VYKONÁVACIE ROZHODNUTIE KOMISIE (EÚ) 2019/1276

z 29. júla 2019,

ktorým sa zrušuje vykonávacie rozhodnutie Komisie 2012/627/EÚ o uznaní právneho rámca a rámca dohľadu Austrálie za rovnocenné s požiadavkami nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 o ratingových agentúrach

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach ([1]), a najmä na jeho článok 5 ods. 6,

keďže:

(1) V článku 5 ods. 6 nariadenia (ES) č. 1060/2009 sa Komisia splnomocňuje prijať rozhodnutie o rovnocennosti, v ktorom uvedie, že právny rámec a rámec dohľadu danej tretej krajiny zabezpečuje, že ratingové agentúry, ktoré majú povolenie alebo sú zaregistrované v tejto tretej krajine, spĺňajú právne záväzné požiadavky, ktoré sú rovnocenné s požiadavkami stanovenými v uvedenom nariadení a ktoré podliehajú účinnému dohľadu a presadzovaniu v tejto tretej krajine. Aby sa právny rámec a rámec dohľadu mohol považovať za rovnocenný, musí spĺňať minimálne tie podmienky, ktoré sú stanovené v článku 5 ods. 6 nariadenia (ES) č. 1060/2009.

(2) Komisia prijala 5. októbra 2012 vykonávacie rozhodnutie 2012/627/EÚ ([2]), v ktorom konštatovala, že tieto tri podmienky sú splnené a že považuje austrálsky právny rámec a rámec dohľadu pre ratingové agentúry za rovnocenné s požiadavkami nariadenia (ES) č. 1060/2009, ktoré boli v tom čase platné.

(3) Austrálsky právny rámec a rámec dohľadu stále spĺňa tri podmienky pôvodne stanovené v článku 5 ods. 6 nariadenia (ES) č. 1060/2009. V nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 462/2013 ([3]) sa zaviedli dodatočné požiadavky na ratingové agentúry registrované v Únii, čím sa pre uvedené ratingové agentúry sprísnil právny režim a režim dohľadu. Tieto dodatočné požiadavky zahŕňajú pravidlá týkajúce sa ratingových výhľadov, riadenia konfliktov záujmov, požiadaviek na dôvernosť, kvality ratingových metodík, ako aj predkladania a zverejňovania úverových ratingov.

(4) Podľa článku 2 ods. 2 bodu 1 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 462/2013 sa dodatočné požiadavky uplatňujú na účely posúdenia rovnocennosti s právnym rámcom a rámcom dohľadu tretej krajiny od 1. júna 2018.

(5) V tejto súvislosti si Komisia 13. júla 2017 vyžiadala poradenstvo od Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy („orgán ESMA“) týkajúce sa rovnocennosti právneho rámca a rámca dohľadu, okrem iného, Austrálie s týmito dodatočnými požiadavkami zavedenými nariadením (EÚ) č. 462/2013 a jeho posudok o zásadnom význame akýchkoľvek rozdielov.

(6) Orgán ESMA v technickom poradenstve uverejnenom 17. novembra 2017 dospel k záveru, že austrálsky právny rámec a rámec dohľadu neobsahuje dostatočné ustanovenia, ktorými by sa mohli splniť ciele dodatočných požiadaviek zavedených nariadením (EÚ) č. 462/2013.

(7) V článku 3 ods. 1 písm. w) nariadenia (ES) č. 1060/2009 sa zavádza vymedzenie pojmu ratingový výhľad a rozširujú sa ním určité požiadavky uplatniteľné na úverové ratingy na ratingové výhľady. Austrálsky právny rámec a rámec dohľadu výslovne neuznáva ratingové výhľady, no Austrálska komisia pre cenné papiere a investície (Australian Securities and Investment Commission) sa domnieva, že na ratingové výhľady sa vzťahuje definícia „poradenstva v oblasti finančných produktov“, a teda podliehajú rovnakým požiadavkám ako úverové ratingy.

([1]) Ú. v. EÚ L 302, 17.11.2009, s. 1.

([2]) Vykonávacie rozhodnutie Komisie 2012/627/EÚ z 5. októbra 2012 o uznaní právneho rámca a rámca dohľadu Austrálie za rovnocenné s požiadavkami nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 o ratingových agentúrach (Ú. v. EÚ L 274, 9.10.2012, s. 30).

([3]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 462/2013 z 21. mája 2013, ktorým sa mení nariadenie (ES) č. 1060/2009 o ratingových agentúrach (Ú. v. EÚ L 146, 31.5.2013, s. 1).

(8) S cieľom posilniť vnímanie nezávislosti ratingových agentúr voči hodnoteným subjektom sa nariadením (EÚ) č. 462/2013 rozširujú v článku 6 ods. 4 a článkoch 6a a 6b nariadenia (ES) č. 1060/2009 pravidlá týkajúce sa konfliktov záujmov na konflikty záujmov spôsobené akcionármi alebo členmi, ktorí majú významnú pozíciu v ratingovej agentúre. V austrálskom právnom rámci a rámci dohľadu sa vyžaduje, aby ratingová agentúra mala zavedené vhodné mechanizmy na riadenie konfliktov záujmov, ktoré vznikajú v rámci jej podnikateľskej činnosti. Výslovne sa však nezaoberá konfliktmi záujmov, ktoré sa týkajú akcionárov. V dôsledku toho neexistujú žiadne podobné požiadavky na zákaz toho, aby ratingová agentúra vydávala úverový rating pre subjekt, ktorý má v držbe viac ako 10 % jej akcií, alebo aby poskytovala konzultačné alebo poradenské služby subjektu, ktorý má v držbe viac ako 5 % jej akcií.

(9) Nariadením (EÚ) č. 462/2013 sa zavádzajú nové ustanovenia na zabezpečenie toho, aby sa dôverné informácie používali len na účely súvisiace s ratingovými činnosťami a boli chránené pred spreneverou, odcudzením alebo zneužitím. Na tento účel sa v článku 10 ods. 2a nariadenia (ES) č. 1060/2009 vyžaduje, aby ratingové agentúry považovali všetky úverové ratingy, ratingové výhľady a informácie s tým súvisiace za dôverné informácie, a to až do ich zverejnenia. V austrálskom právnom rámci a rámci dohľadu sa stanovujú podrobné požiadavky na opatrenia, ktoré musia ratingové agentúry prijať na ochranu dôverných informácií, ktoré majú k dispozícii a ktoré sa týkajú emitentov. Existuje teda spoľahlivý rámec na ochranu pred zneužitím dôverných informácií.

(10) Cieľom nariadenia (EÚ) č. 462/2013 je zvýšiť úroveň transparentnosti a kvality ratingových metodík. V oddiele D pododdiele I ods. 3 prílohy I k nariadeniu (ES) č. 1060/2009 sa zavádza povinnosť ratingových agentúr poskytnúť hodnotenému subjektu príležitosť, aby ratingovú agentúru upozornil na prípadné vecné chyby pred zverejnením úverového ratingu alebo ratingového výhľadu. Austrálsky právny rámec a rámec dohľadu neobsahuje žiadnu výslovnú požiadavku, aby ratingová agentúra informovala hodnotený subjekt o úverovom ratingu pred jeho zverejnením. Podľa austrálskeho právneho rámca a rámca dohľadu by ratingová agentúra namiesto toho informovala hodnotený subjekt len vtedy, ak je to „možné a vhodné“, a to bez stanovenia minimálneho času na odpoveď.

(11) Nariadením (EÚ) č. 462/2013 sa zavádzajú ochranné opatrenia uvedené v článku 8 ods. 5a, ods. 6 písm. aa) a ab) a ods. 7 nariadenia (ES) č. 1060/2009 s cieľom zabezpečiť, aby akákoľvek zmena ratingových metodík neviedla k menej prísnym metodikám. V austrálskom právnom rámci a rámci dohľadu sa vyžaduje, aby boli hodnotené subjekty dotknuté akoukoľvek zmenou metodiky o tejto zmene informované. Neobsahuje však požiadavku, aby ratingové agentúry uskutočňovali konzultácie s účastníkmi trhu pred vykonaním významnej zmeny metodiky, informovali orgán dohľadu alebo aby na webovom sídle ratingovej agentúry zverejnili chyby zistené v ratingovej metodike.

(12) Nariadením (EÚ) č. 462/2013 sa posilňujú požiadavky týkajúce sa predkladania a zverejňovania úverových ratingov. Podľa článku 8 ods. 2 nariadenia (ES) č. 1060/2009 a oddielu D pododdielu I ods. 2a prílohy I k uvedenému nariadeniu ratingová agentúra zverejní spolu s ratingovými metodikami, modelmi a kľúčovými ratingovými východiskami aj usmernenie, v ktorom jasne a ľahko zrozumiteľne vysvetlí východiská, parametre, obmedzenia a neistoty súvisiace s modelmi a ratingovými metodikami použitými pri postupe úverového ratingu. Hoci sa podľa austrálskeho právneho rámca a rámca dohľadu od ratingových agentúr vyžaduje, aby zverejňovali informácie o tom, či bol úverový rating vyžiadaný a či sa ho hodnotený subjekt zúčastnil, a aby poskytovali informácie o akýchkoľvek obmedzeniach úverových ratingov, neobsahuje požiadavku poskytovať takéto usmernenia o metodike úverových ratingov verejnosti.

(13) S cieľom posilniť hospodársku súťaž a obmedziť rozsah konfliktov záujmov v odvetví ratingových agentúr sa nariadením (EÚ) č. 462/2013 zavádza požiadavka uvedená v oddiele E pododdiele II prílohy I k nariadeniu (ES) č. 1060/2009, aby poplatky, ktoré ratingová agentúra účtuje za vypracovanie úverového ratingu a doplnkové služby, neboli diskriminačné a vychádzali zo skutočných nákladov. Od ratingových agentúr sa vyžaduje, aby zverejňovali určité finančné informácie. V austrálskom právnom režime a režime dohľadu sa vyžaduje, aby ratingové agentúry zverejňovali informácie o tokoch príjmov a sprístupňovali určité informácie orgánu dohľadu prostredníctvom výročnej správy (malé ratingové agentúry tvoria výnimku). Okrem toho neobsahuje požiadavku, aby ratingové agentúry zverejňovali predbežné ratingy a informovali orgány dohľadu o svojich harmonogramoch poplatkov alebo o poplatkoch účtovaných klientom. Okrem toho sa v ňom nepožaduje, aby poplatky účtované klientom boli založené na nákladoch a neboli diskriminačné.

(14) Vzhľadom na skúmané faktory možno konštatovať, že austrálsky právny rámec a rámec dohľadu pre ratingové agentúry nespĺňa všetky podmienky rovnocennosti stanovené v článku 5 ods. 6 druhom pododseku nariadenia (ES) č. 1060/2009. Preto ho nemožno považovať za rovnocenný s právnym rámcom a rámcom dohľadu stanoveným v uvedenom nariadení.

(15) Vykonávacie rozhodnutie 2012/627/EÚ by sa preto malo zrušiť.

(16) Opatrenia stanovené v tomto rozhodnutí sú v súlade so stanoviskom Európskeho výboru pre cenné papiere,

PRIJALA TOTO ROZHODNUTIE:

Článok 1

Vykonávacie rozhodnutie 2012/627/EÚ sa zrušuje.

Článok 2

Toto rozhodnutie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

V Bruseli 29. júla 2019

Za Komisiu
predseda
Jean-Claude JUNCKER