



Bruxelles, 7 iulie 2020
REV2 – înlocuiește avizul (REV1) din
data de 8 februarie 2018

AVIZ CĂTRE PĂRȚILE INTERESATE

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

La 1 februarie 2020, Regatul Unit s-a retras din Uniunea Europeană și a devenit o „țară terță”.¹ Acordul de retragere² prevede o perioadă de tranziție care se încheie la 31 decembrie 2020. Până la această dată, dreptul UE se va aplica integral Regatului Unit și pe teritoriul acestuia³.

În perioada de tranziție, UE și Regatul Unit vor negocia un acord privind un nou parteneriat, care să prevadă în special o zonă de liber schimb. Cu toate acestea, nu este sigur că un astfel de acord va fi încheiat și va intra în vigoare la încheierea perioadei de tranziție. În orice caz, un astfel de acord ar crea o relație care va fi foarte diferită de participarea Regatului Unit la piața internă.⁴

În plus, după încheierea perioadei de tranziție, Regatul Unit va fi o țară terță în ceea ce privește punerea în aplicare și aplicarea dreptului UE în statele membre ale UE.

Prin urmare, tuturor părților interesate, în special operatorilor economici, li se amintesc implicațiile privind situația juridică pe care le va avea încheierea perioadei de tranziție asupra activităților lor.

Recomandări pentru părțile interesate:

În lumina prezentului aviz, agențiile de rating de credit și participanții la piețele financiare ar trebui să evalueze consecințele încheierii perioadei de tranziție și să ia măsurile corespunzătoare, inclusiv, în cazul în care este necesar, să se înregistreze în UE și să emită ratingurile de credit în UE.

¹ O țară terță este o țară care nu este membră a UE.

² Acord privind retragerea Regatului Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord din Uniunea Europeană și din Comunitatea Europeană a Energiei Atomice (JO L 29, 31.1.2020, p. 7) („Acordul de retragere”).

³ Cu anumite excepții, prevăzute la articolul 127 din Acordul de retragere, niciuna dintre acestea nefiind relevante în contextul prezentului aviz.

⁴ În particular, un acord de liber schimb nu include concepte ținând de piața internă (în domeniul bunurilor și serviciilor), cum ar fi recunoașterea reciprocă.

Nota bene: prezentul aviz nu se referă la:

- normele UE privind conflictele de legi și jurisdicțiile („cooperarea judiciară în materie civilă și comercială”);
- dreptul comercial al UE;
- normele UE privind protecția datelor cu caracter personal.

În legătură cu aceste aspecte, sunt în curs de elaborare sau au fost publicate alte avize⁵.

După încheierea perioadei de tranziție, 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 credit⁶ (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 (CE) nr. 1060/2009, agențiile de rating stabilite în UE trebuie să fie înregistrate și supravegheate de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) pentru ca ratingurile de credit lor să fie recunoscute în scopuri de reglementare în UE. Având în vedere că, după încheierea perioadei de tranziție, 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 la data încheierii perioadei de tranziție, în conformitate cu articolele 14 și 20 din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009.
- **Utilizarea ratingurilor de credit în scopuri 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 nu vor mai putea utiliza ratingurile realizate de ARC-urile stabilite în Regatul Unit în scopuri de reglementare ale UE (de exemplu, pentru a satisface exigențele Directivei Solvabilitate II pentru întreprinderile de asigurări și ale Regulamentului privind cerințele de capital pentru instituțiile de credit).
- **Avizare:** Ratingurile de credit emise de o agenție de rating de credit stabilită într-o țară terță, care face parte dintr-un grup căruia îi aparține o agenție de rating stabilită în UE și care este înregistrată de ESMA, pot fi „avizate” dacă sunt îndeplinite anumite condiții, în conformitate cu articolul 4 alineatul (3) din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009. Această avizare presupune că desfășurarea activităților de rating de credit de către agenția de rating de credit stabilită în țara

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

⁶ JO L 302, 17.11.2009, p. 1.

terță respectivă îndeplinește cerințe care sunt cel puțin la fel de stricte ca și cadrul UE specific, că există un motiv obiectiv pentru ca ratingul de credit să fie elaborat în țara terță și că există un acord de cooperare adecvat între ESMA și autoritatea de supraveghere relevantă din țara terță în cauză. Atunci când sunt „avizate” în acest mod, ratingurile de credit emise de o agenție de rating stabilită într-o țară terță pot fi utilizate în scopuri de reglementare în UE.

- Prospect: În conformitate cu articolul 4 alineatul (1) din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009, 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 (CE) nr. 1060/2009.

Ratingurile de credit emise de o agenție de rating de credit cu sediul în Regatul Unit nu pot fi utilizate în UE în scopuri de reglementare după încheierea perioadei de tranziție, cu excepția cazului în care s-a efectuat un proces de avizare, astfel cum s-a stabilit mai sus, sau dacă Regatul Unit a fost declarat echivalent în ceea ce privește agențiile sale de rating de credit.

Procesul de echivalare funcționează după cum urmează: În temeiul Regulamentului (CE) nr. 1060/2009, Comisia este împuternicită să declare o țară terță echivalentă din punctul de vedere al reglementării și al supravegherii sale a agențiilor de rating de credit⁷. În cazul în care Comisia declară Regatul Unit ca fiind echivalent, ESMA poate certifica agenția de rating de credit, cu condiția ca ratingurile sale de credit să nu aibă o importanță sistemică pentru stabilitatea financiară sau integritatea piețelor financiare din unul sau mai multe state membre⁸. În cazul în care Regatul Unit a fost declarat echivalent, ratingurile emise de agențiile de rating stabilite în Regatul Unit pot fi utilizate în continuare în UE în scopuri de reglementare.

Evaluarea echivalenței Regatului Unit în acest domeniu este în curs de desfășurare, dar nu a fost finalizată.

Prin urmare, toate părțile interesate trebuie să fie informate și pregătite pentru un scenariu în care, până la 1 ianuarie 2021, nu s-a acordat echivalența pentru agențiile de rating de credit cu sediul în Regatul Unit și în care nu s-a desfășurat niciun proces de avizare în ceea ce privește ratingurile de credit emise în Regatul Unit.

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.

⁷ A se vedea articolul 5 alineatul (6) din Regulamentul privind ARC.

⁸ La 15 martie 2019, ESMA a formulat o declarație publică cu privire la implicațiile Brexitului pentru agențiile de rating de credit cu sediul în Regatul Unit https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma33-5-735_public_statement.pdf.

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