

Коментар НРА «Рюрік» до Рішення НКЦПФР «Про затвердження Правил визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою» від 12.01.2016 р. №17

Слідкуючи за оновленням законодавства у сфері регулювання фондового ринку, НРА «Рюрік» публікує коментар до Рішення НКЦПФР від 12.01.2016 р. №17 «Про затвердження Правил визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою» (далі – Рішення). Документ зареєстровано у Міністерстві юстиції України 03.02.2015 р. за №182/28312. Рішення набуло чинності з 19.02.2016 р.

З 19 лютого 2016 року втрачають чинність або змінюються наступні нормативно-правові акти:

- Рішення ДКЦПФР №1042 «Про затвердження Правил визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою» від 21.05.2007 р. (втрачає чинність);
- Рішення НКЦПФР №1767 «Про затвердження Порядку подання інформації уповноваженими рейтинговими агентствами» від 11.12.2012 р. (вносяться зміни);
- Рішення ДКЦПФР №444 «Про затвердження Порядку ведення Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств та видачі Свідоцтв про включення до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств» від 12.07.2006 р. (вносяться зміни).

Згідно зі змінами до Рішення НКЦПФР №1767, термін подання до Комісії нерегулярної інформації уповноваженими рейтинговими агентствами подовжується з 7 до 10 робочих днів з дати її виникнення. Крім цього, поряд із розміщенням такої інформації в загальнодоступній інформаційній базі даних Комісії, уповноважені рейтингові агентства (далі – РА) зобов'язуються здійснювати її оприлюднення на власній сторінці в мережі Інтернет.

Зміни, що вносяться до Рішення №444, значно розширюють перелік підстав, згідно з якими Комісія може здійснити виключення агентства з Реєстру уповноважених РА. Так, з дня набуття оновленим документом чинності, поряд із виявленням порушень в діяльності агентства, встановленням фактів неподання інформації, ліквідації установи тощо, достатніми підставами вважаються:

- присвоєння уповноваженим РА рейтингової оцінки інвестиційного рівня суб'єкту рейтингування після прийняття Комісією щодо нього рішення про включення до списку емітентів, що мають ознаки фіктивності, або збереження суб'єкту рейтингування рейтингової оцінки інвестиційного рівня протягом більше ніж 4 робочих днів з дати прийняття Комісією щодо нього рішення про включення до списку емітентів, що мають ознаки фіктивності;
- присвоєння уповноваженим РА рейтингової оцінки інвестиційного рівня суб'єкту рейтингування після прийняття щодо нього рішення про визнання банкрутом у встановленому законодавством порядку або збереження суб'єкту рейтингування рейтингової оцінки інвестиційного рівня протягом більше ніж 30 днів з дати прийняття щодо нього рішення про визнання банкрутом у встановленому законодавством порядку;
- збереження уповноваженим РА протягом більше ніж 30 днів рейтингової оцінки інвестиційного рівня суб'єкту рейтингування, який не виконує зобов'язання за облігаціями.

Водночас, основними нововведеннями, що запроваджуються Рішенням №17, є зміни до правил визначення рейтингової оцінки уповноваженими РА. В цьому контексті в якості ключових змін варто назвати наступні:

- документом надано визначення таких термінів як «рейтингова процедура», а також «рейтингова методологія», згідно з яким процес рейтингової оцінки обов'язково має включати в себе аналіз емітента та його цінних паперів на предмет відповідності ознакам фіктивності;
- уповноважені РА зобов'язуються розміщувати (не пізніше як на наступний день після надання відповідної інформації до Комісії), на власній сторінці в мережі Інтернет рейтинговий звіт, підготований за результатами проведеного в процесі визначення рейтингової оцінки аналізу;
- протягом 90 календарних днів після закінчення кожного календарного півріччя уповноважені РА зобов'язані оприлюднювати на власній сторінці в мережі Інтернет звіт щодо кількості випадків настання дефолтів емітентів в їх портфелях за підсумками цього півріччя у розбивці за рівнями Національної рейтингової шкали (до яких відносилися рейтинги відповідних емітентів або їх окремих зобов'язань за 6 місяців до дати настання дефолту);
- протягом 6 календарних місяців з дати дефолту емітента з довгостроковим кредитним рейтингом інвестиційного рівня уповноважені РА зобов'язані подавати до Комісії та розміщувати на власній сторінці в мережі Інтернет пояснення щодо причин такого дефолту.

Оптимізація нормативної бази функціонування уповноважених рейтингових агентств є важливою частиною діяльності НКЦПФР щодо очищення фондового ринку та побудови нової системи його регулювання.

В той же час, близько 50% емітентів нових відкритих випусків облігацій, здійснених протягом 2013-2015 рр., ігнорує вимоги законодавства щодо обов'язкового отримання кредитного рейтингу, що може свідчити про технічний характер їх емісії (переважно випуски цільових облігацій для завершення будівництва, а також випуски дисконтних облігацій фінансових компаній, інвестиційні характеристики яких не відповідають ринковим умовам, а кошти, отримані від розміщення облігацій, використовуються не призначенням, задекларованим у проспекті емісії).

Зважаючи на це, реальному розвитку і очищенню фондового ринку України сприятиме реалізація Регулятором комплексних заходів з нагляду та приведення діяльності українських емітентів у відповідність до норм законодавства.

НРА «Рюрік» в подальшому відслідковуватиме реалізацію змін, запроваджених Рішенням НКЦПФР №17, а також їх вплив на розвиток фондового ринку України.

РЕЗЮМЕ

Рішення НКЦПФР «Про затвердження Правил визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою» №17 було затверджене 12.01.2016 р. Документ зареєстровано у Міністерстві юстиції України 03.02.2015 р. за №182/28312. Рішення набуло чинності з 19.02.2016 р.

З 19 лютого 2016 року достатньою підставою для виключення агентства з Реєстру уповноважених РА вважається встановлений факт присвоєння рейтингової оцінки інвестиційного рівня суб'єкту рейтингування після прийняття Комісією щодо нього рішення про включення до списку емітентів, що мають ознаки фіктивності, або збереження такому емітентові рейтингової оцінки інвестиційного рівня протягом 4 і більше робочих днів після прийняття цього рішення.

Рішення про виключення з Реєстру уповноважених РА також може бути прийняте внаслідок присвоєння рейтингової оцінки інвестиційного рівня суб'єктові рейтингування, що не виконує зобов'язання за облігаціями або щодо якого прийнято рішення про визнання банкрутом (або підтримка такої оцінки протягом більше ніж 30 днів з дати прийняття рішення).

Крім цього, уповноважені РА зобов'язуються розміщувати (не пізніше як на наступний день після надання відповідної інформації до Комісії), на власній сторінці в мережі Інтернет рейтинговий звіт, підготований за результатами проведеного в процесі визначення рейтингової оцінки аналізу.

Процес визначення уповноваженим РА рейтингової оцінки обов'язково має включати в себе аналіз емітента та його цінних паперів в предмет відповідності ознакам фіктивності.

Протягом 90 календарних днів після закінчення кожного календарного півріччя уповноважені РА зобов'язані оприлюднювати на власній сторінці в мережі Інтернет звіт щодо кількості випадків настання дефолтів емітентів в їх портфелях за підсумками цього півріччя у розбивці за рівнями Національної рейтингової шкали (до яких відносилися рейтинги відповідних емітентів або їх окремих зобов'язань за 6 місяців до дати настання дефолту).

Протягом 6 календарних місяців з дати дефолту емітента з довгостроковим кредитним рейтингом інвестиційного рівня уповноважені РА зобов'язані подавати до Комісії та розміщувати на власній сторінці в мережі Інтернет пояснення щодо причин такого дефолту.

Відповідальний за випуск:

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

Відповідальний аналітик:

Старший фінансовий аналітик
Ярош Станіслава Сергіївна,
тел. (044) 489-87-33/49, вн.703

НРА «Рюрік»

+ 04053 Україна, м. Київ, вул. Артема, 37-41

+38 (044) 383-04-76, +38 (044) 489-87-33/49

e-mail: info@rurik.com.ua

www.rurik.com.ua