

# Fitch Ratings

---

## **Fitch Rates Bank Centercredit's Upcoming Local Bonds 'B(EXP)' Ratings**

Endorsement Policy  
14 Apr 2014 9:46 AM (EDT)

---

Fitch Ratings-Moscow-14 April 2014: Fitch Ratings has assigned Bank Centercredit's (BCC) upcoming series 4 and series 5 senior unsecured local currency bonds under the second bond programme an expected long-term rating of 'B (EXP)' and an expected National long-term rating of 'BB+(kaz)(EXP)'. The issues' expected Recovery Ratings are 'RR4(EXP)'. The bonds' details are as follows:

KZT10bn series 4 bonds with a maturity of three years and a 7.5% coupon paid semi-annually  
KZT15bn series 5 bonds with a maturity of five years and an 8% coupon paid semi-annually

### KEY RATING DRIVERS

The issues' ratings are aligned with BCC's Long-term local currency Issuer Default Rating (IDR) of 'B' and National Long-term rating of 'BB+(kaz)'. BCC's ratings reflect the significant deterioration of its asset quality, its moderate capitalisation, weak profitability and increased reliance on National Bank of Kazakhstan (NBK) funding following recent deposit outflows. However, the ratings are supported by the bank's reasonable coverage of currently recognised problem loans, fairly conservative management and a generally supportive operating environment.

### RATING SENSITIVITIES

Any changes to BCC's Long-term local currency IDR would impact the issue ratings. Significant continued deterioration of asset quality putting more acute pressure on the bank's capitalisation could result in a downgrade.

Upside potential for BCC's ratings is currently limited. However, stabilisation of asset quality trends and improvements in performance and capitalisation would be credit-positive. BCC's ratings could be upgraded by several notches if its major shareholder, Korea's Kookmin Bank (KMB, A/Stable; 42% stake) consolidates a majority stake in the bank and affirms its strategic commitment to BCC. However, Fitch views this scenario as unlikely in the near term.

### Contacts:

Primary Analyst  
Aslan Tavitov  
Associate Director  
+7 495 956 7065  
Fitch Ratings CIS Ltd  
26 Valovaya Street  
Moscow 115054

Secondary Analyst  
Konstantin Yakimovich  
Associate Director  
+7 495 956 9978

Committee Chairperson  
Alexander Danilov  
Senior Director  
+7 495 956 2408

Media Relations: Julia Belskaya von Tell, Moscow, Tel: +7 495 956 9908, Email:  
julia.belskayavontell@fitchratings.com; Hannah Huntly, London, Tel: +44 20 3530 1153, Email:  
hannah.huntly@fitchratings.com.

Applicable criteria, 'Global Financial Institutions Rating Criteria', dated 31 January 2014, 'Recovery Ratings for Financial Institutions', dated 24 September 2013, 'National Scale Ratings Criteria ', dated 30 October 2013, are available at [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

**Applicable Criteria and Related Research:**

Global Financial Institutions Rating Criteria  
Recovery Ratings for Financial Institutions  
National Scale Ratings Criteria

**Additional Disclosure**

Solicitation Status

ALL FITCH CREDIT RATINGS ARE SUBJECT TO CERTAIN LIMITATIONS AND DISCLAIMERS. PLEASE READ THESE LIMITATIONS AND DISCLAIMERS BY FOLLOWING THIS LINK: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). IN ADDITION, RATING DEFINITIONS AND THE TERMS OF USE OF SUCH RATINGS ARE AVAILABLE ON THE AGENCY'S PUBLIC WEBSITE '[WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM)'. PUBLISHED RATINGS, CRITERIA AND METHODOLOGIES ARE AVAILABLE FROM THIS SITE AT ALL TIMES. FITCH'S CODE OF CONDUCT, CONFIDENTIALITY, CONFLICTS OF INTEREST, AFFILIATE FIREWALL, COMPLIANCE AND OTHER RELEVANT POLICIES AND PROCEDURES ARE ALSO AVAILABLE FROM THE 'CODE OF CONDUCT' SECTION OF THIS SITE. FITCH MAY HAVE PROVIDED ANOTHER PERMISSIBLE SERVICE TO THE RATED ENTITY OR ITS RELATED THIRD PARTIES. DETAILS OF THIS SERVICE FOR RATINGS FOR WHICH THE LEAD ANALYST IS BASED IN AN EU-REGISTERED ENTITY CAN BE FOUND ON THE ENTITY SUMMARY PAGE FOR THIS ISSUER ON THE FITCH WEBSITE.

Copyright © 2014 by Fitch Ratings, Inc., Fitch Ratings Ltd. and its subsidiaries.



## **Fitch понизило рейтинг Банка ЦентрКредит до уровня «В» и подтвердило рейтинг АТФБанка «В-»**

*(перевод с английского языка)*

Fitch Ratings-Москва/Лондон-11 апреля 2014 г. Fitch Ratings понизило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») Банка ЦентрКредит (далее – «БЦК») и его российской дочерней структуры, БЦК-Москва, с уровня «В+» до «В» и отозвало рейтинги БЦК-Москва. Одновременно Fitch подтвердило рейтинг АТФБанка на уровне «В-» со «Стабильным» прогнозом, а также рейтинги Москоммерцбанка («МКБ»), российской дочерней структуры Казкоммерцбанка («ККБ», «В»/прогноз «Стабильный»), на уровне «ССС».

Полный список рейтинговых действий приведен в конце этого сообщения.

### **КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ: БЦК**

Понижение рейтинга БЦК отражает существенное ухудшение качества активов банка. Также рейтинги принимают во внимание его умеренную капитализацию, слабую прибыльность и более сильную зависимость от фондирования со стороны Национального банка Республики Казахстан («НБРК») после недавнего оттока депозитов. В то же время рейтинги поддерживаются за счет приемлемого резервирования недавно признанных проблемных кредитов, относительно консервативного менеджмента и среды в целом благоприятной для роста.

Проблемные кредиты БЦК (с просрочкой 90+ дней) увеличились более чем в два раза в 2013 г., составив 19,4% валовых кредитов в конце 2013 г. по сравнению с 9,7% в конце 2012 г. Частично это было обусловлено списанием полностью зарезервированных обесцененных кредитов на сумму 34 млрд. тенге ввиду изменений регулирования НБРК, а также переклассификацией реструктурированных кредитов на 24 млрд. тенге в категорию проблемных кредитов. В то же время около 40 млрд. тенге новых проблемных кредитов было генерировано портфелем работающих кредитов.

Общий размер проблемных кредитов согласно отчетности (проблемные кредиты и кредиты, которые менеджмент относит к реструктурированным) увеличился до высокого уровня 28% портфеля в конце 2013 г. с 21% в конце 2012 г. Кроме того, уровни реструктурированных кредитов по отчетности могут давать заниженную оценку проблем с качеством активов у БЦК, так как в эту категорию не входят кредиты с отсрочкой без обесценения на 10% или более. По расчетам Fitch, 7 из 20 крупнейших кредитов (9% всего кредитного портфеля, или 0,9х основного капитала по методологии Fitch за вычетом резервов) были реструктурированы без отнесения в указанную категорию в отчетности.

Среди позитивных факторов отмечается, что резервы под обесценение в конце 2013 г. полностью покрывали проблемные кредиты, и, по расчетам Fitch, БЦК мог бы покрыть резервами 90% всех проблемных кредитов согласно отчетности, до того как его показатели капитализации сократились бы до минимального уровня в 10%. В то же время капитализация БЦК является лишь умеренной, что отражено в показателе основного капитала по методологии Fitch в 8,2% в конце 2013 г., а качество регулятивного капитала довольно слабое, так как почти половина приходилась на инструменты, не являющиеся обыкновенными акциями. Прибыльность банка остается слабой: доходность на средний капитал составляла лишь 0,4% в 2013 г. (0,3% в 2012 г.), в результате чего генерирование капитала за счет прибыли было ограниченным.



Негативное влияние на позицию ликвидности у БЦК оказал чистый отток депозитов в феврале 2014 г. (110 млрд. тенге, или 14% клиентских средств), однако ликвидность поддерживалась за счет кредитной линии на 80 млрд. тенге от НБРК и остается приемлемой в свете умеренного размера погашений долга в краткосрочной перспективе.

Умеренное позитивное влияние на профиль риска БЦК оказывает надзор со стороны мажоритарного акционера, корейского Kookmin Bank («А», прогноз «Стабильный», доля в 42%). Однако Fitch не ожидает, что Kookmin Bank будет предоставлять существенную финансовую поддержку БЦК до консолидации контрольного пакета, что отражено в рейтинге поддержки «5». Присвоение уровня поддержки долгосрочного РДЭ «нет уровня поддержки» отражает мнение Fitch, что нельзя полагаться на поддержку от государства при любых обстоятельствах, в частности, если банку потребуется поддержка платежеспособности, а не ликвидности. У Kookmin Bank есть опцион на покупку доли IFC в размере 10%, действующий до 2017 г., однако, по мнению Fitch, такая возможность вряд ли будет реализована в ближайшее время.

Рейтинги приоритетного необеспеченного долга БЦК находятся на одном уровне с РДЭ банка, что отражает средние перспективы возвратности средств. Срочный и бессрочный субординированный долг БЦК имеет рейтинги соответственно на один и два уровня ниже рейтинга устойчивости банка согласно методологии Fitch по рейтингованию таких инструментов.

#### ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА РЕЙТИНГИ В БУДУЩЕМ: БЦК

В случае существенного дальнейшего ухудшения качества активов, которое создало бы более серьезное давление на капитализацию банка, возможно дальнейшее понижение рейтингов. Потенциал повышения рейтингов банка в настоящее время ограничен. В то же время тенденции стабилизации качества активов, а также улучшение прибыльности и капитализации были бы позитивными факторами для кредитоспособности.

Рейтинги БЦК могут быть повышены на несколько уровней, если Kookmin Bank консолидирует мажоритарную долю в банке и подтвердит свою стратегическую нацеленность в отношении этой финансовой организации. Однако Fitch полагает, что такой сценарий маловероятен в ближайшее время.

#### КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ: АТФБАНК

Рейтинги АТФБанка по-прежнему сдерживаются большим объемом унаследованных проблемных активов, а также слабыми показателями капитализации и прибыльности. Рейтинги поддерживаются за счет комфортной в настоящее время ликвидности банка и стабильной базы фондирования, а также некоторым ограниченным прогрессом с взысканием средств по проблемным кредитам.

После того как в мае 2013 г. банк был приобретен новым акционером, проблемные кредиты умеренно сократились, с 51% в конце 1 половины 2013 г. до 44% к концу 2013 г. (однако в целом находились на уровне конца 2012 г. в 46% согласно отчетности). На реструктурированные кредиты приходилось еще 15% портфеля в конце 2013 г., а резервирование проблемных и реструктурированных кредитов вместе составляло умеренные 58%. Менеджмент планирует вернуть еще 60 млрд. тенге проблемных кредитов (соответствует 7% валового кредитного портфеля) в 2014 г., что имело бы умеренное позитивное влияние, однако вряд ли приведет к значительным высвобождениям резервов.



Негативное влияние на капитал АТФБанка оказывают убытки последних пяти лет. Показатель основного капитала по методологии Fitch находился на умеренном уровне в 11,3% в конце 2013 г., в то время как непокрытые резервами проблемные и реструктурированные кредиты вместе составляли 2,8х основного капитала по методологии Fitch. На 1 марта 2014 г. регулятивный показатель общего капитала был равен 12,6%, и банк мог бы повысить резервы под обесценение кредитов до 37% портфеля без нарушения минимального регулятивного уровня в 10%. Преимущества от наличия гарантии по кредитному портфелю, предоставленной предыдущим собственником, Unicredit, уже полностью учтены за счет признания дебиторской задолженности (в настоящее время учитывается за балансом и обеспечена депозитом), поэтому уже не могут улучшить капитализацию.

Прирост капитала за счет прибыли у АТФБанка был близким к нулю в 2013 г. и был бы отрицательным без учета разовой прибыли в размере 4,4 млрд. тенге в результате пересмотра налоговых требований к банку. Банк показал минимальную прибыль до резервирования, без учета процентов, начисленных, но не полученных в денежной форме, что указывало на то, что АТФБанк вряд ли восстановит капитализацию посредством генерирования капитала за счет прибыли.

База депозитов у АТФБанка является достаточно стабильной после смены собственника, и банк получил преимущества от крупного притока государственного/квазигосударственного фондирования, после того как стал принадлежать казахстанскому акционеру. Ликвидность является комфортной при ликвидных активах на конец 1 кв. 2014 г. покрывавших 20% клиентского фондирования после выплаты по еврооблигациям на 311 млн. долл. и субординированным облигациям на сумму 11 млрд. тенге в феврале 2014 г. Банк не имеет существенных погашений, запланированных на оставшуюся часть года.

Рейтинг приоритетного долга АТФБанка находится на одном уровне с его долгосрочным РДЭ. Рейтинги выпусков субординированного долга и бессрочного долга отсчитываются вниз от его рейтинга устойчивости соответственно на один и два уровня.

#### **ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА РЕЙТИНГИ В БУДУЩЕМ: АТФБАНК**

Возобновление ослабления качества активов и/или ухудшение прибыльности, которое приведет к негативному воздействию на капитализацию, может обусловить понижение рейтингов. Если со стороны НБРК будут указания на то, что он может вмешаться с целью восстановления платежеспособности банка (что в настоящее время не ожидается Fitch), также возможно понижение рейтингов.

Для повышения рейтингов АТФБанка потребуется существенное улучшение показателей качества активов и/или рекапитализация банка.

#### **КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ: МКБ**

Долгосрочный РДЭ МКБ «ССС» обусловлен кредитоспособностью банка на самостоятельной основе, в частности слабым уровнем качества активов и капитализации.

По мнению Fitch, на поддержку капиталом со стороны конечного 100-процентного акционера МКБ, ККБ, нельзя полагаться, поэтому агентство не учитывает ее в рейтингах банка. ККБ не предоставлял капитал МКБ в недавнем прошлом и не планирует делать этого в будущем, несмотря на слабое качество активов и капитализацию МКБ. Фондирование от ККБ для дочерней структуры является дорогостоящим, а поддержка ликвидности умеренно



сдерживается регулятивным лимитом в Казахстане в 10% от регулятивного капитала материнской структуры. Fitch классифицирует МКБ как дочернюю структуру «ограниченной значимости» для ККБ, и МКБ не подпадает под определение «существенной дочерней структуры», т.е. не вызывает кросс-дефолта в соответствии с условиями еврооблигаций ККБ.

Проблемные кредиты у МКБ (с учетом реструктурированных) увеличились до 55% от кредитного портфеля на конец 2013 г. по сравнению с 44% на конец 2012 г., главным образом ввиду увеличения реструктурированных кредитов и сокращения кредитного портфеля. Регулятивные резервы покрывали умеренные 22% кредитного портфеля, и достаточно слабая регулятивная капитализация банка (12,2%) позволяла ему дополнительно зарезервировать лишь невысокие 4% от валовых кредитов.

Чистая прибыль у МКБ стала умеренно положительной в 2013 г. и подкреплялась доходом в размере 156 млн. руб. от продажи взысканного залогового обеспечения. В то же время операционная прибыль по-прежнему была слабой ввиду значительных отчислений под обесценение кредитов, высоких операционных расходов и относительно небольшой чистой процентной маржи (функция от слабого качества активов). Ликвидность в настоящее время является приемлемой: на конец 2013 г. ликвидные активы покрывали 23% депозитов.

#### **ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА РЕЙТИНГИ В БУДУЩЕМ: МКБ**

Растущее давление на капитал МКБ, например, в случае дальнейшего ослабления качества активов, и/или регулятивные санкции были бы негативными для кредитоспособности банка. Достаточная рекапитализация банка может привести к повышению рейтингов, но это в настоящее время не ожидается Fitch.

#### **КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ: БЦК-МОСКВА**

РДЭ БЦК-Москва находятся на одном уровне с РДЭ БЦК с учетом стабильной истории поддержки, существенной управленческой и операционной интеграции между двумя банками и небольшого размера дочернего банка (около 2,6% суммарных активов материнского банка на конец 2013 г.), что делает посильной стоимость потенциальной поддержки. Рейтинг устойчивости «b-» отражает слабую прибыльность БЦК-Москва, ухудшение качества активов, давление на ликвидность и ограниченную клиентскую базу, но также принимает во внимание хорошую способность банка абсорбировать убытки и хороший уровень резервов по проблемным кредитам.

Fitch отозвал рейтинги БЦК-Москва, так как банк принял решение прекратить участвовать в рейтинговом процессе. Соответственно, Fitch больше не рейтингует данного эмитента и не проводит по нему анализ.

Проведенные рейтинговые действия:

#### **БЦК**

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте понижены с уровня «B+» до «B», прогноз «Стабильный»

Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне «B»

Национальный долгосрочный рейтинг понижен с уровня «BBB(kaz)» до «BB+(kaz)», прогноз «Стабильный»

Рейтинг устойчивости понижен с уровня «b+» до «b»

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «5»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ присвоен как «нет уровня поддержки»

Рейтинг приоритетного необеспеченного долга понижен с уровня «В+» до «В», рейтинг возвратности активов «RR4»

Национальный рейтинг приоритетного необеспеченного долга понижен с уровня «BBB(kaz)» до «BB+(kaz)»

Рейтинг срочного субординированного долга понижен с уровня «В» до «В-», рейтинг возвратности активов «RR5»

Национальный рейтинг срочного субординированного долга понижен с уровня «BB+(kaz)» до «BB-(kaz)»

Рейтинг бессрочного субординированного долга подтвержден на уровне «ССС», рейтинг возвратности активов «RR6».

### **АТФБанк**

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «В-», прогноз «Стабильный»

Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне «В»

Национальный долгосрочный рейтинг подтвержден на уровне «BB-(kaz)», прогноз «Стабильный»

Рейтинг устойчивости подтвержден на уровне «b-»

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «5»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ подтвержден как «нет уровня поддержки»

Рейтинг приоритетного необеспеченного долга подтвержден на уровне «В-», рейтинг возвратности активов «RR4»

Национальный рейтинг приоритетного необеспеченного долга подтвержден на уровне «BB-(kaz)»

Рейтинг субординированного долга подтвержден на уровне «ССС», рейтинг возвратности активов «RR5»

Национальный рейтинг субординированного долга подтвержден на уровне «B(kaz)»

Рейтинг бессрочных субординированных облигаций подтвержден на уровне «СС», рейтинг возвратности активов «RR6».

### **МКБ**

Долгосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне «ССС»

Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне «С»

Национальный долгосрочный рейтинг подтвержден на уровне «B(rus)»

Рейтинг устойчивости подтвержден на уровне «ссс»

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «5».

### **БЦК-Москва**

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте понижены с уровня «В+» до «В», прогноз «Стабильный» и отозваны

Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне «В» и отозван

Рейтинг устойчивости подтвержден на уровне «b-» и отозван

Национальный долгосрочный рейтинг понижен с уровня «A-(rus)» до «BBB+(rus)», прогноз «Стабильный» и отозван

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «4» и отозван.

Контакты:

Первый аналитик (БЦК, АТФБанк, МКБ)

Аслан Тавитов

Младший директор

+7 495 956 7065



Фитч Рейтингз СНГ Лтд  
26, ул. Валовая  
Москва 115054

Первый аналитик (БЦК-Москва)  
Константин Якимович  
Младший директор  
+7 495 956 9978  
Фитч Рейтингз СНГ Лтд  
26, ул. Валовая  
Москва 115054

Второй аналитик (АТФБанк)  
Роман Корнев  
Директор  
+7 495 956 7016

Второй аналитик (БЦК)  
Константин Якимович  
Младший директор  
+7 495 956 9978

Второй аналитик (МКБ)  
Мария Кураева  
Аналитик  
+7 495 956 5575

Второй аналитик (БЦК-Москва)  
Алена Плахова  
Аналитик  
+7 495 956 2409

Председатель комитета  
Александр Данилов  
Старший директор  
+7 495 956 2408

Контакты для прессы в Москве: Юлия Бельская фон Телль, Москва, тел.: + 7 495 956 9908/9901, [julia.belskayavontell@fitchratings.com](mailto:julia.belskayavontell@fitchratings.com)

Дополнительная информация представлена на сайтах [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) и [www.fitchratings.ru](http://www.fitchratings.ru).

Применимые рейтинговые критерии представлены на сайте [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com): см. «Рейтингование финансовых организаций (глобальная методология)» (Global Financial Institutions Rating Criteria) от 31 января 2014 г., «Рейтинги возвратности активов для финансовых организаций» (Recovery Ratings for Financial Institutions) от 24 сентября 2013 г., «Оценка и рейтингование субординированных и гибридных ценных бумаг банков» (Assessing and Rating Bank Subordinated and Hybrid Securities Criteria) от 31 января 2014 г., «Рейтинги по национальной шкале» (National Scale Ratings Criteria) от 30 октября 2013 г. и «Рейтингование дочерних и холдинговых компаний финансовых организаций» (Rating FI Subsidiaries and Holding Companies) от 10 августа 2012 г.

Информация о том, были ли рейтинги запрошены эмитентом, приведена по ссылке: [Solicitation Status](#)

НА ВСЕ КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ FITCH РАСПРОСТРАНЯЮТСЯ ОПРЕДЕЛЕННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ И ДИСКЛЕЙМЕРЫ. МЫ ПРОСИМ ВАС ОЗНАКОМИТЬСЯ С ЭТИМИ ОГРАНИЧЕНИЯМИ И



ДИСКЛЕЙМЕРАМИ ПО ССЫЛКЕ: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). КРОМЕ ТОГО, ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЕЙТИНГОВ И УСЛОВИЯ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДОСТУПНЫ НА ОФИЦИАЛЬНОМ ИНТЕРНЕТ-САЙТЕ АГЕНТСТВА [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://www.fitchratings.com). НА САЙТЕ В ПОСТОЯННОМ ДОСТУПЕ ТАКЖЕ РАЗМЕЩЕНЫ СПИСКИ ОПУБЛИКОВАННЫХ РЕЙТИНГОВ И МЕТОДОЛОГИИ ПРИСВОЕНИЯ РЕЙТИНГОВ. В РАЗДЕЛЕ «КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ» САЙТА НАХОДЯТСЯ КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ FITCH, ПОЛИТИКА АГЕНТСТВА В ОТНОШЕНИИ КОНФИДЕНЦИАЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ, КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ, «КИТАЙСКОЙ СТЕНЫ» МЕЖДУ АФФИЛИРОВАННЫМИ СТРУКТУРАМИ, ПОЛИТИКА НАДЗОРА ЗА СОБЛЮДЕНИЕМ УСТАНОВЛЕННЫХ ПРАВИЛ И ПРОЧЕЕ. РУССКОЯЗЫЧНЫЕ ВЕРСИИ ОПРЕДЕЛЕНИЙ РЕЙТИНГОВ И МЕТОДОЛОГИЙ ИХ ПРИСВОЕНИЯ, СПИСКОВ РЕЙТИНГОВ И АНАЛИТИЧЕСКИХ ОТЧЕТОВ ПО ЭМИТЕНТАМ РОССИИ И СНГ РАЗМЕЩЕНЫ НА ОФИЦИАЛЬНОМ РУССКОЯЗЫЧНОМ САЙТЕ АГЕНТСТВА [WWW.FITCHRATINGS.RU](http://www.fitchratings.ru). FITCH МОГЛО ПРЕДОСТАВЛЯТЬ ДРУГИЕ РАЗРЕШЕННЫЕ УСЛУГИ РЕЙТИНГУЕМОМУ ЭМИТЕНТУ ИЛИ СВЯЗАННЫМ С НИМ ТРЕТЬИМ СТОРОНАМ. ИНФОРМАЦИЯ О ДАННОЙ УСЛУГЕ ПРИМЕНИТЕЛЬНО К РЕЙТИНГАМ, ПО КОТОРЫМ ВЕДУЩИЙ АНАЛИТИК БАЗИРУЕТСЯ В ЮРИДИЧЕСКОМ ЛИЦЕ, ЗАРЕГИСТРИРОВАННОМ В ЕС, ПРЕДСТАВЛЕНА НА КРАТКОЙ СТРАНИЦЕ ПО ЭМИТЕНТУ НА ВЕБСАЙТЕ FITCH.