

МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ ЭМИТЕНТАМ, ИНСТРУМЕНТАМ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

1. Абз. 2 и 3 Раздела 1 изложены в следующей редакции:

«Методология применяется для присвоения кредитных рейтингов эмитентам, проектным компаниям и их долговым инструментам и обязательствам, обеспеченным денежным потоком проектно-финансовой транзакции, с учетом их старшинства вне зависимости от типа обязательств, включая, но не ограничиваясь, обеспеченный долг, кредиты, в том числе синдицированные, или структурные облигации, если риски указанных инструментов связаны с проектно-финансовой транзакцией и исполнение обязательств по ним не зависит от наступления или ненаступления событий, не связанных с проектно-финансовой транзакцией.

Настоящая методология предполагает, что Эмитентами в рамках транзакций проектного финансирования выступают специализированные общества² или проектные компании, основная цель которых ограничивается одним видом деятельности и финансируется исключительно (или в основном) за счет средств, генерируемых в рамках проекта.»

2. В Раздел 1 добавлены абзацы следующего содержания:

«Результатом применения настоящей методологии может быть присвоение как кредитного рейтинга Эмитенту или долговому финансовому обязательству, так и ожидаемого кредитного рейтинга Эмитенту или долговому финансовому обязательству на предынвестиционной стадии реализации проекта. При этом подходы к анализу идентичны в обоих случаях. Ожидаемый кредитный рейтинг присваивается на основании проекта эмиссионной / кредитной документации или проектной документации, тогда как финальный кредитный рейтинг присваивается после получения эмиссионной документации, зарегистрированной в установленном законом порядке, или подписанной кредитной документации. Присвоение ожидаемых кредитных рейтингов осуществляется на основании **Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности**, и в порядке, определенном **Процедурами осуществления рейтинговых действий и общими принципами рейтингового процесса АКРА (АО)** и другими внутренними документами Агентства. Ожидаемые кредитные рейтинги обозначаются индексом “е”.

Прогноз по кредитным рейтингам финансовых инструментов не присваивается.»

3. Последние абзацы Раздела 1 приведены в соответствии с прочими методологиями АКРА:

² Учрежденные в рамках Федерального закона от 21 декабря 2013 № 379-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

«В целях поддержания методологии в актуальном состоянии АКРА осуществляет ее пересмотр и изменение по следующим причинам:

- отступление от настоящей методологии более трех раз за квартал при выполнении рейтинговых действий;
- необходимость пересмотра настоящей методологии на основании результатов мониторинга практики применения методологий, проводимого сотрудниками методологической группы;
- выявление несоответствия настоящей методологии требованиям Федерального закона от 13.07.2015 № 222-ФЗ «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»;
- запрос о немедленном пересмотре методологии со стороны службы комплаенса и внутреннего контроля АКРА.

АКРА пересматривает настоящую методологию в соответствии со своими внутренними документами не позднее одного календарного года с даты последнего пересмотра. В результате пересмотра в методологию могут быть внесены изменения или она может остаться без изменений.

Каждый случай отступления от настоящей методологии документируется и раскрывается АКРА на официальном сайте по адресу www.acra-ratings.ru при опубликовании кредитного рейтинга или прогноза по кредитному рейтингу с указанием причины такого отступления.

При обнаружении в настоящей методологии ошибок, которые повлияли или могут повлиять на кредитные рейтинги и/или прогнозы по кредитным рейтингам, АКРА проводит ее анализ и пересмотр в соответствии с установленными в АКРА процедурами. Если выявленные ошибки оказывают влияние на присвоенные ранее кредитные рейтинги, АКРА раскрывает данную информацию на своем официальном сайте по адресу www.acra-ratings.ru.

Если планируемые изменения данной методологии являются существенными (например, изменение отдельных факторов и текста методологии) и оказывают или могут оказать влияние на действующие кредитные рейтинги, АКРА:

- 1) размещает на своем официальном сайте по адресу www.acra-ratings.ru информацию о планируемых изменениях применяемой методологии с указанием причин и последствий таких изменений, в том числе для кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с данной методологией;
 - 2) в срок не более шести месяцев со дня изменения применяемой методологии осуществляет оценку необходимости пересмотра всех кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с данной методологией;
 - 3) в срок не более шести месяцев со дня завершения оценки, предусмотренной предыдущим пунктом, осуществляет пересмотр кредитных рейтингов, если по результатам сделанной оценки выявлена необходимость их пересмотра.»
4. Абз. 4 Раздела 4.2. изложен в следующей редакции:

«Для большинства проектов, находящихся в строительной фазе на момент присвоения кредитного рейтинга, осуществляется раздельное моделирование фаз проекта на строительной стадии и операционной стадии, при этом итоговая оценка

принимается равной минимальной из оценок строительной и операционной фаз. Однако в рамках рейтингования крупных проектов федерального или регионального значения, структура которых содержит механизмы минимизации рисков строительной стадии, АКРА может прибегать к объединению моделирования фаз проектов и оценки соответствующих этим фазам факторов. Оценка сложных многоэтапных проектов, включающих одновременно строительную и эксплуатационную фазы, производится с учетом индивидуального профиля каждого подобного проекта.»

5. После Таблицы 3 вставлен абзац следующего содержания:

«Минимальная граница диапазона оценки факторов, соответствующей рейтинговой оценке уровня aaa, для российских проектов в подавляющем большинстве случаев принимается равной 100. Значения от 0 до 100 могут присваиваться в рамках анализа международных проектов.»

6. Удалены Приложение 1 и ссылка на него в тексте. Приведены обновленные ссылки на эталонные таблицы по тексту документа.
7. Редакторские правки по тексту.

(С) 2023

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.