



Bryssel den 7 juli 2020
REV2 – ersätter tillkännagivandet av den
8 februari 2018 (REV1)

TILLKÄNNAGIVANDE TILL BERÖRDA AKTÖRER

FÖRENADE KUNGARIKETS UTTRÄDE OCH EU-REGLERNA OM KREDITVÄRDERINGSINSTITUT

Den 1 februari 2020 utträdde Förenade kungariket ur Europeiska unionen och blev ett tredjeland.¹ Utträdesavtalet² föreskriver en övergångsperiod som löper ut den 31 december 2020. Till och med det datumet är EU-rätten i dess helhet tillämplig på och i Förenade kungariket.³

Under övergångsperioden kommer EU och Förenade kungariket att förhandla om ett avtal om ett nytt partnerskap. Det är dock inte säkert att ett sådant avtal kommer att ingås och träda i kraft vid övergångsperiodens utgång. Under alla omständigheter skulle ett sådant avtal skapa en förbindelse som kommer att skilja sig avsevärt från Förenade kungarikets deltagande i den inre marknaden.⁴

Efter övergångsperiodens utgång kommer Förenade kungariket dessutom att vara ett tredjeland när det gäller genomförandet och tillämpningen av EU-rätten i EU:s medlemsstater.

Därför erinras alla berörda parter, och särskilt ekonomiska aktörer, om effekterna på deras verksamheter av den rättsliga situation som gäller efter övergångsperiodens utgång.

Råd till berörda aktörer

Mot bakgrund av detta tillkännagivande bör kreditvärderingsinstitut och finansmarknadsaktörer bedöma konsekvenserna av övergångsperiodens utgång och vidta lämpliga åtgärder, däribland registrering i EU och utfärdande av kreditbetyg i EU.

¹ Ett tredjeland är ett land som inte är medlem i EU.

² Avtal om Förenade konungariket Storbritannien och Nordirlands utträde ur Europeiska unionen och Europeiska atomenergigemenskapen, EUT L 29, 31.1.2020, s. 7 (nedan kallat *utträdesavtalet*).

³ Med förbehåll för vissa undantag som anges i artikel 127 i utträdesavtalet, vilka inte är relevanta för detta tillkännagivande.

⁴ Ett frihandelsavtal omfattar exempelvis inte de principer som förknippas med den inre marknaden (på området för varor och tjänster), såsom ömsesidigt erkännande.

Observera: Detta tillkännagivande rör inte följande aspekter:

- EU:s regler om lagval och behörighetskonflikter ("rättsligt samarbete på privaträttens område").
- EU:s regler om bolagsrätt.
- EU:s regler om skydd av personuppgifter.

När det gäller dessa aspekter håller andra tillkännagivanden på att utarbetas eller har offentliggjorts⁵.

Efter övergångsperiodens utgång kommer EU:s regler om kreditvärderingsinstitut, i synnerhet Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut⁶ (nedan kallad *förordningen om kreditvärderingsinstitut*), inte längre att vara tillämpliga på Förenade kungariket. Detta får särskilt följande konsekvenser:

- Avregistrering. I enlighet med artikel 4.1 i förordningen om kreditvärderingsinstitut måste kreditvärderingsinstitut som är etablerade inom EU registreras och övervakas av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) för att deras kreditbetyg ska kunna erkännas för regleringsändamål i EU. Eftersom kreditvärderingsinstitut som är etablerade i Förenade kungariket inte längre kommer att anses vara etablerade inom EU efter övergångsperiodens utgång måste Esma återkalla deras registreringar med verkan från och med övergångsperiodens utgång, i enlighet med artiklarna 14 och 20 i förordningen om kreditvärderingsinstitut.
- Användning av kreditbetyg för regleringsändamål. Som en följd av avregistreringen av kreditvärderingsinstitut som är etablerade i Förenade kungariket kommer inte längre kreditinstitut, värdepappersföretag, försäkrings- och återförsäkringsföretag, tjänstepensionsinstitut, förvaltningsbolag, investeringsbolag, förvaltare av alternativa investeringsfonder och centrala motparter i EU att kunna använda sig av kreditbetyg från sådana kreditvärderingsinstitut för regleringsändamål (t.ex. Solvens II för försäkringsföretag, kapitalkravsförordningen för kreditinstitut).
- Godkännande. Kreditbetyg som har utfärdats av ett kreditvärderingsinstitut som är etablerat i ett tredjeland och som ingår i en grupp i vilken ett kreditvärderingsinstitut etablerat i EU och registrerat av Esma ingår, kan godkännas under förutsättning att vissa villkor uppfylls i enlighet med artikel 4.3 i förordningen om kreditvärderingsinstitut. Ett sådant godkännande förutsätter att den kreditvärderingsverksamhet som utförs av ett kreditvärderingsinstitut som är etablerat i ett tredjeland uppfyller krav som är minst lika stränga som kraven i den

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

⁶ EUT L 302, 17.11.2009, s. 1.

särskilda EU-ramen, att det finns en saklig grund till att kreditbetyget utarbetas i ett tredjeland och att det finns lämpliga samarbetsarrangemang mellan Esmas och den relevanta tillsynsmyndigheten i det berörda tredjelandet. Vid ett godkännande på detta sätt får kreditbetyg som utfärdats av ett kreditvärderingsinstitut som är etablerat i ett tredjeland användas för regleringsändamål i EU.

- Prospekt. Om ett prospekt innehåller en hänvisning till ett eller flera kreditbetyg som utfärdats av ett kreditvärderingsinstitut som är etablerat i Förenade kungariket, måste prospektet, i enlighet med artikel 4.1 i förordningen om kreditvärderingsinstitut, innehålla tydlig information på framträdande plats om att kreditbetygen inte har utfärdats av ett kreditvärderingsinstitut som är etablerat i EU och registrerat enligt förordningen om kreditvärderingsinstitut.

Således kan kreditbetyg som utfärdats av ett kreditvärderingsinstitut som är etablerat i Förenade kungariket inte användas för regleringsändamål i EU efter övergångsperiodens utgång, såvida inte ett godkännandeförfarande, enligt vad som anges ovan, har genomförts, eller Förenade kungariket har förklarats uppfylla villkoren för likvärdighet vad gäller dess kreditvärderingsinstitut.

Processen för likvärdighet fungerar enligt följande: Genom förordningen om kreditvärderingsinstitut ges kommissionen befogenhet att förklara att ett tredjeland uppfyller kraven för likvärdighet vad gäller dess reglering och tillsyn av kreditvärderingsinstitut⁷. Om kommissionen förklarar att Förenade kungariket uppfyller villkoren för likvärdighet får Esmas certifiera kreditvärderingsinstitutet, förutsatt att dess kreditbetyg inte är systemviktiga för den finansiella stabiliteten eller integriteten på finansmarknaderna i en eller flera medlemsstater⁸. Om Förenade kungariket har förklarats uppfylla villkoren för likvärdighet får kreditbetyg som utfärdats av kreditvärderingsinstitut som är etablerade i Förenade kungariket fortsättningsvis användas i EU för regleringsändamål.

Bedömningen av Förenade kungarikets likvärdighet på detta område pågår men är ännu inte slutförd.

Således måste alla berörda aktörer informeras och vara redo för ett scenario där likvärdighet för kreditvärderingsinstitut som är etablerade i Förenade kungariket inte har beslutats till den 1 januari 2021 och där inte någon process för godkännande har genomförts vad gäller kreditbetyg som utfärdats i Förenade kungariket.

Kommissionens webbplats om reglering av kreditvärderingsinstitut (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) innehåller allmän information om kreditvärderingsinstitut. Dessa sidor kommer att uppdateras med ytterligare information vid behov.

⁷ Se artikel 5.6 i förordningen om kreditvärderingsinstitut.

⁸ Den 15 mars 2019 utfärdade Esmas ett offentligt uttalande om konsekvenserna av brexit för kreditvärderingsinstitut med säte i Förenade kungariket (https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma33-5-735_public_statement.pdf).

Europeiska kommissionen
Generaldirektoratet för finansiell stabilitet, finansiella tjänster och
kapitalmarknadsunionen