



**FINANSTILSYNET**

THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY

Rundskriv

# Eksterne kredittvurderinger og risikoklasser

**RUNDSKRIV:**

18/2016

**DATO:**

13.12.2016

**RUNDSKRIVET GJELDER FOR:**

Banker  
Kredittforetak  
Finansieringsforetak  
Holdingforetak  
Verdipapirforetak  
Forvaltningsselskap for verdipapirfond og  
forvaltere av alternative investeringsfond  
som har tillatelse til å drive aktiv forvaltning  
Forsikringsforetak  
Pensjonskasser

**FINANSTILSYNET**

Postboks 1187 Sentrum

0107 Oslo

# 1 Innledning

Ifølge kapitalkravsreglene (CRR/CRD IV) kan kredittvurderinger fra godkjente kredittvurderingsbyråer benyttes til å fastsette risikovekt for enkelte engasjementer. Forsikringsforetak kan benytte eksterne kredittvurderinger for å beregne solvenskapitalkravet i samsvar med standardmetoden i Solvens II.

Tilordningen av kredittvurderingskategorier til risikoklasser har vært basert på den omforente vurderingen mellom de europeiske tilsynsmyndighetene i 2006 i den daværende komitéen for europeiske banktilsyn (CEBS).

EU-kommisjonen har nå vedtatt tre kommisjonsforordninger om sammenhengen mellom eksterne kredittvurderinger og risikoklasser som vil gjelde istedenfor den tidligere tilordningen. Kommisjonsforordningene trådte i kraft 1. november 2016.

Dette rundskrivet erstatter rundskriv 9/2014 om ratinger for fastsetting av risikovekter for engasjementer ved beregning av kapitaldekning.

## 2 Kommisjonsforordningene om eksterne kredittvurderinger og risikoklasser

[Kommisjonsforordning \(EU\) 2016/1799](#) gir nærmere regler til forordning (EU) 575/2013 (CRR) om tilordning av kredittvurderingskategorier til risikoklasser for engasjementer som ikke er verdipapiriseringsposisjoner. [Kommisjonsforordning \(EU\) 2016/1801](#) gir tilsvarende regler for verdipapiriseringsposisjoner. [Kommisjonsforordning \(EU\) 2016/1800](#) gir nærmere regler til direktiv 2009/138/EF (Solvens II-direktivet) om tilordning for forsikringsforetak etter standardmetoden.

Etter Finanstilsynets rundskriv 9/2014 kunne kredittvurderinger for Standard & Poor's Ratings Services, Fitch Ratings, DBRS Ratings Limited og Moody's Investors Service benyttes til å fastsette risikovekter. Disse kan fortsatt benyttes. Sammenlignet med tidligere regler er imidlertid tilordningen for kortsiktige engasjementer strammet inn for de tre førstnevnte slik at den dårligste kredittvurderingskategorien som før var tilordnet risikoklasse 1, er flyttet til risikoklasse 2, mens kredittvurderingskategorien som før var tilordnet risikoklasse 2, er flyttet til risikoklasse 3. For Moody's Investors Service er det ikke gjort noen endringer i tilordningene for kortsiktige engasjementer.

De nye kommisjonsforordningene omfatter samtidig flere kredittvurderingsbyråer, og kredittvurderinger for 26 ulike byråer kan nå benyttes.

Finanstilsynet vil legge kommisjonsforordning (EU) 2016/1799 og (EU) 2016/1801 til grunn ved praktiseringen av kapitalreglene for CRD IV-foretak<sup>1</sup>. Videre vil kommisjonsforordning (EU) 2016/1800 legges til grunn ved praktiseringen av Solvens II-reglene for forsikringsforetak og stresstrapporteringen for pensjonskasser. Hvis det fastsettes nye solvenskrav for pensjonskasser, skal bestemmelsene i kommisjonsforordning (EU) 2016/1800 gjelde tilsvarende.

Emil Steffensen  
direktør for bank- og forsikringstilsyn

Inga Baadshaug Eide  
fung. seksjonssjef

**Kontaktpersoner:**

CRD IV-foretak:

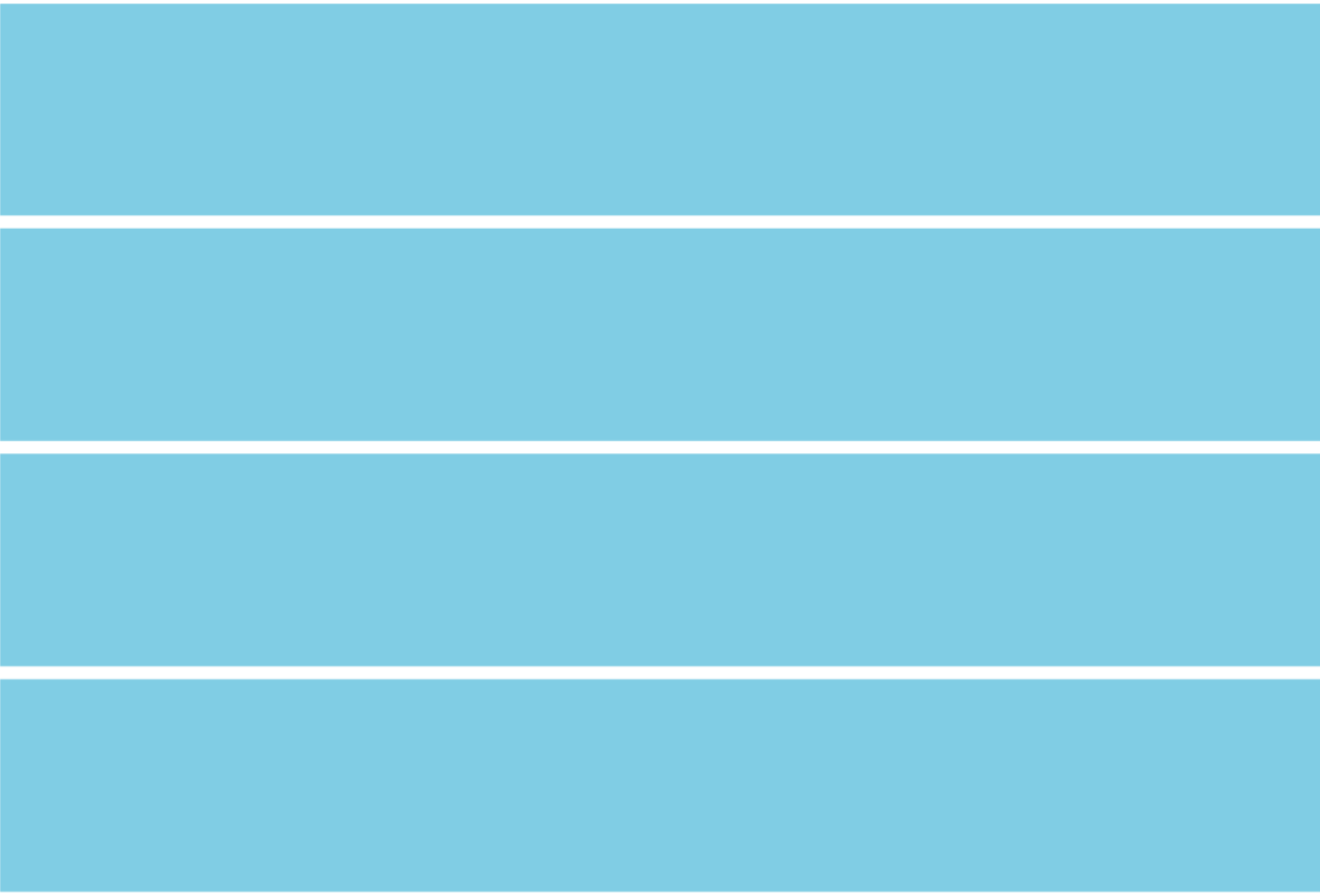
Seniorrådgiver Ingrid Hyggen, tlf.: 22 93 99 07, e-post: [ingrid.hyggen@finanstilsynet.no](mailto:ingrid.hyggen@finanstilsynet.no)

Forsikringsforetak, pensjonskasser og holdingforetak i forsikringskonsern:

Spesialrådgiver Jan Hagen, tlf.: 22 93 98 62, e-post: [jan.hagen@finanstilsynet.no](mailto:jan.hagen@finanstilsynet.no)

---

<sup>1</sup> Banker, kredittforetak, finansieringsforetak, holdingforetak i finanskonsern som ikke er forsikringskonsern og forvaltningsselskap for verdipapirfond og forvaltere av alternative investeringsfond, som har tillatelse til å drive aktiv forvaltning.



**FINANSTILSYNET**

Postboks 1187 Sentrum

0107 Oslo

POST@FINANSTILSYNET.NO

WWW.FINANSTILSYNET.NO