

18 августа 2017

## АО ЮниКредит Банк

## Ведущие аналитики:

Ирина Носова, заместитель  
директора  
+7 (495) 139-0481  
irina.nosova@acra-ratings.ru

Валерий Пивень, заместитель  
директора  
+7 (495) 139-0493  
valeriy.piven@acra-ratings.ru

Ключевые факторы  
рейтинговой оценки

Компоненты кредитного рейтинга	
<b>Бизнес-профиль</b>	
Первый этап	a
Второй этап	a+
<b>Ключевые факторы риска</b>	
Достаточность капитала	Сильная (+2)
Риск-профиль	Адекватный (+1)
Фондирование и ликвидность	Адекватные (0)
<b>ОСК</b>	<b>aa+</b>
<b>Корректировки</b>	
Системные	0
Индивидуальные	0
<b>Поддержка</b>	
Системная значимость	2
Группа	+5 ступеней к ОСК
Государство	0
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>AAA(RU)</b>
<b>Прогноз</b>	<b>Стабильный</b>

**Очень высокая вероятность оказания экстраординарной поддержки со стороны акционера.** В случае необходимости финансовая группа UniCredit Group в лице своей головной структуры UniCredit S.p.A. (далее — поддерживающая организация, ПО) готова оперативно предоставлять АО ЮниКредит Банк (далее — ЮниКредит Банк, Банк) как краткосрочное, так и долгосрочное финансирование, а также осуществлять вливание капитала, ввиду:

- стратегической значимости российского рынка для UniCredit Group;
- выраженной операционной интеграции (так, ПО осуществляет стратегический и частичный операционный контроль за деятельностью Банка, который является частью платформы корпоративно-инвестиционного бизнеса UniCredit Group);
- возникновения существенных операционных, финансовых и репутационных рисков для UniCredit Group в случае потенциального дефолта Банка.

Итоговая оценка странового риска юрисдикции присутствия Группы относительно уровня странового риска России определена АКРА в целом как сильная, оценка кредитоспособности ПО — как умеренно сильная, степень связи Банка с акционером — как очень сильная. Таким образом, кредитный рейтинг ЮниКредит Банка определяется путем повышения оценки собственной кредитоспособности (ОСК) на 5 ступеней.

**Сильный бизнес-профиль.** Ввиду достаточно универсального характера деятельности Банка диверсификация его операционного дохода оценивается как умеренно высокая (индекс Херфиндала — Хиршмана составляет 0,25). Стратегия ЮниКредит Банка на 2017 год в целом соответствует текущим макроэкономическим тенденциям и рассматривается АКРА как адекватная. Высокая оценка качества управления в Банке обусловлена успешным многолетним опытом работы его руководителей (как в России, так и за рубежом) и контролем со стороны UniCredit S.p.A. за деятельностью Банка.

**Значительный буфер абсорбции убытков** подтверждается высоким уровнем основного капитала ЮниКредит Банка по регулятивным нормам (H1.2 и H1.1 на уровне 13,7% на 01.05.2017) и по базельским стандартам (Tier-1 — 17,2% на 01.04.2017), что позволяет Банку выдерживать рост кредитного риска более чем на 500 б. п. без очевидных регулятивных последствий. Кроме того, Банк характеризуется устойчивой прибыльностью вне зависимости от фазы экономического цикла, что в совокупности с консервативной дивидендной стратегией обуславливает достаточно высокую генерацию капитала в течение последних пяти лет (коэффициент усредненной генерации капитала, КУГК, составляет 165 б. п.).

**Адекватная оценка риск-профиля** ЮниКредит Банка обусловлена качественной системой риск-менеджмента, которая характеризуется прозрачностью и независимостью в принятии внутрибанковских решений, а также регулярным совершенствованием риск-методик и проведением стресс-тестирования показателей достаточности капитала, ликвидности и рыночного риска. Качество кредитного портфеля (54% активов) Банка оценивается как удовлетворительное, учитывая приемлемый уровень проблемных и потенциально проблемных кредитов — 10,1% портфеля (в том числе NPL90+ составляет 7% кредитов, еще 3,1% — реструктурированные кредиты). Доля кредитов десяти крупнейшим группам заемщиков сохраняется на умеренном уровне (26% портфеля), а клиентам высокорискованных отраслей — остается низкой (24% основного капитала).

**Сильная позиция по ликвидности** обусловлена высоким объемом ликвидных и высоколиквидных активов, что выражается в достаточном покрытии потенциальных оттоков высоколиквидными активами (за последние шесть месяцев показатель краткосрочной ликвидности (ПКЛ) составил в среднем 116%).

**Удовлетворительный профиль фондирования.** Основной объем ресурсной базы ЮниКредит Банка формируется средствами корпоративных клиентов (68% обязательств), привлеченными преимущественно на срочной основе. Около 44% обязательств Банка (более 400 млрд руб.) представлено средствами десяти крупнейших вкладчиков (кредиторов). Регуляторное финансирование ЮниКредит Банк не привлекает.

## Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«Стабильный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение готовности UniCredit Group оказывать поддержку Банку;
- существенное снижение уровня кредитоспособности ПО.

## Краткая информация о банке

ЮниКредит Банк — системно значимый банк, 100%-ная дочерняя структура итальянского UniCredit S.p.A. Занимает лидирующие позиции по размеру активов и капитала в российском банковском секторе (входит в топ-10 крупнейших банковских групп) и является значимым игроком на рынке корпоративных банковских услуг. Банк обладает широкой сетью подразделений на территории шести федеральных округов Российской Федерации (с доминирующим присутствием в Москве), а также имеет представительство в Беларуси.

## Факторы рейтинговой оценки

### Бизнес-профиль (a+)

Адекватный бизнес-профиль ЮниКредит Банка обусловлен устойчивой франшизой, достаточно высокой диверсификацией операционного дохода, качественной системой управления, адекватной стратегией развития и прозрачной структурой собственности.

Высокая оценка фактора франшизы определяется значимыми позициями ЮниКредит Банка в российской банковской системе, что подтверждается его сильным и узнаваемым брендом среди клиентов (на 31.03.2017 кредиторами Банка являлись около 200 тысяч юридических лиц и 765 тысяч физических лиц). Универсальный характер деятельности ЮниКредит Банка обуславливает достаточно высокую диверсификацию операционного дохода до вычета резервов (индекс Херфиндаля — Хиршмана составляет 0,25), динамика которого в целом оценивается как стабильная (в том числе с учетом поправки на период экономического спада в России с 2014 года).

Активы Банка на 54% состоят из выданных кредитов, в основном корпоративным клиентам (45% активов), на 27% — из межбанковских требований, на 10% — из вложений в ценные бумаги и иные финансовые инструменты. Обязательства сформированы преимущественно средствами клиентов (85% ресурсной базы). Мы не ожидаем существенного изменения структуры баланса Банка в ближайшие 12–18 месяцев.

Высокая оценка качества управления в ЮниКредит Банке обусловлена успешным многолетним опытом его руководителей как в России, так и за рубежом, контролем со стороны поддерживающей организации за деятельностью Банка, а также наличием выстроенных вертикальных систем принятия решений и контроля за рисками в рамках Unicredit Group. Макроэкономические предпосылки, заложенные в стратегию на 2017 год, оцениваются АКРА как адекватные.

**Рисунок 1. Диверсификация операционного дохода Банка на 31.03.2017**



Источник: АО ЮниКредит Банк

## Ключевые факторы риска

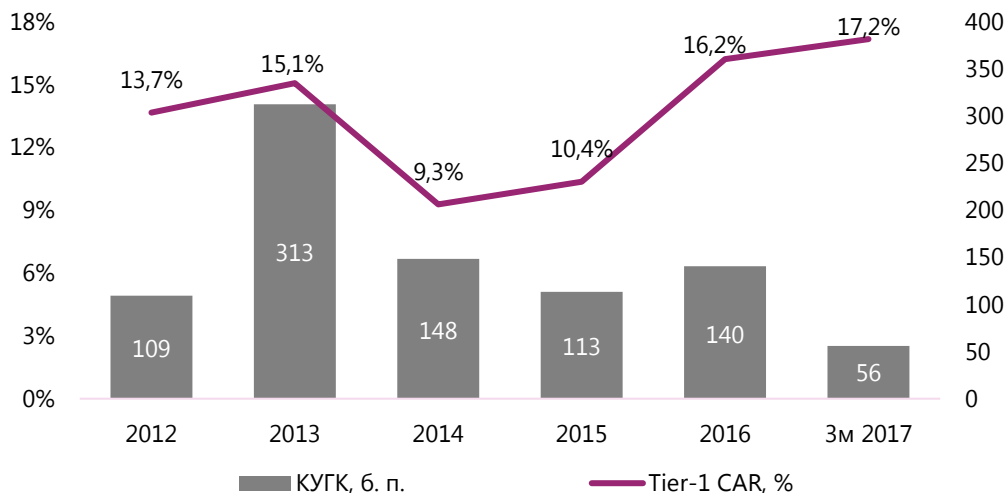
### Достаточность капитала: сильная (+2)

Сильная оценка достаточности капитала ЮниКредит Банка связана с наличием значительного буфера абсорбции убытков в рамках принятых рисков, достаточно высокой генерацией капитала и эффективностью деятельности Банка.

Показатели достаточности основного капитала ЮниКредит Банка выполняются с существенным запасом как по базельским (Tier-1 составил 17,2% на 31.03.2017 при минимально рекомендуемых 6%), так и по регулятивным (норматив Н1.2 на 01.05.2017 — 13,7% при минимуме 7,6% с учетом буфера консервации и надбавки за системную значимость) стандартам. Это позволяет Банку выдерживать рост стоимости кредитного риска значительно более чем на 500 б. п. без очевидных регулятивных последствий в рамках заложенной стратегии развития. Кроме того,

ЮниКредит Банк характеризуется устойчивой прибыльностью вне зависимости от фазы экономического цикла, что в совокупности с консервативной дивидендной стратегией обуславливает достаточно высокую генерацию капитала (коэффициент усредненной генерации капитала, КУГК, в 2012–2016 годах составил 165 б. п.).

**Рисунок 2. Достаточность и генерация капитала АО ЮниКредит Банк**



Источник: АО ЮниКредит Банк, АКРА

Операционная эффективность ЮниКредит Банка находится на достаточно высоком уровне: отношение операционных расходов к операционным доходам до вычета резервов (cost-to-income ratio, CTI) за последние три года составило 31,5%. Вместе с тем значение чистой процентной маржи (net interest margin, NIM) составляет 3,6%, что несколько ниже среднего уровня по группе сопоставимых банков.

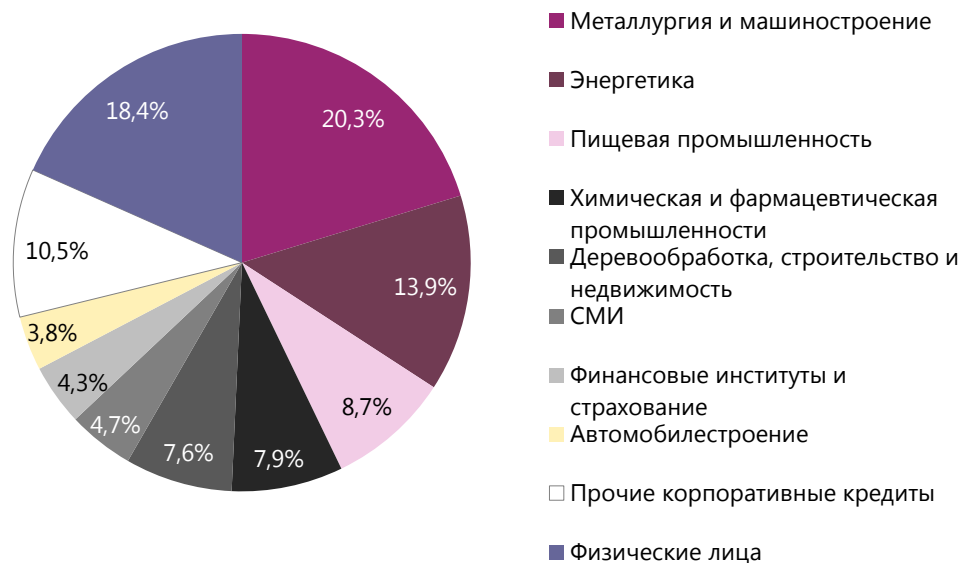
### Риск-профиль: адекватный (+1)

Адекватная оценка риск-профиля ЮниКредит Банка базируется на качественном риск-менеджменте, приемлемом уровне проблемных кредитов, низкой концентрации кредитного портфеля на крупнейших заемщиках и компаниях высокорискованных отраслей, а также на высоком качестве портфеля ценных бумаг.

На 31.03.2017 доля проблемных и потенциально проблемных ссуд в кредитном портфеле Банка составила 10,1%, из них 7% пришлось на кредиты с повышенным уровнем риска (просроченные более чем на 90 дней), а 3,1% — на реструктурированные ссуды. При этом покрытие вышеуказанных кредитов резервами составляет около 50%. Концентрация ссудного портфеля ЮниКредит Банка на десяти крупнейших группах заемщиков признается умеренной (26% портфеля), а на высокорискованных отраслях — сравнительно низкой (24% основного капитала). Вместе с тем высокая концентрация активов на связанных сторонах (143% основного капитала) обусловлена размещением средств преимущественно на счетах в материнском UniCredit S.p.A. в рамках политики управления ликвидностью в Группе Unicredit. Кредиты в иностранной валюте составляют значительные 50% портфеля, однако их доля снижается, при этом Банк эффективно управляет открытой валютной позицией, сохраняя нейтральность к валютному риску на долгосрочной основе.

Уровни прочих видов риска — рыночного и операционного — не представляются существенными (в количественном выражении не превышают объем основного капитала Банка). При этом качество портфеля ценных бумаг (около 7% активов) оценивается как высокое, учитывая значительную долю ОФЗ (92% портфеля).

Рисунок 3. Структура кредитного портфеля АО ЮниКредит Банк на 31.03.2017



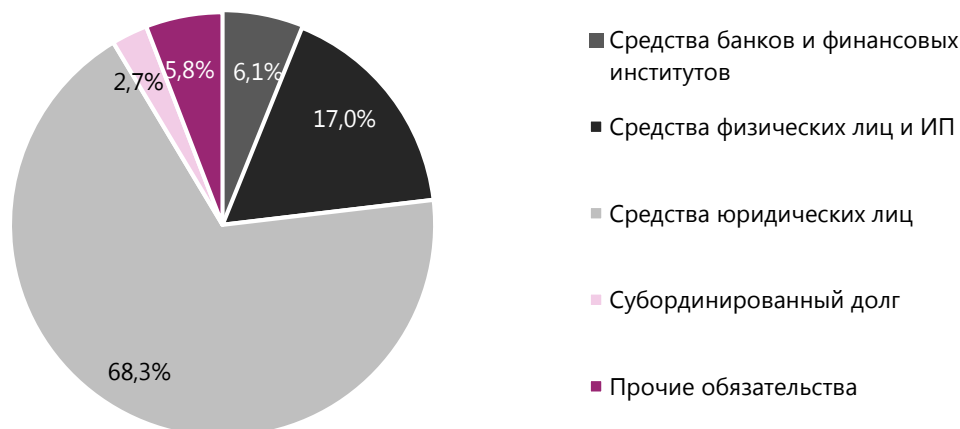
Источник: АО ЮниКредит Банк

Принимая во внимание активное использование принятых в Группе Unicredit стандартов, Агентство оценивает качество управления рисками в Банке и используемых риск-политик как высокое. В Банке реализована независимая система управления рисками. В стратегии особое внимание уделено контролю и модернизации риск-функции в Группе в целом. Кроме того, Банк на регулярной основе проводит стресс-тестирование капитала, параметров ликвидности и рыночного риска. При осуществлении операций на межбанковском рынке и вложений в ценные бумаги ЮниКредит Банк придерживается консервативной политики.

**Фондирование и ликвидность: адекватные (0)**

Политика ЮниКредит Банка по управлению ликвидностью оценивается Агентством как сильная ввиду большого объема ликвидных и высоколиквидных активов, обуславливающего достаточное покрытие потенциальных оттоков средств из ресурсной базы (за последние шесть месяцев показатель краткосрочной ликвидности, ПКЛ, составил в среднем 116%). Кроме того, у Банка имеется возможность оперативного привлечения краткосрочной ликвидности от акционера.

Рисунок 4. Структура ресурсной базы АО ЮниКредит Банк на 31.03.2017



Источник: АО ЮниКредит Банк

По оценке АКРА, фактор фондирования Банка является удовлетворительным. Основной объем ресурсной базы ЮниКредит Банка формируется средствами корпоративных клиентов (68% обязательств), привлеченными преимущественно на срочной основе. Около 44% обязательств Банка (более 400 млрд руб.) представлено средствами десяти крупнейших вкладчиков (кредиторов). Ввиду отсутствия потребности в ликвидности ЮниКредит Банк не привлекает регулятивное финансирование.

## Дополнительные корректировки

### Системные

Основания для использования системных корректировок отсутствуют.

### Индивидуальные

Основания для использования индивидуальных корректировок отсутствуют.

## Поддержка

### Системная значимость

Степень системной значимости Банка в контексте российского банковского сектора оценивается АКРА как умеренная. Принимая во внимание значительный объем вкладов физических лиц (168 млрд руб. на 31.03.2017) в ресурсной базе ЮниКредит Банка, Агентство считает, что дефолт Банка может привести к возникновению системного кризиса в российской банковской системе и негативно отразиться на состоянии российской экономики в целом. ЮниКредит Банк входит в перечень системно значимых кредитных организаций по критериям Банка России.

### Группа

По мнению АКРА, в случае необходимости Группа UniCredit в лице своей головной структуры Unicredit S.p.A. готова предоставлять ЮниКредит Банку краткосрочное и долгосрочное финансирование, а также осуществлять вливание капитала, ввиду:

- стратегической значимости российского рынка для UniCredit Group;
- выраженной операционной интеграции (так, ПО осуществляет стратегический и частичный операционный контроль за деятельностью Банка, который является частью платформы корпоративно-инвестиционного бизнеса UniCredit Group);
- возникновения существенных операционных, финансовых и репутационных рисков для UniCredit Group в случае потенциального дефолта Банка.

С учетом вышеизложенного степень связи Банка с акционером оценивается как очень сильная.

Итоговая оценка странового риска юрисдикции присутствия Группы относительно уровня странового риска России определена АКРА в целом как сильная. В ходе оценки Агентство учитывало уровни экономического развития и развития финансовой системы юрисдикций присутствия Группы, а также фактор доступа резидентов указанных юрисдикций на международные финансовые рынки. С учетом проведенного анализа АКРА оценивает совокупный страновой риск юрисдикции присутствия Группы существенно ниже странового риска России, что соответствует сильной юрисдикции присутствия Группы и допускает максимально возможный уровень поддержки кредитоспособности рейтингуемого лица со стороны иностранной ПО при условии высокой итоговой оценки ее кредитоспособности.

Кредитоспособность ПО оценивается АКРА как умеренно сильная с учетом качества ее кредитного портфеля, эффективности деятельности, а также уровня достаточности капитала и ликвидности.

В этой связи кредитный рейтинг Банка определяется повышением ОСК на 5 ступеней.

### Государство

АКРА не относит ЮниКредит Банк к организациям с государственным влиянием.

### Рейтинги выпусков

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

### Рейтинговая история

23.06.2017 — AAA(RU), прогноз «Стабильный».

### Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации, Методологии анализа взаимосвязи рейтингуемых лиц с поддерживающими организациями за пределами Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Кредитный рейтинг был присвоен АО ЮниКредит Банк впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты совершения рейтингового действия (23.06.2017).

Раскрытие отступлений от утвержденных методологий. Показатели ПДКЛ и ПДДЛ не рассчитывались, оценка фактора ликвидности проводилась АКРА на основании отчетности АО ЮниКредит Банк по формам 0409122 и 0409125. Фактор фондирования и ликвидности оценен АКРА на одну ступень выше ввиду того, что риск низкой диверсификации обязательств, связанный с высокой долей средств юридических лиц, уже учтен в оценке концентрации на средствах крупнейших кредиторов/вкладчиков.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных АО ЮниКредит Банк, информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности АО ЮниКредит Банк по МСФО и отчетности АО ЮниКредит Банк, составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 24.11.2016 № 4212-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО ЮниКредит Банк принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности АО ЮниКредит Банк, не выявлены.

АКРА не оказывало АО ЮниКредит Банк дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

## Приложение

Таблица 1. Сводные финансовые показатели баланса, млн руб.

	2014	2015	2016	3М 2017
<b>Активы</b>	<b>1 360 385</b>	<b>1 407 126</b>	<b>1 172 250</b>	<b>1 174 977</b>
Денежные средства и эквиваленты	19 074	14 356	12 508	10 217
Требования к Банку России и Минфину РФ	58 799	8 374	48 081	46 336
Обязательные резервы в Банке России	5 894	3 875	6 282	9 775
Требования к банкам и финансовым институтам	291 662	332 870	261 218	316 570
Долговые ценные бумаги	140 495	154 927	135 087	120 211
Иные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или имеющиеся в наличии для продажи	9	120	120	120
Кредиты и требования к юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям	676 072	749 441	567 072	523 117
Кредиты и требования к физическим лицам	150 780	117 854	109 939	111 004
Нематериальные активы и деловая репутация (гудвилл)	3 444	5 351	6 511	6 864
Инвестиционная недвижимость	51	47	48	47
Основные средства	5 950	5 565	5 159	5 078
Отложенные налоговые активы	12	0	0	0
Прочие финансовые активы	4 062	9 900	14 448	19 340
Прочие нефинансовые активы	4 082	4 446	5 777	6 300
<b>Обязательства</b>	<b>1 218 319</b>	<b>1 242 599</b>	<b>990 575</b>	<b>987 658</b>
Средства банков и финансовых институтов	115 110	104 538	122 931	60 265
Средства Банка России	81 093	38 293	0	0
Средства физических лиц и индивидуальных предпринимателей	107 749	174 239	167 461	168 127
Средства юридических лиц	702 871	757 163	611 641	674 400
Выпущенные долговые ценные бумаги	62 007	32 979	6 508	6 435
Субординированный долг	13 753	51 092	29 178	27 120
Средства Агентства по страхованию вкладов	1	25	1	0
Отложенные налоговые обязательства	2 609	7 391	7 573	7 426
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	104 535	49 246	21 201	20 269
Прочие обязательства	28 591	27 634	24 082	23 615
<b>Собственные средства</b>	<b>142 066</b>	<b>164 527</b>	<b>181 675</b>	<b>187 319</b>
Уставный капитал	41 788	41 788	41 788	41 788
Эмиссионный доход	437	437	437	437
Фонд переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи и (или) для целей хеджирования	(10 612)	(3 668)	(544)	(645)
Нераспределенная прибыль	110 453	125 971	139 994	145 739

Источник: консолидированная отчетность АО ЮниКредит Банк по МСФО



Таблица 2. Сводные финансовые показатели отчета о прибылях и убытках, млн руб.

	2014	2015	2016	3М 2017
Процентные доходы	94 918	129 941	117 454	26 508
Процентные расходы	(59 302)	(89 581)	(72 354)	(15 714)
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>35 616</b>	<b>40 361</b>	<b>45 100</b>	<b>10 794</b>
Изменение резерва под обесценение	(4 414)	(14 621)	(17 218)	(1 658)
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение</b>	<b>31 202</b>	<b>25 740</b>	<b>27 881</b>	<b>9 137</b>
Комиссионные доходы	7 826	8 704	9 944	2 241
Комиссионные расходы	(1 406)	(4 325)	(3 968)	(627)
<b>Чистые непроцентные доходы</b>	<b>6 420</b>	<b>4 379</b>	<b>5 977</b>	<b>1 614</b>
Прочие доходы за минусом расходов	(835)	3 807	787	549
<b>Чистые доходы (расходы)</b>	<b>41 202</b>	<b>48 547</b>	<b>51 863</b>	<b>12 958</b>
Административные и прочие операционные расходы	(13 202)	(14 943)	(17 043)	(4 107)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>23 586</b>	<b>18 983</b>	<b>17 602</b>	<b>7 193</b>
Расходы по налогу на прибыль	(4 766)	(3 465)	(3 579)	(1 449)
<b>Прибыль (убыток) после налогообложения</b>	<b>18 819</b>	<b>15 518</b>	<b>14 023</b>	<b>5 745</b>

Источник: консолидированная отчетность АО ЮниКредит Банк по МСФО

Таблица 3. Сводные финансовые показатели основных коэффициентов

	2014	2015	2016	3М 2017
<b>Достаточность капитала</b>				
Tier-1 CAR	9,3%	10,4%	16,2%	17,2%
H1.2	11,75%	9,38%	13,00%	13,48%
Генерация капитала, б. п.	148	113	140	56
КУГК, б. п.	н. п.	137	165	165
Лeverидж	6,1%	8,3%	10,8%	11,9%
NIM	3,4%	3,1%	3,6%	3,6%
СТП	32,1%	30,7%	32,2%	31,1%
<b>Риск-профиль</b>				
Доля NPL90+ в кредитном портфеле	н. п.	н. п.	н. п.	7,0%
Доля проблемной задолженности в кредитном портфеле	н. п.	н. п.	н. п.	10,1%
Доля 10 крупнейших заемщиков (групп заемщиков) в кредитном портфеле	н. п.	н. п.	н. п.	26,1%
Концентрация на высокорискованных отраслях (от основного капитала)	н. п.	н. п.	н. п.	23,8%
Концентрация на связанных сторонах (от основного капитала)	н. п.	н. п.	н. п.	142,9%
<b>Фондирование и ликвидность</b>				
Доля крупнейшего источника фондирования в совокупных обязательствах	57,7%	60,9%	61,7%	68,3%
Доля регулятивного фондирования в совокупных обязательствах	6,7%	3,1%	0,0%	0,0%
Средства 10 крупнейших клиентов (группы клиентов), без учета средств, привлеченных от Банка России	н. п.	н. п.	н. п.	44,1%

Источник: Банк России, АКРА

(С) 2017

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

Москва, Садовническая набережная, д. 75

[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 предоставленной 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.