

ROZPORZĄDZENIE WYKONAWCZE KOMISJI (UE) 2016/1800**z dnia 11 października 2016 r.****ustanawiające wykonawcze standardy techniczne dotyczące przyporządkowania ocen kredytowych wystawianych przez zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej do obiektywnej skali stopni jakości kredytowej zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE****(Tekst mający znaczenie dla EOG)**

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłącalność II) ⁽¹⁾, w szczególności jej art. 109a ust. 1,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Zgodnie z art. 111 ust. 1 lit. n) dyrektywy 2009/138/WE sposób przyporządkowania ocen kredytowych wystawionych przez zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej (ECAI) do obiektywnej skali stopni jakości kredytowej do celów obliczania kapitałowego wymogu wypłącalności („przyporządkowanie”) musi być spójny ze stosowaniem zewnętrznych ocen kredytowych wystawionych przez ECAI przy obliczaniu wymogów kapitałowych dla instytucji kredytowych i instytucji finansowych, zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 ⁽²⁾.
- (2) W rozporządzeniu wykonawczym Komisji (UE) 2016/1799 ⁽³⁾ ustanowiono metodę przyporządkowania w odniesieniu do stosowania zewnętrznych ocen kredytowych wystawionych przez ECAI przy obliczaniu wymogów kapitałowych dla instytucji kredytowych i instytucji finansowych, w szczególności zasady dotyczące tego, w jaki sposób dane oceny kredytowe są przyporządkowywane do sześciu stopni jakości kredytowej ustanowionych w rozporządzeniu (UE) nr 575/2013.
- (3) Do celów obliczania kapitałowego wymogu wypłącalności art. 3 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 ⁽⁴⁾ stanowi, że przyporządkowanie to podlega systemowi siedmiu stopni jakości kredytowej w przeciwieństwie do sześciu stopni jakości kredytowej ustanowionych w rozporządzeniu (UE) nr 575/2013 i stosowanych w metodzie przyporządkowania w odniesieniu do instytucji kredytowych i instytucji finansowych.
- (4) W celu zapewnienia spójności wymaganej zgodnie z art. 111 ust. 1 lit. n) dyrektywy 2009/138/WE przyporządkowanie opiera się na metodzie przyporządkowania stosowanej w odniesieniu do instytucji kredytowych i instytucji finansowych z uwzględnieniem zmian w stosownych przypadkach, ze zmianami w stosownych przypadkach, z uwzględnieniem dodatkowego stopnia ustanowionego w systemie jakości kredytowej, który ma znaczenie dla obliczania kapitałowego wymogu wypłącalności.
- (5) W niniejszym rozporządzeniu ustanawia się sposób przyporządkowania z uwzględnieniem czynników ilościowych i jakościowych. W celu wzięcia pod uwagę względów ostrożnościowych i rynkowych należy unikać tworzenia nieuzasadnionych niekorzystnych warunków dla tych ECAI, które z uwagi na ich niedawne wejście na rynek przedstawiają ograniczone informacje ilościowe. Dlatego w przypadku gdy dostępne informacje ilościowe są ograniczone, należy zmniejszyć znaczenie czynników ilościowych dla przyporządkowania. Przyporządkowanie należy aktualizować, gdy staje się to konieczne dla odzwierciedlenia informacji ilościowych uzyskanych po wejściu w życie niniejszego rozporządzenia.

⁽¹⁾ Dz.U. L 335 z 17.12.2009, s. 1.

⁽²⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 176 z 27.6.2013, s. 1).

⁽³⁾ Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2016/1799 z dnia 7 października 2016 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne dotyczące przyporządkowania ocen kredytowych wystawianych przez zewnętrzne instytucje oceny jakości kredytowej dla ryzyka kredytowego zgodnie z art. 136 ust. 1 oraz art. 136 ust. 3 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 (zob. s. 3 niniejszego Dziennika Urzędowego).

⁽⁴⁾ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłącalność II) (Dz.U. L 12 z 17.1.2015, s. 1).

- (6) Sposoby przyporządkowania mają zastosowanie do ocen kredytowych wystawianych przez ECAI, które są agencjami ratingowymi zarejestrowanymi lub certyfikowanymi zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009⁽¹⁾ lub bankami centralnymi wystawiającymi ratingi kredytowe, które są wyłączone z zakresu stosowania tego rozporządzenia, a także do ocen kredytowych zatwierdzanych przez ECAI zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1060/2009.
- (7) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowi projekt wykonawczych standardów technicznych przekazany Komisji przez europejskie urzędy nadzoru (Europejski Urząd Nadzoru Bankowego, Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych oraz Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych).
- (8) W dniu 29 marca 2016 r. Komisja powiadomiła Wspólny Komitet Europejskich Urzędów Nadzoru o zamiarze zatwierdzenia projektów wykonawczych standardów technicznych ze zmianami służącymi zapewnieniu równowagi pomiędzy podejściem ostrożnościowym a koniecznością uniknięcia dalszej koncentracji na i tak już obecnie bardzo skoncentrowanym rynku ratingowym zdominowanym przez trzy duże ECAI, których łączny udział w rynku wynosi około 90 %. W powiadomieniu Komisja podkreśliła w szczególności konieczność uniknięcia automatycznego wprowadzenia po trzech latach bardziej konserwatywnego przyporządkowania w odniesieniu do wszystkich ECAI, które nie przedstawiły wystarczających ratingów, niezależnie od jakości ich ratingów, ponieważ takie podejście groziłoby stworzeniem barier regulacyjnych dla wejścia na rynek oraz osłabieniem pozycji konkurencyjnej mniejszych lub niedawno utworzonych ECAI tylko z tego względu, że nie wystawiają tak wielu ratingów jak istniejące duże instytucje. W oficjalnej opinii z dnia 12 maja 2016 r. Wspólny Komitet Europejskich Urzędów Nadzoru potwierdził swoje pierwotne stanowisko i nie przedłożył ponownie wykonawczych standardów technicznych zmienionych w sposób zgodny z poprawkami proponowanymi przez Komisję.
- (9) W celu zapewnienia równowagi między podejściem ostrożnościowym a konkurencją na rynku ratingów kredytowych projekty wykonawczych standardów technicznych powinny zostać zmienione w odniesieniu do tych przepisów, które mogą stwarzać nieuzasadnione niekorzystne warunki dla mniejszych lub niedawno utworzonych ECAI z powodu ich późniejszego wejścia na rynek, w szczególności przepisów dotyczących stosowania bardziej konserwatywnego podejścia w przypadku ograniczonej dostępności danych, automatycznego wprowadzenia nowego przyporządkowania od 2019 r., przepisu dotyczącego weryfikacji przyporządkowania i tabeli przyporządkowania obowiązujących od 2019 r.
- (10) Europejskie urzędy nadzoru przeprowadziły otwarte konsultacje publiczne na temat projektu wykonawczych standardów technicznych, który stanowi podstawę niniejszego rozporządzenia, dokonały analizy potencjalnych powiązanych kosztów i korzyści oraz zwróciły się o opinię do Bankowej Grupy Interesariuszy powołanej zgodnie z art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010⁽²⁾, Grupy Interesariuszy z Sektora Ubezpieczeń i Reasekuracji powołanej zgodnie z art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1094/2010⁽³⁾ oraz Grupy Zainteresowanych Stron z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych powołanej zgodnie z art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010⁽⁴⁾,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

Artykuł 1

W załączniku do niniejszego rozporządzenia ustanawia się przyporządkowanie ocen kredytowych wystawianych przez zewnętrzne instytucje oceny jakości kredytowej do obiektywnej skali stopni jakości kredytowej.

Artykuł 2

Niniejsze rozporządzenie wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

⁽¹⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych (Dz.U. L 302 z 17.11.2009, s. 1).

⁽²⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego), zmiany decyzji nr 716/2009/WE oraz uchylenia decyzji Komisji 2009/78/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 12).

⁽³⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1094/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/79/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 48).

⁽⁴⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84).

Niniejsze rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich.

Sporządzono w Brukseli dnia 11 października 2016 r.

W imieniu Komisji
Jean-Claude JUNCKER
Przewodniczący

ZAŁĄCZNIK

Przyporządkowanie ocen kredytowych wystawianych przez zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej do obiektywnej skali stopni jakości kredytowej

Stopień jakości kredytowej	0	1	2	3	4	5	6
<i>AM Best Europe-Rating Services Ltd.</i>							
Long-term issuer credit ratings scale	aaa	aa+, aa, aa-	a+, a, a-	bbb+, bbb, bbb-	bb+, bb, bb-	b+, b, b-	ccc+, ccc, ccc-, cc, c, rs
Long-term debt ratings scale	aaa	aa+, aa, aa-	a+, a, a-	bbb+, bbb, bbb-	bb+, bb, bb-	b+, b, b-	ccc+, ccc, ccc-, cc, c, d
Financial strength ratings scale		A++, A+	A, A-	B++, B+	B, B-	C++, C+	C, C-, D, E, F, S
Short-term ratings scale		AMB-1+	AMB-1-	AMB-2, AMB-3	AMB-4		
<i>ARC Ratings S.A.</i>							
Medium and long-term issuers rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Medium and long-term issues rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Short-term issuers rating scale		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Short-term issues rating scale		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
<i>ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH</i>							
Long-term credit rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC/C, D
Short-term corporate rating scale		A++	A		B, C, D		
<i>Axesor SA</i>							
Global rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D, E
<i>BCRA – Credit Rating Agency AD</i>							
Bank long-term ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	C, D
Insurance long-term ratings scale	iAAA	iAA	iA	iBBB	iBB	iB	iC, iD
Corporate long-term ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Municipality long-term ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D

Issue long-term ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Bank short-term ratings scale		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Corporate short-term ratings scale		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Municipality short-term ratings scale		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Issue short-term rating scale		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
<i>Banque de France</i>							
Global long-term issuer credit ratings scale		3++	3+, 3	4+	4, 5+	5, 6	7, 8, 9, P
<i>Capital Intelligence</i>							
International long-term issuer rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	C, RS, SD, D
International long-term issue rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
International short-term issuer rating scale		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
International short-term issue rating scale		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
<i>Cerved Rating Agency S.p.A.</i>							
Corporate long-term rating scale	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>							
Long-term rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	C, D
<i>CRIF S.p.A.</i>							
Global long-term rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, D1, D2
<i>Dagong Europe Credit Rating</i>							
Long-term credit rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Short-term credit rating scale		A-1		A-2, A-3	B, C, D		

<i>DBRS Ratings Limited</i>							
Long-term obligations rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Commercial paper and short-term debt rating scale		R-1 H, R-1 M	R-1 L	R-2, R-3	R-4, R-5, D		
Claims paying ability rating scale		IC-1	IC-2	IC-3	IC-4	IC-5	D
<i>European Rating Agency</i>							
Long-term rating scale			AAA, AA, A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Short-term rating scale			S1	S2	S3, S4, NS		
<i>EuroRating Sp. z o.o.</i>							
Global long-term rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
<i>Euler Hermes Rating</i>							
Global long-term rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, SD, D
<i>FERI EuroRating Services AG</i>							
FERI EuroRating rating scale	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 SA, Fitch Ratings España S.A.U., Fitch Ratings Limited UK, Fitch Ratings CIS Limited</i>							
Long-term issuer credit ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, RD, D
Corporate finance obligations – Long-term ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
Long-term international IFS ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
Short-term rating scale		F1+	F1	F2, F3	B, C, RD, D		
Short-term IFS ratings scale		F1+	F1	F2, F3	B, C		
<i>GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung GmbH</i>							
Global long-term rating scale	AAA	AA		A, BBB	BB	B	CCC, CC, C, D

<i>ICAP Group S.A</i>							
Global long-term rating scale			AA, A	BB, B	C, D	E, F	G, H
<i>Japan Credit Rating Agency Ltd</i>							
Long-term issuer ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, LD, D
Long-term issue ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Short-term issuer ratings scale		J-1+	J-1	J-2	J-3, NJ, LD, D		
Short-term issue credit ratings scale		J-1+	J-1	J-2	J-3, NJ, D		
<i>Kroll Bond Rating Agency</i>							
Long-term credit rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Short-term credit rating scale		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 SA, Moody's Investors Service Ltd</i>							
Global long-term rating scale	Aaa	Aa	A	Baa	Ba	B	Caa, Ca, C
Bond fund rating scale	Aaa-bf	Aa-bf	A-bf	Baa-bf	Ba-bf	B-bf	Caa-bf, Ca-bf, C-bf
Global short-term rating scale		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>							
Long-term issuer credit ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, R, SD/D
Long-term issue credit ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Insurer financial strength ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, SD/D, R
Fund credit quality ratings scale	AAAf	AAf	Af	BBBf	BBf	Bf	CCCf
Mid market evaluation ratings scale			MM1	MM2	MM3, MM4	MM5, MM6	MM7, MM8, MMD
Short-term issuer credit ratings scale		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, R, SD/D		
Short-term issue credit ratings scale		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		

<i>Scope Rating</i>							
Global long-term rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Global short-term rating scale		S-1+	S-1	S-2	S-3, S-4		
<i>Spread Research</i>							
International long-term rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
<i>The Economist Intelligence Unit Ltd</i>							
Sovereign rating band scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D