Το κείμενο αυτό αποτελεί απλώς εργαλείο τεκμηρίωσης και δεν έχει καμία νομική ισχύ. Τα θεσμικά όργανα της Ένωσης δεν φέρουν καμία ευθύνη για το περιεχόμενό του. Τα αυθεντικά κείμενα των σχετικών πράξεων, συμπεριλαμβανομένων των προοιμίων τους, είναι εκείνα που δημοσιεύονται στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και είναι διαθέσιμα στο EUR-Lex. Αυτά τα επίσημα κείμενα είναι άμεσα προσβάσιμα μέσω των συνδέσμων που περιέχονται στο παρόν έγγραφο

►**B**

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2016/1799 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 7ης Οκτωβρίου 2016

για τον καθορισμό εκτελεστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με την κατάταξη των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικών αξιολογήσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο σύμφωνα με το άρθρο 136 παράγραφοι 1 και 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

(ΕΕ L 275 της 12.10.2016, σ. 3)

Τροποποιείται από:

		Επίσημη Εφημερίδα		
		αριθ.	σελίδα	ημερομηνία
►**M1**	Εκτελεστικός κανονισμός (ΕΕ) 2018/634 της Επιτροπής της 24ης Απριλίου 2018	L 105	14	25.4.2018

▼B

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2016/1799 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 7ης Οκτωβρίου 2016

για τον καθορισμό εκτελεστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με την κατάταξη των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικών αξιολογήσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο σύμφωνα με το άρθρο 136 παράγραφοι 1 και 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

ΤΙΤΛΟΣ Ι

ΠΟΣΟΤΙΚΟΙ ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ, ΠΟΙΟΤΙΚΟΙ ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

Ποσοτικοί παράγοντες

Άρθρο 1

Ποσοτικοί παράγοντες κατάταξης μιας κατηγορίας αξιολόγησης

Οι ποσοτικοί παράγοντες που αναφέρονται στο άρθρο 136 παράγραφος 2 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 είναι τα βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης που σχετίζονται με στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης, όπως ορίζεται στα άρθρα 2 έως 6.

Άρθρο 2

Στοιχεία που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των ποσοτικών παραγόντων

Ο υπολογισμός των ποσοστών αθέτησης που αναφέρεται στο άρθρο 1 για κάθε κατηγορία αξιολόγησης πρέπει να πραγματοποιείται με βάση μόνο τα στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης από τον εξωτερικό οργανισμό πιστοληπτικών αξιολογήσεων (ECAI) για τον οποίο διενεργείται η κατάταξη, όταν τα στοιχεία πληρούν όλες τις ακόλουθες απαιτήσεις:

α) ανήκουν στην «εταιρικές αξιολογήσεις» που αναφέρονται στο άρθρο 3 στοιχείο α) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/2, και έχουν ταξινομηθεί με βάση τον εκδότη·

β) έχουν ταξινομηθεί σε μια από τις ακόλουθες περιπτώσεις:

i) ζητηθείσα αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας·

ii) μη ζητηθείσα αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας, η οποία πληροί τις απαιτήσεις του άρθρου 138 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

▼B

Τμήμα 1

Υπολογισμός των ποσοτικών παραγόντων μιας κατηγορίας αξιολόγησης, εφόσον διατίθεται επαρκής αριθμός αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας

Άρθρο 3

Προσδιορισμός του κατά πόσον διατίθεται επαρκής αριθμός αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας

1. Για τους σκοπούς του υπολογισμού του βραχυπρόθεσμου ποσοστού αθέτησης, ο αριθμός των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί από τον ECAI στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης για την οποία διενεργείται η κατάταξη θεωρείται επαρκώς πολυάριθμος όταν τα στοιχεία πληρούν όλες τις ακόλουθες απαιτήσεις:

α) είναι επαρκή όσον αφορά το αντιληπτό προφίλ κινδύνου της κατηγορίας αξιολόγησης, λαμβάνοντας υπόψη ως δείκτη τον αριθμό των στοιχείων που αντιπροσωπεύουν το αντίστροφο του μακροπρόθεσμου ποσοστού αθέτησης του δείκτη αναφοράς της κατηγορίας αξιολόγησης, όπως αναφέρεται στο άρθρο 14 στοιχείο α)·

β) είναι αντιπροσωπευτικά της πλέον πρόσφατης ομάδας στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης.

2. Για τους σκοπούς του υπολογισμού του βραχυπρόθεσμου ποσοστού αθέτησης, ο αριθμός των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί από τον ECAI στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης για την οποία διενεργείται η κατάταξη θεωρούνται επαρκώς πολυάριθμα όταν είναι διαθέσιμα τουλάχιστον τα 10 πιο πρόσφατα βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης, όπως αναφέρεται στην παράγραφο 1.

Άρθρο 4

Βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης μιας κατηγορίας αξιολόγησης, εφόσον διατίθεται επαρκής αριθμός αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας

1. Όταν διατίθεται επαρκής αριθμός αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 1, τα βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης που αναφέρονται στο άρθρο 1 πρέπει να υπολογίζονται με τον τρόπο που περιγράφεται στις παραγράφους 2 έως 5.

2. Τα βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης μιας κατηγορίας αξιολόγησης πρέπει να υπολογίζονται με χρονικό ορίζοντα τριών ετών, εφόσον:

α) ο παρονομαστής αντιπροσωπεύει τον αριθμό των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης, παρόντα στην αρχή του χρονικού ορίζοντα·

β) ο αριθμητής αντιπροσωπεύει τον αριθμό των στοιχείων που αναφέρονται στο στοιχείο α), τα οποία έχουν αθετημένες υποχρεώσεις πριν από τη λήξη του χρονικού ορίζοντα.

3. Τα στοιχεία που αποσύρονται πριν από τη λήξη του χρονικού ορίζοντα και δεν βρίσκονται σε αθέτηση συμβάλλουν μόνο στον παρονομαστή του βραχυπρόθεσμου ποσοστού αθέτησης που αναφέρεται στην παράγραφο 2 στοιχείο α), με βάρος ίσο προς το 50 %. Κάθε στοιχείο για το οποίο υπάρχουν στοιχεία που αποδεικνύουν ότι έχει αποσυρθεί πριν από την εμφάνιση αδυναμίας πληρωμής πρέπει να θεωρείται στοιχείο σε αθέτηση.

4. Τα στοιχεία θα θεωρούνται ότι είναι στοιχεία σε αθέτηση που πρέπει να συμπεριληφθούν στον αριθμητή που καθορίζεται στην παράγραφο 2 στοιχείο β) εφόσον προκύψει ένα από τα δύο ακόλουθα είδη γεγονότων:

▼B

α) αίτηση πτώχευσης ή δικαστικής διαδικασίας εξυγίανσης που θα προκαλέσει μη εκπλήρωση ή καθυστέρηση των μελλοντικών συμβατικά πληρωτέων εξόδων εξυπηρέτησης χρέους·

β) μη εκπλήρωση ή καθυστερημένη καταβολή συμβατικά πληρωτέων τόκων ή πληρωμής κεφαλαίου, εκτός εάν οι πληρωμές πραγματοποιούνται εντός συμβατικά επιτρεπόμενης περιόδου χάριτος·

γ) ανταλλαγή προβληματικών στοιχείων εάν η προσφορά συνεπάγεται ότι ο επενδυτής θα λάβει μικρότερη αξία από την υπόσχεση της αρχικής κινητής αξίας·

δ) η αξιολογούμενη οντότητα τελεί υπό σημαντικής μορφής ρυθμιστική εποπτεία λόγω της χρηματοοικονομικής της κατάστασης.

5. Τα βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης υπολογίζονται για κάθε διαθέσιμη ομάδα βάσει στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης σε εξαμηνιαίες περιόδους, οι οποίες βασίζονται στην 1η Ιανουαρίου και την 1η Ιουλίου κάθε έτους.

Άρθρο 5

Μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης μιας κατηγορίας αξιολόγησης εφόσον διατίθεται επαρκής αριθμός αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας

1. Όταν, σύμφωνα με το άρθρο 3, διατίθεται επαρκής αριθμός αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας το μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης που αναφέρεται στο άρθρο 1 υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 4.

2. Το μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης υπολογίζεται ως η σταθμισμένη μέση τιμή τουλάχιστον των 20 πιο πρόσφατων βραχυπρόθεσμων ποσοστών αθέτησης, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1. Εάν τα διαθέσιμα βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης διαρκούν μεγαλύτερο χρονικό διάστημα και είναι σχετικά, πρέπει να χρησιμοποιούνται τα βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης αυτού του μεγαλυτέρου χρονικού διαστήματος. Εάν είναι διαθέσιμα λιγότερα από 20 βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1, τα εναπομείναντα βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης εκτιμάται ότι καλύπτουν τα 20 βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης.

3. Με σκοπό τη δημιουργία σταθμισμένου μέσου όρου που αναφέρεται στην παράγραφο 2, το βραχυπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης που υπολογίζεται σύμφωνα με το άρθρο 4 πρέπει να περιλαμβάνει την πιο πρόσφατη περίοδο ύφεσης. Αυτή η περίοδος ύφεσης πρέπει να καλύπτει τον αρνητικό ρυθμό ανάπτυξης των ακαθάριστων εγχώριων προϊόντων στις κύριες γεωγραφικές περιοχές αναφοράς των αξιολογημένων στοιχείων κατά τη διάρκεια τουλάχιστον ενός εξαμήνου.

4. Με σκοπό τη δημιουργία σταθμισμένου μέσου όρου που αναφέρεται στην παράγραφο 2, ισχύουν τα εξής:

α) τα βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1 σταθμίζονται με βάση τον αριθμό των στοιχείων που προσδιορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 2 στοιχείο α)·

β) τα εκτιμώμενα βραχυπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης σταθμίζονται με βάση εκτιμήσεις για τον αριθμό των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης που υφίσταται στην αρχή του χρονικού ορίζοντα.

Οι συντελεστές στάθμισης πρέπει να εξασφαλίζουν την επαρκή παρουσία ετών ύφεσης και μη ύφεσης εντός ενός πλήρους οικονομικού κύκλου.

▼B

Τμήμα 2

Υπολογισμός των ποσοτικών παραγόντων μιας κατηγορίας αξιολόγησης, εφόσον διατίθεται επαρκής αριθμός αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας

Άρθρο 6

Χρησιμοποιούμενα στοιχεία και μακροπρόθεσμα ποσοστά αθέτησης μιας κατηγορίας αξιολόγησης, εφόσον διατίθεται επαρκής αριθμός αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας

Όταν διατίθεται επαρκής αριθμός αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας, όπως αναφέρεται στο άρθρο 3, ο υπολογισμός του μακροπρόθεσμου ποσοστού αθέτησης που προσδιορίζεται στο άρθρο 1 πραγματοποιείται σύμφωνα με τα ακόλουθα:

α) βασίζεται στην εκτίμηση που παρέχεται από τον ECAI για το μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης για όλα τα στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης, σύμφωνα με το άρθρο 136 παράγραφος 2 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·

β) η εκτίμηση που αναφέρεται στο στοιχείο α) πρέπει να συμπληρώνεται με τον αριθμό των σε αθέτηση στοιχείων και τον αριθμό των μη αθετημένων στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί από τον ECAI στην κατηγορία αξιολόγησης για την όποια διενεργείται η κατάταξη.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

Ποιοτικοί παράγοντες

Άρθρο 7

Ποιοτικοί παράγοντες κατάταξης της κατηγορίας αξιολόγησης

Οι ποιοτικοί παράγοντες που αναφέρονται στο άρθρο 136 παράγραφος 2 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 είναι οι ακόλουθοι:

α) ο ορισμός της αθέτησης που λαμβάνει υπόψη του ο ECAI, όπως αναφέρεται στο άρθρο 8·

β) ο χρονικός ορίζοντας της κατηγορίας αξιολόγησης που λαμβάνει υπόψη ο ECAI, όπως αναφέρεται στο άρθρο 9·

γ) η σημασία της κατηγορίας αξιολόγησης και η σχετική της θέση εντός της κλίμακας αξιολόγησης που καθορίστηκε από τον ECAI, όπως αναφέρεται στο άρθρο 10·

δ) η πιστοληπτική ικανότητα των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης, όπως αναφέρεται στο άρθρο 11·

ε) η εκτίμηση που παρέχεται από τον ECAI για το μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης για όλα τα στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης, σύμφωνα με το άρθρο 136 παράγραφος 2 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, όπως ορίζεται στο άρθρο 12·

στ) η σχέση που καθορίστηκε από τον ECAI («εσωτερική κατάταξη»), εφόσον είναι διαθέσιμη, μεταξύ αφενός της κατηγορίας αξιολόγησης για την οποία διενεργείται η κατάταξη και αφετέρου των λοιπών κατηγοριών αξιολόγησης που παράγονται από τον ίδιο ECAI, όταν για τις τελευταίες κατηγορίες έχει ήδη οριστεί κατάταξη, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό, όπως αναφέρεται στο άρθρο 13·

▼B

ζ) κάθε άλλη σχετική πληροφορία που μπορεί να περιγράψει τον βαθμό κινδύνου που ενέχει μια κατηγορία αξιολόγησης.

Άρθρο 8

Ορισμός της αθέτησης που χρησιμοποιείται από τον ECAI

Το είδος των γεγονότων που λαμβάνονται υπόψη από τον ECAI για τον καθορισμό του κατά πόσον ένα στοιχείο βρίσκεται σε κατάσταση αθέτησης πρέπει να συγκρίνεται με εκείνα που προσδιορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 4, χρησιμοποιώντας κάθε διαθέσιμη πληροφορία. Εάν από τη σύγκριση προκύψει ότι ο ECAI δεν έχει λάβει υπόψη του όλα αυτά τα είδη γεγονότων, οι ποσοτικοί παράγοντες που αναφέρονται στο άρθρο 1 πρέπει να προσαρμοστούν αναλόγως.

Άρθρο 9

Χρονικός ορίζοντας της κατηγορίας αξιολόγησης

Ο χρονικός ορίζοντας που λαμβάνει υπόψη του ο ECAI για την απονομή της κατηγορίας αξιολόγησης πρέπει να παρέχει μια σχετική ένδειξη του κατά πόσον το επίπεδο του κινδύνου της εν λόγω κατηγορίας αξιολόγησης είναι βιώσιμο κατά τον χρονικό ορίζοντα που ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 2.

Άρθρο 10

Η σημασία και η σχετική θέση της κατηγορίας αξιολόγησης

1. Η σημασία της κατηγορίας αξιολόγησης που καθορίζεται από τον ECAI πρέπει να καθορίζεται σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά του εύρους των οικονομικών δεσμεύσεων, όπως αυτά αποτυπώνονται στα στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στην εν λόγω κατηγορία αξιολόγησης και έχουν αποπληρωθεί, και ειδικότερα σύμφωνα με τον βαθμό ευαισθησίας ως προς το οικονομικό περιβάλλον και τον βαθμό εγγύτητας ως προς την κατάσταση αθέτησης.

2. Η σημασία της κατηγορίας αξιολόγησης πρέπει να συγκρίνεται με το χαρακτηριστικό εκείνο που καθορίστηκε για κάθε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, όπως ορίζεται στο άρθρο 15.

3. Η σημασία της κατηγορίας αξιολόγησης πρέπει να λαμβάνεται υπόψη σε συνδυασμό με τη σχετική της θέση εντός της κλίμακας αξιολόγησης που καθορίστηκε από τον ECAI.

Άρθρο 11

Πιστοληπτική ικανότητα των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης

1. Η πιστοληπτική ικανότητα των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης πρέπει να καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη τουλάχιστον το μέγεθός τους και τον βαθμό του τομέα, καθώς και τη γεωγραφική διαφοροποίηση των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων.

2. Μπορούν να χρησιμοποιηθούν διαφορετικά μέτρα πιστοληπτικής ικανότητας που έχουν αποδοθεί σε στοιχεία της ίδιας κατηγορίας αξιολόγησης, εφόσον κρίνεται σκόπιμο, προκειμένου να συμπληρωθούν τα στοιχεία που παρέχονται από τους ποσοτικούς παράγοντες που αναφέρονται στο άρθρο 1, εφόσον αυτά είναι αξιόπιστα και κατάλληλα για την κατάταξη.

▼B

Άρθρο 12

Εκτίμηση που παρέχεται από τον ECAI για το μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης για όλα τα στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης

Η εκτίμηση που παρέχεται από τον ECAI για το μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης για όλα τα στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί στην ίδια κατηγορία αξιολόγησης πρέπει να λαμβάνεται υπόψη για τους σκοπούς της κατάταξης, εφόσον είναι επαρκώς αιτιολογημένη.

Άρθρο 13

Εσωτερική κατάταξη της κατηγορίας αξιολόγησης που καθορίστηκε από τον ECAI

Η αντίστοιχη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας άλλων κατηγοριών αξιολόγησης που παράγονται από τον ίδιο ECAI για τον οποίο υπάρχει εσωτερική κατάταξη, σύμφωνα με το άρθρο 7 στοιχείο στ), πρέπει να χρησιμοποιείται ως σχετική ένδειξη του επιπέδου κινδύνου της κατηγορίας αξιολόγησης για την οποία διενεργείται η κατάταξη.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

Ποσοστό αναφοράς και σχετικές αναφορές

Άρθρο 14

Ποσοστό αναφοράς

Το ποσοστό αναφοράς που αναφέρεται στο άρθρο 136 παράγραφος 2 στοιχείο γ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, διακρίνεται σε:

α) ποσοστό αναφοράς του μακροπρόθεσμου ποσοστού αθέτησης για κάθε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, όπως ορίζεται στον πίνακα 1 του παραρτήματος Ι·

β) ποσοστό αναφοράς του βραχυπρόθεσμου ποσοστού αθέτησης για κάθε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, όπως ορίζεται στον πίνακα 2 του παραρτήματος Ι.

Άρθρο 15

Σημασία αναφοράς της κατηγορίας αξιολόγησης ανά βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας

Η σημασία αναφοράς που αντιστοιχεί σε κάθε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας μιας κατηγορίας αξιολόγησης καθορίζεται στο παράρτημα ΙΙ.

ΤΙΤΛΟΣ ΙΙ

ΠΙΝΑΚΕΣ ΚΑΤΑΤΑΞΗΣ

Άρθρο 16

Πίνακες κατάταξης

Η αντιστοίχιση των κατηγοριών αξιολόγησης κάθε ECAI με τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας που ορίζονται στο τμήμα 2 κεφάλαιο 2 τίτλος ΙΙ μέρος ΙΙΙ του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 είναι αυτή που καθορίζεται στο παράρτημα ΙΙΙ.

▼B

ΤΙΤΛΟΣ ΙΙΙ

ΤΕΛΙΚΗ ΔΙΑΤΑΞΗ

Άρθρο 17

Έναρξη ισχύος

Ο παρών κανονισμός τίθεται σε ισχύ την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

▼B

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ I

Δείκτες αναφοράς για τους σκοπούς του άρθρου 14

Πίνακας 1

Μακροπρόθεσμος δείκτης αναφοράς

(σε χρονικό ορίζοντα 3 ετών)

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Μακροπρόθεσμος δείκτης αναφοράς		
	Μέση τιμή	Κατώτατο όριο	Ανώτατο όριο
1	0,10 %	0,00 %	0,16 %
2	0,25 %	0,17 %	0,54 %
3	1,00 %	0,55 %	2,39 %
4	7,50 %	2,40 %	10,99 %
5	20,00 %	11,00 %	26,49 %
6	34,00 %	26,50 %	100,00 %

Πίνακας 2

Βραχυπρόθεσμοι δείκτες αναφοράς

(σε χρονικό ορίζοντα 3 ετών)

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Βραχυπρόθεσμοι δείκτες αναφοράς	
	Επίπεδο παρακολούθησης	Επίπεδο ενεργοποίησης
1	0,80 %	1,20 %
2	1,00 %	1,30 %
3	2,40 %	3,00 %
4	11,00 %	12,40 %
5	28,60 %	35,00 %
6	άνευ αντικειμένου	άνευ αντικειμένου

▼B

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ

Σημασία αναφοράς της κατηγορίας αξιολόγησης ανά βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας για τους σκοπούς του άρθρου 15

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Σημασία της κατηγορίας αξιολόγησης
1	Η αξιολογούμενη οντότητα έχει εξαιρετικά/πολύ καλή ικανότητα να ανταποκρίνεται στις οικονομικές της υποχρεώσεις και υπόκειται σε ελάχιστο/πολύ χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο.
2	Η αξιολογούμενη οντότητα διαθέτει καλή ικανότητα να ανταποκρίνεται στις οικονομικές της υποχρεώσεις και υπόκειται σε χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο, αλλά είναι κάπως περισσότερο επιρρεπής στις δυσμενείς συνέπειες που έχει η μεταβολή των περιστάσεων και των οικονομικών συνθηκών από αξιολογούμενες οντότητες της βαθμίδας πιστωτικής ποιότητας 1.
3	Η αξιολογούμενη οντότητα διαθέτει επαρκή ικανότητα να ανταποκρίνεται στις οικονομικές της υποχρεώσεις και υπόκειται σε μέτριο πιστωτικό κίνδυνο. Ωστόσο, οι δυσμενείς οικονομικές συνθήκες ή η μεταβολή των περιστάσεων μπορούν ενδεχομένως να εξασθενήσουν την ικανότητα της αξιολογούμενης οντότητας να εκπληρώσει τις οικονομικές υποχρεώσεις της.
4	Η αξιολογούμενη οντότητα έχει την ικανότητα να ανταποκρίνεται στις οικονομικές της υποχρεώσεις, αλλά υπόκειται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο. Αντιμετωπίζει σοβαρές αβεβαιότητες και είναι εκτεθειμένη σε δυσμενείς επιχειρηματικές, χρηματοπιστωτικές ή οικονομικές συνθήκες, οι οποίες θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε ανεπαρκή ικανότητα της αξιολογούμενης οντότητας να ανταποκρίνεται στις οικονομικές της υποχρεώσεις.
5	Η αξιολογούμενη οντότητα έχει την ικανότητα να ανταποκρίνεται στις οικονομικές της υποχρεώσεις, αλλά υπόκειται σε υψηλό πιστωτικό κίνδυνο. Οι δυσμενείς επιχειρηματικές, χρηματοπιστωτικές ή οικονομικές συνθήκες είναι πιθανόν να κλονίσουν την ικανότητα ή τη βούληση της αξιολογούμενης οντότητας να εκπληρώσει τις οικονομικές υποχρεώσεις της.
6	Η αξιολογούμενη οντότητα είναι επί του παρόντος ευάλωτη ή ιδιαίτερα ευάλωτη και υπόκειται σε πολύ υψηλό πιστωτικό κίνδυνο, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου αθέτησης ή της κατάστασης πολύ κοντά στην αθέτηση. Εξαρτάται από τις ευνοϊκές επιχειρηματικές, χρηματοπιστωτικές και οικονομικές συνθήκες για να εκπληρώσει τις οικονομικές υποχρεώσεις της.

▼M1

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ

Πίνακες κατάταξης για τους σκοπούς του άρθρου 16

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**
AM Best Europe-Rating Services Ltd.						
Κλίμακα μακροπρόθεσμων πιστοληπτικών διαβαθμίσεων εκδότη	aaa, aa+, aa, aa-	a+, a, a-	bbb+, bbb, bbb-	bb+, bb, bb-	b+, b, b-	ccc+, ccc, ccc-, cc, c, rs
Κλίμακα μακροπρόθεσμων διαβαθμίσεων χρέους	aaa, aa+, aa, aa-	a+, a, a-	bbb+, bbb, bbb-	bb+, bb, bb-	b+, b, b-	ccc+, ccc, ccc-, cc, c, d
Κλίμακα διαβαθμίσεων οικονομικής ευρωστίας	A++, A+	A, A-	B++, B+	B, B-	C++, C+	C, C-, D, E, F, S
Κλίμακα βραχυπρόθεσμων διαβαθμίσεων	AMB-1+	AMB-1-	AMB-2, AMB-3	AMB-4		
ARC Ratings S.A.						
Κλίμακα μεσοπρόθεσμης και μακροπρόθεσμης διαβάθμισης εκδοτών	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα μεσοπρόθεσμης και μακροπρόθεσμης διαβάθμισης εκδόσεων	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα βραχυπρόθεσμης διαβάθμισης εκδοτών	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Κλίμακα βραχυπρόθεσμης διαβάθμισης εκδόσεων	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH						
Κλίμακα μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC/C, D
Κλίμακα βραχυπρόθεσμης διαβάθμισης επιχειρήσεων	A++	A		B, C, D		
Axesor SA						
Γενική κλίμακα διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D, E
Banque de France						
Γενική κλίμακα μακροπρόθεσμων πιστοληπτικών διαβαθμίσεων εκδότη	3++	3+, 3	4+	4, 5+	5, 6	7, 8, 9, P

▼M1

BCRA – Credit Rating Agency AD						
Κλίμακα μακροπρόθεσμων διαβαθμίσεων τραπεζών	AAA, AA	A	BBB	BB	B	C, D
Κλίμακα μακροπρόθεσμων διαβαθμίσεων ασφαλιστικών επιχειρήσεων	iAAA, iAA	iA	iBBB	iBB	iB	iC, iD
Κλίμακα μακροπρόθεσμων διαβαθμίσεων επιχειρήσεων	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα μακροπρόθεσμων διαβαθμίσεων δήμων	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα μακροπρόθεσμων διαβαθμίσεων έκδοσης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα βραχυπρόθεσμων διαβαθμίσεων τραπεζών	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Κλίμακα βραχυπρόθεσμων διαβαθμίσεων επιχειρήσεων	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Κλίμακα βραχυπρόθεσμων διαβαθμίσεων δήμων	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Κλίμακα βραχυπρόθεσμης διαβάθμισης έκδοσης	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Capital Intelligence Ltd						
Διεθνής κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης εκδότη	AAA, AA	A	BBB	BB	B	C, RS, SD, D
Διεθνής κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης έκδοσης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Διεθνής κλίμακα βραχυπρόθεσμης διαβάθμισης εκδότη	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Διεθνής κλίμακα βραχυπρόθεσμης διαβάθμισης έκδοσης	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Cerved Rating Agency S.p.A.						
Κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης επιχειρήσεων	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
Creditreform Ratings AG						
Κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	C, D
CRIF S.p.A.						
Γενική κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, D1, D2

▼M1

Dagong Europe Credit Rating						
Κλίμακα μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα βραχυπρόθεσμης πιστοληπτικής διαβάθμισης	A-1		A-2, A-3	B, C, D		
DBRS Ratings Limited						
Κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης υποχρεώσεων	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα διαβάθμισης εμπορικών χρεογράφων και βραχυπρόθεσμης διαβάθμισης χρέους	R-1 H, R-1 M	R-1 L	R-2, R-3	R-4, R-5, D		
Κλίμακα διαβάθμισης της ικανότητας πληρωμής απαιτήσεων	IC-1	IC-2	IC-3	IC-4	IC-5	D
Egan-Jones Ratings Co.						
Κλίμακα μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα βραχυπρόθεσμης πιστοληπτικής διαβάθμισης	A-1+	A-1	A-2	A-3, B, C, D		
Euler Hermes Rating GmbH						
Γενική κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, SD, D
European Rating Agency, a.s.						
Κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης		AAA, AA, A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα βραχυπρόθεσμης διαβάθμισης		S1	S2	S3, S4, NS		
EuroRating Sp. z o.o.						
Γενική κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Fitch Ratings						
Κλίμακα μακροπρόθεσμων πιστοληπτικών διαβαθμίσεων εκδότη	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, RD, D
Υποχρεώσεις χρηματοδότησης επιχειρήσεων — Κλίμακα μακροπρόθεσμων διαβαθμίσεων	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
Διεθνής κλίμακα μακροπρόθεσμων διαβαθμίσεων οικονομικής ευρωστίας ασφαλιστικών επιχειρήσεων	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
Κλίμακα βραχυπρόθεσμης διαβάθμισης	F1+	F1	F2, F3	B, C, RD, D		

▼M1

Κλίμακα βραχυπρόθεσμων διαβαθμίσεων οικονομικής ευρωστίας ασφαλιστικών επιχειρήσεων	F1+	F1	F2, F3	B, C		
GBB-Rating Gesellschaft für Bonitäts-beurteilung mbH						
Γενική κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης	AAA, AA		A, BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
HR Ratings de México, SA de C.V.						
Γενική κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης	HR AAA(G)/HR AA(G)	HR A(G)	HR BBB(G)	HR BB(G)	HR B(G)	HR C(G)/HR D(G)
Γενική κλίμακα βραχυπρόθεσμης διαβάθμισης	HR+1(G)/HR1(G)	HR2(G)	HR3(G)	HR4(G), HR5(G), HR D(G)		
ICAP Group S.A						
Γενική κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης		AA, A	BB, B	C, D	E, F	G, H
INC Rating Sp. z o.o.						
Κλίμακα μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής διαβάθμισης εκδότη	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Japan Credit Rating Agency Ltd						
Κλίμακα μακροπρόθεσμων διαβαθμίσεων εκδότη	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, LD, D
Κλίμακα μακροπρόθεσμων διαβαθμίσεων έκδοσης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα βραχυπρόθεσμων διαβαθμίσεων εκδότη	J-1+	J-1	J-2	J-3, NJ, LD, D		
Κλίμακα βραχυπρόθεσμων πιστοληπτικών διαβαθμίσεων έκδοσης	J-1+	J-1	J-2	J-3, NJ, D		
Kroll Bond Rating Agency						
Κλίμακα μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα βραχυπρόθεσμης πιστοληπτικής διαβάθμισης	K1+	K1	K2, K3	B, C, D		

▼M1

modeFinance S.r.l.						
Γενική κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης	A1, A2	A3	B1	B2	B3	C1, C2, C3, D
Moody's Investors Service						
Γενική κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης	Aaa, Aa	A	Baa	Ba	B	Caa, Ca, C
Κλίμακα διαβάθμισης ομολογιακών αμοιβαίων κεφαλαίων	Aaa-bf, Aa-bf	A-bf	Baa-bf	Ba-bf	B-bf	Caa-bf, Ca-bf, C-bf
Γενική κλίμακα βραχυπρόθεσμης διαβάθμισης	P-1	P-2	P-3	NP		
Rating-Agentur Expert RA GmbH						
Διεθνής κλίμακα πιστοληπτικής διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D, E
Διεθνής κλίμακα διαβάθμισης αξιοπιστίας	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D, E
Scope Ratings AG						
Γενική κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Γενική κλίμακα βραχυπρόθεσμης διαβάθμισης	S-1+	S-1	S-2	S-3, S-4		
Spread Research						
Διεθνής κλίμακα μακροπρόθεσμης διαβάθμισης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Standard & Poor's Ratings Services						
Κλίμακα μακροπρόθεσμων πιστοληπτικών διαβαθμίσεων εκδότη	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, R, SD/D
Κλίμακα μακροπρόθεσμων πιστοληπτικών διαβαθμίσεων έκδοσης	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Κλίμακα διαβαθμίσεων οικονομικής ευρωστίας ασφαλιστικών επιχειρήσεων	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, SD/D, R
Κλίμακα διαβαθμίσεων πιστωτικής ποιότητας αμοιβαίων κεφαλαίων	AAAf, AAf	Af	BBBf	BBf	Bf	CCCf
Κλίμακα διαβαθμίσεων αξιολόγησης μέσης αγοράς		MM1	MM2	MM3, MM4	MM5, MM6	MM7, MM8, MMD

▼M1

Κλίμακα βραχυπρόθεσμων πιστοληπτικών διαβαθμίσεων εκδότη	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, R, SD/D		
Κλίμακα βραχυπρόθεσμων πιστοληπτικών διαβαθμίσεων έκδοσης	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
The Economist Intelligence Unit Ltd						
Κλίμακα φάσματος διαβάθμισης κρατικών ομολόγων	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D