

30 августа 2017

АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» (ПАО)

Ведущие аналитики:

Александр Проклов, директор
+7 (495) 139-0343
alexander.proklov@acra-ratings.ru

Кирилл Лукашук, старший
директор
+7 (495) 139-0482
kirill.lukashuk@acra-ratings.ru

Ключевые факторы
рейтинговой оценки

Компоненты кредитного рейтинга	
Бизнес-профиль	
Первый этап	bbb
Второй этап	bbb-
Ключевые факторы риска	
Достаточность капитала	Слабая (-1)
Риск-профиль	Критический (-2)
Фондирование и ликвидность	Удовлетворительный (-1)
ОСК	B+
Корректировки	
Системные	0
Индивидуальные	0
Поддержка	
Системная значимость	0
Группа	0
Государство	3
Кредитный рейтинг	BB+(RU)
Прогноз	«Позитивный»

Бизнес-профиль Банка (bbb-) находится на умеренном уровне и учитывает специфику его франшизы. [АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» \(ПАО\)](#) (далее — Банк) входит в число крупнейших российских банков, принадлежит Правительству РФ через Агентство по страхованию вкладов (АСВ) и функционирует как универсальная кредитная организация в соответствии с планом финансового оздоровления (ПФО), одновременно выполняя роль санатора по отношению к другим организациям.

По состоянию на 01.04.2017 Банк находился на 29-м месте по капиталу (РСБУ) и на 23-м — по активам в банковской системе страны. Бизнес-профиль Банка учитывает умеренный уровень диверсификации его деятельности: используемый АКРА индекс диверсификации операционного дохода Херфиндала — Хиршмана был на уровне 0,30 по итогам 2016 года.

Качество управления Банка оценивается АКРА как удовлетворительное. Такой субфактор оценки бизнес-профиля, как структура собственности и репутация, находится на высоком уровне. Структура собственности Банка прозрачна, репутационные риски низки.

Достаточность капитала Банка оценивается как слабая. Регуляторный показатель достаточности основного капитала H1.2 составил 11,6% на 01.07.2017 по сравнению с 10,3% на 01.01.2017. Показатель H1.2 поддерживается на необходимом уровне благодаря тому, что отчисления в резервы регулируются планом участия АСВ в оздоровлении Банка и отличаются от размера резервов, рассчитываемых в соответствии с российским законодательством. Достаточность капитала Банка поддерживается регулярными вливаниями средств со стороны АСВ, которые осуществляются в соответствии с ПФО. На протяжении последних лет из-за значительного объема проблемных кредитов, не приносящих процентный доход, Банк оставался убыточным либо демонстрировал близкую к нулю чистую прибыль.

Оценка риск-профиля Банка на уровне «критический» отражает как существенный объем проблемных кредитов в его ссудном портфеле, так и высокую концентрацию отраслей, кредитование которых относится к высокорискованным (строительство и операции с недвижимостью). Согласно отчетности Банка по МСФО, 23,5% совокупного кредитного портфеля на 01.01.2017 приходилось на кредиты, просроченные более чем на 90 дней. Вместе с тем отношение кредитов, выданных указанным высокорискованным отраслям, в 3,5 раза превышает объем собственных средств Банка по МСФО. Коэффициент покрытия резервами проблемных кредитов составил около 54% на конец 2016 года, что говорит о недорезервировании (согласно ПФО Банка). Обеспеченность ссудного портфеля на конец 2016 года была на уровне 63%, однако качество залогов и поручительств в некоторых случаях оценивается как сомнительное, что является дополнительным негативным фактором с точки зрения риск-профиля Банка.

Удовлетворительная позиция по ликвидности и фондированию обусловлена спецификой деятельности Банка в рамках ПФО, существующим профицитом позиции Банка по краткосрочной ликвидности и низкой зависимостью от регуляторного фондирования. Вместе с тем сдерживающее влияние на данный фактор оказывает высокая концентрация фондирования на крупнейших кредиторах.

«Позитивный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности повышение рейтинга на горизонте 12–18 месяцев, которое может быть обусловлено прекращением санации Банка и его переходом под контроль АО «АИЖК», докапитализацией Банка, а также предполагаемым значительным изменением направления его бизнеса.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- реализация последних законодательных решений относительно передачи Банка под контроль АО «АИЖК», операционная интеграция, высокая системная значимость Банка для АО «АИЖК»;
- существенное улучшение риск-профиля, в частности значительное снижение суммарного объема проблемных кредитов;
- рост достаточности капитала по МСФО, достижение прибыльности;
- рост диверсификации фондирования.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- отказ государства от реализации существующих планов в отношении передачи Банка под контроль АО «АИЖК»;
- существенное снижение объемов фактически предоставленной финансовой помощи (включая выкуп проблемных активов) относительно ожидаемого уровня.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

Краткая информация о банке

АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» (ПАО) основан в 1994 году и после значительных затруднений на фоне финансового кризиса был направлен на санацию осенью 2008 года. В 2009 году санатором и основным акционером Банка стало Агентство по страхованию вкладов (АСВ), а Банк начал функционировать на основе долгосрочного плана финансового оздоровления (ПФО), последний вариант которого предполагал завершение основных этапов санации к 2025 году. На платформе Банка планировалось создать банк-санатор для проблемных банков. В рамках этого процесса к нему были присоединены Губернский банк «Тарханы», «ПотенциалБанк», «Эллипс Банк»; кроме того, в Группу Банка вошел saniруемый «Социнвестбанк». С конца 2015 года Банк участвует в проекте завершения строительства объектов компании «СУ-155»: в состав Группы входят также несколько организаций, отвечающих за данный проект.

Факторы рейтинговой оценки

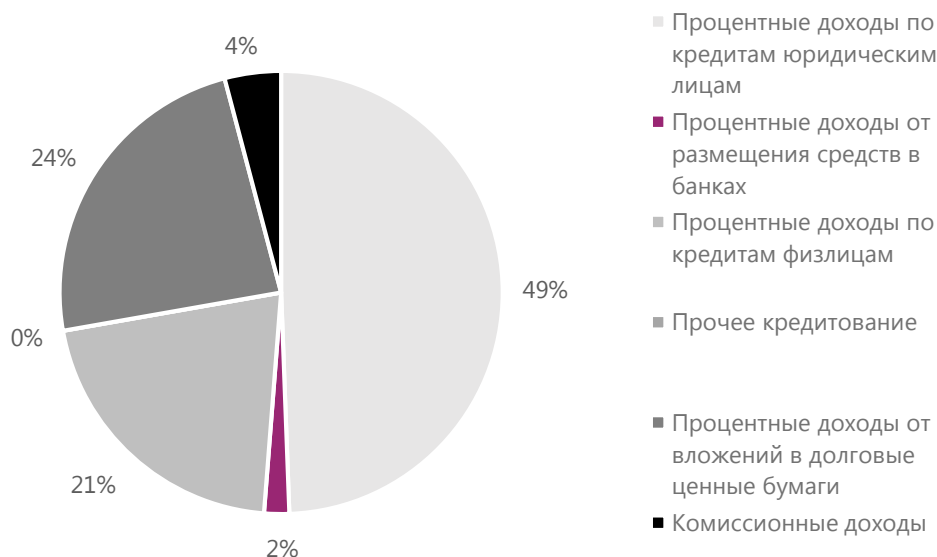
Бизнес-профиль (bbb-)

Бизнес-профиль Банка (bbb-) находится на умеренном уровне и учитывает специфику его франшизы: Банк входит в число крупнейших российских банков, принадлежит Правительству РФ через АСВ и функционирует в соответствии с ПФО, одновременно выполняя роль санатора по отношению к другим организациям.

По состоянию на 01.04.2017 Банк занимал 29-е место по капиталу (РСБУ) и 23-е — по активам в банковской системе страны. В настоящее время Банк работает как полноценный универсальный банк, осуществляющий кредитование как юридических лиц, так и населения.

Бизнес-профиль Банка учитывает умеренный уровень диверсификации его деятельности: используемый АКРА индекс диверсификации операционного дохода Херфиндала — Хиршмана составил 0,30 по итогам 2016 года. В структуре кредитного портфеля Банка на конец 2016 года на кредиты юридическим лицам приходилось около 85%, остальное — на кредиты физическим лицам, представленные в основном необеспеченными потребительскими ссудами и автокредитами.

Рисунок 1. Структура операционного дохода АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» (2016 г.), %



Источник: отчетность АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» (ПАО) по МСФО

Качество управления Банка оценивается АКРА как удовлетворительное с учетом того, что Банк функционирует в соответствии с ПФО и одновременно сам выступает в качестве санатора. Менеджмент Банка успешно осуществил интеграцию трех региональных банков и продолжает реализовывать проект завершения строительства объектов компании «СУ-155». В рамках ПФО Банк внедряет передовые практики корпоративного управления, нацеленные на выстраивание долгосрочного устойчивого и прибыльного бизнес-процесса в различных направлениях деятельности. Во второй половине 2015 года состав менеджмента Банка был обновлен, а организационная структура изменена, что отразило расширение масштаба деятельности Банка. Ожидается, что в краткосрочной перспективе ключевым акционером Банка станет АО «АИЖК», а Банк будет перепрофилирован. В дальнейшем Банк, как предполагается, будет функционировать в качестве опорного банка Группы компаний «АИЖК» и сконцентрируется на ипотечном кредитовании и поддержке программ развития жилищного и инфраструктурного строительства.

Такой субфактор оценки бизнес-профиля, как структура собственности и репутация, находится на высоком уровне. Структура собственности Банка прозрачна, репутационные риски низки. Единственным акционером Банка на сегодняшний день является Правительство РФ в лице Агентства по страхованию вкладов.

Ключевые факторы риска

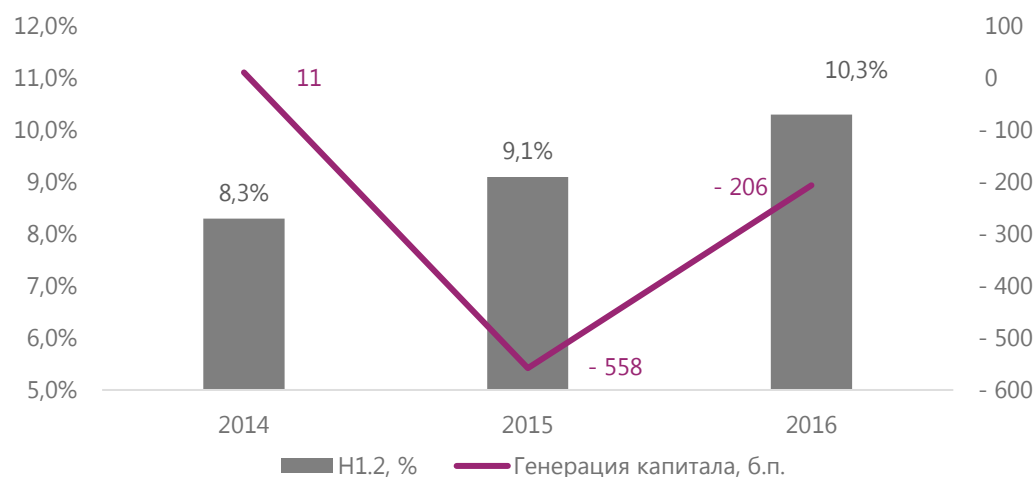
Достаточность капитала: слабая (-1)

Банк функционирует в соответствии с ПФО; его капитал первого уровня (Tier-1), согласно отчетности по МСФО, составил 0,5% по итогам 2016 года по сравнению с -0,6% в 2015 году. В связи с этим АКРА использует в процессе анализа данного Банка только регуляторный показатель достаточности основного капитала Н1.2 (11,6% на 01.07.2017 по сравнению с 10,3% на 01.01.2017). Показатель Н1.2 поддерживается на необходимом с точки зрения регулирования уровне благодаря тому, что отчисления в резервы регулируются планом участия АСВ в оздоровлении Банка и отличаются от размера резервов, рассчитываемых в соответствии с российским законодательством.

Достаточность капитала Банка поддерживается регулярными вливаниями средств со стороны АСВ, которые осуществляются в соответствии с ПФО для обеспечения создания резервов под проблемные кредиты. На протяжении последних лет из-за значительного объема проблемных кредитов, не приносящих процентный доход, Банк оставался убыточным либо демонстрировал близкую к нулю чистую прибыль: коэффициент усредненной генерации капитала за счет прибыли (КУГК) за период 2012–2016 гг. составил -121. Кроме того, значительный убыток, полученный Группой Банка в 2015–2016 гг., дополнительно объясняется присоединением проблемных банков и существенным ухудшением условий на российском финансовом рынке (в первую очередь, это сказалось на стоимости фондирования). В результате чистая процентная маржа Банка составила 0,7% в 2016 году по сравнению с -0,5% в 2015 году и 3,0% в 2014 году.

В связи с тем, что достаточность капитала Банка по МСФО находится на минимальном уровне, а его бизнес-модель подлежит радикальным изменениям в ближайшие 6–12 месяцев, стресс-тест не проводился.

Рисунок 2. Достаточность и генерация капитала



Источник: отчетность АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» (ПАО) по МСФО

Риск-профиль: критический (-2)

Оценка риск-профиля Банка на уровне «критический» отражает как значительный объем проблемных кредитов в его ссудном портфеле, так и высокую концентрацию отраслей, кредитование которых относится к высокорискованным (строительство и операции с недвижимостью).

Согласно отчетности Банка по МСФО, 23,5% совокупного кредитного портфеля на 01.01.2017 приходилось на кредиты, просроченные более чем на 90 дней. Вместе с тем отношение кредитов, выданных указанным высокорискованным отраслям, в 3,5 раза превышает объем собственных средств Банка по МСФО. Коэффициент покрытия резервами проблемных кредитов составил около 54% на конец 2016 года, что говорит о недорезервировании (согласно ПФО Банка). Обеспеченность ссудного портфеля на конец 2016 года была на уровне 63%, однако качество залогов и поручительств в некоторых случаях оценивается как сомнительное, что является дополнительным негативным фактором с точки зрения риск-профиля Банка.

Качество портфеля ценных бумаг Банка, который составлял около 26% активов банка на 01.01.2017, является хорошим: в структуре портфеля доминируют облигации Правительства РФ и корпоративных эмитентов с кредитными рейтингами на уровне суверенного рейтинга РФ. Подверженность Банка рискам контрагента (в основном рискам межбанковского рынка) является низкой в связи с удовлетворительным уровнем диверсификации по контрагентам и их сравнительной надежностью.

Качество управления рисками Банка оценивается как «удовлетворительное» в контексте его текущего функционала. Мы учитываем удовлетворительный и продолжающийся улучшаться риск-менеджмент Банка, а также тот факт, что его система оценки рисков независима от бизнес-подразделений. Управленческая команда Банка имеет высокую квалификацию, а ее состав остается стабильным в течение практически всего срока существования Банка в его нынешнем виде.

Фондирование и ликвидность: удовлетворительные (-1)

Фактор «Фондирование и ликвидность» оценивается как «удовлетворительный», что связано со спецификой деятельности Банка в рамках ПФО, существующим профицитом позиции Банка по краткосрочной ликвидности и низкой зависимостью от регуляторного фондирования. Вместе с тем сдерживающее влияние на данный фактор оказывает высокая концентрация фондирования на крупнейших кредиторах. АКРА отмечает, что Банк (в силу своего статуса 100%-ного госбанка, находящегося в процессе финансового оздоровления) может рассчитывать на приоритетную поддержку со стороны ЦБ РФ и Правительства РФ, а также на регуляторные послабления в случае нарушения нормативов ликвидности. Краткосрочная позиция Банка по ликвидности на 01.01.2017 отражала ее профицит в базовом сценарии и незначительный дефицит в случае стрессового оттока средств с текущих и депозитных счетов. Позиция по ликвидности поддерживается значительным портфелем высококачественных и ликвидных облигаций.

Структура фондирования Банка характеризуется значительной долей средств десяти крупнейших кредиторов (31,8% на 01.01.2017), среди которых преобладают российские банки, а также АСВ и Банк России. Вместе с тем крупнейшим источником фондирования являются средства физических лиц: на их долю приходится 48,7% обязательств, тогда как на долю корпоративного фондирования — 15,7%. Рыночное фондирование Банка представлено главным образом рублевыми облигациями с погашением в 2019-2020 гг., однако доля такого фондирования невелика — 3,6% от общего объема обязательств Банка.

Дополнительные корректировки

Системные

Мы ожидаем, что на горизонте 12–18 месяцев ключевые показатели состояния операционной среды будут стабильными. Это не дает оснований для применения негативной системной корректировки в отношении российских банков, в том числе АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ».

Индивидуальные

Основания для использования индивидуальных корректировок отсутствуют.

Поддержка

Системная значимость

Системная значимость Банка в рамках [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации](#) не оценивалась, поскольку Банк классифицируется как организация с государственным влиянием.

Группа

Банк не является организацией с влиянием группы в терминах [Методологии анализа взаимосвязи компаний внутри группы](#).

Государство

АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» является организацией с государственным влиянием.

Системная значимость: средняя (оценка 3)

АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» в течение последних лет рассматривался как один из ключевых санаторов на российском финансовом рынке. Средняя системная значимость Банка (согласно [Методологии анализа взаимосвязи рейтингуемых лиц с государством](#)) выражается в потенциальных последствиях его дефолта, который может привести к возникновению кризиса доверия в российском банковском секторе (особенно в отношении банков с госучастием), определенным бюджетным потерям для государства и существенному репутационному урону для него.

Влияние государства: очень сильное (оценка 1)

Единственным акционером и учредителем Банка является Правительство РФ через АСВ, что дает государству полноценный акционерный и операционный контроль над Банком.

АКРА отмечает, что Банк многократно докапитализировался государством в рамках ПФО. Ожидается, что в 2017 году Банк вновь будет докапитализирован государством в рамках его передачи АО «АИЖК»; масштабы докапитализации в настоящее время уточняются. Правительство РФ обладает инструментами поддержки Банка как рублевой, так и валютной ликвидностью через Федеральное казначейство.

По результатам анализа АКРА полагает, что вероятность оказания Банку экстраординарной поддержки органами власти Российской Федерации оценивается как значительная, что позволяет скорректировать финальный рейтинг Банка на 3 ступени вверх по отношению к его оценке собственной кредитоспособности (ОСК).

Рейтинги выпусков

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

Рейтинговая история

08.06.2017 — BB+ (RU), прогноз «Позитивный».

Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации, Методологии анализа взаимосвязи рейтингуемых лиц с государством, а также Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Кредитный рейтинг был присвоен АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» (ПАО) впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты совершения рейтингового действия (08.06.2017).

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных Группой АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» (ПАО), информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности Группы АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» (ПАО) по МСФО и отчетности АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» (ПАО), составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 24.11.2016 № 4212-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» (ПАО) принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» (ПАО), не выявлены.

АКРА оказывало АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» (ПАО) дополнительную услугу в виде информационно-справочного обслуживания (семинар-практикум). Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

Раскрытие отступлений от утвержденных методологий. Поскольку Банк функционирует в условиях специального регуляторного режима в соответствии с планом финансового оздоровления и по отношению к нему действуют регуляторные послабления в части создания резервов и поддержания достаточности капитала, стресс-тестирование достаточности капитала и сравнение ряда показателей в рамках риск-профиля с сопоставимыми банками не осуществлялись.

Приложение

Таблица 1. Сводные финансовые показатели баланса, млн руб.

	2013	2014	2015	2016
Активы	106 904	166 546	220 963	309 587
Денежные средства и эквиваленты	1 233	2 907	3 286	2 588
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	722	947	976	1 445
Требования к Банку России и Минфину РФ	3 219	4 277	4 574	2 107
Требования к банкам и финансовым институтам	6 089	5 032	8 362	13 387
Долговые ценные бумаги	22 806	61 207	91 861	81 107
Иные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или имеющиеся в наличии для продажи	921	23	1 998	2 002
Кредиты и требования к юридическим лицам, индивидуальным предпринимателям и органам власти	42 850	55 255	75 547	162 034
Кредиты и требования к физическим лицам	23 562	28 841	23 763	26 779
Инвестиционная недвижимость	2 159	2 892	1 406	939
Прочие активы	497	1 883	4 067	12 186
Основные средства	2 845	3 282	5 122	5 016
Обязательства	103 437	160 373	220 261	299 035
Средства банков и финансовых институтов	12 119	15 550	29 814	73 958
Средства Банка России	5 011	25 503	1 573	7 218
Средства физических лиц и индивидуальных предпринимателей	57 700	79 220	149 068	145 629
Средства юридических лиц	16 412	19 091	22 859	46 983
Средства внебюджетных фондов, субъектов РФ и муниципалитетов	1 770	2 646	393	821
Выпущенные долговые ценные бумаги	6 047	15 339	7 143	10 631
Субординированный долг	-	-	-	-
Прочие обязательства	4 378	3 024	9 411	13 796
Собственные средства	3 467	6 175	702	10 552
Уставный капитал	3 334	3 334	8 696	27 639
Эмиссионный доход	9 200	15 800	22 440	22 440
Нераспределенная прибыль	(13 899)	(25 318)	(37 868)	(43 801)
Прочие источники формирования капитала	4 832	12 358	7 434	4 274

Источник: отчетность АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» (ПАО) по МСФО

Таблица 2. Сводные финансовые показатели отчета о прибылях и убытках, млн руб.

	2013	2014	2015	2016
Процентные доходы	10 675	13 305	20 653	28 388
Процентные расходы	(7 340)	(9 094)	(21 769)	(26 571)
Чистые процентные доходы	3 335	4 211	(1 116)	1 817
Изменение резерва под обесценение	(665)	(1 514)	(8 637)	(2 581)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение	2 670	2 697	(9 753)	(764)
Комиссионные доходы	330	352	686	1 205
Комиссионные расходы	(60)	(117)	(221)	(346)
Прочие доходы за минусом расходов	799	406	111	(1 008)
Административные и прочие операционные расходы	(2 791)	(3 258)	(3 696)	(7 223)
Прибыль (убыток) до налогообложения	948	81	(12 871)	(8 136)
Расходы по налогу на прибыль	(85)	59	321	1 847
Прибыль (убыток) после налогообложения	863	139	(12 550)	(6 288)

Источник: отчетность АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» (ПАО) по МСФО

Таблица 3. Сводные финансовые показатели основных коэффициентов

	2013	2014	2015	2016
Достаточность капитала				
Tier-1 CAR	2,3%	4,6%	-0,6%	0,4%
H1.2	-	-	8,64%	10,34%
Генерация капитала, б. п.	94	11	-558	-206
КУГК, б. п.	-	-	-61	-121
Левэридж	1,9%	3,4%	-0,6%	6,9%
NIM	3,4%	3,0%	-0,5%	0,7%
СТІ	64,1%	75,4%	-	-
Риск-профиль				
NPL90+	-	-	-	23,5%
Доля проблемной задолженности	-	-	-	23,5%
Доля 10 крупнейших заемщиков (групп заемщиков)	-	-	-	17,2%
Концентрация на высокорискованных отраслях	-	-	-	-
Концентрация на связанных сторонах	-	-	-	2,3%
Фондирование и ликвидность				
Доля крупнейшего источника фондирования в совокупных обязательствах	-	-	-	48,7%
Доля регулятивного фондирования в совокупных обязательствах	-	-	-	2,4%
Средства крупнейшего клиента (группы клиентов) без учета средств, привлеченных от Банка России и в рамках сделок РЕПО (на 30.09.2016)	-	-	-	8,8%
Средства 10 крупнейших клиентов (группы клиентов) без учета средств, привлеченных от Банка России и в рамках сделок РЕПО (на 30.09.2016)	-	-	-	31,8%

Источник: АКРА, АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» (ПАО), ЦБ РФ

(С) 2017

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ предоставленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.