

Комментарий НРА «Рюрик» к Решению НКЦБФР «Об утверждении Правил определения уполномоченным рейтинговым агентством рейтинговой оценки по Национальной рейтинговой шкале» от 12.01.2016 г. №17

Отслеживая обновление законодательства в сфере регулирования фондового рынка, НРА «Рюрик» публикует комментарий к Решению НКЦБФР от 12.01.2016 г. №17 «Об утверждении Правил определения уполномоченным рейтинговым агентством рейтинговой оценки по Национальной рейтинговой шкале» (далее – Решение). Документ зарегистрирован в Министерстве юстиции Украины 03.02.2015 г. под №182 / 28312. Решение вступило в силу с 19.02.2016 г.

С 19 февраля 2016 года теряют силу либо изменяются следующие нормативно-правовые акты:

- Решение ГКЦБФР №1042 «Об утверждении Правил определения уполномоченным рейтинговым агентством рейтинговой оценки по Национальной рейтинговой шкале» от 21.05.2007 г. (теряет силу);
- Решение НКЦБФР №1767 «Об утверждении Порядка предоставления информации уполномоченными рейтинговыми агентствами» от 11.12.2012 г. (вносятся изменения);
- Решение ГКЦБФР №444 «Об утверждении Порядка ведения Государственного реестра уполномоченных рейтинговых агентств и выдачи Свидетельств о включении в Государственный реестр уполномоченных рейтинговых агентств» от 12.07.2006 г. (вносятся изменения).

Согласно изменениям в Решение НКЦБФР №1767, срок подачи в Комиссию нерегулярной информации уполномоченных рейтинговых агентств увеличивается с 7 до 10 рабочих дней с даты ее возникновения. Кроме этого, наряду с размещением такой информации в общедоступной информационной базе данных Комиссии, уполномоченные рейтинговые агентства (далее – РА) обязуются публиковать ее на своей странице в сети Интернет.

Изменения, вносимые в Решение №444, значительно расширяют перечень оснований, согласно которым Комиссия может исключить агентство из Реестра уполномоченных РА. Так, со дня вступления обновленного документа в силу, наряду с обнаружением нарушений в деятельности агентства, установлением фактов непредставления информации, ликвидации учреждения и т.д., достаточными основаниями считаются:

- присвоение уполномоченным РА рейтинговой оценки инвестиционного уровня субъекту рейтингования после принятия Комиссией относительно него решения о включении в список эмитентов, имеющих признаки фиктивности, либо сохранение субъекту рейтингования рейтинговой оценки инвестиционного уровня в течение более чем 4 рабочих дней с даты принятия Комиссией относительно него решения о включении в список эмитентов, имеющих признаки фиктивности;
- присвоение уполномоченным РА рейтинговой оценки инвестиционного уровня субъекту рейтингования после принятия относительно него решения о признании банкротом в установленном законодательством порядке либо сохранение субъекту рейтингования рейтинговой оценки инвестиционного уровня в течение более чем 30 дней с даты принятия относительно него решения о признании банкротом в установленном законодательством порядке;
- сохранение уполномоченным РА в течение более 30 дней рейтинговой оценки инвестиционного уровня субъекту рейтингования, который не выполняет обязательства по облигациям.

В то же время, основными нововведениями, утвержденными Решением №17, являются изменения к правилам определения рейтинговой оценки уполномоченными РА. В этом контексте в качестве ключевых изменений стоит назвать следующие:

- документом дано определение таких терминов как «рейтинговая процедура», а также «рейтинговая методология», согласно которому процесс рейтинговой оценки обязательно должен включать в себя анализ эмитента и его ценных бумаг на предмет соответствия признакам фиктивности;
- уполномоченные РА обязуются размещать (не позднее чем на следующий день после предоставления соответствующей информации в Комиссию), на своей странице в сети Интернет рейтинговый отчет, подготовленный по результатам проведенного в процессе определения рейтинговой оценки анализа;
- в течение 90 календарных дней после окончания каждого календарного полугодия уполномоченные РА обязаны обнародовать на своей странице в сети Интернет отчет по количеству случаев наступления дефолтов эмитентов в их портфелях по итогам этого полугодия в разбивке по уровням Национальной рейтинговой шкалы (к которым относились рейтинги соответствующих эмитентов или их отдельных обязательств за 6 месяцев до даты наступления дефолта);
- в течение 6 календарных месяцев с даты дефолта эмитента с долгосрочным кредитным рейтингом инвестиционного уровня уполномоченные РА обязаны подавать в Комиссию и размещать на своей странице в сети Интернет пояснение о причинах такого дефолта.

Оптимизация нормативной базы функционирования уполномоченных рейтинговых агентств является важной частью деятельности НКЦБФР по очистке фондового рынка и построения новой системы его регулирования.

В то же время, около 50% эмитентов новых открытых выпусков облигаций, осуществленных в течение 2013-2015 гг., игнорирует требования законодательства об обязательном получении кредитного рейтинга, что может свидетельствовать о техническом характере таких эмиссий (преимущественно выпуски целевых облигаций для завершения строительства, а также выпуски дисконтных облигаций финансовых компаний, инвестиционные характеристики которых не соответствуют рыночным условиям, а средства, полученные от размещения облигаций, используются не назначением, задекларированным в проспекте эмиссии).

Учитывая это, реальному развитию и очищению фондового рынка Украины будет способствовать реализация Регулятором комплексных мероприятий по надзору и приведения деятельности украинских эмитентов в соответствие с нормами законодательства.

НРА «Рюрик» в дальнейшем отслеживать реализацию изменений, утвержденных Решением НКЦБФР №17, а также их влияние на развитие фондового рынка Украины.

РЕЗЮМЕ

Решение НКЦБФР «Об утверждении Правил определения уполномоченным рейтинговым агентством рейтинговой оценки по Национальной рейтинговой шкале» №17 было утверждено 12.01.2016 г. Документ зарегистрирован в Министерстве юстиции Украины 03.02.2015 г. под №182/28312. Решение вступило в силу с 19.02.2016 г.

С 19 февраля 2016 года достаточным основанием для исключения агентства из Реестра уполномоченных РА считается установленный факт присвоения рейтинговой оценки инвестиционного уровня субъекту рейтингования после принятия Комиссией относительно него решения о включении в список эмитентов, имеющих признаки фиктивности, либо сохранение такому эмитенту рейтинговой оценки инвестиционного уровня в течение 4 и более рабочих дней после принятия этого решения.

Решение об исключении из Реестра уполномоченных РА также может быть принято в результате присвоения рейтинговой оценки инвестиционного уровня субъекту рейтингования, который не выполняет обязательства по облигациям либо в отношении которого принято решение о признании банкротом (а также поддержка такой оценки в течение более 30 дней с даты принятия решения).

Кроме этого, уполномоченные РА обязуются размещать (не позднее чем на следующий день после предоставления соответствующей информации в Комиссию), на своей странице в сети Интернет рейтинговый отчет, подготовленный по результатам проведенного в процессе определения рейтинговой оценки анализа.

Процесс определения уполномоченным РА рейтинговой оценки обязательно должен включать в себя анализ эмитента и его ценных бумаг на предмет соответствия признакам фиктивности.

В течение 90 календарных дней после окончания каждого календарного полугодия уполномоченные РА обязаны обнародовать на своей странице в сети Интернет отчет по количеству случаев наступления дефолтов эмитентов в их портфелях по итогам этого полугодия в разбивке по уровням Национальной рейтинговой шкалы (к которым относились рейтинги соответствующих эмитентов или их отдельных обязательств за 6 месяцев до даты наступления дефолта).

В течение 6 календарных месяцев с даты дефолта эмитента с долгосрочным кредитным рейтингом инвестиционного уровня уполномоченные РА обязаны подавать в Комиссию и размещать на своей странице в сети Интернет пояснение о причинах такого дефолта.

Ответственный за выпуск:

Директор по развитию НРА «Рюрик»,
к.э.н., Долинский Леонид Борисович,
тел. (044) 383-04-76

Ответственный аналитик:

Старший финансовый аналитик,
Ярош Станислава Сергеевна,
тел. (044) 489-87-33/49, вн. 703

НРА «Рюрик»

☎04053 Украина, г. Киев, ул. Артема 37-41

+38 (044) 383 04 76, +38 (044) 484 87 33/49

e-mail: info@rurik.com.ua

www.rurik.com.ua