

SECURITIES ACT

Pursuant to sections 169, 170 and 171 of the *Securities Act*, the Minister of Community Services orders as follows

1. The attached rule governing *Interim Application of NI 25-101 (Local Rule 25-501)* is made.

2. The rule comes into effect on April 20, 2012.

Dated at Whitehorse, Yukon, April 18, 2012.

Minister of Community Services

LOI SUR LES VALEURS MOBILIÈRES

Conformément aux articles 169, 170 et 171 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, le ministre des services aux collectivités ordonne ce qui suit :

1. Est par les présentes prise la règle intitulée *Application intérimaire de la NC-25-101 (Règle locale 25-501)*, paraissant en annexe.

2. La règle entre en vigueur le 20 avril 2012.

Fait à Whitehorse, au Yukon, le 18 avril 2012.

Ministre des Services aux collectivités

INTERIM APPLICATION OF NI 25-101

APPLICATION INTERIMAIRE DE LA
NC-25-101

(LOCAL RULE 25-501)

(RÈGLE LOCALE 25-501)

Definitions

1. In this Rule

“credit rating” means an assessment, disclosed publicly or distributed by subscription, of the credit-worthiness of an issuer as an entity or with respect to specific securities or a specific portfolio of securities or assets; « *notation* »

“credit rating organization” means any person who issues credit ratings; « *agence de notation* »

“designated rating organization” means a credit rating organization that has been designated by the Superintendent under section 3; « *agence de notation désignée* »

“NI 25-101” means National Instrument 25-101 - Designated Rating Organizations, as amended from time to time, which has been made as a rule under Local Rule 11-802 by Ministerial Order 2012/07. « *NC-25-101* »

Credit rating organizations designated as market participants

2. A credit rating organization is designated to be a market participant.

Designated rating organizations

3.(1) The Superintendent, on the application of a credit rating organization, or after giving a credit rating organization an opportunity to be heard, on his or her own initiative, may, by order, designate the credit rating organization to be a designated rating organization in accordance with and for the purposes of NI 25-101, if he or she considers that it would be in the public interest to do so.

(2) The Superintendent, after giving a credit rating organization an opportunity to be heard, may, if the superintendent considers that it is in the public interest to do so,

(a) suspend or cancel its designation as a designated rating organization; or

Définitions

1. Les définitions qui suivent s'appliquent à la présente règle.

« agence de notation » Personne qui accorde des notations. “*credit rating organization*”

« agence de notation désignée » Agence de notation qui a fait l'objet d'une désignation par le surintendant en vertu de l'article 3. “*designated rating organization*”

« NC-25-101 » La norme canadienne 25-101 sur les agences de notation désignées, avec ses modifications successives, qui a été adoptée à titre de règle sous le régime de la Règle locale 11-802 par l'Arrêté ministériel 2012/07. “*NI 25-101*”

« notation » Évaluation publiée ou diffusée par abonnement, de la solvabilité d'un émetteur soit en tant qu'entité soit à l'égard des valeurs mobilières déterminées ou d'un portefeuille déterminé de valeurs mobilières ou d'éléments d'actif. “*credit rating*”

Agences de notation en tant que participants au marché

2. Il est déterminé qu'une agence de notation est un participant au marché.

Agences de notation désignées

3.(1) Le surintendant peut, à la demande d'une agence de notation ou après avoir accordé la possibilité à une agence de notation de présenter ses observations, de sa propre initiative déterminer par ordonnance qu'une agence de notation est une agence de notation désignée en conformité avec la NC 25-101 et pour l'application de celle-ci, s'il estime que l'intérêt public le justifie.

(2) Après avoir accordé la possibilité à une agence de notation de présenter ses observations, le surintendant peut, s'il estime que l'intérêt public le justifie :

a) soit suspendre ou annuler sa désignation à titre d'agence de notation désignée;

(b) remove, vary or replace any terms or conditions that were imposed on its designation as a designated rating organization.

b) soit supprimer, modifier ou remplacer des modalités qui avaient été imposée lors de sa désignation à titre d'agence de notation désignée.

(3) A designated rating organization shall comply with the rules, including NI 25-101.

(3) Une agence de notation désignée doit respecter les règles, y compris la NC 25-101.

Contents and methodology of credit ratings

4. The Superintendent may not direct or regulate the content of a credit rating or the methodology used by a credit rating organization to determine credit ratings.

Contenu et méthode des notations

4. Le surintendant ne peut prescrire ou réglementer le contenu d'une notation ou la méthode utilisée par une agence de notation pour établir les notations.

Representation of regulatory bodies

5. A credit rating organization shall not make any representation that the Superintendent, an extra-provincial securities regulatory authority, a delegate of the Superintendent, a public officer or an employee in the public service acting under Yukon securities laws, or an appointee or agent of the Superintendent, has in any manner expressed an opinion or passed judgment on the merits of a credit rating organization, a credit rating issued by a credit rating organization or the methodology used by a credit rating organization to determine credit ratings.

Représentation des organismes de réglementation

5. Une agence de notation ne peut faire de représentation à l'effet que le surintendant, un organisme de réglementation des valeurs mobilières extraterritorial, un mandataire du surintendant, un officier public ou un fonctionnaire qui agit sous l'autorité du droit des valeurs mobilières du Yukon ou un mandataire a exprimé son avis ou s'est d'une façon ou d'une autre, prononcé sur les mérites d'une agence de notation, d'une notation attribuée par une agence de notation ou de la méthodologie utilisée par une agence de notation pour établir les notations.