

**FRAMKVÆMDARREGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR
(ESB) 2016/1801****2030/EES/376/03****frá 11. október 2016****um tæknilega framkvæmdarstaðla að því er varðar vörpun lánsþæfismata utanaðkomandi
lánsþæfismatsstofnana á verðbréfun í samræmi við reglugerð Evrópuþingsins
og ráðsins (ESB) nr. 575/2013 (*)**

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 575/2013 frá 26. júní 2013 um varfærniskröfur að því er varðar lánastofnanir og verðbréfafyrirtæki og um breytingu á reglugerð (ESB) nr. 648/2012 ⁽¹⁾ einkum þriðju undirgrein 270. gr.,*og að teknu tilliti til eftirfarandi:*

- 1) Í 270. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 er gerð krafa um að öll utanaðkomandi lánsþæfismatsfyrirtæki tilgreini sambandið milli viðkomandi lánsþæfismats, sem utanaðkomandi lánsþæfismatsfyrirtæki gefur út, og þeirra lánsþæfisþrepa sem fram koma í 5. kafla reglugerðarinnar („vörpun“). Utanaðkomandi lánsþæfismatsfyrirtæki eru lánsþæfismatsfyrirtæki sem eru skráð eða vottuð í samræmi við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 1060/2009 ⁽²⁾ eða seðlabanki sem gefur út lánsþæfismat sem fellur ekki undir þá reglugerð.
- 2) Tiltekin lík hugtök sem notuð eru í reglugerð (EB) nr. 1060/2009 og í reglugerð (EB) nr. 575/2013 geta valdið ruglingi. „Lánsþæfismat“ er hugtak sem í reglugerð (ESB) nr. 575/2013 vísar bæði til „merkimiða“ mismunandi matsflokka hjá utanaðkomandi lánsþæfismatsfyrirtæki og úthlutunar eins slíks mats á tiltekinn lið. Hins vegar er í h-lið og a-lið 1. mgr. 3. gr. reglugerðar (EB) nr. 1060/2009 gerður skýr greinarmunur á þessu tvennu með notkun hugtakanna „matsflokkur“ og „lánsþæfismat“, eftir því sem við á. Til að forðast misskilning og með tilliti til þess að nauðsynlegt er að vísa til þessara tveggja tilteknur hugtaka hvort í sínu lagi og þegar litið er til þess að þessar tvær reglugerðir koma til fyllingar hver annarri, ætti hugtakanotkun í þessari reglugerð að vera í samræmi við reglugerð (EB) nr. 1060/2009.
- 3) Samkvæmt 267. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 er ekki heimilt að nota lánsþæfismat til að ákvarða áhættuvog verðbréfaðrar stöðu nema utanaðkomandi lánsþæfismatsfyrirtæki hafi gefið það út eða áritað það í samræmi við reglugerð (EB) nr. 1060/2009. Enn fremur, er í b-lið, 268. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 sett það skilyrði fyrir notkun lánsþæfismats utanaðkomandi lánsþæfismatsfyrirtækis að utanaðkomandi lánsþæfismatsfyrirtæki hafi birt aðferðir, aðferðafræði, forsendur og helstu atriði sem liggja að baki matinu í samræmi við reglugerð (EB) nr. 1060/2009. Auk þess er í 3. mgr. 10. gr. reglugerðar (EB) nr. 1060/2009 kveðið á um að matsflokkar samsettra fjármálagerna skuli skýrt aðgreindir frá matsflokkum sem notaðir eru fyrir aðrar einingar. Því þykir rétt að tilgreina eingöngu sambandið milli lánsþæfismats utanaðkomandi lánsþæfismatsfyrirtækis og lánsþæfisþrepanna, sem sett eru fram í 5. kafla reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, fyrir þá matsflokka verðbréfaðra staðna sem uppfylla öll þessi skilyrði.
- 4) Vörpun lánsþæfismata verðbréfaðra staðna ætti að taka tillit til meginlegra þátta s.s. vanskila- og tapshlutfalla og fyrri frammistöðu lánsþæfismata sem og eigindlega þátta s.s. mismunandi gerða viðskipta, aðferðafræði og merkingar matsflokka. Samt sem áður skal taka fram að lánsþæfismöt verðbréfunar gilda um margs konar viðskipti sem sýndu afar mismunandi frammistöðu í fjármálakreppunni 2007-2009. Enn fremur eru bæði aðferðafræði utanaðkomandi lánsþæfismatsfyrirtækja og stjórnsýslunálgun Sambandsins varðandi verðbréfun að ganga í gegnum breytingar í kjölfar kreppunnar og rammí verðbréfunar er einnig umræðuefni á alþjóðavettvangi. Til að taka tillit til þessarar þróunar á reglurammanum og mismunandi frammistöðu lánsþæfismata verðbréfunar og til að forðast röskun á verðbréfunarmarkaðnum, er nauðsynlegt að leggja áherslu á eigindlega þætti í greiningunni á tiltækum meginlegum gögnum.

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjtið. ESB L 275, 12.10.2016, bls. 27. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 82/2019 frá 29. mars 2019 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn, sjá EES-viðbæti við *Stjórnartíðindi Evrópusambandsins* nr. 44, 2.7.2020, bls. 71.

(1) Stjtið. ESB L 176, 27.6.2013, bls. 1.

(2) Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 1060/2009 frá 16. september 2009 um lánsþæfismatsfyrirtæki (Stjtið. ESB L 302, 17.11.2009, bls. 1).

- 5) Í tengslum við eigindlega greiningu, til að tryggja að í ákvörðunum um vörpun sé gætt hlutlægni og samkvæmni og með það fyrir augum að tryggja snurðulaus umskipti fyrir markaðinn, er nauðsynlegt að treysta á vörpun lánshæfismata í lánshæfisþrep sem gefin voru út árið 2006 á grundvelli 97. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2006/48/EB⁽¹⁾. Þær varpanir sem giltu um þau utanaðkomandi lánshæfismatsfyrirtæki sem gáfu út mót verðbréfana á þeim tíma byggðust ekki aðeins á meginlegri vörpunaraðferðafræði heldur einnig á eldri gögnum um frammistöðu lánshæfismata frá því fyrir fjármálakreppuna. Þessar varpanir voru hannaðar til að tryggja hlutlægni og samkvæmni í hvívetna meðal þeirra hlutfallslegu áhættustiga sem endurspeglast í þeim mismunandi matsþrepum sem utanaðkomandi lánshæfismatsfyrirtæki, sem á þeim tíma starfa á verðbréfunarmarkaðnum, nota við úthlutun lánshæfismats.
- 6) Ný utanaðkomandi lánshæfismatsfyrirtæki sem komu inn á verðbréfunarmarkaðinn eftir þróun vörpunarinnar árið 2006, á grundvelli 97. gr. tilskipunar 2006/48/EB, hafa ekki úthlutað nægilega mörgum slíkum mótum til að hægt sé að meta fyrri frammistöðu þeirra mata af tölfræðilegu öryggi. Samt sem áður er nauðsynlegt að útvíkka vörpun lánshæfismata í lánshæfisþrep sem úthlutað er til rótgróinna utanaðkomandi lánshæfismatsfyrirtækja svo hún nái yfir ný utanaðkomandi lánshæfismatsfyrirtæki til að finna viðeigandi jafnvægi í því að þróa skynsamlega vörpun fyrir öll utanaðkomandi lánshæfismatsfyrirtæki án þess að raska samkeppnisstöðu verulega.
- 7) Miðað við að sérstök lánshæfisþrep gildi um útreikning á fjárhæðum áhættuveginna áhættuskuldbindinga samkvæmt staðalaðferð verðbréfunar, í samræmi við 251. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, sem eru frábrugðin þeim sem gilda um verðbréfaðar stöður samkvæmt matsaðferð, sem um getur í 261. gr. þeirrar reglugerðar, skal veita mismunandi varpanir fyrir staðalaðferðina og matsaðferðina.
- 8) Bæði í 251. gr. og 261. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 er vísað til lánshæfisþrepa fyrir endurverðbréfaðar stöður. Þar af leiðandi nær rammi verðbréfunar í reglugerð (ESB) nr. 575/2013 einnig yfir endurverðbréfaðar stöður. Þess vegna ættu varpanirnar að ná yfir lánshæfismót sem úthlutað er bæði til verðbréfaðra og endurverðbréfaðra staðna.
- 9) Eftir að lokið hefur verið við yfirstandandi umbætur á lagareglum um eignfjárkröfur sem gilda um verðbréfanir, og með það fyrir augum að skoða ný, eldri gögn frá nægilega löngu tímabili eftir fjármálakreppuna, ætti að uppfæra varpanirnar ef fyrirliggjandi upplýsingar gætu bætt hönnun fullkomlega samræmdrar og hlutlægrar, meginlegrar vörpunaraðferðafræði, í samræmi við b- og c-lið 270. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, og með aukinni áherslu á meginleg gögn.
- 10) Miðað við áhersluna sem lögð er á eigindlega þætti í greiningu á frammistöðu verðbréfunarmata er nauðsynlegt að fylgjast reglulega með þeim gögnum sem tilkynnt eru til að skoða kosti þess að endurskoða þær varpanir sem úthlutað hefur verið ef vanskil á verðbréfuðum stöðum kemur í ljós og taka til skoðunar að breyta ákvörðunum um varpanir, eins og við á, í samræmi við d-lið 270. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013.
- 11) Reglugerð þessi byggist á drögum að tæknilegum framkvæmdarstöðlum sem Evrópska eftirlitsstofnunin (Evrópska bankaftirlitsstofnunin) hefur lagt fyrir framkvæmdastjórnina.
- 12) Evrópska bankaftirlitsstofnunin hefur haft opið samráð við almenning um drögin að tæknilegu framkvæmdarstöðlum sem þessi reglugerð byggist á, greint mögulegan tengdan kostnað og ávinning og óskað eftir álitni hagsmunahóps um bankastarfsemi, sem komið var á fót í samræmi við 37. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1093/2010⁽²⁾.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

1. gr.

Vörpunartöflur samkvæmt staðalaðferðinni

Sambandið milli matsflokka hvers utanaðkomandi lánshæfismatsfyrirtækis fyrir verðbréfaðar stöður sem falla undir staðalaðferðina og lánshæfisþrepanna samkvæmt staðalaðferðinni, sem sett eru fram í töflu 1 í 251. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, skal vera eins og sett er fram í I. viðauka við þessa reglugerð.

⁽¹⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2006/48/EB frá 14. júní 2006 um stofnun og rekstur lánastofnana (Stjtíð. ESB L 177, 30.6.2006, bls. 1).

⁽²⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1093/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska bankaftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og niðurfellingu ákvörðunar framkvæmdastjórnarinnar 2009/78/EB (Stjtíð. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 12).

2. gr.

Vörpunartöflur samkvæmt matsaðferðinni

Sambandið milli matsflokka hvers utanaðkomandi lánshæfismatsfyrirtækis fyrir verðbréfaðar stöður sem falla undir innramatsaðferðina og lánshæfisþrepanna sem sett eru fram í töflu 4 í 1. mgr. 261. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 skal vera eins og sett er fram í II. viðauka við þessa reglugerð.

3. gr.

Gildistaka

Reglugerð þessi öðlast gildi á tuttugasta degi eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Reglugerð þessi er bindandi í heild sinni og gildir í öllum aðildarríkjunum án frekari lögfestingar.

Gjört í Brussel 11. október 2016.

Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,

Jean-Claude JUNCKER

forseti.

I. VIÐAUKI

Vörpunartafra samkvæmt staðalaðferðinni sem um getur í 1. gr.,

Lánshæfisþrep	1	2	3	4	Öll önnur
<i>ARC Ratings SA</i>					
Útgáfur til meðallangs og langs tíma	AAA _{SF} til AA- _{SF}	A+ _{SF} til A- _{SF}	BBB+ _{SF} til BBB- _{SF}	BB+ _{SF} til BB- _{SF}	Undir BB- _{SF}
Útgáfur til skamms tíma	A-1+ _{SF} , A-1 _{SF}	A-2 _{SF}	A-3 _{SF}		Undir A-3 _{SF}
<i>Axesor SA</i>					
Matskvarði samsettra fjármálagerninga	AAA _(sf) til AA- _(sf)	A+ _(sf) til A- _(sf)	BBB+ _(sf) til BBB- _(sf)	BB+ _(sf) til BB- _(sf)	Undir BB- _(sf)
<i>Creditreform Ratings AG</i>					
Matskvarði til langs tíma	AAA _{sf} , AA- _{sf}	A+ _{sf} til A- _{sf}	BBB+ _{sf} til BBB- _{sf}	BB+ _{sf} til BB- _{sf}	Undir BB- _{sf}
<i>DBRS Ratings Limited</i>					
Matskvarði skuldbindinga til langs tíma	AAA (sf) til AA (lágt) (sf)	A (hátt) (sf) til A (lágt) (sf)	BBB (hátt) (sf) til BBB (lágt) (sf)	BB (hátt) (sf) til BB (lágt) (sf)	Undir BB (lágt) (sf)
Matskvarði viðskiptabréfa og skammtímaskulda	R-1 (hátt) (sf) til R-1 (lágt) (sf)	R-2 (hátt) (sf) til R-2 (lágt) (sf)	R-3 (sf)		Undir R-3 (sf)
<i>FERI EuroRating Services AG</i>					
Matskvarði	AAA _{sf} til AA- _{sf}	A+ _{sf} til A- _{sf}	BBB+ _{sf} til BBB- _{sf}	BB+ _{sf} til BB- _{sf}	Undir BB- _{sf}
<i>Fitch Ratings</i>					
Lánshæfismatskvarði útgefanda til langs tíma	AAA _{sf} til AA- _{sf}	A+ _{sf} til A- _{sf}	BBB+ _{sf} til BBB- _{sf}	BB+ _{sf} til BB- _{sf}	Undir BB- _{sf}
Matskvarði til skamms tíma	F1+ _{sf} , F1 _{sf}	F2 _{sf}	F3 _{sf}		Undir F3 _{sf}
<i>Japan Credit Rating Agency Ltd</i>					
Matskvarði útgefanda til langs tíma	AAA til AA-	A+ til A-	BBB+ til BBB-	BB+ til BB-	Undir BB-
Matskvarði útgefanda til skamms tíma	J-1+, J-1	J-2	J-3		Undir J-3

<i>Kroll Bond Rating Agency</i>					
Langtímalán	AAA (sf) til AA- (sf)	A+ (sf) til A- (sf)	BBB+ (sf) til BBB- (sf)	BB+ (sf) til BB- (sf)	Undir BB- (sf)
Skammtímalán	K1+ (sf), K1 (sf)	K2 (sf)	K3 (sf)		Undir K3 (sf)
<i>Moody's Investors Service</i>					
Alhliða matskvarði til langs tíma	Aaa(sf) til Aa3(sf)	A1(sf) til A3(sf)	Baa1(sf) til Baa3(sf)	Ba1(sf) til Ba3(sf)	Undir Ba3(sf)
Alhliða matskvarði til skamms tíma	P-1(sf)	P-2(sf)	P-3(sf)		NP(sf)
<i>Standard & Poor's Ratings Services</i>					
Lánshæfismatskvarði útgefanda til langs tíma	AAA (sf) til AA- (sf)	A+ (sf) til A- (sf)	BBB+ (sf) til BBB- (sf)	BB+ (sf) til BB- (sf)	Undir BB- (sf)
Lánshæfismatskvarði útgefanda til skamms tíma	A-1+ (sf), A-1 (sf)	A-2 (sf)	A-3 (sf)		Undir A-3 (sf)
<i>Scope Rating AG</i>					
Alhliða matskvarði til langs tíma	AAA _{SF} til AA- _{SF}	A+ _{SF} til A- _{SF}	BBB+ _{SF} til BBB- _{SF}	BB+ _{SF} til BB- _{SF}	Undir BB- _{SF}
Alhliða matskvarði til skamms tíma	S-1+ _{SF} , S-1 _{SF}	S-2 _{SF}	S-3 _{SF}		S-4 _{SF}

II. VIÐAUKI

Vörpunartafla samkvæmt matsaðferðinni sem um getur í 2. gr.

Lánshæfisþrep	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	Öll önnur
<i>ARC Ratings SA</i>												
Útgáfur til meðallangs og langs tíma	AAA _{SF}	AA ⁺ _{SF} til AA _{-SF}	A ⁺ _{SF}	A _{SF}	A _{-SF}	BBB ⁺ _{SF}	BBB _{SF}	BBB _{-SF}	BB ⁺ _{SF}	BB _{SF}	BB _{-SF}	Undir BB _{-SF}
Útgáfur til skamms tíma	A-1 ⁺ _{SF} , A-1 _{SF}	A-2 _{SF}	A-3 _{SF}									Undir A-3 _{SF}
<i>Axesora SA</i>												
Matskvarði samsettra fjármálagerna	AAA _(sf)	AA ⁺ _(sf) til AA _(sf)	A ⁺ _(sf)	A _(sf)	A _(sf)	BBB ⁺ _(sf)	BBB _(sf)	BBB _(sf)	BB ⁺ _(sf)	BB _(sf)	BB _(sf)	Undir BB _(sf)
<i>Creditreform Ratings AG</i>												
Matskvarði til langs tíma	AAA _{sf}	AA ⁺ _{sf} til AA _{sf}	A ⁺ _{sf}	A _{sf}	A _{sf}	BBB ⁺ _{sf}	BBB _{sf}	BBB _{sf}	BB ⁺ _{sf}	BBB _{sf}	BB _{sf}	Undir BB _{sf}
<i>DBRS Ratings Limited</i>												
Matskvarði skuldbindinga til langs tíma	AAA (sf)	AA (hátt) (sf) til AA (lágt) (sf)	A (hátt) (sf)	A (sf)	A (lágt) (sf)	BBB (hátt) (sf)	BBB (sf)	BBB (lágt) (sf)	BB (hátt) (sf)	BB (sf)	BB (lágt) (sf)	Undir BB (lágt) (sf)
Matskvarði viðskiptabréfa og skammtímaskulda	R-1 (hátt) (sf) til R-1 (lágt) (sf)	R-2 (hátt) (sf) til R-2 (lágt) (sf)	R-3 (sf)									Undir R-3 (sf)
<i>FERI EuroRating Services AG</i>												
Matskvarði	AAA _{sf}	AA ⁺ _{sf} til AA _{sf}	A ⁺ _{sf}	A _{sf}	A _{sf}	BBB ⁺ _{sf}	BBB _{sf}	BBB _{sf}	BB ⁺ _{sf}	BB _{sf}	BB _{sf}	Undir BB _{sf}

<i>Fitch Ratings</i>												
Lánshæfismatskvarði útgefanda til langs tíma	AAAsf	AA+sf til AA-sf	A+sf	Asf	A-sf	BBB+sf	BBBsf	BBB-sf	BB+sf	BBsf	BB-sf	Undir BB-sf
Matskvarði til skamms tíma	F1+sf, F1sf	F2sf	F3sf									Undir Bsf
<i>Japan Credit Rating Agency Ltd</i>												
Matskvarði útgefanda til langs tíma	AAA	AA+ til AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	Undir BB-
Matskvarði útgefanda til skamms tíma	J-1+, J-1	J-2	J-3									Undir J-3
<i>Kroll Bond Rating Agency</i>												
Langtímalán	AAA (sf)	AA+ (sf) til AA- (sf)	A+ (sf)	A (sf)	A- (sf)	BBB+ (sf)	BBB (sf)	BBB- (sf)	BB+ (sf)	BB (sf)	BB- (sf)	Undir BB- (sf)
Skammtímalán	K1+ (sf), K1 (sf)	K2 (sf)	K3 (sf)									Undir K3 (sf)
<i>Moody's Investors Service</i>												
Alhliða matskvarði til langs tíma	Aaa(sf)	Aa1(sf) til Aa3(sf)	A1(sf)	A2(sf)	A3(sf)	Baa1(sf)	Baa2(sf)	Baa3(sf)	Ba1(sf)	Ba2(sf)	Ba3(sf)	Undir Ba3(sf)
Alhliða matskvarði til skamms tíma	P-1(sf)	P-2(sf)	P-3(sf)									NP(sf)
<i>Standard & Poor's Ratings Services</i>												
Lánshæfismatskvarði útgefanda til langs tíma	AAA (sf)	AA+ (sf) til AA- (sf)	A+ (sf)	A (sf)	A- (sf)	BBB+ (sf)	BBB (sf)	BBB- (sf)	BB+ (sf)	BB (sf)	BB- (sf)	Undir BB- (sf)
Lánshæfismatskvarði útgefanda til skamms tíma	A-1+ (sf), A-1 (sf)	A-2 (sf)	A-3 (sf)									Undir A-3 (sf)
<i>Scope Rating AG</i>												
Alhliða matskvarði til langs tíma	AAA _{SF}	AA+ _{SF} til AA- _{SF}	A+ _{SF}	A _{SF}	A- _{SF}	BBB+ _{SF}	BBB _{SF}	BBB- _{SF}	BB+ _{SF}	BB _{SF}	BB- _{SF}	Undir BB- _{SF}
Alhliða matskvarði til skamms tíma	S-1+ _{SF} , S-1 _{SF}	S-2 _{SF}	S-3 _{SF}									S-4 _{SF}