PROVÁDĚCÍ ROZHODNUTÍ KOMISE (EU) 2019/1282

ze dne 29. července 2019,

o zrušení prováděcího rozhodnutí 2014/246/EU o uznání právního a dohledového rámce Argentiny jako rovnocenného požadavkům nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 o ratingových agenturách

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÁ KOMISE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie,

s ohledem na nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách ([1]) a zejména na čl. 5 odst. 6 uvedeného nařízení,

vzhledem k těmto důvodům:

(1) Ustanovení čl. 5 odst. 6 nařízení (ES) č. 1060/2009 zmocňuje Komisi přijímat rozhodnutí o rovnocennosti, v němž prohlásí, že právní rámec a rámec dohledu třetí země zajišťuje, aby ratingové agentury, které mají povolení nebo registraci v této třetí zemi, splňovaly právně závazné požadavky, které jsou rovnocenné požadavkům vyplývajícím z tohoto nařízení a jejichž plnění v dané třetí zemi podléhá účinnému dohledu a jejich dodržování je v ní účinně vymáháno. Aby byl právní rámec a rámec dohledu třetí země považován za rovnocenný, musí splňovat alespoň tři podmínky stanovené v čl. 5 odst. 6 nařízení (ES) č. 1060/2009.

(2) Dne 28. dubna 2014 přijala Komise prováděcí rozhodnutí 2014/246/EU ([2]), v němž konstatovala, že tyto tři podmínky jsou splněny a právní a dohledový rámec Argentiny lze považovat za rovnocenný požadavkům nařízení (ES) č. 1060/2009, které byly v té době v platnosti.

(3) Právní a dohledový rámec Argentiny stále splňuje tři podmínky původně stanovené v čl. 5 odst. 6 nařízení (ES) č. 1060/2009. Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 462/2013 ([3]) však zavedlo dodatečné požadavky na ratingové agentury registrované v Unii, které regulatorní režim pro dotyčné ratingové agentury zpřísňují. Tyto dodatečné požadavky zahrnují právně závazná pravidla pro ratingové agentury týkající se ratingových výhledů, řešení střetů zájmů, zachování důvěrnosti, kvality metodik pro vydávání ratingů a prezentace a zveřejňování ratingů.

(4) Podle čl. 2 odst. 2 bodu 1) písm. b) nařízení (EU) č. 462/2013 se dodatečné požadavky použijí pro účely posouzení rovnocennosti právních a dohledových rámců třetích zemí ode dne 1. června 2018.

(5) S ohledem na výše uvedené požádala dne 13. července 2017 Komise Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (dále jen „orgán ESMA“) o poradenství týkající se rovnocennosti právních a dohledových rámců (mj. Argentiny) vzhledem k těmto dodatečným požadavkům zavedeným nařízením (EU) č. 462/2013 a o jeho úsudek, pokud jde o podstatný význam případných rozdílů.

(6) V odborném doporučení zveřejněném dne 17. listopadu 2017 dospěl orgán ESMA k závěru, že právní a dohledový rámec Argentiny nezahrnuje dostatečná ustanovení, která by mohla splňovat cíle dodatečných požadavků zavedených nařízením (EU) č. 462/2013.

(7) Nařízení (EU) č. 462/2013 zavádí v čl. 3 odst. 1 písm. w) nařízení (ES) č. 1060/2009 definici ratingového výhledu a rozšiřuje platnost určitých požadavků na ratingy i na ratingové výhledy. Ačkoli jsou ratingové výhledy součástí ratingového trhu, právní a dohledový rámec Argentiny taková ustanovení nezahrnuje. Jelikož ratingové výhledy nespadají do působnosti národní komise pro cenné papíry (Commission Nacional de Valores), nemůže si tato komise vyžádat informace týkající se ratingových výhledů.

([1]) Úř. věst. L 302, 17.11.2009, s. 1.

([2]) Prováděcí rozhodnutí Komise 2014/246/EU ze dne 28. dubna 2014 o uznání právního a dohledového rámce Argentiny jako rovnocenného požadavkům nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 o ratingových agenturách (Úř. věst. L 132, 3.5.2014, s. 68).

([3]) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 462/2013 ze dne 21. května 2013, kterým se mění nařízení (ES) č. 1060/2009 o ratingových agenturách (Úř. věst. L 146, 31.5.2013, s. 1).

(8) S cílem posílit vnímání nezávislosti ratingových agentur ve vztahu k hodnoceným osobám rozšiřuje nařízení (EU) č. 462/2013 v čl. 6 odst. 4 a čl. 6a a čl. 6b nařízení (ES) č. 1060/2009 pravidla týkající se střetů zájmů na střety zájmů způsobené akcionáři nebo podílníky, kteří mají v ratingové agentuře významnou pozici. Právní a dohledový rámec Argentiny vyžaduje, aby ratingové agentury zavedly přiměřené a účinné organizační a správní postupy s cílem předcházet, odhalovat, eliminovat, napravovat a zveřejňovat všechny střety zájmů. Právní a dohledový rámec Argentiny však ratingovým agenturám výslovně neukládá povinnost všímat si střetů zájmů, pokud jde o akcionáře. V důsledku toho neexistují požadavky na zákaz vydávání ratingů ratingovou agenturou osobě držící více než 10 % jejích akcií či na poskytování konzultačních nebo poradenských služeb osobě držící více než 5 % jejích akcií.

(9) Nařízení (EU) č. 462/2013 zavádí nová ustanovení s cílem zajistit, aby byly důvěrné informace využívány pouze k účelům souvisejícím s ratingovými činnostmi a aby byly chráněny před podvodem, krádeží nebo zneužitím. Za tímto účelem čl. 10 odst. 2a nařízení (ES) č. 1060/2009 požaduje, aby ratingové agentury až do okamžiku zveřejnění považovaly veškeré ratingy, ratingové výhledy a související informace za důvěrné. Právní a dohledový rámec Argentiny stanoví podrobné požadavky na kroky, které musí ratingové agentury učinit k ochraně důvěrných informací, jimiž disponují a které se týkají emitentů. Existuje proto spolehlivý rámec, který slouží k ochraně proti zneužití důvěrných informací.

(10) Účelem nařízení (EU) č. 462/2013 je zvýšit úroveň transparentnosti a kvality ratingových metodik. V příloze I oddíle D pododdíle I odstavci 3 zavádí nařízení (ES) č. 1060/2009 povinnost ratingových agentur dát před uveřejněním ratingu nebo ratingového výhledu hodnoceným osobám možnost upozornit ratingovou agenturu na případné věcné chyby. Právní a dohledový rámec Argentiny neukládá ratingovým agenturám povinnost poskytovat hodnoceným osobám příležitost k provedení věcné kontroly ratingu před jeho zveřejněním. Rating musí být s ohledem na ochranu investorů zveřejněn ihned po schválení ratingovým výborem, aby byl trh o případné změně ratingu neprodleně informován.

(11) Nařízení (EU) č. 462/2013 zavádí v čl. 8 odst. 5a, čl. 6 písm. aa) a ab) a čl. 7 nařízení (ES) č. 1060/2009 ochranná opatření, aby se v důsledku změn metodik pro vydávání ratingů nesnížila přesnost a důslednost metodik. Mezi právním a dohledovým rámcem Argentiny a rámcem Unie existují značné rozdíly. Ačkoli právní a dohledový rámec Argentiny obsahuje požadavky, aby ratingy byly vydávány pouze v souladu se zveřejněnými metodikami a aby tyto metodiky byly pravidelně přezkoumávány, jeho součástí není výslovný požadavek, aby ratingové agentury konzultovaly změny nebo chyby ve svých metodikách. Neobsahuje ani požadavek, aby byly informovány všechny hodnocené osoby, kterých se chyby v metodice pro vydávání ratingů dotýkají.

(12) Nařízení (EU) č. 462/2013 posiluje požadavky týkající se prezentace a zveřejňování ratingů. Podle čl. 8 odst. 2 a oddílu D pododdílu I odstavce 2a přílohy I nařízení (ES) č. 1060/2009 uveřejní ratingová agentura spolu s metodikami, modely a klíčovými předpoklady pro vydávání ratingů poučení, v němž vysvětlí předpoklady, parametry, omezení a nejasnosti týkající se modelů a metodik pro proces vydávání ratingů. Právní a dohledový rámec Argentiny obsahuje ustanovení, která zajišťují, aby ratingové agentury poskytovaly uživatelům ratingů dostatečné poučení k jejich porozumění. Neobsahuje však výslovný požadavek, aby do něj ratingové agentury zahrnovaly pouze informace týkající se ratingu osoby v ratingu uvedené. Neuvádí ani požadavek, aby ratingová agentura v ratingu zdůraznila, že rating je stanoviskem dotyčné agentury a že by se na něj mělo spoléhat v omezené míře.

(13) Nařízení (EU) č. 462/2013 zavádí v oddíle E pododdíle II přílohy I nařízení (ES) č. 1060/2009 požadavek, aby poplatky účtované ratingovými agenturami klientům za poskytnutí ratingu a doplňkových služeb nebyly diskriminační a aby se zakládaly na skutečných nákladech s cílem posílit hospodářskou soutěž a omezit rozsah střetů zájmů v odvětví ratingových agentur. Požaduje, aby ratingové agentury zveřejňovaly určité finanční informace. Právní a dohledový rámec Argentiny pouze vyžaduje, aby ratingové agentury poskytovaly orgánu dohledu informace o poplatcích účtovaných za své ratingové služby jednotlivým klientům, přičemž mají odlišit osobu a/nebo nástroj a cenný papír. Ratingové agentury mají na svých internetových stránkách zveřejňovat minimální a maximální poplatky za své ratingové služby, za účelem spravedlivého zacházení s klienty, avšak neexistuje požadavek, aby se poplatky účtované klientům zakládaly na skutečných nákladech a nebyly diskriminační.

(14) Vzhledem k přezkoumaným skutečnostem nesplňuje právní a dohledový rámec Argentiny všechny podmínky rovnocennosti stanovené v čl. 5 odst. 6 druhém pododstavci nařízení (ES) č. 1060/2009. Proto jej nelze považovat za rovnocenný právnímu a dohledovému rámci stanovenému uvedeným nařízením.

(15) Prováděcí rozhodnutí 2014/246/EU by proto mělo být zrušeno.

(16) Opatření stanovená tímto rozhodnutím jsou v souladu se stanoviskem Evropského výboru pro cenné papíry,

PŘIJALA TOTO ROZHODNUTÍ:

Článek 1

Prováděcí rozhodnutí 2014/246/EU se zrušuje.

Článek 2

Toto rozhodnutí vstupuje v platnost dvacátým dnem po vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

V Bruselu dne 29. července 2019.

Za Komisi
předseda
Jean-Claude JUNCKER