

**Аналітичне дослідження за
результатами
визначених НРА «Рюрік» рейтингових
оцінок за 2013 рік**



ПІДСУМКИ ДІЯЛЬНОСТІ НРА «РЮРІК» У 2013 РОЦІ

Відповідно до Статуту, НРА «Рюрік» займається визначенням кредитних рейтингів та наданням інформаційно-аналітичних і консультаційних послуг у сфері рейтингування. Аналітичний департамент НРА «Рюрік» підготував аналітичне дослідження за результатами визначених Агентством рейтингових оцінок за 2013 рік. Аналіз клієнтського портфеля та публічної діяльності Агентства дозволив зробити нижченаведені висновки.

Діючі кредитні рейтинги. На даний момент на ринку рейтингових послуг працюють 6 уповноважених національних рейтингових агентств та 3 визнані міжнародні рейтингові агентства. Частка НРА «Рюрік» на ринку рейтингових послуг за підсумками останніх трьох років становить близько 20%.

Станом на 24.01.2014 р. НРА «Рюрік» підтримувало 69 довгострокових кредитних рейтингів (далі – ДКР). З них – 43 ДКР боргових інструментів (в тому числі 2 – ДКР цільових облігацій) та 26 ДКР позичальників.

Детальнішу інформацію стосовно кредитних рейтингів, які підтримувало НРА «Рюрік» станом на 24.01.2014 р., наведено в табл. 1.

Таблиця 1. Кредитні рейтинги, які підтримувало НРА «Рюрік» станом на 24.01.2014 р.

ДКР ПОЗИЧАЛЬНИКІВ СТАНОМ НА 24.01.2014 р.					
№	Назва організації	Рівень рейтингу	Поточний прогноз	Дата присвоєння	Дата оновлення
1	ПАТ «УКРГІДРОЕНЕРГО»	uaAA	стабільний	27.04.2012	30.09.2013
2	ПАТ СК «ЛЕММА»	uaA	стабільний	16.11.2011	27.11.2013
3	ПАТ «Часівоярський вогнетривкий комбінат»	uaA	стабільний	17.10.2011	22.11.2013
4	ПАТ «ДТЕК ПЕМ-ЕНЕРГОВУГІЛЛЯ»	uaA	стабільний	15.03.2012	17.12.2013
5	СТЗДВ «ГАРАНТІЯ»	uaA-	стабільний	06.02.2012	08.11.2013
6	ПАТ «ДОНЕЦЬККОКС»	uaA-	стабільний	10.02.2012	08.11.2013
7	ПАТ «АКХЗ»	uaA-	стабільний	29.02.2012	30.10.2013
8	ПАТ «АКТАБАНК»	uaA-	стабільний	21.06.2010	17.12.2013
9	ТДВ «СК «ІНДІГО»	uaA-	стабільний	15.03.2012	08.11.2013
10	ПАТ «РЕАЛ БАНК»	uaBBB+	стабільний	31.10.2011	08.11.2013
11	ПАТ «БАНК ПЕРШИЙ»	uaBBB+	стабільний	23.08.2011	22.11.2013
12	ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК»	uaBBB+	стабільний	26.12.2011	17.12.2013
13	ПАТ «АВАНТ-БАНК»	uaBBB+	стабільний	23.08.2011	27.12.2013
14	ПАТ «ВЕРНУМ БАНК» (ПАТ «Діапазон-Максимум Банк»)	uaBBB	стабільний	29.11.2010	29.11.2013
15	ТОВ «ІНВЕСТКРЕДИТ»	uaBBB	стабільний	16.09.2011	25.10.2013
16	ПАТ «Агрокомбанк»	uaBBB	стабільний	20.12.2011	08.11.2013
17	ПАТ «ІнтерКредитБанк»	uaBBB	стабільний	31.01.2012	27.11.2013
18	ПАТ КБ «СТАНДАРТ»	uaBBB	стабільний	24.02.2012	27.12.2013
19	ПАТ «КБ «ЗЕМЕЛЬНИЙ КАПІТАЛ»	uaBBB	стабільний	18.04.2012	22.11.2013
20	ПАТ «МЕЛІОР БАНК»	uaBBB	стабільний	27.04.2012	08.11.2013
21	ПАТ «КБ «ФІНАНСОВИЙ ПАРТНЕР»	uaBBB	стабільний	30.10.2012	25.10.2013
22	АТ «БАНК ЗОЛОТІ ВОРОТА»	uaBBB	стабільний	29.12.2011	27.11.2013
23	ПАТ «АБ «РАДАБАНК»	uaBBB	стабільний	27.06.2013	08.11.2013
24	ПАТ «Банк Камбіо»	uaBBB	стабільний	23.03.2011	22.11.2013
25	ПАТ «КБ «ПРЕМІУМ»	uaBBB	стабільний	27.09.2013	29.11.2013
26	ПАТ «КЛАСИКБАНК»	uaBBB	стабільний	10.12.2013	–

ДКР БОРГОВИХ ІНСТРУМЕНТІВ СТАНОМ НА 24.01.2014 р.

Продовження табл. 1

№	Емітент облігацій	Серія облігацій	Рівень рейтингу	Поточний прогноз	Дата присвоєння	Дата оновлення
1	ДП «ІЛЛІЧ-АГРО ДОНБАС»	А та В	uaA+	стабільний	26.04.2012	27.12.2013
2	ПАТ СК «ЛЕММА»	F	uaA	стабільний	14.12.2012	27.11.2013
3	ПАТ «АКТАБАНК»	А та В	uaA-	стабільний	09.12.2010	17.12.2013
4	ТОВ «ФАКТОРИНГ ФІНАНС»	A	uaBBB+	стабільний	28.12.2010	27.11.2013
5	ПрАТ «АГРА»	A-P	uaBBB+	стабільний	29.12.2011	22.11.2013
6	ПрАТ «АГРА»	AA-AE	uaBBB+	стабільний	14.05.2012	22.11.2013
7	ПАТ «АВАНТ-БАНК»	A, B та C	uaBBB+	стабільний	16.05.2012	27.12.2013
8	ТОВ «АКСІОМА»	A	uaBBB	стабільний	20.06.2011	24.12.2013
9	ТОВ «АКСІОМА»	B	uaBBB	стабільний	26.12.2012	24.12.2013
10	ТОВ «ІНВЕСТКРЕДИТ»	A, B та C	uaBBB	стабільний	16.09.2011	25.10.2013
11	СТОВ «УКРАЇНА»	A	uaBBB	стабільний	30.09.2013	27.11.2013
12	ТОВ «ТРИУМФ»	A	uaBBB-	стабільний	05.09.2011	25.10.2013
13	ТОВ «ТРИУМФ»	B	uaBBB-	стабільний	26.12.2011	25.10.2013
14	ТОВ «ТРИУМФ»	C та D	uaBBB-	стабільний	27.06.2012	25.10.2013
15	ТОВ «ЕЛЕКТРОХІМПРОМ»	A	uaBBB-	стабільний	07.12.2011	10.12.2013
16	ТОВ «ЕЛЕКТРОХІМПРОМ»	B	uaBBB-	стабільний	07.12.2012	10.12.2013
17	ТОВ «ЕЛЕКТРОХІМПРОМ»	C та D	uaBBB-	стабільний	03.12.2013	-
18	ТОВ «СОНЕТ»	A	uaBBB-	стабільний	05.04.2012	03.12.2013
19	ТОВ «СОНЕТ»	B	uaBBB-	стабільний	30.11.2012	03.12.2013
20	ТОВ «СОНЕТ»	C	uaBBB-	стабільний	24.07.2013	03.12.2013
21	ТОВ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ»	A	uaBBB-	стабільний	16.05.2012	24.12.2013
22	ТОВ «НОВОТЕХ-ІНВЕСТ»	B	uaBBB-	стабільний	25.12.2012	24.12.2013
23	ТОВ «ІНСАЙТ КАПІТАЛ»	A	uaBBB-	стабільний	22.06.2012	22.11.2013
24	ТОВ «ІНСАЙТ КАПІТАЛ»	B, C та D	uaBBB-	стабільний	22.06.2012	22.11.2013
25	ТОВ «КУА «ЕСКО-КАПІТАЛ»	A, B та C	uaBBB-	стабільний	18.07.2012	22.11.2013
26	ТОВ «МІК МЕГА»	A	uaBBB-	стабільний	27.06.2012	10.12.2013
27	ТОВ «МІК МЕГА»	B	uaBBB-	стабільний	18.12.2012	10.12.2013
28	ТОВ «МІК МЕГА»	C	uaBBB-	стабільний	24.07.2013	10.12.2013
29	ТОВ «КУА «Інсайт Ессет Менеджмент»	A	uaBBB-	стабільний	23.10.2012	22.11.2013
30	ТОВ «ЕКОВІТЕ»	A	uaBBB-	стабільний	18.01.2013	10.12.2013
31	ТОВ «ЕКОВІТЕ»	B	uaBBB-	стабільний	24.07.2013	10.12.2013
32	ПрАТ «Кондитерська фабрика «Лагода»	A	uaBBB-	стабільний	22.07.2011	30.10.2013
33	ПАТ Компанія «Ельба»	A	uaBBB-	стабільний	25.10.2013	-
34	ТОВ «СМАРТ ПРОДАКШН»	A	uaBB-	стабільний	29.06.2011	10.12.2013
35	ТОВ «ПЛЕЙС»	A	uaB+	стабільний	28.12.2010	10.12.2013
36	ТОВ «МД ГРУП»	C та D	uaB	стабільний	20.03.2012	27.11.2013
37	ПП «СЕРВІСТЕХСНАБ»	A	uaB	стабільний	14.12.2012	22.11.2013
38	ТОВ «ТПК «ОМЕГА»	A	uaB	стабільний	25.10.2013	-
39	ПАТ «АВЕРС»	A	uaB-	стабільний	09.12.2010	27.12.2013
40	ТОВ «Автобортранс»	A та B	uaCCC	стабільний	01.11.2010	22.11.2013
41	ТОВ «Укрсоцбуд»	G	uaCCC	стабільний	23.04.2012	25.10.2013
42	ТОВ «ПРОМІНЬ НІК»	A, B та C	uaCCC	стабільний	23.04.2012	27.11.2013
43	ТОВ «ЛОГО СФЕРА»	A, B та C	uaCCC	стабільний	23.04.2012	27.11.2013

За всіма ДКР підтримувався прогноз «стабільний». Вісім ДКР відкликані, два – призупинені. Перелік призупинених та відкликаних НРА «Рюрік» ДКР боргових інструментів станом на 24.01.2014 р. наведено в табл. 2.

Таблиця 2. Призупинені та відкликані НРА «Рюрік» ДКР боргових інструментів станом на 24.01.2014 р.

№	Емітент	Серія	Загальна номінальна вартість	Поточний кредитний рейтинг	Дата присвоєння	Дата оновлення
1	ПАТ «СвіжачОК»	A	100 млн. грн.	рейтинг відкликаний	27.05.2013	24.01.2014
2	ТОВ «ЦЕНТРОБІЙ»	A	60 млн. грн.	рейтинг відкликаний	11.04.2013	30.10.2013
3	ТОВ «Українське Гарантійне Агентство»	A	100 млн. грн.	рейтинг відкликаний	01.12.2010	14.09.2012
4	ТОВ «ВО ТЕХНА»	A	110 млн. грн.	рейтинг відкликаний	28.03.2011	30.09.2011
5	ПАТ «БАНК ПЕРШИЙ»	C	18,5 млн. грн.	рейтинг відкликаний	23.08.2011	27.11.2012
6	ТОВ «АСТРАКАРД»	B	8 млн. грн.	рейтинг відкликаний	09.11.2010	28.01.2013

Перелік призупинених та відкликаних НРА «Рюрік» ДКР позичальників станом на 24.01.2014 р. наведено в табл. 3.

Таблиця 3. Призупинені та відкликані НРА «Рюрік» ДКР позичальників станом на 24.01.2014 р.

№	Назва організації	Поточний кредитний рейтинг	Дата присвоєння	Дата оновлення
1	ПАТ «КОМЕРЦІЙНИЙ БАНК «ДАНИЕЛЬ»	рейтинг призупинений	25.08.2011	20.01.2014
2	ТДВ «СТ «МЕГАПОЛІС»	рейтинг призупинений	08.10.2012	30.09.2013
3	ПРАТ «ДФДК»	рейтинг відкликаний	11.04.2012	30.09.2013
4	ТОВ «ФК «НАРОДНА ПОЗИКА»	рейтинг відкликаний	20.12.2011	30.04.2013

Слід зазначити, що в 2013 році НРА «Рюрік» продовжило нарощення клієнтського портфелю за рахунок нових облігаційних випусків. Так, кількість прорейтингованих облігаційних випусків збільшилась на 23%. Крім того, з 2012 року НРА «Рюрік» пропонує клієнтам додатковий інструмент для підтвердження надійності банківських установ – рейтинги надійності депозитних вкладів. Станом на 24.01.2014 р. Агентство підтримувало рейтинги надійності депозитних вкладів трьох банківських установ, зазначених у табл. 4.

Таблиця 4. Рейтинги надійності депозитів, які підтримувало НРА «Рюрік» станом на 24.01.2014 р.

№	Назва організації	Код за ЄДРПОУ	Поточний рейтинг надійності вкладів	Дата присвоєння	Дата оновлення
1	ПАТ «АКТАБАНК»	35863708	г5-	21.12.2012	17.12.2013
2	ПАТ «КБ «Земельний Капітал»	20280450	г4+	18.04.2012	22.11.2013
3	ПАТ «Агрокомбанк»	21570492	г4+	08.11.2012	08.11.2013

Дивергенція ДКР позичальників, які підтримувало НРА «Рюрік» станом на 24.01.2014 р., наведена на рис. 1.

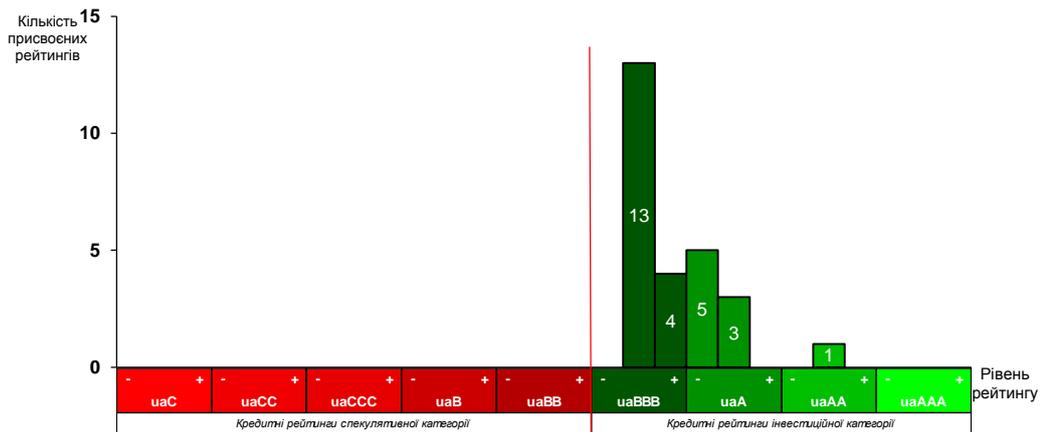


Рис. 1. Дивергенція довгострокових кредитних рейтингів позичальників, які підтримувались НРА «Рюрік» станом на 24.01.2014 р.

Дивергенція ДКР боргових інструментів, які підтримувало НРА «Рюрік» станом на 24.01.2014 р., наведена на рис. 2.

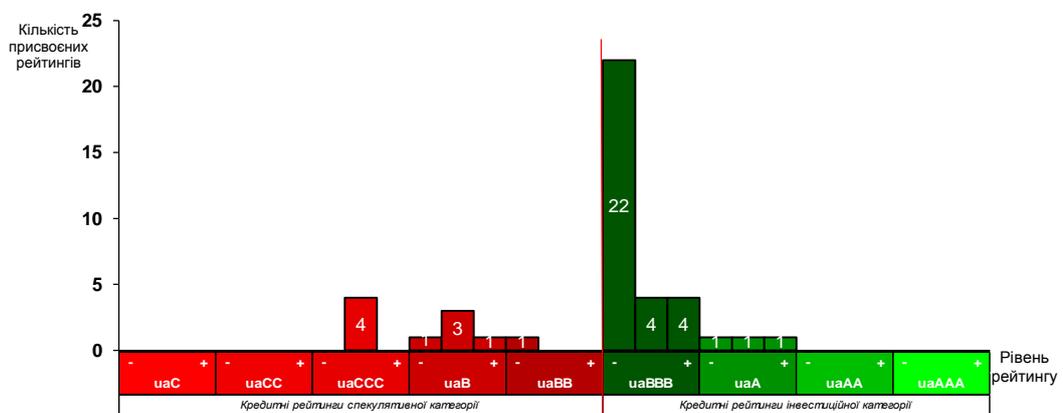


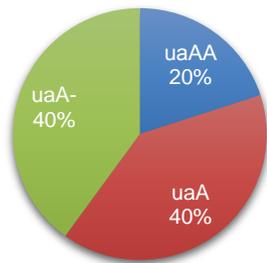
Рис. 2. Дивергенція довгострокових кредитних рейтингів боргових інструментів, які підтримувались НРА «Рюрік» станом на 24.01.2014 р.

Структура клієнтського портфелю. ДКР позичальників. Серед підтримуваних ДКР комерційних банків, переважна більшість підтримуються на рівні uaBBB інвестиційної категорії (71%). При цьому більшість прорейтингованих НРА «Рюрік» комерційних банків характеризується достатньою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками, однак рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов, притаманних Україні.

Варто відзначити, що прорейтинговані НРА «Рюрік» комерційні банки здебільшого характеризуються достатнім рівнем капіталізації, високими показниками ліквідності, збереженням порівняно невисокої частки проблемних активів та достатньою їх забезпеченістю сформованими резервами, невисокими ризиками поточної діяльності, враховуючи значні обсяги комісійних доходів, та підвищенням ефективності діяльності порівняно з кризовим періодом.

При цьому кредитоспроможність прорейтингованих банків обмежується, головними чином, значною концентрацією активних та пасивних операцій, недостатньою активністю в здійсненні кредитних операцій з юридичними та фізичними особами, зниженням процентної маржі в результаті зростання вартості ресурсів, високою витратністю діяльності, а також зростанням кредитних ризиків у зв'язку з погіршенням макроекономічної ситуації в країні.

Кредитні рейтинги стратегічних підприємств



Кредитні рейтинги банків

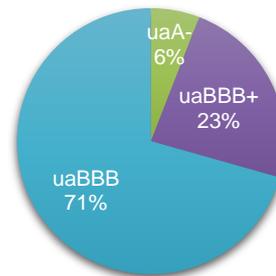


Рис. 3. Розподіл підтримуваних НРА «Рюрік» довгострокових кредитних рейтингів позичальників, за рівнями, станом на 24.01.2014 р.

Більшість позичальників-підприємств, що мають стратегічне значення для економіки України (далі також – стратегічні підприємства), за результатами проведення рейтингової процедури НРА «Рюрік», характеризуються високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками, що знаходить своє відображення у підтримуванні довгострокових кредитних рейтингів на рівнях інвестиційної категорії від uaA– та вище.

Переважна більшість стратегічних підприємств демонструє порівняно високий рівень капіталізації, зростання вартості основних засобів та високі показники ліквідності. Рівні довгострокових кредитних рейтингів також підтримуються високою ймовірністю надання підтримки з боку власників підприємства.

У переважній більшості власником стратегічних підприємств є Держава або великі фінансово-промислові групи, що мають достатньо можливостей для надання додаткових ресурсів у разі необхідності. При цьому рівень кредитоспроможності стратегічних підприємств залишається чутливим до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов, притаманних Україні. У зв'язку з цим, у 2013 році, зважаючи на суттєве зниження кон'юнктури зовнішніх ринків сировини та збуту, стратегічні підприємства демонстрували скорочення показників ефективності діяльності, що, проте, пом'якшувалось значним обсягом нерозподілених прибутків минулих років.

Окрім виконання компаніями законодавчих вимог, пов'язаних з необхідністю отримання рейтингової оцінки, НРА «Рюрік» зазначає про подальше розширення у 2013 році сфери використання кредитних рейтингів як інструменту підтвердження фінансової надійності та інформаційної відкритості позичальників.

Протягом 2013 року кількість комерційних банків, які мають ДКР позичальника від національних та міжнародних рейтингових агенств, зростає зі 103 до 117 установ, а кількість страхових компаній, які мають ДКР позичальника від національних та міжнародних рейтингових агенств, станом на кінець 2013 року складала 25 установ.

Певні категорії позичальників, в рамках підвищення корпоративної культури та прозорості власної діяльності, у 2013 році добровільно пройшли процедуру рейтингування у НРА «Рюрік». Зокрема, серед таких рейтингових оцінок НРА «Рюрік» виділяє ДКР позичальників банківського сектору станом на 24.01.2014 р.: ПАТ АБ «РАДАБАНК», ПАТ «КБ «ПРЕМІУМ» та ПАТ «КЛАСИКБАНК» (ДКР позичальників визначено на рівні uaBBB з прогнозом «стабільний»).

ДКР вищенаведених позичальників, що підтримуються НРА «Рюрік», відображають достатню капіталізацію банківських установ, наявність достатнього обсягу високоліквідних активів, високу якість кредитно-інвестиційного портфелю та збереження значної концентрації активних та пасивних операцій.

ДКР боргових інструментів. Динаміка клієнтської бази НРА «Рюрік» в сегменті рейтингових оцінок боргових інструментів безпосередньо залежить від кон'юнктури ринку корпоративних облігацій. Аналітичний департамент НРА «Рюрік» зазначає, що емісійна діяльність на ринку облігацій за підсумками 2013 року продовжувала зберігати характерну рису попередніх років: обсяги емісії облігацій все ще залишаються незначними для економіки ринкового типу, при цьому в структурі випусків цінних паперів переважають закриті випуски (близько 63% загального обсягу), що мають обмежений обіг.

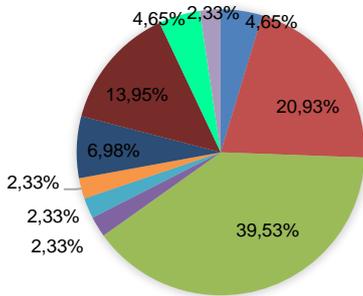
Ринок корпоративних облігацій України характеризується доволі низькою ліквідністю та високими кредитними ризиками. В таких умовах інвестори надають перевагу більш надійним ОВДП та депозитним вкладам. Відсоткові ставки за випущеними у 2013 році облігаціями підприємств недержавного сектору встановились на рівні 16-20%, що приблизно відповідало середній вартості депозитів суб'єктів господарювання в національній валюті. При цьому зниження платоспроможного попиту на облігаційні інструменти, зростання вартості обслуговування випусків облігацій та підвищення вимог до емітентів зумовило скорочення обсягу зареєстрованих випусків облігацій порівняно з підсумками 2012 року.

У зв'язку з цим, у 2014 році лише інвестороорієнтовані випуски (висока відсоткова ставка, періодична оферта, короткий строк обігу), що є непосильними для більшості потенційних емітентів, лише платоспроможних позичальників (надійність яких підтверджена кредитними рейтингами на рівнях інвестиційної категорії) будуть користуватись достатнім попитом на внутрішньому ринку України.

Слід зазначити, що за 2013 рік НКЦПФР зареєструвала 122 випуски облігацій підприємств (один випуск може включати декілька серій), з них отримали ДКР, за оцінками НРА «Рюрік», близько 15% (за обсягом випусків). За рештою випусків або не відбулось розміщення, або вони є неринковими, або їх емітенти пішли на порушення законодавства щодо обов'язковості отримання рейтингової оцінки емітентами публічних облігаційних випусків.

Серед прорейтингованих випусків облігацій найбільшу питому вагу мають емісії підприємств фінансового сектору (банки, страхові, факторингові та інші фінансові компанії) і сфери будівництва (рис. 4).

ЗА КІЛЬКІСТЮ ВИПУСКІВ



ЗА ОБСЯГОМ ВИПУСКІВ

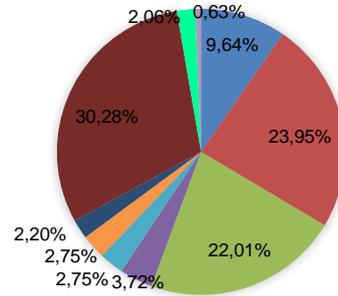
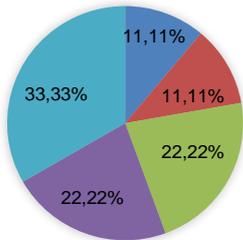


Рис. 4. Розподіл підтримуваних НРА «Рюрік» ДКР боргових інструментів, за сферою діяльності емітента, станом на 24.01.2014 р.

Облігаційні випуски емітентів фінансового сектору, сільського господарства та будівництва мають кредитні рейтинги переважно інвестиційної категорії, що вказує на їх високу інвестиційну привабливість (рис. 5).

ЗА КІЛЬКІСТЮ ВИПУСКІВ



ЗА ОБСЯГОМ ВИПУСКІВ

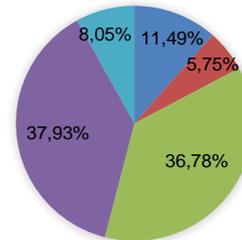
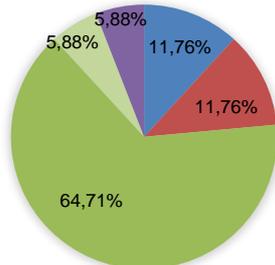


Рис. 5. Розподіл підтримуваних НРА «Рюрік» ДКР боргових інструментів емітентів фінансового сектору станом на 24.01.2014 р.

Серед емітентів зі сфери сільського господарства, варто відзначити облігаційний випуск серій А і В обсягом 300 млн. грн. ДП «ІЛЛІЧ-АГРО ДОНБАС», що належить *Harveast Holding*. Довгостроковий кредитний рейтинг вищевказаного випуску станом на 24.01.2014 р. підтримувався НРА «Рюрік» на рівні uaA+ с прогнозом «стабільний».

Більшість облігаційних випусків сфери будівництва мають кредитні рейтинги на рівні інвестиційної категорії як завдяки достатнім фінансовим показникам компаній-емітентів, їх репутації та досвіду реалізації будівельних проектів, так і завдяки добровільному наданню додаткового забезпечення за зобов'язаннями, зокрема, шляхом страхування фінансових ризиків (рис. 6).

ЗА КІЛЬКІСТЮ ВИПУСКІВ



ЗА ОБСЯГОМ ВИПУСКІВ

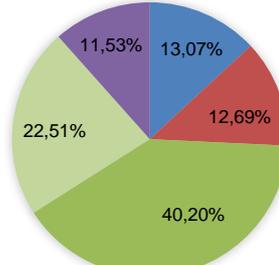


Рис. 6. Розподіл підтримуваних НРА «Рюрік» ДКР боргових інструментів емітентів сектору будівництва станом на 24.12.2014 р.

Серед випусків облігацій, емітенти яких віднесені до групи «Інше», переважно спостерігається недостатня забезпеченість зобов'язань за номіналом і відсотками за облігаціями власним капіталом, грошовими потоками та ліквідними активами емітента. Обсяги емісій є близькими до встановленого законодавством максимуму, що зумовлює високий рівень боргового навантаження на підприємства-емітентів. При цьому кошти, залучені в результаті розміщення облігацій, досить часто використовуються не за призначенням, затвердженим проспектом емісії. Інвестиції в такі облігаційні випуски є високоризиковими, що підтверджується кредитними рейтингами низьких рівнів спекулятивної категорії.

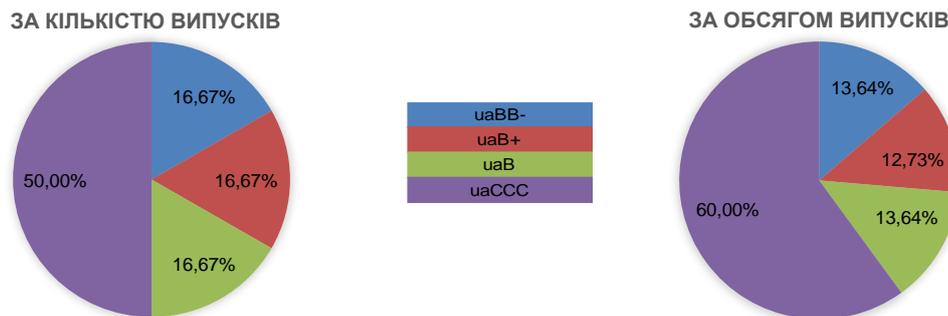


Рис. 7. Розподіл підтримуваних НРА «Рюрік» ДКР боргових інструментів емітентів сектору «Інше» станом на 24.01.2014 р.

Отже, за підсумками дослідження структури портфелю ДКР боргових інструментів, варто відзначити наступні особливості:

- *Зі 122 випусків облігацій підприємств, зареєстрованих НКЦПФР у 2013 році, ДКР отримали близько 15% (за обсягом випусків). За рештою випусків або не відбулось розміщення, або вони є неринковими, або їх емітенти пішли на порушення законодавства щодо обов'язковості отримання рейтингової оцінки.*
- *Найбільшими за обсягами в портфелі НРА «Рюрік» у 2013 році були облігаційні випуски компаній, які здійснюють діяльність у фінансовій сфері, сфері будівництва, переробної промисловості та сільського господарства.*
- *В реальному секторі економіки найбільш інвестиційно привабливими є емітенти аграрного сектору та окремі будівельні компанії, що реалізують нішеві проекти.*
- *Більш ніж 30% загального обсягу прорейтингованих НРА «Рюрік» випусків облігацій належить емітентам, що не мають чітко виокремленої спеціалізації. Як правило, напрями використання залучених коштів такими емітентами не відповідають задекларованим у проспектах емісії.*
- *Саме ці 30% прорейтингованих випусків облігацій отримали від НРА «Рюрік» ДКР на рівнях спекулятивної категорії. Таким чином, кредитний рейтинг дозволяє відокремити ринкові випуски від схемних (фіктивних).*
- *Обмеження на інвестування у фінансові інструменти з рейтингами спекулятивної категорії можуть бути ефективно використані в регуляторних цілях, що дозволяє значно спростити процес прийняття інвестиційних рішень.*

НРА «Рюрік» зазначає, що у 2013 році за жодним з прорейтингованих об'єктів (позичальники та боргові інструменти) дефолтів не відбулось (при цьому Агентство не володіє інформацією щодо виконання зобов'язань емітентами за емісіями облігацій після відкликання/призупинення довгострокового кредитного рейтингу). Разом з тим, НРА «Рюрік» постійно відслідковує ситуацію за кожним з об'єктів рейтингування для того, щоб своєчасно донести до відома професійних учасників ринку важливу інформацію щодо кредитоспроможності об'єкту, що отримав рейтингову оцінку Агентства.

Публічна діяльність Агентства. НРА «Рюрік» активно бере участь в публічних заходах, присвячених проблемам фондового ринку та банківської системи. У 2012 році аналітики НРА «Рюрік» взяли участь:

- у «III щорічній конференції «Український фондовий ринок – 2012», організованому агентством Cbonds;
- у Щорічному Східно-Європейському Ризик-Менеджмент Форумі, організованому компанією «Фінансовий Аналітик-Сервіс»;
- у I Міжнародній конференції «Сучасні платіжні системи і розрахунки: тенденції і перспективи – 2012»;
- в Українській конференції з побудови відносин з інвесторами, організованій у бізнес-школі МІМ-Київ компанією «Фінансовий Аналітик-Сервіс»;
- у круглому столі «Проблемні заборгованості в активах банків», який організувала бізнес-школа «Nikland» спільно з Міжнародною фінансовою корпорацією (IFC);
- у круглому столі «Ризик-менеджмент в комерційних банках: актуальні тенденції та тренди 2012-2013 років», який організувала бізнес-школа «Nikland».

У 2013 році Агентство виступало інформаційно-аналітичним партнером конференцій «Ефективне управління фінансами в групі компаній» та «Управління ризиками шахрайства в комерційному банку», які організувала компанія «Фінансовий Аналітик-Сервіс».

Крім того, НРА «Рюрік», підвищуючи транспарентність (інформаційну прозорість) власної діяльності, 15.01.2013 р. оприлюднило на власному офіційному сайті авторські методики рейтингового оцінювання, а 30.04.2013 р. – спеціальний коментар до політики оцінки кредитоспроможності «Ознаки, що можуть стати перешкодою для отримання кредитного рейтингу на рівні інвестиційної категорії».

З метою інформування професійних учасників ринку та надання їм об'єктивної інформації щодо тенденцій основних фінансових ринків та ринків реального сектору, НРА «Рюрік» на регулярній основі здійснює аналіз банківської системи, фондового ринку, ринку облігацій, ринку інститутів спільного інвестування, ринку небанківських фінансових послуг та окремих галузей економіки, що знаходить своє відображення у щоквартальних аналітичних оглядах, які розміщуються у вільному доступі на сайті Агентства.

Для оперативного інформування громадськості щодо стану основних секторів економіки, НРА «Рюрік» щомісячно публікує короткі інформаційні довідки щодо макроекономічної ситуації в Україні, стану банківської системи, ринку облігацій та ринку інститутів спільного інвестування. Загалом, у 2013 році на офіційному сайті НРА «Рюрік» розміщено 12 аналітичних оглядів, 4 галузеві огляди, 48 коротких довідок з категорії «Оперативна аналітика», 8 коментарів та 8 спеціальних досліджень.

Також фахівці НРА «Рюрік» займаються науково-практичними дослідженнями, що друкуються у провідних професійних виданнях, причому більшість із них мають інноваційний характер. У 2013 році за авторством співробітників НРА «Рюрік» опубліковано науково-практичні статті у журналах «Економіка и управление: проблемы и решения» та «Ринок цінних паперів України».

НРА «Рюрік» й надалі виконуватиме власну місію – сприяння розвитку в Україні цивілізованого активного високоліквідного прозорого ринку цінних паперів шляхом надання продуктів і послуг, спрямованих на підвищення ефективності функціонування його інфраструктурних механізмів та зростання рівня інформованості і компетентності його професійних учасників.

Керуючись принципами прозорості та інформаційної відкритості, НРА «Рюрік» оприлюднює на власному офіційному сайті результати своєї діяльності, що знаходять своє відображення у відповідних щомісячних звітах та щорічних аналітичних дослідженнях за результатами визначених рейтингових оцінок.

Коротка історична довідка. НРА «Рюрік» було засновано 14 грудня 1994 року. З моменту набуття чинності «Концепції створення системи рейтингової оцінки регіонів, галузей національної економіки, суб'єктів господарювання» №208-р від 01.04.2004 р., НРА «Рюрік» займається оцінкою кредитоспроможності (надійності) і рейтингуванням українських підприємств, організацій та їхніх боргових інструментів.

Відповідно до рішення Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 07.04.2010 р. №385, Національне рейтингове агентство «Рюрік» включено до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств. Офіційний статус уповноваженого рейтингового агентства підтверджує видане НРА «Рюрік» Свідоцтво про включення до державного реєстру уповноважених рейтингових агентств від 12.04.2010 р. №4.

З 12.04.2010 р. НРА «Рюрік» набуло право визначати рейтингові оцінки позичальників та боргових інструментів, обов'язковість отримання яких визначається Законом. Починаючи з цього моменту, Агентство значно інтенсифікувало власну діяльність на ринку рейтингових послуг України.

Підготовлено аналітичним департаментом НРА «Рюрік» на основі даних національних рейтингових агентств: РА «Експерт-Рейтинг» (режим доступу: <http://www.expert-rating.com>), РА «IBI-Rating» (режим доступу: <http://www.ibi.com.ua/>), РА «Кредит-Рейтинг», РА «UCRA» (режим доступу: <http://ucra.com.ua/>) (режим доступу: <http://www.credit-rating.ua/>); міжнародних рейтингових агентств: «Fitch Ratings» (режим доступу: <http://www.fitchratings.ru/>), «Moody's» (режим доступу: <http://www.moody.com/>), «Standard & Poor's» (режим доступу: <http://www.standardandpoors.com/>), даних НБУ (режим доступу: <http://bank.gov.ua>), даних НКЦПФР (режим доступу: <http://www.nssmc.gov.ua/>), даних АРІФРУ (режим доступу: <http://smida.gov.ua/>), а також власних баз даних.

Відповідальний за випуск:

Директор з розвитку, к.е.н., Долінський Леонід Борисович, тел. (044) 383-04-76

Відповідальний аналітик:

Фінансовий аналітик, Ткаченко Микола Анатолійович, тел. (044) 484-00-53 (вн. 109).



НРА «Рюрік» надає Вам право копіювати документи, надруковані або опубліковані на офіційному сайті тільки для некомерційного використання в межах Вашої організації виключно за умови посилання на НРА «Рюрік», як джерело інформації. Користуючись цим правом, Ви погоджуєтесь, що дія визначених тут авторських і суміжних прав поширюється на будь-яку зроблену в такий спосіб копію цих документів. Кожен опублікований НРА «Рюрік» документ може містити також й інші положення про охорону прав власності й авторських прав щодо цього документа. Крім вищезазначеного, ніщо з наведеного тут не може означати передачі будь-кому будь-яким чином будь-яких авторських чи суміжних прав НРА «Рюрік» або третій стороні. Будь-який продукт, процес або технологія, зазначена в цьому документі, може бути об'єктом інших прав інтелектуальної власності НРА «Рюрік» і може не бути ліцензованою.

Ця публікація надається за принципом «як є», без жодних гарантій, прямих або непрямих включно, але не обмежуючись непрямими гарантіями її товарної цінності, придатності для певних цілей або відсутності порушення авторських прав.

Будь-яка публікація НРА «Рюрік» може містити неточності й помилки. У публікації можуть вноситися зміни, які відображаються в наступних виданнях цих публікацій. НРА «Рюрік» може в будь-який момент без попереднього повідомлення вносити покращення та зміни в описану в цих публікаціях інформацію.

Якщо особа, що ознайомилася зі змістом опублікованого документа НРА «Рюрік» надсилає електронною поштою чи будь-яким іншим способом питання, коментарі, припущення й т. ін. щодо змісту документа НРА «Рюрік», вони вважаються не конфіденційними й НРА «Рюрік» не несе стосовно цієї інформації жодних зобов'язань і має право вільно використовувати, відтворювати, поширювати таку інформацію без будь-яких обмежень.

Далі, НРА «Рюрік» має право вільно використовувати отримані таким чином ідеї, ноу-хау й технології в будь-яких цілях включно, але не обмежуючись розробкою, виробництвом і маркетингом продуктів і послуг, де використовуються ці ідеї.

Всі права захищені. НРА «Рюрік» не несе відповідальності за статистичні дані, взяті з офіційних сайтів державних органів України або інших юридичних осіб.



НРА «Рюрік»

☎ 04053 Україна, м. Київ, вул. Артема 52а

+38 (044) 383-04-76, +38 (044) 484-00-53

e-mail: info@rurik.com.ua

www: rurik.com.ua