

ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ АНАЛИТИЧЕСКИМ КРЕДИТНЫМ РЕЙТИНГОВЫМ АГЕНТСТВОМ В РЕЙТИНГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

1. Абз. 3 раздела 1 изложен в следующей редакции:

«Настоящая методология применяется на постоянной основе до утверждения новой редакции методологическим комитетом АКРА. В целях поддержания методологии в актуальном состоянии АКРА может досрочно осуществлять ее пересмотр и изменение в следующих случаях:

- ~ отступление от настоящей методологии более трех раз за квартал при выполнении рейтинговых действий;
- ~ необходимость пересмотра на основании результатов мониторинга применения методологий, проводимого методологической группой АКРА, в том числе по результатам проверки качества методологии в соответствии с Указанием Банка России № 6583-У¹;
- ~ выявление несоответствия методологии требованиям Федерального закона № 222-ФЗ²;
- ~ запрос о немедленном пересмотре методологии со стороны службы комплаенса и внутреннего контроля АКРА.»

2. Уточнено определение кредитного рейтинга в разделе 2.1.:

«**Кредитный рейтинг.** Кредитный рейтинг, присвоенный АКРА, является субъективным мнением Агентства о способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надежность, финансовая устойчивость) и/или о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов, выраженное с использованием рейтинговой категории через буквенно-символьное обозначение, отражающее рейтинговую ступень по определенной рейтинговой шкале.»

3. Уточнено определение суверенного кредитного рейтинга. Абз. 2 определения в разделе 2.1.1. изложен следующим образом:

¹ Указание Банка России от 23.10.2023 № 6583-У «О требованиях к содержанию положений, указанных в части 7 статьи 12 Федерального закона N 222-ФЗ, случаям, периодичности, сроках проведения кредитным рейтинговым агентством проверки качества методологии, требованиях к ее проведению, а также форме, порядке, сроках направления кредитным рейтинговым агентством в Банк России отчета по итогам проверки качества методологии, порядке оценки Банком России методологии кредитного рейтингового агентства на предмет соответствия законодательству Российской Федерации и нормативным актам Банка России».

² Федеральный закон от 13.07.2015 № 222-ФЗ (ред. от 19.12.2022) «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76.1 Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» (с изм. и доп., вступ. в силу с 20.12.2023).

«Если объектом суверенного кредитного рейтинга не является непосредственно государство, то принадлежность такого кредитного рейтинга к категории суверенных кредитных рейтингов не отождествляет уровень кредитного риска объекта рейтинга с кредитным риском какого-либо суверенного правительства или его обязательств.»

4. Пересмотрены определения долгосрочных и краткосрочных кредитных рейтингов в разделе 2.1.2. Определения изложены в следующей редакции:

«Долгосрочный кредитный рейтинг. Кредитный рейтинг рейтингуемого лица, отражающий мнение АКРА о способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства в течение длительного срока (как правило, превышающего один год с момента присвоения такого кредитного рейтинга), или кредитный рейтинг долгосрочного (как правило, со сроком обращения более одного года) финансового обязательства или программы выпуска отдельных финансовых обязательств. Кредитный рейтинг также относится к категории долгосрочных в том случае, если он присвоен финансовым обязательствам со сроком обращения менее одного года, при этом для оценки кредитного риска таких обязательств используются долгосрочные критерии.

Краткосрочный кредитный рейтинг. Кредитный рейтинг рейтингуемого лица, отражающий мнение АКРА о способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя краткосрочные финансовые обязательства (как правило, сроком до одного года). Краткосрочные кредитные рейтинги присваиваются АКРА исключительно суверенным эмитентам (странам). Краткосрочные кредитные рейтинги присваиваются в соответствии со шкалами краткосрочных кредитных рейтингов. Основой для определения краткосрочного кредитного рейтинга является уровень долгосрочного кредитного рейтинга, при этом учитывается доступ к ликвидности и краткосрочному финансированию, а также прочие факторы, влияющие на вероятность исполнения краткосрочных обязательств.»

5. В определение кредитного рейтинга в национальной валюте в разделе 2.1.3. добавлена фраза следующего содержания:

«Кредитный рейтинг в национальной валюте также присваивается обязательствам, номинированным в иностранной валюте, если допускается их погашение в национальной валюте.»

6. Определения запрошенных и незапрошенных кредитных рейтингов в разделе 2.1.4. изложены в следующей редакции:

«Запрошенный кредитный рейтинг. Кредитный рейтинг, присвоенный АКРА в соответствии с договором, заключенным с рейтингуемым лицом либо с эмитентом рейтингуемого финансового обязательства или инструментов и обязательств структурированного финансирования, является запрошенным. Рейтинговые аналитики АКРА взаимодействуют с рейтингуемым лицом в рамках осуществления процедуры присвоения запрошенного кредитного рейтинга.

Незапрошенный кредитный рейтинг. Кредитный рейтинг, присвоенный АКРА без заключения договора с рейтингуемым лицом либо с эмитентом рейтингуемого финансового обязательства или инструментов и обязательств структурированного

финансирования, является незапрошенным. В отдельных случаях возможно взаимодействие рейтинговых аналитиков АКРА с рейтингуемым лицом в рамках осуществления процедуры присвоения незапрошенного кредитного рейтинга как по инициативе рейтингуемого лица, так и по инициативе АКРА.

В отношении разных объектов рейтинга одного и того же рейтингуемого лица могут одновременно быть присвоены запрошенные и незапрошенные кредитные рейтинги.»

7. В раздел 2.1.5. «Ожидаемые кредитные рейтинги» добавлена фраза следующего содержания:

«Ожидаемый кредитный рейтинг может быть присвоен финансовым инструментам, но не рейтингуемым лицам.»

8. В раздел 2.1.6. «Кредитные оценки» добавлены следующие предложения:

«При этом уровни кредитных оценок соответствуют уровням кредитных рейтингов рейтинговой шкалы. Порядок присвоения кредитных оценок регламентируется внутренними документами АКРА.»

9. Удалено Приложение 1, содержащее таблицу соответствия уровней кредитных оценок и кредитных рейтингов, а также отсылка к нему в тексте методологии.

10. Описание постдефолтной кредитной оценки в разделе 2.1.6. дополнено следующими предложениями:

«При этом уровни постдефолтных кредитных оценок соответствуют уровням кредитных рейтингов рейтинговой шкалы. Порядок присвоения постдефолтных кредитных оценок регламентируется внутренними документами АКРА.»

11. Уточнен последний абзац в разделе 2.1.7. «Оценка собственной кредитоспособности»:

«При определении ОСК АКРА использует рейтинговую шкалу, аналогичную шкале кредитного рейтинга рейтингуемого лица, за исключением дефолтных категорий, но с использованием строчных букв. Профильная методология может детализировать шкалу присвоения ОСК.»

12. Абз. 1 раздела 2.2.2. изложен в следующей редакции:

«Присвоение статуса «Рейтинг на пересмотре» отражает мнение Агентства относительно перспектив изменения рейтинга на горизонте, как правило, 90–180 дней с учетом выявленных событий, которые могут повлиять на кредитоспособность рейтингуемого лица либо на кредитное качество финансового обязательства. Присвоение данного статуса базируется на идентифицируемых событиях и краткосрочных / среднесрочных трендах, способных повлиять на уровень кредитоспособности рейтингуемого лица или кредитного качества финансового обязательства.»

13. Из описания отзыва кредитного рейтинга в разделе 2.3. «Рейтинговые действия» удалена фраза следующего содержания:

«Данное решение определяется преимущественно на основании необходимости актуализации уровня кредитного рейтинга или оценки событий, непосредственно предшествовавших отзыву кредитного рейтинга.»

В описание отзыва кредитного рейтинга добавлено уточнение, что отзыв может быть инициирован не только рейтингуемым лицом, но и эмитентом финансового обязательства.

14. В абз. 1 раздела 2.4.2. добавлено уточнение, что рейтинг SD может быть присвоен также в случае, если рейтингуемое лицо находится в состоянии дефолта по нескольким из своих финансовых обязательств.

15. Определение дефолта в разделе 2.4.3. дополнено указанием на неисполнение обязательств в течение десяти **рабочих** дней для признания события дефолтом.

16. Фраза в разделе 2.4.3., касающаяся случаев исполнения обязательств в валюте Российской Федерации, изложена в следующей редакции:

«АКРА не рассматривает в качестве события дефолта рейтингуемого лица случаи исполнения им в валюте Российской Федерации обязательств, номинированных в иностранной валюте, за исключением случаев, приводящих к дополнительному уменьшению размера таких обязательств (не в пользу кредиторов).»

17. Исключены разделы 2.5. и 3.3., касающиеся некредитных рейтингов.

18. Из описания рейтинга AAA(ru.sf) в разделе 3.1.2. исключена фраза следующего содержания:

«Кредитный рейтинг финансовых обязательств, обеспеченных гарантией Правительства Российской Федерации.»

19. Из раздела 3.2.2. исключена фраза следующего содержания:

«В экономическом смысле краткосрочные кредитные рейтинги АКРА по международной шкале отражают относительную вероятность дефолта рейтингуемых лиц (или выпусков ценных бумаг) по краткосрочным обязательствам (сроком до года) на горизонте одного года.»

20. Раздел 3.2.2. «Международная шкала краткосрочных кредитных рейтингов» дополнен информацией о том, что кредитные рейтинги по международной шкале краткосрочных кредитных рейтингов могут присваиваться только суверенным эмитентам, являющимся странами.

21. Редакторские правки по тексту.

(С) 2024

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездниковский пер., д. 1, стр. 2
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 представленной 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 купить, 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.