

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2016/1799 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 7ης Οκτωβρίου 2016

για τον καθορισμό εκτελεστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με την κατάταξη των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικών αξιολογήσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο σύμφωνα με το άρθρο 136 παράγραφοι 1 και 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων ⁽¹⁾ και ιδίως το άρθρο 136 παράγραφος 1 τρίτο εδάφιο και το άρθρο 136 παράγραφος 3 τρίτο εδάφιο,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Οι διατάξεις του παρόντος κανονισμού συνδέονται στενά, εφόσον αφορούν την κατάταξη των αξιολογήσεων πιστωτικού κινδύνου, με εξαίρεση εκείνες που συμπεριλαμβάνονται σε θέσεις τιτλοποίησης. Προκειμένου να εξασφαλιστεί η συνοχή μεταξύ των εν λόγω διατάξεων, οι οποίες θα πρέπει να τεθούν σε ισχύ ταυτόχρονα, και να διευκολυνθούν όσοι υπόκεινται στις εξ αυτών υποχρεώσεις ώστε να έχουν πλήρη εικόνα και συνεκτική πρόσβαση στις εν λόγω διατάξεις, κρίνεται σκόπιμο να συμπεριληφθούν όλα τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που απαιτούνται από τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 αναφορικά με την κατάταξη των αξιολογήσεων πιστωτικού κινδύνου σε ενιαίο κανονισμό, με εξαίρεση εκείνα που συμπεριλαμβάνονται σε θέσεις τιτλοποίησης.
- (2) Το άρθρο 136 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 απαιτεί, για όλους τους εξωτερικούς οργανισμούς πιστοληπτικών αξιολογήσεων (ECAI), τον προσδιορισμό της αντιστοιχίας των σχετικών πιστοληπτικών αξιολογήσεων που έχουν εκδοθεί από ECAI με τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας που ορίζονται στο τμήμα 2 του εν λόγω κανονισμού («κατάταξη»). Οι ECAI είναι οργανισμοί αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι ή πιστοποιημένοι σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽²⁾, ή κεντρική τράπεζα η οποία εκδίδει πιστοληπτικές αξιολογήσεις που εξαιρούνται από την εφαρμογή του εν λόγω κανονισμού.
- (3) Ορισμένοι παρόμοιοι όροι και έννοιες που χρησιμοποιούνται στον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 μπορεί να προκαλέσουν σύγχυση. «Πιστοληπτική αξιολόγηση» είναι ο όρος που χρησιμοποιείται βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και αναφέρεται τόσο στις «επισημάνσεις» των διαφόρων κατηγοριών αξιολόγησης των ECAI όσο και στην ταξινόμηση μιας τέτοιας αξιολόγησης σε ένα συγκεκριμένο στοιχείο. Ωστόσο, στο άρθρο 3 παράγραφος 1 στοιχεία η) και α) του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 γίνεται σαφής διάκριση μεταξύ των δύο αυτών εννοιών με τη χρήση των όρων «κατηγορία αξιολόγησης» και «αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας», αντίστοιχα. Για να αποφευχθεί η σύγχυση, λαμβάνοντας υπόψη την ανάγκη αναφοράς σε αυτές τις δύο συγκεκριμένες έννοιες χωριστά, καθώς και τη συμπληρωματικότητα των δύο κανονισμών, θα πρέπει να χρησιμοποιείται η ορολογία του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 ως πιο συγκεκριμένη.
- (4) Δεδομένου ότι το άρθρο 4 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 επιτρέπει τη χρήση αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας για κανονιστικούς σκοπούς από τα πιστωτικά ιδρύματα και τις επιχειρήσεις επενδύσεων μόνον εφόσον αυτές έχουν εκδοθεί από οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας που είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση και είναι εγγεγραμμένοι ή πιστοποιημένοι σύμφωνα με τον εν λόγω κανονισμό, η κατάταξη των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των ECAI θα πρέπει να καλύπτει τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις που εμπίπτουν στον ορισμό της «αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας», σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 1 στοιχείο α) του εν λόγω κανονισμού. Περαιτέρω, δεδομένου ότι, δυνάμει του άρθρου 136 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, είναι απαραίτητη για όλους τους ECAI η κατάταξη, ο ορισμός της οποίας περιλαμβάνει επίσης, δυνάμει του άρθρου 4 σημείο 98) του εν λόγω κανονισμού, τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας που διενεργούνται από κεντρικές τράπεζες που εξαιρούνται από την εφαρμογή του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, η κατάταξη των κατηγοριών αξιολόγησης των ECAI θα πρέπει επιπλέον να καλύπτει και αυτού του είδους τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας. Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 εμποδίζει τη χρήση των αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας για ορισμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων (όπως είναι τα ίδια κεφάλαια) στο πλαίσιο της τυποποιημένης προσέγγισης. Ως εκ τούτου, όσον αφορά τις αξιολογήσεις των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) σταθερής απόδοσης, μόνο εκείνες οι οποίες εξαρτώνται αποκλειστικά από την πιστωτική ποιότητα των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων θα πρέπει να καλύπτονται από την κατάταξη των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των ECAI.

⁽¹⁾ ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 1.

⁽²⁾ Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Σεπτεμβρίου 2009, για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 1).

- (5) Η κατάταξη έχει ως στόχο την ταξινόμηση των κατάλληλων συντελεστών στάθμισης κινδύνου του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 στις κατηγορίες αξιολόγησης των ECAI. Ως εκ τούτου, θα πρέπει να είναι σε θέση να προσδιορίζει όχι μόνο τις σχετικές διαφορές κινδύνου αλλά και τα απόλυτα επίπεδα κινδύνου κάθε κατηγορίας αξιολόγησης ώστε να εξασφαλίζει τα κατάλληλα επίπεδα κεφαλαίου σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση.
- (6) Λόγω του ευρέος φάσματος των μεθοδολογιών των ECAI, η αντικειμενικότητα και η συνεκτικότητα της μεθοδολογίας κατάταξης είναι βασικές παράμετροι εξασφάλισης ισότιμων όρων ανταγωνισμού για τα ιδρύματα, καθώς και δίκαιης μεταχείρισης των ECAI. Για τον λόγο αυτό, κατά την εκπόνηση κανόνων σχετικά με τη χρήση των ποσοτικών και ποιοτικών παραγόντων και της σύγκρισής τους με τον δείκτη αναφοράς, είναι αναγκαίο να αξιοποιηθεί το προηγούμενο κανονιστικό πλαίσιο, δηλαδή το μέρος 3 των «Αναθεωρημένων κατευθυντήριων γραμμών για την αναγνώριση των εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικών αξιολογήσεων» της 30ής Νοεμβρίου 2010, με σκοπό τη διασφάλιση της ομαλής μετάβασης προς την κατάταξη που καθορίζεται στον παρόντα κανονισμό. Αυτό θα εξασφαλίσει επίσης συνοχή με τα διεθνή πρότυπα στον συγκεκριμένο τομέα, όπως αποτυπώθηκε στο παράρτημα 2 της «Συμφωνίας της Βασιλείας II: International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: A Revised Framework — Comprehensive Version» (Διεθνής Σύγκλιση Μέτρησης Κεφαλαιακής Επάρκειας και των Κεφαλαιακών Προτύπων: Ένα αναθεωρημένο πλαίσιο — Ολοκληρωμένη Έκδοση), με ημερομηνία Ιουνίου 2006.
- (7) Οι ορισμοί αθέτησης τους οποίους χρησιμοποιούν οι ECAI μπορεί να διαφέρουν από εκείνους που καθορίζονται στο άρθρο 178 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, όπως αποτυπώνεται στον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2015/2 της Επιτροπής⁽¹⁾. Ωστόσο, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι το συνολικό ύψος του κεφαλαίου που απαιτείται για τα ανοίγματα που έχουν αξιολογηθεί εξωτερικά δεν έχει μεταβληθεί, το είδος των γεγονότων αθέτησης που χρησιμοποιείται για τη βαθμονόμηση του ποσοστού αναφοράς που αναφέρεται στο άρθρο 136 παράγραφος 2 στοιχείο γ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 θα πρέπει να χρησιμοποιείται ως ορισμός αθέτησης για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού.
- (8) Η κατάταξη θα πρέπει να θεωρείται ως ο συσχετισμός των κατηγοριών αξιολόγησης των ECAI με την κανονιστική κλίμακα που έχει οριστεί για σκοπούς προληπτικής εποπτείας. Ως εκ τούτου, θα πρέπει να θεωρηθεί ως διακριτή έννοια από αυτήν που η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) υποχρεούται να παρέχει με τη μορφή έκθεσης, δυνάμει του άρθρου 21 παράγραφος 4β του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, με στόχο να επιτρέπει στους επενδυτές να συγκρίνουν εύκολα όλες τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας που υπάρχουν για μια συγκεκριμένη αξιολογούμενη οντότητα. Επίσης, για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού η «κατάταξη» δεν αναφέρεται σε κατατάξεις που αναπτύσσονται εντός άλλων πλαισίων, όπως το πλαίσιο του ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας, καθώς αυτά ενδέχεται να λειτουργούν με διαφορετικές μεθοδολογίες και ορισμούς.
- (9) Θα πρέπει να διεξάγεται χωριστή κατάταξη για κάθε σχετικό σύνολο κατηγοριών αξιολόγησης («κλίμακα αξιολόγησης»). Όταν η κλίμακα αξιολόγησης των ECAI είναι ίδια στις κατηγορίες ανοιγμάτων, η κατάταξη δεν θα πρέπει να διαφέρει, ώστε να διασφαλιστεί η διαφοροποίηση των συντελεστών στάθμισης κινδύνου σε κατηγορίες ανοιγμάτων που καθορίστηκαν με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013. Όταν ένας ECAI έχει διάφορες κλίμακες αξιολόγησης, η σχέση που συστήνει ο ECAI μεταξύ αυτών αφορά την κατάταξη.
- (10) Οι μη ζητηθείσες αξιολογήσεις, όπως αναφέρεται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 στοιχείο κδ) του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, θα πρέπει να περιλαμβάνονται στην κατάταξη του ECAI εφόσον οι συγκεκριμένες αξιολογήσεις μπορούν να χρησιμοποιηθούν για κανονιστικούς σκοπούς, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, και η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EAT) έχει επιβεβαιώσει ότι δεν διαφέρουν σε ποιότητα από ζητηθείσες αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιήθηκαν από τον συγκεκριμένο ECAI σύμφωνα με το άρθρο 138 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.
- (11) Για την κατάρτιση της κατάταξης θα πρέπει να χρησιμοποιούνται τόσο ποσοτικοί όσο και ποιοτικοί παράγοντες, με τους ποιοτικούς παράγοντες να εξετάζονται σε δεύτερη φάση, όταν και εφόσον καταστεί αναγκαίο, και ιδίως όταν οι ποσοτικοί παράγοντες δεν επαρκούν. Ως εκ τούτου, οι ποιοτικοί παράγοντες θα πρέπει να συμβάλλουν στην αναθεώρηση, τη διόρθωση και την ενίσχυση της αρχικής κατάταξης που έγινε βάσει ποσοτικών παραγόντων, στις περιπτώσεις όπου μια τέτοια αναθεώρηση είναι δικαιολογημένη και αναγκαία. Αυτή η προσέγγιση δύο σταδίων απαιτείται προκειμένου αφενός να συμβάλει στην αντικειμενικότητα της κατάταξης και αφετέρου να εξασφαλιστεί ότι η κατάταξη πράγματι αντιπροσωπεύει την αντιστοίχιση των κατηγοριών αξιολόγησης των ECAI με μια κανονιστική κλίμακα που έχει οριστεί για σκοπούς προληπτικής εποπτείας.
- (12) Με σκοπό την εξισορρόπηση της προληπτικής εποπτείας της αγοράς, είναι αναγκαίο να αποφεύγεται η πρόκληση αδικαιολόγητου ουσιώδους μειονεκτήματος στους εν λόγω ECAI, οι οποίοι, λόγω της πιο πρόσφατης εισόδου τους στην αγορά, δημοσιοποιούν περιορισμένες ποσοτικές πληροφορίες. Ως εκ τούτου, η σημασία των ποσοτικών παραγόντων για τη δημιουργία της κατάταξης θα πρέπει να είναι λιγότερο αυστηρή. Θα πρέπει να πραγματοποιούνται επικαιροποιήσεις της κατάταξης κάθε φορά που αυτό καθίσταται αναγκαίο προκειμένου να αποτυπωθούν οι ποσοτικές πληροφορίες που θα συλλέγονται μετά την έναρξη ισχύος του παρόντος κανονισμού.

⁽¹⁾ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/2 της Επιτροπής, της 30ής Σεπτεμβρίου 2014, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για την παρουσίαση των πληροφοριών που διαβιβάζουν οι οργανισμοί αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΕ L 2 της 6.1.2015, σ. 24).

- (13) Το ποσοστό αθέτησης που συνδέεται με τα στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης θα πρέπει να θεωρηθεί ως ο πλέον αντιπροσωπευτικός ποσοτικός παράγοντας και θα πρέπει να υπολογίζεται από τα δεδομένα αθέτησης που αντιστοιχούν σε αυτά τα στοιχεία. Όταν δεν υπάρχουν διαθέσιμα επαρκή στοιχεία που αντιστοιχούν στα εν λόγω στοιχεία αθέτησης, θα πρέπει το ποσοστό αθέτησης να υπολογίζεται κατά προσέγγιση με βάση τη γνώμη του αρμόδιου ECAI και τυχόν αποδεικτικών στοιχείων αθέτησης που συνδέονται με τα στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης και για τα οποία διενεργείται η κατάταξη.
- (14) Ο υπολογισμός του ποσοστού αθέτησης θα πρέπει να πληροί ορισμένες απαιτήσεις προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι τα ποσοστά είναι συγκρίσιμα μεταξύ των διαφόρων ECAI. Για παράδειγμα, θα πρέπει να καλύπτει χρονικό ορίζοντα διάρκειας τριών ετών, προκειμένου να καταστεί δυνατή η παρακολούθηση σημαντικού αριθμού αθέτησεων όταν ο κίνδυνος είναι πολύ χαμηλός, και θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι αναλήψεις ώστε να αποφευχθεί η υποτίμηση του κινδύνου. Επιπλέον, ο υπολογισμός δεν θα πρέπει να περιλαμβάνει ούτε αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας του δημόσιου τομέα ούτε αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας εκδόσεων, δεδομένης της έλλειψης αθέτησεων του πρώτου τύπου αξιολογήσεων και προκειμένου να αποφεύγεται η μεροληψία των ποσοστών αθέτησης όσον αφορά τους εκδότες με μεγαλύτερο αριθμό εκδόσεων μέσω της χρήσης των τελευταίων αξιολογήσεων.
- (15) Τα ποσοστά αθέτησης για κάθε κατηγορία αξιολόγησης θα πρέπει να υπολογίζονται, στον μεγαλύτερο δυνατό βαθμό, εντός μιας μακροπρόθεσμης και μιας βραχυπρόθεσμης περιόδου παρατήρησης. Η πρώτη θα πρέπει να παρέχει τη βάση για την κατάταξη, ενώ η τελευταία θα πρέπει να παρέχει έγκαιρη προειδοποίηση σχετικά με ενδεχόμενη αύξηση ή μείωση του επιπέδου κινδύνου της κατηγορίας αξιολόγησης. Όταν δεν διατίθεται επαρκής αριθμός αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας, θα πρέπει, λόγω του υψηλού βαθμού αβεβαιότητας όσον αφορά τον υπολογισμό του βραχυπρόθεσμου ποσοστού αθέτησης, να υπολογίζεται μόνο το μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης. Σε αυτήν την περίπτωση θα πρέπει να παρέχεται από τους ποιοτικούς παράγοντες προειδοποίηση σχετικά με ενδεχόμενη αύξηση του επιπέδου κινδύνου της κατηγορίας αξιολόγησης.
- (16) Ο ορισμός της αθέτησης που καθόρισε ο ECAI για να υπολογίσει το ποσοστό αθέτησης για τα στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης αποτελεί βασικό στοιχείο της κατάταξης. Ένας πιο αυστηρός ορισμός της αθέτησης μπορεί να παράγει υψηλότερα ποσοστά αθέτησης σε σύγκριση με άλλους λιγότερο αυστηρούς ορισμούς της. Ως εκ τούτου, θα πρέπει, προκειμένου να εξασφαλίζεται η ακρίβεια της κατάταξης, να εκτιμάται στον υπολογισμό του ποσοστού αθέτησης ο αντίκτυπος του ορισμού της αθέτησης.
- (17) Όταν υπάρχουν διαθέσιμα μόνο ανεπαρκή στοιχεία αθέτησης, θα πρέπει, για τον σκοπό της κατάταξης και προκειμένου να εξασφαλίζεται συνοχή μεταξύ των ECAI, να λαμβάνεται υπόψη ο χρονικός ορίζοντας της κατηγορίας αξιολόγησης. Κατά συνέπεια, όταν επιλέγεται βραχυπρόθεσμος ορίζοντας, ορισμένα στοιχεία μπορούν να υπαχθούν σε ένα συγκεκριμένο επίπεδο κινδύνου. Ωστόσο, αυτά τα ίδια στοιχεία μπορεί να παρουσιάσουν σημαντικά διαφορετικό επίπεδο κινδύνου εφόσον αξιολογηθούν εντός τριετούς χρονικού ορίζοντα ο οποίος επιλέγεται για τον υπολογισμό του ποσοστού αθέτησης. Ο παράγοντας αυτός θα πρέπει να αναγνωριστεί και να αποτυπωθεί κατάλληλα στην κατάταξη.
- (18) Η σημασία της κατηγορίας αξιολόγησης και η σχετική της θέση εντός της κλίμακας αξιολόγησης είναι ιδιαίτερα χρήσιμη όταν δεν υπάρχουν διαθέσιμοι ποσοτικοί παράγοντες και η κατάταξη της παρακείμενης κατηγορίας αξιολόγησης είναι γνωστή. Για τον σκοπό αυτό, οι βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας θα πρέπει να χαρακτηρίζονται σύμφωνα με παράγοντες όπως, η ικανότητα του εκδότη να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις, η ευαισθησία του ως προς την οικονομική κατάσταση ή η εγγύητά του ως προς το καθεστώς αθέτησης.
- (19) Θα πρέπει επίσης να λαμβάνονται υπόψη γενικοί παράγοντες κινδύνου των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί σε μια κατηγορία αξιολόγησης. Το μέγεθος και ο βαθμός διαφοροποίησης των δραστηριοτήτων των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί σε μια κατηγορία αξιολόγησης θα πρέπει να θεωρούνται κατάλληλοι δείκτες του υποκείμενου προφίλ κινδύνου. Θα πρέπει επίσης να υπάρχει η δυνατότητα να λαμβάνονται υπόψη, ως ποιοτικοί παράγοντες, και άλλα μέτρα πιστοληπτικής ικανότητας που έχει αποδοθεί σε στοιχεία της ίδιας κατηγορίας αξιολόγησης, ώστε να προκύψουν συμπληρωματικές πληροφορίες όσον αφορά τη συμπεριφορά αθέτησης της σχετικής κατηγορίας αξιολόγησης. Η συνάφεια, η αντικειμενικότητα και η αξιοπιστία των διαφόρων μέτρων πιστοληπτικής ικανότητας θα πρέπει να υπόκεινται σε προσεκτική ανάλυση πριν από την εφαρμογή τους για τους σκοπούς της κατάταξης.
- (20) Προκειμένου να διασφαλιστεί η συνοχή με τα διεθνή πρότυπα, θα πρέπει να χρησιμοποιούνται για τον σκοπό της κατάταξης οι δείκτες αναφοράς των μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων ποσοστών αθέτησης που παρέχονται στο έγγραφο «Συμφωνία της Βασιλείας II: International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: A Revised Framework — Comprehensive Version», του Ιουνίου του 2006. Ωστόσο, θα πρέπει να παρέχονται περισσότερο λεπτομερείς κανόνες για τους διάφορους ECAI που λειτουργούν σήμερα στην αγορά της ΕΕ και των οποίων τα ποσοστά αθέτησης μπορεί να αποκλίνουν σημαντικά από το μοντέλο των διεθνών ECAI στο οποίο βασίζεται ο τρέχων δείκτης αναφοράς. Πιο συγκεκριμένα, ο μακροπρόθεσμος δείκτης αναφοράς θα πρέπει να καθορίζεται βάσει χρονικού διαστήματος, ώστε να αναγνωρίζεται ότι ένα φάσμα τιμών μπορεί να είναι συμβατό με κάθε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας.
- (21) Οι κατηγορίες αξιολόγησης θα πρέπει αρχικά να κατατάσσονται σε μια βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας με βάση τη σύγκριση του μακροπρόθεσμου ποσοστού αθέτησής τους με τον μακροπρόθεσμο δείκτη αναφοράς και τις πληροφορίες που παρέχονται από τους ποιοτικούς παράγοντες.

- (22) Σύμφωνα με το άρθρο 136 παράγραφος 1 δεύτερο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, η καταλληλότητα της κατάταξης θα πρέπει να επανεξετάζεται συχνά, επειδή το μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης μπορεί να αλλάξει και να αντιπροσωπεύει διαφορετική βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας. Για τον σκοπό αυτό, τα πρόσφατα βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης που καταγράφονται στην κατηγορία αξιολόγησης θα πρέπει να αντιπαραβάλλονται τακτικά με τους σχετικούς βραχυπρόθεσμους δείκτες αναφοράς τους (επίπεδα «παρακολούθησης» και «ενεργοποίησης»). Η παράβαση των βραχυπρόθεσμων δεικτών αναφοράς για μια συνεχή περίοδο δύο ετών θα μπορούσε να σημαίνει εξασθένηση των προτύπων αξιολόγησης, γεγονός που θα μπορούσε έχει ως αποτέλεσμα το νέο υποκείμενο μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης να είναι αντιπροσωπευτικό μιας λιγότερο ευνοϊκής βαθμίδας πιστωτικής ποιότητας. Η συγκεκριμένη ένδειξη θα είχε μεγαλύτερη σημασία εάν η παράβαση εντοπιζόταν στο επίπεδο ενεργοποίησης και όχι στο επίπεδο παρακολούθησης. Ειδικότερα, ένα μόνο στοιχείο σε αθέτηση το οποίο συνδέεται με τις υψηλότερες κατηγορίες αξιολόγησης θα μπορούσε να ενεργοποιήσει την εξέταση της επικαιροποίησης της κατάταξης του μεμονωμένου ECAI που αξιολόγησε το εν λόγω στοιχείο.
- (23) Αναθεωρημένα σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων θα πρέπει να υποβάλλονται εφόσον είναι αναγκαίο προκειμένου να συμπεριληφθούν στην κατάταξη νεοσυσταθέντες ECAI.
- (24) Δεδομένου ότι απαιτείται απαραίτητως συμμόρφωση με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013, είναι αναγκαίο η απόδοση της κατάταξης να παρακολουθείται σε συνεχή βάση.
- (25) Ο παρών κανονισμός βασίζεται στα σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων που υπέβαλαν από κοινού η EAT, η ESMA και η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) [οι «Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές (ΕΕΑ)»] στην Επιτροπή.
- (26) Στις 29 Μαρτίου 2016, η Επιτροπή κοινοποίησε στη Μεικτή Επιτροπή των ΕΕΑ την πρόθεσή της να εγκρίνει το σχέδιο εκτελεστικών τεχνικών προτύπων με τροποποιήσεις, προκειμένου να εξασφαλιστεί ισορροπία μεταξύ μιας σταθερής προσέγγισης προληπτικής εποπτείας και της ανάγκης να αποφευχθεί η περαιτέρω συγκέντρωση στην αγορά αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, μια αγορά που παρουσιάζει ήδη υψηλό βαθμό συγκέντρωσης και κυριαρχείται από τρεις μεγάλους ECAI με συνδυασμένο μερίδιο αγοράς περίπου 90 %. Στην κοινοποίησή της, η Επιτροπή επισημαίνει ειδικότερα την ανάγκη να αποφεύγεται η αυτόματη εφαρμογή μιας πιο συντηρητικής κατάταξης, μετά την παρέλευση τριών ετών, για όλους τους ECAI που δεν παρήγαγαν επαρκείς αξιολογήσεις και ανεξάρτητα από την ποιότητα των αξιολογήσεών τους, καθώς η προσέγγιση αυτή θα μπορούσε να δημιουργήσει κανονιστικό φραγμό για την είσοδο στην αγορά και να υπονομεύσει την ανταγωνιστική θέση των μικρότερων/νέοτερων ECAI, απλώς επειδή δεν παράγουν τόσο πολλές αξιολογήσεις όσο οι ήδη παρούσες επιχειρήσεις. Στην επίσημη γνώμη της 12ης Μαΐου 2016, η μεικτή επιτροπή των ΕΕΑ επιβεβαίωσε την αρχική της θέση και δεν υπέβαλε εκ νέου εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα, με τροποποιήσεις που συνάδουν με τις προτεινόμενες τροποποιήσεις της Επιτροπής.
- (27) Προκειμένου να εξασφαλιστεί ισορροπία μεταξύ μιας σταθερής προσέγγισης προληπτικής εποπτείας και του ανταγωνισμού στην αγορά αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, τα σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων θα πρέπει να τροποποιηθούν όσον αφορά τις διατάξεις που ενδέχεται να προκαλέσουν αθέμιτο σημαντικό μειονέκτημα στους μικρότερους/νέοτερους ECAI λόγω της πιο πρόσφατης εισόδου τους στην αγορά και, ιδίως, όσον αφορά τις διατάξεις σχετικά με την εφαρμογή μιας πιο συντηρητικής αντιμετώπισης στην περίπτωση περιορισμένων δεδομένων, την ημερομηνία έναρξης ισχύος της κατάταξης από το 2019, τη διάταξη σχετικά με την αναθεώρηση της κατάταξης και των πινάκων κατάταξης που θα τεθεί σε ισχύ από το 2019.
- (28) Η EAT, η ESMA και η ΕΙΟΡΑ διεξήγαγαν ανοικτές δημόσιες διαβουλεύσεις σχετικά με τα σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων στα οποία βασίζεται ο παρών κανονισμός, προέβησαν σε ανάλυση του συναφούς δυνητικού κόστους και οφέλους και ζήτησαν τη γνώμη της ομάδας τραπεζικών συμφεροντούχων, που συστάθηκε σύμφωνα με το άρθρο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽¹⁾· τη γνώμη της ομάδας συμφεροντούχων κινητών αξιών και αγορών, που συστάθηκε σύμφωνα με το άρθρο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽²⁾· και τη γνώμη της ομάδας συμφεροντούχων ασφαλίσεων και αντασφαλίσεων, που συστάθηκε σύμφωνα με το άρθρο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽³⁾,

⁽¹⁾ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/78/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 12).

⁽²⁾ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84).

⁽³⁾ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, για τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/79/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 48).

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

ΤΙΤΛΟΣ I

ΠΟΣΟΤΙΚΟΙ ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ, ΠΟΙΟΤΙΚΟΙ ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

Ποσοτικοί παράγοντες

Άρθρο 1

Ποσοτικοί παράγοντες κατάταξης μιας κατηγορίας αξιολόγησης

Οι ποσοτικοί παράγοντες που αναφέρονται στο άρθρο 136 παράγραφος 2 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 είναι τα βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης που σχετίζονται με στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης, όπως ορίζεται στα άρθρα 2 έως 6.

Άρθρο 2

Στοιχεία που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των ποσοτικών παραγόντων

Ο υπολογισμός των ποσοστών αθέτησης που αναφέρεται στο άρθρο 1 για κάθε κατηγορία αξιολόγησης πρέπει να πραγματοποιείται με βάση μόνο τα στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης από τον εξωτερικό οργανισμό πιστοληπτικών αξιολογήσεων (ECAI) για τον οποίο διενεργείται η κατάταξη, όταν τα στοιχεία πληρούν όλες τις ακόλουθες απαιτήσεις:

- α) ανήκουν στην «εταιρικές αξιολογήσεις» που αναφέρονται στο άρθρο 3 στοιχείο α) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/2, και έχουν ταξινομηθεί με βάση τον εκδότη·
- β) έχουν ταξινομηθεί σε μια από τις ακόλουθες περιπτώσεις:
 - i) ζητηθείσα αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας·
 - ii) μη ζητηθείσα αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας, η οποία πληροί τις απαιτήσεις του άρθρου 138 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Τμήμα 1

Υπολογισμός των ποσοτικών παραγόντων μιας κατηγορίας αξιολόγησης, εφόσον διατίθεται επαρκής αριθμός αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας

Άρθρο 3

Προσδιορισμός του κατά πόσον διατίθεται επαρκής αριθμός αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας

1. Για τους σκοπούς του υπολογισμού του βραχυπρόθεσμου ποσοστού αθέτησης, ο αριθμός των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί από τον ECAI στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης για την οποία διενεργείται η κατάταξη θεωρείται επαρκώς πολυάριθμος όταν τα στοιχεία πληρούν όλες τις ακόλουθες απαιτήσεις:

- α) είναι επαρκή όσον αφορά το αντιληπτό προφίλ κινδύνου της κατηγορίας αξιολόγησης, λαμβάνοντας υπόψη ως δείκτη τον αριθμό των στοιχείων που αντιπροσωπεύουν το αντίστροφο του μακροπρόθεσμου ποσοστού αθέτησης του δείκτη αναφοράς της κατηγορίας αξιολόγησης, όπως αναφέρεται στο άρθρο 14 στοιχείο α)·
- β) είναι αντιπροσωπευτικά της πλέον πρόσφατης ομάδας στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης.

2. Για τους σκοπούς του υπολογισμού του βραχυπρόθεσμου ποσοστού αθέτησης, ο αριθμός των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί από τον ECAI στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης για την οποία διενεργείται η κατάταξη θεωρούνται επαρκώς πολυάριθμα όταν είναι διαθέσιμα τουλάχιστον τα 10 πιο πρόσφατα βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης, όπως αναφέρεται στην παράγραφο 1.

Άρθρο 4

Βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης μιας κατηγορίας αξιολόγησης, εφόσον διατίθεται επαρκής αριθμός αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας

1. Όταν διατίθεται επαρκής αριθμός αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 1, τα βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης που αναφέρονται στο άρθρο 1 πρέπει να υπολογίζονται με τον τρόπο που περιγράφεται στις παραγράφους 2 έως 5.

2. Τα βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης μιας κατηγορίας αξιολόγησης πρέπει να υπολογίζονται με χρονικό ορίζοντα τριών ετών, εφόσον:
- α) ο παρονομαστής αντιπροσωπεύει τον αριθμό των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης, παρόντα στην αρχή του χρονικού ορίζοντα·
 - β) ο αριθμητής αντιπροσωπεύει τον αριθμό των στοιχείων που αναφέρονται στο στοιχείο α), τα οποία έχουν αθετημένες υποχρεώσεις πριν από τη λήξη του χρονικού ορίζοντα.
3. Τα στοιχεία που αποσύρονται πριν από τη λήξη του χρονικού ορίζοντα και δεν βρίσκονται σε αθέτηση συμβάλλουν μόνο στον παρονομαστή του βραχυπρόθεσμου ποσοστού αθέτησης που αναφέρεται στην παράγραφο 2 στοιχείο α), με βάρος ίσο προς το 50 %. Κάθε στοιχείο για το οποίο υπάρχουν στοιχεία που αποδεικνύουν ότι έχει αποσυρθεί πριν από την εμφάνιση αδυναμίας πληρωμής πρέπει να θεωρείται στοιχείο σε αθέτηση.
4. Τα στοιχεία θα θεωρούνται ότι είναι στοιχεία σε αθέτηση που πρέπει να συμπεριληφθούν στον αριθμητή που καθορίζεται στην παράγραφο 2 στοιχείο β) εφόσον προκύψει ένα από τα δύο ακόλουθα είδη γεγονότων:
- α) αίτηση πτώχευσης ή δικαστικής διαδικασίας εξυγίανσης που θα προκαλέσει μη εκπλήρωση ή καθυστέρηση των μελλοντικών συμβατικά πληρωτέων εξόδων εξυπηρέτησης χρέους·
 - β) μη εκπλήρωση ή καθυστερημένη καταβολή συμβατικά πληρωτέων τόκων ή πληρωμής κεφαλαίου, εκτός εάν οι πληρωμές πραγματοποιούνται εντός συμβατικά επιτρεπόμενης περιόδου χάριτος·
 - γ) ανταλλαγή προβληματικών στοιχείων εάν η προσφορά συνεπάγεται ότι ο επενδυτής θα λάβει μικρότερη αξία από την υπόσχεση της αρχικής κινητής αξίας·
 - δ) η αξιολογούμενη οντότητα τελεί υπό σημαντικής μορφής ρυθμιστική εποπτεία λόγω της χρηματοοικονομικής της κατάστασης.
5. Τα βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης υπολογίζονται για κάθε διαθέσιμη ομάδα βάσει στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης σε εξαμηνιαίες περιόδους, οι οποίες βασίζονται στην 1η Ιανουαρίου και την 1η Ιουλίου κάθε έτους.

Άρθρο 5

Μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης μιας κατηγορίας αξιολόγησης εφόσον διατίθεται επαρκής αριθμός αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας

1. Όταν, σύμφωνα με το άρθρο 3, διατίθεται επαρκής αριθμός αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας το μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης που αναφέρεται στο άρθρο 1 υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 4.
2. Το μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης υπολογίζεται ως η σταθμισμένη μέση τιμή τουλάχιστον των 20 πιο πρόσφατων βραχυπρόθεσμων ποσοστών αθέτησης, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1. Εάν τα διαθέσιμα βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης διαρκούν μεγαλύτερο χρονικό διάστημα και είναι σχετικά, πρέπει να χρησιμοποιούνται τα βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης αυτού του μεγαλύτερου χρονικού διαστήματος. Εάν είναι διαθέσιμα λιγότερα από 20 βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1, τα εναπομείναντα βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης εκτιμάται ότι καλύπτουν τα 20 βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης.
3. Με σκοπό τη δημιουργία σταθμισμένου μέσου όρου που αναφέρεται στην παράγραφο 2, το βραχυπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης που υπολογίζεται σύμφωνα με το άρθρο 4 πρέπει να περιλαμβάνει την πιο πρόσφατη περίοδο ύφεσης. Αυτή η περίοδος ύφεσης πρέπει να καλύπτει τον αρνητικό ρυθμό ανάπτυξης των ακαθάριστων εγχώριων προϊόντων στις κύριες γεωγραφικές περιοχές αναφοράς των αξιολογημένων στοιχείων κατά τη διάρκεια τουλάχιστον ενός εξαμήνου.
4. Με σκοπό τη δημιουργία σταθμισμένου μέσου όρου που αναφέρεται στην παράγραφο 2, ισχύουν τα εξής:
- α) τα βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1 σταθμίζονται με βάση τον αριθμό των στοιχείων που προσδιορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 2 στοιχείο α)·
 - β) τα εκτιμώμενα βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης σταθμίζονται με βάση εκτιμήσεις για τον αριθμό των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης που υφίσταται στην αρχή του χρονικού ορίζοντα.
- Οι συντελεστές σταθμισμού πρέπει να εξασφαλίζουν την επαρκή παρουσία ετών ύφεσης και μη ύφεσης εντός ενός πλήρους οικονομικού κύκλου.

Τμήμα 2

Υπολογισμός των ποσοτικών παραγόντων μιας κατηγορίας αξιολόγησης, εφόσον διατίθεται επαρκής αριθμός αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας

Άρθρο 6

Χρησιμοποιούμενα στοιχεία και μακροπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης μιας κατηγορίας αξιολόγησης, εφόσον διατίθεται επαρκής αριθμός αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας

Όταν διατίθεται επαρκής αριθμός αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας, όπως αναφέρεται στο άρθρο 3, ο υπολογισμός του μακροπρόθεσμου ποσοστού αθέτησης που προσδιορίζεται στο άρθρο 1 πραγματοποιείται σύμφωνα με τα ακόλουθα:

- α) βασίζεται στην εκτίμηση που παρέχεται από τον ECAI για το μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης για όλα τα στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης, σύμφωνα με το άρθρο 136 παράγραφος 2 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·
- β) η εκτίμηση που αναφέρεται στο στοιχείο α) πρέπει να συμπληρώνεται με τον αριθμό των σε αθέτηση στοιχείων και τον αριθμό των μη ατετημένων στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί από τον ECAI στην κατηγορία αξιολόγησης για την οποία διενεργείται η κατάταξη.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

Ποιοτικοί παράγοντες

Άρθρο 7

Ποιοτικοί παράγοντες κατάταξης της κατηγορίας αξιολόγησης

Οι ποιοτικοί παράγοντες που αναφέρονται στο άρθρο 136 παράγραφος 2 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 είναι οι ακόλουθοι:

- α) ο ορισμός της αθέτησης που λαμβάνει υπόψη του ο ECAI, όπως αναφέρεται στο άρθρο 8·
- β) ο χρονικός ορίζοντας της κατηγορίας αξιολόγησης που λαμβάνει υπόψη ο ECAI, όπως αναφέρεται στο άρθρο 9·
- γ) η σημασία της κατηγορίας αξιολόγησης και η σχετική της θέση εντός της κλίμακας αξιολόγησης που καθορίστηκε από τον ECAI, όπως αναφέρεται στο άρθρο 10·
- δ) η πιστοληπτική ικανότητα των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης, όπως αναφέρεται στο άρθρο 11·
- ε) η εκτίμηση που παρέχεται από τον ECAI για το μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης για όλα τα στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης, σύμφωνα με το άρθρο 136 παράγραφος 2 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, όπως ορίζεται στο άρθρο 12·
- στ) η σχέση που καθορίστηκε από τον ECAI («εσωτερική κατάταξη»), εφόσον είναι διαθέσιμη, μεταξύ αφενός της κατηγορίας αξιολόγησης για την οποία διενεργείται η κατάταξη και αφετέρου των λοιπών κατηγοριών αξιολόγησης που παράγονται από τον ίδιο ECAI, όταν για τις τελευταίες κατηγορίες έχει ήδη οριστεί κατάταξη, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό, όπως αναφέρεται στο άρθρο 13·
- ζ) κάθε άλλη σχετική πληροφορία που μπορεί να περιγράψει τον βαθμό κινδύνου που ενέχει μια κατηγορία αξιολόγησης.

Άρθρο 8

Ορισμός της αθέτησης που χρησιμοποιείται από τον ECAI

Το είδος των γεγονότων που λαμβάνονται υπόψη από τον ECAI για τον καθορισμό του κατά πόσον ένα στοιχείο βρίσκεται σε κατάσταση αθέτησης πρέπει να συγκρίνεται με εκείνα που προσδιορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 4, χρησιμοποιώντας κάθε διαθέσιμη πληροφορία. Εάν από τη σύγκριση προκύψει ότι ο ECAI δεν έχει λάβει υπόψη του όλα αυτά τα είδη γεγονότων, οι ποσοτικοί παράγοντες που αναφέρονται στο άρθρο 1 πρέπει να προσαρμοστούν αναλόγως.

Άρθρο 9

Χρονικός ορίζοντας της κατηγορίας αξιολόγησης

Ο χρονικός ορίζοντας που λαμβάνει υπόψη του ο ECAI για την απονομή της κατηγορίας αξιολόγησης πρέπει να παρέχει μια σχετική ένδειξη του κατά πόσον το επίπεδο του κινδύνου της εν λόγω κατηγορίας αξιολόγησης είναι βιώσιμο κατά τον χρονικό ορίζοντα που ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 2.

Άρθρο 10

Η σημασία και η σχετική θέση της κατηγορίας αξιολόγησης

1. Η σημασία της κατηγορίας αξιολόγησης που καθορίζεται από τον ECAI πρέπει να καθορίζεται σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά του εύρους των οικονομικών δεσμεύσεων, όπως αυτά αποτυπώνονται στα στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στην εν λόγω κατηγορία αξιολόγησης και έχουν αποπληρωθεί, και ειδικότερα σύμφωνα με τον βαθμό ευαισθησίας ως προς το οικονομικό περιβάλλον και τον βαθμό εγγύτητας ως προς την κατάσταση αθέτησης.
2. Η σημασία της κατηγορίας αξιολόγησης πρέπει να συγκρίνεται με το χαρακτηριστικό εκείνο που καθορίστηκε για κάθε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, όπως ορίζεται στο άρθρο 15.
3. Η σημασία της κατηγορίας αξιολόγησης πρέπει να λαμβάνεται υπόψη σε συνδυασμό με τη σχετική της θέση εντός της κλίμακας αξιολόγησης που καθορίστηκε από τον ECAI.

Άρθρο 11

Πιστοληπτική ικανότητα των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης

1. Η πιστοληπτική ικανότητα των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης πρέπει να καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη τουλάχιστον το μέγεθός τους και τον βαθμό του τομέα, καθώς και τη γεωγραφική διαφοροποίηση των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων.
2. Μπορούν να χρησιμοποιηθούν διαφορετικά μέτρα πιστοληπτικής ικανότητας που έχουν αποδοθεί σε στοιχεία της ίδιας κατηγορίας αξιολόγησης, εφόσον κρίνεται σκόπιμο, προκειμένου να συμπληρωθούν τα στοιχεία που παρέχονται από τους ποσοτικούς παράγοντες που αναφέρονται στο άρθρο 1, εφόσον αυτά είναι αξιόπιστα και κατάλληλα για την κατάταξη.

Άρθρο 12

Εκτίμηση που παρέχεται από τον ECAI για το μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης για όλα τα στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης

Η εκτίμηση που παρέχεται από τον ECAI για το μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης για όλα τα στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης πρέπει να λαμβάνεται υπόψη για τους σκοπούς της κατάταξης, εφόσον είναι επαρκώς αιτιολογημένη.

Άρθρο 13

Εσωτερική κατάταξη της κατηγορίας αξιολόγησης που καθορίστηκε από τον ECAI

Η αντίστοιχη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας άλλων κατηγοριών αξιολόγησης που παράγονται από τον ίδιο ECAI για τον οποίο υπάρχει εσωτερική κατάταξη, σύμφωνα με το άρθρο 7 στοιχείο στ), πρέπει να χρησιμοποιείται ως σχετική ένδειξη του επιπέδου κινδύνου της κατηγορίας αξιολόγησης για την οποία διενεργείται η κατάταξη.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

Ποσοστό αναφοράς και σχετικές αναφορές**Άρθρο 14****Ποσοστό αναφοράς**

Το ποσοστό αναφοράς που αναφέρεται στο άρθρο 136 παράγραφος 2 στοιχείο γ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, διακρίνεται σε:

- α) ποσοστό αναφοράς του μακροπρόθεσμου ποσοστού αθέτησης για κάθε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, όπως ορίζεται στον πίνακα 1 του παραρτήματος Ι·
- β) ποσοστό αναφοράς του βραχυπρόθεσμου ποσοστού αθέτησης για κάθε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, όπως ορίζεται στον πίνακα 2 του παραρτήματος Ι.

Άρθρο 15**Σημασία αναφοράς της κατηγορίας αξιολόγησης ανά βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας**

Η σημασία αναφοράς που αντιστοιχεί σε κάθε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας μιας κατηγορίας αξιολόγησης καθορίζεται στο παράρτημα ΙΙ.

ΤΙΤΛΟΣ ΙΙ

ΠΙΝΑΚΕΣ ΚΑΤΑΤΑΞΗΣ**Άρθρο 16****Πίνακες κατάταξης**

Η αντιστοίχιση των κατηγοριών αξιολόγησης κάθε ECAI με τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας που ορίζονται στο τμήμα 2 κεφάλαιο 2 τίτλος ΙΙ μέρος ΙΙΙ του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 είναι αυτή που καθορίζεται στο παράρτημα ΙΙΙ.

ΤΙΤΛΟΣ ΙΙΙ

ΤΕΛΙΚΗ ΔΙΑΤΑΞΗ**Άρθρο 17****Έναρξη ισχύος**

Ο παρών κανονισμός τίθεται σε ισχύ την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

Βρυξέλλες, 7 Οκτωβρίου 2016.

Για την Επιτροπή
Ο Πρόεδρος
Jean-Claude JUNCKER

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

Δείκτες αναφοράς για τους σκοπούς του άρθρου 14

Πίνακας 1

Μακροπρόθεσμος δείκτης αναφοράς
(σε χρονικό ορίζοντα 3 ετών)

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Μακροπρόθεσμος δείκτης αναφοράς		
	Μέση τιμή	Κατώτατο όριο	Ανώτατο όριο
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 %

Πίνακας 2

Βραχυπρόθεσμοι δείκτες αναφοράς
(σε χρονικό ορίζοντα 3 ετών)

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Βραχυπρόθεσμοι δείκτες αναφοράς	
	Επίπεδο παρακολούθησης	Επίπεδο ενεργοποίησης
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	άνευ αντικειμένου	άνευ αντικειμένου

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ II

Σημασία αναφοράς της κατηγορίας αξιολόγησης ανά βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας για τους σκοπούς του άρθρου 15

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Σημασία της κατηγορίας αξιολόγησης
1	Η αξιολογούμενη οντότητα έχει εξαιρετικά/πολύ καλή ικανότητα να ανταποκρίνεται στις οικονομικές της υποχρεώσεις και υπόκειται σε ελάχιστο/πολύ χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο.
2	Η αξιολογούμενη οντότητα διαθέτει καλή ικανότητα να ανταποκρίνεται στις οικονομικές της υποχρεώσεις και υπόκειται σε χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο, αλλά είναι κάπως περισσότερο επιρρεπής στις δυσμενείς συνθήκες που έχει η μεταβολή των περιστάσεων και των οικονομικών συνθηκών από αξιολογούμενες οντότητες της βαθμίδας πιστωτικής ποιότητας 1.
3	Η αξιολογούμενη οντότητα διαθέτει επαρκή ικανότητα να ανταποκρίνεται στις οικονομικές της υποχρεώσεις και υπόκειται σε μέτριο πιστωτικό κίνδυνο. Ωστόσο, οι δυσμενείς οικονομικές συνθήκες ή η μεταβολή των περιστάσεων μπορούν ενδεχομένως να εξασθενίσουν την ικανότητα της αξιολογούμενης οντότητας να εκπληρώσει τις οικονομικές υποχρεώσεις της.
4	Η αξιολογούμενη οντότητα έχει την ικανότητα να ανταποκρίνεται στις οικονομικές της υποχρεώσεις, αλλά υπόκειται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο. Αντιμετωπίζει σοβαρές αβεβαιότητες και είναι εκτεθειμένη σε δυσμενείς επιχειρηματικές, χρηματοπιστωτικές ή οικονομικές συνθήκες, οι οποίες θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε ανεπαρκή ικανότητα της αξιολογούμενης οντότητας να ανταποκρίνεται στις οικονομικές της υποχρεώσεις.
5	Η αξιολογούμενη οντότητα έχει την ικανότητα να ανταποκρίνεται στις οικονομικές της υποχρεώσεις, αλλά υπόκειται σε υψηλό πιστωτικό κίνδυνο. Οι δυσμενείς επιχειρηματικές, χρηματοπιστωτικές ή οικονομικές συνθήκες είναι πιθανόν να κλονίσουν την ικανότητα ή τη βούληση της αξιολογούμενης οντότητας να εκπληρώσει τις οικονομικές υποχρεώσεις της.
6	Η αξιολογούμενη οντότητα είναι επί του παρόντος ευάλωτη ή ιδιαίτερα ευάλωτη και υπόκειται σε πολύ υψηλό πιστωτικό κίνδυνο, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου αθέτησης ή της κατάστασης πολύ κοντά στην αθέτηση. Εξαρτάται από τις ευνοϊκές επιχειρηματικές, χρηματοπιστωτικές και οικονομικές συνθήκες για να εκπληρώσει τις οικονομικές υποχρεώσεις της.

Πίνακες κατάταξης για τους σκοπούς του άρθρου 16

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	1	2	3	4	5	6
AM Best Europe-Rating Services Ltd.						
Κλίμακα μακροπρόθεσμων πιστοληπτικών διαβαθμίσεων εκδότη	aaa, aa+, aa, aa-	a+, a, a-	bbb+, bbb, bbb-	bb+, bb, bb-	b+, b, b-	ccc+, ccc, ccc-, cc, c, rs
Κλίμακα διαβαθμίσεων μακροπρόθεσμου χρέους	aaa, aa+, aa, aa-	a+, a, a-	bbb+, bbb, bbb-	bb+, bb, bb-	b+, b, b-	ccc+, ccc, ccc-, cc, c, d
Κλίμακα διαβαθμίσεων οικονομικής ευρωστίας	A++, A+	A, A-	B++, B+	B, B-	C++, C+	C, C-, D, E, F, S
Κλίμακα βραχυπρόθεσμων διαβαθμίσεων	AMB-1+	AMB-1-	AMB-2, AMB-3	AMB- 4		
ARC Ratings S.A.						
Κλίμακα μεσοπρόθεσμης και μακροπρόθεσμης διαβάθμισης εκδοτών	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα διαβάθμισης μεσοπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων εκδόσεων	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα βραχυπρόθεσμης διαβάθμισης εκδοτών	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Κλίμακα διαβάθμισης βραχυπρόθεσμων εκδόσεων	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH						
Κλίμακα μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC/C, D
Κλίμακα βραχυπρόθεσμης διαβάθμισης επιχειρήσεων	A++	A		B, C, D		
Axesor SA						
Γενική κλίμακα διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D, E
BCRA — Credit Rating Agency AD						
Κλίμακα μακροπρόθεσμων διαβαθμίσεων τραπεζών	AAA, AA	A	BBB	BB	B	C, D
Κλίμακα μακροπρόθεσμων διαβαθμίσεων ασφαλιστικών επιχειρήσεων	iAAA, iAA	iA	iBBB	iBB	iB	iC, iD
Κλίμακα μακροπρόθεσμων διαβαθμίσεων επιχειρήσεων	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα μακροπρόθεσμων διαβαθμίσεων δήμων	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D

Κλίμακα μακροπρόθεσμων διαβαθμίσεων έκδοσης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα βραχυπρόθεσμων διαβαθμίσεων τραπεζών	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Κλίμακα βραχυπρόθεσμων διαβαθμίσεων επιχειρήσεων	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Κλίμακα βραχυπρόθεσμων διαβαθμίσεων δήμων	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Κλίμακα βραχυπρόθεσμης διαβάθμισης έκδοσης	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
<i>Banque de France</i>						
Γενική κλίμακα μακροπρόθεσμων πιστοληπτικών διαβαθμίσεων εκδότη	3++	3+, 3	4+	4, 5+	5, 6	7, 8, 9, P
<i>Capital Intelligence Ltd</i>						
Διεθνής κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης εκδότη	AAA, AA	A	BBB	BB	B	C, RS, SD, D
Διεθνής κλίμακα διαβάθμισης μακροπρόθεσμης έκδοσης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Διεθνής κλίμακα βραχυπρόθεσμης διαβάθμισης εκδότη	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Διεθνής κλίμακα διαβάθμισης βραχυπρόθεσμης έκδοσης	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
<i>Cerved Rating Agency S.p.A.</i>						
Κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης επιχειρήσεων	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>						
Κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	C, D
<i>CRIF S.p.A.</i>						
Γενική κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, D1, D2
<i>Dagong Europe Credit Rating</i>						
Κλίμακα μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα βραχυπρόθεσμης πιστοληπτικής διαβάθμισης	A-1		A-2, A-3	B, C, D		

<i>DBRS Ratings Limited</i>						
Κλίμακα διαβάθμισης μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα διαβάθμισης εμπορικών χρεογράφων και βραχυπρόθεσμου χρέους	R-1 H, R-1 M	R-1 L	R-2, R-3	R-4, R-5, D		
Κλίμακα διαβάθμισης της ικανότητας πληρωμής αποζημιώσεων	IC-1	IC-2	IC-3	IC-4	IC-5	D
<i>European Rating Agency, a.s.</i>						
Κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης		AAA, AA, A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα βραχυπρόθεσμης διαβάθμισης		S1	S2	S3, S4, NS		
<i>EuroRating Sp. z o.o.</i>						
Γενική κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
<i>Euler Hermes Rating GmbH</i>						
Γενική κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, SD, D
<i>FERI EuroRating Services AG</i>						
Κλίμακα διαβάθμισης FERI EuroRating	AAA, AA	A		BBB, BB	B	CCC, CC, D
<i>Fitch Ratings</i>						
Κλίμακα μακροπρόθεσμων πιστοληπτικών διαβαθμίσεων εκδότη	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, RD, D
Υποχρεώσεις χρηματοδότησης επιχειρήσεων — Κλίμακα μακροπρόθεσμων διαβαθμίσεων	AAA AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
Διεθνής κλίμακα μακροπρόθεσμων διαβαθμίσεων οικονομικής ευρωστίας ασφαλιστικών επιχειρήσεων	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
Κλίμακα βραχυπρόθεσμης διαβάθμισης	F1+	F1	F2, F3	B, C, RD, D		
Κλίμακα βραχυπρόθεσμων διαβαθμίσεων οικονομικής ευρωστίας ασφαλιστικών επιχειρήσεων	F1+	F1	F2, F3	B, C		
<i>GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung GmbH</i>						
Γενική κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης	AAA, AA		A, BBB	BB	B	CCC, CC, C, D

ICAP Group S.A						
Γενική κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης		AA, A	BB, B	C, D	E, F	G, H
Japan Credit Rating Agency Ltd						
Κλίμακα μακροπρόθεσμων διαβαθμίσεων εκδότη	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, LD, D
Κλίμακα διαβαθμίσεων μακροπρόθεσμης έκδοσης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα βραχυπρόθεσμων διαβαθμίσεων εκδότη	J-1+	J-1	J-2	J-3, NJ, LD, D		
Κλίμακα πιστοληπτικών διαβαθμίσεων βραχυπρόθεσμης έκδοσης	J-1+	J-1	J-2	J-3, NJ, D		
Kroll Bond Rating Agency						
Κλίμακα μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα βραχυπρόθεσμης πιστοληπτικής διαβάθμισης	K1+	K1	K2, K3	B, C, D		
Moody's Investors Service						
Γενική κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης	Aaa, Aa	A	Baa	Ba	B	Caa, Ca, C
Κλίμακα διαβάθμισης ομολογιακών αμοιβαίων κεφαλαίων	Aaa-bf, Aa-bf	A-bf	Baa-bf	Ba-bf	B-bf	Caa-bf, Ca-bf, C-bf
Γενική κλίμακα βραχυπρόθεσμης διαβάθμισης	P-1	P-2	P-3	NP		
Standard & Poor's Ratings Services						
Κλίμακα μακροπρόθεσμων πιστοληπτικών διαβαθμίσεων εκδότη	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, R, SD/D
Κλίμακα πιστοληπτικών διαβαθμίσεων μακροπρόθεσμης έκδοσης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα διαβαθμίσεων οικονομικής ευρωστίας ασφαλιστικών επιχειρήσεων	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, SD/D, R
Κλίμακα διαβαθμίσεων πιστωτικής ποιότητας αμοιβαίων κεφαλαίων	AAAf, AAf	Af	BBBf	BBf	Bf	CCCf
Κλίμακα διαβαθμίσεων αξιολόγησης μέσης αγοράς		MM1	MM2	MM3, MM4	MM5, MM6	MM7, MM8, MMD

Κλίμακα βραχυπρόθεσμων πιστοληπτικών διαβαθμίσεων εκδότη	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, R, SD/D		
Κλίμακα πιστοληπτικών διαβαθμίσεων βραχυπρόθεσμης έκδοσης	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
<i>Scope Ratings AG</i>						
Γενική κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC,C, D
Γενική κλίμακα βραχυπρόθεσμης διαβάθμισης	S-1+	S-1	S-2	S-3, S-4		
<i>Spread Research</i>						
Διεθνής κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
<i>The Economist Intelligence Unit Ltd</i>						
Κλίμακα φάσματος διαβάθμισης κρατικών ομολόγων	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D