



Bruselj, 7. julij 2020  
REV2 – nadomešča obvestilo (REV1) z  
dne 8. februarja 2018

## **OBVESTILO DELEŽNIKOM**

### **IZSTOP ZDRUŽENEGA KRALJESTVA IN PRAVILA EU NA PODROČJU BONITETNIH AGENCIJ**

Združeno kraljestvo je 1. februarja 2020 izstopilo iz Evropske unije in je postalo „tretja država“<sup>1</sup>. Sporazum o izstopu<sup>2</sup> določa prehodno obdobje, ki se bo končalo 31. decembra 2020. Do tega datuma se pravo EU v celoti uporablja za Združeno kraljestvo in v njem<sup>3</sup>.

V prehodnem obdobju se bosta EU in Združeno kraljestvo pogajala o sporazumu o novem partnerstvu. Vendar ni mogoče z gotovostjo reči, ali bo ob koncu prehodnega obdobja tak sporazum sklenjen in bo začel veljati. V vsakem primeru bi tak sporazum vzpostavil odnose, ki bi bili zelo drugačni od sodelovanja Združenega kraljestva na enotnem trgu<sup>4</sup>.

Poleg tega bo po koncu prehodnega obdobja Združeno kraljestvo tretja država, kar zadeva izvajanje in uporabo prava EU v državah članicah EU.

Zato se vse zainteresirane strani, zlasti gospodarske subjekte, s tem obvestilom opozarja na pravne posledice, ki jih bo potek prehodnega obdobja imel za njihove dejavnosti.

#### **Nasveti deležnikom:**

Bonitetne agencije in udeleženci na finančnem trgu bi morali glede na to obvestilo oceniti posledice poteka prehodnega obdobja in sprejeti ustrezne ukrepe, vključno s tem, da se po potrebi registrirajo v EU in izdajajo bonitetne ocene v EU.

<sup>1</sup> Tretja država je država, ki ni članica EU.

<sup>2</sup> Sporazum o izstopu Združenega kraljestva Velika Britanija in Severna Irsko iz Evropske unije in Evropske skupnosti za atomsko energijo (UL L 29, 31.1.2020, str. 7; v nadaljnjem besedilu: Sporazum o izstopu).

<sup>3</sup> Razen nekaterih izjem iz člena 127 Sporazuma o izstopu, od katerih pa nobena ni relevantna v okviru tega obvestila.

<sup>4</sup> Zlasti sporazum o prosti trgovini ne določa načel notranjega trga (na področju blaga in storitev), kot je vzajemno priznavanje.

**Opomba:** V tem obvestilu niso obravnavana:

- pravila EU glede kolizije zakonov in sporov o pristojnosti („pravosodno sodelovanje v civilnih in gospodarskih zadevah“);
- pravo gospodarskih družb EU;
- pravila EU o varstvu osebnih podatkov.

Za te vidike so v pripravi druga obvestila ali pa so bila že objavljena<sup>5</sup>.

Po poteku prehodnega obdobja se za Združeno kraljestvo ne bodo več uporabljala pravila EU na področju bonitetnih agencij, zlasti ne Uredba (ES) št. 1060/2009 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. septembra 2009 o bonitetnih agencijah<sup>6</sup> (v nadaljnjem besedilu: uredba o bonitetnih agencijah). To ima zlasti naslednje posledice:

- Preklic registracije: V skladu s členom 4(1) Uredbe (ES) št. 1060/2009 morajo biti bonitetne agencije s sedežem v EU registrirane in pod nadzorom Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA), da se njihove bonitetne ocene lahko priznajo za regulativne namene v EU. Ker se za bonitetne agencije s sedežem v Združenem kraljestvu ne bo več štelo, da imajo sedež v EU, mora ESMA preklicati njihovo registracijo z učinkom po poteku prehodnega obdobja v skladu s členoma 14 in 20 Uredbe (ES) št. 1060/2009.
- Uporaba bonitetnih ocen za regulativne namene: Zaradi preklica registracije bonitetnih agencij s sedežem v Združenem kraljestvu kreditne institucije, investicijska podjetja, zavarovalnice, pozavarovalnice, institucije za poklicno pokojninsko zavarovanje, družbe za upravljanje, investicijske družbe, upravitelji alternativnih investicijskih skladov in centralne nasprotne stranke v EU bonitetnih ocen, ki jih izdajo te bonitetne agencije s sedežem v Združenem kraljestvu, ne bodo več mogli uporabljati za regulativne namene v EU (npr. direktive Solventnost II za zavarovalnice ali uredbe o kapitalskih zahtevah za kreditne institucije).
- Odobritev: Bonitetne ocene, ki jih izda bonitetna agencija s sedežem v tretji državi, ki je del skupine, ki ji pripada bonitetna agencija s sedežem v EU, registrirana pri ESMA, se lahko „odobrijo“, če so izpolnjeni nekateri pogoji v skladu s členom 4(3) Uredbe (ES) št. 1060/2009. Pri taki odobritvi se predpostavlja, da izvajanje dejavnosti bonitetnega ocenjevanja bonitetne agencije, ki ima sedež v tej tretji državi, izpolnjuje pogoje, ki so vsaj tako strogi kot okvir, ki velja v EU, da obstaja objektiven razlog za to, da se bonitetna ocena pripravi v tretji državi, in da med ESMA in zadevnim nadzornim organom te tretje države obstaja ustrezen sporazum o sodelovanju. Ko so „odobrene“ v tem smislu, se lahko bonitetne ocene, ki jih izda bonitetna agencija s sedežem v tretji državi, uporabljajo za regulativne namene.

<sup>5</sup> [https://ec.europa.eu/info/european-union-and-united-kingdom-forging-new-partnership/future-partnership/getting-ready-end-transition-period\\_sl](https://ec.europa.eu/info/european-union-and-united-kingdom-forging-new-partnership/future-partnership/getting-ready-end-transition-period_sl).

<sup>6</sup> UL L 302, 17.11.2009, str. 1.

- Prospekt: V skladu s členom 4(1) Uredbe (ES) št. 1060/2009 bo moral prospekt, kadar bo vseboval sklicevanje na bonitetno oceno ali bonitetne ocene, ki jih izda bonitetna agencija s sedežem v Združenem kraljestvu, vključevati jasne in pomembne informacije o tem, da bonitetnih ocen ni izdala bonitetna agencija s sedežem v EU, ki je registrirana v skladu z Uredbo (ES) št. 1060/2009.

Bonitetne ocene, ki jih izda bonitetna agencija s sedežem v Združenem kraljestvu, se torej po poteku prehodnega obdobja ne morejo uporabljati za regulativne namene v EU, razen če se je izvedel postopek odobritve, kot je določen zgoraj, ali če je bilo Združeno kraljestvo razglašeno za enakovredno glede njegovih bonitetnih agencij.

Postopek ocenjevanja enakovrednosti poteka na naslednji način: V skladu z Uredbo (ES) št. 1060/2009 je Komisija pooblaščen, da razglasi tretjo državo za enakovredno glede njene ureditve in nadzora bonitetnih agencij<sup>7</sup>. Če Komisija razglasi Združeno kraljestvo za enakovredno, lahko ESMA certificira bonitetno agencijo pod pogojem, da njene bonitetne ocene niso sistemskega pomena za finančno stabilnost ali integriteto finančnih trgov ene ali več držav članic<sup>8</sup>. Če se Združeno kraljestvo razglasi za enakovredno, se lahko bonitetne ocene, ki jih izdajo bonitetne agencije s sedežem v Združenem kraljestvu, še vedno uporabljajo za regulativne namene v EU.

Ocena enakovrednosti Združenega kraljestva na tem področju sicer že poteka, vendar še ni zaključena.

Vsi deležniki morajo biti tako obveščeni in pripravljeni na scenarij, po katerem do 1. januarja 2021 ni bila priznana enakovrednost bonitetnih agencij s sedežem v Združenem kraljestvu in ni bil izveden noben postopek odobritve v zvezi z bonitetnimi ocenami, izdanimi v Združenem kraljestvu.

Splošne informacije o ureditvi za bonitetne agencije so na voljo na spletnih straneh Komisije o bonitetnih agencijah ([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](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)). Te strani bodo po potrebi posodobljene z dodatnimi informacijami.

Evropska komisija

Generalni direktorat za finančno stabilnost, finančne storitve in unijo kapitalskih trgov

---

<sup>7</sup> Glej člen 5(6) uredbe o bonitetnih agencijah.

<sup>8</sup> ESMA je 15. marca 2019 izdal javno izjavo o posledicah brexita za bonitetne agencije s sedežem v Združenem kraljestvu ([https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma33-5-735\\_public\\_statement.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma33-5-735_public_statement.pdf)).