

Исх. № 212 от 26.12.2011 г.

Разъяснения уполномоченного рейтингового агентства «Эксперт-Рейтинг» о порядке применения рейтинговых требований к участникам тендеров, целью которых является закупка страховых сервисов

Деятельность рейтинговых агентств в Украине регламентирована статьей 4-1 ЗУ «О государственном регулировании рынка ценных бумаг», профильным регулятором является Национальная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку (НКЦБФР). Требования ЗУ «О государственном регулировании рынка ценных бумаг» и нормативных актов НКЦБФР распространяются и на страховой рынок, что полностью соответствует мировой практике. Например, в США регулятором рынка рейтинговых услуг является Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC), что не мешает рейтинговым агентствам присваивать рейтинговые оценки страховым компаниям, а регуляторам некоторых штатов требовать их наличия при проведении страховщиками операций с населением.

Работая с рейтинговыми оценками на украинском рынке, Вы должны учитывать:

1. Для страховщиков получение кредитного рейтинга является обязательным только в некоторых случаях:

- при выпуске страховщиком облигаций, по которым предусмотрено публичное размещение;
- в том случае, если страховая компания входит в перечень стратегически значимых объектов, который утвержден Кабинетом Министров;
- в том случае, если государством контролируется хотя бы одна акция страховщика.

Соответствующие требования к рейтингам Вы можете найти в статье 4-1 ЗУ «О государственном регулировании рынка ценных бумаг».

2. Если страховая компания не подпадает под три вышеописанные ситуации, то получение ею кредитного рейтинга является делом добровольным. Организаторы тендеров имеют полное право устанавливать требования к участникам тендеров о наличии контрактных рейтинговых оценок с тем, чтобы убедиться в устойчивости страховщиков. Тем не менее, при использовании организаторами тендеров рейтинговых требований они автоматически подпадают под действие ряда нормативных актов и чтобы не нарушать закон, обязаны привести свои требования в соответствии с действующим законодательством:

А) К участию в тендере должны допускаться страховщики, у которых есть рейтинг от **уполномоченного или международного рейтингового агентства**. Уполномоченное рейтинговое агентство должно быть признано НКЦБФР и иметь сертификат о включении в реестр уполномоченных РА. Обращаем внимание, что по состоянию на 26.12.2011 года, РА «Кредит-Рейтинг» в клиентском портфеле, которого находилось ряд страховых компаний, статуса уполномоченного не имело, а соответственно, согласно статье 4-1 ЗУ «О государственном регулировании рынка ценных бумаг», не могло присваивать и поддерживать рейтинги по национальной шкале. Также следует понимать, что некоторые иностранные РА, например РА «А.М. Best», не присваивают рейтинговые оценки по национальной шкале, следовательно их оценки не могут быть учтены при проведении тендеров.

В) К участию в тендерах должны допускаться страховщики, которые **имеют рейтинговую оценку по национальной шкале**. Если организатор тендера выставляет

требование наличия оценки только лишь по шкале одного определенного агентства, тогда это может быть расценено как нарушение антимонопольного законодательства. Именно требования к оценкам по национальной шкале приводят к тому, что организатор тендера может принимать к участию в тендере 2–3 и более компаний с оценками от разных рейтинговых агентств, которые сопоставимы и унифицированы. Мы напоминаем, что национальная шкала утверждена Кабинетом министров Украины постановлением № 665 от 26.04.2007.

С) Постановлением Кабинетов министров Украины № 665 от 26.04.2007 закреплена **граница между инвестиционным и спекулятивным уровнем оценки**. Данная граница в Украине закреплена на уровне uaBBB-. То есть, при оценке ниже uaBBB- оценка уже считается спекулятивной. Тем не менее, организаторы тендеров могут устанавливать свои барьерные оценки для отбора участников тендера. Например, желая повысить качество участников тендера, организаторы тендеров могут допускать до тендеров страховщиков с рейтингом не ниже uaA. В Украине нет нормативных документов, которые бы ограничивали организаторов тендеров в барьерных оценках.

Д) В соответствии с правилами рейтингования, которые регламентированы Решением НКЦБФР № 1042 от 21.05.2007 года, рейтинговая оценка считается присвоенной в том случае, если:

- оценка подтверждена рейтинговым заключением, в котором в достаточной степени обоснован ее уровень;
- информация о присвоенной оценке опубликована на сайте рейтингового агентства;
- в одном из официальных изданий НКЦБФР в рамках рейтинг-листа агентства. Рейтинг-лист публикуется в официальных изданиях НКЦБФР на регулярной основе не реже 1 раза в месяц.

При отсутствии хотя бы одного из условий присвоения рейтингов у организатора тендера есть все законные основания отказать в участии в тендере.

Е) В соответствии с правилами рейтингования, которые регламентированы Решением НКЦБФР № 1042 от 21.05.2007 года, рейтинговая оценка считается действительной только в том случае, если с момента ее обновления прошло **не более 6 месяцев**. Обновление рейтинговой оценки должно сопровождаться письменным заключением Агентства, а дата обновления фиксироваться на сайте агентства и в его рейтинг-листе.

Ф) В последние полгода РА «Эксперт-Рейтинг» установлены попытки некоторых страховщиков представить рейтинги материнских компаний как свои собственные. Организаторы тендеров имеют все законные основания для того чтобы отказать таким компаниям в участии в тендере. Во-первых, как правило, иностранные компании не имеют рейтингов по национальной шкале, выдвижение же требований в тендерах по международной шкале граничит с нарушением антимонопольного законодательства, т.к. в Украине есть только 1-2 компании с рейтингами по международной шкале. Во-вторых, рейтинг материнской компании не всегда равен рейтингу ее дочери в Украине. Мы напомним, что иностранный акционер отвечает по обязательствам своей дочки в рамках своего вноса в уставный фонд. Чтобы изучить влияние материнской компании на устойчивость дочерней компании в Украине агентство изучает не только устойчивость материнской компании, но и правовой режим взаимоотношений и консолидации отчетности в рамках всей группы компаний за рубежом.

Дополнительно следует учитывать, что сотрудникам РА «Эксперт-Рейтинг» известны факты, при которых неоднократно некоторыми страховщиками делались попытки принять участие в тендерах, выдавая публичные (p.i.)-рейтинги журнального формата за контрактные рейтинги по национальной шкале. Как правило, такие рейтинги присвоены по (p.i.)-шкале агентства, которая имеет всего три уровня устойчивости А, В и С, также такие рейтинги не подтверждены рейтинговыми заключениями агентств. Агентство предостерегает организаторов тендеров от принятия рейтингов, которые присвоены на основании журнальных или газетных публикаций.