

МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ ЦИФРОВЫМ ФИНАНСОВЫМ АКТИВАМ

1. В Раздел 1 добавлены фразы следующего содержания:

«Настоящая методология не может применяться для рейтингования ЦФА, не имеющих в своей структуре четко идентифицируемых долговых обязательств.»

Настоящая методология не применяется, если обязательство по рейтингуемому инструменту подвержено некредитным рискам при невозможности определить степень такого влияния (т. е. невозможности определить вероятность возникновения и величину потерь по рейтингуемому обязательству при реализации некредитных рисков) и при отсутствии механизмов по управлению такими рисками и их минимизации.»

«Методология не применяется, если условия рейтингуемого выпуска ЦФА противоречат условиям применения рейтинговых методологий АКРА.»

Пересмотр кредитных рейтингов, присвоенных по данной методологии, осуществляется в соответствии с требованиями Федерального закона № 222-ФЗ¹, но не позднее одного календарного года с даты последнего рейтингового действия.»

2. Абз. 11 Раздела 1 изложен в следующей редакции:

«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-У²;
- выявление несоответствия методологии требованиям Федерального закона № 222-ФЗ;
- запрос о немедленном пересмотре методологии со стороны службы комплаенса и внутреннего контроля АКРА.»

3. Абз. 15 Раздела 1 изложен в следующей редакции:

«Если планируемые изменения данной методологии являются существенными и оказывают или могут оказать влияние на действующие кредитные рейтинги, АКРА:

¹ 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).

² Указание Банка России от 23.10.2023 № 6583-У «О требованиях к содержанию положений, указанных в части 7 статьи 12 Федерального закона № 222-ФЗ, случаях, 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».

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 настоящей методологией.
2. В срок не более шести месяцев со дня изменения применяемой методологии осуществляет оценку необходимости пересмотра всех кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с настоящей 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. В Абз. 1 Раздела 2 добавлена сноска 3:

«В рамках настоящей методологии под базовым активом понимается актив (портфель активов), права по которому удостоверяются рейтингуемым выпуском ЦФА.»

5. В перечень источников информации в Разделе 2 добавлен следующий пункт:

«прочие источники информации, используемые при применении профильной методологии.»

6. Абз. 1 Раздела 4 изложен в следующей редакции:

«Рейтинговый анализ транзакций по выпуску ЦФА, включая анализ индивидуальных условий выпуска (например, наличие обеспечения, влияние выпуска ЦФА на кредитоспособность его эмитента, наличие и тип базового актива и т. д.) проводится на основании профильных методологий АКРА в зависимости от структуры анализируемых транзакций и основного источника кредитного риска. Рейтинговый анализ состоит из трех основных этапов.»

7. Абз. 1–2 Раздела 4.2.1 изложены в следующей редакции:

«К данной группе относятся ЦФА, кредитное качество которых определяется кредитоспособностью эмитента, являющегося основным источником исполнения обязательств. Эмитентами таких ЦФА могут быть, например, финансовые компании, нефинансовые компании, международные финансовые институты.

Поскольку базовым активом по таким ЦФА выступают безусловные права требования непосредственно к эмитенту, АКРА рассматривает подобные эмиссии ЦФА как полный аналог стандартных долговых финансовых инструментов. Базовый кредитный рейтинг ЦФА (включая бессрочные и субординированные финансовые инструменты) определяется АКРА как кредитный рейтинг соответствующего финансового инструмента с применением [Методологии присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по национальной шкале для Российской Федерации](#) либо [Методологии присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по международной шкале.](#)»

8. В Раздел 4.2.2 добавлен абзац следующего содержания:

«Если эмитентом долгового инструмента, права в отношении которого удостоверяет ЦФА, является лицо, отличное от эмитента ЦФА, и эмитент ЦФА при этом не является компанией специального назначения, АКРА анализирует зависимость кредитного качества рейтингуемого ЦФА от кредитоспособности как эмитента ЦФА, так и эмитента долгового инструмента. При выявлении такой зависимости от кредитоспособности одновременно обоих рассматриваемых эмитентов кредитный рейтинг ЦФА определяется на основании кредитного рейтинга эмитента с наименьшей кредитоспособностью с применением [Методологии присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по национальной шкале для Российской Федерации](#) либо [Методологии присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по международной шкале.](#) При

отсутствии двойной зависимости АКРА присваивает кредитный рейтинг на основании кредитного рейтинга лица, к которому (в соответствии с эмиссионной документацией) могут быть предъявлены требования по погашению обязательств по выпуску ЦФА.»

9. Абз. 2 Раздела 4.3 изложен в следующей редакции:

«Если выявленные риски ОИС, по мнению АКРА, могут существенно повлиять на кредитное качество анализируемого выпуска ЦФА, АКРА оставляет за собой право отозвать присвоенный кредитный рейтинг.»

10. 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.