

REGULAMENTUL DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) 2016/1801 AL COMISIEI**din 11 octombrie 2016****de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare cu privire la punerea în corespondență a evaluărilor de credit efectuate de instituțiile externe de evaluare a creditului pentru securitizare, în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului****(Text cu relevanță pentru SEE)**

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 ⁽¹⁾, în special articolul 270 al treilea paragraf,

întrucât:

- (1) La articolul 270 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 se prevede obligația de a se determina, pentru toate instituțiile externe de evaluare a creditului (ECAI), corespondența dintre evaluările credit relevante efectuate de o ECAI și nivelurile de calitate a creditului prevăzute în capitolul 5 din regulamentul respectiv („punerea în corespondență”). ECAI sunt agenții de rating de credit care sunt înregistrate sau certificate în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽²⁾ sau o bancă centrală care acordă ratinguri de credit exceptate de la aplicarea dispozițiilor regulamentulului menționat.
- (2) În Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 și în Regulamentul (UE) nr. 575/2013 se utilizează unii termeni similari și unele concepte similare, ceea ce poate crea confuzie. „Evaluare a creditului” este termenul utilizat în Regulamentul (UE) nr. 575/2013 pentru a desemna atât „etichetele” diferitelor categorii de ratinguri acordate de ECAI, cât și procesul de acordare a unui astfel de rating unui anumit element. Cu toate acestea, la articolul 3 alineatul (1) literele (h) și (a) din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 se face o distincție clară între aceste două concepte, utilizându-se termenii „categorie de rating” și, respectiv, „rating de credit”. Pentru a evita confuzia și având în vedere nevoia de a face referire la aceste două concepte separat, precum și complementaritatea celor două regulamente, termenii respectivi ar trebui să fie utilizați în prezentul regulament în sensul definiției din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009.
- (3) La articolul 267 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 se prevede că se pot utiliza ratingurile de credit pentru a determina ponderea de risc a unei poziții din securitizare numai dacă respectivul rating de credit a fost emis sau aprobat de o ECAI în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1060/2009. Mai mult, la articolului 268 litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, se prevede că un rating de credit acordat de o ECAI poate fi utilizat numai cu condiția ca respectiva ECAI să fi publicat procedurile, metodologiile, ipotezele și elementele-cheie care au stat la baza evaluării, în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1060/2009. În plus, la articolul 10 alineatul (3) din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 se prevede că trebuie să se asigure diferențierea clară a categoriilor de rating acordate instrumentelor financiare structurate de categoriile de rating utilizate pentru orice alte entități. Prin urmare, este necesar să se precizeze corespondența dintre evaluările creditului efectuate de ECAI și nivelurile de calitate a creditului prevăzute în capitolul 5 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 pentru categoriile de rating ale pozițiilor din securitizare care îndeplinesc toate aceste condiții.
- (4) La determinarea corespondenței ratingurilor de credit aferente pozițiilor din securitizare ar trebui să se ia în considerare factori cantitativi precum ratele de nerambursare și de pierdere și performanța istorică a ratingurilor de credit, precum și factori calitativi precum gama de tranzacții, metodologiile utilizate și semnificația categoriilor de rating. Ar trebui remarcat însă faptul că ratingurile de credit aferente securitizărilor se aplică unei game largi de tranzacții, care au avut performanțe istorice semnificativ eterogene în timpul crizei financiare din perioada 2007-2009. În plus, ca urmare a crizei, atât metodologiile utilizate de ECAI, cât și abordarea normativă a Uniunii cu privire la securitizare sunt în curs de a fi revizuite, iar cadrul de securitizare face obiectul discuțiilor și la nivel internațional. Pentru a ține cont de aceste evoluții ale cadrului de reglementare și de performanța eterogenă a ratingurilor de credit pentru securitizare și pentru a evita perturbarea pieței securitizărilor, este necesar să se sublinieze importanța aspectelor calitative ale analizei datelor cantitative disponibile.

⁽¹⁾ JO L 176, 27.6.2013, p. 1.⁽²⁾ Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit (JO L 302, 17.11.2009, p. 1).

- (5) În contextul unei analize calitative, pentru a se asigura o punere în corespondență obiectivă și coerentă și o tranziție fără dificultăți pentru piață, este necesar să se utilizeze tabelele de corespondență între evaluările creditului și nivelurile de calitate a creditului publicate în 2006, în temeiul articolului 97 din Directiva 2006/48/CE a Parlamentului European și a Consiliului ⁽¹⁾. Aceste tabele de corespondență au fost aplicate ECAI care acordau ratinguri pentru securitizare la momentul respectiv și nu se bazau doar pe o metodologie de punere în corespondență cantitativă, ci și pe date istorice referitoare la performanțele ratingurilor de credit înainte de declanșarea crizei financiare. Ele au fost gândite cu scopul de a asigura obiectivitatea și coerența globală între gradele de risc relative exprimate de diferitele clase de rating utilizate de acele ECAI care erau active la momentul respectiv pe piața securitizărilor pentru acordarea de ratinguri de credit.
- (6) Noile ECAI care au intrat pe piața securitizărilor după elaborarea tabelor de corespondență din 2006, în temeiul articolului 97 din Directiva 2006/48/CE, nu au acordat un număr suficient de ratinguri pentru ca performanța istorică a ratingurilor respective să poată fi evaluată cu suficientă fiabilitate statistică. Cu toate acestea, este necesar ca punerea în corespondență între evaluările de credit și nivelurile de calitate a creditului care se aplică în cazul ECAI cu o istorie îndelungată să fie extinsă la noile ECAI, astfel încât să se asigure echilibrul optim între adoptarea unei abordări bazate pe o punere în corespondență prudentă pentru toate ECAI și încercarea de a nu cauza dezavantaje concurențiale substanțiale.
- (7) Având în vedere că pentru calcularea cuantumului ponderat la risc al expunerilor aferente pozițiilor din securitizare în cadrul abordării standardizate prevăzute la articolul 251 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 se aplică niveluri de calitate a creditului care sunt diferite de cele care se aplică pozițiilor din securitizare în cadrul metodei bazate pe ratinguri menționate la articolul 261 din regulamentul respectiv, ar trebui să se prevadă puneri în corespondență distincte pentru abordarea standardizată și pentru metoda bazată pe ratinguri.
- (8) Atât articolul 251, cât și articolul 261 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 includ trimiteri la nivelurile de calitate a creditului aferente pozițiilor din resecuritizare. Prin urmare, cadrul de securitizare prevăzut de Regulamentul (UE) nr. 575/2013 acoperă și pozițiile din resecuritizare. Așadar, tabelele de corespondență ar trebui să includă ratingurile de credit acordate atât pozițiilor din securitizare, cât și pozițiilor din resecuritizare.
- (9) După finalizarea reformelor legislative în curs referitoare la cerințele de capital aplicabile securitizărilor și pentru a ține seama de noile date istorice care acoperă o perioadă de culegere a datelor post-criză suficient de lungă, tabelele de corespondență ar trebui actualizate în cazul în care există informații disponibile care ar putea contribui la îmbunătățirea metodologiei de punere în corespondență cantitativă prin asigurarea deplinei coerențe și obiectivității a acestora, în conformitate cu articolul 270 literele (b) și (c) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, acordându-se totodată o atenție tot mai mare datelor cantitative.
- (10) Având în vedere importanța acordată aspectelor calitative ale analizei privind performanța ratingurilor aferente securitizării, este necesar să se monitorizeze periodic datele raportate, astfel încât să se evalueze dacă se impune revizuirea tabelor de corespondență, în cazul în care se observă neîndeplinirea obligațiilor cu privire la pozițiile din securitizare, și să se aibă eventual în vedere modificarea determinării corespondențelor respective, în conformitate cu articolul 270 litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.
- (11) Prezentul regulament se bazează pe proiectele de standarde tehnice de punere în aplicare prezentate Comisiei Europene de către autoritatea europeană de supraveghere (Autoritatea Bancară Europeană – ABE).
- (12) Autoritatea Bancară Europeană a efectuat consultări publice deschise cu privire la proiectele de standarde tehnice de punere în aplicare pe care se bazează prezentul regulament, a analizat costurile și beneficiile potențiale aferente și a solicitat avizul Grupului părților interesate din domeniul bancar, instituit în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽²⁾.

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

Articolul 1

Tabele de corespondență în conformitate cu abordarea standardizată

Correspondența dintre categoriile de rating acordate de fiecare ECAI pentru pozițiile din securitizare care fac obiectul abordării standardizate și nivelurile de calitate a creditului stabilite în conformitate cu abordarea standardizată, astfel cum figurează în tabelul 1 de la articolul 251 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, este cea stabilită în anexa I la prezentul regulament.

⁽¹⁾ Directiva 2006/48/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 14 iunie 2006 privind inițierea și exercitarea activității instituțiilor de credit (JO L 177, 30.6.2006, p. 1).

⁽²⁾ Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 12).

*Articolul 2***Tabele de corespondență în conformitate cu metoda bazată pe ratinguri**

Correspondența dintre categoriile de rating acordate de fiecare ECAI pentru pozițiile din securitizare care fac obiectul abordării bazate pe modele interne de rating (IRB) și nivelurile de calitate a creditului prevăzute în tabelul 4 de la articolul 261 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, este cea stabilită în anexa II la prezentul regulament.

*Articolul 3***Intrarea în vigoare**

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 11 octombrie 2016.

Pentru Comisie
Președintele
Jean-Claude JUNCKER

Tabel de corespondență în conformitate cu abordarea standardizată, astfel cum este menționat la articolul 1

Nivel de calitate a creditului	1	2	3	4	Toate celelalte
<i>ARC Ratings S.A.</i>					
Emisiuni pe termen mediu și lung	De la AAA _{SF} la AA _{-SF}	De la A ⁺ _{SF} la A _{-SF}	De la BBB ⁺ _{SF} la BBB _{-SF}	De la BB ⁺ _{SF} la BB _{-SF}	Sub BB _{-SF}
Emisiuni pe termen scurt	A-1 ⁺ _{SF} A-1 _{SF}	A-2 _{SF}	A-3 _{SF}		Sub A-3 _{SF}
<i>Axesor SA</i>					
Scala ratingurilor pentru finanțarea structurată	De la AAA _(sf) la AA _(sf)	De la A ⁺ _(sf) la A _(sf)	De la BBB ⁺ _(sf) la BBB _(sf)	De la BB ⁺ _(sf) la BB _(sf)	Sub BB _(sf)
<i>Creditreform Ratings AG</i>					
Scala ratingurilor pe termen lung	AAA _{sf} AA _{-sf}	De la A ⁺ _{sf} la A _{-sf}	De la BBB ⁺ _{sf} la BBB _{-sf}	De la BB ⁺ _{sf} la BB _{-sf}	Sub BB _{-sf}
<i>DBRS Ratings Limited</i>					
Scala ratingurilor pentru obligațiunile pe termen lung	De la AAA (sf) la AA (low) (sf)	De la A (high) (sf) la A (low) (sf)	De la BBB (high) (sf) la BBB (low) (sf)	De la BB (high) (sf) la BB (low) (sf)	Sub BB (low) (sf)
Scala ratingurilor datoriei pe termen scurt și ale titlurilor pe termen scurt	De la R-1 (high) (sf) la R-1 (low) (sf)	De la R-2 (high) (sf) la R-2 (low) (sf)	R-3 (sf)		Sub R-3 (sf)
<i>FERI EuroRating Services AG</i>					
Scala de rating	De la AAA _{sf} la AA _{-sf}	De la A ⁺ _{sf} la A _{-sf}	De la BBB ⁺ _{sf} la BBB _{-sf}	De la BB ⁺ _{sf} la BB _{-sf}	Sub BB _{-sf}
<i>Fitch Ratings</i>					
Scala ratingurilor de credit pe termen lung ale emitenților	De la AAA _{sf} la AA _{-sf}	De la A ⁺ _{sf} la A _{-sf}	De la BBB ⁺ _{sf} la BBB _{-sf}	De la BB ⁺ _{sf} la BB _{-sf}	Sub BB _{-sf}
Scala ratingurilor pe termen scurt	F1 ⁺ _{sf} F1 _{sf}	F2 _{sf}	F3 _{sf}		Sub F3 _{sf}
<i>Japan Credit Rating Agency Ltd</i>					
Scala ratingurilor pe termen lung ale emitenților	De la AAA la AA-	De la A ⁺ la A-	De la BBB ⁺ la BBB-	De la BB ⁺ la BB-	Sub BB-
Scala ratingurilor pe termen scurt ale emitenților	J-1 ⁺ , J-1	J-2	J-3		Sub J-3

<i>Kroll Bond Rating Agency</i>					
Credite pe termen lung	De la AAA (sf) la AA-(sf)	De la A+ (sf) la A- (sf)	De la BBB+ (sf) la BBB-(sf)	De la BB+ (sf) la BB- (sf)	Sub BB- (sf)
Credite pe termen scurt	K1+ (sf), K1 (sf)	K2 (sf)	K3 (sf)		Sub K3 (sf)
<i>Moody's Investors Service</i>					
Scala globală a ratingurilor pe termen lung	De la Aaa(sf) la Aa3(sf)	De la A1(sf) la A3(sf)	De la Baa1(sf) la Baa3(sf)	De la Ba1(sf) la Ba3(sf)	Sub Ba3 (sf)
Scala globală a ratingurilor pe termen scurt	P-1(sf)	P-2(sf)	P-3(sf)		NP(sf)
<i>Standard & Poor's Ratings Services</i>					
Scala ratingurilor de credit pe termen lung ale emitenților	De la AAA (sf) la AA-(sf)	De la A+ (sf) la A- (sf)	De la BBB+ (sf) la BBB-(sf)	De la BB+ (sf) la BB- (sf)	Sub BB- (sf)
Scala ratingurilor de credit pe termen scurt ale emitenților	A-1+ (sf), A-1 (sf)	A-2 (sf)	A-3 (sf)		Sub A-3 (sf)
<i>Scope Rating AG</i>					
Scala globală a ratingurilor pe termen lung	De la AAA _{SF} la AA _{-SF}	De la A ₊ _{SF} la A ₋ _{SF}	De la BBB ₊ _{SF} la BBB ₋ _{SF}	De la BB ₊ _{SF} la BB ₋ _{SF}	Sub BB ₋ _{SF}
Scala globală a ratingurilor pe termen scurt	S-1 ₊ _{SF} S-1 _{SF}	S-2 _{SF}	S-3 _{SF}		S-4 _{SF}

Tabel de corespondență în conformitate cu metoda pe bază de ratinguri, astfel cum este menționat la articolul 2

Nivel de calitate a creditului	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	Toate celelalte
<i>ARC Ratings S.A.</i>												
Emisiuni pe termen mediu și lung	AAA _{SF}	De la AA _{SF} ⁺ la AA _{SF} ⁻	A _{SF} ⁺	A _{SF}	A _{SF} ⁻	BBB _{SF} ⁺	BBB _{SF}	BBB _{SF} ⁻	BB _{SF} ⁺	BB _{SF}	BB _{SF} ⁻	Sub BB _{SF} ⁻
Emisiuni pe termen scurt	A-1 _{SF} ⁺ A-1 _{SF}	A-2 _{SF}	A-3 _{SF}									Sub A-3 _{SF}
<i>Axesor SA</i>												
Scala ratingurilor pentru finanțarea structurată	AAA _(sf)	De la AA _(sf) ⁺ la AA _(sf) ⁻	A _(sf) ⁺	A _(sf)	A _(sf) ⁻	BBB _(sf) ⁺	BBB _(sf)	BBB _(sf) ⁻	BB _(sf) ⁺	BB _(sf)	BB _(sf) ⁻	Sub BB _(sf) ⁻
<i>Creditreform Ratings AG</i>												
Scala ratingurilor pe termen lung	AAA _{sf}	De la AA _{sf} ⁺ la AA _{sf} ⁻	A _{sf} ⁺	A _{sf}	A _{sf} ⁻	BBB _{sf} ⁺	BBB _{sf}	BBB _{sf} ⁻	BB _{sf} ⁺	BB _{sf}	BB _{sf} ⁻	Sub BB _{sf} ⁻
<i>DBRS Ratings Limited</i>												
Scala ratingurilor obligațiunilor pe termen lung	AAA (sf)	De la AA (high) (sf) la 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)	Sub BB (low) (sf)
Scala ratingurilor datoriei pe termen scurt și ale titlurilor pe termen scurt	De la R-1 (high) (sf) la R-1 (low) (sf)	De la R-2 (high) (sf) la R-2 (low) (sf)	R-3 (sf)									Sub R-3 (sf)
<i>FERI EuroRating Services AG</i>												
Scala de rating	AAA _{sf}	De la AA _{sf} ⁺ la AA _{sf} ⁻	A _{sf} ⁺	A _{sf}	A _{sf} ⁻	BBB _{sf} ⁺	BBB _{sf}	BBB _{sf} ⁻	BB _{sf} ⁺	BB _{sf}	BB _{sf} ⁻	Sub BB _{sf} ⁻

[illegible]