



Bruksela, 7 lipca 2020 r.  
REV2 – zastępuje zawiadomienie (REV1)  
z dnia 8 lutego 2018 r.

## **ZAWIADOMIENIE DLA ZAINTERESOWANYCH STRON**

### **WYSTĄPIENIE ZJEDNOCZONEGO KRÓLESTWA Z UE A PRZEPISY UE W DZIEDZINIE AGENCJI RATINGOWYCH**

Dnia 1 lutego 2020 r. Zjednoczone Królestwo wystąpiło z Unii Europejskiej i stało się „państwem trzecim”<sup>1</sup>. Umowa o wystąpieniu<sup>2</sup> określa okres przejściowy, który kończy się dnia 31 grudnia 2020 r. Do tego czasu prawo Unii stosuje się w całości do Zjednoczonego Królestwa i na jego terytorium<sup>3</sup>.

W okresie przejściowym UE i Zjednoczone Królestwo będą prowadziły negocjacje w sprawie porozumienia dotyczącego nowego partnerstwa. Nie jest jednak pewne, czy takie porozumienie zostanie zawarte i czy wejdzie w życie z końcem okresu przejściowego. W każdym razie skutkiem takiego porozumienia byłyby stosunki, które znacznie różniłyby się od udziału Zjednoczonego Królestwa w rynku wewnętrznym<sup>4</sup>.

Ponadto po zakończeniu okresu przejściowego Zjednoczone Królestwo będzie państwem trzecim, jeżeli chodzi o wdrażanie i stosowanie prawa UE w państwach członkowskich UE.

Dlatego też wszystkim zainteresowanym stronom, a w szczególności podmiotom gospodarczym, przypomina się o skutkach sytuacji prawnej, jakie koniec okresu przejściowego będzie miał dla ich działalności.

#### **Porady dla zainteresowanych stron:**

W kontekście niniejszego zawiadomienia agencje ratingowe i uczestnicy rynku finansowego powinni dokonać oceny konsekwencji zakończenia okresu przejściowego

<sup>1</sup> Państwo trzecie to państwo niebędące członkiem UE.

<sup>2</sup> Umowa o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej, Dz.U. L 29 z 31.1.2020, s. 7 („umowa o wystąpieniu”).

<sup>3</sup> Z zastrzeżeniem niektórych wyjątków przewidzianych w art. 127 umowy o wystąpieniu, z których żaden nie jest istotny w kontekście niniejszego zawiadomienia.

<sup>4</sup> W szczególności umowa o wolnym handlu nie przewiduje takich zasad rynku wewnętrznego (w obszarze towarów i usług), jak zasada wzajemnego uznawania.

oraz podjąć odpowiednie działania, w tym w razie potrzeby zarejestrować się w UE i wystawiać ratingi kredytowe w UE.

**Proszę zauważyć:** Niniejsze zawiadomienie nie dotyczy

- przepisów UE dotyczących kolizji ustawodawstw i jurysdykcji („współpraca sądowa w sprawach cywilnych i handlowych”);
- unijnego prawa spółek;
- przepisów UE dotyczących ochrony danych osobowych.

W odniesieniu do tych kwestii przygotowywane są lub już zostały opublikowane inne powiadomienia<sup>5</sup>.

Po zakończeniu okresu przejściowego przepisy UE w dziedzinie agencji ratingowych, w szczególności rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych<sup>6</sup>, nie będą już mieć zastosowania do Zjednoczonego Królestwa. Wiąże się to z następującymi konsekwencjami:

- Cofnięcie rejestracji: Zgodnie z art. 4 ust. 1 rozporządzenia (WE) nr 1060/2009, aby ich ratingi kredytowe mogły być wykorzystywane do celów regulacyjnych w UE, agencje ratingowe z siedzibą w UE muszą być zarejestrowane i nadzorowane przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA). Ponieważ po zakończeniu okresu przejściowego agencje ratingowe z siedzibą w Zjednoczonym Królestwie nie będą już uznawane za posiadające siedzibę w UE, ESMA będzie musiał cofnąć ich rejestrację ze skutkiem po zakończeniu okresu przejściowego, zgodnie z art. 14 i 20 rozporządzenia (WE) nr 1060/2009.
- Wykorzystanie ratingów kredytowych do celów regulacyjnych: W wyniku cofnięcia rejestracji agencji ratingowych z siedzibą w Zjednoczonym Królestwie instytucje kredytowe, firmy inwestycyjne, zakłady ubezpieczeń, zakłady reasekuracji, instytucje pracowniczych programów emerytalnych, spółki zarządzające, spółki inwestycyjne, zarządzający alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz kontrahenci centralni w UE nie będą już mogli wykorzystywać ratingów kredytowych wystawionych przez te agencje ratingowe do celów regulacyjnych (np. dyrektywy Wypłacalność II w przypadku zakładów ubezpieczeń lub rozporządzenia w sprawie wymogów kapitałowych w przypadku instytucji kredytowych).
- Zatwierdzenie: Ratingi kredytowe wystawione przez agencję ratingową z siedzibą w państwie trzecim, będącą częścią grupy, do której należy agencja ratingowa z siedzibą w UE i zarejestrowana przez ESMA, mogą zostać „zatwierdzone”, pod

<sup>5</sup> [https://ec.europa.eu/info/european-union-and-united-kingdom-forging-new-partnership/future-partnership/getting-ready-end-transition-period\\_pl](https://ec.europa.eu/info/european-union-and-united-kingdom-forging-new-partnership/future-partnership/getting-ready-end-transition-period_pl).

<sup>6</sup> Dz.U. L 302 z 17.11.2009, s. 1.

warunkiem że spełnione zostaną określone warunki zgodnie z art. 4 ust. 3 rozporządzenia (WE) nr 1060/2009. Takie zatwierdzenie zakłada, że prowadzenie działalności w zakresie ratingu kredytowego przez agencję ratingową z siedzibą w państwie trzecim spełnia wymogi, które są co najmniej tak rygorystyczne jak odpowiednie ramy prawne UE; istnieje obiektywny powód, by rating kredytowy został opracowany w państwie trzecim, oraz istnieją odpowiednie ustalenia dotyczące współpracy między ESMA a odpowiednim organem nadzoru danego państwa trzeciego. Ratingi kredytowe wystawione przez agencję ratingową z siedzibą w państwie trzecim, które zostały „zatwierdzone” w ten sposób, mogą być wykorzystywane do celów regulacyjnych w UE.

- Prospekt emisyjny: Zgodnie z art. 4 ust. 1 rozporządzenia (WE) nr 1060/2009, jeżeli prospekt zawiera odesłanie do ratingu kredytowego lub ratingów kredytowych wystawionych przez agencję ratingową z siedzibą w Zjednoczonym Królestwie, będzie on musiał zawierać jasną i widoczną informację o tym, że te ratingi kredytowe nie zostały wystawione przez agencję ratingową z siedzibą w UE i zarejestrowaną zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1060/2009.

Ratingi kredytowe wystawione przez agencję ratingową z siedzibą w Zjednoczonym Królestwie nie będą mogły zatem być wykorzystywane do celów regulacyjnych w UE po zakończeniu okresu przejściowego, chyba że zostanie przeprowadzony proces zatwierdzenia, jak określono powyżej, lub Zjednoczone Królestwo zostanie uznane za równoważne w odniesieniu do agencji ratingowych.

Procedura dotycząca równoważności przebiega w następujący sposób: Zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1060/2009 Komisja jest uprawniona do uznania państwa trzeciego za równoważne w odniesieniu do sposobu, w jaki reguluje ono agencje ratingowe i sprawuje nad nimi nadzór<sup>7</sup>. Jeżeli Komisja uzna Zjednoczone Królestwo za równoważne, ESMA będzie mógł certyfikować daną agencję ratingową, pod warunkiem że jej ratingi kredytowe nie mają znaczenia systemowego dla stabilności lub integralności rynków finansowych co najmniej jednego państwa członkowskiego<sup>8</sup>. Jeżeli Zjednoczone Królestwo zostanie uznane za równoważne, ratingi wystawiane przez agencje ratingowe z siedzibą w Zjednoczonym Królestwie będą mogły nadal być wykorzystywane w UE do celów regulacyjnych.

Obecnie przeprowadzana jest ocena równoważności Zjednoczonego Królestwa w tej dziedzinie, jednak nie została ona jeszcze zakończona.

Wszystkie zainteresowane strony muszą zatem zostać poinformowane i przygotować się na scenariusz zakładający, że do dnia 1 stycznia 2021 r. nie zostanie stwierdzona równoważność w odniesieniu do agencji ratingowych z siedzibą w Zjednoczonym Królestwie, a w odniesieniu do ratingów kredytowych wystawionych w Zjednoczonym Królestwie nie przeprowadzono żadnego procesu zatwierdzenia.

Ogólne informacje na temat agencji ratingowych można znaleźć na stronie internetowej Komisji poświęconej uregulowaniu agencji ratingowych

---

<sup>7</sup> Zob. art. 5 ust. 6 rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych.

<sup>8</sup> W dniu 15 marca 2019 r. ESMA wydał oświadczenie publiczne w odniesieniu do wpływu brexitu na agencje ratingowe z siedzibą w Zjednoczonym Królestwie  
[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma33-5-735\\_public\\_statement.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma33-5-735_public_statement.pdf).

([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\\_pl](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_pl)). W razie potrzeby na stronie tej będą zamieszczane dodatkowe informacje.

Komisja Europejska  
Dyrekcja Generalna ds. Stabilności Finansowej, Usług Finansowych i Unii Rynków  
Kapitałowych