



EVROPSKÁ KOMISE

GENERÁLNÍ ŘEDITELSTVÍ PRO FINANČNÍ STABILITU, FINANČNÍ SLUŽBY
A UNII KAPITÁLOVÝCH TRHŮ

Brusel 7. července 2020

REV2 – nahrazuje oznámení (REV1) ze
dne 8. února 2018

OZNÁMENÍ ZÚČASTNĚNÝM STRANÁM

VYSTOUPENÍ SPOJENÉHO KRÁLOVSTVÍ Z EU A PRÁVNÍ PŘEDPISY EU V OBLASTI RATINGOVÝCH AGENTUR

Dne 1. února 2020 vystoupilo Spojené království z Evropské unie a stalo se „třetí zemí“¹. Dohoda o vystoupení² stanoví přechodné období, které končí dnem 31. prosince 2020. Do uvedeného dne se na Spojené království a ve Spojeném království použije v plné míře právo EU³.

Během přechodného období budou EU a Spojené království jednat o dohodě o novém partnerství. Není však jisté, zda do konce přechodného období taková dohoda bude uzavřena a vstoupí v platnost. Případná dohoda by nicméně vytvořila vztah, který bude velmi odlišný od účasti Spojeného království na vnitřním trhu⁴.

Navíc z hlediska provádění a uplatňování práva EU v členských státech EU bude Spojené království po skončení přechodného období třetí zemí.

Všechny zúčastněné strany, a zejména hospodářské subjekty se proto upozorňují na právní důsledky, které bude mít konec přechodného období na jejich činnost.

Doporučení zúčastněným stranám:

S ohledem na toto oznámení by ratingové agentury a účastníci finančního trhu měli posoudit důsledky konce přechodného období a přijmout vhodná opatření, včetně případné registrace v EU a vydávání ratingů v EU.

¹ Třetí zemí se rozumí země, která není členem EU.

² Dohoda o vystoupení Spojeného království Velké Británie a Severního Irska z Evropské unie a Evropského společenství pro atomovou energii (Úř. věst. L 29, 31.1.2020, s. 7) (dále jen „dohoda o vystoupení“).

³ S určitými výjimkami stanovenými v článku 127 dohody o vystoupení, ovšem žádná z nich není v souvislosti s tímto oznámením relevantní.

⁴ Dohoda o volném obchodu zejména nestanoví principy vnitřního trhu (v oblasti zboží a služeb), jako je vzájemné uznávání.

Upozornění: Toto oznámení se netýká:

- právních předpisů EU týkajících se kolize norem a kompetenčních konfliktů („justiční spolupráce v občanských a obchodních věcech“),
- práva obchodních společností EU,
- právních předpisů EU týkajících se ochrany osobních údajů.

K těmto aspektům se připravují nebo byla zveřejněna další oznámení⁵.

Po skončení přechodného období se na Spojené království již nebudou vztahovat právní předpisy EU týkající se ratingových agentur, a zejména nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách⁶ („nařízení o ratingových agenturách“). To má zejména tyto důsledky:

- **Zrušení registrace:** aby mohly být jejich ratingy uznány pro regulační účely v EU, musí být ratingové agentury usazené v EU v souladu s čl. 4 odst. 1 nařízení (ES) č. 1060/2009 registrovány a musí podléhat dohledu ze strany Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA). Jelikož se ratingové agentury usazené ve Spojeném království po skončení přechodného období již nebudou považovat za usazené v EU, bude muset orgán ESMA s účinností po skončení přechodného období zrušit jejich registraci v souladu s články 14 a 20 nařízení (ES) č. 1060/2009.
- **Použití ratingů k regulačním účelům:** v důsledku zrušení registrace ratingových agentur usazených ve Spojeném království nebudou úvěrové instituce, investiční podniky, pojišťovny, zajišťovny, instituce zaměstnaneckého penzijního pojištění, správcovské společnosti, investiční společnosti, správci alternativních investičních fondů a ústřední protistrany v EU již moci používat ratingy vydané těmito ratingovými agenturami usazenými ve Spojeném království k regulačním účelům v EU (např. Solventnost II v případě pojišťoven, nařízení o kapitálových požadavcích v případě úvěrových institucí).
- **Přejímání:** ratingy vydané ratingovou agenturou usazenou ve třetí zemi, jež je součástí skupiny, k níž patří ratingová agentura usazená v EU a registrovaná orgánem ESMA, mohou být „přejaty“ za předpokladu, že jsou splněny určité podmínky podle čl. 4 odst. 3 nařízení (ES) č. 1060/2009. Toto přejímání předpokládá, že ratingová agentura usazená ve třetí zemi vykonává ratingovou činnost způsobem, jenž splňuje požadavky alespoň stejně přísné, jako jsou požadavky zvláštního rámce EU, že existuje objektivní důvod k tomu, aby byl rating vypracován ve třetí zemi, a že existují odpovídající ujednání o spolupráci mezi orgánem ESMA a příslušným orgánem dohledu dotčené třetí země. Jsou-li ratingy vydané ratingovou agenturou usazenou ve třetí zemi takto „přejaty“, lze je použít k regulačním účelům v EU.

⁵ https://ec.europa.eu/info/european-union-and-united-kingdom-forging-new-partnership/future-partnership/getting-ready-end-transition-period_cs

⁶ Úř. věst. L 302, 17.11.2009, s. 1.

- Prospekt: v souladu s čl. 4 odst. 1 nařízení (ES) č. 1060/2009 bude muset prospekt obsahující odkaz na rating nebo ratingy vydané ratingovou agenturou usazenou ve Spojeném království uvádět jasnou a výraznou informaci o tom, že tyto ratingy nevydala ratingová agentura usazená v EU a registrovaná podle nařízení (ES) č. 1060/2009.

Ratingy vydané ratingovou agenturou usazenou ve Spojeném království tedy po skončení přechodného období nelze používat v EU k regulačním účelům, pokud neproběhl proces přejímání uvedený výše nebo pokud Spojené království nebylo z hlediska svých ratingových agentur prohlášeno za rovnocenné.

Proces rovnocennosti funguje následovně: podle nařízení (ES) č. 1060/2009 má Komise pravomoc prohlásit třetí zemi za rovnocennou, pokud jde o její regulaci ratingových agentur a dohled nad nimi⁷. Prohlásí-li Komise Spojené království za rovnocenné, může orgán ESMA udělit ratingové agentuře certifikaci za předpokladu, že její ratingy nejsou systémově významné pro finanční stabilitu či řádné fungování finančních trhů jednoho nebo více členských států⁸. Pokud bude Spojené království prohlášeno za rovnocenné, lze ratingy vydané ratingovými agenturami usazenými ve Spojeném království nadále v EU používat k regulačním účelům.

Posouzení rovnocennosti Spojeného království v této oblasti probíhá, avšak zatím nebylo dokončeno.

Všechny zúčastněné strany by proto měly být informovány a připraveny na scénář, kdy ratingovým agenturám usazeným ve Spojeném království nebude do 1. ledna 2021 rovnocennost přiznána a v souvislosti s ratingy vydanými ve Spojeném království neproběhne proces přejímání.

Obecné informace o ratingových agenturách naleznete na internetových stránkách Komise týkajících se regulace ratingových agentur (https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/financial-supervision-and-risk-management/managing-risks-banks-and-financial-institutions/regulating-credit-rating-agencies_en). Obsah těchto stránek bude v případě potřeby dále aktualizován.

Evropská komise
Generální ředitelství pro finanční stabilitu, finanční služby a unii kapitálových trhů

⁷ Ustanovení čl. 5 odst. 6 nařízení o ratingových agenturách.

⁸ Dne 15. března 2019 vydal orgán ESMA veřejné prohlášení týkající se důsledků brexitu pro ratingové agentury se sídlem ve Spojeném království (https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma33-5-735_public_statement.pdf).