

**PROVÁDĚCÍ ROZHODNUTÍ KOMISE (EU) 2019/1280****ze dne 29. července 2019,****o uznání právního a dohledového rámce Mexika 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 <sup>(1)</sup> 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, pokud právní rámec a rámec dohledu třetí země zajišťuje, aby ratingové agentury, které mají povolení nebo registraci v této třetí zemi, splňovaly právně závazné požadavky vyplývající z tohoto nařízení a jejichž plnění v dané třetí zemi podléhá účinnému dohledu a jejich dodržování je v ní účinně vymáháno.
- (2) Účelem tohoto rozhodnutí o rovnocennosti je umožnit ratingovým agenturám z Mexika, nejsou-li systémově významné pro finanční stabilitu či integritu finančních trhů jednoho nebo více členských států, požádat o vydání osvědčení Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy (dále jen „orgán ESMA“). Toto rozhodnutí o rovnocennosti dává orgánu ESMA možnost posuzovat dotyčné ratingové agentury případ od případu a udělovat výjimky z některých organizačních požadavků na ratingové agentury působící v Evropské unii, včetně požadavku na fyzickou přítomnost v Evropské unii.
- (3) 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.
- (4) Dne 28. dubna 2014 přijala Komise prováděcí rozhodnutí 2014/247/EU <sup>(2)</sup>, v němž konstatovala, že tyto tři podmínky jsou splněny a právní a dohledový rámec Mexika lze považovat za rovnocenný požadavkům nařízení (ES) č. 1060/2009, které byly v té době v platnosti.
- (5) Podle první podmínky stanovené v čl. 5 odst. 6 nařízení (ES) č. 1060/2009 musí ratingové agentury ve třetí zemi podléhat povolení či registraci a musí nad nimi být průběžně vykonáván účinný dohled a musí být vymáháno, aby dodržovaly stanovené požadavky. Rámec Mexika vyžaduje, aby ratingové agentury podléhaly povolení a dohledu mexické komise pro bankovníctví a cenné papíry (Mexican Banking and Securities Commission, CNBV), aby mohly vykonávat činnost a poskytovat ratingové služby. CNBV má pravomoc k vyšetřování veškerých činností či otázek, které by mohly představovat porušení zákona. CNBV má pravomoc vyžádat si veškeré druhy informací a dokumentů, provádět kontroly na místě a předvolat si jakoukoli osobu, která by mohla přispět k vyšetřování. Ratingovým agenturám může být trvale nebo dočasně zakázána nebo pozastavena činnost nebo jim může být zrušena licence. CNBV má pravomoc ukládat správní pokuty. CNBV provádí každoroční přezkum dodržování předpisů ze strany registrovaných ratingových agentur a v příslušných případech ukládá sankce. Dohoda o spolupráci uzavřená mezi Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy a CNBV stanoví výměnu informací, pokud jde o opatření spojená s vymáháním dodržování požadavků a dohledem přijatá ve vztahu k přeshraničně působícím ratingovým agenturám.
- (6) Podle druhé podmínky stanovené v čl. 5 odst. 6 nařízení (ES) č. 1060/2009 jsou ratingové agentury ve třetí zemi povinny dodržovat právně závazná pravidla, která jsou rovnocenná pravidlům stanoveným v člancích 6 až 12 a v příloze I nařízení (ES) č. 1060/2009. Pokud jde o správu a řízení, mexický právní a dohledový rámec požaduje, aby ratingové agentury měly představenstvo sestávající nejvýše z 21 členů, z nichž nejméně 25 % mají splňovat požadavky na nezávislost. Nezávislí členové představenstva mimo jiné mají nést odpovědnost za vypracování ratingové politiky a metodik, za efektivitu vnitřního systému kontroly a za monitorování procesů compliance a správy a řízení. Střety zájmů musí být určeny a odstraněny a v případě potřeby musí být osoba pověřená výkonem činnosti compliance informována o veškerých možných střetech zájmů, jež by mohly ovlivnit ratingy. Pokud ratingová agentura zjistí střety zájmů, jež by mohly ovlivnit její ratingy, musí se poskytování svých služeb zdržet. Mexický právní a dohledový rámec zahrnuje podrobné organizační požadavky ohledně vedení

<sup>(1)</sup> Úř. věst. L 302, 17.11.2009, s. 1.

<sup>(2)</sup> Prováděcí rozhodnutí Komise 2014/247/EU ze dne 28. dubna 2014 o uznání právního a dohledového rámce Mexika jako rovnocenného požadavkům nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 o ratingových agenturách (Úř. věst. L 132, 3.5.2014, s. 71).

záznamů a důvěrnosti a stanoví, že ratingové agentury nadále plně odpovídají i za externě zajišťované činnosti. Subjekty, které pro ratingové agentury zajišťují služby prostřednictvím outsourcingu, rovněž podléhají dohledu ze strany CNBV. Ratingové agentury jsou povinny zřídit formální funkci přezkumu ratingových metodik a modelů a mexický rámec obsahuje širokou řadu požadavků na zveřejňování informací týkajících se ratingů a ratingových činností. Právní a dohledový rámec Mexika se proto, pokud jde o řešení střetů zájmů, organizační požadavky, kvalitu ratingů a metodiky jejich vypracování, zveřejňování ratingových hodnocení a všeobecné a pravidelné zveřejňování informací o ratingových činnostech, považuje za rovnocenný nařízení (ES) č. 1060/2009. Poskytuje tudíž rovnocennou ochranu ve smyslu čestnosti a poctivosti, transparentnosti, řádné správy a řízení ratingových agentur a spolehlivosti ratingových činností.

- (7) Podle třetí podmínky stanovené v čl. 5 odst. 6 nařízení (ES) č. 1060/2009 musí regulační režim ve třetí zemi bránit orgánům dohledu a dalším orgánům veřejné správy dané třetí země, aby zasahovaly do obsahu ratingů a metodik. Mexická ústava stanoví, že správní orgány smějí jednat pouze na základě výslovného zmocnění či oprávnění ze zákona. Neexistuje žádné právní ustanovení opravňující CNBV nebo jiný orgán veřejné správy k ovlivňování obsahu ratingů či metodik.
- (8) Právní a dohledový rámec Mexika 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 <sup>(3)</sup> však zavedlo dodatečné požadavky na ratingové agentury registrované v Unii, které regulační 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.
- (9) 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.
- (10) S ohledem na výše uvedené požádala dne 13. července 2017 Komise orgán ESMA o poradenství týkající se rovnocennosti právních a dohledových rámců (mj. Mexika) vzhledem k těmto dodatečným požadavkům zavedeným nařízením (EU) č. 462/2013 a o jeho úsudek, pokud jde o podstatný význam případných rozdílů.
- (11) V odborném doporučení zveřejněném dne 17. listopadu 2017 orgán ESMA uvedl, že právní a dohledový rámec Mexika v souvislosti s ratingovými agenturami zahrnuje dostatečná ustanovení ke splnění dodatečných požadavků zavedených nařízením (EU) č. 462/2013.
- (12) Nařízení (EU) č. 462/2013 zavádí v čl. 3 odst. 1 písm. w) definici ratingového výhledu a nařízení (ES) č. 1060/2009 nyní rozšiřuje platnost určitých požadavků na ratingy i na ratingové výhledy. Právní a dohledový rámec Mexika výslovně neuznává ratingové výhledy jako samostatnou kategorii, která je od ratingu jasně odlišena, avšak pokud ratingová agentura vypracuje ratingový výhled, mexická komise pro bankovnínictví a cenné papíry (Mexican Banking and Securities Commission) očekává, že splňuje stejné požadavky na transparentnost, nezávislost a zveřejňování jako rating. CNVB dále do dohledu nad ratingovými agenturami zahrnuje přiměřenost ratingových výhledů ve spojení se souvisejícími ratingy.
- (13) 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 Mexika obsahuje obecný zákaz, který akcionářům a členům rady brání přímo či nepřímo držet akcie hodnocené osoby. Ratingové agentury navíc nemohou poskytovat služby klientům držícím více než 5 % jejich základního kapitálu.
- (14) 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 Mexika stanoví podrobné požadavky na kroky, které musí ratingové agentury učinit k ochraně důvěrných informací týkajících se emitentů. Existuje proto spolehlivý rámec, který slouží k ochraně proti zneužití důvěrných informací.

<sup>(3)</sup> 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).

- (15) 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 Mexika vyžaduje, aby ratingové agentury hodnocené osoby před zveřejněním ratingu informovaly. Umožňuje, aby se ratingová agentura a hodnocená osoba dohodly, zda je ratingová agentura povinna klienta předem upozornit, a pokud ano, jaké je časové období pro podání připomínek před zveřejněním.
- (16) Nařízení (EU) č. 462/2013 zavádí v čl. 8 odst. 5a, čl. 6 písm. aa) a ab) a článku 7 nařízení (ES) č. 1060/2009 ochranná opatření, aby se v důsledku změn metodik pro vydávání ratingů nesnížila přesnost a důslednost metodik. Právní a dohledový rámec Mexika vyžaduje, aby ratingové agentury na svých internetových stránkách zveřejňovaly metodiky a postupy používané pro výzkum, analýzu, stanovisko, hodnocení a posouzení týkající se kvality ratingu před jejich využitím, a poskytovaly informace o podstatných změnách metodik tak, aby byly přístupné investorům z řad veřejnosti. Stejně tak jsou ratingové agentury povinny přezkoumávat své metodiky a modely, ačkoliv neexistuje výslovný požadavek na vedení konzultací s účastníky trhu před změnou metodik a opravu chyb, které ve svých metodikách odhalí. Pokud však ratingové agentury zavedou do svých metodik pro vydávání ratingů podstatné změny, musí o nich CNVB informovat a zveřejnit je bez udání důvodu k dotyčné změně. V případě změny modelového ratingu a metodik ratingové agentury musí dotyčná ratingová agentura přezkoumat veškeré dosud vydané ratingy.
- (17) 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 Mexika vyžaduje, aby ratingové agentury v ratingu zdůraznily, že rating je stanoviskem dotyčné agentury a obsahuje ochranná opatření, jejichž cílem je zajistit, aby ratingy obsahovaly pouze informace relevantní k dotyčnému ratingu. Obsahuje rovněž požadavky, jejichž účelem je zajistit, aby ratingové agentury uživatelům poskytovaly dostatečné poučení, aby ratingům rozuměli.
- (18) 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 Mexika vyžaduje, aby ratingové agentury poskytovaly CNBV údaje o poplatcích účtovaných jednotlivým klientům, ve kterých upozorní na příjmy od každého z nich a uvedou podrobnosti o veškerých službách, které v předchozím roce jednotlivým klientům poskytly. Ratingové agentury musí zveřejnit, zda od hodnocené osoby obdržely poplatky za jiné než ratingové služby a jejich procentuální vyjádření v souvislosti s poplatky za ratingy. Rámec dále obsahuje obecný požadavek, aby CNVB zaručovala spravedlivé zacházení všem klientům ratingových agentur.
- (19) Při posuzování regulačního režimu třetí země se Komise řídí zásadou proporcionality a přístupem založeným na posuzování rizik. Vzhledem k přezkoumaným skutečnostem splňuje právní a dohledový rámec Mexika pro ratingové agentury podmínky uvedené v druhém pododstavci čl. 5 odst. 6 nařízení (ES) č. 1060/2009 a měl by být nadále považován za rovnocenný právnímu a dohledovému rámci zřízenému nařízením.
- (20) Z důvodu právní jistoty by mělo být přijato nové prováděcí rozhodnutí a rozhodnutí 2014/247/EU by tedy mělo být zrušeno.
- (21) Komise by ve spolupráci s orgánem ESMA měla i nadále pravidelně sledovat vývoj právního a dohledového režimu, pod nějž spadají ratingové agentury, vývoj na trhu a účinnost spolupráce v oblasti dohledu v souvislosti se sledováním a vymáháním požadavků v Mexiku, aby zajistila jejich trvalé dodržování.
- (22) Opatření stanovená tímto rozhodnutím jsou v souladu se stanoviskem Evropského výboru pro cenné papíry,

PŘIJALA TOTO ROZHODNUTÍ:

*Článek 1*

Pro účely článku 5 nařízení (ES) č. 1060/2009 se mexický právní a dohledový rámec pro ratingové agentury považuje za rovnocenný požadavkům nařízení (ES) č. 1060/2009.

*Článek 2*

Prováděcí rozhodnutí 2014/247/EU se zrušuje.

*Článek 3*

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

---