EUROPEISKA BANKMYNDIGHETEN

Europeiska bankmyndighetens beslut som bekräftar att kreditvärderingar som vissa externa kreditvärderingsinstitut har utfärdat på eget initiativ kvalitetsmässigt inte skiljer sig från kreditvärderingar som dessa kreditvärderingsinstitut har utfärdat på begäran

(2016/C 266/05)

EUROPEISKA BANKMYNDIGHETENS TILLSYNSSTYRELSE HAR ANTAGIT DETTA BESLUT

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/78/EG ([1]) (nedan kallade *förordningen* och *EBA*),

med beaktande av artikel 138 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 ([2]) (nedan kallad *kapitalkravsförordningen*),

och av följande skäl:

(1) Enligt artikel 138 i kapitalkravsförordningen får kreditvärderingar som ett externt kreditvärderingsinstitut har utfärdat på eget initiativ användas för att fastställa den riskvikt som ska åsättas tillgångsposter och poster utanför balansräkningen för att beräkna kapitalbaskraven under förutsättning att EBA har bekräftat att de kreditvärderingar som detta externa kreditvärderingsinstitut har utfärdat på eget initiativ kvalitetsmässigt inte skiljer sig från de kreditvärderingar som detta kreditvärderingsinstitut har utfärdat på begäran. Enligt samma artikel är EBA skyldig att vägra eller återkalla denna bekräftelse, i synnerhet då det externa kreditvärderingsinstitutet har använt sig av en kreditvärdering utfärdad på eget initiativ för att utöva påtryckningar på den kreditvärderade enheten att lägga en order om en kreditvärdering eller andra tjänster.

(2) I enlighet med artikel 4.1 led 98 i kapitalkravsförordningen avses med *externt kreditvärderingsinstitut* ett kreditvärderingsinstitut som är registrerat eller certifierat i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 ([3]) (nedan kallad *förordningen om kreditvärderingsinstitut*) eller en centralbank som utfärdar kreditvärderingar som inte omfattas av förordningen om kreditvärderingsinstitut. Detta beslut bör därför omfatta kreditvärderingar från alla dessa externa kreditvärderingsinstitut, med undantag för sådana kreditvärderingsinstitut som för närvarande inte utfärdar kreditvärderingar på eget initiativ. Med tanke på kopplingarna till indelningen av ett externt kreditvärderingsinstituts kreditvärderingar i enlighet med artikel 136.1 i kapitalkravsförordningen bör detta beslut vidare omfatta kreditvärderingar från alla dessa externa kreditvärderingsinstitut som har varit föremål för en indelning. Beslutet bör också omfatta sådana externa kreditvärderingsinstitut som endast utfärdar kreditvärderingar på eget initiativ, så att hänsyn tas till de synpunkter som anges i skäl 98 i kapitalkravsförordningen om att marknaden bör öppnas för andra företag samtidigt som strikta förfaranden och krav upprätthålls för alla externa kreditvärderingsinstitut.

(3) Enligt artikel 4.1 i förordningen om kreditvärderingsinstitut får kreditvärderingar användas för att fastställa riskvägda exponeringsbelopp i enlighet med artikel 113.1 i kapitalkravsförordningen, förutsatt att de motsvarar definitionen av begreppet kreditbetyg i artikel 3.1 a i förordningen om kreditvärderingsinstitut. Därför bör endast sådana kreditvärderingar som utfärdats på eget initiativ och som motsvarar den definition av begreppet kreditbetyg respektive kreditvärdering som tillämpas i kapitalkravsförordningen och förordningen om kreditvärderingsinstitut omfattas av detta beslut.

(4) I överensstämmelse med den metod som används för indelningen av externa kreditvärderingsinstituts kreditvärderingar i kreditkvalitetssteg ([4]), bör hänsyn tas till både kvantitativa och kvalitativa kriterier och faktorer i samband med bedömningen i detta beslut. Med tanke på att kreditvärderingsinstitut enligt artikel 11 i förordningen om kreditvärderingsinstitut måste lämna uppgifter om sina kreditbetyg till Cerep, ett centralt arkiv som förvaltas och övervakas av Esma, är det lämpligt att använda den information som finns i Cerep-databasen som enda underlag för den kvantitativa analysen, eftersom detta garanterar att informationen behandlas på ett

([1]) EUT L 331, 15.12.2010, s. 12.
([2]) EUT L 176, 27.6.2013, s. 1.
([3]) Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut (EUT L 302, 17.11.2009, s. 1).
([4]) Det slutliga förslaget till teknisk standard för genomförande, vilket avser indelning av externa kreditvärderingsinstituts kreditvärderingar enligt artikel 136 i kapitalkravsförordningen. Förslaget finns på adressen http://www.eba.europa.eu/regulation-and-policy/external-credit-assessment-institutions-ecai/draft-implementing-technical-standards-on-the-mapping-of-ecais-credit-assessments

konsekvent och tillförlitligt sätt. För sådana externa kreditvärderingsinstitut som inte omfattas av förordningen om kreditvärderingsinstitut och som inte lämnar information till Cerep bör emellertid externa uppgifter användas för den kvantitativa bedömningen av kreditvärderingar som dessa externa kreditvärderingsinstitut har utfärdat på eget initiativ. När det gäller de uppgifter som ligger till grund för den kvalitativa analysen måste sådan relevant information begäras från alla berörda externa kreditvärderingsinstitut som omfattas av detta beslut.

(5) Externa kreditvärderingsinstitut har klassificerat kreditvärderingar som utfärdats på eget initiativ utifrån olika definitioner. Detta återspeglas i den information som externa kreditvärderingsinstitut har lämnat in till EBA och till Esmas Cerep-databas. Till följd av dessa skillnader i praxis mellan olika externa kreditvärderingsinstitut har Esma gett ut frågor och svar ([1]) om definitionen av kreditvärderingar som utfärdats på eget initiativ. Där beskriver Esma sin syn på hur begreppet bör definieras, och för enhetlighetens skull bör denna definition tillämpas vid bedömningen enligt artikel 138 i kapitalkravsförordningen. Men eftersom bedömningen inleddes innan Esma gav ut frågorna och svaren, och eftersom bedömningen var en utlösande faktor för dessa frågor och svar, bör man i samband med detta beslut bedöma kreditvärderingarna utifrån den klassificering som de tilldelats av respektive externt kreditvärderingsinstitut innan frågorna och svaren gavs ut (dvs. före den 16 december 2015), eftersom det på så sätt blir möjligt att ta hänsyn till historisk information om kreditvärderingar som utfärdats på eget initiativ och att använda de enda kvantitativa uppgifter som finns att tillgå för sådana kreditvärderingar, nämligen de uppgifter som finns i Cerep-databasen. Dessutom skulle detta bidra till att det aktuella beslutet inte träder i kraft onödigt sent, särskilt med tanke på den inverkan som frågorna och svaren har på hur externa kreditvärderingsinstitut klassificerar de kreditvärderingar som de utfärdat på eget initiativ, vilka riktlinjer de tillämpar och hur dessa kreditvärderingar används av institutioner i rättsligt föreskrivna sammanhang. Trots detta kommer EBA att bedöma om ytterligare åtgärder bör vidtas inom ramen för detta beslut. Detta görs utifrån Esmas uppdateringar om framstegen med de externa kreditvärderingsinstitutens antagande av definitionen av begreppet kreditvärderingar som utfärdats på eget initiativ såsom det specificeras i frågorna och svaren.

(6) När det gäller den kvantitativa bedömningen bör utvalda analyser utföras för varje externt kreditvärderingsinstitut där ett tillräckligt antal poster finns att tillgå. Här avses följande analyser: ”förhandsdistribution”, där syftet är att analysera distributionerna av både kreditvärderingar utfärdade på begäran och kreditvärderingar utfärdade på eget initiativ, ”förhandsdynamik”, där syftet är att analysera utvecklingen i tiden för sådana kreditvärderingar som utfärdats på begäran men som tidigare utfärdats på eget initiativ och tvärt om, samt ”efterhandsanalys”, där syftet är att analysera eventuella skillnader mellan exaktheten hos kreditvärderingar utfärdade på begäran och kreditvärderingar utfärdade på eget initiativ. Beroende på vilken kvantitativ analys som ska utföras kan det vara lämpligt att identifiera homogena undergrupper av kreditvärderingar, vilket möjliggör en relativ jämförelse av egenskaperna och beteendet hos kreditvärderingar utfärdade på begäran och kreditvärderingar utfärdade på eget initiativ, så att slutsatser inte dras utifrån externa faktorer. Om endast vissa kvantitativa analyser kan genomföras eller om över huvud taget inga kvantitativa analyser kan utföras på grund av bristen på uppgifter, bör man i detta skede förlita sig på de kvalitativa kriterierna i samband med bedömningen. I sådana fall bör eventuella ytterligare tillsynsproblem avseende kvaliteten på kreditvärderingar som utfärdats på eget initiativ minska i samband med den indelning som krävs enligt artikel 136.1 i kapitalkravsförordningen, eftersom denna indelning syftar till att återspegla eventuella kvalitetsproblem hos kreditvärderingarna.

(7) I samband med den kvalitativa analysen, och i syfte att förstå om det externa kreditvärderingsinstitutet utfärdar sådana kreditvärderingar på eget initiativ som är av samma kvalitet som de kreditvärderingar som utfärdas på begäran, är det lämpligt att ta hänsyn till följande kriterier och faktorer: skillnader i riktlinjer när det gäller tilldelning och översyn av kreditvärderingar som utfärdats på begäran respektive på eget initiativ, skillnader i värderingsmetoder för kreditvärderingar som utfärdats på begäran respektive på eget initiativ, tillgången till uppgifter för kreditvärderingar som utfärdats på eget initiativ, inklusive de vanligaste hindren för tillgång till information i samband med tilldelningen av kreditvärderingar som utfärdats på eget initiativ, samt de åtgärder som det externa kreditvärderingsinstitutet vidtagit om tillgången till uppgifter varit begränsad. Dessutom bör hänsyn tas till huruvida det externa kreditvärderingsinstitutet vidtar åtgärder för att undvika att kreditvärderingar utfärdade på eget initiativ används för att utöva påtryckningar på den kreditvärderade enheten att lägga en order om en kreditvärdering eller andra tjänster.

(8) Om EBA inte har funnit några bevis för att kreditvärderingar som ett externt kreditvärderingsinstitut har utfärdat på eget initiativ kvalitetsmässigt skiljer sig från kreditvärderingar som detta kreditvärderingsinstitut har utfärdat på begäran eller att ett externt kreditvärderingsinstitut har använt en kreditvärdering utfärdad på eget initiativ för att utöva påtryckningar på den kreditvärderade enheten att lägga en order om en kreditvärdering eller andra tjänster, bör institutioner inte hindras från att använda kreditvärderingar som detta externa kreditvärderingsinstitut har utfärdat på eget initiativ för att beräkna kapitalkrav, i enlighet med artikel 138 första stycket i kapitalkravsförordningen. Efter att resultaten av kreditvärderingar utfärdade på eget initiativ kontinuerligt har övervakats, bör ytterligare beslut fattas om så behövs.

([1]) https://www.esma.europa.eu/file/13634/download?token=05de9eN_

(9) Vid tillämpningen av den metod som beskrivits ovan har EBA inte funnit några bevis för att kreditvärderingar som dessa externa kreditvärderingsinstitut har utfärdat på eget initiativ kvalitetsmässigt skiljer sig från kreditvärderingar som dessa kreditvärderingsinstitut har utfärdat på begäran eller att påtryckningar utövas på kreditvärderade enheter att lägga en order om en kreditvärdering eller andra tjänster. Det bör därför bekräftas att de kreditvärderingar som dessa externa kreditvärderingsinstitut har utfärdat på eget initiativ kvalitetsmässigt inte skiljer sig från kreditvärderingar som dessa kreditvärderingsinstitut har utfärdat på begäran.

(10) De berörda externa kreditvärderingsinstituten har underrättats om EBA:s avsikt att anta detta beslut och getts möjlighet att yttra sig om beslutet.

EUROPEISKA BANKMYNDIGHETENS TILLSYNSSTYRELSE HAR BESLUTAT FÖLJANDE.

Artikel 1

Vid tillämpningen av artikel 138 i förordning (EU) nr 575/2013 bekräftar Europeiska bankmyndigheten att de kreditvärderingar som de externa kreditvärderingsinstitut som anges i bilagan har utfärdat på eget initiativ kvalitetsmässigt inte skiljer sig från de kreditvärderingar som dessa externa kreditvärderingsinstitut har utfärdat på begäran.

Artikel 2

Detta beslut träder i kraft den tjugonde dagen efter det att det har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Utfärdat i London den 17 maj 2016.

Andrea ENRIA

Ordförande

På tillsynsstyrelsens vägnar

BILAGA

Externa kreditvärderingsinstitut för vilka EBA vid tillämpningen av artikel 138 i förordning (EU) nr 575/2013 har bekräftat att de kreditvärderingar som kreditvärderingsinstitutet har utfärdat på eget initiativ inte skiljer sig kvalitetsmässigt från de kreditvärderingar som detta kreditvärderingsinstitut har utfärdat på begäran

ARC Ratings SA

Axesor SA

Banque de France

BCRA – Credit Rating Agency AD

Capital Intelligence Ltd

Cerved Rating Agency SpA

CRIF SpA.

DBRS Ratings Limited

Euler Hermes Rating GmbH

European Rating Agency, a.s.

EuroRating Sp. z o.o.

FERI EuroRating Services AG

Fitch Ratings

GBB-Rating Gesellschaft fuer Bonitaets-beurteilung GmbH

ICAP Group SA

Japan Credit Rating Agency Ltd

Kroll Bond Rating Agency

Moody's Investors Service

Scope Ratings AG

Spread Research

Standard & Poor's Ratings Services

The Economist Intelligence Unit Ltd