

**РЕГЛАМЕНТ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ (ЕС) 2016/1800 НА КОМИСИЯТА****от 11 октомври 2016 година****за определяне на технически стандарти за изпълнение относно разпределянето на кредитните оценки на агенциите за външна кредитна оценка по обективна скала на степените на кредитно качество в съответствие с Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета****(текст от значение за ЕИП)**

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2009 г. относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност (Платежоспособност II) <sup>(1)</sup>, и по-специално член 109а, параграф 1 от нея,

като има предвид, че:

- (1) В съответствие с член 111, параграф 1, буква н) от Директива 2009/138/ЕО разпределянето на кредитните оценки на агенциите за външна кредитна оценка (АВКО) по обективна скала на степените на кредитно качество за целите на изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност („разпределянето“) трябва да бъде съгласувано с използването на външните кредитни оценки на АВКО при изчисляването на капиталовите изисквания за кредитните институции и финансовите институции, както е определено в Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета <sup>(2)</sup>.
- (2) В Регламент за изпълнение (ЕС) 2016/1799 на Комисията <sup>(3)</sup> се определя методологията за съотнасянето при използването на външни кредитни оценки от АВКО за изчисляване на капиталовите изисквания за кредитните институции и финансовите институции, по-специално правилата за начина, по който съответните кредитни оценки се съотнасят към шестте степени на кредитно качество, установени в Регламент (ЕС) № 575/2013.
- (3) За целите на изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност, в член 3 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията <sup>(4)</sup> се предвижда разпределението да се извършва съгласно система от седем степени на кредитно качество, за разлика от шестте степени, установени в Регламент (ЕС) № 575/2013, които се използват при методологията за съотнасяне за кредитните институции и финансовите институции.
- (4) За да се изпълни изискването за съгласуваност по член 111, параграф 1, буква н) от Директива 2009/138/ЕО, разпределението се основава на методологията относно съотнасянето за кредитните институции и финансовите институции с някои изменения, когато е подходящо, като се взема предвид допълнителната стъпка, предвидена в съответната система за кредитно качество за изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност.
- (5) В настоящия регламент се установява система за разпределение, като се вземат предвид количествени и качествени фактори. За да се осигури равновесие между пруденциалните и пазарните съображения е необходимо да избегне неоснователното неблагоприятно отражение върху онези АВКО, които поради скорошното си навлизане на пазара разполагат с ограничена количествена информация. Следователно, когато е налице ограничена количествена информация, значението им за определяне на съотнасянето следва да бъде занижено. Начинът на съотнасяне следва да се актуализира, винаги когато това е необходимо, за да се отрази количествената информация, събрана след датата на влизане в сила на настоящия регламент.

<sup>(1)</sup> ОВ L 335, 17.12.2009 г., стр. 1.

<sup>(2)</sup> Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 1).

<sup>(3)</sup> Регламент за изпълнение (ЕС) 2016/1799 на Комисията от 7 октомври 2016 г. за определяне на технически стандарти за изпълнение по отношение на съотнасянето на кредитните оценки на агенциите за външна кредитна оценка за кредитния риск в съответствие с член 136, параграф 1 и член 136, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета (вж. стр. 3 от настоящия брой на Официален вестник).

<sup>(4)</sup> Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията от 10 октомври 2014 г. за допълнение на Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност (Платежоспособност II) (ОВ L 12, 17.1.2015 г., стр. 1).

- (6) Системата за разпределяне се прилага за кредитните оценки на АВКО, които са агенции за кредитен рейтинг, регистрирани или сертифицирани в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета <sup>(1)</sup>, или централни банки, присъждащи кредитни рейтинги, към които не се прилагат разпоредбите на посочения регламент, както и за кредитните оценки, одобрени от АВКО в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009.
- (7) Настоящият регламент е изготвен въз основа на проектите на технически стандарти за изпълнение, предадени на Комисията от европейските надзорни органи (Европейския банков орган, Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване и Европейския орган за ценни книжа и пазари).
- (8) На 29 март 2016 г. Комисията уведоми Съвместния комитет на европейските надзорни органи за намерението си да одобри проекта на техническите стандарти за изпълнение с изменения с цел да се осигури баланс между солидният пруденциален подход и необходимостта да се избегне по-нататъшната концентрация на един вече много концентриран пазар за кредитен рейтинг, доминиран от три големи АВКО с общ пазарен дял от около 90 %. В уведомяването си Комисията изтъкна по-специално необходимостта да се избегне автоматичното прилагане след три години на по-консервативно съотнасяне за всички АВКО, които не присъждат достатъчно рейтинги, независимо от качеството на рейтингите, тъй като този подход крие риск от създаване на регулаторни бариери пред навлизането на пазара и подкопаване на конкурентната позиция на по-малките и новите АВКО единствено поради факта, че те не присъждат толкова рейтинги, колкото вече утвърдените на пазара агенции. В официалното си становище от 12 май 2016 г. Съвместният комитет на европейските надзорни органи потвърди своята първоначална позиция и не представи технически стандарти за изпълнение, изменени съгласно предложените от Комисията промени.
- (9) С цел да се осигури равновесие между стабилния пруденциален подход и конкуренцията на пазара за кредитни рейтинги проектът на техническите стандарти за изпълнение следва да бъде изменен по отношение на разпоредбите, които могат да доведат до неоснователно ощетяване на по-малките и новите АВКО само поради факта, че едва неотдавна са навлезли на пазара; по-специално това са разпоредбите относно прилагането на по-консервативно третиране при ограничени данни, автоматичното влизане в сила на нов начин на съотнасяне от 2019 г., разпоредбата относно прегледа на съотнасянето и таблиците за съотнасянето, приложими от 2019 г.
- (10) Европейските надзорни органи проведоха открити обществени консултации по проектите на техническите стандарти за изпълнение, въз основа на които е изготвен настоящият регламент, анализираха потенциалните разходи и ползи, свързани с тях, и поискаха становище от Групата на участниците от банковия сектор, създадена съгласно член 37 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета <sup>(2)</sup>, Групата на участниците от сектора на застраховането и презастраховането, създадена съгласно член 37 от Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета <sup>(3)</sup> и от Групата на участниците от сектора на ценните книжа и пазарите, създадена съгласно член 37 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета <sup>(4)</sup>,

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

#### Член 1

Разпределянето на кредитните оценки на агенциите за външна кредитна оценка по обективна скала на степените на кредитно качество се съдържа в приложението.

#### Член 2

Настоящият регламент влиза в сила на двадесетия ден след деня на публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.

<sup>(1)</sup> Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. относно агенциите за кредитен рейтинг (ОВ L 302, 17.11.2009 г., стр. 1).

<sup>(2)</sup> Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски банков орган), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/78/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 12).

<sup>(3)</sup> Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/79/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 48).

<sup>(4)</sup> Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84).

Настоящият регламент е задължителен в своята цялост и се прилага пряко във всички държави членки.

Съставено в Брюксел на 11 октомври 2016 година.

*За Комисията*  
*Председател*  
Jean-Claude JUNCKER

---

ПРИЛОЖЕНИЕ

Разпределение на кредитните оценки на агенциите за външна кредитна оценка по обективна скала на степените на кредитно качество

Степен на кредитно качество	0	1	2	3	4	5	6
<i>AM Best Europe-Rating Services Ltd.</i>							
Скала на дългосрочни кредитни рейтинги на емитенти	aaa	aa+, aa, aa-	a+, a, a-	bbb+, bbb, bbb-	bb+, bb, bb-	b+, b, b-	ccc+, ccc, ccc-, cc, c, rs
Скала на дългосрочни рейтинги на дългови инструменти	aaa	aa+, aa, aa-	a+, a, a-	bbb+, bbb, bbb-	bb+, bb, bb-	b+, b, b-	ccc+, ccc, ccc-, cc, c, d
Скала на рейтинги за финансова стабилност		A++, A+	A, A-	B++, B+	B, B-	C++, C+	C, C-, D, E, F, S
Скала на краткосрочни рейтинги		AMB-1+	AMB-1-	AMB-2, AMB-3	AMB- 4		
<i>ARC Ratings S.A.</i>							
Скала на средносрочни и дългосрочни рейтинги на емитенти	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Скала на средносрочни и дългосрочни рейтинги на емисии	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Скала на краткосрочни рейтинги на емитенти		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Скала на краткосрочни рейтинги на емисии		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
<i>ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH</i>							
Скала на дългосрочни кредитни рейтинги	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC/C, D
Скала на краткосрочни рейтинги на предприятия		A++	A		B, C, D		
<i>Axesor SA</i>							
Глобална рейтингова скала	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D, E
<i>BCRA — Credit Rating Agency AD</i>							
Скала на банкови дългосрочни рейтинги	AAA	AA	A	BBB	BB	B	C, D
Скала на застрахователни дългосрочни рейтинги	iAAA	iAA	iA	iBBB	iBB	iB	iC, iD
Скала на дългосрочни рейтинги на предприятия	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Скала на общински дългосрочни рейтинги	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D

Скала на дългосрочни рейтинги на емисии	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Скала на банкови краткосрочни рейтинги		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Скала на краткосрочни рейтинги на предприятия		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Скала на общински краткосрочни рейтинги		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Скала на краткосрочни рейтинги на емисии		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
<i>Banque de France</i>							
Глобална скала на дългосрочни кредитни рейтинги на емитенти		3++	3+, 3	4+	4, 5+	5, 6	7, 8, 9, P
<i>Capital Intelligence</i>							
Международна скала на дългосрочни рейтинги на емитенти	AAA	AA	A	BBB	BB	B	C, RS, SD, D
Международна скала на дългосрочни рейтинги на емисии	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Международна скала на краткосрочни рейтинги на емитенти		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Международна скала на краткосрочни рейтинги на емисии		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
<i>Cerved Rating Agency S.p.A.</i>							
Скала на дългосрочни рейтинги на предприятия	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>							
Скала на дългосрочни рейтинги	AAA	AA	A	BBB	BB	B	C, D
<i>CRIF S.p.A.</i>							
Глобална скала на дългосрочни рейтинги	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, D1, D2
<i>Dagong Europe Credit Rating</i>							
Скала на дългосрочни кредитни рейтинги	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Скала на краткосрочни кредитни рейтинги		A-1		A-2, A-3	B, C, D		

<i>DBRS Ratings Limited</i>							
Скала на дългосрочни рейтинги на задължения	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Скала на краткосрочни рейтинги за дългови инструменти и за ценни книжа		R-1 H, R-1 M	R-1 L	R-2, R-3	R-4, R-5, D		
Скала на рейтинги на способността за изплащане на искове на застрахователни дружества		IC-1	IC-2	IC-3	IC-4	IC-5	D
<i>European Rating Agency</i>							
Скала на дългосрочни рейтинги			AAA, AA, A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Скала на краткосрочни рейтинги			S1	S2	S3, S4, NS		
<i>EuroRating Sp. z o.o.</i>							
Глобална скала на дългосрочни рейтинги	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
<i>Euler Hermes Rating</i>							
Глобална скала на дългосрочни рейтинги	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, SD, D
<i>FERI EuroRating Services AG</i>							
Рейтингова скала 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>							
Скала на дългосрочни кредитни рейтинги на емитенти	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, RD, D
Корпоративни финансови задължения — скала на дългосрочни рейтинги	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
Международна скала на дългосрочни рейтинги за финансова стабилност на застрахователи	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
Скала на краткосрочни рейтинги		F1+	F1	F2, F3	B, C, RD, D		
Скала на краткосрочни рейтинги за финансова стабилност на застрахователи		F1+	F1	F2, F3	B, C		
<i>GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung GmbH</i>							
Глобална скала на дългосрочни рейтинги	AAA	AA		A, BBB	BB	B	CCC, CC, C, D

<i>ICAP Group S.A</i>							
Глобална скала на дългосрочни рейтинги			AA, A	BB, B	C, D	E, F	G, H
<i>Japan Credit Rating Agency Ltd</i>							
Скала на дългосрочни рейтинги на емитенти	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, LD, D
Скала на дългосрочни рейтинги на емисии	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Скала на краткосрочни рейтинги на емитенти		J-1+	J-1	J-2	J-3, NJ, LD, D		
Скала на краткосрочни кредитни рейтинги на емисии		J-1+	J-1	J-2	J-3, NJ, D		
<i>Kroll Bond Rating Agency</i>							
Скала на дългосрочни кредитни рейтинги	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Скала на краткосрочни кредитни рейтинги		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>							
Глобална скала на дългосрочни рейтинги	Aaa	Aa	A	Baa	Ba	B	Caa, Ca, C
Скала на рейтинги на облигационни фондове	Aaa-bf	Aa-bf	A-bf	Baa-bf	Ba-bf	B-bf	Caa-bf, Ca-bf, C-bf
Глобална скала на краткосрочни рейтинги		P-1	P-2	P-3	NP		
<i>Standard &amp; Poor's Credit Market Services France S.A.S., Standard &amp; Poor's Credit Market Services Italy S.r.l., Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited</i>							
Скала на дългосрочни кредитни рейтинги на емитенти	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, R, SD/D
Скала на дългосрочни кредитни рейтинги на емисии	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Скала на рейтинги за финансова стабилност на застрахователи	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, SD/D, R
Скала на рейтинги за кредитно качество на фондове	AAAf	AAf	Af	BBBf	BBf	Bf	CCCf
Скала на рейтинги за средна пазарна оценка			MM1	MM2	MM3, MM4	MM5, MM6	MM7, MM8, MMD
Скала на краткосрочни кредитни рейтинги на емитенти		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, R, SD/D		
Скала на краткосрочни кредитни рейтинги на емисии		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		

<i>Scope Rating</i>							
Глобална скала на дългосрочни рейтинги	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC,C, D
Глобална скала на краткосрочни рейтинги		S-1+	S-1	S-2	S-3, S-4		
<i>Spread Research</i>							
Международна скала на дългосрочни рейтинги	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
<i>The Economist Intelligence Unit Ltd</i>							
Скала на държавен рейтинг	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D