



Проект Закону України «ПРО РЕЙТИНГУВАННЯ»

AS IS

Наразі **діяльність в сфері рейтингування регулюється досить слабо**. Законодавством визначені лише загальні рамки діяльності.

Для здійснення діяльності по визначенню рейтингових оцінок рейтингові агентства повинні бути включені до **Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств**.

Включення рейтингових агентств до Державного реєстру відбувається за результатами конкурсного відбору.
Умови проведення конкурсів нечіткі.

Ведення Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств здійснює НКЦПФР.



Інформація, яку розкриває РА має переважно статистичний характер та не дозволяє зробити повноцінний аналіз діяльності РА.

Чинним законодавством не встановлено вимог до **методології та рейтингової процедури**, яка застосовується РА. РА на свій розсуд застосовують методології та процедури, визначені законодавством ЄС.

В обов'язковому порядку визначення рейтингової оцінки потребують:

- підприємства з державною часткою
- підприємства, що мають стратегічне значення
- підприємства, які займають монопольне становище

Визначення рейтингової оцінки також потребують усі види боргових та іпотечних емісійних цінних паперів

В усіх цих випадках рейтингову оцінку мають право визначати виключно уповноважені рейтингові агентства.

РОЗВИТОК ЗАКОНОДАВСТВА

Закон України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» та нормативно-правові акти НКЦПФР

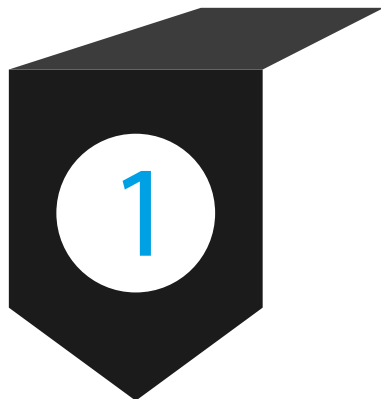


Регламент №1060/2009 Європейського Парламенту та Ради від 16 вересня 2009 року про кредитні рейтингові агентства



Проект Закону України «Про рейтингування»

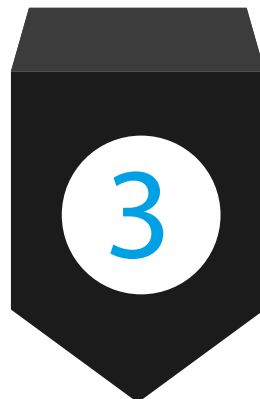
ВИДИ РЕЙТИНГІВ



кредитний
рейтинг
юридичної
особи



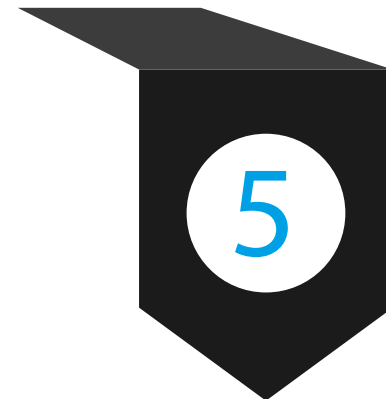
кредитний рейтинг
боргу, боргового
зобов'язання
(в тому числі
фінансового)



рейтинг
корпоративного
управління



суверенний
рейтинг



рейтинг
фінансової
надійності
(стійкості)
страховика

Рейтинги можуть бути публічними і приватними

Публічний рейтинг – рейтинг, інформація про присвоєння, перегляд і відкликання якого підлягає оприлюдненню

Приватний рейтинг – рейтинг, інформація про присвоєння, перегляд і відкликання якого не підлягає оприлюдненню

Публічні рейтинги можуть присвоювати виключно рейтингові агентства, авторизовані НКЦПФР (далі - АРА)

АВТОРИЗАЦІЯ РЕЙТИНГОВИХ АГЕНТСТВ



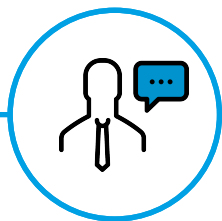
Законопроектом запроваджується **механізм авторизації рейтингових агентств**, які мають намір присвоювати публічні кредитні рейтинги



НКЦПФР у встановленому нею порядку здійснюватиме авторизацію рейтингових агентств, в тому числі іноземних, та видаватиме Свідоцтва про включення до Реєстру рейтингових агентств



Особливості авторизації іноземних рейтингових агентств встановлюватиме НКЦПФР



Законопроект запроваджує механізм підтвердження кредитного рейтингу, присвоєного міжнародним (іноземним) рейтинговим агентством

АВТОРИЗАЦІЯ РЕЙТИНГОВИХ АГЕНТСТВ

Автори́зовані рейти́нгові аге́нтства повинні відпові́дати встано́вленим Зако́ном вимо́гам, серед яких:

- ✓ утворити виконавчий орган та наглядову раду рейтингового агентства
- ✓ бути організоване в спосіб, який забезпечує уникнення конфліктів інтересів, які ставлять під загрозу незалежність або точність рейтингової діяльності
- ✓ запровадити адекватну політику та правила
- ✓ мати належні адміністративні та облікові процедури, механізми внутрішнього контролю, дієві процедури оцінки ризику, ефективний порядок контролю та захисту систем обробки інформації
- ✓ створити та підтримувати постійно ефективно діючий комплаєнс підрозділ або визначити окрему посадову особу (комплаєнс офіцера)
- ✓ встановлювати відповідний механізм поступової ротації рейтингових аналітиків та осіб, що підтверджують рейтинги
- ✓ використовувати у своїй діяльності методології, моделі та ключові рейтингові припущення
- ✓ запровадити механізм бек-тестінгу
- ✓ дотримуватись правил оприлюднення кредитних рейтингів і прогнозів рейтингів
- ✓ розкривати регулярну інформацію про діяльність авторизованого рейтингового агентства, тощо

НАЦІОНАЛЬНА КРЕДИТНО РЕЙТИНГОВА ШКАЛА

Категорія А

uaAAA

винятковий (найвищий) рівень спроможності позичальника своєчасно та в повному обсязі виплачувати відсотки і основну суму за борговими зобов'язаннями;

uaAA

дуже високий рівень спроможності позичальника своєчасно та в повному обсязі виплачувати відсотки і основну суму за борговими зобов'язаннями;

uaA

високий рівень спроможності позичальника своєчасно та в повному обсязі виплачувати відсотки і основну суму за борговими зобов'язаннями. Однак такий позичальник чутливий до несприятливих змін.

Категорія В

uaBBB

достатня спроможність позичальника своєчасно та в повному обсязі виплачувати відсотки і основну суму за борговими зобов'язаннями. Однак такий позичальник перебуває під впливом несприятливих змін;

uaBBB

боргові зобов'язання позичальника найменшою мірою піддаються ризику невиконання порівняно з позичальниками з рейтингами спекулятивного рівня. Однак можуть виникнути труднощі із своєчасною та в повному обсязі виплатою відсотків і основної суми за борговими зобов'язаннями

uaBBB

на даний час позичальник спроможний виплачувати відсотки і основну суму за борговими зобов'язаннями, але має більш високу вірогідність дефолту за зобов'язаннями, ніж позичальник з рейтингом „uaBB”.

Категорія С

uaCCC

існує вірогідність дефолту за борговими зобов'язаннями позичальника. Своєчасність і обсяг виплати відсотків та основної суми за борговими зобов'язаннями значною мірою залежать від комерційних, фінансових та економічних умов;

uaCC

існує висока вірогідність дефолту за борговими зобов'язаннями позичальника в комерційних, фінансових та економічних умовах;

uaC

найближчим часом очікується дефолт за борговими зобов'язаннями позичальника, але виплати за борговими зобов'язаннями на даний час не припинені;

Категорія D

uaD

дефолт - виплати відсотків і основної суми за борговими зобов'язаннями припинені позичальником без досягнення згоди кредиторів щодо реструктуризації заборгованості до настання строку платежу.

ІНШІ НОВАЦІЇ ЗАКОНОПРОЕКТУ

ОЦІНЮВАННЯ НА РИНКУ РЕЙТИНГУВАННЯ ТА ПРОВЕДЕННЯ НКЦПФР ПЕРЕВІРОК У СФЕРІ РЕЙТИНГУВАННЯ

До пріоритетних напрямків оцінювання відносяться:

- 1) стан корпоративного управління;
- 2) відповідність здійснення рейтингової діяльності вимогам законодавства;
- 3) забезпечення дотримання АРА прав клієнтів;
- 4) забезпечення дотримання учасниками ринку рейтингування прав клієнтів.

ГНУЧКА СИСТЕМА ФІНАНСОВИХ САНКЦІЙ ДО АРА

Законопроектом передбачається запровадження гнучкої системи фінансових санкцій до АРА, періодичних штрафних санкцій, а також переліку коефіцієнтів, пов'язаних з обтяжуючими і пом'якшуючими обставинами для застосування фінансових санкцій

ОБОВ'ЯЗКОВІ ПЛАТЕЖІ НА РИНКУ РЕЙТИНГУВАННЯ

АРА сплачують до спеціального фонду Державного Бюджету такі платежі:

- 1) адміністративні платежі за внесення до Реєстру рейтингових агентств;
- 2) платежі нагляду за АРА