



EUROPSKA KOMISIJA

GLAVNA UPRAVA ZA FINANCIJSKU STABILNOST, FINANCIJSKE USLUGE
I UNIJU TRŽIŠTA KAPITALA

Bruxelles, 7. srpnja 2020.

REV2 – zamjenjuje obavijest (REV1) od
8. veljače 2018.

OBAVIJEST SUDIONICIMA

POVLAČENJE UJEDINJENE KRALJEVINE I PROPISI UNIJE O AGENCIJAMA ZA KREDITNI REJTING

Ujedinjena Kraljevina napustila je Europsku uniju 1. veljače 2020. i postala „treća zemlja”¹. U Sporazumu o povlačenju² predviđeno je prijelazno razdoblje do 31. prosinca 2020. Do tog se datuma pravo Unije u cijelosti primjenjuje na Ujedinjenu Kraljevinu i u Ujedinjenoj Kraljevini³.

Europska unija i Ujedinjena Kraljevina u prijelaznom će razdoblju voditi pregovore o sporazumu o novom partnerstvu. Međutim, nije izvjesno hoće li se takav sporazum sklopiti i stupiti na snagu na kraju prijelaznog razdoblja. U svakom slučaju, takvim će se sporazumom uspostaviti odnos koji će se znatno razlikovati od sudjelovanja Ujedinjene Kraljevine na unutarnjem tržištu⁴.

Nadalje, nakon isteka prijelaznog razdoblja Ujedinjena Kraljevina bit će treća zemlja u pogledu provedbe i primjene prava EU-a u državama članicama EU-a.

Stoga se sve zainteresirane strane, a posebno gospodarski subjekti, podsjećaju na posljedice pravne situacije nakon isteka prijelaznog razdoblja na njihove djelatnosti.

Savjet sudionicima:

S obzirom na ovu obavijest, agencije za kreditni rejting i sudionici na financijskim tržištima trebali bi procijeniti posljedice isteka prijelaznog razdoblja i poduzeti odgovarajuće mjere, uključujući, prema potrebi, registraciju u EU-u i kreditne rejtinge izdanja u EU-u.

¹ Treća zemlja je zemlja koja nije država članica Unije.

² Sporazum o povlačenju Ujedinjene Kraljevine Velike Britanije i Sjeverne Irske iz Europske unije i Europske zajednice za atomsku energiju (SL L 29, 31.1.2020., str. 7.) („Sporazum o povlačenju”).

³ Uz određene iznimke iz članka 127. Sporazuma o povlačenju, od kojih ni jedna nije relevantna u kontekstu ove obavijesti.

⁴ Konkretno, sporazum o slobodnoj trgovini ne predviđa načela unutarnjeg tržišta (u području robe i usluga), kao što je uzajamno priznavanje.

Napomena: Ova se obavijest ne odnosi na

- pravila EU-a o sukobu pravnih propisa i sudske nadležnosti („pravosudna suradnja u građanskim i trgovačkim stvarima”);
- pravo trgovačkih društava EU-a;
- pravila EU-a o zaštiti osobnih podataka.

Za navedena područja pripremaju se ili su već objavljene druge obavijesti⁵.

Nakon isteka prijelaznog razdoblja pravila EU-a u području agencija za kreditni rejting i osobito Uredba (EZ) br. 1060/2009 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. rujna 2009. o agencijama za kreditni rejting⁶ od datuma povlačenja više se ne primjenjuju na Ujedinjenu Kraljevinu. To posebno ima sljedeće posljedice:

- Povlačenje registracije: Da bi se njihovi kreditni rejtingi priznali u regulatorne svrhe u EU-u, Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) treba registrirati agencije za kreditni rejting osnovane u EU-u te ih treba nadzirati u skladu s člankom 4. stavkom 1. Uredbe (EZ) br. 1060/2009. Budući da će se agencije za kreditni rejting osnovane u Ujedinjenoj Kraljevini prestati smatrati osnovanima u EU-u nakon isteka prijelaznog razdoblja, ESMA će morati povući njihove registracije s učinkom nakon isteka prijelaznog razdoblja, u skladu s člancima 14. i 20. Uredbe (EZ) br. 1060/2009.
- Korištenje kreditnih rejtinga u regulatorne svrhe: Zbog činjenice da će agencije za kreditni rejting osnovane u Ujedinjenoj Kraljevini izgubiti registraciju, kreditne institucije, investicijska društva, društva za osiguranje, društva za reosiguranje, institucije za strukovno mirovinsko osiguranje, društva za upravljanje, društva za investicije, upravitelji alternativnih investicijskih fondova i središnje druge ugovorne strane u EU-u više neće moći koristiti kreditne rejtinge koje te agencije za kreditni rejting osnovane u Ujedinjenoj Kraljevini dodjeljuju u regulatorne svrhe EU-a (npr. Solventnost II za društva za osiguranje, Uredba o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije).
- Priznavanje rejtinga: Kreditni rejtingi koje je dodijelila agencija za kreditni rejting osnovana u trećoj zemlji, koja je dio grupe kojoj pripada agencija za kreditni rejting osnovana u EU-u koju je registrirala ESMA, mogu se „priznati” pod uvjetom da su ispunjeni određeni uvjeti u skladu s člankom 4. stavkom 3. Uredbe (EZ) br. 1060/2009. Takvo priznavanje pretpostavlja da aktivnosti povezane s kreditnim rejtingom koje provodi agencija za kreditni rejting osnovana u toj trećoj zemlji ispunjavaju zahtjeve koji su barem jednako strogi kao i zahtjevi iz konkretnog okvira EU-a, da postoji objektivan razlog zbog kojeg se kreditni rejting izrađuje u trećoj zemlji i primjeren dogovor o suradnji između ESMA-e i

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

⁶ SL L 302, 17.11.2009., str. 1.

relevantnog nadležnog tijela predmetne treće zemlje. Kada se na taj način „priznaju”, kreditni rejtinzi koje je dodijelila agencija za kreditni rejting osnovana u trećoj zemlji mogu se koristiti u regulatorne svrhe u EU-u.

- **Prospekt:** U skladu s člankom 4. stavkom 1. Uredbe (EZ) br. 1060/2009, u slučaju kad sadržava upućivanje na kreditni rejting ili kreditne rejtinge koje je dodijelila agencija za kreditni rejting osnovana u Ujedinjenoj Kraljevini, prospekt će morati sadržavati jasne i istaknute informacije o tome da navedene kreditne rejtinge nije dodijelila agencija za kreditni rejting koja je osnovana u EU-u i koja je registrirana u skladu s Uredbom (EZ) br. 1060/2009.

Kreditni rejtinzi koje je dodijelila agencija za kreditni rejting osnovana u Ujedinjenoj Kraljevini stoga se ne mogu upotrebljavati u EU-u u regulatorne svrhe nakon isteka prijelaznog razdoblja, osim ako je proveden postupak priznavanja, kako je prethodno navedeno, ili ako su agencije za kreditni rejting Ujedinjene Kraljevine proglašene jednakima.

Postupak utvrđivanja jednakosti funkcionira kako slijedi: U skladu s Uredbom (EZ) br. 1060/2009 Komisija je ovlaštena utvrditi jednakost reguliranja i nadzora agencija za kreditni rejting u trećoj zemlji⁷. Ako Komisija utvrdi jednakost Ujedinjene Kraljevine, ESMA može certificirati agenciju za kreditni rejting, pod uvjetom da njezini kreditni rejtinzi nisu od systemske važnosti za financijsku stabilnost ili integritet financijskih tržišta jedne ili više država članica⁸. Ako Komisija utvrdi jednakost Ujedinjene Kraljevine, rejtinzi koje su izdale agencije za kreditni rejting osnovane u Ujedinjenoj Kraljevini i dalje se mogu upotrebljavati u EU-u u regulatorne svrhe.

Procjena jednakosti Ujedinjene Kraljevine u tom području u tijeku je, ali još nije dovršena.

Svi sudionici stoga moraju biti obaviješteni i spremni za scenarij u kojem do 1. siječnja 2021. nije utvrđena jednakost agencija za kreditni rejting osnovanih u Ujedinjenoj Kraljevini u kojima nije proveden postupak priznavanja kreditnih rejtinga dodijeljenih u Ujedinjenoj Kraljevini.

Na internetskim stranicama Komisije o reguliranju agencija za kreditni rejting (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) dostupne su opće informacije o agencijama za kreditni rejting. Te će se stranice prema potrebi ažurirati.

Europska komisija

Glavna uprava za financijsku stabilnost, financijske usluge i uniju tržišta kapitala

⁷ Vidjeti članak 5. stavak 6. Uredbe o agencijama za kreditni rejting.

⁸ ESMA je 15. ožujka 2019. izdala javnu izjavu o posljedicama Brexita na agencije za kreditni rejting sa sjedištem u Ujedinjenoj Kraljevini: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma33-5-735_public_statement.pdf.