



Bruxelles, 7. juli 2020  
REV2 – erstatter meddelelsen (REV1) af  
8. februar 2018

## **MEDDELELSE TIL INTERESSENER**

### **DET FORENEDE KONGERIGES UDTRÆDEN OG EU-REGLERNE OM KREDITVURDERINGSBUREAUER**

Den 1. februar 2020 udtrådte Det Forenede Kongerige af Den Europæiske Union og har nu status af "tredjeland"<sup>1</sup>. Udtrædelsesaftalen<sup>2</sup> fastsætter en overgangsperiode, der slutter den 31. december 2020. Indtil da finder EU-retten fuldt ud anvendelse på og i Det Forenede Kongerige<sup>3</sup>.

I overgangsperioden fører Unionen og Det Forenede Kongerige forhandlinger om et nyt partnerskab. Det er dog ikke sikkert, at en sådan aftale vil blive indgået og træde i kraft ved overgangsperiodens udløb. Under alle omstændigheder en sådan aftale skabe et indbyrdes forhold, som vil adskille sig væsentligt fra Det Forenede Kongeriges deltagelse i det indre marked<sup>4</sup>.

Efter overgangsperiodens udløb vil Det Forenede Kongerige desuden være et tredjeland for så vidt angår gennemførelsen og anvendelsen af EU-retten i Unionens medlemsstater.

Derfor gøres alle interessenter, navnlig de økonomiske aktører, opmærksom på de virkninger vedrørende retsstillingen, som overgangsperiodens udløb vil have for deres aktiviteter.

#### **Råd til interessenterne:**

I lyset af denne meddelelse bør kreditvurderingsbureauer og deltagere på det finansielle marked vurdere konsekvenserne af overgangsperiodens udløb og træffe passende foranstaltninger, herunder registrering i EU, om nødvendigt, og udstedelse af kreditvurderinger i EU.

<sup>1</sup> Et tredjeland er et land, som ikke er medlem af Unionen.

<sup>2</sup> Aftale om Det Forenede Kongerige Storbritannien og Nordirlands udtræden af Den Europæiske Union og Det Europæiske Atomenergifællesskab ("udtrædelsesaftalen", EUT L 29 af 31.1.2020, s. 7).

<sup>3</sup> Jf. dog visse undtagelser i udtrædelsesaftalens artikel 127, hvoraf ingen er relevante i forbindelse med denne meddelelse.

<sup>4</sup> Navnlig indeholder en frihandelsaftale ikke indre marked-begreber såsom (på området varer og tjenesteydelser) gensidig anerkendelse.

**Bemærk:** Denne meddelelse vedrører ikke:

- EU-regler om lovkonflikt og kompetencekonflikt ("retligt samarbejde på det civil- og handelsretlige område")
- EU's selskabsret
- EU-reglerne om beskyttelse af personoplysninger.

Vedrørende disse aspekter udarbejdes der i øjeblikket andre meddelelser, eller de er offentliggjort<sup>5</sup>.

Efter overgangsperiodens udløb vil EU-reglerne på området for kreditvurderingsbureauer, herunder især Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1060/2009 af 16. september 2009 om kreditvurderingsbureauer<sup>6</sup> ("forordningen om kreditvurderingsbureauer"), ikke længere finde anvendelse på Det Forenede Kongerige. Dette har navnlig de nedenstående beskrevne konsekvenser:

- Afregistrering: Artikel 4, stk. 1, i forordning (EF) nr. 1060/2009 fastsætter, at kreditvurderingsbureauer, som er etableret i Unionen, skal være registreret af Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) og være under ESMA's tilsyn, for at deres vurderinger kan anvende i reguleringssøjmed i Unionen. Da kreditvurderingsbureauer, som er etableret i Det Forenede Kongerige, ikke længere vil blive betragtet som værende etableret i Unionen efter overgangsperiodens udløb, vil ESMA være nødt til at trække deres registreringer tilbage med virkning fra overgangsperiodens udløb, jf. artikel 14 og 20 i forordning (EF) nr. 1060/2009.
- Anvendelse af vurderinger i reguleringssøjmed: Som følge af afregistreringen af kreditvurderingsbureauer, som er etableret i Det Forenede Kongerige, vil kreditinstitutter, investeringsfirmaer, forsikringsselskaber, genforsikringsselskaber, arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser, administrationsselskaber, investeringsbureauer, forvaltere af alternative investeringsfonde og centrale modparter i Unionen ikke længere kunne anvende kreditvurderinger, der er udstedt af disse kreditvurderingsbureauer, i reguleringssøjmed (f.eks. Solvens II for forsikringsselskaber, kapitalkravsforordningen for kreditinstitutter).
- Validering: Kreditvurderinger udstedt af et kreditvurderingsbureau, som er etableret i et tredjeland, og som er en del af en koncern, som et kreditvurderingsbureau, der er etableret i Unionen og registreret af ESMA, tilhører, kan "valideres", forudsat at visse betingelser er opfyldt, jf. artikel 4, stk. 3, i forordning (EF) nr. 1060/2009. En sådan validering forudsætter, at tredjelandskreditvurderingsbureauets gennemførelse af kreditvurderingsaktiviteter

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

<sup>6</sup> EUT L 302 af 17.11.2009, s. 1.

opfylder krav, der er mindst lige så strenge som kravene i den EU-specifikke ramme, at der er en objektiv grund til, at kreditvurderingen skal udarbejdes i tredjelandet, og at der er en hensigtsmæssig samarbejdsaftale mellem ESMA og den relevante tilsynsmyndighed i det pågældende tredjeland. Efter en sådan "validering" kan kreditvurderinger udstedt af et kreditvurderingsbureau, der er etableret i et tredjeland, anvendes i reguleringsøjemed i Unionen.

- Prospekt: I henhold til artikel 4, stk. 1, i forordning (EF) nr. 1060/2009 skal et prospekt, der indeholder en henvisning til en eller flere kreditvurderinger, der er udstedt af et kreditvurderingsbureau, der er etableret i Det Forenede Kongerige, indeholde præcise og tydelige oplysninger om, at kreditvurderingerne ikke er udstedt af et kreditvurderingsbureau, der er etableret i Unionen og registreret i overensstemmelse med forordning (EF) nr. 1060/2009.

Kreditvurderinger, der er udstedt af et kreditvurderingsbureau i Det Forenede Kongerige, kan derfor ikke bruges i Unionen i reguleringsøjemed efter overgangsperiodens udløb, medmindre der er foretaget en valideringsproces, jf. ovenfor, eller Det Forenede Kongerige er blevet erklæret ækvivalent hvad angår dets kreditvurderingsbureauer.

Ækvivalensprocessen fungerer som følger: I henhold til forordning (EF) nr. 1060/2009 har Kommissionen beføjelse til at erklære et tredjeland ækvivalent hvad angår dets regulering af og tilsyn med kreditvurderingsbureauer<sup>7</sup>. Hvis Kommissionen erklærer Det Forenede Kongerige ækvivalent, kan ESMA godkende kreditvurderingsbureauet, forudsat at dets vurderinger ikke er af systemisk betydning for en eller flere medlemsstaters finansmarketers stabilitet eller integritet<sup>8</sup>. Hvis Det Forenede Kongerige er blevet erklæret ækvivalent, kan kreditvurderinger udstedt af kreditvurderingsbureauer, der er etableret i Det Forenede Kongerige, stadig anvendes i reguleringsøjemed.

Vurderingen af Det Forenede Kongeriges ækvivalens på dette område er i gang, men er ikke blevet afsluttet.

Alle interessenter skal derfor holde sig underrettet herom og være forberedt på en situation, hvor der ikke er indrømmet ækvivalens inden den 1. januar 2021 for kreditvurderingsbureauer, der er etableret i Det Forenede Kongerige, og hvor der ikke er gennemført en valideringsproces med hensyn til kreditvurderinger, der er udstedt i Det Forenede Kongerige.

Kommissionens websted om regulering af kreditvurderingsbureauer ([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)) indeholder generelle oplysninger om kreditvurderingsbureauer. Disse sider opdateres om nødvendigt med yderligere oplysninger.

---

<sup>7</sup> Jf. artikel 5, stk. 6, i forordningen om kreditvurderingsbureauer.

<sup>8</sup> Den 15. marts 2019 udsendte ESMA en offentlig erklæring om følgerne af brexit for kreditvurderingsbureauer, der er etableret i Det Forenede Kongerige ([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)).

Europa-Kommissionen  
Generaldirektoratet for Finansiell Stabilitet, Finansielle Tjenesteydelser og  
Kapitalmarkedsunionen