

ТЕХНИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ

**ISO/TS
10674**

Первое издание
2011-02-01

Услуги по составлению рейтингов. Оценка кредитоспособности не котируемых компаний

iTeh STANDARD PREVIEW
(standards.iteh.ai)

Rating services – Assessment of creditworthiness of non-listed entities

ISO/TS 10674:2011

<https://standards.iteh.ai/catalog/standards/sist/f9e80b63-c121-40d9-8c02-cc0e4047ec1f/iso-ts-10674-2011>

Ответственность за подготовку русской версии несёт GOST R
(Российская Федерация) в соответствии со статьёй 18.1 Устава ISO



Ссылочный номер
ISO/TS 10674:2011(R)

© ISO 2011

Отказ от ответственности при работе в PDF

Настоящий файл PDF может содержать интегрированные шрифты. В соответствии с условиями лицензирования, принятыми фирмой Adobe, этот файл можно распечатать или смотреть на экране, но его нельзя изменить, пока не будет получена лицензия на интегрированные шрифты и они не будут установлены на компьютере, на котором ведется редактирование. В случае загрузки настоящего файла заинтересованные стороны принимают на себя ответственность за соблюдение лицензионных условий фирмы Adobe. Центральный секретариат ISO или IDF не несут никакой ответственности в этом отношении.

Adobe – торговый знак фирмы Adobe Systems Incorporated.

Подробности, относящиеся к программным продуктам, использованные для создания настоящего файла PDF, можно найти в рубрике General Info файла; параметры создания PDF были оптимизированы для печати. Были приняты во внимание все меры предосторожности с тем, чтобы обеспечить пригодность настоящего файла для использования комитетами-членами ISO и национальными комитетами IDF. В редких случаях возникновения проблемы, связанной со сказанным выше, просьба проинформировать Центральный секретариат по адресу, приведенному ниже.

iTeh STANDARD PREVIEW (standards.iteh.ai)

ISO/TS 10674:2011

<https://standards.iteh.ai/catalog/standards/sist/f9e80b63-c121-40d9-8c02-cc0e4047ec1f/iso-ts-10674-2011>



ДОКУМЕНТ ЗАЩИЩЕН АВТОРСКИМ ПРАВОМ

© ISO 2011

Все права сохраняются. Если не указано иное, никакую часть настоящей публикации нельзя копировать или использовать в какой-либо форме или каким-либо электронным или механическим способом, включая фотокопии и микрофильмы, без предварительного письменного согласия ISO, которое должно быть получено после запроса о разрешении, направленного по адресу, приведенному ниже, или в комитет-член ISO в стране запрашивающей стороны.

ISO copyright office
Case postale 56 • CH-1211 Geneva 20
Tel. + 41 22 749 01 11
Fax + 41 22 749 09 47
E-mail copyright@iso.org

Web www.iso.org

Опубликовано в Швейцарии

Содержание

Страница

Предисловие	iv
Введение	v
1 Область применения	1
2 Термины и определения	1
3 Качество и честное проведение оценочного процесса	1
3.1 Качество оценочного процесса	1
3.2 Постоянный контроль и актуализация	2
3.3 Честное проведение процесса оценки	2
4 Независимость CAI и недопущение конфликтов интересов	3
4.1 Общие положения	3
4.2 Процедуры и методики CAI	3
4.3 Независимость аналитиков и работников CAI	4
4.4 Ответственность CAI перед оцениваемой компанией и пользователями оценки	4
5 Подход, основанный на решении комиссии	6
5.1 Система (подход, основанный на решении комиссии)	6
5.2 Шкалы, символы и модификаторы оценок, основанных на решении комиссии	6
5.3 Действия, касающиеся оценок, основанных на решении комиссии	6
5.4 Организация (подход, основанный на решении комиссии)	6
5.5 Процесс (подход, основанный на решении комиссии)	6
5.6 Обоснование (подход, основанный на решении комиссии)	7
6 Подход, основанный на модели	10
6.1 Общее описание	10
6.2 Система (подход, основанный на модели)	10
6.3 Шкалы, символы и модификаторы для оценок, основанных на модели	10
6.4 Действия, предпринимаемые для оценки, основанной на модели	10
6.5 Организация (подход, основанный на модели)	10
6.6 Процесс (подход, основанный на модели)	10
6.7 Обоснование (подход, основанный на модели)	11
Библиография	12

Предисловие

Международная организация по стандартизации (ISO) является всемирной федерацией национальных организаций по стандартизации (комитетов-членов ISO). Разработка международных стандартов обычно осуществляется техническими комитетами ISO. Каждый комитет-член, заинтересованный в деятельности, для которой был создан технический комитет, имеет право быть представленным в этом комитете. Международные правительственные и неправительственные организации, имеющие связи с ISO, также принимают участие в работах. Что касается стандартизации в области электротехники, то ISO работает в тесном сотрудничестве с Международной электротехнической комиссией (IEC).

Проекты международных стандартов разрабатываются в соответствии с правилами Директив ISO/IEC, Часть 2.

Основной задачей технических комитетов является подготовка международных стандартов. Проекты международных стандартов, принятые техническими комитетами, рассылаются комитетам-членам на голосование. Их опубликование в качестве международных стандартов требует одобрения не менее 75 % комитетов-членов, принимающих участие в голосовании.

В других обстоятельствах, особенно тогда, когда есть срочное требование рынка в таких документах, market requirement, технический документ может принять решение о публикации других типов нормативных документов:

- Общеизвестные технические условия ISO (ISO/PAS) представляют собой соглашение технических экспертов Рабочей группы ISO и принимаются к публикации, если они утверждены более чем 50 % членов их комитета, принявших участие в голосовании;
- Технические условия ISO (ISO/TS) представляют собой соглашение между членами технического комитета и принимаются к публикации, если они утверждены 2/3 членов этого комитета, принявших участие в голосовании.

Документ ISO/PAS или ISO/TS пересматривается через три года, чтобы решить вопрос, будет ли он подтвержден на следующие три года, пересмотрен и станет международным стандартом или отменен. Если ISO/PAS or ISO/TS будет подтвержден, его пересмотрят через три года опять, и он или должен стать международным стандартом, или быть отменен.

Следует иметь в виду, что некоторые элементы настоящего международного стандарта могут быть объектом патентных прав. Международная организация по стандартизации не может нести ответственность за идентификацию какого-либо одного или всех патентных прав.

ISO/TS 10674 был подготовлен Комитетом по проектам ISO/PC 235, *Услуги по составлению рейтингов*.

Введение

Настоящие Технические условия предназначены способствовать обеспечению прозрачности и надежности процесса составления рейтинговой кредитной оценки при сборе коммерческой информации.

Ввиду возросшего количества организаций, оказывающих услуги по составлению таких рейтингов, у каждой из которых имеется своя система оценки, есть насущная необходимость в общем инструменте в виде международного стандарта по оцениванию и информированию об этой оценке.

Эти Технические условия предназначены быть инструментом для конкретного использования в работе с серьезными организациями и их клиентами (часто небольшими и средними по размеру), которые хотят быть на международном рынке. Они предназначены содействовать увеличению международной торговли, путем предоставления возможности получать даже малым компаниям на новых рынках более высокие рейтинги.

iTeh STANDARD PREVIEW
(standards.iteh.ai)

[ISO/TS 10674:2011](https://standards.iteh.ai/catalog/standards/sist/f9e80b63-c121-40d9-8c02-cc0e4047ec1f/iso-ts-10674-2011)

<https://standards.iteh.ai/catalog/standards/sist/f9e80b63-c121-40d9-8c02-cc0e4047ec1f/iso-ts-10674-2011>

Услуги по составлению рейтингов. Оценка кредитоспособности не котируемых компаний

1 Область применения

В документе Технических условий установлены термины, определения и требования к базовым процессам для оценки кредитоспособности не котируемых компаний. При этом используются подходы, основанные на моделях или решениях комиссий, или на тех и других.

Эти Технические условия не применяются для оценки кредитоспособности классов или отдельных облигаций таких компаний, или ценных бумаг, выпускаемых на финансовые рынки, а также они не имеют отношения к предоставлению услуг по оценке кредитоспособности отдельных лиц (потребительской задолженности).

2 Термины и определения

Применительно к этому документу используются следующие ниже термины и определения.

2.1

отчет об оценке assessment report

документ, содержащий всю существенную информацию и соответствующие факторы вместе с их весовым коэффициентом

2.2

орган по кредитной оценке credit assessment institution

CAI

организация, которая использует основанный либо на комитете, либо на модели подход к кредитной оценке компании

ПРИМЕР Компания по кредитному страхованию; компания по коммерческой информации.

2.3

итог output

результат оценки, полученный CAI

3 Качество и честное проведение оценочного процесса

3.1 Качество оценочного процесса

Орган по кредитному оцениванию (CAI) должен принять, внедрить и соблюдать письменные процедуры, чтобы обеспечить основание присвоенных им оценок на тщательном анализе всей информации, известной CAI и относящейся к ее анализу, согласно опубликованной CAI методике оценки.

CAI должен использовать жесткие и систематичные методики оценки. Результатом их применения, если возможно, должны стать такие оценки, которые можно подвергнуть определенной форме объективного подтверждения на базе уже имеющего опыта.

При оценке кредитоспособности компании аналитики, занятые подготовкой или изучением какой бы то ни было оценки, должны использовать методики, разработанные CAI. Они должны применять данные методики непротиворечивым образом, по решению CAI.

Кредитная оценка должна быть установлена CAI, а не отдельным аналитиком, нанятым CAI; оценки должны отражать всю известную CAI и считающуюся этим органом релевантную, информацию, отвечающую опубликованной им методике. CAI должен использовать специалистов, которые, каждый в отдельности или коллективно, должны иметь соответствующие знания и опыт в области выполнения оценок для конкретного типа компании.

CAI должен сохранять записи, касающиеся своих кредитных оценок, определенный период времени или в соответствии с применяемым законом.

CAI и его аналитики должны избегать выпуска кредитных анализов или отчетов, содержащих неправильные представления или каким-либо другим образом вводящих в заблуждение относительно общей кредитоспособности компании.

CAI должен гарантировать, что у него есть и что он затрачивает достаточно ресурсов для выполнения высококвалифицированных кредитных оценок всех компаний, которые он оценивает. При принятии решения об оценивании или продолжении оценивания компании, он должен установить, может ли он выделить достаточно персонала с достаточным опытом и знаниями, чтобы выполнить кредитную оценку, а также выяснить, будет ли этот персонал иметь доступ к достаточной информации, чтобы эту оценку провести.

CAI должен составить свою команду аналитиков так, чтобы обеспечить непрерывность процесса оценивания и избежать при этом предвзятости.

3.2 Постоянный контроль и актуализация TS 10674:2011

<https://standards.iteh.ai/catalog/standards/sist/f9e80b63-c121-40d9-8c02-ce0e4047ec1f/iso->

Кроме случаев оценок, которые четко указывают, что они не влекут за собой продолжающегося наблюдения, как только оценка будет опубликована, CAI должна постоянно контролировать и актуализировать оценку посредством:

- периодических пересмотров кредитоспособности компании;
- инициирования пересмотра статуса оценки, если станет известно о какой-либо информации, которая может, как ожидается, привести к изменению оценки (включая ее прекращение), согласно принятой методике; и,
- актуализации оценки на регулярной основе, как это надлежит, по результатам пересмотра.

Когда CAI выполняет оценки, доступные для публики, он должен дать соответствующее объявление, если он прекращает эту деятельность. Если оценки CAI обеспечиваются службой постоянного контроля только для его подписчиков, CAI должен объявить подписчикам о прекращении им этого вида деятельности. В обоих случаях продолжающиеся публикации со стороны CAI о прерванных оценках должны иметь дату последней актуализации оценки и указание на прекращение актуализаций.

3.3 Честное проведение процесса оценки

CAI и его работники должны соответствовать всем применяемым законам и регламентам, регулирующим его деятельность в каждой области юрисдикции, в которой он оперирует.

CAI и его работники должны честно и справедливо вести дела с компаниями, оценивания которых они проводят.

Аналитики CAI должны быть людьми высокой честности, и CAI не должен принимать на работу людей очевидно скомпрометированной честности.

CAI и его работники не должны явно или неявно давать какие-либо обещания или гарантии получения клиентом конкретной оценки до окончания процесса ее проведения.

CAI должен установить методы и процедуры, которые четко определяют лицо, ответственное за выполнение CAI и его работниками правил поведения в CAI и применяемых законов и регламентов.

Если работник CAI узнает, что другой работник или компания, находящаяся под общим управлением с CAI, ведет или вел(а) себя незаконно, неэтично или вразрез с правилами поведения CAI, этот работник обязан немедленно довести эту информацию до вышеупомянутого ответственного лица или должностного лица CAI, что уместно, чтобы можно было предпринять надлежащие меры.

Работники CAI необязательно должны быть специалистами в законодательстве. Тем не менее, от его работников ожидается, что они сообщат о действиях, которые разумному человеку покажутся сомнительными. Любое должностное лицо CAI, получившее такое сообщение, обязано предпринять действие, указанное в законах и регламентах данной юрисдикции, а также в правилах и руководящих указаниях, установленных CAI. Высшее руководство CAI должно запретить всякие ответные меры мщения со стороны прочих сотрудников CAI или самого CAI против любого из работников, который с наилучшими намерениями сделал подобное сообщение.

4 Независимость CAI и недопущение конфликтов интересов

4.1 Общие положения

CAI не должен воздерживаться от проведения оценок на основании их потенциального воздействия (экономического, политического или еще какого-либо) на сам CAI, компанию, инвестора или другого участника рынка.

CAI и его аналитики должны практиковать осторожность и использовать профессиональное суждение, чтобы поддерживать как по сути, так и по организации, независимость и объективность.

На выработку кредитной оценки оказывать влияние должны только те факторы, которые связаны с оценкой.

На кредитную оценку, присваиваемую CAI компании, не должно влиять ни реальное, ни потенциальное существование деловых взаимоотношений между CAI (или его филиалами) и компанией (или ее филиалами) или любой другой стороной, или отсутствие таких отношений.

CAI должен удостовериться, что для вспомогательных деловых операций, которые необязательно представляют собой конфликт интересов в отношении проведения кредитных оценок соответствующим органом (CAI), есть разработанные процедуры и механизмы, предназначенные минимизировать вероятность возникновения конфликтов интересов.

4.2 Процедуры и методики CAI

CAI должен принять письменные внутренние процедуры и механизмы, чтобы

- a) идентифицировать и
- b) устранять или контролировать и раскрывать (что уместно)

любые реальные или потенциальные конфликты интересов, которые могут повлиять на оценки, проводимые CAI, или суждения и анализы, выполняемые отдельными нанимаемыми CAI лицами, имеющими влияние на оценки. В правилах поведения CAI также должно быть установлено, что CAI раскроет меры, принимаемые для того, чтобы избежать таких конфликтов и разрешить их.

Раскрытие CAI реальных и потенциальных конфликтов интересов должно быть полным, своевременным четким, сжатым, конкретным и привлекающим внимание.

CAI должен раскрыть общий характер своих договоренностей с оцениваемыми компаниями о возмещении.

CAI и его работники не должны заниматься торговлей какими-либо ценными бумагами или производными ценными бумагами, которые представляют конфликты интересов с оценочной деятельностью CAI.

4.3 Независимость аналитиков и работников CAI

Отчетность для работников CAI и их договоренности о возмещениях должны быть структурированы для того, чтобы устранить или эффективно контролировать реальные или потенциальные конфликты интересов. Аналитик CAI не должен получать возмещение или быть вознагражден на основании дохода, который CAI получил от компаний в результате оценок, выполненных данным аналитиком, или от компаний, с которыми данный аналитик регулярно взаимодействует.

CAI не должен разрешать работникам, непосредственно включенным в процесс оценки, инициировать дискуссии, или участвовать в дискуссиях, которые касаются оплаты или расчетов с компаниями, чей рейтинг они составляют.

Ни один из работников CAI не должен участвовать или каким-либо другим образом оказывать влияние на определение оценки CAI какой-либо конкретной компании или ценной бумаги, если этот работник имеет или имел какие-нибудь другие отношения с оцениваемой компанией или связанной с ней компанией, которые могут привести, или быть восприняты как приведшие, к конфликту интересов.

Аналитики CAI и кто бы то ни было, включенные в процесс оценки (или их супруги, партнеры, младшие дети), не должны покупать, продавать или заниматься сделками с ценными бумагами или производными ценными бумагами на базе ценной бумаги, выпущенной, обеспеченной или другим образом поддерживаемой компанией в рамках области первичной ответственности такого аналитика, кроме холдингов в разных схемах коллективного инвестирования.

Работникам CAI должно быть запрещено выпрашивать деньги, подарки или одолжения у кого бы то ни было, с кем CAI ведет дела, а также принимать подарки, предлагаемые в форме наличных денег, или подарки, стоимость которых превышает минимальную стоимость в денежном выражении.

От любого аналитика CAI, кто вовлекается в личные отношения, создающие возможность возникновения реального или кажущегося конфликта интересов (включая, например, личные отношения с работником оцениваемой компании, или агентом такой компании в его/ее области аналитической ответственности) необходимо потребовать, чтобы он/она сообщили о таких отношениях менеджеру или должностному лицу CAI, как установлено в соответствующих документах CAI о соответствии.

4.4 Ответственность CAI перед оцениваемой компанией и пользователями оценки

4.4.1 Прозрачность и своевременность сообщения об оценке

CAI должен сообщать о выполненных им оценках согласно опубликованным им методикам и процедурам.

CAI должен публично раскрывать свои методики осведомления об оценках, отчетах и актуализациях.

Каждая оценка CAI должна иметь дату ее последней актуализации.

CAI должен публиковать достаточную информацию о своих процедурах, методиках и предположениях (включая поправки в финансовых отчетах, существенно отличающиеся от тех, что содержатся в опубликованных компанией финансовых отчетах), которые сторонние партии могут понять как оценку, выполненную CAI. Если применимо, эта информация должна включать (но не ограничиваться этим) значение категории для каждой кредитной оценки и определение невыполнения (обязательств) или возмещения (убытков), а также период времени, затраченный CAI на процесс оценки.

По получении просьбы оцениваемой компании CAI должен сообщить ей критическую информацию и принципиальные соображения, на которых основывается оценка, и дать ей возможность прояснить любые вероятные фактические сомнения, связанные с фактами, или другие вопросы, о которых CAI хотел бы быть осведомлен, чтобы сделать точную оценку. CAI должен тщательно обдумать полученный ответ.

Для того, чтобы способствовать прозрачности и содействовать рынку в формировании более правильного суждения о составлении оценок, CAI, если возможно, должен публиковать достаточные данные о прошлых штрафных процентных ставках для категорий оценок CAI, а также об их изменениях во времени, чтобы заинтересованные стороны могли понять особенности каждой категории и изменения в них, если они были. Это нужно также для того, чтобы они могли сделать качественное сравнение оценок, представленных различными CAI. Если характер оценки или другие обстоятельства свидетельствуют о неправильности, статистической недейственности таких ставок, или другим образом могут ввести в заблуждение пользователей оценок, CAI должен объяснить это.

CAI должен также раскрыть свои методы и процедуры, касающиеся оценок, сделанных по собственной инициативе.

Поскольку пользователи кредитными оценками полагаются на существующую осведомленность о методиках, практике, процедурах и процессах CAI, он должен полностью и публично раскрыть любое изменение в методиках и имеющей значение практике, процедурах и процессах. Если выполнимо и уместно, раскрыть такие изменения надо до их вступления в силу. CAI должен тщательно рассмотреть различные виды использования кредитных оценок прежде, чем вносить изменения в свои методики, практику, процедуры и процессы.

4.4.2 Работа с конфиденциальной информацией

CAI должен принять процедуры и механизмы для защиты конфиденциальной информации, предоставляемой ему компаниями по условиям соглашения о конфиденциальности или по взаимному пониманию того, что информация предоставляется конфиденциально. Если другое не допускается соглашением о конфиденциальности и не согласуется с применяемыми законами или регламентами, CAI и его работники не должны раскрывать конфиденциальную информацию в пресс-релизах, на научных конференциях будущим работодателям или в разговорах с инвесторами, другим компаниям, лицам или кому бы то ни было еще.

CAI должен использовать конфиденциальную информацию только в целях своей деятельности по оценке, или, в ином случае, согласно соглашениям с компанией о конфиденциальности.

Работники CAI должны принять разумные меры для защиты всей собственности и записей, принадлежащих CAI или находящихся в его ведении, от подделок, воровства или ненадлежащего использования.

Работникам CAI должно быть запрещено участвовать в сделках с ценными бумагами, если у них есть конфиденциальная информация, касающаяся компании.

При сохранении конфиденциальной информации работники CAI должны ознакомиться с внутренними правилами торговли ценными бумагами, поддерживаемыми их работодателем, и периодически подтверждать свое соответствие этим правилам, как они того требуют.

Работники CAI не должны выборочно раскрывать никакой непубличной информации об оценках или вероятных будущих оценках, выполняемых CAI, кроме как соответствующей компании или назначенным ею агентам.

Работники CAI не должны делиться конфиденциальной информацией, доверенной CAI, с работниками любой дочерней компанией, если это не компания CAI. Работники CAI не должны распространять конфиденциальную информацию в пределах CAI, если в этом нет необходимости.

Работники CAI не должны использовать или передавать конфиденциальную информацию в целях торговли ценными бумагами или любых других целей, кроме целей деятельности CAI.