

Вих. № 80 від «06» квітня 2009 р.

Директору
Департаменту міжнародних зв'язків
Української спілки промисловців і підприємців
БЕСПАЛОВУ Д.О.

Шановний Дмитро Олександрович!

Фахівці аналітичної служби РА «Експерт-Рейтинг» розглянули люб'язно наданий нам проект ЗУ «Про систему рейтингування в Україні». В наданому Вами проекті закону ми виявили багато невідповідностей міжнародним стандартам. Також законопроект не враховує, що в Україні сьогодні діє що найменше 3 регулятора фінансового ринку. Узагальнюючи наші рекомендації просимо Вас розглянути можливість внести у законопроект наступні зміни:

1. Змінити назву законопроекту. На нашу думку назва «Про систему рейтингування в Україні» повністю викривляє сутність реформи ринку рейтингових послуг. Закон повинен не тільки роз'яснювати що саме є рейтингування, а і містити основні засади регулювання ринку рейтингових послуг. Ви маєте визнати, що визначення «системи рейтингування» більше підходило до минулих років, коли в Україні не існувало рейтингових агентств, які не мали статусу уповноваженого. За останні 5 років в країні вже сформовано ринок рейтингових послуг, який не спирається виключно на нормативи обов'язкового рейтингування. Тому на нашу думку закон краще назвати «**Про регулювання ринку рейтингових послуг в Україні**». Саме така назва буде як найкраще відображати зміст закону.

2. Статтю 1 пункт 1 потрібно доповнити визначенням сутності рейтингів корпоративного управління, а також загальним визначенням поняття «рейтинг». Законом вкрай необхідно визначити різні види рейтингів, а не тільки кредитний, так як це зроблено у поточній версії законопроекту. Потрібно розуміти, що у міжнародній практиці існують продуктові рейтинги, наприклад, рейтинг депозитів, рейтинги корпоративного управління, рейтинги ефективності управління фондами тощо.

3. Статтю 5 пункт 1 підпункт 2 потрібно виключити із проекту, оскільки вітчизняне законодавство не дозволяє визначити у більшості випадків власників компаній, особливо якщо засновниками виступатимуть юридичні особи-нерезиденти. На нашу думку, у статті 5 потрібно закріпити одне єдине правило: рейтингові агентства повинні розкривати інформацію про власників більше 5% акцій (паїв) РА. Користувачі рейтингів повинні знати хто є власниками РА, рейтингами яких вони користуються. Вилучати із власників учасників фінансового ринку непрактично і суперечить міжнародній практиці. В світі є прецеденти створення РА, засновниками яких є тільки банківські установи, або професійні учасники ринку цінних паперів.

4. Статтю 5 пункт 4 потрібно уточнити, тому що нам незрозуміло, чому саме у РА повинно працювати 10 осіб із фінансово-економічною освітою? Наприклад, якщо РА спеціалізується тільки на рейтингуванні страхових компаній, або тільки міст України, або тільки банків, то, на нашу думку, достатньо 2–3 фахівців. Крім того потрібно врахувати, що при рейтингуванні наприклад будівельних компаній у штаті РА не обов'язково всі співробітники повинні мати фінансово-економічну освіту, бажано щоб у штаті РА працювали особи із профільною галузевою освітою.

5. Статтю 5 підпункт 2 потрібно повністю переробити. Наданий Вами законопроект передбачає, що уповноважене РА призначає тільки ДКЦПФР — це методологічно невірний підхід! На нашу думку, призначати уповноважене РА по галузям економіки повинні не тільки регулятор ринку цінних паперів, а і НБУ, і Держфінпослуг. Саме тому ми рекомендуємо залучити до робочої групи представників цих регуляторів і обов'язково врахувати їх присутність на фінансовому ринку країни.

6. Статтю 6 пункт 2 підпункт 7 необхідно виключити. Справа у тому, що рейтинг інвестиційного рівня не є гарантією відсутності банкрутства емітента, а є гарантією того, що із певної кількості емітентів збанкрутує менша кількість осіб, ніж із такої ж сукупності емітентів без рейтингів, або із рейтингами нижче інвестиційного рівня.

Нажаль законопроект містить дуже багато зауважень, а кількість часу що буда нам надана дуже обмежена, тому ми не можемо в рамках цього листа викласти всі зауваження. Проте, якщо шановний пане Голово робочої групи погодиться, у майбутньому ми готові надати більш детальний ґрунтовний аналіз поточної версії законопроекту.

Із повагою, Аналітична служба РА «Експерт-Рейтинг».