

## РЕГУЛЯТОРНЫЙ ДОКУМЕНТ

УТВЕРЖДЕН СОВЕТОМ ДИРЕКТОРОВ АКРА (АО)

ПРОТОКОЛ № 3 ОТ 15.03.2016 Г.

(с изменениями, утв. Протоколами № 23 от 17.01.2019 г.,  
№ 34 от 01.10.2019 г., № 63 от 27.07.2021 г., № 74 от 17.10.2022 г.,  
№ 77 от 31.01.2023 г., № 79 от 31.03.2023 г., № 88 от 30.01.2024 г.)

# ПОЛИТИКА ПО ВЛАДЕНИЮ И ОСУЩЕСТВЛЕНИЮ ОПЕРАЦИЙ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ РАБОТНИКАМИ АКРА (АО)

**СОДЕРЖАНИЕ**

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	3
2. СПИСОК ТЕРМИНОВ И ОПРЕДЕЛЕНИЙ .....	3
3. ЗАПРЕТЫ И ОГРАНИЧЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ ОПЕРАЦИЙ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ .....	5
4. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ РАБОТНИКАМИ ИНФОРМАЦИИ ОБ ОПЕРАЦИЯХ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ .....	6
5. ОБРАБОТКА ИНФОРМАЦИИ О СОВЕРШАЕМЫХ РАБОТНИКАМИ АКРА ОПЕРАЦИЯХ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ .....	7
6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ .....	8

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящая Политика по владению и осуществлению операций с финансовыми инструментами работниками АКРА (АО) (далее — Политика) разработана в целях установления ограничений и требований к работникам АКРА в отношении владения и осуществления операций с финансовыми инструментами.

Настоящая Политика разработана в соответствии с требованиями Федерального закона от 13.07.2015 № 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменений в статью 76.1 Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» (далее — Закон о рейтинговых агентствах).

В соответствии с частью 3 статьи 10 Закона о рейтинговых агентствах ограничения настоящей Политики не распространяются на пенсионные взносы в негосударственные пенсионные фонды, инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, депозиты в банках и владение иным имуществом, которое не обеспечивает возможность аналитику оказывать влияние на деятельность этих лиц.

Ограничения настоящей Политики не применяются в отношении облигаций федерального займа, поскольку финансовые обязательства Правительства Российской Федерации, в соответствии с методологическими принципами АКРА, по умолчанию всегда обладают наивысшим уровнем кредитоспособности по национальной шкале для Российской Федерации, что исключает возможность возникновения конфликта интересов при осуществлении рейтинговой деятельности.

Ограничения настоящей Политики не распространяются на следующие категории работников:

- работники кадровой службы;
- работники службы офис-менеджеров, пожарной и электробезопасности;
- уборщики, наемные рабочие, водители и курьеры.

## 2. СПИСОК ТЕРМИНОВ И ОПРЕДЕЛЕНИЙ

- 2.1. **АКРА** — Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество).
- 2.2. **Аналитическая группа** — структурное подразделение АКРА, в основные задачи работников которого входит анализ кредитоспособности отдельного вида объектов рейтингования в соответствии с принятой Методологией, а также подготовка и осуществление Рейтинговых действий.
- 2.3. **Закон о рейтинговых агентствах** — Федеральный закон Российской Федерации от 13.07.2015 № 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменений в статью 76.1 Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».
- 2.4. **Конфиденциальная информация** — информация, доступ к которой ограничен в соответствии с международными правовыми нормами (применимыми для Российской Федерации), законодательством Российской Федерации и внутренними нормативными документами АКРА.
- 2.5. **Конфликт интересов** — ситуация, при которой личная заинтересованность (прямая или косвенная) АКРА, его акционеров, Рейтинговых аналитиков, иных работников АКРА и лиц, осуществляющих над ним контроль или оказывающих на него значительное

- влияние, может негативно повлиять на независимость или объективность АКРА (в т. ч. при присвоении Кредитных рейтингов или Прогнозов по кредитным рейтингам), а также повлечь иные негативные последствия для пользователей кредитных рейтингов, включая кредиторов и инвесторов, АКРА, работников АКРА и/или Рейтингуемых лиц.
- 2.6. **Кредитный рейтинг** — мнение АКРА 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.
  - 2.7. **Кредитное рейтинговое агентство** — юридическое лицо, созданное в организационно-правовой форме хозяйственного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации, внесенное Банком России в реестр кредитных рейтинговых агентств в соответствии с требованиями Закона о рейтинговых агентствах и осуществляющее рейтинговую деятельность.
  - 2.8. **Методология** — публичный документ АКРА, определяющий принципы и формы анализа количественных и качественных факторов и применения моделей и ключевых рейтинговых предположений, на основании которых принимается решение о Рейтинговом действии.
  - 2.9. **Методологическая группа** — структурное подразделение АКРА, осуществляющее разработку, анализ, тестирование, валидацию, актуализацию Методологий и мониторинг их применения в рейтинговой деятельности, а также отвечающее за оценку корректности применения Методологий. Методологическая группа независима в своей работе от иных подразделений АКРА. Деятельность Методологической группы регламентируется Положением о Методологической группе.
  - 2.10. **Незапрошенный кредитный рейтинг** — Кредитный рейтинг, присвоенный АКРА без заключения договора с Рейтингуемым лицом.
  - 2.11. **Непубличная информация** — информация считается непубличной до момента ее распространения любым способом, обеспечивающим доступ к ней неограниченного круга лиц.
  - 2.12. **Прогноз по кредитному рейтингу** — мнение АКРА о вероятном изменении кредитного рейтинга в течение определенного временного интервала (обычно от 12 до 18 месяцев).
  - 2.13. **Рейтинговое действие** — любое из перечисленных ниже действий, производимых Рейтинговыми аналитиками в отношении Кредитного рейтинга или Прогноза по кредитному рейтингу: подготовка, присвоение, подтверждение, пересмотр или отзыв.
  - 2.14. **Рейтинговый аналитик** — работник Аналитической группы АКРА, который осуществляет аналитические функции, необходимые в рамках Рейтинговых действий.
  - 2.15. **Рейтинговый комитет** — группа Рейтинговых аналитиков, включая председателя Рейтингового комитета, принимающая решения о Рейтинговых действиях.
  - 2.16. **Рейтингуемое лицо** — юридическое лицо или публично-правовое образование, способность исполнять принятые на себя финансовые обязательства которого (кредитоспособность, финансовая надежность, финансовая устойчивость) прямо или косвенно оценена в Кредитном рейтинге.
  - 2.17. **Система управления бизнес-процессами (Система)** — внутренний информационно-технический комплекс АКРА, в том числе предоставляющий пользователю возможность подписывать электронные документы.

- 2.18. **Служба комплаенса и внутреннего контроля (СКИВК)** — подразделение АКРА, являющееся органом внутреннего контроля АКРА и выполняющее функции внутреннего контроля в соответствии с Законом о рейтинговых агентствах и подзаконными актами Банка России.
- 2.19. **Финансовый инструмент** — ценная бумага, производный финансовый инструмент, цифровой финансовый актив и т. п.

### 3. ЗАПРЕТЫ И ОГРАНИЧЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ ОПЕРАЦИЙ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

- 3.1. Ограничения в отношении работников АКРА, а также юридических лиц, подконтрольных работникам АКРА.
- 3.1.1. Ограничения на использование Конфиденциальной информации. Запрещается осуществлять операции с Финансовыми инструментами, если работник АКРА владеет Конфиденциальной информацией, использование которой может повлечь возникновение Конфликта интересов, в отношении Финансовых инструментов и их эмитента. Запрет действует независимо от факта наличия у эмитента Кредитного рейтинга АКРА или осуществления АКРА Рейтинговых действий в отношении данных Финансовых инструментов или их эмитента.
- АКРА рассматривает информацию о будущих Рейтинговых действиях как один из видов доступной работникам АКРА Конфиденциальной информации. Запрет на операции с Финансовыми инструментами, в отношении которых АКРА осуществляло Рейтинговые действия, истекает через три рабочих дня после того, как информация перестала быть непубличной.
- 3.1.2. Рекомендации в отношении операций с Финансовыми инструментами.
- Запрещается давать рекомендации третьим лицам относительно тех или иных операций с Финансовыми инструментами, в отношении которых (или эмитентов которых) имеется Конфиденциальная информация, обсуждать указанную информацию с третьими лицами или каким-либо иным образом осуществлять ее распространение в нарушение определенных в АКРА процедур раскрытия информации или ее передачи третьим лицам.
- 3.1.3. Владение и приобретение ценных бумаг Кредитных рейтинговых агентств.
- Запрещаются владение и приобретение ценных бумаг Кредитных рейтинговых агентств.
- 3.2. Ограничения в отношении Рейтинговых аналитиков, а также подконтрольных данным работникам юридических лиц.
- 3.2.1. Рейтинговым аналитикам запрещается участвовать в Рейтинговых действиях в отношении объекта рейтинга, если они прямо или косвенно владеют Финансовыми инструментами или иным имуществом Рейтингуемого лица или лиц, осуществляющих контроль над Рейтингуемым лицом или оказывающих на него значительное влияние<sup>1</sup>.
- 3.2.2. Если на момент заключения АКРА договора с Рейтингуемым лицом или на момент начала рейтингового анализа (для Незапрошенных рейтингов) Рейтинговый

<sup>1</sup> Понятия «контроль» и «значительное влияние» определяются в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, признанными на территории Российской Федерации.

аналитик владеет Финансовыми инструментами или иным имуществом Рейтингуемого лица, он:

- не допускается к участию в Рейтинговых действиях в отношении данного Рейтингуемого лица (включая участие в рейтинговых встречах и Рейтинговом комитете в качестве приглашенного участника);
- ограничивается в доступе ко всем материалам, имеющим отношение к данному Рейтингуемому лицу.

3.2.3. В случае возникновения необходимости участия в Рейтинговых действиях Рейтинговый аналитик, владеющий Финансовыми инструментами или иным имуществом Рейтингуемого лица или лиц, осуществляющих контроль над Рейтингуемым лицом или оказывающих на него значительное влияние, обязан продать указанные Финансовые инструменты и/или имущество до начала участия в Рейтинговых действиях в отношении данного Рейтингуемого лица.

3.2.4. Рейтинговым аналитикам запрещено осуществлять операции с Финансовыми инструментами лиц, деятельность которых соответствует профилю Аналитической группы Рейтингового аналитика вне зависимости от того, является ли данный эмитент или Финансовый инструмент объектом Рейтинговых действий (или участвует в размещении Финансовых инструментов) на момент совершения операции и от наличия у эмитента (или Финансового инструмента) Кредитного рейтинга АКРА.

3.2.5. При наличии вопросов относительно возможности владения теми или иными Финансовыми инструментами Рейтинговым аналитикам следует обращаться за разъяснениями к работникам СКиВК.

3.3. Ограничения в отношении работников Методологической группы и СКиВК.

3.3.1. Работникам Методологической группы, которые согласно должностным обязанностям могут принимать участие в заседаниях Рейтинговых комитетов, и работникам СКиВК запрещено осуществлять операции с Финансовыми инструментами или иным имуществом Рейтингуемого лица или лиц, осуществляющих контроль над Рейтингуемым лицом или оказывающих на него значительное влияние.

## **4. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ РАБОТНИКАМИ ИНФОРМАЦИИ ОБ ОПЕРАЦИЯХ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ**

4.1. Порядок предоставления информации о владении Финансовыми инструментами при приеме на работу.

4.1.1. При найме на работу работники АКРА, получающие доступ к Конфиденциальной информации, должны предоставить информацию о владении ими, а также подконтрольными им юридическими лицами Финансовыми инструментами путем заполнения соответствующей формы на бумажном носителе в день приема на работу, в Системе — в течение трех рабочих дней с момента заключения трудового договора.

4.1.2. Работник кадровой службы передает заполненную в соответствии с п. 4.1.1 форму работнику СКиВК.

4.2. Порядок предоставления информации об операциях с Финансовыми инструментами.

4.2.1. Работники АКРА, имеющие доступ к Конфиденциальной информации, обязаны осуществлять следующие действия путем заполнения соответствующих форм в Системе:

- предоставлять всю информацию об операциях с Финансовыми инструментами не позднее рабочего дня, следующего за днем их совершения;
- предоставлять информацию об изменениях в портфеле Финансовых инструментов, не являющихся следствием операций с Финансовыми инструментами (например, получение Финансовых инструментов в дар, в наследство и т. д.), не позднее одного рабочего дня с момента наступления изменений;
- предоставлять по запросу СКИВК не реже чем на ежеквартальной основе информацию о владении ими, а также подконтрольными им юридическими лицами Финансовыми инструментами в течение трех рабочих дней.

4.2.2. Генеральный директор и руководитель СКИВК, помимо внесения информации об операциях с Финансовыми инструментами в Систему, незамедлительно осуществляют предоставление указанной в п.4.2.1 информации Совету директоров АКРА с использованием корпоративной электронной почты.

## **5. ОБРАБОТКА ИНФОРМАЦИИ О СОВЕРШАЕМЫХ РАБОТНИКАМИ АКРА ОПЕРАЦИЯХ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ**

- 5.1. Информация о Финансовых инструментах, внесенная работниками АКРА в Систему, обрабатывается СКИВК.
- 5.2. Работник СКИВК, обрабатывающий информацию, по каждому случаю заявления о владении работником АКРА Финансовым инструментом, вносит в Систему информацию об отсутствии или наличии Конфликта интересов, связанного с владением Финансовым инструментом.
- 5.3. В случае выявления Конфликта интересов (имеющийся/потенциальный) работник СКИВК дополнительно вносит в Систему следующую информацию:
  - Характер выявленного Конфликта интересов;
  - Причину выявленного Конфликта интересов;
  - Объекты рейтинга, с которыми связан выявленный случай Конфликта интересов;
  - Меры, предпринятые в связи с выявлением Конфликта интересов;
  - Дату завершения Конфликта интересов (если применимо).
- 5.4. После обработки указанной выше информации работник СКИВК вносит соответствующие записи в реестр Конфликтов интересов в Системе.
- 5.5. В случае выявления Конфликта интересов, в том числе потенциального, связанного с владением Финансовым инструментом, который может повлиять на анализ и суждения Рейтинговых аналитиков при осуществлении Рейтинговых действий, информация о нем раскрывается на сайте АКРА путем включения в перечень имеющихся или потенциальных Конфликтов интересов, публикуемый в соответствии с порядком, установленным Политикой по управлению конфликтами интересов.

## 6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 6.1. АКРА принимает все меры по недопущению нарушения работниками АКРА требований настоящей Политики.
- 6.2. Все работники АКРА при получении сведений о том, что работник АКРА совершал (совершает) незаконные, неэтичные или нарушающие настоящую Политику действия, или при наличии обоснованных подозрений в совершении работником АКРА таких действий обязаны предоставить соответствующую информацию в распоряжение СКиВК. Непредставление информации о совершении другим работником АКРА незаконных, неэтичных или нарушающих настоящую Политику или внутренние документы АКРА действий (при наличии у работника такой информации) рассматривается АКРА как участие в соответствующем действии.
- 6.3. Настоящая Политика вступает в силу с момента ее утверждения Советом директоров АКРА и действует до утверждения обновленного документа или другого документа, заменяющего ее.



(С) 2024

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)  
Москва, Большой Гнездиновский пер., д. 1, стр. 2  
[www.acra-ratings.ru](http://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](http://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](http://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 предпринимая 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.