

## ООО «ИА ТБ-2»

## ОТЧЕТ О ПРИСВОЕНИИ ОЖИДАЕМОГО КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА

Класс	Ожидаемый рейтинг	Объем (млн руб.)	% от пассивов	Юридический срок погашения	Купон	Субординация	Резерв*	Общая кредитная поддержка***
A	eAAA(ru.sf)	[5 720]	[89]%	[11.02.2036]	[10,2]%	[11]%	[4,50]**	[15,5 ]%
Б	НР	[706,9]	[11]%	[11.02.2036]	(а)	0%	0%	0%
Итого		[6 427]	100%					

\* Резерв краткосрочной поддержки ликвидности, который также используется для покрытия потерь по основному долгу в дату погашения облигаций.

\*\* В % от суммы номинала всех облигаций.

\*\*\* Размер общей кредитной поддержки, предложенный структурирующей стороной, может превышать размер поддержки, достаточный для достижения ожидаемого рейтинга eAAA(ru.sf), присвоенного АКРА.

(а) Плавающий купон, выплачиваемый за счет избыточного спреда (при наличии).

## ЧАСТЬ I. КРАТКАЯ ФОРМА ОТЧЕТА

## СИЛЬНЫЕ СТОРОНЫ

- относительно высокий уровень избыточной доходности, обусловленный значительной разницей между средневзвешенной процентной ставкой по портфелю активов и величиной купона по рейтингуемым облигациям;
- крайне низкий средневзвешенный показатель «кредит/залог» (К/З) по портфелю;
- права требования по ипотечным кредитам удостоверены электронными закладными, оформленными надлежащим образом и зарегистрированными в Росреестре;
- наличие резервного обслуживающего агента (РОА);
- простая двухтраншевая структура сделки с простым последовательным водопадом платежей;
- использование эндогенных механизмов защиты кредитного качества старшего транша, включая субординацию; наличие гибридного резерва и использование механизма регистра учета недостаточности по основному долгу (РУНО);
- обязательство банка-оригинатора по выкупу активов, которые не соответствовали квалификационным требованиям на дату включения в ипотечное покрытие (например, были включены в пул по ошибке);
- уступка прав требования сопровождается уведомлением всех заемщиков в портфеле о смене кредитора.

## СЛАБЫЕ СТОРОНЫ И КОМПЕНСИРУЮЩИЕ ФАКТОРЫ

- отсутствие официального подтверждения доходов по форме 2-НДФЛ и/или 3-НДФЛ у заемщиков в портфеле обеспечения (АО «Тинькофф Банк» отказалось от классических форм для оценки дохода заемщика и использует собственную методику); АКРА учло данный фактор при моделировании сделки;
- наличие в портфеле обеспечения заемщиков с отрицательной кредитной историей (АО «Тинькофф Банк» использует собственную модель для оценки текущей вероятности дефолта по кредиту); АКРА учло данный фактор при моделировании;
- относительно малый средневзвешенный возраст кредитов в портфеле обеспечения в сравнении с классическими ипотечными кредитами (для потребительского кредитования данный срок является относительно высоким);
- ограниченная судебная практика в отношении различных аспектов сделок секьюритизации на российском рынке; увеличивающийся объем исковой практики дополняется сильным законодательством в сфере секьюритизации и последовательной поддержкой секьюритизации законодательной и исполнительной властями.

## ОПИСАНИЕ СДЕЛКИ

### Предмет сделки — российские ипотечные ценные бумаги (ИЦБ):

- секьюритизация портфеля ипотечных кредитов — [6,43] млрд руб.;
- форма рейтингуемой задолженности — облигации;
- юрисдикция регистрации эмитента ИЦБ — РФ;
- регулирующее право и юрисдикция проведения сделки — РФ;
- основные законодательные акты — Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» (далее — 152-ФЗ).

### Государственная поддержка — активная последовательная поддержка сектора:

- компенсация потерь за счет средств государственного бюджета — не предусмотрена;
- нефинансовая государственная поддержка — активная секторальная поддержка секьюритизации и ИЦБ;
- агентские ИЦБ — нет;
- использование поручительства АО «ДОМ.РФ» (рейтинг АКРА на уровне AAA(RU), прогноз «Стабильный»; далее — ДОМ.РФ) и других гарантий — не предусмотрено.

### Структура сделки — простая, стандартная:

- количество старших траншей — один;
- количество субординированных траншей — один;
- форма субординированного транша — облигации;
- фонд краткосрочной поддержки ликвидности — амортизируемый резервный фонд в размере [4,5]% от номинальной стоимости облигаций;
- фонд восполнения потерь по основному долгу — фонд краткосрочной ликвидности может использоваться для компенсации потерь по основному долгу в ограниченном числе сценариев;
- валюта (активы/пассивы) — рубли/рубли;
- тип процентной ставки (активы/пассивы) — фиксированная/фиксированная;
- инструменты хеджирования и свопы — не предусмотрены.

### Порядок осуществления платежей (водопад) — простой последовательный:

- последовательный порядок погашения обязательств;
- использование избыточного спреда для компенсации потерь по основному долгу — возможно через механизм РУНО;
- использование поступлений по основному долгу для пополнения процентного водопада — возможно.

### Триггеры дефолта эмитента — стандартные:

- несвоевременная выплата процентов по субординированному траншу не является событием дефолта до полного погашения старшего транша.

## ПОРТФЕЛЬ АКТИВОВ

### Обеспечение по ИЦБ — стандартное (ипотечные кредиты с правом залога первой очереди):

- Оригинатор — АО «Тинькофф Банк» (рейтинг АКРА на уровне A+(RU), прогноз «Стабильный»;
- права требования по ипотечным кредитам подтверждены электронными закладными;
- кредиты, отобранные в портфель, соответствуют квалификационным требованиям;
- статический портфель — пополнение портфеля (реинвестирование в новые активы) в течение сделки не предусмотрено.

### Основные характеристики портфеля активов:

- средневзвешенная процентная ставка — [13,97]%;
- тип ставки — фиксированная на весь срок кредита;
- средневзвешенный возраст кредитов / срок до погашения — [19,6] месяцев / [89] месяцев;

- средневзвешенный первоначальный / текущий показатель К/З — [36,62]% / [31,63]%.  
**Обеспечение по кредитам — стандартное:**

- 100% портфеля формируют нецелевые кредиты, выданные под залог недвижимости;
- предмет ипотеки — квартиры (100%);
- объекты незавершенного строительства в обеспечении отсутствуют.

### Диверсификация активов в пуле — умеренная, стандартная:

- количество кредитов — [5 296];
- доля каждого кредита не превышает 1,5% от портфеля;
- на 20 крупнейших заемщиков приходится [2,69]% портфеля.

### Географическая концентрация — выше среднего:

- географический охват — [81] регион;
- максимальная концентрация — Москва ([21,47]%; Московская область ([13,45]%; Санкт-Петербург ([8,64]%).

### Расчетные характеристики пула:

- ожидаемые потери (ОП) — [2,40]%;
- ГРАСП AAA ОП — [19,20]%.  
**БАНК-ОРИГИНАТОР**

### АО «Тинькофф Банк» (рейтинг АКРА рейтинг АКРА на уровне A+(RU), прогноз «Стабильный»):

- занимает 12-е место по размеру активов (по данным на 01.02.2022);
- ипотека — одно из ключевых направлений бизнеса;
- по оценкам АКРА, доля на рынке ипотеки менее одного процента (по состоянию на 01.12.2022);
- текущий ипотечный портфель (залоговое кредитование) — 67,93 млрд руб. (по данным на 01.06.2023);
- текущий ипотечный портфель (классическая ипотека) — 10,17 млрд руб. (по данным на 01.06.2023).

### Опыт в секьюритизации:

- данная сделка является второй эмиссией ИЦБ для Оригинатора и второй сделкой с участием рейтингового агентства.

### Роли в сделке:

- оригинатор портфеля обеспечения / обслуживающий агент / держатель счета сбора платежей / банк счета.

## КОНТРАГЕНТЫ ПО СДЕЛКЕ

### Эмитент — ООО «ИА ТБ-2» (далее — Эмитент):

- организован как один из возможных видов эмитента ИЦБ, предусмотренных российским законодательством (152-ФЗ);
- соответствует международным критериям защиты от банкротства;
- административное и бухгалтерское обслуживание Эмитента осуществляется внешними УК и БК с большим международным опытом.

### Банк — держатель счетов эмитента — Тинькофф Банк:

- банк расчетного счета и счета ипотечного покрытия;
- имеет рейтинг АКРА на уровне A+(RU) по национальной шкале.

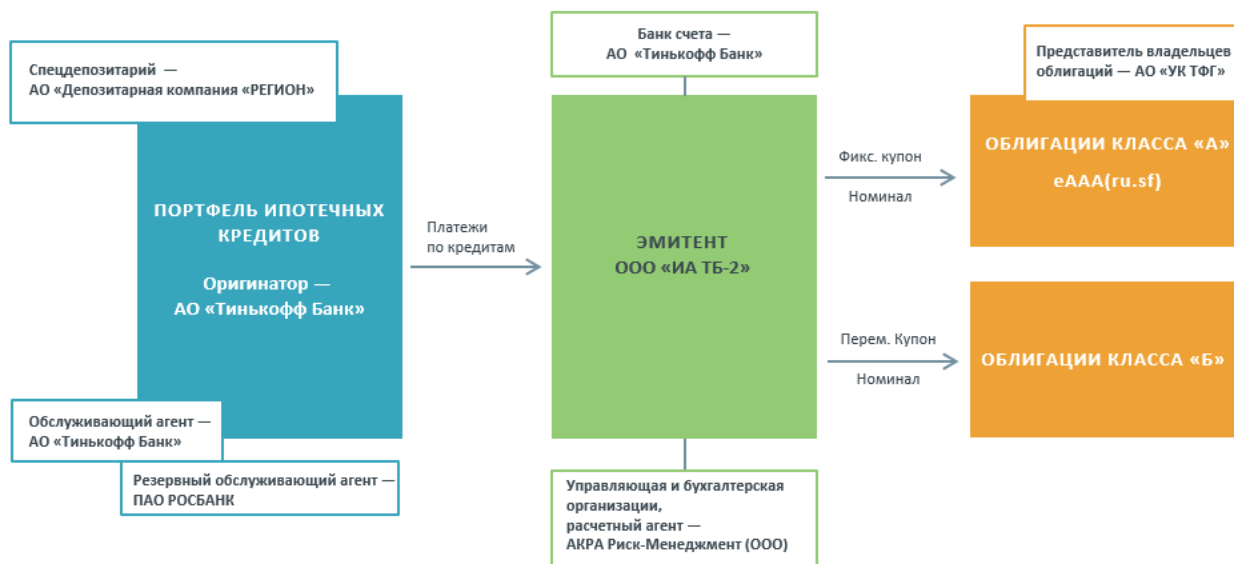
### Обслуживающий агент — Тинькофф Банк:

- опыт сопровождения одной сделки секьюритизации.
- Резервный обслуживающий агент — ПАО РОСБАНК:**
- имеет наивысший рейтинг АКРА по национальной шкале;
  - режим «горячего» резервного обслуживания — обмен данными на ежемесячной основе;
  - замена обслуживающего агента на РОА в течение [15] рабочих дней.
- Организатор — Тинькофф Банк:**
- в 2018 году Банк сформировал команду под руководством опытного участника рынка секьюритизации, в активах которого организация ипотечных сделок секьюритизации, а также сделок по секьюритизации кредитов МСП, автокредитов и факторинга;
  - опыт организации сделок Тинькофф Банка по выпуску классических ИЦБ — две сделки.
- Специализированный депозитарий ипотечного покрытия — АО «Депозитарная компания «РЕГИОН»:**
- имеет значительный опыт в секьюритизации — более 40 сделок в качестве специализированного депозитария.
- Представитель владельцев облигаций (ПВО) — АО «УК ТФГ»:**
- один из ключевых и наиболее опытных инвесторов на российском рынке структурированного финансирования;
  - опыт участия в девяти выпусках облигаций в качестве ПВО (в том числе в шести выпусках ипотечных ценных бумаг и одном выпуске проектного финансирования).
- УК/БК, расчетный агент — АКРА Риск-Менеджмент (ООО) (далее — АКРА РМ):**
- команда АКРА РМ обладает опытом в области управленческих, бухгалтерских услуг и впервые выступает в качестве расчетного агента.
- Юридический консультант — «Меллинг, Войтишкин и партнеры»:**
- одна из наиболее опытных и активных юридических фирм в области российской секьюритизации;
  - осуществляет комплексную подготовку всей документации по сделке, а также юридического и налогового заключений.
- Триггеры замены контрагентов:**
- банк счета — понижение рейтинга АКРА ниже A-(RU);
  - обслуживающий агент / резервный обслуживающий агент — дефолт / неисполнение обязательств / понижение рейтинга АКРА ниже BBB(RU).

**ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО СДЕЛКЕ**

- Полнота предоставленной информации — выше среднего:**
- шаблон АКРА для сбора транзакционной информации заполнен на 95%; информация для анализа предоставлена в сроки, не превышающие средние;
  - исторические данные о качестве обслуживания долга в формате винтажей за пять лет;
  - предоставленная информация не содержала ошибок;
  - информация, предоставленная АКРА для анализа, не содержала индикаторов манипуляции данными и/или мошенничества;
  - зависимость от самосертификации Оригинатора, подтверждающей соответствие сделки стандартам простой, прозрачной, сопоставимой (ППС) секьюритизации — неприменимо.
- Внешние проверки данных — адекватная степень проверки:**
- внешний аудитор (крупная международная компания со значительным опытом в профильной сфере) — выборочная проверка в соответствии с рыночными стандартами согласованных процедур, уровень достоверности — 99%.
- Срок подготовки сделки — более одного года.** Данный срок отражает проведенную Оригинатором и контрагентами фундаментальную работу по созданию новой независимой платформы секьюритизации кредитов Тинькофф Банка, а также экономические события. Опыт показывает, что благодаря оптимизации транзакционной логистики срок подготовки последующих сделок оригинатора обычно не превышает одного-двух месяцев.
- Статус законодательно-правовой среды для эмиссии ИЦБ — стабильная, благоприятная.**
- Качество подготовки транзакционной документации — стандартное:**
- набор и содержание документации соответствуют рыночным стандартам транзакционной документации, предоставляемой рейтинговому агентству в рамках присвоения кредитных рейтингов.
- Сделка не является частью программы «Фабрика ИЦБ» ДОМ.РФ, не основана на принципах самосертификации или минимизации независимого анализа в рамках стандартов ППС-секьюритизации и не предусматривает компенсации потерь за счет государственного бюджета и/или внешних гарантий третьих сторон.**

**РИСУНОК 1: СТРУКТУРА СДЕЛКИ ООО «ИА ТБ-2»**



## РЕЗЮМЕ

Данная сделка является второй эмиссией ИЦБ, обеспеченных портфелем ипотечных кредитов, выданных Тинькофф Банком, а также второй сделкой Банка, которой был присвоен ожидаемый кредитный рейтинг. В данной транзакции Эмитент в лице ООО «ИА ТБ-2» выпустит облигации с ипотечным покрытием совокупной номинальной стоимостью [5 720] млн руб. Отличительной особенностью настоящей транзакции является гибридная природа активов в портфеле обеспечения, сочетающая в себе элементы потребительского и ипотечного кредитования. Кроме того, данная транзакция является второй российской сделкой классической секьюритизации ипотечных кредитов, обеспеченных электронными закладными. Средства от размещения облигаций будут направлены на оплату части покупной цены портфеля обеспечения, который Тинькофф Банк уступит Эмитенту. Состав и качество секьюритизируемого портфеля соответствуют средним показателям по аналогичным сделкам на российском рынке. Двухтраншевая структура выпуска ИЦБ является стандартной для большинства российских сделок секьюритизации. Сделка предполагает выпуск одного старшего и одного младшего траншей в форме облигаций классов «А» и «Б» соответственно.

Для присвоения ожидаемого кредитного рейтинга АКРА применило [Методологию присвоения кредитных рейтингов инструментам и обязательствам структурированного финансирования по национальной шкале для Российской Федерации](#) с использованием моделей ГРАСП<sup>1</sup> Ипотека (ГРАСП-И) и ГРАСП Водопад Платежей (ГРАСП-ВП). Присвоенный ожидаемый кредитный рейтинг основан на анализе широкого ряда количественных и качественных факторов, включая характеристики пула и обзор деятельности оригинатора / обслуживающего агента. Основными факторами, оказавшими наиболее сильное влияние на уровень присвоенного ожидаемого кредитного рейтинга, стали относительно высокий уровень избыточной доходности, обусловленный разницей между средневзвешенной процентной ставкой по портфелю активов ([13,97]%) и величиной купона по рейтингуемым облигациям ([10,20]%), крайне низкий ([31,63]%) уровень средневзвешенного текущего показателя К/З, ограниченные исторические данные о качестве обслуживания долга и уровням возмещения, отсутствие официального подтверждения доходов по форме 2-НДФЛ и/или 3-НДФЛ у 100% заемщиков в портфеле обеспечения (Банк отказался от классических форм для оценки дохода заемщика и использует собственную методику), наличие механизмов минимизации воздействия некредитных рисков на сделку и адекватный уровень кредитной поддержки у рейтингуемого транша облигаций.

АКРА учло влияние макроэкономического спада на уровень ожидаемых потерь по рейтингуемым облигациям. В рамках сценарного подхода Агентство применило дополнительные корректировки к величине денежных потоков, поступающих в счет погашения кредитов в портфеле обеспечения, уровням досрочного погашения, срокам и уровням возмещения, а также ряду других моделируемых параметров. Тем не менее высокая степень неопределенности ситуации, недостаточность статистических данных, отражающих влияние макроэкономического спада на качество обслуживания долга по ипотечным портфелям в долгосрочной перспективе, а также специфика текущего кризиса оказывают давление на прогнозы и допущения АКРА, применяемые в процессе моделирования настоящей транзакции. АКРА продолжает следить за изменением макроэкономических показателей, включая текущую ситуацию и потенциальным влиянием на присвоенный ожидаемый кредитный рейтинг.

Указанная методология была разработана с учетом опыта международных финансовых кризисов и периодов рецессии на финансовом рынке РФ.

Методология не содержит допущений, применявшихся для присвоения рейтингов обязательствам, обеспеченным некачественными ипотечными кредитами (subprime mortgages), и другим высокорискованным кредитным продуктам.

В рамках статистической валидации методологии и модельной платформы ГРАСП методологическая группа и группа рейтингов проектного и структурированного финансирования (группа СФ) АКРА провели анализ (перерейтингование) выпусков российских и зарубежных транзакций секьюритизации портфелей задолженности как физических, так и юридических лиц. Присвоение тестовых ретрорейтингов производилось на основе публичной информации, эмиссионной документации, отчетов о выпусках, информации, размещенной на веб-сайтах других рейтинговых агентств (включая доступ по подписке), а также информации, накопленной сотрудниками группы СФ АКРА в рамках их предыдущей общетрудовой и транзакционной деятельности. По данным АКРА, объем статистической информации, использованной при подготовке данного отчета, превосходит объем всех исследований, которые были проведены ранее для российского рынка секьюритизации.

Работа, проведенная в рамках валидации, показала, что уровни кредитной поддержки, полученные с применением моделей АКРА, обеспечивают защиту, необходимую для компенсации реальных зафиксированных потерь в периоды менее предсказуемых макроэкономических стрессов 2006–2014 годов.

<sup>1</sup> ГРАСП (Глобальный Рейтинговый Анализатор Структурированных Продуктов) — основная платформа финансового моделирования АКРА, используемая для присвоения рейтингов инструментам структурированного финансирования.

## СРАВНЕНИЕ С АНАЛОГИЧНЫМИ СДЕЛКАМИ

	ООО «ИА ТБ-2»	ООО «ИА ТБ-1»	ООО «ИА Титан-5»	ООО «ИА Титан-3»	ООО «ИА Абсолют 5»	ООО «ИА БСПБ 2»	ООО «ИА Металлинвест-2»	ЗАО «ИА АТБ»	ЗАО «ИА АТБ 2»
Дата закрытия сделки	[21.06.2023]	08.07.2021	16.02.2023	04.03.2021	06.08.2020	03.12.2018	17.05.2018	24.12.2012	19.02.2014
Оригинатор	АО «Тинькофф Банк»	АО «Тинькофф Банк»	АО «Банк БЖФ»	«Банк БЖФ» «Азиатско-Тихоокеанский Банк» (АО)	АКБ «Абсолют Банк» (ПАО)	ПАО «Банк «Санкт-Петербург»	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	«Азиатско-Тихоокеанский Банк» (АО)	«Азиатско-Тихоокеанский Банк» (АО)
Сервисный агент	АО «Тинькофф Банк»	АО «Тинькофф Банк»	АО «Банк БЖФ»	«Банк БЖФ» «Азиатско-Тихоокеанский Банк» (АО)	АКБ «Абсолют Банк» (ПАО)	ПАО «Банк «Санкт-Петербург»	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	«Азиатско-Тихоокеанский Банк» (АО)	«Азиатско-Тихоокеанский Банк» (АО)
Избыточный спред	[3,77]%	6,28%	3,82%	5,34%	3,35%	3,17%	4,55%	—	—
ОП	[2,40]%	2,54%	3,44%	3,86%	2,55%	1,90%	2,40%	—	—
ГРАСП AAA ОП	[19,20]%	19,75%	22,65%	30,40%	24,70%	16,05%	14,20%	—	—
Средневзвешенный показатель К/З	[31,63]%	36,38%	46,95%	55,04%	63,39%	42,54%	54,44%	61,54%	64,07%
% активов с показателем К/З > 70%	[0]%	0%	1,42%	19,25%	45,95%	6,19%	25,25%	40,33%	47,3%
% активов с показателем К/З > 80%	[0]%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
% активов с показателем К/З > 90%	[0]%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
% индивидуальных предпринимателей	[35,61]%	29,96%	19,85%	18,29%	0,43%	5,51%	1,78%	10,5%	8,84%
% без официального подтверждения полной суммы дохода	[100]%	100%	70%	66,37%	53,36%	69,32%	35,55%	19,1%	20,24%
Тип использования объекта недвижимости — для проживания основного собственника и членов его семьи	[100]%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
% кредитов с единовременным погашением в конце срока кредита	[0]%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
% кредитов с фиксированной процентной ставкой	[100]%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Максимальный уровень региональной концентрации (по количеству кредитов)	[21,47]%(Москва)	16,68%(Москва)	26,34%(Москва)	27,27%(Москва)	24,59%(Московская обл.)	60,07%(Санкт-Петербург)	27%(Московская обл.)	18,6%(Республика Саха (Якутия))	13,3%(Республика Саха (Якутия))
% просроченных платежей	0,00%	0,00%	0,86%	0,95% (0,16% — более одного месяца)	0,00%	0,00%	2,12% (0,38% — более одного месяца)	0,98%	1,55%
Текущий остаток	[6 427 205 879]	6 309 274 546 руб.	3 151 251 239 руб.	2 826 777 421 руб.	3 575 328 861 руб.	8 186 733 865 руб.	2 617 433 686 руб.	2 010 145 093 руб.	2 974 503 518 руб.
Средняя сумма кредита (на заемщика)	[1 213 596]	1 107 473 руб.	1 951 239 руб.	1 810 876 руб.	1 854 423 руб.	1 206 644 руб.	1 658 703 руб.	1 130 565 руб.	1 464 551 руб.
20 крупнейших заемщиков (% от остатка пула)	[2,69]%	2,17%	4,38%	12,22%	4,42%	1,96%	5,10%	5,91%	4,13%
Средневзвешенная процентная ставка	[13,97]%	14,18%	14,47%	12,79%	9,7%	12,52%	12,35%	12,71%	12,36%
Средневзвешенный возраст кредита (лет)	[1,13]	0,56	2,92	3,10	1,92	3,37	2,79	1,64	1,2
Средний срок до даты погашения (лет)	[7]	7,22	12,7	13,65	16,89	10,78	13,01	12,89	14,55
Максимальный срок погашения	[11.02.2036]	28.05.2031	26.06.2050	20.05.2050	29.08.2049	06.10.2042	31.08.2042	18.03.2042	30.09.2043

Источник: отчеты для инвесторов, данные банков

(C) 2023

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

Москва, Большой Гнездниковский пер., д. 1, стр. 2

[www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru)

#### Вниманию инвесторов

**АКРА считает, что инвестиционные решения, принятые на основе информации, содержащейся в данном рейтинговом пресс-релизе, должны учитывать возможность изменения параметров сделки и уровня ожидаемого кредитного рейтинга.**

Данный рейтинговый пресс-релиз о присвоении ожидаемого кредитного рейтинга основан на информации, имевшейся в распоряжении АКРА на июнь 2023 года. В силу нормальной транзакционной динамики с момента присвоения ожидаемого кредитного рейтинга до даты эмиссии рейтингуемых ценных бумаг определенные элементы данной транзакции могут подвергнуться изменениям.

В случае существенных отличий финальной документации и другой транзакционной информации от материалов, полученных на этапе присвоения ожидаемого кредитного рейтинга, уровень кредитного рейтинга АКРА, присвоенный на дату эмиссии, может отличаться от уровня ожидаемого кредитного рейтинга.

АКРА считает, что ожидаемые кредитные рейтинги, присвоенные и преданные публичной огласке с учетом всех необходимых разъяснений и с использованием индикатора (е), являются критически важными инструментами повышения прозрачности эмиссии и ключевым каналом раннего оповещения инвесторов. Правильное использование ожидаемых кредитных рейтингов позволяет увеличить временные рамки принятия инвестиционных решений и понижает вероятность принятия неподготовленных инвестиционных решений в условиях психологического давления.

В целях разделения нерейтинговых операций от рейтинговой деятельности АКРА и в соответствии с лучшими международными практиками и регуляторными требованиями Банка России, в процессе присвоения данного ожидаемого кредитного рейтинга не принимала участие компания АКРА Риск-Менеджмент (АКРА РМ) и не использовались модели, разработанные данной компанией.

АКРА РМ является дочерней компанией АКРА, предоставляющей третьим сторонам консалтинговые услуги по рейтинговому моделированию, стресс-тестированию и валидации их рейтинговых моделей, не используемых в процессе присвоения кредитных рейтингов АКРА.

АКРА и АКРА РМ работают в режиме полного операционного разделения, физического разделения помещений и разделения потоков конфиденциальной информации.

АКРА было 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 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.