

Комментарий НРА «Рюрик» к Проекту Закона Украины «О кредитных рейтингах и деятельности рейтинговых агентств»

25 июня 2013 года на рассмотрение Верховной Рады Украины был подан Проект Закона Украины «О кредитных рейтингах и деятельности рейтинговых агентств» (№2422а). Документ по состоянию на 29.07.2013 г. обрабатывается в комитете по вопросам финансов и банковской деятельности и предоставлен для ознакомления. Проектом определены основные термины и понятия, касающиеся осуществления рейтинговыми агентствами финансово-хозяйственной деятельности, включая такие аспекты, как процедура определения кредитного рейтинга, государственное регулирование рынка рейтинговых услуг, субъекты и объекты рейтингового процесса. Среди наиболее существенных нововведений, предлагаемых законопроектом, следует выделить следующие:

1. Уточнено понятие кредитного рейтинга и процесса определения кредитного рейтинга относительно отношений заказчика и исполнителя рейтинговых услуг, а также шкалы рейтинговых оценок.
2. Введено понятие «регуляторные требования».
3. Уточнена классификация кредитных рейтингов относительно объектов рейтингования.
4. Определены требования к договору, который заключается между рейтинговым агентством и заказчиком.
5. Установлено распределение полномочий по государственному регулированию деятельности рейтинговых агентств и использованию кредитных рейтингов (рынок ценных бумаг – НКЦБФР, рынок банковских услуг – НБУ, рынок небанковских финансовых услуг – Нацкомфинуслуг).
6. Установлено общие требования к государственному надзору (контролю) за деятельностью рейтинговых агентств.

Однако главным нововведением, по мнению НРА «Рюрик», является значительное расширение круга лиц и ценных бумаг, к которым предъявляются регуляторные требования. Проектом Закона предусматривается внести изменения в законодательные акты Украины, согласно которым, кроме категорий юридических лиц и ценных бумаг, получения рейтинговой оценки для которых является обязательным согласно действующему законодательству (подробнее в исследовании НРА «Рюрик»¹), действующий кредитный рейтинг будут обязаны иметь:

- Субъекты инвестиционной деятельности-юридические лица, которым планируется оказать государственную поддержку (изменения в ст. 12-1 ЗУ «Об инвестиционной деятельности»).
- Коммерческие банки, которые привлекают вклады от физических лиц на общую сумму, превышающую уровень их регулятивного капитала (изменения в ст. 48 ЗУ «О банках и банковской деятельности»).
- Страховщики, предоставляющие страховые услуги физическим лицам по страхованию жизни или любого имущества, принадлежащего на правах собственности физическому лицу. При этом страховщикам запрещается размещать средства в банковских депозитных счетах и в сберегательных сертификатах в банках, не имеющих кредитного рейтинга, а также владеть долговыми ценными бумагами, которые не имеют действующего кредитного рейтинга (изменения в ст. 30 ЗУ «О страховании»).
- Кредитные союзы, у которых общий объем вкладов от физических лиц превышает размер их капитала (изменения в ст. 21 ЗУ «О кредитных союзах»).
- Долговые и ипотечные эмиссионные ценные бумаги, допущенные к торгам на фондовой бирже, а также предприятия, акции которых допущены к торгам на фондовой бирже (изменения в ст. 24 ЗУ «О ценных бумагах и фондовом рынке»).

Аналитический департамент НРА «Рюрик» считает, что внедрение вышеупомянутых нововведений в целом будет способствовать повышению уровня информированности и защищенности инвесторов на отечественном финансовом рынке. Кроме того, определение требований к участникам рейтинговой процедуры и установления их прав и обязанностей на законодательном уровне, по мнению Агентства, позволит урегулировать ряд спорных вопросов, которые могут возникать в процессе сотрудничества между рейтинговыми агентствами и их клиентами.

Расширение сферы регуляторных требований охватывает, прежде всего, участников рынка, работающих со средствами физических лиц, поскольку последние имеют меньше всего возможностей для осуществления объективной оценки кредитоспособности предприятий и учреждений и/или их ценных бумаг. При этом наличие кредитного рейтинга предоставляет инвесторам профессиональную оценку рисков инвестирования без вложения дополнительных ресурсов.

С другой стороны, возникают вопросы относительно некоторых аспектов государственного регулирования рынка рейтинговых услуг. Распределение полномочий между тремя государственными органами может несколько усложнить приведение деятельности рейтинговых агентств и участников рынка в соответствие с требованиями этих органов. Кроме того, принятие Закона может вызвать определенную негативную реакцию со стороны юридических лиц, к которым будут выдвигаться регуляторные требования, в связи с административными методами расширения рынка рейтинговых услуг и необходимостью осуществления расходов на их получение. При этом законопроект планируется доработать с учетом международного опыта, поэтому вышеупомянутые инициативы в условиях повышения экономической культуры участников рынка, по мнению Агентства, в целом будут способствовать улучшению инвестиционного климата в Украине. Аналитический департамент НРА «Рюрик» будет отслеживать разработку и усовершенствование Проекта Закона Украины «О кредитных рейтингах и деятельности рейтинговых агентств».

РЕЗЮМЕ

25 июня 2013 на рассмотрение Верховной Рады Украины был подан Проект Закона Украины «О кредитных рейтингах и деятельности рейтинговых агентств». Документ по состоянию на 29.07.2013 г. обрабатывается в комитете по вопросам финансов и банковской деятельности и предоставлен для ознакомления

Определены требования к договору, который заключается между рейтинговым агентством и заказчиком

Установлено распределение полномочий по государственному регулированию деятельности рейтинговых агентств и использования кредитных рейтингов

Расширен круг лиц и ценных бумаг, к которым предъявляются регуляторные требования (отдельные категории субъектов инвестиционной деятельности, коммерческих банков, страховых компаний, кредитных союзов, долговых и ипотечных эмиссионных ценных бумаг, эмитентов акций)

Расширение сферы регуляторных требований охватывает, прежде всего, участников рынка, работающих со средствами физических лиц

Внедрение нововведений в целом будет способствовать повышению уровня информированности и защищенности инвесторов на отечественном финансовом рынке, однако распределение полномочий между тремя государственными органами может несколько усложнить приведение деятельности рейтинговых агентств и участников рынка в соответствии с требованиями этих органов

Ответственный за выпуск:

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

Ответственный аналитик:

Младший финансовый аналитик НРА «Рюрик»,
Ткаченко Николай Анатольевич,
тел. (044) 484-00-53, вн. 109

НРА «Рюрик»

☎ 04053 Украина, г. Киев, ул. Артема, 52а

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

e-mail: info@rurik.com.ua

www.rurik.com.ua