

Методология за присъждане на кредитен рейтинг на емисия облигации

Рейтингът на емисия облигации се присъжда според методологията за емитента, като се отчитат специфичните характеристики на емисията.

РЕЙТИНГОВА СКАЛА

ДЪЛГОСРОЧЕН КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ НА ЕМИСИЯ

Инвестиционен	AAA	Рейтинг AAA е най-високият рейтинг за емисия. Емитентът притежава изключително висока способност за посрещане на задълженията по емисията.
	AA	Рейтинг AA отразява много висока способност на емитента за посрещане на задълженията по емисията.
	A	Рейтинг A отразява известна чувствителност към неблагоприятни изменения в обстоятелствата и икономическата среда. Въпреки това емитентът притежава висока способност за навременно посрещане на финансовите задължения.
	BBB	Рейтинг BBB отразява наличието на адекватни защитни параметри на емисията. Въпреки това съществува вероятност неблагоприятни икономически условия или промени в обстоятелствата да повлияят върху способността на емитента да посрещне своите финансови ангажименти по заема;
Спекулативен	BB	Рейтинг BB отразява по-ниска вероятност от неплащане в сравнение с другите спекулативни емисии. Неблагоприятните изменения в бизнеса или икономическата среда биха могли да намалят способността за посрещане на финансовите ангажименти.
	B	Рейтинг B отразява по-висока вероятност от неплащане в сравнение със спекулативни емисии с по-висок рейтинг, но понастоящем емитентът е в състояние да посреща своите финансови ангажименти по облигационния заем. Твърде вероятно е неблагоприятни изменения в бизнеса или икономическата среда да влошат чувствително способността за посрещане на финансовите ангажименти.
	CCC	Съществува относително висока вероятност от неплащане и способността на емитента да посрещне финансовите си ангажименти е силно зависима от благоприятни бизнес, финансови и икономически условия. В случай на неблагоприятни икономически, финансови или бизнес условия, вероятността емитентът да е способен да посреща финансовите задължения по емисията е много малка
	CC	Съществува висока вероятност за неизпълнение на плащанията.

C	Рейтинг С се присъжда на облигации, които към момента се характеризират с изключително висока вероятност за неизпълнение на плащанията; облигации, по които има забава на плащанията, дори и да е допустима по условията на договора; облигации на емитент в процедура по несъстоятелност или подобно действие, който обаче е в състояние да посрещна плащанията.
D	Невъзможност за посрещане на плащанията по емисията.

Облигации с рейтинг BB, B, CCC, CC и C имат значителни рискови характеристики. BB показва най-ниска степен на риск, а C – най-висока. Въпреки че такива облигации могат да притежават някои качествени и защитни характеристики, плащанията по тях могат да бъдат повлияни от неблагоприятни промени във финансовата и икономическата среда.

Плюс (+) или минус (-)

Рейтингите от AA до CCC могат да бъдат модифицирани чрез добавяне на плюс (+) или минус (-), за да покажат относителна позиция спрямо основните рейтингови категории.

КРАТКОСРОЧЕН КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ НА ЕМИСИЯ

A-1	Рейтинг А-1 е най-високият рейтинг за емисия. Способността на емитента да посрещна финансовите си задължения по емисията е висока. Обозначаването със знак (+) е индикация, че способността на емитента да посрещна финансовите си задължения по емисията е изключително висока.
A-2	Рейтинг А-2 отразява известна чувствителност към неблагоприятни изменения в обстоятелствата и икономическата среда. Въпреки това емитентът притежава добра способност за навременно посрещане на финансовите задължения.
A-3	Рейтинг А-3 отразява наличието на адекватни защитни параметри на емисията. Въпреки това съществува вероятност неблагоприятни икономически условия или промени в обстоятелствата да повлияят върху способността на емитента да посрещне своите финансови ангажименти по заема.
B	Емисията има значителни рискови характеристики. Към момента емитентът притежава способност да посрещна плащанията по емисията. Въпреки това неблагоприятни изменения в бизнеса или икономическата среда биха могли да намалят способността за посрещане на финансовите ангажименти.
C	Възможно е емитентът да премине към състояние на неплащане. Изпълнението на краткосрочното задължение е силно зависимо от бизнес, финансови и икономически условия.
D	Не са направени плащания по емисията към датата на падежа, независимо дали съществува гратисен период за извършаването им. Рейтинг D се присъжда също при изпадане на емитентът в несъстоятелност или при действия, които заплашват изплащането на задълженията.