



EUROPESE COMMISSIE

DIRECTORAAT-GENERAAL FINANCIËLE STABILITEIT, FINANCIËLE DIENSTEN EN
KAPITAALMARKTENUNIE

Brussel, 7 juli 2020
REV2 – vervangt de kennisgeving
(REV1) van 8 februari 2018

KENNISGEVING AAN BELANGHEBBENDEN

TERUGTREKKING VAN HET VERENIGD KONINKRIJK EN EU-REGELS OP HET GEBIED VAN RATINGBUREAUS

Het Verenigd Koninkrijk heeft zich op 1 februari 2020 uit de Europese Unie teruggetrokken en is daarmee een “derde land” geworden¹. Het terugtrekkingsakkoord² voorziet in een overgangsperiode die op 31 december 2020 eindigt. Tot die datum is het EU-recht onverminderd van toepassing op en in het Verenigd Koninkrijk³.

Tijdens de overgangsperiode zullen de EU en het Verenigd Koninkrijk onderhandelen over een akkoord over een nieuw partnerschap. Het is echter niet zeker of dat akkoord aan het einde van de overgangsperiode is gesloten en in werking treedt. Hoe dan ook, dat akkoord zou een relatie tot stand brengen die heel anders zal zijn dan de huidige deelname van het Verenigd Koninkrijk aan de interne markt⁴.

Bovendien zal het Verenigd Koninkrijk na de overgangsperiode een derde land zijn wat de uitvoering en toepassing van het EU-recht in de EU-lidstaten betreft.

Alle belanghebbenden, en met name marktdeelnemers, worden daarom gewezen op de gevolgen van de juridische situatie die het einde van de overgangsperiode op hun activiteiten zal hebben.

Advies aan belanghebbenden:

In het licht van deze kennisgeving dienen ratingbureaus en marktdeelnemers op de financiële markten de gevolgen van het einde van de overgangsperiode te beoordelen en

¹ Een derde land is een land dat geen lid is van de EU.

² Akkoord inzake de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk van Groot-Brittannië en Noord-Ierland uit de Europese Unie en de Europese Gemeenschap voor Atoomenergie (PB L 29 van 31.1.2020, blz. 7) (hierna “het terugtrekkingsakkoord” genoemd).

³ Behoudens enkele uitzonderingen waarin artikel 127 van het terugtrekkingsakkoord voorziet. Die uitzonderingen zijn echter niet relevant in het kader van deze kennisgeving.

⁴ Een vrijhandelsakkoord kent bijvoorbeeld niet de begrippen die eigen zijn aan de interne markt (op het gebied van goederen en diensten), zoals wederzijdse erkenning.

dienen zij passende maatregelen te nemen, onder meer door, waar nodig, registratie in de EU en de afgifte van ratings in de EU.

Opgelet: In deze kennisgeving wordt niet ingegaan op:

- EU-regels inzake wets- en jurisdictieconflicten (“justitiële samenwerking in burgerlijke en handelszaken”);
- EU-vennootschapsrecht;
- EU-regels inzake bescherming van persoonsgegevens.

Deze aspecten komen aan bod in andere kennisgevingen die momenteel worden voorbereid of reeds zijn bekendgemaakt⁵.

Na het einde van de overgangperiode gelden de EU-regels op het gebied van ratingbureaus, en met name Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus⁶ (“verordening inzake ratingbureaus”), niet langer voor het Verenigd Koninkrijk. Dit heeft met name de onderstaande gevolgen:

- Intrekking van registratie: Overeenkomstig artikel 4, lid 1, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 moeten in de EU gevestigde ratingbureaus geregistreerd zijn en onder toezicht staan van de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) opdat hun ratings in de EU voor regelgevingsdoeleinden kunnen worden gebruikt. Aangezien in het Verenigd Koninkrijk gevestigde ratingbureaus na het einde van de overgangperiode niet langer als in de EU gevestigd zullen worden beschouwd, moet de ESMA hun registratie na het einde van de overgangperiode intrekken overeenkomstig de artikelen 14 en 20 van Verordening (EG) nr. 1060/2009.
- Gebruik van ratings voor regelgevingsdoeleinden: Als gevolg van de intrekking van de registratie van in het Verenigd Koninkrijk gevestigde ratingbureaus zullen kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, verzekeringsondernemingen, herverzekeringsondernemingen, instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening, beheermaatschappijen, beleggingsmaatschappijen, beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en centrale tegenpartijen in de EU door die in het Verenigd Koninkrijk gevestigde ratingbureaus afgegeven ratings niet langer voor regelgevingsdoeleinden kunnen gebruiken (bv. Solvabiliteit II voor verzekeringsondernemingen en de verordening kapitaalvereisten (Verordening (EU) nr. 575/2013) voor kredietinstellingen).
- Bekrachtiging: Ratings die zijn afgegeven door een in een derde land gevestigd ratingbureau dat deel uitmaakt van een groep waartoe een in de EU gevestigd en

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

⁶ PB L 302 van 17.11.2009, blz. 1.

door de ESMA geregistreerd ratingbureau behoort, kunnen worden “bekrachtigd” mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan overeenkomstig artikel 4, lid 3, van Verordening (EG) nr. 1060/2009. Dit soort bekrachtiging veronderstelt dat de door het in dat derde land gevestigde ratingbureau uitgevoerde ratingactiviteiten voldoen aan vereisten die minstens even streng zijn als het specifieke kader van de EU, dat er een objectieve reden is waarom de rating in een derde land is opgesteld en dat er een passende samenwerkingsafpraak tussen de ESMA en de betrokken toezichthoudende autoriteit van het betrokken derde land bestaat. Wanneer door een in een derde land gevestigd ratingbureau afgegeven ratings op deze wijze zijn “bekrachtigd”, mogen zij in de EU voor regelgevingsdoeleinden worden gebruikt.

- Prospectus: Wanneer in een prospectus wordt verwezen naar een of meer door een in het Verenigd Koninkrijk gevestigd ratingbureau afgegeven ratings, moet dit prospectus overeenkomstig artikel 4, lid 1, van Verordening (EG) nr. 1060/2009 duidelijke en opvallende informatie bevatten waaruit blijkt dat die ratings niet zijn afgegeven door een in de EU gevestigd en overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1060/2009 geregistreerd ratingbureau.

Door een in het Verenigd Koninkrijk gevestigd ratingbureau afgegeven ratings mogen in de EU na het einde van de overgangperiode dus niet voor regelgevingsdoeleinden worden gebruikt, tenzij een bekrachtigingsprocedure, zoals hierboven beschreven, is uitgevoerd of het Verenigd Koninkrijk gelijkwaardig is verklaard ten aanzien van zijn ratings.

De gelijkwaardigheidsprocedure functioneert als volgt. Op grond van Verordening (EG) nr. 1060/2009 is de Commissie gemachtigd om een derde land gelijkwaardig te verklaren ten aanzien van zijn regulering van toezicht op ratingbureaus⁷. Indien de Commissie het Verenigd Koninkrijk gelijkwaardig verklaart, mag de ESMA het ratingbureau certificeren, mits diens ratings niet systeemrelevant zijn voor de financiële stabiliteit of de integriteit van de financiële markten in één of meer lidstaten⁸. Indien het Verenigd Koninkrijk gelijkwaardig is verklaard, mogen door in het Verenigd Koninkrijk gevestigde ratingbureaus afgegeven ratings nog steeds voor regelgevingsdoeleinden worden gebruikt in de EU.

De beoordeling van de gelijkwaardigheid van het Verenigd Koninkrijk op dit punt loopt nog en is dus nog niet afgerond.

Alle belanghebbenden moeten dus worden geïnformeerd en voorbereid zijn op een scenario waarin er tegen 1 januari 2021 geen gelijkwaardigheid is toegekend aan in het Verenigd Koninkrijk gevestigde ratingbureaus, en waarin geen bekrachtigingsprocedure is uitgevoerd ten aanzien van in het Verenigd Koninkrijk afgegeven ratings.

Op de website van de Commissie over ratingbureaus (<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->

⁷ Zie artikel 5, lid 6, van de verordening inzake ratingbureaus.

⁸ Op 15 maart 2019 heeft de ESMA een publieke verklaring afgegeven over de implicaties van de Brexit voor in het Verenigd Koninkrijk gevestigde ratingbureaus (https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma33-5-735_public_statement.pdf).

[agencies en](#)) vindt u algemene informatie over ratingbureaus. Die webpagina's zullen zo nodig worden geactualiseerd.

Europese Commissie

Directoraat-generaal Financiële Stabiliteit, Financiële Diensten en Kapitaalmarktenunie