

ТОВ «Рейтингове агентство «Стандарт-Рейтинг» з січня 2016 року дотримується Кодексу основ поведінки для кредитно-рейтингових агентств МІЖНАРОДНОЇ ОРГАНІЗАЦІЇ КОМІСІЙ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ (IOSCO), який було переглянутий IOSCO у березні 2015 року.

У 2026 році ТОВ «Рейтингове агентство «Стандарт-Рейтинг» прийняло власний Етичний кодекс, зміст якого базується на Кодексі основ поведінки для кредитно-рейтингових агентств МІЖНАРОДНОЇ ОРГАНІЗАЦІЇ КОМІСІЙ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ (IOSCO).

ЕТИЧНИЙ КОДЕКС ТОВ «Рейтингове агентство «Стандарт-Рейтинг»

(Із змінами та доповненнями від 29.07.2026)

I. Передмова

Діяльність ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» покликана сприяти досягненню таких основних цілей:

- захисту інвесторів;
- забезпеченню справедливості,
- ефективності та прозорості ринків;
- зниженню системних ризиків.

Забезпечення цілей відбувається через дотримання ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» наступних принципів роботи:

A. Якість та добросовісність процесу кредитного рейтингу

ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» прагне висловлювати думки, які допомагають зменшити асиметричність інформації між позичальниками, кредиторами та іншими учасниками ринку.

B. Незалежність та конфлікти інтересів

Рішення ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» щодо рейтингів є незалежними та вільними від політичного чи економічного тиску, а також від конфліктів інтересів, що виникають через структуру власності ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг», наш бізнес чи фінансову діяльність, або фінансові інтереси співробітників ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг».

ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» настільки, наскільки це можливо, уникає діяльності, процедур або відносин, які можуть поставити під загрозу або здаватися такими, що ставлять під загрозу незалежність та об'єктивність операцій з кредитного рейтингу.

С. Прозорість та своєчасність розкриття рейтингів

ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» зробило розкриття інформації та прозорість своєю ціллю у рейтинговій діяльності. Розкриття інформації ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» регламентується нормативними актами регулятора ринку цінних паперів в Україні (НКЦПФР).

Д. Конфіденційна інформація

ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» зберігає в таємниці всю непублічну інформацію, передану їм будь-яким емітентом або його агентами на умовах угоди про конфіденційність або іншим чином за взаємним розумінням того, що інформація передається на умовах конфіденційності.

ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» залишає спосіб імплементації заявлених Принципів відкритим до адаптації до українського законодавства, яке змінюється. В будь-який момент часу зміст цього Кодексу не може бути вищим за чинну нормативну базу регулювання діяльності рейтингових агентств в Україні.

II. Терміни

Для цілей Кодексу використовуються такі терміни:

«Афілійована особа» (Affiliate) означає юридичну особу, яка прямо чи опосередковано контролює іншу юридичну особу, контролюється нею або перебуває під спільним контролем з іншою юридичною особою.

«Аналітик» (Analyst) означає співробітника ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг», який виконує аналітичні функції, необхідні для присвоєння або моніторингу кредитного рейтингу, або бере участь у визначенні кредитних рейтингів, включаючи співробітника, залученого до роботи рейтингового комітету.

«Кредитний рейтинг» або «Рейтинг» (Credit rating or rating) означає оцінку кредитоспроможності юридичної особи або зобов'язання, виражену за допомогою встановленої та визначеної системи ранжування.

«Дія з кредитного рейтингу» (Credit rating action) означає визначення початкового кредитного рейтингу, підвищення існуючого кредитного рейтингу, пониження існуючого кредитного рейтингу (включаючи пониження до категорії дефолту), підтвердження існуючого кредитного рейтингу або відкликання кредитного рейтингу.

«Уповноважене (авторизоване) рейтингове агентство» або «КРА» (Credit rating agency or ARA) означає суб'єкт господарювання, основним видом діяльності якого є випуск кредитних рейтингів, діяльність якого регулюється державним регулятором.

«Методологія кредитного рейтингу» (Credit rating methodology) означає процедуру, за допомогою якої ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» визначає кредитні рейтинги, включаючи інформацію, яка повинна розглядатися або аналізуватися для визначення кредитного рейтингу, та аналітичну рамку, що використовується для визначення кредитного рейтингу, включаючи, за необхідності, моделі, фінансові показники, припущення, критерії чи інші кількісні або якісні чинники, які будуть використовуватися для визначення кредитного рейтингу.

«Процес кредитного рейтингу» (Credit rating process) означає всі кроки, що вживаються щодо дії з кредитного рейтингу, включаючи, але не обмежуючись цим, вибір і призначення ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» аналітиків для роботи над цим питанням, застосування методології кредитного рейтингу, діяльність з прийняття рішень (наприклад, робота рейтингового комітету), взаємодію з суб'єктом рейтингу, боржником, оригінатором, андеррайтером або організатором і, за необхідності, поширення кредитного рейтингу публічно або серед передплатників.

«Співробітник» (Employee) означає будь-яку фізичну особу, яка працює в ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» на повну ставку, неповну ставку або тимчасово, включаючи будь-яку особу, яка працює як підрядник, за умови, що такий підрядник бере участь у процесі кредитного рейтингу.

«Юридична особа» (Entity) означає уряд; політичний підрозділ, орган чи інструмент уряду; або компанію, корпорацію, партнерство, траст, спадщину чи асоціацію.

«Торговий інструмент» (Trading instrument) означає цінний папір, інструмент грошового ринку, похідний фінансовий інструмент (дериватив) або інший подібний продукт.

«Зобов'язання» (Obligation) означає торговий інструмент, кредитне зобов'язання, кредит або інший подібний продукт чи транзакцію, що має притаманний кредитний ризик.

«Боржник» (Obligor) означає суб'єкт, який юридично чи договірно зобов'язаний здійснювати платежі за рейтинговим зобов'язанням.

III. Основна частина кодексу

З метою допомоги в досягненні цілей, ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» дотримується Кодексу поведінки, що містить такі заходи:

1. ЯКІСТЬ ТА ДОБРОСОВІСНІСТЬ ПРОЦЕСУ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГУ

А. Якість процесу кредитного рейтингу

1.1 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» встановлює, підтримує, документує та забезпечує дотримання методології кредитного рейтингу для кожного класу суб'єктів або зобов'язань, для яких КРА випускає кредитні рейтинги. Кожна методологія кредитного рейтингу є якісною, здатною застосовуватися послідовно та враховувати ринкові практики в Україні.

1.2 Кредитні рейтинги ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» відображають всю інформацію, яка відома та вважається релевантною для уповноважених (авторизованих) рейтингових агентств, відповідно до чинної методології кредитного рейтингу. Тому ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» встановлює, підтримує, документує та забезпечує дотримання політик, процедур і засобів контролю для гарантування того, що кредитні рейтинги та пов'язані з ними звіти, які воно поширює, ґрунтуються на ретельному аналізі всієї такої інформації.

1.3 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» вживає усіх можливих заходів, спрямованих на забезпечення того, щоб воно мало відповідні знання та експертизу, а інформація, яку ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» використовує для визначення кредитних рейтингів, є достатньої якості та отримувалася з надійних джерел для підтримки високої якості кредитного рейтингу.

1.4 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» утримується від присвоєння кредитних рейтингів для суб'єктів або зобов'язань, щодо яких воно не має відповідної інформації, знань та експертизи. Наприклад, якщо складність цінного паперу або структура типу цінного паперу, чи відсутність надійних даних про активи, що лежать в основі цінного паперу, викликають серйозні сумніви щодо того, чи може ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» визначити кредитний рейтинг високої якості для цього цінного паперу, ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» утримується від присвоєння кредитного рейтингу.

1.5 При оцінці кредитоспроможності аналітики, які беруть участь у дії з кредитного рейтингу, повинні використовувати методологію кредитного рейтингу, встановлену ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» для того типу суб'єкта або зобов'язання, щодо якого здійснюється дія з кредитного рейтингу. Методологія кредитного рейтингу повинна застосовуватися послідовно щодо всіх суб'єктів або зобов'язань, для яких використовується ця методологія.

1.6 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» визначає значення кожної категорії у своїх шкалах рейтингів і послідовно застосовувати ці категорії до всіх класів рейтингових суб'єктів та зобов'язань, до яких застосовується дана шкала рейтингів. ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» використовує національну рейтингову шкалу, яка регламентована чинним законодавством в Україні.

1.7 Кредитні рейтинги присвоюються ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» як юридичною особою (а не аналітиком чи іншим співробітником ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг»).

1.8 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» призначає аналітиків, які індивідуально або колективно (зокрема, коли використовується рішення рейтингових комітетів) мають відповідні знання та досвід для оцінки кредитоспроможності типу суб'єкта або зобов'язання, що оцінюється.

1.9 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» веде внутрішні записи, які є точними, достатньо детальними та вичерпними для відтворення процесу для певної дії з кредитного рейтингу. Записи зберігаються стільки часу, скільки необхідно для сприяння збереженню цілісності процесу кредитного рейтингу, зокрема для того, щоб дозволити внутрішньому аудиту, та іншим службам контролю якості переглядати минулі дії з кредитного рейтингу з метою виконання обов'язків цих функцій. Крім того, ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» встановлює, підтримує, документує та забезпечує дотримання політик, процедур і контролів, розроблених для гарантування того, що його співробітники дотримуються вимог ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» щодо ведення, зберігання та знищення внутрішніх записів, а також застосовних законів і нормативних актів, що регулюють ведення, зберігання записів уповноваженого (авторизованого) рейтингового агентства.

1.10 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» встановлює, підтримує, документувати та забезпечує дотримання політик, процедур і контролів, призначених для уникнення присвоєння кредитних рейтингів, аналізів або звітів, що містять перекручення фактів або є іншим чином такими, що вводять в оману щодо загальної кредитоспроможності суб'єкта рейтингу або зобов'язання.

1.11 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» забезпечує наявність та виділення достатніх ресурсів для проведення та підтримки кредитних рейтингів високої якості. При прийнятті рішення про присвоєння кредитного рейтингу для суб'єкта або зобов'язання ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» оцінює, чи здатне воно виділити достатню кількість аналітиків з необхідним набором навичок для визначення кредитних рейтингів високої якості, і чи матимуть аналітики доступ до достатньої кількості інформації для визначення кредитного рейтингу високої якості.

1.12 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» встановлює та підтримує функцію перегляду, що складається з одного або кількох старших менеджерів з відповідним досвідом, для перевірки доцільності надання кредитного рейтингу для такого типу суб'єкта або зобов'язання, який

суттєво відрізняється від суб'єктів або зобов'язань, які ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» оцінює на даний момент.

1.13 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» встановлює та підтримує функцію перегляду, що складається з одного або кількох аналітиків, відповідальних за проведення ретельного, формального та періодичного перегляду на регулярній основі відповідно до встановлених часових рамок усіх аспектів методологій кредитного рейтингу (включаючи моделі та ключові припущення) та суттєвих змін до методологій кредитного рейтингу.

1.14 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» при виборі аналітика або аналітиків, які братимуть участь у визначенні кредитного рейтингу, прагне до забезпечення безперервності, але також і до уникнення упередженості в процесі кредитного рейтингу.

1.15 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» гарантує, що достатня кількість співробітників і фінансових ресурсів виділяється на моніторинг та оновлення всіх його кредитних рейтингів. За винятком кредитного рейтингу, який чітко вказує на те, що він не передбачає постійного нагляду, після опублікування кредитного рейтингу ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» здійснює моніторинг кредитного рейтингу на постійній основі шляхом:

- a. регулярного перегляду кредитоспроможності суб'єкта рейтингу або зобов'язання;
- b. ініціювання перегляду статусу кредитного рейтингу при отриманні інформації, яка обґрунтовано може призвести до дії з кредитного рейтингу (включаючи відкликання кредитного рейтингу), відповідно до застосовної методології кредитного рейтингу;
- c. перегляду впливу та застосування змін у методологіях, моделях чи ключових припущеннях кредитного рейтингу до відповідних кредитних рейтингів протягом розумного періоду часу;
- d. своєчасного оновлення кредитного рейтингу, залежно від обставин, на основі результатів такого перегляду; та
- e. включення всього накопиченого досвіду.

1.16 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» не використовує окремі аналітичні команди для визначення початкових кредитних рейтингів та для подальшого моніторингу існуючих кредитних рейтингів. Команда аналітиків ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» має необхідний рівень експертизи та ресурсів для своєчасного виконання своїх відповідних функцій.

1.17 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» встановлює, підтримує, документує та забезпечує дотримання політик і процедур, які чітко визначають інструкції щодо поширення кредитних рейтингів, які є результатом або предметом дій з кредитного рейтингу, та пов'язаних з ними звітів, а також щодо того, коли кредитний рейтинг буде відкликано.

Б. Добросовісність процесу кредитного рейтингу

1.18 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» та її співробітники поведуться чесно та добросовісно з суб'єктами рейтингу, боржниками, оригінаторами, андеррайтерами, організаторами та користувачами кредитних рейтингів.

1.19 Співробітники ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» дотримуються найвищих стандартів добросовісності та етичної поведінки, і має впроваджені політики та процедури, розроблені для гарантування того, що особи з доведеною компрометацією добросовісності не приймаються на роботу.

1.20 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» та її співробітники не повинні ані прямо, ані опосередковано давати жодних запевнень чи гарантій суб'єкту, щодо якого здійснюється рейтингова дія, боржнику, андеррайтеру, організатору чи користувачу кредитних рейтингів щодо результату конкретної дії з кредитного рейтингу.

1.21 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» та її співробітники не дають обіцянок або погроз щодо потенційних дій з кредитного рейтингу з метою впливу на суб'єктів рейтингу, боржників, оригінаторів, андеррайтерів, організаторів чи користувачів кредитних рейтингів щодо оплати кредитних рейтингів чи інших послуг.

1.22 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» та її співробітники не роблять пропозицій або рекомендацій щодо діяльності суб'єктів рейтингу або боржників, які можуть вплинути на кредитний рейтинг суб'єкта рейтингу або зобов'язання, включаючи, але не обмежуючись цим, пропозиції або рекомендації щодо корпоративної чи правової структури, активів і пасивів, бізнес-операцій, інвестиційних планів, ліній фінансування, бізнес-комбінацій та дизайну структурованих фінансових продуктів. Всі контрагенти ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» мають право на ознайомлення з методологією визначення кредитних рейтингів.

1.23 У ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» встановлюється, підтримується, документується та забезпечувати дотримання політик, процедур і контролів, призначених для гарантування того, що ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» та її співробітники дотримуються кодексу поведінки та застосовних законів і нормативних актів.

а. ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» створює функцію комплаєнсу, відповідальну за моніторинг та перевірку дотримання ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» та її співробітниками положень кодексу поведінки ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» та застосовних законів і нормативних актів.

б. Функція комплаєнсу повинна бути відповідальною за перевірку адекватності політик, процедур і контролів ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг», розроблених для забезпечення дотримання кодексу поведінки ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» та застосовних законів і нормативних актів в т.ч. податкового законодавства.

с. ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» призначає співробітника вищого рівня з необхідним набором навичок виконуючим обов'язки комплаєнс-офіцера КРА, відповідального за роботу служби комплаєнсу. Підпорядкованість та винагорода комплаєнс-офіцера є незалежними від операцій з кредитного рейтингу ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг».

1.24 Дізнавшись про те, що інший співробітник або афілійована особа ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» вчиняє чи вчинила дії, які є незаконними, неетичними або суперечать кодексу поведінки КРА, співробітник ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» повинен негайно повідомити про таку інформацію директор ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» та виконуючому обов'язки комплаєнс-офіцеру або іншому посадовцю КРА, залежно від обставин, для вжиття належних заходів. Отримавши таке повідомлення від співробітника, ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» вживає належних заходів, визначених законами та нормативними актами України та політиками, процедурами і контролями, встановленими, підтримуваними, документованими та виконуваними ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг».

2. НЕЗАЛЕЖНІСТЬ ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» ТА УНИКНЕННЯ КОНФЛІКТІВ ІНТЕРЕСІВ

А. Загальні положення

2.1 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» не повинно затримувати або утримуватися від здійснення дії з кредитного рейтингу через потенційний вплив (економічний, політичний чи інший) цієї дії на ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг», суб'єкта рейтингу, боржника, андеррайтера, організатора, інвестора чи іншого учасника ринку.

2.2 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» та її співробітники повинні виявляти обачність та професійне судження для підтримання як змісту, так і зовнішнього прояву незалежності та об'єктивності ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» та її співробітників.

2.3 Визначення кредитних рейтингів ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» здійснюється під впливом лише тих факторів, які мають відношення до оцінки кредитоспроможності суб'єкта рейтингу або зобов'язання.

2.4 Кредитний рейтинг, який ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» присвоює суб'єкту або зобов'язанню, не залежить від наявності існуючих або потенційних ділових відносин між ТОВ

«РА «Стандарт-Рейтинг» (або її афілійованими особами) та суб'єктом рейтингу, боржником, андеррайтером або організатором (чи будь-якою з їхніх афілійованих осіб), або будь-якою іншою стороною.

2.5 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» операційно, юридично відокремлює свій бізнес з кредитного рейтингу та своїх аналітиків від будь-яких інших видів бізнесу ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг», які можуть створювати конфлікт інтересів. Для інших видів бізнесу, які не обов'язково створюють конфлікт інтересів, ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» встановлює, підтримує, документує та забезпечує дотримання політик, процедур і контролів, спрямованих на мінімізацію ймовірності виникнення конфліктів інтересів. У разі вимоги чинного законодавства ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» розкриває інформацію про те, чому воно вважає, що ці інші види бізнесу не створюють конфлікту інтересів з його бізнесом з кредитного рейтингу.

Б. Політики, процедури, контролі та розкриття інформації КРА

2.6 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» встановлює, підтримує, документує та забезпечує дотримання політик, процедур і контролів з метою виявлення та усунення, або управління та розкриття, залежно від обставин, будь-яких фактичних або потенційних конфліктів інтересів, які можуть вплинути на методології кредитних рейтингів, дії з кредитних рейтингів чи аналітичних процедур в ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг», або на судження та аналізи співробітників ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг». Агентство проводить моніторинг та упереджує, яким чином наступні конфлікти можуть потенційно вплинути на методології кредитних рейтингів або дії з кредитних рейтингів:

- a. отримання оплати за випуск кредитного рейтингу від рейтингового суб'єкта або від боржника, андеррайтера чи організатора рейтингового зобов'язання;
- b. отримання оплати від передплатників з фінансовим інтересом, на який може вплинути дія ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» з присвоєння або перегляду (оновлення) кредитного рейтингу;
- c. отримання оплати від суб'єктів рейтингу, боржників, андеррайтерів, організаторів або передплатників за послуги, не пов'язані з випуском кредитних рейтингів або наданням доступу до кредитних рейтингів ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг»;
- d. надання попередньої індикації або подібної індикації кредитної якості суб'єкту, боржнику, оригінатору, андеррайтеру або організатору до підписання договору для визначення остаточного кредитного рейтингу для суб'єкта, боржника, андеррайтера або організатора;

е. наявність прямої чи непрямої участі у власності суб'єкта рейтингу або боржника, або наявність у суб'єкта рейтингу чи боржника прямої чи непрямої участі у власності ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг».

2.7 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» розкриває фактичні та потенційні конфлікти інтересів у повній, своєчасній, чіткій, лаконічній, конкретній та помітній формі. Коли фактичний або потенційний конфлікт інтересів є унікальним або специфічним для дії з кредитного рейтингу щодо конкретного суб'єкта рейтингу, боржника, провідного андеррайтера, організатора чи зобов'язання, такий конфлікт інтересів розкривається у тій самій формі та за допомогою тих самих засобів, що й відповідна дія з кредитного рейтингу.

2.8 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» розкриває у загальній формі характер своїх компенсаційних домовленостей із суб'єктами рейтингу, боржниками, провідними андеррайтерами або організаторами.

а. Коли ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» отримує від суб'єкта рейтингу, боржника, провідного андеррайтера чи організатора компенсацію, не пов'язану з його послугами з кредитного рейтингу, ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» розкриває таку непов'язану компенсацію як відсоток від загальної річної компенсації, отриманої від такого суб'єкта рейтингу, боржника, провідного андеррайтера чи організатора у відповідному звіті про кредитний рейтинг або в іншому місці, залежно від обставин.

б. ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» розкриває у відповідному звіті про кредитний рейтинг або в іншому місці, залежно від обставин та вимог чинного регулятора, якщо отримує значну частку свого річного доходу від одного клієнта (наприклад, суб'єкта рейтингу, боржника, оригінатора, провідного андеррайтера, організатора чи передплатника).

2.9 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» повинно розкривати у своєму оголошенні про кредитний рейтинг, чи поінформував емітент Агентство про те, що він публічно розкриває всю відповідну інформацію про зобов'язання, чи інформація залишається непублічною.

2.10 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» не володіє торговими інструментами цінними паперами або здійснювати операції з ними, якщо це створює конфлікт інтересів.

2.11 У випадках, коли суб'єкти рейтингу або боржники (наприклад, суверенні нації чи держави) мають вплив на ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» така інформація обов'язково розкривається ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» при оцінці таких інструментів, разом з даними про присвоєння рейтингу, та (або) його перегляду.

В. Незалежність співробітників ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг»

2.12 Підпорядкованість співробітників ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» та їхні системи винагороди структуровані таким чином, щоб усунути або ефективно управляти фактичними та потенційними конфліктами інтересів.

а. Співробітник ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг», який бере участь у дії з кредитного рейтингу або може іншим чином вплинути на неї щодо суб'єкта чи зобов'язання, не отримує винагороду або оцінюється на основі суми доходу, яку ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» отримує від цього суб'єкта чи боржника.

б. ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» проводить формальні та періодичні перевірки своєї політики, процедур і практики винагороди співробітників, які беруть участь у рейтинговому процесі або можуть іншим чином вплинути на рівень рейтингів, щоб гарантувати, що ці політики, процедури та практики не зашкодили і не шкодять незалежності ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг».

2.13 Співробітники ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг», які беруть участь у рейтинговому процесі або можуть іншим чином вплинути на неї, не повинні ініціювати або брати участь в обговореннях із суб'єктами рейтингу, боржниками, організаторами чи передплатниками щодо комісій або платежів, що стягуються з таких суб'єктів рейтингу, боржників, організаторів чи передплатників.

2.14 Співробітник ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» не повинен брати участь у прийнятті рішення або в інший спосіб здійснювати вплив на рейтингову дію щодо суб'єкта або зобов'язання, якщо співробітник, член родини співробітника (наприклад, чоловік/дружина, цивільний партнер або утриманець) чи установа, якою керує співробітник (наприклад, траст):

а. володіє торговим інструментом, випущеним суб'єктом рейтингу або боржником, або здійснює з ним операції;

б. володіє торговим інструментом (окрім диверсифікованої схеми колективного інвестування), який сам по собі володіє часткою в суб'єкті рейтингу чи боржнику, або є похідним інструментом на основі торгового інструменту, випущеного суб'єктом рейтингу чи боржником, або здійснює операції з ним;

с. володіє торговим інструментом, випущеним афілійованою особою суб'єкта рейтингу або боржника, володіння яким може спричинити або може сприйматися як таке, що спричиняє конфлікт інтересів щодо співробітника чи ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг», або здійснює з ним операції;

d. володіє торговим інструментом, випущеним провідним андеррайтером або організатором рейтингового зобов'язання, володіння яким може спричинити або може сприйматися як таке, що спричиняє конфлікт інтересів щодо співробітника чи ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг», або здійснює з ним операції;

e. працює в юридичній особі яка рейтингується або у провідного андеррайтера чи організатора розміщень цінних паперів які рейтингуються, або мав з ними нещодавні трудові чи інші суттєві ділові відносини, які можуть спричинити або сприйматися як такі, що спричиняють конфлікт інтересів;

f. є директором суб'єкта рейтингу чи боржника, або провідного андеррайтера;

g. має або мав інші відносини з суб'єктом рейтингу, боржником чи провідним андеррайтером або інтерес у них, які можуть спричинити або сприйматися як такі, що спричиняють конфлікт інтересів.

2.15 Аналітик ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» не повинен володіти торговим інструментом, випущеним суб'єктом рейтингу або боржником, який підпадає під його/її первинну аналітичну відповідальність, або здійснювати з ним операції. Це не перешкоджає аналітику володіти диверсифікованою схемою колективного інвестування, яка володіє торговим інструментом, випущеним суб'єктом рейтингу або боржником, або здійснювати з ним операції.

2.16 Співробітникам ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» забороняється вимагати гроші, подарунки чи послуги від будь-кого, з ким ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» веде бізнес, і забороняється приймати подарунки у вигляді готівки чи її еквівалентів, або будь-які подарунки, що перевищують рівень мінімальної заробітної плати, яка діє в Україні.

2.17 Співробітник ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг», який вступає в особисті відносини (включаючи, наприклад, особисті відносини зі співробітником суб'єкта рейтингу, боржника чи оригінатора, або провідного андеррайтера чи організатора рейтингового зобов'язання), що створюють фактичний або потенційний конфлікт інтересів, зобов'язаний згідно з політиками, процедурами і політикою контролю ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» розкрити такі відносини комплаєнс-офіцеру або іншому посадовцю ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг», який виконує комплаєнс функцію.

2.18 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» встановлює, підтримує, документує та забезпечує дотримання політик, процедур і контролів для оперативного перегляду минулої роботи аналітика, який залишає роботу в ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг», і приєднується до організації, в рейтингуванні якої співробітник брав участь, боржника, зобов'язання якого співробітник брав

участь у рейтингуванні, андеррайтера чи організатора, з якими співробітник мав значні контакти в рамках своїх обов'язків у ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг», або будь-кого з їхніх афілійованих осіб.

3. ОБОВ'ЯЗКИ ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» ПЕРЕД ІНВЕСТИЮЮЧОЮ ГРОМАДСЬКІСТЮ, СУБ'ЄКТАМИ РЕЙТИНГУ, БОРЖНИКАМИ, АНДЕРРАЙТЕРАМИ ТА ОРГАНІЗАТОРАМИ

А. Прозорість та своєчасність розкриття кредитних рейтингів

3.1 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» повинно допомагає інвесторам та іншим користувачам кредитних рейтингів глибше розуміти кредитні рейтинги, розкриваючи простою мовою, серед іншого, характер і обмеження кредитних рейтингів та ризики надмірного покладання на них при прийнятті інвестиційних чи інших фінансових рішень. На ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» поширюється програма реєстрації та нагляду за АРА в Україні підкреслює, що регулятор ринку рейтингових послуг в Україні (НКЦПФР) не схвалює його кредитні рейтинги. Також ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» не використовує свій статус реєстрації для реклами якості своїх кредитних рейтингів.

3.2 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» розкриває достатню інформацію про свій процес кредитного рейтингу та свої методології кредитного рейтингу, щоб інвестори та інші користувачі кредитних рейтингів могли зрозуміти, як ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг», визначило кредитний рейтинг.

3.3 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» розкриває інформацію про суттєві зміни до методології кредитного рейтингу до того, як такі зміни набудуть чинності, за винятком випадків, коли це негативно вплине на цілісність кредитного рейтингу через надмірну затримку здійснення дії з кредитного рейтингу.

3.4 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» розкриває свої політики та процедури, що стосуються випуску незамовлених кредитних рейтингів.

3.5 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» розкриває свої політики та процедури щодо розповсюдження кредитних рейтингів і звітів, а також щодо випадків відкликання кредитного рейтингу.

3.6 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» розкриває чіткі визначення значення кожної категорії у своїх рейтингових шкалах, включаючи визначення дефолту.

3.7 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» диференціює кредитні рейтинги структурованих фінансових продуктів (у разі їх наявності) від кредитних рейтингів інших типів суб'єктів або зобов'язань, за допомогою іншого ідентифікатора кредитного рейтингу.

3.8 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» є прозорим перед інвесторами, суб'єктами рейтингу, боржниками, андеррайтерами та організаторами щодо того, як оцінюється відповідний суб'єкт чи зобов'язання.

3.9 Де це можливо і доцільно, ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» інформує суб'єкта рейтингу, боржника або організатора рейтингового зобов'язання про критичну інформацію та основні міркування, на яких ґрунтуватиметься кредитний рейтинг, до розповсюдження кредитного рейтингу, який є результатом або предметом дії з кредитного рейтингу, і надавати таким суб'єктам рейтингу, боржникам чи організаторам достатню можливість для уточнення будь-яких фактичних помилок, фактичних упущень або фактичних хибних уявлень, які мали б суттєвий вплив на кредитний рейтинг. ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» належним чином оцінює будь-яку відповідь від такого суб'єкта рейтингу, боржника чи організатора. Якщо за певних обставин ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» не поінформувало такого суб'єкта рейтингу, боржника чи організатора до розповсюдження дії з кредитного рейтингу, ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг», інформує його якомога скоріше після цього і, як правило, пояснює, чому Агентство не поінформувало його до розповсюдження дії з кредитного рейтингу.

3.10 Коли ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» публічно розкриває данні про кредитний рейтинг, Агентство робить це якомога швидше після здійснення такої дії.

3.11 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» публічно розкриває або поширює серед своїх передплатників кредитний рейтинг не на неселективній основі.

3.12 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» розкриває інформацію про те, чи брав участь суб'єкт рейтингу, боржник, андеррайтер чи організатор рейтингового зобов'язання у процесі кредитного рейтингу, одночасно з кредитною оцінкою, що є результатом або предметом дії з рейтингу. Кожен кредитний рейтинг, який не було ініційовано на запит суб'єкта рейтингу, боржника, андеррайтера чи організатора рейтингового зобов'язання, ідентифікований як такий.

3.13 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» чітко вказує атрибути та обмеження кожного кредитного рейтингу, а також ступінь, до якого ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» перевіряє інформацію, надану йому суб'єктом рейтингу, боржником, оригінатором, андеррайтером чи організатором рейтингового зобов'язання.

3.14 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» вказує в оголошенні про кредитний рейтинг, який є результатом або предметом дії з кредитного рейтингу, дату останнього оновлення або перегляду кредитного рейтингу.

3.15 Якщо ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» припиняє моніторинг кредитного рейтингу суб'єкта рейтингу або зобов'язання, воно повинно або відкликати кредитний рейтинг, або розкрити таке припинення громадськості якомога скоріше. Публікація ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» кредитного рейтингу, моніторинг якого більше не здійснюється, повинна містити дату останнього оновлення або перегляду кредитного рейтингу, причину припинення моніторингу кредитного рейтингу та факт того, що кредитний рейтинг більше не оновлюється.

3.16 З метою просування прозорості та надання можливості інвесторам та іншим користувачам кредитних рейтингів порівнювати результативність різних РА, ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» розкриває достатню інформацію про історичні показники переходів і дефолтів своїх категорій кредитних рейтингів щодо класів суб'єктів і зобов'язань, які воно оцінює. Ця інформація включає перевірену, кількісно вимірювану історичну інформацію, організовану за певний період часу та, де це можливо, стандартизовану таким чином, щоб допомогти інвесторам та іншим користувачам кредитних рейтингів порівнювати різні РА. Якщо характер суб'єкта рейтингу або зобов'язання чи інші обставини роблять такі історичні показники переходів або дефолтів невідповідними, статистично недійсними або такими, що з більшою ймовірністю введуть в оману інвесторів чи інших користувачів кредитних рейтингів, КРА повинно розкрити причини цього.

Б. Поводження з конфіденційною інформацією

3.17 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» встановлює, підтримує, документує та забезпечує дотримання політик, процедур і контролів для захисту конфіденційної та/або матеріальної непублічної інформації, включаючи конфіденційну інформацію, отриману від суб'єкта рейтингу, боржника, або андеррайтера чи організатора, а також непублічної інформації про дію з кредитним рейтингом.

а. Політики, процедури та контрольні процеси забороняють ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» та її співробітникам використовувати або розкривати конфіденційну та/або матеріальну непублічну інформацію для будь-яких цілей, не пов'язаних з діяльністю Агентства, включаючи розкриття такої інформації іншим співробітникам, якщо таке розкриття не є необхідним у ході діяльності ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» або якщо це не вимагається чи не дозволяється чинним законодавством або нормативним актом.

b. Політики, процедури та контрольні процеси вимагають від ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» та її співробітників вжиття розумних заходів для захисту конфіденційної та/або матеріальної неpubлічної інформації від шахрайства, крадіжки, зловживання або ненавмисного розкриття.

c. Щодо конфіденційної інформації, отриманої від суб'єкта рейтингу, боржника, оригінатора, андеррайтера чи організатора, політики та процедури забороняють ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» та її співробітникам використовувати або розкривати таку інформацію в порушення умов будь-якої застосовної угоди або взаємного розуміння про те, що ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» зберігатиме інформацію конфіденційною, якщо розкриття не вимагається чи не дозволяється чинним законодавством або нормативним актом.

d. Щодо незавершеної дії з кредитного рейтингу, політики та процедури забороняють ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» та її співробітникам вибірково розкривати інформацію про незавершену дію з кредитного рейтингу, за винятком суб'єкта рейтингу, боржника, організатора чи їхніх призначених агентів, або як це вимагається чи дозволяється чинним законодавством або нормативним актом.

3.18 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» встановлює, підтримує, документує та забезпечує дотримання політик, процедур і контролів, призначених для запобігання порушенням чинного законодавства та нормативних актів, що регулюють поведінку з конфіденційною та/або матеріальною неpubлічною інформацією та її використання.

4. УПРАВЛІННЯ, УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ ТА НАВЧАННЯ СПІВРОБІТНИКІВ

4.1 Старше керівництво та рада дирекція ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» несуть відповідальність за забезпечення того, щоб ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» встановлювала, підтримувала, документувала та забезпечувала дотримання кодексу поведінки, який повною мірою реалізує Кодекс основ поведінки для кредитно-рейтингових агентств IOSCO.

4.2 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» створює функцію управління ризиками, що складається з одного або кількох старших менеджерів з відповідним рівнем досвіду, відповідальних за ідентифікацію, оцінку, моніторинг та звітування про ризики, що виникають в результаті його діяльності, включаючи, але не обмежуючись цим, юридичний ризик, репутаційний ризик, операційний ризик та стратегічний ризик.

4.3 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» встановлює, підтримує, документує та забезпечує дотримання політик, процедур і контролів, що вимагають від співробітників проходження формального постійного навчання через розумні регулярні проміжки часу. Предмет навчання

повинен охоплювати кодекс поведінки ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг», закони та інші нормативні акти які регулюють діяльність рейтингових агентств в Україні, правила щодо запобігання конфліктам інтересів і правила володіння та здійснення операцій з торговими інструментами, а також правила поводження з конфіденційною та/або матеріальною непублічною інформацією.

5. РОЗКРИТТЯ ІНФОРМАЦІЇ ТА КОМУНІКАЦІЯ З УЧАСНИКАМИ РИНКУ

5.1 Кодекс поведінки ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг», розроблений відповідно до Кодексу IOSCO для КРА, є повним, справедливим, точним, своєчасним та зрозумілим для інвесторів та інших користувачів кредитних рейтингів.

5.2 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» розкриває разом зі своїм кодексом поведінки опис того, як положення його кодексу поведінки повністю впроваджують положення Заяви IOSCO про принципи діяльності кредитно-рейтингових агентств та Кодексу основ поведінки для кредитно-рейтингових агентств IOSCO. Якщо кодекс поведінки ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» відхиляється від положень Кодексу IOSCO, то тільки через наявність відмінностей між вимогами Кодексу та чинного законодавства України.

5.3 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» створює та підтримує у своїй структурі функцію, відповідальну за отримання, збереження скарг від учасників ринку та громадськості та роботу з ними.

5.4 ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» публічно та на помітному місці безкоштовно розкриває на своєму первинному вебсайті:

- a. свій кодекс поведінки;
- b. опис своїх методологій кредитного рейтингу;
- c. інформацію про історичні показники ефективності; та
- d. будь-які інші розкриття інформації, зазначені в чинному законодавстві України.