KOMISJA EUROPEJSKA
DYREKCJA GENERALNA DS. STABILNOŚCI FINANSOWEJ, USŁUG FINANSOWYCH I UNII RYNKÓW KAPITAŁOWYCH

Bruksela, 8 lutego 2018 r.

ZAWIADOMIENIE DLA ZAINTERESOWANYCH STRON

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

W dniu 29 marca 2017 r. Zjednoczone Królestwo złożyło notyfikację o zamiarze wystąpienia z Unii Europejskiej zgodnie z art. 50 Traktatu o Unii Europejskiej. Oznacza to, że całe unijne prawo pierwotne i wtórne przestanie się stosować do Zjednoczonego Królestwa od dnia 30 marca 2019 r. od godz. 00.00 czasu środkowoeuropejskiego („dzień wystąpienia"), chyba że w ratyfikowanej umowie o wystąpieniu[1] zostanie ustalona inna data[2]. Zjednoczone Królestwo stanie się wtedy „państwem trzecim"[3].

Przygotowania do wystąpienia mają znaczenie nie tylko dla UE i władz krajowych, lecz również dla podmiotów prywatnych.

W związku ze znaczną niepewnością, w szczególności co do treści ewentualnej umowy o wystąpieniu, agencjom ratingowym, instytucjom i uczestnikom rynku finansowego przypomina się o skutkach prawnych, które trzeba będzie uwzględnić w sytuacji, kiedy Zjednoczone Królestwo stanie się państwem trzecim.

Z zastrzeżeniem postanowień przejściowych, które mogą znaleźć się w ewentualnej umowie o wystąpieniu, od dnia wystąpienia 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[4], nie będą już mieć zastosowania do Zjednoczonego Królestwa.

Wiąże się to z następującymi konsekwencjami:

- Wycofanie rejestracji. Zgodnie z art. 4 ust. 1 rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych, aby ich ratingi 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 agencje ratingowe z siedzibą w Zjednoczonym Królestwie

---

1 Trwają negocjacje ze Zjednoczonym Królestwem zmierzające do zawarcia umowy o wystąpieniu.

2 Ponadto, zgodnie z art. 50 ust. 3 Traktatu o Unii Europejskiej, Rada Europejska, w porozumieniu ze Zjednoczonym Królestwem, może jednogłośnie zadecydować, że Traktaty przestaną być stosowane z późniejszą datą.

3 Państwo trzecie to państwo niebędące członkiem UE.

4 Dz.U. L 302 z 17.11.2009, s. 1.

nie będą już uznawane za posiadające siedzibę w UE, ESMA będzie musiał wycofać ich rejestrację ze skutkiem w dniu wystąpienia zgodnie z art. 14 i 20 rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych.

- Wykorzystanie ratingów kredytowych do celów regulacyjnych. W wyniku wycofania rejestracji agencji ratingowych ze Zjednoczonego Królestwa instytucje kredytowe, przedsiębiorstwa inwestycyjne, zakłady ubezpieczeń, zakłady reasekuracji, instytucje pracowniczych programów emerytalnych, spółki zarządzające, spółki inwestycyjne, zarządzający alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz kontrahenci centralni w UE-27 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 (rozporządzenia (UE) nr 575/2013) w przypadku instytucji kredytowych).

- Zatwierdzanie. 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 warunkiem że spełnione zostaną określone warunki zgodnie z art. 4 ust. 3 rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych, np. działalność w zakresie ratingu kredytowego agencji ratingowej 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. „Zatwierdzone" ratingi kredytowe mogą być wykorzystywane do celów regulacyjnych.

- Prospekt emisyjny. Zgodnie z art. 4 ust. 1 rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych, 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 w sprawie agencji ratingowych.

Niniejsze zawiadomienie pozostaje bez uszczerbku dla wszelkich decyzji w kwestii równoważności, które mogą zostać podjęte przez UE[5].

Ogólne informacje o agencjach ratingowych można znaleźć na stronie internetowej Komisji poświęconej temu zagadnieniu 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.

[5] Art. 5 rozporządzenia w sprawie agencji ratingowych.

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