил на рейтинговата категория, като се има предвид като показател броят на елементите, представляващи инверсната стойност на базовия показател за дългосрочния процент на неизпълнение на рейтинговата категория, както е посочено в член 14, буква а);
 - б) те са представителни за последната група елементи, получили една и съща рейтингова категория.
2. За целите на изчисляването на дългосрочния процент на неизпълнение броят на елементите, получили една и съща рейтингова категория от АВКО, за които се извършва съотнасянето, се счита за достатъчен, когато са налице най-малко 10 от най-новите краткосрочни проценти на неизпълнение, посочени в параграф 1.

Член 4

Краткосрочни проценти на неизпълнение на дадена рейтингова категория при наличието на достатъчен брой кредитни рейтинги

1. Когато е налице достатъчен брой кредитни рейтинги съгласно член 3, параграф 1, краткосрочните проценти на неизпълнение, посочени в член 1, се изчисляват по начина, описан в параграфи 2—5.

2. Краткосрочните проценти на неизпълнение на дадена рейтингова категория се изчисляват за времеви хоризонт от 3 години като съотношение, като:
 - а) знаменателят отразява броя на елементите, получили една и съща рейтингова категория, налични в началото на времевия хоризонт;
 - б) числителят отразява броя на елементите, посочени в буква а), които са в неизпълнение преди изтичането на времевия хоризонт.
3. Елементи, оттеглени преди изтичането на времевия хоризонт, които не са в неизпълнение, участват в знаменателя на краткосрочните проценти на неизпълнение, посочени в параграф 2, буква а), с тегло 50 %. Всеки елемент, за който има доказателства, че е бил оттеглен преди настъпването на неизпълнение, се смята за елемент в неизпълнение.
4. Елементите се смятат за елементи в неизпълнение, които следва да бъдат включени в числителя, посочен в параграф 2, буква б), когато е възникнало някое от следните видове събития:
 - а) обявяване на несъстоятелност или принудително изпълнение, което вероятно ще предизвика пропускане или забавяне в бъдеще на изисквани по договор плащания за обслужване на дълга;
 - б) пропуснато или забавено изплащане на изисквани по договор лихва или главница, освен ако плащанията се извършват в рамките на договорно разрешен гратисен период;
 - в) обмен в затруднено положение („distressed exchange“), ако съгласно офертата се предполага, че инвеститорът ще получи по-ниска стойност, отколкото обещаното съгласно оригиналните ценни книжа;
 - г) оценяваният субект е обект на сериозен регулаторен надзор поради финансовото си състояние.
5. Краткосрочните проценти на неизпълнение се изчисляват за всеки наличен резерв от елементи, получили една и съща рейтингова категория за шестмесечен период, свързан съответно с 1 януари и с 1 юли всяка година.

Член 5

Дългосрочни проценти на неизпълнение на дадена рейтингова категория при наличието на достатъчен брой кредитни рейтинги

1. Когато са налице достатъчен брой кредитни рейтинги съгласно член 3 дългосрочните проценти на неизпълнение, посочени в член 1, се изчисляват по начина, описан в параграфи 2—4.
2. Дългосрочният процент на неизпълнение се изчислява като среднопретеглена стойност от поне последните 20 краткосрочни процента на неизпълнение, изчислени в съответствие с член 4, параграф 1. Ако наличните краткосрочни проценти на неизпълнение обхващат по-дълъг период и са подходящи, за този по-дълъг период се използват краткосрочните проценти на неизпълнение. Ако са налице по-малко от 20 краткосрочни процента на неизпълнение, изчислени съгласно член 4, параграф 1, останалите краткосрочни проценти на неизпълнение се изчисляват така, че да обхващат 20-те краткосрочни процента на неизпълнение.
3. За целите на изчисляването на среднопретеглената стойност, посочена в параграф 2, в краткосрочните проценти на неизпълнение, изчислени съгласно член 4, се включва най-скорошният период на рецесия. Този период на рецесия обхваща едно шестмесечие или по-дълъг период на отрицателен темп на растеж на брутния вътрешен продукт в основните географски области на оценяваните елементи.
4. За целите на изчисляването на среднопретеглената стойност, посочена в параграф 2, се прилага следното:
 - а) краткосрочните проценти на неизпълнение, изчислени в съответствие с член 4, параграф 1, се определят въз основа на броя на елементите, посочени в член 4, параграф 2, буква а);
 - б) приблизителните прогнозни краткосрочни проценти на неизпълнение се претеглят въз основа на приблизителни прогнозни изчисления за броя на елементите, получили една и съща рейтингова категория в началото на времевия хоризонт.

Използването на тегла гарантира, че годините със и без рецесия в пълния икономически цикъл, са представени адекватно при изчислението.

Раздел 2

Изчисляване на количествените показатели на дадена рейтингова категория при липсата на достатъчен брой кредитни рейтинги

Член 6

Използвани елементи и дългосрочни проценти на неизпълнение на дадена рейтингова категория при липсата на достатъчен брой кредитни рейтинги

Когато не е налице достатъчен брой кредитни рейтинги, както е посочено в член 3, изчисляването на дългосрочния процент на неизпълнение, посочен в член 1, се извършва в съответствие със следните две условия:

- а) то се основава на прогнозна оценка, предоставена от АВКО, за дългосрочния процент на неизпълнение, свързан с всички елементи, получили една и съща рейтингова категория, съгласно член 136, параграф 2, буква а) от Регламент (ЕС) № 575/2013;
- б) оценката, посочена в буква а), се допълва с броя на елементите в неизпълнение и елементите, които не са в неизпълнение, получили рейтинговата категория от АВКО, за която се извършва съотнасянето.

ГЛАВА 2

Качествени показатели

Член 7

Качествени показатели при съотнасянето на рейтингова категория

Качествените показатели, посочени в член 136, параграф 2, буква б) от Регламент (ЕС) № 575/2013, включват:

- а) определението за неизпълнение, използвано от АВКО, както е посочено в член 8;
- б) времевия хоризонт на рейтинговата категория, използван от АВКО, както е посочено в член 9;
- в) значението на рейтинговата категория и нейната относителна позиция в рамките на рейтинговата скала, установена от АВКО, както е посочено в член 10;
- г) кредитоспособността на елементите, получили същата категория кредитни рейтинги, както е посочено в член 11;
- д) прогнозната оценка, предоставена от АВКО, за дългосрочния процент на неизпълнение, свързан с всички елементи, получили същата рейтингова категория, съгласно член 136, параграф 2, буква а) от Регламент (ЕС) № 575/2013, както е посочено в член 12;
- е) връзката, установена от АВКО („вътрешно съотнасяне“), когато има такава, между, от една страна, рейтинговата категория, за която се прави съотнасяне, и от друга страна, други рейтингови категории, изготвени от същата АВКО — когато вече е било установено съотнасяне за втората група категории съгласно настоящия регламент, както е посочено в член 13;
- ж) всяка друга имаща отношение информация, която може да опише степента на риск, изразена чрез рейтинговата категория.

Член 8

Определение за неизпълнение, използвано от АВКО

Видът на събитията, разглеждани от АВКО с цел да се определи дали даден елемент е в неизпълнение, се сравнява с посочените в член 4, параграф 4, като се използва цялата налична информация. Когато сравнението показва, че не всички видове събития са били взети под внимание от АВКО, количествените показатели, посочени в член 1, се коригират съответно.

*Член 9***Времеви хоризонт на рейтинговата категория**

Времевият хоризонт, разглеждан от АВКО за присъждането на дадена рейтингова категория, представлява подходящ показател за устойчивостта на равнището на риск на съответната рейтингова категория за периода, посочен в член 4, параграф 2.

*Член 10***Значение и относителна позиция на дадена рейтингова категория**

1. Смыслът на рейтинговата категория, установена от АВКО, се определя в зависимост от характеристиките на капацитета на финансовите ангажименти, така, както са отразени в елементите, получили такива рейтингови категории, и по-конкретно от степента на чувствителност към икономическата среда и степента на близост до ситуацията на неизпълнение.
2. Значението на рейтинговата категория се сравнява с това на всяка степен на кредитно качество, както е предвидено в член 15.
3. Значението на дадена рейтингова категория се разглежда в съчетание с относителната му позиция в рамките на рейтинговата скала, установена от АВКО.

*Член 11***Кредитоспособност на елементите, получили една и съща рейтингова категория**

1. Кредитоспособността на елементите, получили една и съща рейтингова категория, се определя, като се вземат предвид най-малко техният размер и степента на отрасловата и географската диверсификация на тяхната стопанска дейност.
2. Могат да се използват различни измерители за кредитоспособността, определена за елементи от една и съща рейтингова категория, доколкото това е целесъобразно, за да се допълни информацията, предоставена от количествените показатели, посочени в член 1, когато те са надеждни и подходящи за съотнасянето.

*Член 12***Прогнозна оценка от АВКО за дългосрочния процент на неизпълнение, свързан с всички елементи, получили една и съща рейтингова категория**

Прогнозната оценка от АВКО за дългосрочния процент на неизпълнение, свързан с всички елементи, получили една и съща рейтингова категория, се взема предвид за целите на съотнасянето, доколкото тя е надлежно обоснована.

*Член 13***Вътрешно съотнасяне на рейтингова категория, установена от АВКО**

Като подходящ показател за степента на риска на рейтинговата категория, която е обект на съотнасяне, се използва съответната степен на кредитно качество на други рейтингови категории, изготвени от същата АВКО, за които е налице вътрешно съотнасяне съгласно член 7, буква е).

ГЛАВА 3

Базов показател и свързани с него препратки

Член 14

Базов показател

Базовият показател, посочен в член 136, параграф 2, буква в) от Регламент (ЕС) № 575/2013, се разделя на подкатегории:

- а) базов показател за дългосрочния процент на неизпълнение за всяка степен на кредитно качество, както е определено в таблица 1 от приложение I;
- б) базов показател за краткосрочния процент на неизпълнение за всяка степен на кредитно качество, както е определено в таблица 2 от приложение I;

Член 15

Референтно значение на рейтинговата категория за всяка степен на кредитно качество

Референтното значение на дадена рейтингова категория, съответстващо на всяка степен на кредитно качество, е посочено в приложение II.

ДЯЛ II

ТАБЛИЦИ ЗА СЪОТНАСЯНЕТО

Член 16

Таблицы за съотнасянето

Съответствието на рейтинговите категории на всяка АВКО със степените за кредитно качество, посочени в част трета, дял II, глава 2, раздел 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013, е изложено в приложение III.

ДЯЛ III

ЗАКЛЮЧИТЕЛНА РАЗПОРЕДБА

Член 17

Влизане в сила

Настоящият регламент влиза в сила на двадесетия ден след деня на публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.

Настоящият регламент е задължителен в своята цялост и се прилага пряко във всички държави членки.

Съставено в Брюксел на 7 октомври 2016 година.

За Комисията
Председател
Jean-Claude JUNCKER

ПРИЛОЖЕНИЕ I

Базови показатели за целите на член 14

Таблица 1

Дългосрочен базов показател
(3-годишен хоризонт)

Степен на кредитно качество	Дългосрочен базов показател		
	Средна стойност	Долна граница	Горна граница
1	0,10 %	0,00 %	0,16 %
2	0,25 %	0,17 %	0,54 %
3	1,00 %	0,55 %	2,39 %
4	7,50 %	2,40 %	10,99 %
5	20,00 %	11,00 %	26,49 %
6	34,00 %	26,50 %	100,00 %

Таблица 2

Краткосрочни базови показатели
(3-годишен хоризонт)

Степен на кредитно качество	Краткосрочни базови показатели	
	Мониторингово ниво	Прагово ниво
1	0,80 %	1,20 %
2	1,00 %	1,30 %
3	2,40 %	3,00 %
4	11,00 %	12,40 %
5	28,60 %	35,00 %
6	не е приложимо	не е приложимо

ПРИЛОЖЕНИЕ II

Референтно значение на рейтинговата категория в зависимост от степента на кредитното качество за целите на член 15

Степен на кредитно качество	Значение на рейтинговата категория
1	Оценяваният субект е с изключителен/много силен капацитет за посрещане на финансовите си задължения и е изложен на минимален/много нисък кредитен риск.
2	Оценяваният субект е със стабилен капацитет за посрещане на финансовите си задължения и е изложен на нисък кредитен риск, но е малко по-податлив на отрицателните влияния на промените и обстоятелствата, както и на икономическите условия, отколкото субектите, на които е присъдена степен на кредитно качество 1.
3	Оценяваният субект е с подходящ капацитет за посрещане на финансовите си задължения и е изложен на умерен кредитен риск. Неблагоприятните икономически условия или променящите се обстоятелства обаче може да доведат до намаляване на способността на оценявания субект да обслужва финансовите си задължения.
4	Оценяваният субект има капацитет за посрещане на финансовите си задължения, но е изложен на значителен кредитен риск. Той е изправен пред сериозна несигурност или е изложен на влиянието на неблагоприятни стопански, финансови или икономически условия, които биха могли да доведат до недостиг на капацитет за посрещане на финансовите задължения от страна на оценявания субект.
5	Оценяваният субект има капацитет за посрещане на финансовите си задължения, но е изложен на висок кредитен риск. Неблагоприятните стопански, финансови или икономически условия биха могли да намалят капацитета или готовността на оценявания субект да изпълнява финансовите си задължения.
6	Оценяваният субект понастоящем е уязвим или силно уязвим и е изложен на твърде висок кредитен риск, включително може да е в неизпълнение или състояние близо до неизпълнение на задълженията. Той е зависим от благоприятни стопански, финансови и икономически условия за посрещане на финансовите си задължения.

ПРИЛОЖЕНИЕ III

Таблицы за съотнасяне за целите на член 16

Степен на кредитно качество	1	2	3	4	5	6
AM Best Europe-Rating Services Ltd.						
Скала на дългосрочни кредитни рейтинги на емитенти	aaa, aa+, aa, aa-	a+, a, a-	bbb+, bbb, bbb-	bb+, bb, bb-	b+, b, b-	ccc+, ccc, ccc-, cc, c, rs
Скала на дългосрочни рейтинги на дългови инструменти	aaa, aa+, aa, aa-	a+, a, a-	bbb+, bbb, bbb-	bb+, bb, bb-	b+, b, b-	ccc+, ccc, ccc-, cc, c, d
Скала на рейтинги за финансова стабилност	A++, A+	A, A-	B++, B+	B, B-	C++, C+	C, C-, D, E, F, S
Скала на краткосрочни рейтинги	AMB-1+	AMB-1-	AMB-2, AMB-3	AMB- 4		
ARC Ratings S.A.						
Скала на средносрочни и дългосрочни рейтинги на емитенти	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Скала на средносрочни и дългосрочни рейтинги на емисии	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Скала на краткосрочни рейтинги на емитенти	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Скала на краткосрочни рейтинги на емисии	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH						
Скала на дългосрочни кредитни рейтинги	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC/C, D
Скала на краткосрочни рейтинги на предприятия	A++	A		B, C, D		
Axesor SA						
Глобална рейтингова скала	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D, E
BCRA — Credit Rating Agency AD						
Скала на банкови дългосрочни рейтинги	AAA, AA	A	BBB	BB	B	C, D
Скала на застрахователни дългосрочни рейтинги	iAAA, iAA	iA	iBBB	iBB	iB	iC, iD
Скала на дългосрочни рейтинги на предприятия	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Скала на общински дългосрочни рейтинги	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D

Скала на дългосрочни рейтинги на емисии	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Скала на банкови краткосрочни рейтинги	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Скала на краткосрочни рейтинги на предприятия	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Скала на краткосрочни рейтинги	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Скала на краткосрочни рейтинги на емисии	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		

Banque de France

Глобална скала на дългосрочни кредитни рейтинги на емитенти	3++	3+, 3	4+	4, 5+	5, 6	7, 8, 9, P
---	-----	-------	----	-------	------	------------

Capital Intelligence Ltd

Международна скала на дългосрочни рейтинги на емитенти	AAA, AA	A	BBB	BB	B	C, RS, SD, D
Международна скала на дългосрочни рейтинги на емисии	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Международна скала на краткосрочни рейтинги на емитенти	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Международна скала на краткосрочни рейтинги на емисии	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		

Cerved Rating Agency S.p.A.

Скала на дългосрочни рейтинги на предприятия	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

Скала на дългосрочни рейтинги	AAA, AA	A	BBB	BB	B	C, D
-------------------------------	---------	---	-----	----	---	------

CRIF S.p.A.

Глобална скала на дългосрочни рейтинги	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, D1, D2
--	---------	---	-----	----	---	-------------

Dagong Europe Credit Rating

Скала на дългосрочни кредитни рейтинги	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Скала на краткосрочни кредитни рейтинги	A-1		A-2, A-3	B, C, D		

<i>DBRS Ratings Limited</i>						
Скала на дългосрочни рейтинги на задължения	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Скала на краткосрочни рейтинги за дългови инструменти и за ценни книжа	R-1 H, R-1 M	R-1 L	R-2, R-3	R-4, R-5, D		
Скала на рейтинги на способността за изплащане на искове	IC-1	IC-2	IC-3	IC-4	IC-5	D
<i>European Rating Agency, a.s.</i>						
Скала на дългосрочни рейтинги		AAA, AA, A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Скала на краткосрочни рейтинги		S1	S2	S3, S4, NS		
<i>EuroRating Sp. z o.o.</i>						
Глобална скала на дългосрочни рейтинги	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
<i>Euler Hermes Rating GmbH</i>						
Глобална скала на дългосрочни рейтинги	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, SD, D
<i>FERI EuroRating Services AG</i>						
Рейтингова скала FERI EuroRating	AAA, AA	A		BBB, BB	B	CCC, CC, D
<i>Рейтинги, определени от Fitch</i>						
Скала на дългосрочни кредитни рейтинги на емитенти	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, RD, D
Корпоративни финансови задължения— скала на дългосрочни рейтинги	AAA AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
Международна скала на дългосрочни рейтинги за финансова стабилност на застрахователи	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
Скала на краткосрочни рейтинги	F1+	F1	F2, F3	B, C, RD, D		
Скала на краткосрочни рейтинги за финансова стабилност на застрахователи	F1+	F1	F2, F3	B, C		
<i>GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung GmbH</i>						
Глобална скала на дългосрочни рейтинги	AAA, AA		A, BBB	BB	B	CCC, CC, C, D

<i>ICAP Group S.A</i>						
Глобална скала на дългосрочни рейтинги		AA, A	BB, B	C, D	E, F	G, H
<i>Japan Credit Rating Agency Ltd</i>						
Скала на дългосрочни рейтинги на емитенти	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, LD, D
Скала на дългосрочни рейтинги на емисии	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Скала на краткосрочни рейтинги на емитенти	J-1+	J-1	J-2	J-3, NJ, LD, D		
Скала на краткосрочни кредитни рейтинги на емисии	J-1+	J-1	J-2	J-3, NJ, D		
<i>Kroll Bond Rating Agency</i>						
Скала на дългосрочни кредитни рейтинги	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Скала на краткосрочни кредитни рейтинги	K1+	K1	K3, K2	B, C, D		
<i>Moody's Investors Service</i>						
Глобална скала на дългосрочни рейтинги	Aaa, Aa	A	Baa	Ba	B	Caa, Ca, C
Скала на рейтинги на облигационен фонд	Aaa-bf, Aa-bf	A-bf	Baa-bf	Ba-bf	B-bf	Caa-bf, Ca-bf, C-bf
Глобална скала на краткосрочни рейтинги	P-1	P-2	P-3	NP		
<i>Standard & Poor's Ratings Services</i>						
Скала на дългосрочни кредитни рейтинги на емитенти	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, R, SD/D
Скала на дългосрочни кредитни рейтинги на емисии	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Скала на рейтинги за финансова стабилност на застрахователи	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, SD/D, R
Скала на рейтингите за кредитно качество на фондове	AAAf, AAf	Af	BBBf	BBf	Bf	CCCf
Скала на рейтингите на средната пазарна оценка		MM1	MM2	MM3, MM4	MM5, MM6	MM7, MM8, MMD

Скала на краткосрочни кредитни рейтинги на емитенти	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, R, SD/D
---	------	-----	----------	---------------

Скала на краткосрочни кредитни рейтинги на емисии	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D
---	------	-----	----------	---------

Scope Ratings AG

Глобална скала на дългосрочни рейтинги	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
--	---------	---	-----	----	---	---------------

Глобална скала на краткосрочни рейтинги	S-1+	S-1	S-2	S-3, S-4
---	------	-----	-----	----------

Spread Research

Международна скала на дългосрочни рейтинги	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
--	---------	---	-----	----	---	---------------

The Economist Intelligence Unit Ltd

Скала на обхвата на държавни рейтинги	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
---------------------------------------	---------	---	-----	----	---	---------------