

ЗАТВЕРДЖЕНО
Наказ Генерального директора
ТОВ «КРЕДИТ-РЕЙТИНГ»
03.01.2017 №1/3

ПОЛОЖЕННЯ
про діяльність рейтингового агентства
ТОВ «КРЕДИТ-РЕЙТИНГ»

м. Київ – 2017

I. ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ

1. Рейтингове агентство ТОВ «Кредит-Рейтинг» (далі – «Кредит-Рейтинг») є уповноваженим рейтинговим агентством, діяльність якого регулюється Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку (далі – НКЦПФР).

2. «Кредит-Рейтинг» у своїй діяльності керується законами України, нормативно-правовими актами НКЦПФР, іншими актами законодавства, Принципами діяльності рейтингових агентств та Кодексом засад діяльності рейтингових агентств, що затверджені IOSCO, внутрішніми документами «Кредит-Рейтинг».

3. Головна мета цього Положення – забезпечити захист інвестора, шляхом надання йому об'єктивної, повної та своєчасної інформації щодо позичальників та емітентів, які діють на ринку капіталу, гарантуючи при цьому чесність рейтингового процесу. Це Положення розроблено для покращення якості кредитних рейтингів та їхньої цінності для інвесторів.

II. ПРЕДМЕТ ДІЯЛЬНОСТІ РЕЙТИНГОВОГО АГЕНТСТВА

1. Предметом діяльності «Кредит-Рейтинг» є надання професійних послуг на ринку цінних паперів у сфері рейтингування (визначення/оновлення кредитних рейтингів) та надання інформаційно-аналітичних послуг, пов'язаних із забезпеченням діяльності з визначення кредитних рейтингів та рейтингів інвестиційної привабливості, а саме:

1.1. визначення/оновлення кредитних рейтингів об'єктів рейтингування та їх боргових зобов'язань, а також рейтингів надійності депозитів банків, рейтингів надійності страхових компаній, рейтингів інвестиційної привабливості тощо;

1.2. консультативні послуги з визначення/оновлення кредитних рейтингів, залучення інвестицій, управління та з інших питань, пов'язаних з кредитними рейтингами;

1.3. інформаційні, аналітичні, маркетингові, інжинірингові та соціологічні послуги, послуги зі збору, обробки та реалізації інформації, в тому числі пов'язаної з визначенням/оновленням кредитних рейтингів та інформуванням широкого кола споживачів про визначені рейтинги та про стан й тенденції розвитку макроекономічного середовища, регіонів, галузей та ринків;

1.4. участь у міжнародних проектах, пов'язаних із розробкою та впровадженням методологій рейтингової оцінки та поширенням інформації на внутрішньому та зовнішньому ринках;

1.5. організація та проведення семінарів і конференцій, симпозіумів, конкурсів, виставок з питань кредитних рейтингів, розвитку макроекономічного середовища, регіонів, галузей та ринків;

1.6. надання інформаційних, економічних та організаційних консультативних послуг та експертиз, менеджмент, пошук ділових партнерів;

1.7. дослідження кон'юнктури ринку та вивчення суспільної думки.

III. ОСНОВНІ ПРИНЦИПИ РЕЙТИНГОВОГО ПРОЦЕСУ

1. Якість рейтингового процесу

1.1. «Кредит-Рейтинг» використовує затверджену рейтингову процедуру для забезпечення чесного та всебічного аналізу усієї доступної важливої інформації, який проводиться відповідно до рейтингової методології.

1.2. Рейтингові дії «Кредит-Рейтинг» здійснюються виключно колегіальним органом – рейтинговим комітетом, а не окремим рейтинговим аналітиком; рейтинг відображає всю наявну інформацію, є релевантним, а також відповідає затвердженій рейтинговій методології.

1.3. «Кредит-Рейтинг» залучає до роботи в рейтинговому комітеті аналітиків, які мають належні знання та досвід у визначенні рейтингової оцінки об'єкта рейтингування.

1.4. «Кредит-Рейтинг» здійснює діяльність з визначення рейтингової оцінки та її оновлення на підставі договору з суб'єктом рейтингування та веде облік укладених договорів і забезпечує їх зберігання не менше п'яти років після виконання взаємних зобов'язань.

1.5. «Кредит-Рейтинг» вживає заходи для уникнення публікації будь-яких аналітичних матеріалів та звітів, які містять не репрезентативну інформацію або таку, що викривляє реальну картину кредитоспроможності об'єкта рейтингування.

1.6. «Кредит-Рейтинг» забезпечує достатні ресурси для проведення високоякісного рейтингового аналізу об'єкта рейтингування.

1.7. «Кредит-Рейтинг» організовує роботу свого персоналу таким чином, щоб забезпечити його безперервну роботу та уникнення дискретності рейтингового процесу.

2. Моніторинг та оновлення

2.1. Одразу ж після визначення кредитного рейтингу «Кредит-Рейтинг» розпочинає його моніторинг на постійній основі та оновлює рейтинг шляхом:

2.1.1. регулярного перегляду кредитоспроможності об'єкта рейтингування;

2.1.2. ініціювання перегляду рейтингу через обґрунтоване обачне ставлення до інформації, яка може бути підставою для зміни рейтингу (включно до його відкликання) відповідно до затверджені методології;

2.1.3. оновлення кредитного рейтингу із визначеною періодичністю, враховуючи результати проведеного аналізу.

2.2. За умов публікації рейтингу для широкого загалу «Кредит-Рейтинг» публічно оголошує про припинення оновлення (якщо таке відбулося) рейтингу. У разі публікації рейтингу, що не оновлюється, зазначається дата останнього оновлення та факт, що рейтинг наразі не оновлюється.

3. Чесність рейтингового процесу

3.1. Діяльність «Кредит-Рейтинг» відповідає чинному законодавству та регуляторним вимогам щодо рейтингових агентств в Україні.

3.2. «Кредит-Рейтинг» поводитьься чесно та відкрито з емітентами, інвесторами, учасниками ринку та громадськістю.

3.3. Працівники «Кредит-Рейтинг» мають відповідати високим морально-етичним вимогам, «Кредит-Рейтинг» не приймає на роботу працівників із скомпрометованою репутацією.

3.4. «Кредит-Рейтинг» не надає явно чи неявно гарантії щодо рівня рейтингу до моменту його визначення. Це не обмежує «Кредит-Рейтинг» у наданні прогнозних оцінок щодо рівня кредитного рейтингу інструментів структурного фінансування та схожих транзакцій.

3.5. «Кредит-Рейтинг» затверджує політику та процедури для втілення цього Положення, а також призначає особу, відповідальну за контроль виконання норм цього Положення та профільного законодавства і регуляторних актів (далі – відповідальна особа). Діяльність та оплата відповідальної особи незалежна від результату рейтингових дій «Кредит-Рейтинг».

3.6. У разі виникнення підозри, що працівник здійснює незаконні, неетичні дії або дії, що суперечать цьому Положенню, працівник, якому це стало відомо, має негайно повідомити про це відповідальну особу або керівництво «Кредит-Рейтинг» для прийняття відповідних заходів. Працівники «Кредит-Рейтинг» не зобов'язані бути фахівцями у сфері права. Проте, працівники мають повідомляти про події, що здаються їм підозрілими. Відповідальна особа, яка отримала таке повідомлення, має вжити відповідних заходів, передбачених законом, регуляторними нормами та правилами «Кредит-Рейтинг». Керівництво «Кредит-Рейтинг» має запобігти переслідуванню працівників, які роблять такі повідомлення, зі сторони інших співробітників «Кредит-Рейтинг».

IV НЕЗАЛЕЖНІСТЬ РЕЙТИНГОВОГО АГЕНТСТВА

1. «Кредит-Рейтинг» не уникає рейтингових дій під впливом потенційних наслідків (економічних, політичних тощо) для рейтингового агентства, позичальника, інвестора чи інших учасників ринку цінних паперів.

2. «Кредит-Рейтинг» використовує виважений та професійний підхід задля збереження незалежності та об'єктивності.

3. При визначенні та оновленні кредитного рейтингу оцінюються лише фактори, що стосуються рейтингового аналізу.

4. Визначений рейтинг об'єкта рейтингування не може перебувати під впливом існування ділових відносин або потенційних змін у цих відносинах між «Кредит-Рейтинг» (або пов'язаних з ним структур) та суб'єктом рейтингування чи будь-якою іншою організацією або відсутності таких відносин.

5. «Кредит-Рейтинг» відокремлює, фактично та юридично, свою рейтингову діяльність від будь-якої іншої діяльності, включаючи консультування, що може призвести до конфлікту інтересів. «Кредит-Рейтинг» забезпечує наявність механізмів запобігання виникненню конфлікту інтересів з основною діяльністю рейтингового агентства при здійсненні інших ділових операцій (не пов'язаних з рейтингуванням).

6. «Кредит-Рейтинг» повно, вчасно, чітко, всебічно та публічно розкриває існуючі та потенційні конфлікти інтересів.

7. «Кредит-Рейтинг» розкриває загальну природу формування тарифної політики. У разі отримання від суб'єкта рейтингування інших платежів, окрім плати за рейтингові послуги, таких як плата за консультаційні послуги, «Кредит-Рейтинг» розкриває пропорційне відношення цих платежів до плати за рейтингові послуги.

У ПОЛІТИКА ЩОДО КОНФЛІКТІВ ІНТЕРЕСІВ

1. Основні положення

1.1. Метою цієї політики є забезпечення неупередженості, об'єктивності та професійності прийняття рейтингових рішень у «Кредит-Рейтинг», захист його репутації та інтересів, а також забезпечення достатнього рівня довіри та впевненості широкого загалу в рейтинговій діяльності «Кредит-Рейтинг».

1.2. Основні завдання управління конфліктами інтересів:

- підвищення довіри до «Кредит-Рейтинг» зі сторони суб'єктів рейтингування та партнерів, забезпечення справедливого обслуговування суб'єктів рейтингування та дотримання високих стандартів управління на принципах відкритості, прозорості й передбачуваності;

- відповідність міжнародним стандартам та передовим практикам для підвищення міжнародної репутації «Кредит-Рейтинг»;

- встановлення принципів розкриття інформації про потенційні конфлікти інтересів, механізмів прийняття управлінських рішень та норм поведінки працівників «Кредит-Рейтинг» в умовах існуючих конфліктів інтересів;

- надання працівникам «Кредит-Рейтинг» загальної інформації про здійснення заходів щодо виявлення, управління та врегулювання конфліктів інтересів, а також надання працівникам допомоги у визначенні найбільш прийнятних способів вирішення таких конфліктів;

- визначення обов'язкових для дотримання «Кредит-Рейтинг» мінімальних стандартів управління конфліктами інтересів.

1.3. Політика «Кредит-Рейтинг» направлена на встановлення належного регулювання та контролю над процесом визначення, виявлення та управління потенційними та/або дійсними конфліктами інтересів; встановлення стандартів та вимог, які є обов'язковими для посадових осіб та рейтингових аналітиків «Кредит-Рейтинг».

2. Визначення конфлікту інтересів

Конфлікт інтересів може бути дійсним та / або потенційним.

Дійсний конфлікт інтересів – це суперечність між приватним інтересом посадової особи, рейтингового аналітика та її/його посадовими чи представницькими повноваженнями, що впливає на об'єктивність або неупередженість прийняття рішень, або на вчинення чи не вчинення дій під час виконання зазначених повноважень.

Потенційний конфлікт інтересів – це наявність у посадової особи, рейтингового аналітика приватного інтересу у сфері, в якій вона/він виконує свої посадові, функціональні чи представницькі повноваження, що може вплинути на об'єктивність чи неупередженість прийняття нею/ним рішень, або на вчинення чи невчинення дій під час виконання зазначених повноважень.

Приватний інтерес — будь-який майновий чи немайновий інтерес особи-суб'єкта, у тому числі зумовлений особистими, сімейними, дружніми чи іншими позаслужбовими стосунками з фізичними чи юридичними особами, у тому числі ті, що виникають у зв'язку з членством або діяльністю в громадських, політичних, релігійних чи інших організаціях

2. Процедури щодо виявлення та розкриття дійсного або потенційного конфлікту інтересів.

2.1. «Кредит-Рейтинг» визнає та поважає такі права посадових осіб, рейтингових аналітиків як: брати участь в інвестуванні, діловій та інших видах діяльності за умови, що такі види діяльності дозволені чинним законодавством України та сумісні з посадовими, функціональними обов'язками таких осіб.

2.2. Посадові особи, рейтингові аналітики зобов'язані уникати будь-яких ситуацій та дій, що можуть спричинити або загрожувати конфліктом інтересів, або можуть вплинути на неупередженість та незалежність посадових осіб, рейтингових аналітиків при розгляді та прийнятті рішень на користь та в інтересах товариства, а також вплинути на висновки товариства чи його працівників, що мають вплив на рейтингові рішення.

2.3. Посадова особа, рейтинговий аналітик не може брати участі в підготовці, обговоренні та голосуванні стосовно прийняття «Кредит-Рейтинг» рейтингового рішення, якщо у посадовій особі, рейтингового аналітика є конфлікт інтересів.

2.4. Також посадова особа, рейтинговий аналітик не може брати участь у підготовці, обговоренні та прийнятті рейтингового рішення на користь юридичної особи, від якої вона, члени її сім'ї або юридична особа, яку вона контролює або йому належить, має економічні вигоди.

2.5. З метою запобігання виникненню конфліктів інтересів «Кредит-Рейтинг» та його посадові особи, рейтингові аналітики не беруть участі в торгівлі цінними паперами та деривативами.

2.6. Система звітування посадових осіб, рейтингових аналітиків та система компенсацій структуровані таким чином, щоб запобігти виникненню або ефективно контролювати потенційні конфлікти інтересів. Оплата праці рейтингових аналітиків не залежить від розміру доходу, що «Кредит-Рейтинг» отримує від суб'єкта рейтингування, в рейтингуванні якого ці аналітики беруть участь.

2.7. Рейтингові аналітики, які безпосередньо залучені до рейтингового процесу, не можуть ініціювати обговорення або брати участь в обговоренні тарифів та платежів із будь-яким суб'єктом рейтингування, в рейтингуванні якого ці аналітики беруть участь.

2.8. Посадові особи, рейтингові аналітики не можуть брати участь або впливати на визначення кредитного рейтингу будь-якого об'єкта рейтингування, якщо ці особи:

2.8.1. володіють цінними паперами або деривативами об'єкта рейтингування, окрім прав володіння у диверсифікованих інститутах спільного інвестування;

2.8.2. володіють цінними паперами або деривативами сторони, пов'язаної із об'єктом рейтингування, володіння якими може спричинити конфлікт інтересів, окрім прав володіння у диверсифікованих інститутах спільного інвестування;

2.8.3. були протягом останніх 3 років працівниками або мали інші ділові стосунки із об'єктом рейтингування, що може спричинити конфлікт інтересів;

2.8.4. мають безпосередні зв'язки (дружина, чоловік, батьки, дитина, партнер тощо) з працівником об'єкта рейтингування;

2.8.5. мають або мали зв'язки із об'єктом рейтингування чи пов'язаною з ним стороною, що може спричинити конфлікт інтересів.

2.9. Рейтингові аналітики та пов'язані з ними особи, не мають права купувати, продавати чи проводити інші операції з цінними паперами, які емітовані, гарантовані чи підтримуються іншим способом стороною, що належить до пріоритетної відповідальності аналітиків, окрім прав володіння у диверсифікованих інститутах спільного інвестування.

2.10. Посадові особи, рейтингові аналітики зобов'язані діяти тільки в межах наданих їм повноважень та, представляючи «Кредит-Рейтинг» перед третіми особами, поводитися так, щоб не зашкодити власній діловій репутації, діловій репутації інших працівників та «Кредит-Рейтинг» в цілому.

2.11. Посадові особи, рейтингові аналітики не повинні використовувати жодних матеріальних цінностей, власність, обладнання чи інформацію, отриману в результаті їх зв'язків з «Кредит-Рейтинг», у будь-якій діловій активності поза рейтинговим агентством з будь-якою метою, окрім виконання нею своїх посадових, функціональних обов'язків перед «Кредит-Рейтинг».

2.12. Посадові особи, рейтингові аналітики не повинні вимагати або приймати гроші, подарунки або отримувати вигоду від суб'єкта рейтингування.

2.13. Посадова особа, рейтинговий аналітик залучена(ий) до приватних відносин, що створюють потенційну небезпеку виникнення конфлікту інтересів (наприклад, особисті тісні стосунки з працівником підприємства, який є об'єктом рейтингування), має письмово повідомити про такі відносини відповідальну особу.

2.14. Відповідальна особа зобов'язана розглядати розголошені факти, визначаючи чи дійсно існує конфлікт інтересів або існує лише можливий конфлікт інтересів та вирішувати чи надати дозвіл, згідно з яким участь посадової особи, рейтингового аналітика в рейтинговому процесі може бути певною мірою обмежено.

2.15. Після того, як було визнано існування конфлікту інтересів, посадова особа, рейтинговий аналітик не братиме участі в розгляді питань, що стали причиною виникнення конфлікту інтересів без дозволу, виданого відповідальною особою. Дозвіл може визначати різні рівні залучення. Наприклад, посадова особа, рейтинговий аналітик може отримати право надавати інформацію з технічних питань, але не рекомендації. Або може бути присутньою (нім) на засіданнях рейтингового комітету з метою виконання адміністративних обов'язків, але утримуватись від участі в обговоренні певних питань, що стали причиною виникнення конфлікту інтересів.

3. Відповідальність

3.1. Будь-якій посадовій особі, рейтинговому аналітику, що мали повідомити, але не повідомили про конфлікт інтересів у неї/нього чи загрозу його виникнення, або якій/якому стало відомо про конфлікт інтересів чи загрозу його виникнення у іншій посадовій особі, рейтингового аналітика забезпечується можливість надати пояснення такого неповідомлення.

3.2. Посадова особа, рейтинговий аналітик несе відповідальність за порушення цього Положення відповідно до чинного законодавства України та актів внутрішнього регулювання «Кредит-Рейтинг».

3.3. Контроль за дотриманням цього Положення і, зокрема, за процесом визначення, виявлення та управління потенційними та/або існуючими конфліктами інтересів здійснюється генеральним директором «Кредит-Рейтинг».

VI. ВІДПОВІДАЛЬНІСТЬ РЕЙТИНГОВОГО АГЕНТСТВА ПЕРЕД ІНВЕТОРАМИ ТА ЕМІТЕНТАМИ

1. Прозорість та своєчасність рейтингового розкриття

1.1. «Кредит-Рейтинг» вчасно поширює інформацію про свої рейтингові рішення у відповідності до вимог чинного законодавства України.

1.2. «Кредит-Рейтинг» зазначає по кожному визначеному рейтингу дату визначення та останнього оновлення.

1.3. «Кредит-Рейтинг» разом із публікацією рейтингів обґрунтовує рейтингове рішення, щоб надати стороннім особам достатнє підґрунтя для розуміння, яким чином був визначений рейтинг. Ця інформація включає, окрім всього, значення рівня рейтингу відповідно до рейтингової шкали та період, за який рейтингове агентство проаналізувало діяльність позичальника під час прийняття рейтингового рішення.

1.4. При визначенні та перегляді кредитного рейтингу «Кредит-Рейтинг» пояснює у своїх прес-релізах та звітах основні фактори, на яких ґрунтується рейтингове рішення.

1.5. Як правило, перед визначенням або оновленням рейтингу «Кредит-Рейтинг» інформує суб'єкт рейтингування про визначальні фактори та основні висновки, на яких ґрунтуватиметься рейтингове рішення, щоб надати суб'єкту рейтингування можливість з'ясувати і пояснити всі спірні питання та уникнути можливих хибних висновків чи інших трактувань, що мають бути враховані рейтинговим агентством при визначенні рейтингу.

1.6. З метою підвищення прозорості та надання учасникам ринку змоги дійти висновку про користь рейтингів «Кредит-Рейтинг», за можливості, публікує відповідну статистику кількості дефолтів за кожним рівнем рейтингів і чи змінилася кількість дефолтів з часом, щоб надати підґрунтя для розуміння результатів за кожним рівнем рейтингів, їх зміни з часом та дати можливість порівняти відповідні рейтингові оцінки різних рейтингових агентств. У випадку, коли статистика кількості дефолтів суперечить рівням рейтингів і може бути джерелом недостовірної інформації для користувачів рейтингів, рейтингове агентство має пояснити природу цих невідповідностей.

1.7. Оскільки користувачі кредитних рейтингів покладаються на адекватність методологій, практик, процедур та процесів рейтингового агентства, «Кредит-Рейтинг» повністю та публічно висвітлює будь-які зміни до рейтингової методології, рейтингової процедури та процесів.

2. Поводження із конфіденційною інформацією

2.1. «Кредит-Рейтинг» застосовує процедури та механізми захисту конфіденційної інформації, що надається позичальниками, на умовах договору про конфіденційність або іншої взаємної домовленості. Згідно із законодавчими та регуляторними нормами, «Кредит-Рейтинг» не розголошує конфіденційну інформацію в прес-релізах, на конференціях або у розмовах із інвесторами, позичальниками, іншими особами тощо, окрім випадків, коли це передбачено договором про конфіденційність.

2.2. «Кредит-Рейтинг» використовує конфіденційну інформацію тільки у межах рейтингового процесу та згідно з умовами угоди про конфіденційність з суб'єктом рейтингування.