

РЕГЛАМЕНТ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ (ЕС) 2016/1801 НА КОМИСИЯТА**от 11 октомври 2016 година****относно определяне на технически стандарти за изпълнение по отношение на съотнасянето на кредитните оценки на агенциите за външна кредитна оценка във връзка със секюритизацията в съответствие с Регламент (ЕС) № 575/2013 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 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 ⁽¹⁾, и по-специално член 270, трета алинея от него,

като има предвид, че:

- (1) В член 270 от Регламент (ЕС) № 575/2013 се изисква за всички агенции за външна кредитна оценка (АВКО) да се посочи съответствието на кредитните оценки, присъдени от АВКО, на степените на кредитно качество, посочени в глава 5 от същия регламент („съотнасяне“). АВКО представляват агенции за кредитен рейтинг, регистрирани или сертифицирани в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета ⁽²⁾, или централна банка, присъждаща кредитни рейтинги, към които не се прилагат разпоредбите на посочения регламент.
- (2) Може да възникне объркване между някои сходни термини и понятия, използвани в Регламент (ЕО) № 1060/2009 и в Регламент (ЕС) № 575/2013. „Кредитна оценка“ е термин, използван в Регламент (ЕС) № 575/2013, който се отнася както до „обозначенията“ на различните категории рейтинги, присъждани от АВКО, така и до самото присъждане на рейтинг за даден елемент. В член 3, параграф 1, буква з) и буква а) от Регламент (ЕО) № 1060/2009 обаче се прави ясно разграничение между тези две понятия, като се използват съответно термините „рейтингова категория“ и „кредитен рейтинг“. С цел да се избегне объркване, като се има предвид необходимостта от разграничаване на тези две понятия и фактът, че двата регламента се допълват взаимно, в настоящия регламент е по-подходящо да се използва терминологията на Регламент (ЕО) № 1060/2009.
- (3) В член 267 от Регламент (ЕС) № 575/2013 се разрешава използването на кредитни рейтинги за определяне на рисковото тегло на дадена секюритизираща позиция само когато тези кредитни рейтинги са били присъдени или одобрени от АВКО в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009. Освен това в член 268, буква б) от Регламент (ЕС) № 575/2013 се предвижда използването на кредитни рейтинги от АВКО да бъде обвързано с оповестяването от страна на АВКО на процедурите, методологиите, допусканията и ключовите елементи, които стоят в основата на оценките в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009. В допълнение на това в член 10, параграф 3 от Регламент (ЕО) № 1060/2009 се предвижда рейтинговите категории, определяни за структурирани финансови инструменти, да се разграничават ясно от рейтинговите категории, използвани за всякакви други субекти и структури. Поради това е целесъобразно да се посочи само съответствието на кредитните оценки на АВКО със степените на кредитно качество, посочени в глава 5 от Регламент (ЕС) № 575/2013, за рейтинговите категории за секюритизиращи позиции, които отговарят на всички тези условия.
- (4) При съотнасянето на кредитните рейтинги за секюритизиращи позиции следва да се вземат предвид такива количествени показатели, като процента на неизпълнение и загуба, както и данни от минали периоди за кредитните рейтинги, а също и качествени показатели, като например обхват на сделките, методологии и значение на рейтинговите категории. Следва обаче да се отбележи, че кредитните рейтинги за секюритизация се прилагат по отношение на широк набор от операции, които в исторически план са били извършвани по съществено разнороден начин в хода на финансовата криза през 2007—2009 г. Освен това в резултат на кризата както методологиите на АВКО, така и регулаторният подход на Съюза към секюритизацията, са в процес на промени, а рамката за секюритизация също е обект на дискусии на международно равнище. С цел да бъдат взети под внимание тези промени в регулаторната рамка и разнородните резултати от кредитните рейтинги за секюритизация, както и за да се избегнат смущения на пазара на секюритизация, е необходимо да се наблегне на качествените аспекти на анализа на наличните количествени данни.

⁽¹⁾ OВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 1.⁽²⁾ Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. относно агенциите за кредитен рейтинг (OВ L 302, 17.11.2009 г., стр. 1).

- (5) В контекста на качествения анализ с цел да се гарантира обективно и последователно определяне на обхвата на съотнасянето, както и за да се подсигури плавен преход за пазара, е необходимо да се разчита на съотнасянето на кредитните оценки със степените на кредитно качество, присъдени през 2006 г. въз основа на член 97 от Директива 2006/48/ЕО на Европейския парламент и на Съвета ⁽¹⁾. Съотнасянията, приложими към АВКО, които са присъждали рейтинги за секюритизация по това време, са се основавали не само на количествени методологии, но също така и на данни от минали периоди, свързани с кредитните рейтинги преди финансовата криза. Тези съотнасяния като цяло са били определени така, че да се гарантира обективността и съгласуваността между различните степени на риск, изразени от различни рейтингови класове, използвани за определяне на кредитни рейтинги от АВКО, работещи в този момент на пазара за секюритизация.
- (6) Новите АВКО, които са навлезли на пазара на секюритизации след разработването на съотнасянията през 2006 г. въз основа на член 97 от Директива 2006/48/ЕО, не са присъдили достатъчен брой рейтинги за минали периоди, за да може тези рейтинги да бъдат оценени с подходяща статистическата достоверност. Необходимо е обаче съотнасянето на кредитните оценки да се разшири със степените на кредитно качество, определени за вече утвърдени на пазара АВКО, за да обхване нови АВКО в търсене на правилния баланс между развитието на разумно съотнасяне за всички АВКО и избягването на сериозни неблагоприятни последици за конкуренцията.
- (7) Като се има предвид, че се прилагат различни степени на кредитно качество за изчисляването на размера на рисково претеглените експозиции съобразно стандартизирания подход при секюритизация съгласно член 251 от Регламент (ЕС) № 575/2013, които са различни от приложимите за секюритизиращи позиции съгласно рейтинговия метод, посочен в член 261 от същия регламент, следва да бъдат установени отделни съотнасяния за стандартизирания подход и рейтинговия метод.
- (8) Както член 251, така и член 261 от Регламент (ЕС) № 575/2013 съдържат препратки към степените на кредитно качество за пресекуритизиращи позиции. В резултат на това уредбата за секюритизацията в Регламент (ЕС) № 575/2013 обхваща и пресекуритизиращите позиции. Следователно съотнасянето следва да обхваща както кредитните рейтинги на секюритизиращите, така и на пресекуритизиращите позиции.
- (9) След приключването на текущите регулаторни реформи, свързани с капиталовите изисквания за секюритизация, с цел да бъдат взети под внимание нови данни за минали периоди, които обхващат данни за достатъчно дълъг следкризисен период, съотнасянето следва да се актуализира, когато е наличната информация може да допринесе за подобряване на проектирането на изцяло последователна и обективна количествена методология за съотнасяне в съответствие с член 270, букви б) и в) от Регламент (ЕС) № 575/2013, като се отдава все по-голямо значение на количествените данни.
- (10) Като се има предвид, че акцентът е върху качествените аспекти от анализа на показателите на рейтингите за секюритизация, е необходимо редовно да се следят отчетените данни, за да се прецени необходимостта от преразглеждане на определените съотнасяния в случаите на неизпълнение на секюритизиращи позиции и да се прецени дали е необходимо изменение на начина на определяне на съотнасянето, в зависимост от случая, в съответствие с член 270, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013.
- (11) Настоящият регламент се основава на проектите на техническите стандарти за изпълнение, представени на Комисията от Европейския надзорен орган (Европейския банков орган).
- (12) Европейският банков орган проведе обществени консултации по проектите на техническите стандарти за изпълнение, въз основа на които е изготвен настоящият регламент, анализира потенциалните разходи и ползи и поиска становище от Групата на участниците от банковия сектор, създадена по силата на член 37 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета ⁽²⁾.

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Член 1

Таблицы на съотнасянията съгласно стандартизирания подход

Съответствието на рейтинговите категории на всяка АВКО за секюритизиращи позиции, които са предмет на стандартизиран подход, със степените на кредитно качество съгласно стандартизирания подход, представени в таблица 1 в член 251 от Регламент (ЕС) № 575/2013, е изложено в приложение 1 към настоящия регламент.

⁽¹⁾ Директива 2006/48/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2006 г. относно предприемането и осъществяването на дейност като кредитна институция (ОВ L 177, 30.6.2006 г., стр. 1).

⁽²⁾ 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).

Член 2

Таблицы на съотнасянията съгласно рейтинговия метод

Съответствието на рейтинговите категории на всяка АВКО за секюритизиращи позиции, които са предмет на рейтинговия метод, със степените на кредитно качество, представени в таблица 4 в член 261, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013, е изложено в приложение II към настоящия регламент.

Член 3

Влизане в сила

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

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 I

Таблица за съотнасянията съгласно стандартизирания подход, както е посочено в член 1

Степен на кредитно качество	1	2	3	4	Всички останали
<i>ARC Ratings S.A.</i>					
Средносрочни и дългосрочни емисии	AAA _{SF} до AA _{-SF}	A _{+SF} до A _{-SF}	BBB _{+SF} до BBB _{-SF}	BB _{+SF} до BB _{-SF}	Под BB _{-SF}
Краткосрочни емисии	A-1 _{+SF} A-1 _{SF}	A-2 _{SF}	A-3 _{SF}		Под A-3 _{SF}
<i>Axesor SA</i>					
Рейтингова скала за структурирано финансиране	AAA _(sf) до AA _{-sf)}	A _{+(sf)} до A _{-sf)}	BBB _{+(sf)} до BBB _{-sf)}	BB _{+(sf)} до BB _{-sf)}	Под BB _{-sf)}
<i>Creditreform Ratings AG</i>					
Скала на дългосрочни рейтинги	AAA _{sf} AA _{-sf}	A _{sf} до A _{-sf}	BBB _{sf} до BBB _{-sf}	BB _{sf} до BB _{-sf}	Под BB _{-sf}
<i>DBRS Ratings Limited</i>					
Скала на дългосрочни рейтинги за задължения	AAA (sf) до AA (нисък) (sf)	A (висок) (sf) до A (нисък) (sf)	BBB (висок) (sf) до BBB (нисък) (sf)	BB (висок) (sf) до BB (нисък) (sf)	Под BB (нисък) (sf)
Скала на рейтинги на търговски ценни книжа и краткосрочни дългови инструменти	R-1 (висок) (sf) до R-1 (нисък) (sf)	R-2 (висок) (sf) до R-2 (нисък) (sf)	R-3 (sf)		Под R-3 (sf)
<i>FERI EuroRating Services AG</i>					
Рейтингова скала	AAA _{sf} до AA _{-sf}	A _{sf} до A _{-sf}	BBB _{sf} до BBB _{-sf}	BB _{sf} до BB _{-sf}	Под BB _{-sf}
<i>Рейтинги, определени от Fitch</i>					
Скала на дългосрочни кредитни рейтинги на емитенти	AAA _{sf} до AA _{-sf}	A _{sf} до A _{-sf}	BBB _{sf} до BBB _{-sf}	BB _{sf} до BB _{-sf}	Под BB _{-sf}
Скала на краткосрочни рейтинги	F1 _{sf} , F1 _{sf}	F2 _{sf}	F3 _{sf}		Под F3 _{sf}
<i>Japan Credit Rating Agency Ltd</i>					
Скала на дългосрочни рейтинги на емитенти	AAA до AA-	A+ до A-	BBB+ до BBB-	От BB+ до BB-	Под BB-
Скала на краткосрочни рейтинги на емитенти	J-1+, J-1	J-2	J-3		Под J-3

<i>Kroll Bond Rating Agency</i>					
Дългосрочни кредити	AAA (sf) до AA- (sf)	A+ (sf) до A- (sf)	BBB+ (sf) до BBB- (sf)	BB+ (sf) до BB- (sf)	Под BB- (sf)
Краткосрочни кредити	K1+ (sf), K1 (sf)	K2 (sf)	K3 (sf)		Под K3 (sf)
<i>Moody's Investors Service</i>					
Глобална скала на дългосрочни рейтинги	Aaa(sf) до Aa3(sf)	A1(sf) до A3(sf)	Baa1(sf) до Baa3(sf)	Ba1(sf) до Ba3(sf)	Под Ba3(sf)
Глобална скала на краткосрочни рейтинги	P-1(sf)	P-2(sf)	P-3(sf)		NP(sf)
<i>Standard & Poor's Ratings Services</i>					
Скала на дългосрочни кредитни рейтинги на емитенти	AAA (sf) до AA- (sf)	A+ (sf) до A- (sf)	BBB+ (sf) до BBB- (sf)	BB+ (sf) до BB- (sf)	Под BB- (sf)
Скала на краткосрочни кредитни рейтинги на емитенти	A-1+ (sf), A-1 (sf)	A-2 (sf)	A-3 (sf)		Под A-3 (sf)
<i>Scope Rating AG</i>					
Глобална скала на дългосрочни рейтинги	AAA _{SF} до AA _{-SF}	A _{+SF} до A _{-SF}	BBB _{+SF} до BBB _{-SF}	BB _{+SF} до BB _{-SF}	Под BB _{-SF}
Глобална скала на краткосрочни рейтинги	S-1 _{+SF} S-1 _{SF}	S-2 _{SF}	S-3 _{SF}		S-4 _{SF}

ПРИЛОЖЕНИЕ II

Таблица за съотнасянията съгласно рейтинговия метод, както е посочено в член 2

Степен на кредитно качество	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	Всички останали
<i>ARC Ratings S.A.</i>												
Средносрочни и дългосрочни емисии	AAA _{SF}	AA ⁺ _{SF} до AA _{-SF}	A ⁺ _{SF}	A _{SF}	A _{-SF}	BBB ⁺ _{SF}	BBB _{SF}	BBB _{-SF}	BB ⁺ _{SF}	BB _{SF}	BB _{-SF}	Под BB _{-SF}
Краткосрочни емисии	A-1 ⁺ _{SF} A-1 _{SF}	A-2 _{SF}	A-3 _{SF}									Под A-3 _{SF}
<i>Axesora SA</i>												
Рейтингова скала за структурирано финансиране	AAA _(sf)	AA ⁺ _(sf) до AA _{-sf)}	A ⁺ _(sf)	A _(sf)	A _{-sf)}	BBB ⁺ _(sf)	BBB _(sf)	BBB _{-sf)}	BB ⁺ _(sf)	BB _(sf)	BB _{-sf)}	Под BB _{-sf)}
<i>Creditreform Ratings AG</i>												
Скала на дългосрочни рейтинги	AAA _{sf}	AA ⁺ _{sf} до AA _{-sf}	A ⁺ _{sf}	A _{sf}	A _{-sf}	BBB ⁺ _{sf}	BBB _{sf}	BBB _{-sf}	BB ⁺ _{sf}	BB _{sf}	BB _{-sf}	Под BB _{-sf}
<i>DBRS Ratings Limited</i>												
Скала за дългосрочни рейтинги за задължения	AAA (sf)	AA (висок) (sf) до AA (нисък) (sf)	A (висок) (sf)	A (sf)	A (нисък) (sf)	BBB (висок) (sf)	BBB (sf)	BBB (нисък) (sf)	BB (висок) (sf)	BB (sf)	BB (нисък) (sf)	Под BB (нисък) (sf)
Скала на рейтинги на търговски ценни книжа и краткосрочни дългови инструменти	R-1 (висок) (sf) до R-1 (нисък) (sf)	R-2 (висок) (sf) до R-2 (нисък) (sf)	R-3 (sf)									Под R-3 (sf)
<i>FERI EuroRating Services AG</i>												
Рейтингова скала	AAA _{sf}	AA ⁺ _{sf} до AA _{-sf}	A ⁺ _{sf}	A _{sf}	A _{-sf}	BBB ⁺ _{sf}	BBB _{sf}	BBB _{-sf}	BB ⁺ _{sf}	BB _{sf}	BB _{-sf}	Под BB _{-sf}

<i>Рейтинзи, определени от Fitch</i>												
Скала на дългосрочни кредитни рейтинги на емитенти	AAA _{SF}	AA+ _{SF} до AA- _{SF}	A+ _{SF}	A _{SF}	A- _{SF}	BBB+ _{SF}	BBB _{SF}	BBB- _{SF}	BB+ _{SF}	BB _{SF}	BB- _{SF}	Под BB- _{SF}
Скала на краткосрочни рейтинги	F1+ _{SF} , F1 _{SF}	F2 _{SF}	F3 _{SF}									Под B _{SF}
<i>Japan Credit Rating Agency Ltd</i>												
Скала на дългосрочни рейтинги на емитенти	AAA	AA+ до AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	Под BB-
Скала на краткосрочни рейтинги на емитенти	J-1+, J-1	J-2	J-3									Под J-3
<i>Kroll Bond Rating Agency</i>												
Дългосрочни кредити	AAA (sf)	AA+ (sf) до AA- (sf)	A+ (sf)	A (sf)	A- (sf)	BBB+ (sf)	BBB (sf)	BBB- (sf)	BB+ (sf)	BB (sf)	BB- (sf)	Под BB- (sf)
Краткосрочни кредити	K1+ (sf), K1 (sf)	K2 (sf)	K3 (sf)									Под K3 (sf)
<i>Moody's Investors Service</i>												
Глобална скала на дългосрочни рейтинги	Aaa(sf)	Aa1(sf) до Aa3(sf)	A1(sf)	A2(sf)	A3(sf)	Baa1(sf)	Baa2(sf)	Baa3(sf)	Ba1(sf)	Ba2(sf)	Ba3(sf)	Под Ba3 (sf)
Глобална скала на краткосрочни рейтинги	P-1(sf)	P-2(sf)	P-3(sf)									NP(sf)
<i>Standard & Poor's Ratings Services</i>												
Скала на дългосрочни кредитни рейтинги на емитенти	AAA (sf)	AA+ (sf) до AA- (sf)	A+ (sf)	A (sf)	A- (sf)	BBB+ (sf)	BBB (sf)	BBB- (sf)	BB+ (sf)	BB (sf)	BB- (sf)	Под BB- (sf)
Скала на краткосрочни кредитни рейтинги на емитенти	A-1+ (sf), A-1 (sf)	A-2 (sf)	A-3 (sf)									Под A-3 (sf)
<i>Scope Rating AG</i>												
Глобална скала на дългосрочни рейтинги	AAA _{SF}	AA+ _{SF} до AA- _{SF}	A+ _{SF}	A _{SF}	A- _{SF}	BBB+ _{SF}	BBB _{SF}	BBB- _{SF}	BB+ _{SF}	BB _{SF}	BB- _{SF}	Под BB- _{SF}
Глобална скала на краткосрочните рейтинги	S-1+ _{SF} , S-1 _{SF}	S-2 _{SF}	S-3 _{SF}									S-4 _{SF}