

UITVOERINGSVERORDENING (EU) 2016/1801 VAN DE COMMISSIE

van 11 oktober 2016

tot vaststelling van technische uitvoeringsnormen met betrekking tot de mapping van kredietbeoordelingen van externe kredietbeoordelingsinstellingen voor securitisaties in overeenstemming met Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad

(Voor de EER relevante tekst)

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 ⁽¹⁾, en met name artikel 270, derde alinea,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Overeenkomstig artikel 270 van Verordening (EU) nr. 575/2013 moet voor alle externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI's) worden bepaald met welke kredietkwaliteitscategorieën van hoofdstuk 5 van genoemde verordening de door een EKBI afgegeven relevante kredietbeoordelingen overeenstemmen (hierna „mapping” genoemd). EKBI's zijn ratingbureaus die overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad ⁽²⁾ zijn geregistreerd of gecertificeerd, dan wel centrale banken die ratings afgeven en die van de toepassing van genoemde verordening zijn vrijgesteld.
- (2) Sommige vergelijkbare termen en concepten die in Verordening (EG) nr. 1060/2009 en in Verordening (EU) nr. 575/2013 worden gehanteerd, kunnen aanleiding geven tot verwarring. Zo wordt in Verordening (EU) nr. 575/2013 met de term „kredietbeoordeling” zowel op de „labels” van de verschillende ratingcategorieën van EKBI's als op de toewijzing van een dergelijke rating aan een bepaalde post gedoeld. In de punten h) en a) van artikel 3, lid 1, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 wordt met het gebruik van respectievelijk de termen „rating-categorie” en „rating” echter een duidelijk onderscheid tussen deze beide concepten gemaakt. Om verwarring te vermijden en gezien het feit dat afzonderlijk naar deze beide bijzondere concepten moet kunnen worden verwezen, alsook gezien de complementariteit van beide genoemde verordeningen, moeten deze termen in de onderhavige verordening in de zin van Verordening (EG) nr. 1060/2009 worden toegepast.
- (3) Krachtens artikel 267 van Verordening (EU) nr. 575/2013 mag voor het bepalen van het risicogewicht van een securitisatiepositie pas van een rating worden gebruikgemaakt als die rating overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1060/2009 door een EKBI is afgegeven of bekrachtigd. Bovendien wordt in artikel 268, onder b), van Verordening (EU) nr. 575/2013 het gebruik van een rating van een EKBI afhankelijk gesteld van de publicatie door de EKBI van de procedures, methoden, aannames en de belangrijkste elementen ter ondersteuning van de ratings in overeenstemming met Verordening (EG) nr. 1060/2009. Daarnaast schrijft artikel 10, lid 3, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 voor dat ratingcategorieën die aan gestructureerde financieringsinstrumenten worden toegekend, duidelijk moeten worden gedifferentieerd van ratingcategorieën die voor alle andere entiteiten worden gebruikt. Daarom verdient het aanbeveling om alleen voor ratingcategorieën van securitisatieposities welke aan al deze voorwaarden voldoen, te specificeren met welke kredietkwaliteitscategorie van hoofdstuk 5 van Verordening (EU) nr. 575/2013 de door EKBI's afgegeven ratings overeenstemmen.
- (4) Bij mappings van ratings voor securitisatieposities moet met zowel kwantitatieve factoren (zoals wanbetalingsgraden en verliespercentages en de historische prestaties van ratings) als met kwalitatieve factoren (zoals het scala van transacties, de toegepaste methoden en de betekenis van ratingcategorieën) rekening worden gehouden. Er zij niettemin op gewezen dat securitisatieratings op een breed scala van transacties van toepassing zijn en dat de historische prestaties ervan tijdens de financiële crisis van 2007-2009 sterk uiteenliepen. De crisis heeft er bovendien toe geleid dat zowel de door de EKBI's gehanteerde methoden als de door de Unie gevolgde regelgevende aanpak voor securitisaties veranderingen doormaken en dat het securitisatiekader ook op internationaal niveau wordt besproken. Teneinde met al deze ontwikkelingen in het regelgevingskader, alsook met de uiteenlopende prestaties van securitisatieratings rekening te houden en tevens een verstoring van de securitisatiemarkt te vermijden, is het noodzakelijk de nadruk te leggen op de kwalitatieve aspecten van de analyse van de beschikbare kwantitatieve gegevens.

⁽¹⁾ PB L 176 van 27.6.2013, blz. 1.

⁽²⁾ Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus (PB L 302 van 17.11.2009, blz. 1).

- (5) Om tot een objectieve en consistente mapping te komen en tegelijkertijd een vlotte overgang voor de markt te waarborgen, is het noodzakelijk om in de context van een kwalitatieve analyse uit te gaan van de mapping in kredietkwaliteitscategorieën van kredietbeoordelingen die in 2006 op grond van artikel 97 van Richtlijn 2006/48/EG van het Europees Parlement en de Raad ⁽¹⁾ zijn afgegeven. Deze mappings, die golden voor EKBI's die destijds securitisatieratings afgaven, waren niet alleen gebaseerd op een kwantitatieve mappingmethode maar ook op historische gegevens over de prestaties van ratings vóór het uitbreken van de financiële crisis. Met deze mappings werd beoogd de algemene objectiviteit en consistentie te waarborgen van de relatieve risicograden waaraan uitdrukking werd gegeven door de verschillende ratingklassen waarvan de destijds op de securitisatiemarkt actieve EKBI's gebruikmaakten om ratings af te geven.
- (6) Nieuwe EKBI's die na de ontwikkeling in 2006 van de mappings op grond van artikel 97 van Richtlijn 2006/48/EG tot de securitisatiemarkt zijn toegetreden, hebben nog niet voldoende ratings afgegeven om de historische prestatie van die ratings op statistisch betrouwbare wijze te beoordelen. Het is niettemin noodzakelijk om de voor gevestigde EKBI's geldende mapping van kredietbeoordelingen in kredietkwaliteitscategorieën tot nieuwe EKBI's uit te breiden om een juist evenwicht te bewerkstelligen tussen de ontwikkeling van een prudente mapping voor alle EKBI's en het vermijden van het veroorzaken van aanmerkelijke concurrentienadelen.
- (7) Aangezien voor de berekening van risicogewogen posten van securitisatieposities in het kader van de standaardbenadering in overeenstemming met artikel 251 van Verordening (EU) nr. 575/2013 aparte kredietkwaliteitscategorieën gelden die verschillen van die welke van toepassing zijn op securitisatieposities in het kader van de op ratings gebaseerde methode als bedoeld in artikel 261 van genoemde verordening, moet in aparte mappings voor de standaardbenadering en voor de op ratings gebaseerde benadering worden voorzien.
- (8) Zowel in artikel 251 als in artikel 261 van Verordening (EU) nr. 575/2013 zijn kredietkwaliteitscategorieën voor hersecuritisatieposities vermeld. Als gevolg hiervan bestrijkt het securitisatiekader van Verordening (EU) nr. 575/2013 ook hersecuritisatieposities. Daarom moeten de mappings betrekking hebben op ratings van zowel securitisatie- als hersecuritisatieposities.
- (9) Na de afronding van de lopende hervormingen van de regelgeving betreffende op securitisaties toepasselijke kapitaalvereisten en met het oog op de inaanmerkingneming van nieuwe historische gegevens die een voldoende lange periode na de crisis bestrijken, moeten de mappings worden geactualiseerd wanneer beschikbare informatie kan bijdragen tot een betere opzet van een volledig consistente en objectieve kwantitatieve mappingmethode in overeenstemming met artikel 270, onder b) en c), van Verordening (EU) nr. 575/2013, waarbij meer met kwantitatieve gegevens rekening wordt gehouden.
- (10) Gezien het grote belang dat aan de kwalitatieve aspecten van de analyse van de prestatie van securitisatieratings wordt gehecht, is het noodzakelijk de gerapporteerde gegevens regelmatig te monitoren om in geval van wanbetalingen op securitisatieposities na te gaan of het de moeite waard is de toegewezen mappings te herzien en om, in voorkomend geval, een wijziging van de mappings te overwegen in overeenstemming met artikel 270, onder d), van Verordening (EU) nr. 575/2013.
- (11) Deze verordening is gebaseerd op de ontwerpen van technische uitvoeringsnormen die de Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit) aan de Commissie heeft voorgelegd.
- (12) De Europese Bankautoriteit heeft open publieksraadplegingen gehouden over de ontwerpen van technische uitvoeringsnormen waarop deze verordening is gebaseerd, de potentiële desbetreffende kosten en baten geanalyseerd en het advies van de overeenkomstig artikel 37 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad ⁽²⁾ opgerichte Stakeholdergroep bankwezen ingewonnen,

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Mappingtabellen in het kader van de standaardbenadering

In bijlage I bij deze verordening is aangegeven welke ratingcategorieën van elke EKBI voor securitisatieposities in het kader van de standaardbenadering met welke in tabel 1 van artikel 251 van Verordening (EU) nr. 575/2013 vermelde kredietkwaliteitscategorieën in het kader van de standaardbenadering overeenstemmen.

⁽¹⁾ Richtlijn 2006/48/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen (PB L 177 van 30.6.2006, blz. 1).

⁽²⁾ Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 12).

*Artikel 2***Mappingtabellen in het kader van de op ratings gebaseerde benadering**

In bijlage II bij deze verordening is aangegeven welke ratingcategorieën van elke EKBI voor securitisatieposities in het kader van de op ratings gebaseerde benadering met welke in tabel 4 van artikel 261, lid 1, van Verordening (EU) nr. 575/2013 vermelde kredietkwaliteitscategorieën overeenstemmen.

*Artikel 3***Inwerkingtreding**

Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Brussel, 11 oktober 2016.

Voor de Commissie

De voorzitter

Jean-Claude JUNKER

Mappingtabel in het kader van de standaardbenadering als bedoeld in artikel 1

Kredietkwaliteitscategorie	1	2	3	4	Alle andere
<i>ARC Ratings S.A.</i>					
Emissies op middellange en lange termijn	AAA _{SF} t/m AA _{-SF}	A ⁺ _{SF} t/m A _{-SF}	BBB ⁺ _{SF} t/m BBB _{-SF}	BB ⁺ _{SF} t/m BB _{-F}	Onder BB _{-SF}
Emissies op korte termijn	A-1 ⁺ _{SF} A-1 _{SF}	A-2 _{SF}	A-3 _{SF}		Onder A-3 _{SF}
<i>Axesor SA</i>					
Ratingschaal voor gestructureerde financiering	AAA _(sf) t/m AA _{-(sf)}	A ⁺ _(sf) t/m A _{-(sf)}	BBB ⁺ _(sf) t/m BBB _{-(sf)}	BB ⁺ _(sf) t/m BB _{-(sf)}	Onder BB _{-(sf)}
<i>Creditreform Ratings AG</i>					
Ratingschaal voor de lange termijn	AAA _{sf} AA _{-sf}	A ⁺ _{sf} t/m A _{-sf}	BBB ⁺ _{sf} t/m BBB _{-sf}	BB ⁺ _{sf} t/m BB _{-sf}	Onder BB _{-sf}
<i>DBRS Ratings Limited</i>					
Ratingschaal voor langetermijnverplichtingen	AAA (sf) t/m AA (low) (sf)	A (high) (sf) t/m A (low) (sf)	BBB (high) (sf) t/m BBB (low) (sf)	BB (high) (sf) t/m BB (low) (sf)	Onder BB (low) (sf)
Ratingschaal voor commercial paper en schuld op korte termijn	R-1 (high) (sf) t/m R-1 (low) (sf)	R-2 (high) (sf) t/m R-2 (low) (sf)	R-3 (sf)		Onder R-3 (sf)
<i>FERI EuroRating Services AG</i>					
Ratingschaal	AAA _{sf} t/m AA _{-sf}	A ⁺ _{sf} t/m A _{-sf}	BBB ⁺ _{sf} t/m BBB _{-sf}	BB ⁺ _{sf} t/m BB _{-sf}	Onder BB _{-sf}
<i>Fitch Ratings</i>					
Ratingschaal voor emittenten van langlopend waardepapier	AAAsf t/m AA-sf	A+sf t/m A-sf	BBB+sf t/m BBB-sf	BB+sf t/m BB-sf	Onder BB-sf
Ratingschaal voor de korte termijn	F1+sf, F1sf	F2sf	F3sf		Onder F3sf
<i>Japan Credit Rating Agency Ltd</i>					
Ratingschaal voor emittenten van langlopend waardepapier	AAA t/m AA-	A+ t/m A-	BBB+ t/m BBB-	BB+ t/m BB-	Onder BB-
Ratingschaal voor emittenten van kortlopend waardepapier	J-1+, J-1	J-2	J-3		Onder J-3

<i>Kroll Bond Rating Agency</i>					
Langetermijnkrediet	AAA (sf) t/m AA- (sf)	A+ (sf) t/m A- (sf)	BBB+ (sf) t/m BBB- (sf)	BB+ (sf) t/m BB- (sf)	Onder BB- (sf)
Kortetermijnkrediet	K1+ (sf), K1 (sf)	K2 (sf)	K3 (sf)		Onder K3 (sf)
<i>Moody's Investors Service</i>					
Algemene ratingschaal voor de lange termijn	Aaa(sf) t/m Aa3(sf)	A1(sf) t/m A3(sf)	Baa1(sf) t/m Baa3(sf)	Ba1(sf) t/m Ba3(sf)	Onder Ba3(sf)
Algemene ratingschaal voor de korte termijn	P-1(sf)	P-2(sf)	P-3(sf)		NP(sf)
<i>Standard & Poor's Ratings Services</i>					
Ratingschaal voor emittenten van langlopend waardepapier	AAA (sf) t/m AA- (sf)	A+ (sf) t/m A- (sf)	BBB+ (sf) t/m BBB- (sf)	BB+ (sf) t/m BB- (sf)	Onder BB- (sf)
Ratingschaal voor emittenten van kortlopend waardepapier	A-1+ (sf), A-1 (sf)	A-2 (sf)	A-3 (sf)		Onder A-3 (sf)
<i>Scope Rating AG</i>					
Algemene ratingschaal voor de lange termijn	AAA _{SF} t/m AA _{-SF}	A ₊ _{SF} t/m A _{-SF}	BBB ₊ _{SF} t/m BBB _{-SF}	BB ₊ _{SF} t/m BB _{-SF}	Onder BB _{-SF}
Algemene ratingschaal voor de korte termijn	S-1 ₊ _{SF} , S-1 _{SF}	S-2 _{SF}	S-3 _{SF}		S-4 _{SF}

Mappingtabel in het kader van de op ratings gebaseerde benadering als bedoeld in artikel 2

Kredietkwaliteitscategor- ie	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	Alle andere
<i>ARC Ratings S.A.</i>												
Emissies op middellange en lange termijn	AAA _{SF}	AA ⁺ _{SF} t/m AA _{SF}	A ⁺ _{SF}	A _{SF}	A _{SF} ⁻	BBB ⁺ _{SF}	BBB _{SF}	BBB _{SF} ⁻	BB ⁺ _{SF}	BB _{SF}	BB _{SF} ⁻	Onder BB _{SF} ⁻
Emissies op korte termijn	A-1 ⁺ _{SF} A-1 _{SF}	A-2 _{SF}	A-3 _{SF}									Onder A-3 _{SF}
<i>Axesor SA</i>												
Ratingschaal voor gestructureerde financiering	AAA _(sf)	AA ⁺ _(sf) t/m AA _(sf)	A ⁺ _(sf)	A _(sf)	A _(sf) ⁻	BBB ⁺ _(sf)	BBB _(sf)	BBB _(sf) ⁻	BB ⁺ _(sf)	BB _(sf)	BB _(sf) ⁻	Onder BB _(sf) ⁻
<i>Creditreform Ratings AG</i>												
Ratingschaal voor de lange termijn	AAA _{sf}	AA ⁺ _{sf} t/m AA _{sf} ⁻	A ⁺ _{sf}	A _{sf}	A _{sf} ⁻	BBB ⁺ _{sf}	BBB _{sf}	BBB _{sf} ⁻	BB ⁺ _{sf}	BB _{sf}	BB _{sf} ⁻	Onder BB _{sf} ⁻
<i>DBRS Ratings Limited</i>												
Ratingschaal voor langetermijnverplichtingen	AAA (sf)	AA (high) (sf) t/m AA (low) (sf)	A (high) (sf)	A (sf)	A (low) (sf)	BBB (high) (sf)	BBB (sf)	BBB (low) (sf)	BB (high) (sf)	BB (sf)	BB (low) (sf)	Onder BB (low) (sf)
Ratingschaal voor commercial paper en schuld op korte termijn	R-1 (high) (sf) t/m R-1 (low) (sf)	R-2 (high) (sf) t/m R-2 (low) (sf)	R-3 (sf)									Onder R-3 (sf)
<i>FERI EuroRating Services AG</i>												
Ratingschaal	AAA _{sf}	AA ⁺ _{sf} t/m AA _{sf} ⁻	A ⁺ _{sf}	A _{sf}	A _{sf} ⁻	BBB ⁺ _{sf}	BBB _{sf}	BBB _{sf} ⁻	BB ⁺ _{sf}	BB _{sf}	BB _{sf} ⁻	Onder BB _{sf} ⁻

[illegible]