



V Bruseli 7. júla 2020
REV2 – nahrádza oznámenie (REV1)
z 8. februára 2018

OZNÁMENIE ZAJINTERESOVANÝM STRANÁM

VYSTÚPENIE SPOJENÉHO KRÁĽOVSTVA Z EÚ A PRAVIDLÁ EÚ V OBLASTI RATINGOVÝCH AGENTÚR

Spojené kráľovstvo 1. februára 2020 vystúpilo z Európskej únie a stalo sa „tretou krajinou“¹. V dohode o vystúpení² sa stanovuje prechodné obdobie, ktoré sa skončí 31. decembra 2020. Do uvedeného dátumu sa právo EÚ v celom svojom rozsahu uplatňuje na Spojené kráľovstvo a v Spojenom kráľovstve³.

EÚ a Spojené kráľovstvo budú počas prechodného obdobia rokovať o dohode o novom partnerstve. Nie je však isté, či sa takáto dohoda uzavrie a nadobudne platnosť na konci prechodného obdobia. V každom prípade by takáto dohoda vytvorila vzťah, ktorý by bol z hľadiska podmienok prístupu na trh veľmi odlišný od účasti Spojeného kráľovstva na vnútornom trhu⁴.

Okrem toho bude po skončení prechodného obdobia Spojené kráľovstvo tretou krajinou, pokiaľ ide o vykonávanie a uplatňovanie práva EÚ v členských štátoch EÚ.

Preto sa všetky zainteresované strany, a najmä hospodárske subjekty, upozorňujú na právne dôsledky, ktoré bude mať koniec prechodného obdobia na ich činnosti.

Odporúčania zainteresovaným stranám:

Vzhľadom na toto oznámenie sa ratingovým agentúram a účastníkom finančného trhu pripomínajú právne dôsledky skončenia prechodného obdobia a potreba podniknúť vhodné kroky vrátane prípadnej registrácie v EÚ a vydávania úverových ratingov v EÚ.

¹ Tretia krajina je krajina, ktorá nie je členom EÚ.

² Dohoda o vystúpení Spojeného kráľovstva Veľkej Británie a Severného Írska z Európskej únie a z Európskeho spoločenstva pre atómovú energiu, Ú. v. EÚ L 29, 31.1.2020, s. 7 (ďalej len „dohoda o vystúpení“).

³ S výhradou určitých výnimiek stanovených v článku 127 dohody o vystúpení, ktoré nie sú relevantné v kontexte tohto oznámenia.

⁴ V dohode o voľnom obchode sa predovšetkým nestanovujú koncepty vnútorného trhu (v oblasti tovaru a služieb), ako je vzájomné uznávanie.

Upozornenie: Toto oznámenie sa netýka:

- pravidiel EÚ v oblasti kolízií právnych poriadkov a jurisdikcií („justičná spolupráca v občianskych a obchodných veciach“),
- práva obchodných spoločností v EÚ,
- pravidiel EÚ v oblasti ochrany osobných údajov.

Oznámenia týkajúce sa týchto aspektov sa pripravujú alebo už boli uverejnené⁵.

Po skončení prechodného obdobia sa pravidlá EÚ v oblasti ratingových agentúr, a najmä nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach⁶ (ďalej len „nariadenie o ratingových agentúrach“), už nebudú uplatňovať na Spojené kráľovstvo. Má to najmä tieto dôsledky:

- Odobratie registrácie: V súlade s článkom 4 ods. 1 nariadenia (ES) č. 1060/2009 o ratingových agentúrach musia byť ratingové agentúry so sídlom v EÚ zaregistrované v Európskom orgáne pre cenné papiere a trhy (ESMA) a pod jeho dohľadom, aby sa ich ratingy mohli používať na regulačné účely v EÚ. Keďže ratingové agentúry so sídlom v Spojenom kráľovstve sa už nebudú považovať za subjekty so sídlom v EÚ, ESMA im bude musieť po skončení prechodného obdobia odobrať registráciu v súlade s článkami 14 a 20 nariadenia (ES) č. 1060/2009.
- Používanie ratingov na regulačné účely: V dôsledku odobratia registrácie ratingovým agentúram so sídlom v Spojenom kráľovstve už úverové inštitúcie, investičné firmy, poisťovne, zaist'ovne, inštitúcie zamestnaneckého dôchodkového zabezpečenia, správcovské spoločnosti, investičné spoločnosti, správcovia alternatívnych investičných fondov a centrálny protistrany v EÚ nebudú môcť používať ratingy vydané týmito ratingovými agentúrami so sídlom v Spojenom kráľovstve na regulačné účely EÚ (napr. na účely smernice Solventnosť II, pokiaľ ide o poisťovne, alebo na účely nariadenia o kapitálových požiadavkách, pokiaľ ide o úverové inštitúcie).
- Potvrdzovanie: Ratingy vydané ratingovou agentúrou v tretej krajine, ktorá patrí do rovnakej skupiny ako ratingová agentúra so sídlom v EÚ a zaregistrovaná v orgáne ESMA, možno „potvrdiť“, pokiaľ sú splnené podmienky v súlade s článkom 4 ods. 3 nariadenia (ES) č. 1060/2009. Takéto potvrdenie predpokladá, že vykonávanie ratingových činností ratingovými agentúrami so sídlom v tejto tretej krajine spĺňa požiadavky, ktoré sú prinajmenšom rovnako striktné ako osobitný rámec EÚ, že existuje objektívny dôvod, aby sa rating vypracoval v tretej krajine, a že orgán ESMA má s príslušným orgánom dohľadu v tretej krajine dohodnutú primeranú spoluprácu. Úverové ratingy vydané ratingovou

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

⁶ Ú. v. EÚ L 302, 17.11.2009, s. 1.

agentúrou so sídlom v tretej krajine možno po „potvrdení“ používať v EÚ na regulačné účely.

- **Prospekt:** V súlade s článkom 4 ods. 1 nariadenia (ES) č. 1060/2009, ak prospekt obsahuje odkaz na úverový rating alebo úverové ratingy vydané ratingovými agentúrami so sídlom v Spojenom kráľovstve, bude musieť obsahovať zreteľné a neprehliadnuteľné informácie o tom, že tieto úverové ratingy nevydala ratingová agentúra so sídlom v EÚ a zaregistrovaná v zmysle nariadenia (ES) č. 1060/2009.

Úverové ratingy vydané ratingovými agentúrami so sídlom v Spojenom kráľovstve sa teda po skončení prechodného obdobia nemôžu v EÚ používať na regulačné účely, pokiaľ sa nevykoná proces potvrdenia, ako je uvedené vyššie, alebo ak Spojené kráľovstvo nebolo vyhlásené za rovnocenné, pokiaľ ide o jeho ratingové agentúry.

Proces posudzovania rovnocennosti funguje takto: Podľa nariadenia (ES) č. 1060/2009 je Komisia oprávnená vyhlásiť za rovnocennú tretiu krajinu, pokiaľ ide o jej reguláciu a dohľad nad ratingovými agentúrami⁷. Ak Komisia vyhlási Spojené kráľovstvo za rovnocenné, ESMA môže certifikovať ratingovú agentúru, ak jej úverové ratingy nemajú systémový význam pre finančnú stabilitu alebo integritu finančných trhov jedného alebo viacerých členských štátov⁸. Ak bolo Spojené kráľovstvo vyhlásené za rovnocenné, ratingy vydané ratingovými agentúrami so sídlom v Spojenom kráľovstve sa v EÚ môžu aj naďalej používať na regulačné účely.

Keďže sa rovnocennosť Spojeného kráľovstva v tejto oblasti v súčasnosti posudzuje, posúdenie ešte nebolo dokončené.

Všetky zainteresované strany musia byť preto informované a pripravené na scenár, v ktorom do 1. januára 2021 ratingovým agentúram so sídlom v Spojenom kráľovstve nie je udelená rovnocennosť a kde sa nevykoná žiadny proces potvrdzovania, pokiaľ ide o úverové ratingy vydané v Spojenom kráľovstve.

Všeobecné informácie o ratingových agentúrach možno nájsť na webovej stránke Komisie zameranej na reguláciu ratingových agentúr (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). Tieto stránky budú v prípade potreby aktualizované a doplnené o ďalšie informácie.

Európska komisia

Generálne riaditeľstvo pre finančnú stabilitu, finančné služby a úniu kapitálových trhov

⁷ Pozri článok 5 ods. 6 nariadenia o ratingových agentúrach.

⁸ Dňa 15. marca 2019 vydal orgán ESMA verejné vyhlásenie o dôsledkoch Brexitu pre ratingové agentúry so sídlom v Spojenom kráľovstve (https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma33-5-735_public_statement.pdf).