

**«ҚАЗАГРО» ҰЛТТЫҚ
БАСҚАРУШЫ ХОЛДИНГІ»
АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ**



**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«НАЦИОНАЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
ХОЛДИНГ «КАЗАГРО»**

010000, Астана қаласы, Республика даңғылы, 24
тел.: 8 (7172) 70 56 20, факс: 8 (7172) 70 56 89

010000, город Астана, проспект Республики, 24
тел.: 8 (7172) 70 56 20, факс: 8 (7172) 70 56 89

20 16 жылғы 25.02. № 19-06/У-174

АО «Казахстанская фондовая биржа»

АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (далее – Холдинг) в соответствии с Листинговыми правилами АО «Казахстанская Фондовая Биржа» (Протокол от 05 ноября 2009 года № 29 (з)) сообщает, что рейтинговое агентство Standard&Poor's снизило рейтинги Холдинга до уровня «BB+/B», а также рейтинги облигаций Холдинга (ISIN: XS0934609016 и XS1070363343) до уровня «BB+», вслед за снижением суверенных кредитных рейтингов Казахстана, с негативным прогнозом.

Приложение: пресс-релиз S&P на 14 листах.

**Заместитель
Председателя Правления**

А. Мухамадиева

*Исп.: Несипбаева Раушан
705 620 вн 1553*

029317

RatingsDirect®

Research Update:

KazAgro Holding Ratings Lowered To 'BB+/B' Following Kazakhstan Downgrade; Outlook Negative

Primary Credit Analyst:

Maxim Rybnikov, London (44) 20-7176 7125; maxim.rybnikov@standardandpoors.com

Secondary Contact:

Annette Ess, CFA, Frankfurt (49) 69-33-999-157; annette.ess@standardandpoors.com

Table Of Contents

Overview

Rating Action

Rationale

Outlook

Related Criteria And Research

Ratings List

Research Update:

KazAgro Holding Ratings Lowered To 'BB+/B' Following Kazakhstan Downgrade; Outlook Negative

Overview

- On Feb. 17, 2016 we lowered our sovereign credit ratings on Kazakhstan to 'BBB-/A-3' from 'BBB/A-2'.
- We consider that the KazAgro group, which provides financing to the Kazakhstan agricultural sector, continues to play a critical role for the government of Kazakhstan and has an integral link with it. Consequently, the KazAgro group credit profile (GCP) cannot be higher than the ratings of Kazakhstan and we equalize KazAgro GCP with the sovereign ratings.
- The ratings on KazAgro Holding are one notch lower than the GCP due to its status of a nonoperating holding company with potentially lower incentives for the government to provide extraordinary support to the Holding as compared with some of the Holding's operating subsidiaries.
- We are therefore lowering our ratings on KazAgro Holding to 'BB+/B' from 'BBB-/A-3'.
- The negative outlook reflects that on our sovereign credit ratings on Kazakhstan.

Rating Action

On Feb. 24, 2016, Standard & Poor's Ratings Services lowered its long- and short-term issuer credit ratings on KazAgro National Management Holding (KazAgro Holding) to 'BB+/B' from 'BBB-/A-3'. The outlook on the long-term ratings is negative.

We also lowered the Kazakhstan national scale ratings on KazAgro to 'kzAA-' from 'kzAA'.

Rationale

The rating action reflects the downgrade of Kazakhstan on Feb. 17 (see "Kazakhstan Downgraded To 'BBB-/A-3' On Weaker Growth Outlook And Falling Current Account Receipts; Outlook Negative," published on RatingsDirect). We rate KazAgro Holding, the nonoperating holding company of the KazAgro group, under our criteria "Group Rating Methodology" and "Rating Government-Related Entities: Methodology And Assumptions."

We assess the likelihood of extraordinary government support to the consolidated KazAgro group as almost certain. This is based on our view of the group's:

- Integral link with the government. The state owns 100% of the holding company, which in turn fully owns its subsidiaries. The holding company has a special status as a financial agency, which confers certain benefits including the ability to borrow from the state without collateral. Previously, the government has provided support to the group. For instance, we understand that the government

recently extended the maturity of the loan from the National Fund to KazAgro Holding to 2041 from 2023. Several ministers and the first deputy prime minister are on the holding company's board of directors.

- Critical public policy role as the government's primary vehicle for providing financial support to and developing the agricultural sector and rural areas. KazAgro's subsidiaries support the agricultural sector through leasing, providing short- and long-term lending, and extending micro-financing. We view the group as key to implementing several government strategies, including AgroBusiness 2020. According to management's estimates, the group's current share in total lending to the agricultural sector is close to 50%.

Consequently, the group credit profile (GCP) is now 'bbb-', equalized with the sovereign credit rating on Kazakhstan. The GCP reflects the creditworthiness of the consolidated operations group, taking into account our view of the likelihood of extraordinary government support.

We believe, however, that while the holding company's creditworthiness is closely tied to that of the consolidated group, it is marginally weaker than the group's. Correspondingly, our ratings on KazAgro Holding are one notch lower than the GCP. This is because we consider KazAgro to be a non-operating holding company. Consequently, the government's incentives to provide extraordinary support to the parent company in a stress scenario could potentially be weaker as compared to some of the Holding's operating subsidiaries.

Specifically, we believe that the default of some of KazAgro Holding's subsidiaries will be more detrimental for the government than the default of the parent company because it is predominantly the subsidiaries that are directly involved in implementing a number of important government programs. While the role of the holding company for the government is very important, it is less so than that of some operating subsidiaries. KazAgro Holding's very important role reflects its function of improving the operational and financial performance of its subsidiaries, as well as enhancing the efficiency of financial resources management and increasing transparency.

Outlook

The negative outlook mirrors that on the sovereign. We would likely revise the outlook on KazAgro if we took a similar action on the sovereign. Other things equal, a one-notch downgrade of our long-term ratings on Kazakhstan could lead to a two-notch downgrade of our ratings on KazAgro Holding.

We could also lower the ratings over the next 12 months if we saw signs of waning government support to the group. In addition, we could lower the ratings if we perceived the role of KazAgro Holding for the government as reducing in contrast to the role of the overall group.

We could consider an upgrade if we perceived that the holding company's role for the government and its relative importance within the group had increased.

Related Criteria And Research

Related Criteria

- General Criteria: Standard & Poor's National And Regional Scale Mapping Tables - January 19, 2016
- General Criteria: Rating Government-Related Entities: Methodology And Assumptions - March 25, 2015
- General Criteria: National And Regional Scale Credit Ratings - September 22, 2014
- General Criteria: Group Rating Methodology - November 19, 2013

Related Research

- Kazakhstan Downgraded To 'BBB-/A-3' On Weaker Growth Outlook And Falling Current Account Receipts; Outlook Negative, Feb. 17, 2016

Ratings List

	Rating	
	To	From
KazAgro National Management Holding JSC		
Issuer Credit Rating		
Foreign and Local Currency	BB+/Negative/B	BBB-/Negative/A-3
Kazakhstan National Scale	kzAA/--/--	kzAA/--/--
Senior Unsecured		
Foreign Currency	BB+	BBB-

Certain terms used in this report, particularly certain adjectives used to express our view on rating relevant factors, have specific meanings ascribed to them in our criteria, and should therefore be read in conjunction with such criteria. Please see Ratings Criteria at www.standardandpoors.com for further information.

Complete ratings information is available to subscribers of RatingsDirect at www.globalcreditportal.com and at spcapitaliq.com. All ratings affected by this rating action can be found on Standard & Poor's public Web site at www.standardandpoors.com. Use the Ratings search box located in the left column. Alternatively, call one of the following Standard & Poor's numbers: Client Support Europe (44) 20-7176-7176; London Press Office (44) 20-7176-3605; Paris (33) 1-4420-6708; Frankfurt (49) 69-33-999-225; Stockholm (46) 8-440-5914; or Moscow 7 (495) 783-4009.

Copyright © 2016 Standard & Poor's Financial Services LLC, a part of McGraw Hill Financial. All rights reserved.

No content (including ratings, credit-related analyses and data, valuations, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof (Content) may be modified, reverse engineered, reproduced or distributed in any form by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of Standard & Poor's Financial Services LLC or its affiliates (collectively, S&P). The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P and any third-party providers, as well as their directors, officers, shareholders, employees or agents (collectively S&P Parties) do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Parties are not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content, or for the security or maintenance of any data input by the user. The Content is provided on an "as is" basis. S&P PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED, OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Credit-related and other analyses, including ratings, and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. S&P's opinions, analyses, and rating acknowledgment decisions (described below) are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. S&P assumes no obligation to update the Content following publication in any form or format. The Content should not be relied on and is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, its management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. S&P does not act as a fiduciary or an investment advisor except where registered as such. While S&P has obtained information from sources it believes to be reliable, S&P does not perform an audit and undertakes no duty of due diligence or independent verification of any information it receives.

To the extent that regulatory authorities allow a rating agency to acknowledge in one jurisdiction a rating issued in another jurisdiction for certain regulatory purposes, S&P reserves the right to assign, withdraw, or suspend such acknowledgement at any time and in its sole discretion. S&P Parties disclaim any duty whatsoever arising out of the assignment, withdrawal, or suspension of an acknowledgement as well as any liability for any damage alleged to have been suffered on account thereof.

S&P keeps certain activities of its business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain business units of S&P may have information that is not available to other S&P business units. S&P has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain nonpublic information received in connection with each analytical process.

S&P may receive compensation for its ratings and certain analyses, normally from issuers or underwriters of securities or from obligors. S&P reserves the right to disseminate its opinions and analyses. S&P's public ratings and analyses are made available on its Web sites, www.standardandpoors.com (free of charge), and www.ratingsdirect.com and www.globalcreditportal.com (subscription) and www.spcapitaliq.com (subscription) and may be distributed through other means, including via S&P publications and third-party redistributors. Additional information about our ratings fees is available at www.standardandpoors.com/usratingsfees.

RatingsDirect®

Рейтинги АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» понижены до «BB+/B» вследствие понижения суверенных рейтингов Республики Казахстан; прогноз — «Негативный»

Ведущий кредитный аналитик:

Максим Рыбников, Лондон (44) 20-7176 7125; maxim.rybnikov@standardandpoors.com

Второй кредитный аналитик:

Аннет Эсс, Франкфурт (49) 69-33-999-157; annette.ess@standardandpoors.com

- 17 февраля 2016 г. мы понизили суверенные кредитные рейтинги Республики Казахстан с «BBB/A-2» до «BBB-/A-3».
- По нашему мнению, Группа «КазАгро», осуществляющая финансирование казахстанского сельскохозяйственного сектора, по-прежнему играет «критически важную» роль для государства и имеет «неразрывные» связи с Правительством Республики Казахстан, в связи с чем оценка кредитного профиля группы (group credit profile – GCP) не может превышать уровень суверенных кредитных рейтингов. Мы приравниваем оценку GCP Группы «КазАгро» к уровню суверенных рейтингов Республики Казахстан.
- Рейтинги АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (далее – Холдинг «КазАгро») на одну ступень ниже оценки кредитного профиля Группы «КазАгро», поскольку оно является неоперационной холдинговой компанией и у правительства может быть меньше стимулов предоставлять ему экстраординарную поддержку, чем операционным дочерним компаниям холдинга.
- В связи с этим мы понижаем кредитные рейтинги Холдинга «КазАгро» с «BBB-/A-3» до «BB+/B».
- «Негативный» прогноз по рейтингам Холдинга «КазАгро» отражает аналогичный

Рейтинги АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» понижены до «BB+/B» вследствие понижения суверенных рейтингов Республики Казахстан; прогноз — «Негативный»

прогноз по суверенным кредитным рейтингам Республики Казахстан.

ЛОНДОН (Standard & Poor's), 24 февраля 2016 г. Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's понизила долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги эмитента АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (далее — Холдинг «КазАгро») с «BBB-/A-3» до «BB+/B». Прогноз по долгосрочным рейтингам — «Негативный».

Мы также понизили рейтинг Холдинга «КазАгро» по национальной шкале с «kzAA» до «kzAA-».

Рейтинговое действие в отношении Холдинга «КазАгро» обусловлено понижением суверенных кредитных рейтингов Республики Казахстан (см. статью «Рейтинги Республики Казахстан понижены до "BBB-/A-3" в связи с прогнозируемым снижением темпов роста экономики и сокращением поступлений по счету текущих операций; прогноз — "Негативный"», опубликованную на RatingsDirect). Мы присваиваем рейтинги Холдингу «КазАгро» в соответствии с нашей «Методологией присвоения кредитных рейтингов группе организаций» и «Критериями присвоения кредитных рейтингов организациям, связанным с государством: Методология и допущения».

Наше мнение о «практически безусловной» вероятности получения консолидированной Группой «КазАгро» экстраординарной поддержки со стороны государства определяется нашей оценкой следующих факторов:

- «неразрывных» связей группы с государством. Государство является 100%-ным собственником Холдинга «КазАгро», который, в свою очередь, является полным собственником его дочерних структур. Холдинг «КазАгро» имеет особый статус финансового агентства и поэтому пользуется некоторыми льготами, в частности имеет возможность осуществлять беззалоговые заимствования у государства. В прошлом правительство предоставляло поддержку Группе «КазАгро». Например, насколько мы понимаем, недавно правительство продлило срок погашения кредита, который Национальный фонд Республики Казахстан предоставил Холдингу «КазАгро», с 2023 г. до 2041 г. В Совет директоров Холдинга «КазАгро» входят несколько министров и первый заместитель премьер-министра страны;
- «критически важной» роли Группы «КазАгро» как основного инструмента реализации государственной политики по развитию и финансовой поддержке сельскохозяйственной отрасли и сельских территорий. Дочерние структуры Холдинга «КазАгро» обеспечивают поддержку аграрного сектора страны путем

Рейтинги АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» понижены до «BB+/B» вследствие понижения суверенных рейтингов Республики Казахстан; прогноз — «Негативный»

оказания лизинговых услуг, выдачи кратко- и долгосрочных кредитов и услуг микрофинансирования. Мы считаем группу ключевым инструментом реализации ряда государственных программ, включая программу «Агробизнес-2020». По оценкам руководства холдинга, в настоящее время доля группы в общем объеме кредитования аграрного сектора составляет почти 50%.

Как следствие, в настоящее время мы оцениваем кредитный профиль Группы «КазАгро» на уровне «bbb-», что соответствует суверенному кредитному рейтингу Республики Казахстан. Оценка GCR Группы «КазАгро» отражает кредитоспособность консолидированной группы с учетом нашего мнения о вероятности получения экстраординарной поддержки со стороны государства.

Вместе с тем мы полагаем, что кредитоспособность холдинговой компании немного ниже кредитоспособности консолидированной группы, хотя и тесно связана с ней. В связи с этим рейтинги Холдинга «КазАгро» на одну ступень ниже оценки GCR. Это обусловлено тем, что мы считаем Холдинг «КазАгро» неоперационной холдинговой компанией группы. Как следствие, у государства может быть меньше стимулов предоставлять материнской компании экстраординарную поддержку в стрессовом сценарии, чем операционным дочерним структурам Холдинга «КазАгро».

В частности, мы полагаем, что дефолт некоторых дочерних компаний Холдинга «КазАгро» будет иметь для правительства более неблагоприятные последствия, чем дефолт материнской структуры, поскольку прямое участие в выполнении ряда программ, имеющих большое значение для государства, принимают преимущественно дочерние компании холдинга. Мы оцениваем роль Холдинга «КазАгро» для правительства как «очень важную», однако отмечаем, что она ниже, чем роль его некоторых операционных дочерних компаний. «Очень важная» роль Холдинга «КазАгро» отражает специфику его деятельности, направленной на повышение операционных и финансовых показателей дочерних структур, а также повышение эффективности управления финансовыми ресурсами и уровня прозрачности деятельности.

«Негативный» прогноз по рейтингам Холдинга «КазАгро» отражает аналогичный прогноз по суверенным кредитным рейтингам. Скорее всего, мы пересмотрим прогноз по рейтингам холдинга в случае аналогичного действия в отношении суверенных рейтингов. В случае понижения суверенных рейтингов Республики Казахстан на одну ступень мы можем понизить рейтинги холдинга на две ступени при прочих равных условиях.

Рейтинги АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» понижены до «BB+/B» вследствие понижения суверенных рейтингов Республики Казахстан; прогноз — «Негативный»

Кроме того, мы можем понизить рейтинги Холдинга «КазАгро» в ближайшие 12 месяцев, если увидим признаки ослабления государственной поддержки группе или придем к выводу о том, что роль холдинга для государства по сравнению с ролью группы в целом снижается.

Мы можем предпринять позитивное рейтинговое действие, если придем к выводу о повышении роли Холдинга «КазАгро» для государства и, следовательно, о повышении его значимости по сравнению с другими компаниями группы.

КРИТЕРИИ И СТАТЬИ, ИМЕЮЩИЕ ОТНОШЕНИЕ К ТЕМЕ ПУБЛИКАЦИИ

Критерии

- Таблицы соответствий кредитных рейтингов по национальным и региональным шкалам рейтингам по международной шкале Standard & Poor's // 19 января 2016 г.
- Критерии присвоения кредитных рейтингов организациям, связанным с государством: методология и допущения // 25 марта 2015 г.
- Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 22 сентября 2014 г.
- Методология присвоения рейтингов группе компаний // 19 ноября 2013 г.

Статьи

- Рейтинги Республики Казахстан понижены до «BBB-/A-3» в связи с прогнозируемым снижением темпов роста экономики и сокращением поступлений по счету текущих операций; прогноз — «Негативный» // 17 февраля 2016 г.

Некоторые определения, используемые в этом отчете, в частности применяемые нами для описания рейтинговых факторов, имеют конкретные значения, которые приведены в наших критериях. Таким образом, подобные определения должны быть интерпретированы в контексте соответствующих методологических статей.

Критерии, используемые при присвоении рейтингов, можно найти на сайте www.standardandpoors.com. Полная информация о рейтингах предоставляется зарегистрированным пользователям RatingsDirect на порталах www.globalcreditportal.com и www.spcapitaliq.com. Все рейтинги, которые затронуты данным рейтинговым действием, можно найти на общедоступном веб-сайте Standard & Poor's www.standardandpoors.com с помощью поискового окна «Ratings search» в левой части экрана. Кроме того, Вы можете позвонить по одному из следующих телефонов Standard & Poor's: (44) 20-7176-7176 (Европейская служба поддержки клиентов); (44) 20-7176-3605 (Лондон); (33) 1-4420-6708 (Париж);

Рейтинги АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» понижены до «BB+/B» вследствие понижения суверенных рейтингов Республики Казахстан; прогноз — «Негативный»

(49) 69-33-999-225 (Франкфурт); (46) 8-440-5914 (Стокгольм); 7 (495) 783-4009 (Москва) .

Copyright © 2016 Standard & Poors Financial Services LLC, a part of McGraw Hill Financial. Все права защищены.

Модификация, обратная разработка, воспроизведение или распространение контента (в том числе рейтингов, результатов кредитного анализа, данных о кредитоспособности, оценок, а также моделей, компьютерных программ и иных приложений и выходных данных, полученных на основе Контента) полностью или частично — в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было способами, а также его хранение в базах данных и поисковых системах без предварительного письменного разрешения Standard & Poor's Financial Services LLC, a part of McGraw Hill Financial или его структурных подразделений (вместе - S&P) запрещены. Незаконное или несанкционированное использование Контента запрещено. Компания S&P и независимые провайдеры, а также их директора, должностные лица, акционеры, сотрудники или агенты (далее — «Стороны S&P») не гарантируют точность, полноту, своевременность и пригодность Контента. Стороны S&P не несут ответственности ни за какие ошибки или упущения (по неосторожности и других обстоятельствах) независимо от их причины, за последствия использования Контента, а также за защиту и хранение данных, введенных пользователем. Контент предоставляется на условии «как есть». СТОРОНЫ S&P НЕ ДАЮТ НИКАКИХ ВЫРАЖЕННЫХ ИЛИ ПОДРАЗУМЕВАЕМЫХ ГАРАНТИЙ, В ЧАСТНОСТИ (НО НЕ ТОЛЬКО) ГАРАНТИЙ СООТВЕТСТВИЯ НАЗНАЧЕНИЮ ИЛИ ПРИГОДНОСТИ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ В КАКИХ-ЛИБО ИНЫХ ЦЕЛЯХ, ГАРАНТИЙ ОТСУТСТВИЯ ПРОГРАММНЫХ ОШИБОК И ДЕФЕКТОВ, ГАРАНТИЙ БЕСПЕРЕБОЙНОЙ РАБОТЫ КОНТЕНТА И ЕГО СОВМЕСТИМОСТИ С ЛЮБЫМИ НАБОРАМИ АППАРАТНЫХ ИЛИ ПРОГРАММНЫХ УСТАНОВОК. Стороны S&P ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за прямые, косвенные, случайные, присуждаемые в порядке наказания, компенсаторные, штрафные, определяемые особыми обстоятельствами дела убытки и издержки, а также за расходы на оплату юридических услуг и ущерб (включая упущенный доход, упущенную выгоду и скрытые издержки или убытки, причиненные по неосторожности), связанные с каким бы то ни было использованием Контента, — даже будучи предупрежденными о возможности таких последствий.

Результаты кредитного анализа и других видов анализа, включая рейтинги и утверждения, содержащиеся в Контенте, представляют собой мнения, причем мнения на дату их выражения, и не являются констатацией факта. Мнения S&P, исследования, и оценка рейтинга (описанные ниже) не являются рекомендацией покупать, удерживать до погашения или продавать какие-либо ценные бумаги либо принимать какие-либо инвестиционные решения и не касаются вопроса пригодности той или иной ценной бумаги. S&P не обязуется обновлять Контент после публикации в той или иной форме (том или ином формате). Полагаться на Контент не следует, поскольку он не может заменить собой знания, способность суждения и опыт пользователя, его менеджмента, сотрудников, консультантов и (или) клиентов во время принятия инвестиционных и иных бизнес-решений. S&P не выполняет функции фидуциария или инвестиционного консультанта, за исключением случаев регистрации в качестве такового. S&P получает информацию из источников, являющихся, по его мнению, надежными, но не проводит аудит и не берет на себя обязанность по проведению всесторонней проверки или независимой верификации получаемой информации.

По мере того, как регулирующие органы позволяют рейтинговому агентству в определенных целях регулирования подтверждать в одной юрисдикции рейтинг, присвоенный в другой юрисдикции, S&P оставляет за собой право присваивать, отзываться или приостанавливать такое подтверждение в любое время и по своему усмотрению. Стороны S&P отказываются от каких-либо обязательств, как бы то ни было, вытекающих из присвоения, отзыва или приостановления подтверждения рейтинга, а также какой-либо ответственности за любой ущерб, заявленный, как понесенный в результате указанных действий.

Некоторые виды деятельности бизнес-подразделений S&P осуществляются отдельно для обеспечения их независимости и объективности. Поэтому одни бизнес-подразделения S&P могут располагать информацией, которой нет у других бизнес-подразделений. В S&P действуют правила и процедуры, предназначенные для обеспечения конфиденциальности определенной непубличной информации, получаемой в ходе каждого аналитического процесса.

S&P может получать вознаграждение за присвоение рейтингов и определенные виды кредитного анализа. Как правило, оно выплачивается эмитентами или андеррайтерами ценных бумаг, а также должниками по обязательствам. S&P оставляет за собой право на распространение своих мнений и аналитических материалов. Публичные рейтинги и аналитические материалы S&P публикуются на веб-сайтах — www.standardandpoors.com (доступ — бесплатный), а также www.ratingsdirect.com, www.globalcreditportal.com и www.spcapitaliq.com (доступ по подписке), но могут распространяться и другими способами, в том числе через публикации S&P и независимых дистрибьюторов. Дополнительную информацию, касающуюся оплаты наших рейтинговых услуг, можно получить по адресу: www.standardandpoors.com/usratingsfees.