



Bruxelles, 8 februarie 2018

AVIZ CĂTRE PĂRȚILE INTERESATE

RETRAGEREA REGATULUI UNIT ȘI NORMELE UE ÎN DOMENIUL AGENȚIILOR DE RATING DE CREDIT

La 29 martie 2017, Regatul Unit a notificat intenția sa de a se retrage din Uniune în temeiul articolului 50 din Tratatul privind Uniunea Europeană. Prin urmare, cu excepția cazului în care se stabilește o altă dată printr-un acord de retragere ratificat¹, întreaga legislație primară și secundară a Uniunii va înceta să se aplice Regatului Unit începând cu data de 30 martie 2019, ora 00:00 (CET) (denumită în continuare „data retragerii”)². Regatul Unit va deveni în acel moment o „țară terță”³.

Pregătirea pentru retragere este o chestiune de interes nu numai pentru UE și pentru autoritățile naționale, ci și pentru părțile interesate din sectorul privat.

Având în vedere gradul considerabil de incertitudine, în special în ceea ce privește conținutul unui eventual acord de retragere, agențiilor de rating de credit, instituțiilor financiare și actorilor pieței financiare li se amintesc consecințele juridice care vor trebui luate în considerare când Regatul Unit va deveni o țară terță.

Sub rezerva dispozițiilor tranzitorii care ar putea fi incluse în acordul de retragere, începând cu data retragerii, normele UE în domeniul agențiilor de rating de credit (ARC) și, în special, Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit⁴ (denumit în continuare „Regulamentul privind ARC”) nu se mai aplică Regatului Unit.

Acest lucru are, în special, următoarele consecințe:

- **Radiere.** În conformitate cu articolul 4 alineatul (1) din Regulamentul ARC, agențiile de rating stabilite în UE trebuie să fie înregistrate și supravegheate de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) pentru ca ratingurile lor să fie recunoscute în scopuri de reglementare în UE. Având în vedere că agențiile de rating stabilite în Regatul Unit nu vor mai fi considerate ca fiind stabilite în UE, ESMA va trebui să retragă înregistrarea acestora cu efect de

¹ Sunt în curs de desfășurare negocieri cu Regatul Unit în vederea ajungerii la un acord de retragere.

² În plus, în conformitate cu articolul 50 alineatul (3) din Tratatul privind Uniunea Europeană, Consiliul European, de acord cu Regatul Unit, poate decide în unanimitate că tratatele încetează să se aplice de la o dată ulterioară.

³ O țară terță este o țară care nu este membră a UE.

⁴ JO L 302, 17.11.2009, p. 1.

la data retragerii, în conformitate cu articolele 14 și 20 din Regulamentul privind ARC.

- Utilizarea ratingurilor în scop de reglementare. Ca o consecință a radierii asociațiilor de rating de credit stabilite în Regatul Unit, instituțiile de credit, societățile de investiții, întreprinderile de asigurări, întreprinderile de reasigurări, instituțiile pentru furnizarea de pensii ocupaționale, societățile de administrare, firmele de investiții, administratorii fondurilor de investiții alternative și contrapărțile centrale din UE-27 nu vor mai putea utiliza ratingurile realizate de aceste ARC în scop de reglementare (de exemplu, pentru a satisface exigențele Directivei Solvabilitate II pentru întreprinderile de asigurări și ale Regulamentului privind cerințele de capital pentru instituțiile de credit⁵).
- Adnotări. Ratingurile emise de o ARC stabilită într-o țară terță, care este parte a unui grup din care face parte o ARC stabilită în UE și înregistrată de ESMA, pot fi „confirmate” cu condiția de a fi îndeplinite anumite condiții, în conformitate cu articolul 4 alineatul (3) din Regulamentul privind ARC, de exemplu, ca efectuarea de activități de rating de credit de către o ARC stabilită într-o țară terță să îndeplinească cerințe care sunt cel puțin la fel de stricte precum cadrul specific al UE, să existe un motiv obiectiv pentru elaborarea ratingului într-o țară terță și să existe un acord de cooperare corespunzător între ESMA și autoritatea de supraveghere pertinentă. Odată „confirmate”, ratingurile pot fi utilizate în scopuri de reglementare.
- Prospectul. În conformitate cu articolul 4 alineatul (1) din Regulamentul privind ARC, în cazul în care un prospect conține o trimitere la un rating de credit sau la ratinguri de credit acordate de o agenție de rating stabilită în Regatul Unit, acesta va trebui să includă informații clare și vizibile care să menționeze că ratingurile de credit respective nu sunt emise de o agenție de rating de credit stabilită în UE și înregistrată în temeiul Regulamentului privind ARC.

Prezentul aviz nu aduce atingere deciziilor care pot fi adoptate de UE⁶.

Site-ul internet al Comisiei privind reglementarea agențiilor de rating de credit (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) furnizează informații generale referitoare la agențiile de rating de credit. Aceste pagini vor fi actualizate cu noi informații dacă va fi necesar.

⁵ Regulamentul nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 176 27.6.2013, p. 1).

⁶ Articolul 5 din Regulamentul privind ARC.

Comisia Europeană
Direcția Generală Stabilitate Financiară, Servicii Financiare și Uniunea Piețelor de
Capital