

VYKONÁVACIE NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2016/1800**z 11. októbra 2016,****ktorým sa stanovujú vykonávacie technické predpisy, pokiaľ ide o pridelenie ratingových hodnotení od externých ratingových agentúr na objektívnu stupnicu stupňov kreditnej kvality v súlade so smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES****(Text s významom pre EHP)**

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II) ⁽¹⁾, a najmä na jej článok 109a ods. 1,

keďže:

- (1) V súlade s článkom 111 ods. 1 písm. n) smernice 2009/138/ES musí byť pridelenie ratingových hodnotení od externých ratingových agentúr (ECAI) na objektívnu stupnicu stupňov kreditnej kvality na účely výpočtu kapitálovej požiadavky na solventnosť („pridelenie“) v súlade s používaním externých ratingových hodnotení od ECAI pri výpočte kapitálových požiadaviek pre úverové inštitúcie a finančné inštitúcie v zmysle nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 ⁽²⁾.
- (2) Vo vykonávacom nariadení Komisie (EÚ) 2016/1799 ⁽³⁾ sa stanovuje metodika zaraďovania pre používanie externých ratingových hodnotení od ECAI pri výpočte kapitálových požiadaviek pre úverové inštitúcie a finančné inštitúcie, najmä pravidlá o tom, ako príslušné ratingové hodnotenia zodpovedajú šiestim stupňom kreditnej kvality stanoveným v nariadení (EÚ) č. 575/2013.
- (3) Na účely výpočtu kapitálovej požiadavky na solventnosť sa v článku 3 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35 ⁽⁴⁾ stanovuje, že pridelenie podlieha systému siedmich stupňov kreditnej kvality na rozdiel od šiestich stupňov kreditnej kvality stanovených v nariadení (EÚ) č. 575/2013 a použitých pri metodike zaraďovania pre úverové inštitúcie a finančné inštitúcie.
- (4) S cieľom dosiahnuť konzistentnosť vyžadovanú v článku 111 ods. 1 písm. n) smernice 2009/138/ES sa pridelenie zakladá na metodike zaraďovania pre úverové inštitúcie a finančné inštitúcie s výhradou zmien, ak je to vhodné, pričom sa zohľadňuje dodatočný stupeň stanovený v systéme kreditnej kvality, ktorý je relevantný pre výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť.
- (5) Týmto nariadením sa stanovuje mechanizmus pridelenia so zohľadňovaním kvantitatívnych a kvalitatívnych faktorov. S cieľom vyvážiť prudenciálne a trhové obavy je nevyhnutné zamedziť tomu, aby ECAI, ktoré v dôsledku svojho nedávneho vstupu na trh predkladajú obmedzené kvantitatívne informácie, boli nenáležité podstatne znevýhodnené. Preto v prípade obmedzených kvantitatívnych informácií by relevantnosť kvantitatívnych faktorov, z ktorých je zaraďovanie odvodené, mala byť znížená. Aktualizácia zaraďovania by sa mala vykonať vtedy, keď to bude potrebné na zohľadnenie kvantitatívnych informácií zhromaždených po nadobudnutí účinnosti tohto nariadenia.

⁽¹⁾ Ú. v. EÚ L 335, 17.12.2009, s. 1.

⁽²⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 1).

⁽³⁾ Vykonávacie nariadenie Komisie (EÚ) 2016/1799 zo 7. októbra 2016, ktorým sa stanovujú vykonávacie technické predpisy, pokiaľ ide o zaraďovanie ratingových hodnotení od externých ratingových agentúr pre kreditné riziko v súlade s článkom 136 ods. 1 a článkom 136 ods. 3 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 (pozri stranu 3 tohto úradného vestníka).

⁽⁴⁾ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II) (Ú. v. EÚ L 12, 17.1.2015, s. 1).

- (6) Mechanizmy pridelovania sa vzťahujú na ratingové hodnotenia od ECAI, ktoré sú ratingovými agentúrami zaregistrovanými alebo certifikovanými v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ⁽¹⁾ alebo centrálnymi bankami, ktoré vydávajú ratingy, na ktoré sa uvedené nariadenie nevzťahuje, ako aj na ratingové hodnotenia, ktoré ECAI potvrdila v súlade s nariadením (ES) č. 1060/2009.
- (7) Toto nariadenie vychádza z návrhu vykonávacích technických predpisov, ktorý Komisii predložili európske orgány dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo, Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov a Európsky orgán pre cenné papiere a trhy).
- (8) Dňa 29. marca 2016 Komisia oznámila spoločnému výboru európskych orgánov dohľadu svoj zámer schváliť návrh vykonávacích technických predpisov so zmenami s cieľom zabezpečiť rovnováhu medzi spoľahlivým prudenciálnym prístupom a potrebou zabrániť ďalšej koncentrácii na už aj tak veľmi koncentrovanom ratingovom trhu, na ktorom dominujú tri veľké ECAI so spoločným trhovým podielom vo výške približne 90 %. Vo svojom oznámení Komisia zdôraznila najmä potrebu zamedziť automatickému uplatňovaniu konzervatívnejšieho zaradovania na všetky ECAI, ktoré nevypracovali dostatočný počet ratingov, po troch alebo viac rokoch, a to bez ohľadu na kvalitu ich ratingov, keďže rizikom tohto prístupu by bolo vytvorenie regulačných bariér vstupu na trh a oslabenie konkurenčného postavenia menších/novších ECAI len preto, že nevypracúvajú taký počet ratingov ako veľké etablované spoločnosti. Spoločný výbor európskych orgánov dohľadu vo svojom formálnom stanovisku z 12. mája 2016 potvrdil svoje pôvodné stanovisko a opätovne nepredložil vykonávací technický predpis, v ktorom by boli zohľadnené zmeny, ktoré navrhla Komisia.
- (9) S cieľom zabezpečiť rovnováhu medzi spoľahlivým prudenciálnym prístupom a hospodárskou súťažou na trhu s úverovými ratingmi by sa mal návrh vykonávacích technických predpisov zmeniť, pokiaľ ide o ustanovenia, ktoré môžu spôsobiť, že menšie/novšie ECAI budú nenáležité podstatne znevýhodnené vzhľadom na ich nedávny vstup na trh, najmä ustanovenia týkajúce sa uplatňovania konzervatívnejšieho prístupu v prípade obmedzených údajov, nadobudnutie účinnosti nového zaradovania automaticky od roku 2019, ustanovenie o preskúmaní zaradovania a tabuľky zaradovania uplatniteľné od roku 2019.
- (10) Európske orgány dohľadu uskutočnili otvorené verejné konzultácie k návrhu vykonávacích technických predpisov, z ktorých toto nariadenie vychádza, analyzovali možné súvisiace náklady a prínosy a požiadali o stanovisko Skupinu zainteresovaných strán v bankovníctve vytvorenú na základe článku 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 ⁽²⁾, Skupinu zainteresovaných strán v poisťovníctve a zaisťovníctve vytvorenú na základe článku 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010 ⁽³⁾ a Skupiny zainteresovaných strán v oblasti cenných papierov a trhov vytvorenú na základe článku 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 ⁽⁴⁾,

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Pridelenie ratingových hodnotení od externých ratingových agentúr na objektívnu stupnicu stupňov kreditnej kvality je stanovené v prílohe.

Článok 2

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

⁽¹⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach (Ú. v. EÚ L 302, 17.11.2009, s. 1).

⁽²⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 12).

⁽³⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov), a ktorým sa mení rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/79/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 48).

⁽⁴⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84).

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 11. októbra 2016

Za Komisiu
predseda
Jean-Claude JUNCKER

PRÍLOHA

Pridelenie ratingových hodnotení od externých ratingových agentúr na objektívnu stupnicu stupňov kreditnej kvality

Stupeň kreditnej kvality	0	1	2	3	4	5	6
<i>AM Best Europe-Rating Services Ltd.</i>							
Stupnica pre dlhodobé úverové ratingy emitentov	aaa	a. a.+ , a. a. , a. a.-	a+ , a , a-	bbb+ , bbb , bbb-	bb+ , bb , bb-	b+ , b , b-	ccc+ , ccc , ccc- , cc , c , rs
Stupnica pre dlhodobé ratingy dlhu	aaa	a. a.+ , a. a. , a. a.-	a+ , a , a-	bbb+ , bbb , bbb-	bb+ , bb , bb-	b+ , b , b-	ccc+ , ccc , ccc- , cc , c , d
Stupnica pre ratingy finančnej sily		A++ , A+	A , A-	B++ , B+	B , B-	C++ , C+	C , C- , D , E , F , S
Stupnica pre krátkodobé ratingy		AMB-1+	AMB-1-	AMB-2 , AMB-3	AMB- 4		
<i>ARC Ratings S.A.</i>							
Stupnica pre strednodobý a dlhodobý rating emitentov	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC , CC , C , D
Stupnica pre strednodobý a dlhodobý rating emisií	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC , CC , C , D
Stupnica pre krátkodobý rating emitentov		A-1+	A-1	A-2 , A-3	B , C , D		
Stupnica pre krátkodobý rating emisií		A-1+	A-1	A-2 , A-3	B , C , D		
<i>ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH</i>							
Stupnica pre dlhodobý úverový rating	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC , CC/C , D
Stupnica pre krátkodobý rating spoločností		A++	A		B , C , D		
<i>Axesor SA</i>							
Stupnica pre globálny rating	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC , CC , C , D , E
<i>BCRA – Credit Rating Agency AD</i>							
Stupnica pre dlhodobé ratingy bánk	AAA	AA	A	BBB	BB	B	C , D
Stupnica pre dlhodobé ratingy poisťovní	iAAA	iAA	iA	iBBB	iBB	iB	iC , iD
Stupnica pre dlhodobé ratingy spoločností	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC , CC , C , D
Stupnica pre dlhodobé ratingy obcí	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC , CC , C , D

Stupnica pre dlhodobé ratingy emisií	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Stupnica pre krátkodobé ratingy bánk		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Stupnica pre krátkodobé ratingy spoločností		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Stupnica pre krátkodobé ratingy obcí		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Stupnica pre krátkodobý rating emisie		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
<i>Banque de France</i>							
Stupnica pre globálne dlhodobé úverové ratingy emitentov		3++	3+, 3	4+	4, 5+	5, 6	7, 8, 9, P
<i>Capital Intelligence</i>							
Stupnica pre medzinárodný dlhodobý rating emitenta	AAA	AA	A	BBB	BB	B	C, RS, SD, D
Stupnica pre medzinárodný dlhodobý rating emisie	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Stupnica pre medzinárodný krátkodobý rating emitenta		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Stupnica pre medzinárodný krátkodobý rating emisie		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
<i>Cerved Rating Agency S.p.A.</i>							
Stupnica pre dlhodobý rating spoločností	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>							
Stupnica pre dlhodobý rating	AAA	AA	A	BBB	BB	B	C, D
<i>CRIF S.p.A.</i>							
Stupnica pre globálny dlhodobý rating	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, D1, D2
<i>Dagong Europe Credit Rating</i>							
Stupnica pre dlhodobý úverový rating	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Stupnica pre krátkodobý úverový rating		A-1		A-2, A-3	B, C, D		

<i>DBRS Ratings Limited</i>							
Stupnica pre dlhodobý rating záväzkov	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Stupnica pre rating komerčných cenných papierov a krátkodobého dlhu		R-1 H, R-1 M	R-1 L	R-2, R-3	R-4, R-5, D		
Stupnica pre rating schopnosti vyplácať poisťné plnenia		IC-1	IC-2	IC-3	IC-4	IC-5	D
<i>European Rating Agency</i>							
Stupnica pre dlhodobý rating			AAA, AA, A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Stupnica pre krátkodobý rating			S1	S2	S3, S4, NS		
<i>EuroRating Sp. z o.o.</i>							
Stupnica pre globálny dlhodobý rating	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
<i>Euler Hermes Rating</i>							
Stupnica pre globálny dlhodobý rating	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, SD, D
<i>FERI EuroRating Services AG</i>							
Ratingová stupnica FERI EuroRating	AAA	AA	A		BBB, BB	B	CCC, CC, D
<i>Fitch France S.A.S., Fitch Deutschland GmbH, Fitch Italia S.p.A., Fitch Polska S.A., Fitch Ratings España S.A.U., Fitch Ratings Limited UK, Fitch Ratings CIS Limited</i>							
Stupnica pre dlhodobé úverové ratingy emitentov	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, RD, D
Finančné záväzky podnikov – stupnica pre dlhodobé ratingy	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
Stupnica pre dlhodobé medzinárodné ratingy finančnej sily poisťovateľa	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
Stupnica pre krátkodobý rating		F1+	F1	F2, F3	B, C, RD, D		
Stupnica pre krátkodobé ratingy finančnej sily poisťovateľa		F1+	F1	F2, F3	B, C		
<i>GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung GmbH</i>							
Stupnica pre globálny dlhodobý rating	AAA	AA		A, BBB	BB	B	CCC, CC, C, D

<i>ICAP Group S.A</i>							
Stupnica pre globálny dlhodobý rating			AA, A	BB, B	C, D	E, F	G, H
<i>Japan Credit Rating Agency Ltd</i>							
Stupnica pre dlhodobé ratingy emitentov	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, LD, D
Stupnica pre dlhodobé ratingy emisie	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Stupnica pre krátkodobé ratingy emitentov		J-1+	J-1	J-2	J-3, NJ, LD, D		
Stupnica pre krátkodobé úverové ratingy emisie		J-1+	J-1	J-2	J-3, NJ, D		
<i>Kroll Bond Rating Agency</i>							
Stupnica pre dlhodobý úverový rating	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Stupnica pre krátkodobý úverový rating		K1+	K1	K2, K3	B, C, D		
<i>Moody's Investors Service Cyprus Ltd, Moody's France S.A.S., Moody's Deutschland GmbH, Moody's Italia S.r.l., Moody's Investors Service España S.A., Moody's Investors Service Ltd</i>							
Stupnica pre globálny dlhodobý rating	Aaa	Aa	A	Baa	Ba	B	Caa, Ca, C
Stupnica pre rating dlhopisových fondov	Aaa-bf	Aa-bf	A-bf	Baa-bf	Ba-bf	B-bf	Caa-bf, Ca-bf, C-bf
Stupnica pre globálny krátkodobý rating		P-1	P-2	P-3	NP		
<i>Standard & Poor's Credit Market Services France S.A.S., Standard & Poor's Credit Market Services Italy S.r.l., Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited</i>							
Stupnica pre dlhodobé úverové ratingy emitentov	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, R, SD/D
Stupnica pre dlhodobé úverové ratingy emisie	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Stupnica pre ratingy finančnej sily poisťovateľa	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, SD/D, R
Stupnica pre ratingy úverovej kvality fondov	AAAf	AAf	Af	BBBf	BBf	Bf	CCCf
Stupnica pre ratingy hodnotenia spoločností na strednom trhu			MM1	MM2	MM3, MM4	MM5, MM6	MM7, MM8, MMD
Stupnica pre krátkodobé úverové ratingy emitentov		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, R, SD/D		
Stupnica pre krátkodobé úverové ratingy emisie		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		

<i>Scope Rating</i>							
Stupnica pre globálny dlhodobý rating	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC,C, D
Stupnica pre globálny krátkodobý rating		S-1+	S-1	S-2	S-3, S-4		
<i>Spread Research</i>							
Stupnica pre medzinárodný dlhodobý rating	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
<i>The Economist Intelligence Unit Ltd</i>							
Stupnica pre rating štátov	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D