

НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ
З ЦІННИХ ПАПЕРІВ
ТА ФОНДОВОГО РИНКУ



NATIONAL SECURITIES
AND STOCK MARKET
COMMISSION

вул. Московська, 8, корпус 30
м. Київ, 01010, Україна
тел./факс 280-40-95
тел./факс 254-23-31
Код ЄДРПОУ 37956207
Web: [http:// www.nssmc.gov.ua](http://www.nssmc.gov.ua)

Building 30, 8, Moskovska St.,
Kyiv, 01010, Ukraine
phone/fax +38(044)254-25-70
phone/fax +38(044)254-23-77
Code of USRCOU 37956207
Web: [http:// www.nssmc.gov.ua](http://www.nssmc.gov.ua)

07.06.17 № 12/04/11182

На № _____

Державна регуляторна служба
України

Щодо погодження проекту
регуляторного акта

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) на виконання статті 21 Закону України «Про засади державної регуляторної політики у сфері господарської діяльності» направляє на погодження проект рішення Комісії «Про внесення змін до Правил визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою» (далі – Проект рішення).

Проект рішення і аналіз його регуляторного впливу було оприлюднено на офіційному веб-сайті Комісії <http://www.nssmc.gov.ua>.

Просимо погодити зазначений Проект рішення.

Додаток: на 14 арк.:

- Проект рішення - на 4 арк.;
- аналіз регуляторного впливу – на 5 арк.;
- копія надрукованого в бюлетені «Відомості Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку» повідомлення про оприлюднення Проекту рішення – на 1 арк.;
- копія порівняльної таблиці до Проекту рішення - на 7 арк.

Голова Комісії

Т. Хромаєв

164444

Н. Миронюк
280-28-34





**НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ ТА ФОНДОВОГО
РИНКУ**

РІШЕННЯ

14.03.2017

м. Київ

№ 167

Про схвалення проекту рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку «Про внесення змін до Правил визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою»

Відповідно до пункту 34 частини другої статті 7, пункту 13 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні»

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку

В И Р І Ш И Л А:

1. Схвалити проект рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку «Про внесення змін до Правил визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою» (далі – Проект), що додається.
2. Департаменту інформаційних технологій забезпечити оприлюднення Проекту на офіційному веб-сайті Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.
3. Управлінню міжнародної співпраці та комунікацій забезпечити опублікування повідомлення про оприлюднення Проекту в офіційному друкованому виданні Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

4. Департаменту корпоративного управління та корпоративних фінансів забезпечити направлення Проекту на погодження до Державної регуляторної служби України.

5. Контроль за виконанням цього рішення покласти на члена Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку О. Панченка.

Голова Комісії

Т. Хромаєв



Протокол засідання Комісії
від 14 березня 2017 року № 20

ЗГІДНО З ОРИГІНАЛОМ
Відділ
забезпечення документообігу

[Handwritten signature]

**НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ ТА ФОНДОВОГО
РИНКУ****РІШЕННЯ**

____.____.2017

м. Київ

№ _____

Про внесення змін до Правил визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою

Відповідно до пункту 34 частини другої статті 7, пункту 13 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні»

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку

В И Р І Ш И Л А:

1. Внести до Правил визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою, затверджених рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 12 січня 2016 року № 17, зареєстрованих в Міністерстві юстиції України 03 лютого 2016 року за № 182/28312, такі зміни:

1) підпункти 7, 8 пункту 4 викласти у такій редакції:

«7) виявляти та усувати будь-які існуючі або потенційні конфлікти інтересів, які можуть впливати на роботу та висновки його рейтингових аналітиків, працівників, та будь-яких інших фізичних осіб, послугами яких користується рейтингове агентство, або будь-яких інших осіб, які прямо або опосередковано залучені у присвоєння кредитних рейтингів, а також осіб, які затверджують кредитні рейтинги;

8) створити у своїй організаційній структурі рейтинговий комітет, який функціонує на підставі відповідного внутрішнього положення.»;

2) пункт 5 викласти у такій редакції:

«5. Рейтингова методологія та рейтингова процедура, а також зміни до них затверджуються уповноваженим рейтинговим агентством.»;

3) у пункті 6:

підпункт 2 після слів «відповідальних осіб» доповнити словами «, рейтингових аналітиків»;

підпункт 5 після слів «рейтингового агентства» доповнити словами «(рейтингового комітету)»;

4) підпункт 18 пункту 9 після слова «річні» доповнити словами «та квартальні».

2. Департаменту корпоративного управління та корпоративних фінансів забезпечити подання цього рішення на державну реєстрацію до Міністерства юстиції України.

3. Це рішення набирає чинності з дня його офіційного опублікування.

4. Департаменту інформаційних технологій забезпечити оприлюднення цього рішення на офіційному сайті Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

5. Управлінню міжнародної співпраці та комунікацій забезпечити опублікування цього рішення в офіційному друкованому виданні Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

6. Контроль за виконанням цього рішення покласти на члена Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку О. Панченка.

Голова Комісії

Т. Хромаєв

**Аналіз впливу регуляторного акта
до проекту рішення НКЦПФР «Про внесення змін до Правил
визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за
Національною рейтинговою шкалою»**

1. Проблема, яку передбачається розв'язати шляхом державного регулювання

Проблемним питанням, що має бути вирішене при розробці змін до Правил визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою, затверджених рішенням НКЦПФР від 12.01.2016 № 17, зареєстрованих в Міністерстві юстиції України 03 лютого 2016 року за № 182/28312 (далі – Зміни до Правил) є необхідність встановлення додаткових вимог щодо функціонування уповноважених рейтингових агентств, з метою підвищення якості визначення ними рейтингових оцінок, шляхом впровадження положень щодо необхідності уповноваженим рейтинговим агентствам виявляти та усувати будь-які існуючі або потенційні конфлікти інтересів, які можуть впливати на роботу та висновки його рейтингових аналітиків, працівників, та будь-яких інших фізичних осіб, послугами яких користується рейтингове агентство, або будь-яких інших осіб, які прямо або опосередковано залучені у присвоєння кредитних рейтингів, а також осіб, які затверджують кредитні рейтинги.

Крім того, чинна редакція Правил визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою містить окремі норми та положення, щодо необхідності подання (розкриття) інформації уповноваженими рейтинговими агентствами до НКЦПФР. В той же час, рішенням НКЦПФР від 11.12.2012 № 1767 затверджено Порядок подання інформації уповноваженими рейтинговими агентствами, зареєстрований в Міністерстві юстиції України 02.01.2013 за № 25/22557. Отже, з метою підвищення рівня ефективності державного регулювання діяльності уповноважених рейтингових агентств відповідні норми Змінами до Правил пропонується виключити.

2. Цілі державного регулювання

.Проект даного регуляторного акта спрямований на вирішення проблем, визначених в попередньому розділі.

Цілями державного регулювання, які поставлені при розробці Змін до Правил є:

- 1) уніфікація нормативно-правових актів НКЦПФР, відповідно до яких здійснюється регулювання діяльності рейтингових агентств;
- 2) удосконалення діяльності уповноважених рейтингових агентств в частині впровадження ними внутрішніх процедур, якими запроваджується механізм виявлення та усунення конфліктів інтересів, які можуть впливати на роботу та висновки його рейтингових аналітиків;
- 3) захист прав інвесторів та запобігання порушень на ринку цінних паперів, шляхом підвищення ефективності діяльності уповноважених рейтингових

агентств та, як наслідок, підвищення якості визначених ними кредитних рейтингів.

Основними цілями прийняття проекту регуляторного акта є:

захист прав власників цінних паперів;

збільшення довіри до фондового ринку з боку інвесторів та професійних учасників фондового ринку;

здійснення регулювання, що відповідатиме принципам державної регуляторної політики.

3. Визначення альтернативних способів досягнення зазначених цілей та аргументи щодо переваги обраного способу

Пунктом 34 частини другої статті 7 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» встановлено, що НКЦПФР, відповідно до покладених на неї завдань, встановлює правила визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною шкалою.

Під час розробки проекту регуляторного акта було розглянуто такі альтернативні способи досягнення визначених цілей:

1. Залишення існуючої на даний час ситуації без змін

У разі залишення ситуації без змін, такі дії приведуть до того, що Правила визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою, затверджені рішенням НКЦПФР від 12.01.2016 № 17, зареєстровані в Міністерстві юстиції України 03 лютого 2016 року за № 182/28312, залишаться на рівні, що не відповідає сьогоденню та не в повній мірі будуть відповідати правилам діяльності визнаних кредитно-рейтингових агентств, діяльність яких регулюється Регламентом ЄС № 1060/2009 Європейського Парламенту та Ради Європи від 16.09.2009 «Стосовно кредитно-рейтингових агенцій» в частині внутрішніх правил та процедур агентств, направлених на виявлення та усунення конфліктів інтересів, які можуть впливати на роботу та висновки його рейтингових аналітиків.

Крім того, залишення існуючої на даний час ситуації без змін може перешкоджати реалізації можливості інвесторів управляти ризиками, пов'язаними з купівлею-продажем цінних паперів, які відповідно до законодавства підлягають обов'язковому рейтингуванню, та приймати відповідні управлінські рішення.

2. Прийняття рішення НКЦПФР «Про внесення змін до Правил визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою»

Способом досягнення зазначених цілей, який обраний НКЦПФР, є прийняття рішення «Про внесення змін до Правил визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою».

Перевагами зазначеного способу досягнення цілей є розв'язання проблем, зазначених у пункті 1 цього Аналізу впливу регуляторного акта.

4. Механізм, який застосовується для розв'язання проблеми, і відповідні заходи

Механізмом, який застосовується для розв'язання проблеми, є визначення умов, вимог та порядку функціонування уповноважених рейтингових агентств.

Принципами та способами досягнення цілей регулювання є: регулювання, побудоване відповідно до принципів державної регуляторної політики;

відповідність регуляторного акта чинному законодавству;
рівність та невідворотність застосування регуляторного акту;
підтримання цілісності та стабільності ринку цінних паперів шляхом розробки та запровадження справедливих та рівних для всіх учасників стандартів та правил поведінки.

5. Обґрунтування можливостей досягнення визначених цілей у разі прийняття регуляторного акта

Позитивними факторами прийняття регуляторного акта є: підвищення захисту прав власників цінних паперів та поінформованості інвесторів в цінні папери;

збільшення довіри до фондового ринку з боку інвесторів та професійних учасників фондового ринку;

уніфікація нормативно-правових актів НКЦПФР, відповідно до яких здійснюється регулювання діяльності рейтингових агентств.

Негативні фактори у прийнятті регуляторного акта відсутні.

Державний контроль та нагляд за дотриманням вимог регуляторного акта здійснюється Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, як органом державної влади, який відповідно до законодавства України встановлює правила визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною шкалою..

6. Очікувані результати прийняття акта

Опис прогнозованих вигод та витрат від регулювання, яке запроваджується:

Сфера впливу	Вигоди	Витрати
Інтереси держави	1. Реалізація державної політики на фондовому ринку. 2. Реалізація положень Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні». 3. Здійснення регулювання, що відповідатиме принципам державної регуляторної політики.	Витрати на адміністрування регуляторного акта: виплати на оплату праці працівників органів влади, діяльність яких пов'язана з контролем за виконанням вимог регуляторного акта; видатки на збір та

<p>Інтереси учасників фондового ринку</p>	<p>1. Збільшення довіри до фондового ринку з боку інвесторів та професійних учасників фондового ринку</p> <p>2. Можливість інвесторів управляти ризиками, пов'язаними з купівлею-продажем цінних паперів, які відповідно до законодавства підлягають обов'язковому рейтингуванню, та приймати відповідні управлінські рішення.</p>	<p>обробку інформації</p> <p>Витрати уповноважених рейтингових агентств на запровадження методик, які дозволять застосовувати механізм виявлення та усунення конфліктів інтересів, які можуть впливати на роботу та висновки його рейтингових аналітиків.</p>
<p>Інтереси громадян</p>	<p>1. Захист прав власників цінних паперів, які підлягають обов'язковому рейтингуванню.</p> <p>2. Можливість управляти ризиками, пов'язаними з купівлею-продажем цінних паперів, які відповідно до законодавства підлягають обов'язковому рейтингуванню, та приймати відповідні управлінські рішення.</p>	<p>Відсутні</p>

7. Строк дії акта

Строк дії регуляторного акта необмежений у часі, оскільки дія Правил визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою розрахована на необмежений час.

8. Показники результативності акта

Виходячи з цілей державного регулювання, визначених у другому розділі даного Аналізу впливу регуляторного акта, для відстеження результативності акта обрано такі показники:

- 1) *Розмір надходжень до державного та місцевих бюджетів і державних цільових фондів, пов'язаних з дією акта – не зміниться.*
- 2) *Кількість суб'єктів господарювання та/або фізичних осіб, на яких поширюватиметься дія акта - дія акту поширюється на уповноважені рейтингові агентства, учасників фондового ринку.*
- 3) *Розмір коштів і час, що витратимуться суб'єктами господарювання та/або фізичними особами, пов'язаними з виконанням вимог регуляторного акта.*

Розмір коштів та часу, які витратять суб'єкти господарювання на виконання вимог даного регуляторного акту не збільшиться.

4) Рівень поінформованості суб'єктів господарювання та/або фізичних осіб з основних положень акта – середній. Даний проект регуляторного акта, з метою громадського обговорення, оприлюднено на офіційному веб-сайті Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

1) Статистичні показники:

розмір надходжень до державного бюджету, пов'язаних з дією акта;
кількість уповноважених рейтингових агентств, на які поширюватиметься дія акта.

2) Показники соціологічних досліджень:

розмір коштів, що витратяться уповноваженими рейтинговими агентствами, у зв'язку з виконанням вимог акта;

час, що витратиметься уповноваженими рейтинговими агентствами на виконання вимог акта;

рівень поінформованості уповноважених рейтингових агентств з основних положень акта.

9. Заходи, за допомогою яких буде здійснюватись відстеження результативності акта

Відстеження результативності буде здійснено шляхом обробки зведених даних щодо кількості скарг та пропозицій від уповноважених рейтингових агентств та учасників фондового ринку.

Базове відстеження результативності вищезазначеного регуляторного акта буде здійснюватись до дати набрання чинності більшістю його положень шляхом збору пропозицій і зауважень та їх аналізу.

Повторне відстеження планується здійснити не пізніше двох років з дня набрання чинності більшістю положень регуляторного акта, в результаті якого відбудеться порівняння показників базового та повторного обстеження. У разі надходження пропозицій та зауважень, які заслуговують на увагу, або виявлення не врегульованих та проблемних питань, у разі необхідності вони будуть обговорені та винесені на засідання НКЦПФР, з метою внесення відповідних змін до цього рішення.

Періодичні відстеження планується здійснювати раз на три роки з дня виконання заходів з повторного відстеження з метою подальшого удосконалення даного регуляторного акта.

Голова Комісії



Т. Хромасьв



ВІДДОМОСТІ

Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку

№54 (2559) 21.03.2017 р. (частина 1)

У ЦЬОМУ НОМЕРІ:

ПРЕС-СЛУЖБА КОМІСІЇ ПОВІДОМЛЯЄ 1

РОЗКРИТТЯ ІНФОРМАЦІЇ НА ФОНДОВОМУ РИНКУ 3

ПРЕС-СЛУЖБА КОМІСІЇ ПОВІДОМЛЯЄ

ПОВІДОМЛЕННЯ

про оприлюднення проекту рішення
Національної комісії з цінних паперів та
фондового ринку «Про внесення змін до

Правил визначення уповноваженим
рейтинговим агентством рейтингової оцінки за
Національною рейтинговою шкалою»

Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) від 14.03.2017 № 167 було схвалено проект рішення НКЦПФР «Про внесення змін до Правил визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою» (далі – Проект), який розроблено відповідно до пункту 34 частини другої статті 7, пункту 13 статті 8 Закону України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні», з урахуванням вимог Регламенту ЄС № 1060/2009 Європейського парламенту та Ради Європи від 16 вересня 2009 року «Стосовно кредитно-рейтингових агенцій», з метою удосконалення вимог щодо діяльності уповноважених рейтингових агентств.

Проектом пропонується внести такі зміни до Правил визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою, затверджених рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 12 січня 2016 року № 17, зверєстрованих в Міністерстві юстиції України 03 лютого 2016 року за № 182/28312:

- встановити, що уповноважене рейтингове агентство, крім іншого, зобов'язане:

виявляти та усувати будь-які існуючі або потенційні конфлікти інтересів, які можуть впливати на роботу та висновки його рейтингових аналітиків, працівників, та будь-яких інших фізичних осіб, послугами яких користу-

ється рейтингове агентство, або будь-яких інших осіб, які прямо або опосередковано залучені у присвоєння кредитних рейтингів, а також осіб, які затверджують кредитні рейтинги;

створити у своїй організаційній структурі рейтинговий комітет, який функціонує на підставі відповідного внутрішнього положення;

- визначити, що інформацією, яку повідомляє суб'єкт рейтингування уповноваженому рейтинговому агентству, крім іншого, є кварталні звіти емітента.

Пропозиції та зауваження до Проекту можуть надсилатися за адресами:

Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку: 01010, м. Київ-601, вул. Московська, 8, корпус 30 (департамент корпоративного управління та корпоративних фінансів) та

e-mail: pina.myroniuk@nssmc.gov.ua.

Проект та аналіз регуляторного впливу Проекту оприлюднюється на офіційному веб-сайті Комісії – <http://www.nssmc.gov.ua/>.

Строк, протягом якого приймаються зауваження та пропозиції від фізичних та юридичних осіб, їх об'єднань, становить один місяць з дня, наступного за днем оприлюднення Проекту.

Голова Комісії

Т. Хромаєв

ІНФОРМАЦІЙНІ ПОВІДОМЛЕННЯ ТА НОВИНИ НКЦПФР

**НКЦПФР відновила, зупинила,
скасувала обіг цінних паперів**

Згідно з розпорядженням уповноваженої особи Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, директора департаменту корпоративного управління та

**Порівняльна таблиця
до проекту рішення НКЦФР «Про внесення змін до Правил визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою»**

<p align="center">Правила визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою (чинна редакція, рішення НКЦФР від 12.01.2016 № 17)</p>	<p align="center">Правила визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою (редакція, з урахуванням запропонованих проєктом змін)</p>
<p>1. Ці Правила встановлюють вимоги, відповідно до яких уповноважене рейтингове агентство має визначити рейтингову оцінку за Національною рейтинговою шкалою (далі – Національна шкала).</p> <p>2. У цих Правилах наведені нижче терміни вживаються у таких значеннях:</p> <p>рейтингова методологія – сукупність документів, які визначають критерії визначення рейтингової оцінки уповноваженим рейтинговим агентством за Національною шкалою, у тому числі визначають порядок проведення аналізу емітента та його цінних паперів на предмет відповідності ознакам фіктивності;</p> <p>рейтингова процедура – документ, який визначає послідовність дій з присвоєння, оновлення, призупинення та відкликання рейтингової оцінки за Національною шкалою.</p> <p>3. Дія цих Правил поширюється на суб'єктів господарювання, які здійснюють діяльність на території України з визначення рейтингової оцінки, визначення якої є обов'язковим за законом, та мають статус уповноважених рейтингових агентств.</p> <p>4. Уповноважене рейтингове агентство зобов'язане:</p> <p>1) здійснювати діяльність відповідно до цих Правил, рейтингової методології та рейтингової процедури;</p> <p>2) проводити незалежну рейтингову оцінку за Національною</p>	<p>1. Ці Правила встановлюють вимоги, відповідно до яких уповноважене рейтингове агентство має визначити рейтингову оцінку за Національною рейтинговою шкалою (далі – Національна шкала).</p> <p>2. У цих Правилах наведені нижче терміни вживаються у таких значеннях:</p> <p>рейтингова методологія – сукупність документів, які визначають критерії визначення рейтингової оцінки уповноваженим рейтинговим агентством за Національною шкалою, у тому числі визначають порядок проведення аналізу емітента та його цінних паперів на предмет відповідності ознакам фіктивності;</p> <p>рейтингова процедура – документ, який визначає послідовність дій з присвоєння, оновлення, призупинення та відкликання рейтингової оцінки за Національною шкалою.</p> <p>3. Дія цих Правил поширюється на суб'єктів господарювання, які здійснюють діяльність на території України з визначення рейтингової оцінки, визначення якої є обов'язковим за законом, та мають статус уповноважених рейтингових агентств.</p> <p>4. Уповноважене рейтингове агентство зобов'язане:</p> <p>1) здійснювати діяльність відповідно до цих Правил, рейтингової методології та рейтингової процедури;</p> <p>2) проводити незалежну рейтингову оцінку за Національною</p>

<p>шкалою;</p> <p>3) здійснювати оновлення присвоєних рейтингових оцінок;</p> <p>4) здійснювати діяльність з визначення рейтингової оцінки та її оновлення на підставі договору між уповноваженим рейтинговим агентством та суб'єктом рейтингування (далі – договір). Зміни до договору можуть вноситись лише за згодою обох сторін договору.</p> <p>У разі якщо об'єктом рейтингування є боргові емісійні цінні папери, строк дії договору повинен відповідати строку існування такого запозичення (строку до дати закінчення погашення такого випуску цінних паперів);</p> <p>5) вести облік укладених договорів і зберігати їх в агентстві не менше п'яти років після виконання взаємних зобов'язань;</p> <p>6) подавати до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) інформацію в обсягах, формах та в строки, що визначені нормативно-правовим актом Комісії, який встановлює порядок подання інформації уповноваженими рейтинговими агентствами;</p> <p>7) виявляти та усувати будь-які існуючі або потенційні конфлікти інтересів, які можуть впливати на роботу та висновки його рейтингових аналітиків, працівників, та будь-яких інших фізичних осіб, послугами яких користується рейтингове агентство, або будь-яких інших осіб, які прямо або опосередковано залучені у присвоєння кредитних рейтингів, а також осіб, які затверджують кредитні рейтинги;</p> <p>8) створити у своїй організаційній структурі рейтинговий комітет, який функціонує на підставі відповідного внутрішнього</p>	<p>шкалою;</p> <p>3) здійснювати оновлення присвоєних рейтингових оцінок;</p> <p>4) здійснювати діяльність з визначення рейтингової оцінки та її оновлення на підставі договору між уповноваженим рейтинговим агентством та суб'єктом рейтингування (далі – договір). Зміни до договору можуть вноситись лише за згодою обох сторін договору.</p> <p>У разі якщо об'єктом рейтингування є боргові емісійні цінні папери, строк дії договору повинен відповідати строку існування такого запозичення (строку до дати закінчення погашення такого випуску цінних паперів);</p> <p>5) вести облік укладених договорів і зберігати їх в агентстві не менше п'яти років після виконання взаємних зобов'язань;</p> <p>6) подавати до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (далі – Комісія) інформацію в обсягах, формах та в строки, що визначені нормативно-правовим актом Комісії, який встановлює порядок подання інформації уповноваженими рейтинговими агентствами;</p> <p>7) протягом 90 календарних днів після закінчення кожного календарного півріччя розміщувати на власній сторінці в мережі Інтернет звіт за попереднє календарне півріччя щодо кількості дефолтів за рейтинговими рівнями Національної шкали, в якому зазначається кількість емітентів, які мали діючий кредитний рейтинг агентства на дату дефолту, за зобов'язаннями яких настав дефолт у звітному півріччі, у розбивці за рейтинговими рівнями (наAAA, наAA, наA, наBBB, наBB, наB, наCC, наC, наC), до яких відносяться рейтинги відповідних емітентів (або рейтингів окремих зобов'язань, щодо яких настав дефолт) за 6 місяців до дати настання дефолту;</p> <p>8) протягом 6 календарних місяців з дати дефолту емітента з довгостроковим кредитним рейтингом інвестиційного рівня подавати</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>до Комісії та розміщувати на власній сторінці в мережі Інтернет повідомлення щодо причин такого дефолту.</p> <p>5. Рейтингова методологія та рейтингова процедура, а також зміни до них затверджуються уповноваженим рейтинговим агентством та претягом 5 робочих днів після їх затвердження надсилаються до Комісії.</p> <p>Рейтингова методологія та рейтингова процедура, а також зміни до них розміщуються на власній сторінці в мережі Інтернет не пізніше ніж на наступний робочий день після їх затвердження.</p> <p>6. Послідовністю дій з присвоєння, оновлення, призупинення та відкликання рейтингової оцінки є:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) укладання договору про присвоєння та оновлення рейтингової оцінки; 2) визначення відповідальної особи (відповідальних осіб) за присвоєння та оновлення рейтингової оцінки; 3) аналіз наданої суб'єктом рейтингування інформації, у тому числі інформації відповідно до пункту 9 цих Правил, для присвоєння або оновлення рейтингової оцінки, а також іншої інформації, що є в наявності в уповноваженого рейтингового агентства щодо суб'єкта рейтингування. <p>Для оновлення рейтингової оцінки такий аналіз здійснюється з періодичністю не рідше ніж раз на 6 місяців;</p> <ol style="list-style-type: none"> 4) підготовка за результатами аналізу рейтингового звіту, який розміщується на власній сторінці в мережі Інтернет не пізніше ніж на наступний робочий день після розміщення інформації щодо рейтингової оцінки відповідно до вимог пункту 10 цих Правил; 5) проведення засідання відповідного уповноваженого органу уповноваженого рейтингового агентства та прийняття рішення про 	<p>положення.</p> <p>5. Рейтингова методологія та рейтингова процедура, а також зміни до них затверджуються уповноваженим рейтинговим агентством.</p> <p>6. Послідовністю дій з присвоєння, оновлення, призупинення та відкликання рейтингової оцінки є:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) укладання договору про присвоєння та оновлення рейтингової оцінки; 2) визначення відповідальної особи (відповідальних осіб, рейтингових аналітиків) за присвоєння та оновлення рейтингової оцінки; 3) аналіз наданої суб'єктом рейтингування інформації, у тому числі інформації відповідно до пункту 9 цих Правил, для присвоєння або оновлення рейтингової оцінки, а також іншої інформації, що є в наявності в уповноваженого рейтингового агентства щодо суб'єкта рейтингування. <p>Для оновлення рейтингової оцінки такий аналіз здійснюється з періодичністю не рідше ніж раз на 6 місяців;</p> <ol style="list-style-type: none"> 4) підготовка за результатами аналізу рейтингового звіту, який розміщується на власній сторінці в мережі Інтернет не пізніше ніж на наступний робочий день після розміщення інформації щодо рейтингової оцінки відповідно до вимог пункту 10 цих Правил; 5) проведення засідання відповідного уповноваженого органу уповноваженого рейтингового агентства (рейтингового комітету) та
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

присвоєння рейтингової оцінки, оновлення рейтингової оцінки шляхом її підтвердження або зміни, призупинення рейтингової оцінки або відкликання рейтингової оцінки з оформленням відповідного документа;

б) надання суб'єкту рейтингування рейтингової оцінки та рейтингового звіту в повному обсязі;

7) врегулювання можливих суперечок із суб'єктом рейтингування щодо результатів рейтингової оцінки та рейтингового звіту;

8) розкриття уповноваженим рейтинговим агентством інформації про прийняте рішення щодо рейтингової оцінки відповідно до вимог пункту 10 цих Правил.

7. Якщо присвоєна та оновлена рейтингова оцінка не влаштовує суб'єкт рейтингування і він має підстави думати, що в ході рейтингової процедури не були враховані істотні фактори, що впливають на рейтингову оцінку, суб'єкт рейтингування має право протягом 5 робочих днів після одержання рейтингової оцінки подати обґрунтовану заяву та документи до відповідного уповноваженого органу уповноваженого рейтингового агентства.

Після аналізу заяви і документів відповідний уповноважений орган уповноваженого рейтингового агентства протягом 5 робочих днів після одержання документів для оскарження приймає рішення з присвоєння або оновлення рейтингової оцінки, що не підлягає подальшому оскарженню в уповноваженому рейтинговому агентстві, проте може бути оскаржено в установленому законодавством порядку.

До прийняття рішення уповноваженим рейтинговим агентством за результатом розгляду оскарження розкриття інформації про прийняте рішення щодо рейтингової оцінки не здійснюється.

8. Оновлення присвоєної рейтингової оцінки проводиться уповноваженим рейтинговим агентством відповідно до умов договору в разі надходження інформації, що є підставою для перегляду, або в разі звернення суб'єкта рейтингування.

прийняття рішення про присвоєння рейтингової оцінки, оновлення рейтингової оцінки шляхом її підтвердження або зміни, призупинення рейтингової оцінки або відкликання рейтингової оцінки з оформленням відповідного документа;

б) надання суб'єкту рейтингування рейтингової оцінки та рейтингового звіту в повному обсязі;

7) врегулювання можливих суперечок із суб'єктом рейтингування щодо результатів рейтингової оцінки та рейтингового звіту;

8) розкриття уповноваженим рейтинговим агентством інформації про прийняте рішення щодо рейтингової оцінки відповідно до вимог пункту 10 цих Правил.

7. Якщо присвоєна та оновлена рейтингова оцінка не влаштовує суб'єкт рейтингування і він має підстави думати, що в ході рейтингової процедури не були враховані істотні фактори, що впливають на рейтингову оцінку, суб'єкт рейтингування має право протягом 5 робочих днів після одержання рейтингової оцінки подати обґрунтовану заяву та документи до відповідного уповноваженого органу уповноваженого рейтингового агентства.

Після аналізу заяви і документів відповідний уповноважений орган уповноваженого рейтингового агентства протягом 5 робочих днів після одержання документів для оскарження приймає рішення з присвоєння або оновлення рейтингової оцінки, що не підлягає подальшому оскарженню в уповноваженому рейтинговому агентстві, проте може бути оскаржено в установленому законодавством порядку.

До прийняття рішення уповноваженим рейтинговим агентством за результатом розгляду оскарження розкриття інформації про прийняте рішення щодо рейтингової оцінки не здійснюється.

8. Оновлення присвоєної рейтингової оцінки проводиться уповноваженим рейтинговим агентством відповідно до умов договору в разі надходження інформації, що є підставою для перегляду, або в разі звернення суб'єкта рейтингування.

<p>9. Інформацією, яку повідомляє суб'єкт рейтингування уповноваженому рейтинговому агентству, є:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) прийняття рішення про розміщення цінних паперів на суму, що перевищує 25 відсотків статутного капіталу; 2) прийняття рішення про викуп власних акцій; 3) факти лістингу/ е лістингу цінних паперів на фондовій біржі; 4) отримання позики або кредиту на суму, що перевищує 25 відсотків активів емітента; 5) зміна складу посадових осіб емітента; 6) зміна власників акцій, яким належить 10 і більше відсотків голосуючих акцій; 7) рішення емітента про утворення, припинення його філій, представництв та інших відокремлених підрозділів; 8) рішення вищого органу емітента про збільшення або зменшення розміру статутного капіталу; 9) порушення справи про банкрутство емітента, винесення ухвали про його санацію; 10) рішення вищого органу емітента або суду про припинення або банкрутство емітента; 11) накладення арешту на банківські рахунки емітента; 12) знищення майна на суму, що перевищує 10 відсотків розміру статутного капіталу емітента; 	<p>9. Інформацією, яку повідомляє суб'єкт рейтингування уповноваженому рейтинговому агентству, є:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) прийняття рішення про розміщення цінних паперів на суму, що перевищує 25 відсотків статутного капіталу; 2) прийняття рішення про викуп власних акцій; 3) факти лістингу/делістингу цінних паперів на фондовій біржі; 4) отримання позики або кредиту на суму, що перевищує 25 відсотків активів емітента; 5) зміна складу посадових осіб емітента; 6) зміна власників акцій, яким належить 10 і більше відсотків голосуючих акцій; 7) рішення емітента про утворення, припинення його філій, представництв та інших відокремлених підрозділів; 8) рішення вищого органу емітента про збільшення або зменшення розміру статутного капіталу; 9) порушення справи про банкрутство емітента, винесення ухвали про його санацію; 10) рішення вищого органу емітента або суду про припинення або банкрутство емітента; 11) накладення арешту на банківські рахунки емітента; 12) знищення майна на суму, що перевищує 10 відсотків розміру статутного капіталу емітента;
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

13) участь емітента в холдингових компаніях, фінансово-промислових групах, інших об'єднаннях або припинення участі в них;

14) учинення правочинів на суму, що перевищує 10 відсотків суми вартості активів емітента;

15) дроблення або консолідація акцій емітента;

16) значні зміни в номенклатурі послуг, вартість яких становить не менше ніж 25 відсотків доходу від реалізації послуг емітента;

17) пред'явлення позову до емітента в розмірі, що перевищує 10 відсотків розміру статутного капіталу;

18) річні звіти емітента;

19) накладення фінансових санкцій на суму, що перевищує понад 10 відсотків розміру статутного капіталу емітента;

20) накладення Комісією штрафів на емітента;

21) отримання, відкликання або анулювання ліцензії, патентів або інших документів дозвільного характеру, пов'язаних із здійсненням господарської діяльності емітента.

Договором можуть бути передбачені інші підстави для оновлення рейтингової оцінки.

10. Інформація щодо присвоєння, оновлення, припинення та відкликання рейтингової оцінки підлягає розкриттю уповноваженим рейтинговим агентством відповідно до нормативно-правового акта Комісії, який встановлює порядок подання інформації уповноваженими рейтинговими агентствами.

11. Державний контроль за додержанням цих Правил здійснюється Комісією відповідно до законодавства України.

У разі необхідності Комісія в межах своїх повноважень може

13) участь емітента в холдингових компаніях, фінансово-промислових групах, інших об'єднаннях або припинення участі в них;

14) учинення правочинів на суму, що перевищує 10 відсотків суми вартості активів емітента;

15) дроблення або консолідація акцій емітента;

16) значні зміни в номенклатурі послуг, вартість яких становить не менше ніж 25 відсотків доходу від реалізації послуг емітента;

17) пред'явлення позову до емітента в розмірі, що перевищує 10 відсотків розміру статутного капіталу;

18) річні та кварталні звіти емітента;

19) накладення фінансових санкцій на суму, що перевищує понад 10 відсотків розміру статутного капіталу емітента;

20) накладення Комісією штрафів на емітента;

21) отримання, відкликання або анулювання ліцензії, патентів або інших документів дозвільного характеру, пов'язаних із здійсненням господарської діяльності емітента.

Договором можуть бути передбачені інші підстави для оновлення рейтингової оцінки.

10. Інформація щодо присвоєння, оновлення, припинення та відкликання рейтингової оцінки підлягає розкриттю уповноваженим рейтинговим агентством відповідно до нормативно-правового акта Комісії, який встановлює порядок подання інформації уповноваженими рейтинговими агентствами.

11. Державний контроль за додержанням цих Правил здійснюється Комісією відповідно до законодавства України.

У разі необхідності Комісія в межах своїх повноважень може

отримувати повний рейтинговий звіт від уповноваженого рейтингового агентства за окремим запитом Комісії за підписом Голови Комісії.

У разі виявлення порушень при здійсненні контролю за дотриманням цих Правил до уповноваженого рейтингового агентства застосовуються заходи впливу відповідно до законодавства України.

отримувати повний рейтинговий звіт від уповноваженого рейтингового агентства за окремим запитом Комісії за підписом Голови Комісії.

У разі виявлення порушень при здійсненні контролю за дотриманням цих Правил до уповноваженого рейтингового агентства застосовуються заходи впливу відповідно до законодавства України.

Директор департаменту корпоративного управління та корпоративних фінансів

А. Палака



ЗГІДНО З ОРИГІНАЛОМ
Відділ
забезпечення документобігу
[Signature]