



**VIETNAM**  
**INVESTORS SERVICE**  
AN AFFILIATE OF MOODY'S

# QUY TRÌNH ĐÁNH GIÁ TÍN NHIỆM: Bậc đánh giá, Định nghĩa và Quy trình

## **Thông tin tài liệu**

Chủ sở hữu:	Khối Xếp hạng Tín nhiệm Và Phân Tích
Áp dụng:	Nhân sự Xếp hạng tín nhiệm và nghiên cứu
Ngày hiệu lực:	Tháng 10/2024
Phiên bản:	Lần phát hành đầu tiên

# Mục Lục

Giới Thiệu Dịch Vụ Đánh Giá Tín Nhiệm .....	3
Bậc Đánh Giá Tín Nhiệm Và Định Nghĩa .....	4
Quy Trình Đánh Giá Tín Nhiệm .....	5
Mục A: Khối Phát triển Kinh doanh Hoàn Thiện Hợp Đồng Đánh Giá Tín Nhiệm Với Tổ Chức Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm .....	5
Bước 1. Bắt Đầu Mọi Quan Hệ Đánh Giá Tín Nhiệm Với VIS Rating .....	5
Mục B: Quy Trình Làm Việc Của Chuyên Viên Phân Tích – Trước Khi Thành Lập Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm.....	7
Bước 2. Phân Công Nhiệm Vụ Chuyên Viên Phân Tích và Kiểm Tra Xung Đột Lợi Ích.....	7
Bước 3. Thu Thập Thông Tin .....	7
Bước 4. Cuộc Họp Ban Lãnh Đạo Với Nhóm Phân Tích.....	8
Bước 5. Nhóm Phân Tích Thực Hiện Phân Tích / Thông Tin Được Sử Dụng Trong Quy Trình Đánh Giá Tín Nhiệm, Phân Tích và Tạo Lập Hồ Sơ.....	8
Mục C: Quy Chế Hoạt Động Của Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm .....	11
Bước 6. Tổ Chức Họp Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm Để Quyết Định Các Bậc Đánh Giá Tín Nhiệm .....	11
Mục D: Quy Trình Làm Việc Của Chuyên Viên Phân Tích – Sau Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm .....	17
Bước 7. Thông tin về Kết Quả Đánh Giá Tín Nhiệm .....	17
Bước 8. Giám Sát Đánh Giá Tín Nhiệm.....	17
Bảng Định Nghĩa Thuật Ngữ.....	19

# Giới Thiệu Dịch Vụ Đánh Giá Tín Nhiệm

Đánh Giá Tín Nhiệm là ý kiến bảo mật và không công khai về rủi ro tín dụng tương đối của một tổ chức (“Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm”) hoặc một công cụ nợ được đề xuất của một Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm đang cân nhắc việc phát hành nợ vào một thời điểm nào đó trong tương lai.

Đánh giá tín nhiệm có thể được giám sát liên tục hoặc đánh giá tại một thời điểm dựa trên mong muốn của Tổ chức yêu cầu. Kết quả đánh giá được thông báo riêng cho Tổ chức yêu cầu và chỉ được sử dụng trong phạm vi các điều khoản của thỏa thuận giữa Công ty Cổ phần Xếp hạng Tín nhiệm Đầu tư Việt Nam (“**VIS Rating**”) và Tổ chức yêu cầu.

Đánh giá tín nhiệm không tương đương và không đại diện cho Xếp hạng tín nhiệm của VIS Rating. Do đó, Đánh Giá Tín Nhiệm được thể hiện trên bậc đánh giá tín nhiệm khác so với bậc xếp hạng tín nhiệm của VIS Rating.

Tài liệu này là biên soạn độc quyền và bảo mật về bậc đánh giá tín nhiệm và Định nghĩa, cũng như Quy trình đánh giá Tín Nhiệm dành cho chuyên viên phân tích và Hội đồng đánh giá tín nhiệm. Tài liệu này không nhằm mục đích thay thế bất kỳ thông tin nào có trong các Chính sách và Quy chế Nội bộ khác nhau của VIS Rating.

Mỗi Nhân Viên VIS Rating có trách nhiệm tuân thủ Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating cũng như luật, quy định và quy chế áp dụng trong VIS Rating. Trường hợp phát hiện bất cứ điều gì trong Quy Trình này có khả năng mâu thuẫn với bất kỳ tài liệu nào nêu trên, vui lòng tuân theo thông tin tại các tài liệu đó và liên hệ ngay với Khối Pháp Chế và Tuân Thủ.

Các thuật ngữ viết hoa được sử dụng trong Quy Trình được định nghĩa tại Bảng Định Nghĩa Thuật Ngữ ở phần cuối của tài liệu này.

Sơ đồ bên dưới cung cấp cái nhìn tổng quan về các bước trong Quy Trình Đánh Giá Tín Nhiệm mà thường được thực hiện trong khoảng thời gian 04 – 08 tuần. Các mục sau đó nhằm mô tả và diễn giải các Bước từ 1 – 8 bao gồm quy trình làm việc của Chuyên Viên Phân Tích và quy chế hoạt động của Hội đồng Đánh giá Tín nhiệm khi tiến hành đánh giá tín nhiệm.

## Hình 1: Quy Trình Đánh Giá Tín Nhiệm

<b>BƯỚC 1</b>	<b>Bắt Đầu Mọi Quan Hệ Đánh Giá Tín Nhiệm Với VIS Rating</b> Tất cả các yêu cầu của khách hàng bao gồm việc thương lượng, hoàn tất và ký kết hợp đồng Xếp Đánh Giá đều do duy nhất Khối Phát triển Kinh doanh tiếp nhận xử lý và quản lý.  Nhân sự Xếp Hàng Tín Nhiệm không được tham gia.	<b>BƯỚC 5</b>	<b>Nhóm Phân Tích Thực Hiện Phân Tích / Thông Tin Được Sử Dụng Trong Quy Trình Đánh Giá, Phân Tích và Tạo Lập Hồ Sơ</b> Nhóm Phân tích thu thập các thông tin liên quan được cung cấp bởi Tổ Chức Được Đánh Giá, từ các nguồn thông tin công khai hoặc các nguồn khác; đánh giá tính phù hợp và chất lượng của thông tin; phân tích các yếu tố định tính và định lượng dựa trên Phương pháp Đánh Giá phù hợp.
<b>BƯỚC 2</b>	<b>Phân Công Nhiệm Vụ Chuyên Viên Phân Tích và Kiểm Tra Xung Đột Lợi Ích</b> Sau khi mỗi Yêu cầu Đánh Giá được ký kết, nhóm phân tích bao gồm Chuyên Viên Phân Tích Chính sẽ được phân công. Tất cả các thành viên trong nhóm phân tích được phân công phải xác nhận không có xung đột lợi ích trước khi tiến hành bất kỳ công việc phân tích nào.	<b>BƯỚC 6</b>	<b>Thành lập Hội Đồng Đánh Giá Tín Nhiệm Để Quyết Định (Các) Bậc Xếp Hàng Tín Nhiệm</b> Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm là một phần mẫu chốt trong quy trình phân tích của VIS Rating và hỗ trợ đảm bảo sự liêm chính và tính nhất quán trong xếp hạng tín nhiệm. Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm rà soát, biểu quyết và quyết định kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm.
<b>BƯỚC 3</b>	<b>Thu thập thông tin</b> Nhóm Phân tích thu thập thông tin từ các nguồn công khai để thực hiện đánh giá phân tích.	<b>BƯỚC 7</b>	<b>Thông Báo Về Kết Quả Đánh Giá Tín Nhiệm</b> Tổ chức Yêu cầu xem xét bản dự thảo Báo cáo Đánh giá tín nhiệm. Sau đó, kết quả được chuyển đến và thông báo riêng cho Tổ chức Yêu cầu.
<b>BƯỚC 4</b>	<b>Cuộc Họp giữa Ban Lãnh Đạo và Nhóm Phân Tích</b> Trong trường hợp Tổ chức Yêu cầu đưa ra yêu cầu đánh giá tín dụng chỉ dựa trên thông tin công khai, Nhóm Phân tích sẽ bắt đầu phân tích bằng cách thu thập thông tin công khai.	<b>BƯỚC 8</b>	<b>Giám Sát Đánh Giá Tín Nhiệm</b> Giám sát và đối thoại với Tổ chức Yêu cầu chỉ được duy trì cho các yêu cầu giám sát liên tục để đảm bảo đánh giá tín dụng kịp thời và có liên quan. Bước này không áp dụng cho các đánh giá tại thời điểm cụ thể của các công ty được chọn theo chỉ dẫn của Tổ chức Yêu cầu.

# Bậc Đánh Giá Tín Nhiệm Và Định Nghĩa

## Khái niệm về Đánh Giá Tín Nhiệm

Đánh giá tín nhiệm được xác định trên Bậc Đánh giá Tín Nhiệm VIS Rating là nhận định hướng tới tương lai về rủi ro tín dụng tương đối của một Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc một công cụ nợ được đề xuất của một Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm đang cân nhắc việc phát hành nợ vào một thời điểm nào đó trong tương lai.

Đánh giá tín nhiệm của VIS Rating đề cập đến khả năng của Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm trong việc có đủ tiền để thanh toán nghĩa vụ nợ và thiện chí thanh toán của tổ chức đó. VIS Rating định nghĩa rủi ro tín dụng là rủi ro mà một Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm có thể không đáp ứng được các nghĩa vụ tài chính theo hợp đồng khi đến hạn và có thể phát sinh tổn thất tài chính trong trường hợp vỡ nợ hoặc suy giảm giá trị. Trong một số trường hợp, rủi ro tín dụng có thể liên quan đến một bên khác ngoài bên phát hành nợ, ví dụ: bên nhận bảo lãnh.

## Bậc Đánh Giá Tín Nhiệm và Định Nghĩa

Đánh giá tín nhiệm của VIS Rating là nhận định về mức độ tín nhiệm tương đối của các Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc các công cụ nợ có thời hạn ban đầu là một năm trở lên tại Việt Nam. Có tám bậc đánh giá tín nhiệm của chúng tôi, như được định nghĩa dưới đây.

<b>Rất mạnh</b>	Mức độ tín nhiệm Rất mạnh thể hiện khả năng thanh toán nợ cao nhất của Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác
<b>Mạnh</b>	Mức độ tín nhiệm Mạnh thể hiện khả năng thanh toán nợ rất cao của Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác.
<b>Trên trung bình</b>	Mức độ tín nhiệm Trên trung bình thể hiện khả năng thanh toán nợ trên trung bình của Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác
<b>Trung bình</b>	Mức độ tín nhiệm Trung bình thể hiện khả năng thanh toán nợ trung bình của Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác
<b>Dưới trung bình</b>	Mức độ tín nhiệm Dưới trung bình thể hiện khả năng thanh toán nợ dưới trung bình của Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác
<b>Yếu</b>	Mức độ tín nhiệm Yếu thể hiện khả năng thanh toán nợ yếu của Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác và có thể tiến tới vỡ nợ, với triển vọng phục hồi mạnh mẽ
<b>Rất yếu</b>	Mức độ tín nhiệm Rất yếu thể hiện mức độ tín nhiệm rất yếu của Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác và có khả năng vỡ nợ hoặc sắp vỡ nợ, thường có triển vọng phục hồi trung bình.
<b>Cực kỳ yếu</b>	Mức độ tín nhiệm Cực kỳ yếu thể hiện khả năng thanh toán nợ cực kỳ yếu của Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác, và thường đang vỡ nợ, với triển vọng hồi phục yếu Mức độ tín nhiệm Cực kỳ yếu thể hiện khả năng thanh toán nợ yếu nhất của Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác, và thường đang vỡ nợ, với triển vọng hồi phục rất yếu

## Quy Trình Đánh Giá Tín Nhiệm

### Mục A: Khởi Phát triển Kinh doanh Hoàn Thiện Hợp Đồng Đánh Giá Tín Nhiệm Với Tổ Chức Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm

#### Bước 1. Bắt Đầu Mỗi Quan Hệ Đánh Giá Tín Nhiệm Với VIS Rating

Một mối quan hệ đánh giá tín nhiệm thường được bắt đầu khi một khách hàng yêu cầu Đánh giá tín nhiệm từ VIS Rating. Khách hàng có thể yêu cầu đánh giá tín nhiệm của chính mình (“Tổ chức yêu cầu”) hoặc một bên thứ ba (“Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm”). Mọi yêu cầu đều do duy nhất Khởi Phát triển Kinh doanh xử lý và quản lý.

Khởi Phát triển Kinh doanh sẽ cùng tổ chức yêu cầu thảo luận về phạm vi của các dịch vụ Đánh Giá Tín Nhiệm được yêu cầu và các điều khoản hợp đồng của hợp đồng Đánh Giá Tín Nhiệm. Việc đàm phán, hoàn tất và ký kết hợp đồng Đánh Giá Tín Nhiệm sẽ do duy nhất Phòng Phát triển Kinh doanh xử lý nhưng không ảnh hưởng đến vai trò tư vấn của Khối Pháp chế & Tuân thủ.

Hợp đồng Đánh Giá Tín Nhiệm thường bao gồm các điều khoản sau đây, cùng với các điều khoản khác: (i) thông tin cơ bản về các bên tham gia hợp đồng; (ii) mục đích, phạm vi và nội dung về Đánh Giá Tín Nhiệm được quy định trong hợp đồng; (iii) thời hạn hợp đồng Đánh Giá tín nhiệm; (iv) điều khoản và điều kiện về việc công bố kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm; (v) quy định về việc theo dõi, đánh giá định kỳ và cập nhật báo cáo kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm; (vi) phí dịch vụ; (vii) quy định về việc kết thúc hợp đồng Đánh Giá Tín nhiệm trước thời hạn và trách nhiệm của các bên; (viii) quyền và nghĩa vụ của các bên tham gia hợp đồng, bao gồm cả nghĩa vụ bảo mật thông tin; và (ix) quy định về xử lý các tranh chấp.

Khởi Phát triển Kinh doanh và Tổ chức Yêu cầu sẽ ký kết một Hợp đồng Đánh giá Tín nhiệm để bắt đầu Quy trình Đánh Giá Tín nhiệm.

#### Tách biệt Nhân Sự Đánh Giá Tín Nhiệm với Các Hoạt Động Thương Mại

VIS Rating yêu cầu sự tách biệt giữa Nhân Sự Đánh Giá Tín Nhiệm và các hoạt động thương mại của công ty. Nhìn chung,

- a. Việc đàm phán và ký kết các hợp đồng Đánh Giá Tín Nhiệm, Thảo Luận Về Phí sẽ do duy nhất Phòng Phát triển Kinh doanh xử lý (không ảnh hưởng đến vai trò hỗ trợ của Khối Pháp chế & Tuân thủ trong việc rà soát các điều khoản và khía cạnh pháp lý của hợp đồng Đánh Giá Tín nhiệm).
- b. Các Nhân Viên VIS Rating trong Khởi Phát triển Kinh doanh không được tham gia vào việc xác định hoặc giám sát Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc lập hoặc phê duyệt các quy trình hoặc

phương pháp phân tích để xác định kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm. Ngoài ra, Nhân Sự Đánh Giá Tín Nhiệm không được tham gia vào quá trình đàm phán và ký kết các hợp đồng Đánh Giá Tín Nhiệm và Thảo Luận Về Phí, và không được tiếp cận bất kỳ thông tin liên quan về phí nào.

- c. Nhân Sự Đánh Giá Tín Nhiệm nếu tham gia vào Thảo Luận Về Phí sẽ không được tham gia vào Hoạt Động Đánh Giá Tín Nhiệm đối với hợp đồng Đánh Giá Tín Nhiệm cụ thể.
- d. Nhân Sự Đánh Giá Tín Nhiệm tham gia vào bất kỳ hoạt động thương mại nào hoặc biết được bất kỳ thông tin liên quan về phí nào phải liên hệ ngay với Khối Pháp Chế và Tuân Thủ.

# Mục B: Quy Trình Làm Việc Của Chuyên Viên Phân Tích – Trước Khi Thành Lập Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm

## Bước 2. Phân Công Nhiệm Vụ Chuyên Viên Phân Tích và Kiểm Tra Xung Đột Lợi Ích

### Phân công nhiệm vụ Chuyên Viên Phân Tích – Kiểm tra Xung Đột Lợi Ích

Khi bắt đầu mỗi quy trình Đánh Giá Tín Nhiệm, Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm & Nghiên cứu sẽ quyết định việc phân công nhiệm vụ cho nhóm phân tích (bao gồm cả số lượng các chuyên viên phân tích) để hỗ trợ các quy trình và nhiệm vụ công việc và chỉ định một Trưởng nhóm Phân tích (nếu vị trí đó chưa được chỉ định) cho Tổ Chức Được Yêu cầu Đánh Giá Tín Nhiệm và bất kỳ bên liên quan nào của giao dịch.

Trước khi tiến hành bất kỳ công việc phân tích có liên quan nào hoặc tham gia vào bất kỳ quy trình Đánh Giá Tín Nhiệm nào, Trưởng nhóm Phân tích và bất kỳ người nào khác được chỉ định làm việc với Trưởng nhóm Phân tích cần tham khảo Bộ Quy Tắc Ứng Xử Hành Nghề VIS Rating ("**Bộ Quy Tắc**") là tài liệu bao gồm các yêu cầu theo quy định pháp luật và kiểm soát nội bộ của VIS Rating đối với bất kỳ xung đột lợi ích thực tế, tiềm tàng hoặc có thể nhận biết nào. Trong trường hợp có bất kỳ xung đột lợi ích nào, (các) chuyên viên phân tích liên quan phải ngừng tham gia vào quy trình Đánh Giá Tín Nhiệm và Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm & Nghiên cứu có thể phân công nhiệm vụ cho (các) chuyên viên phân tích khác không có xung đột lợi ích để thay thế cho chuyên viên phân tích đó.

## Bước 3. Thu Thập Thông Tin

### Thu thập thông tin về Các Tổ Chức Được Yêu cầu Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc các công cụ nợ

Trừ khi Tổ chức Yêu cầu có chỉ dẫn khác, nhóm phân tích sẽ thu thập thông tin công khai có sẵn để đánh giá tín nhiệm.

Nếu Tổ chức yêu cầu cung cấp dữ liệu và thông tin về Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm và/hoặc tạo điều kiện cho cuộc họp giữa Ban Lãnh Đạo của Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm và nhóm phân tích, Chuyên gia phân tích chính và nhóm phân tích được chỉ định sẽ giới thiệu khung đánh giá và quy trình phân tích Đánh giá tín nhiệm cho Tổ chức yêu cầu và/hoặc Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm.

Thông tin và dữ liệu bao gồm các thông tin và dữ liệu tài chính và phi tài chính về hoạt động vận hành, các kế hoạch kinh doanh và tài chính, quản trị rủi ro, chính sách nội bộ, v.v. của Tổ chức yêu cầu hoặc Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm mà cần thiết cho việc phân tích tín nhiệm theo phương pháp đánh giá định tính và định lượng. Các thông tin trên có thể là thông tin mật hoặc chưa công khai nhưng cần thiết để bổ sung cho các thông tin về công ty đã được công bố.

## Xử lý Thông Tin Mật và Thông Tin Chưa Công Khai

Các Nhân Viên VIS Rating có quyền tiếp cận Thông Tin Mật hoặc Thông Tin Chưa Công Khai cần tham khảo Bộ Quy Tắc, trong đó định nghĩa và quy định về việc xử lý Thông Tin Mật và Thông Tin Chưa Công Khai.

## Bước 4. Cuộc Họp Ban Lãnh Đạo Với Nhóm Phân Tích

Trong trường hợp Tổ chức yêu cầu muốn đánh giá tín nhiệm chỉ dựa trên thông tin công khai, Nhóm phân tích sẽ bắt đầu phân tích bằng cách thu thập thông tin công khai.

## Bước 5. Nhóm Phân Tích Thực Hiện Phân Tích / Thông Tin Được Sử Dụng Trong Quy Trình Đánh Giá Tín Nhiệm, Phân Tích và Tạo Lập Hồ Sơ

### Thu Thập Thông Tin

Trưởng nhóm Phân tích và bất kỳ người nào khác được giao làm việc với Trưởng nhóm Phân tích bắt đầu việc phân tích tín nhiệm bằng cách thu thập thông tin liên quan về Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ. Thông tin này có thể đến từ các nguồn công khai, Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc các nguồn khác (ví dụ như các dữ liệu định kỳ do VIS Rating thu thập và lưu giữ). Công việc của Trưởng nhóm Phân tích tại giai đoạn này bao gồm việc xác định Các Phương Pháp Đánh Giá Tín Nhiệm phù hợp, tìm kiếm và xem xét các nghiên cứu nội bộ và bên ngoài có liên quan, phân tích các tổ chức hoặc giao dịch tương đương, phân tích và đánh giá các bên giao dịch chính và phân tích kết quả hoạt động của Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm cụ thể, nghĩa vụ hoặc tài sản và các loại tài sản tương tự.

### Chất lượng Thông Tin

VIS Rating chỉ thông qua kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm khi VIS Rating cho rằng đã có đầy đủ thông tin và chuyên môn phân tích để đưa ra quyết định đó. VIS Rating sử dụng các phương thức hợp lý để thông tin mà VIS Rating sử dụng khi quyết định kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm có đủ chất lượng để đảm bảo việc Đánh Giá Tín Nhiệm có tin cậy. Do vậy, Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm phải quyết định xem liệu có đầy đủ thông tin để quyết định kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm hay không. VIS Rating không có nghĩa vụ thực hiện, và không thực hiện, kiểm toán hoặc thẩm định tính chính xác của thông tin mà VIS Rating nhận được hoặc thu được liên quan đến quy trình Đánh Giá Tín Nhiệm.

VIS Rating dựa vào thông tin công khai được cung cấp cho thị trường chứng khoán và cho VIS Rating hoặc Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm cung cấp thông tin một cách thiện chí, bao gồm ước tính và giả định của Ban Lãnh Đạo cho VIS Rating.

Tuy nhiên, nếu Trưởng nhóm Phân tích hoặc Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm cho rằng họ không có thông tin đầy đủ hoặc đáng tin cậy hoặc sẽ không có thông tin đầy đủ hoặc đáng tin cậy trong tương



lai, để quyết định kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm đối với Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm, VIS Rating sẽ từ chối quyết định kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc truyền đạt rõ ràng về hạn chế của thông tin đầy đủ hoặc đáng tin cậy trong Quy trình đánh giá tín nhiệm.

## Quyết Định Sự Phù Hợp của Thông Tin

Khi Đánh Giá Tín Nhiệm lần đầu, Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm quyết định liệu thông tin khả dụng cho VIS Rating có đủ để quyết định kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm. Khi giám sát một trường hợp Đánh Giá Tín Nhiệm hiện tại, nếu có những nghi ngại đáng kể về sự đầy đủ của thông tin, Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm sẽ họp để quyết định liệu thông tin khả dụng cho VIS Rating có đủ để duy trì kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm.

## Đánh giá Sự Phù Hợp của Thông Tin

VIS Rating thông thường sẽ yêu cầu thông tin tài chính được kiểm toán trong vòng ba năm để quyết định kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm lần đầu cho một Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ. VIS Rating cũng sẽ yêu cầu cung cấp thêm thông tin để giải thích cho báo cáo tài chính. VIS Rating cũng có thể tìm cách thu thập các thông tin khả dụng khác mà hữu ích trong việc đánh giá công việc kinh doanh và vị thế trên thị trường của Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm, và các yếu tố khác có liên quan đến rủi ro tín dụng, ví dụ như tính thanh khoản. Thông tin có thể bao gồm thông tin của bên thứ ba và các hồ sơ tài liệu phải nộp theo quy định pháp luật. Trong một số trường hợp, khi các Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm mới không thể cung cấp thông tin tài chính được kiểm toán trong vòng ba năm, VIS Rating sẽ cân nhắc tính đặc thù của từng trường hợp cụ thể khi đánh giá mức độ trọng yếu của các thông tin còn thiếu, bị hạn chế hoặc chưa được kiểm toán.

## Phân Tích

Sau khi đã thu thập thông tin có liên quan, Trưởng nhóm Phân tích sẽ đánh giá khả năng thực hiện đầy đủ, đúng hạn nghĩa vụ nợ của Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ. Quá trình phân tích chủ yếu bao gồm việc xem xét cả các yếu tố định tính và định lượng. Các Chuyên Viên Phân Tích tham gia vào việc chuẩn bị hoặc xem xét bất kỳ Đánh Giá Tín Nhiệm nào cần áp dụng nhất quán Các Phương Pháp Đánh Giá Tín Nhiệm có liên quan. Khi sử dụng hoặc trình bày thông tin mang tính định lượng, Các Chuyên Viên Phân Tích cần tuân thủ các hướng dẫn dưới đây, để xác lập mức độ bảo đảm chất lượng tối thiểu:

- Đối với các công cụ định lượng cần phải xác minh, Trưởng nhóm Phân tích cần xác nhận và nêu rõ trong báo cáo cho Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm rằng phiên bản mà Hội đồng Xếp Hàng Tín Nhiệm sử dụng là phiên bản hiện tại, đã được xác minh. Trường hợp có những sửa chữa lỗi còn tồn đọng chưa được giải quyết, Trưởng nhóm Phân tích cần thảo luận với Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm & Nghiên cứu việc liệu có sử dụng công cụ định lượng và cách thức sử dụng như thế nào.
- Các báo cáo cho Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm, bao gồm bảng biểu, kết quả đầu ra của mô hình và biểu đồ, cần bao gồm các nhãn/dẫn chiếu tham khảo phù hợp để xác định các nguồn thông tin định lượng. Điều này đặc biệt quan trọng đối với thông tin định lượng không công khai nhận

được từ Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm, thông tin định lượng mua từ các bên thứ ba cung cấp dữ liệu và các tình huống khác trong đó các thành viên Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm không nhận thấy rõ nguồn dữ liệu định lượng.

Chuyên Viên Phân Tích có liên quan có những trách nhiệm sau đây:

- Xem xét tính hợp lý và hoàn chỉnh của dữ liệu;
- Xác nhận rằng dữ liệu đã được nhập đúng vào các công cụ định lượng; và
- Xem xét các kết quả ban đầu từ các công cụ định lượng về tính hợp lý của kết quả so với dữ liệu đầu vào.

Trong trường hợp khả thi, (các) công cụ định lượng hoàn chỉnh cùng với kết quả phải được lưu trữ vào hồ sơ trong cơ sở dữ liệu lưu trữ hồ sơ áp dụng cho một Đánh Giá Tín Nhiệm cụ thể. Trong trường hợp việc lưu trữ (các) công cụ định lượng hoàn chỉnh không khả thi do các hạn chế về CNTT, đầu vào, đầu ra, (các) số phiên bản phù hợp và các thông số thích hợp phải được lưu trữ trong cơ sở dữ liệu lưu trữ hồ sơ áp dụng cho một Đánh Giá Tín Nhiệm cụ thể.

Bất kỳ mối quan ngại nào về chức năng hoặc kết quả được tạo ra từ một công cụ định lượng cụ thể phải được báo cáo ngay cho Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm & Nghiên cứu.

## Tạo Lập và Lưu Trữ Hồ Sơ

VIS Rating duy trì khung lưu trữ hồ sơ được thiết kế nhằm đáp ứng các yêu cầu pháp lý và quy định pháp luật về lưu trữ hồ sơ. Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating có liên quan phải bao gồm các yêu cầu chi tiết về lưu trữ hồ sơ. Nhìn chung, VIS Rating sẽ lưu trữ cả bản cứng và bản điện tử của tất cả hồ sơ quan trọng và hồ sơ kinh doanh khác cho mỗi Đánh Giá Tín Nhiệm trong khoảng thời gian theo yêu cầu của Chính sách và Quy trình nội bộ của VIS Rating.

# Mục C: Quy Chế Hoạt Động Của Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm

## Bước 6. Tổ Chức Hợp Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm Để Quyết Định Các Bậc Đánh Giá Tín Nhiệm

### Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm là gì ?

Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm là cơ chế quan trọng để tăng cường chất lượng, tính nhất quán và sự chính trực của quy trình Đánh Giá Tín Nhiệm của VIS Rating. Đối với mỗi hợp đồng Đánh Giá Tín Nhiệm, một Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm được thành lập để xác định và phê duyệt một Hoạt Động Đánh Giá Tín Nhiệm đối với một tổ chức hoặc công cụ nợ. Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm thường bắt đầu khi Trưởng nhóm Phân tích trình bày báo cáo bao gồm khuyến nghị về Đánh Giá Tín Nhiệm, và đề nghị Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm phê duyệt khuyến nghị đó với ý định rõ ràng là thông qua, xác nhận, thay đổi hoặc kết thúc một Đánh Giá Tín Nhiệm.

### Các Nguyên Tắc Chủ Chốt

#### i. Hợp Tác

Kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm của VIS Rating do các Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm quyết định, chứ không phải bất kỳ cá nhân Chuyên Viên Phân Tích nào. Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm là trung tâm của quy trình Đánh Giá Tín Nhiệm của VIS Rating, và được thành lập nhằm tăng cường việc trao đổi quan điểm tự do giữa các thành viên tham gia, xem xét đầy đủ các quan điểm bất đồng hoặc có tranh cãi. Thành phần của Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm được lựa chọn theo chuyên môn và có tiềm năng đưa ra nhiều ý kiến khác nhau và các quyết định của Hội đồng được thông qua theo nguyên tắc đa số (tức là trên 60%) số phiếu biểu quyết.

#### ii. Tính Độc Lập

VIS Rating yêu cầu mỗi thành viên Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm có đánh giá độc lập trong quá trình đưa ra quyết định. Cuối cùng, Đánh Giá Tín Nhiệm là các ý kiến chủ quan phản ánh quan điểm đa số của các thành viên Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm.

#### iii. Tính Bảo Mật

Thành phần của một Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm (bao gồm cả tên và chức vụ của các thành viên), việc thảo luận và kết quả biểu quyết cụ thể được giữ bí mật, chỉ dành riêng cho các bên nội bộ tại VIS Rating trên cơ sở cần biết thông tin. Việc ghi nhận cụ thể phiếu biểu quyết của Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm đối với từng thành viên không nên được phản ánh trong bất kỳ hệ thống nào của VIS Rating hoặc bất kỳ tài liệu nào khác liên quan đến Đánh Giá Tín Nhiệm.

#### iv. Tính Nhất Quán

Các Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm phải thực hiện theo cách thức nhất quán với các chính sách, quy trình, thông lệ về Đánh Giá Tín Nhiệm được trao đổi trong nội bộ và bên ngoài..

## v. Tuân Thủ

Bất kỳ mối quan ngại nào về Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc hành vi của các thành viên Hội đồng phải được phản ánh tới Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm & Nghiên cứu và Giám đốc Khối Pháp Chế và Tuân Thủ của VIS Rating

### Triệu tập một Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm

#### **Khi nào triệu tập Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm/Ai có thể triệu tập**

Liên quan đến mỗi hợp đồng Đánh Giá Tín Nhiệm, một Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm sẽ được triệu tập (i) để quyết định kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm lần đầu cho một tổ chức mới chưa được đánh giá tín nhiệm hoặc đánh giá mới cho một công cụ nợ của Tổ Chức Được Yêu cầu Đánh Giá Tín Nhiệm, và (ii) khi Trưởng nhóm Phân tích, Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm & Nghiên cứu, hoặc Cán Bộ Chính Sách Tín Nhiệm Được Chỉ Định cho rằng cần thành lập một Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm.

Trưởng nhóm Phân tích chịu trách nhiệm (độc lập hoặc có tham vấn ý kiến của Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm & Nghiên cứu) về việc triệu tập một Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm khi Trưởng nhóm Phân tích cho là phù hợp. Các cuộc thảo luận không chính thức giữa Các Chuyên Viên Phân Tích và Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm & Nghiên cứu về mong muốn và thời gian của các Hội đồng trong tương lai diễn ra liên tục và không nhất thiết phải được lập thành văn bản chính thức. Tuy nhiên, nếu sau cuộc thảo luận và xem xét, Trưởng nhóm Phân tích, Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm & Nghiên cứu cho rằng cần thành lập một Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm, thì Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm phải được triệu tập trong một khoảng thời gian hợp lý.

Một cuộc thảo luận trước nên được tổ chức bất cứ khi nào có thể trước khi triệu tập một Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm liên quan đến các vấn đề đặc biệt phức tạp. Mục đích của cuộc thảo luận trước nhằm giúp xác định các vấn đề chính và thông tin cũng như các lĩnh vực phân tích chủ chốt mà Trưởng nhóm Phân tích cần chuẩn bị để xử lý các vấn đề này. Khi một Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm được yêu cầu triệu tập trong khoảng thời gian rất ngắn nhằm phản ứng với tin tức hoặc sự kiện, thì có thể không có đủ thời gian để sắp xếp một cuộc thảo luận trước.

### Thành Phần Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm

Thành phần của Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm phụ thuộc vào mức độ phức tạp của các vấn đề có khả năng được xem xét và sẽ được Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm & Nghiên cứu phê duyệt.

Trưởng nhóm Phân tích (hoặc một Chuyên Viên Phân Tích thay mặt cho Trưởng nhóm Phân tích trong trường hợp Trưởng nhóm Phân tích không có mặt) cho Tổ Chức Được Yêu cầu Đánh Giá Tín Nhiệm chịu trách nhiệm trình bày khuyến nghị và cơ sở lý luận về kết quả Đánh Giá tín nhiệm lên Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm, và trả lời các câu hỏi của Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm. Chỉ có các thành viên Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm mới có quyền được biểu quyết.

## Chủ Tịch Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm

### i. Điều kiện làm Chủ Tịch Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm

Tất cả các Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm phải do Chủ Tịch Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm ("**Chủ Tịch**") chủ trì và Chủ Tịch phải có kinh nghiệm phù hợp với việc phân tích tín nhiệm. Nói chung, Các Nhân Viên VIS Rating đủ điều kiện làm Chủ Tịch gồm có Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm và Chuyên Gia Phân Tích Cao Cấp. Trong hầu hết các trường hợp, Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm & Nghiên cứu sẽ làm Chủ Tịch. Khi Chuyên Gia Phân Tích Cao Cấp được chỉ định làm Chủ Tịch, Chuyên Gia Phân Tích Cao Cấp phải được Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm & Nghiên cứu chấp thuận trước khi tiến hành triệu tập Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm.

### ii. Vai trò của Chủ Tịch Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm

Vai trò của Chủ Tịch là điều hành Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm. Khi đảm nhận vai trò này, Chủ Tịch khuyến khích sự tham gia trên quy mô rộng của tất cả các thành viên Hội đồng bất kể mức độ thâm niên và việc thể hiện các quan điểm khác biệt

Chủ Tịch chịu trách nhiệm đảm bảo rằng Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm sử dụng Các Phương Pháp Đánh Giá Tín Nhiệm phù hợp và áp dụng các phương pháp một cách nhất quán với các tài liệu về phương pháp đã được công bố.

### iii. Xác Định Chiều Sâu Và Bề Dày Kinh Nghiệm

Chủ Tịch nên xác định ngay khi thành lập Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm rằng thành phần Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm phải bao gồm các thành viên có chiều sâu và bề dày kinh nghiệm phù hợp.

### iv. Xung Đột Lợi Ích Bị Cấm

Trước khi các thành viên Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm được phân công có thể nhận được thông tin và tài liệu liên quan đến quy trình Đánh Giá Tín Nhiệm và tham gia vào quy trình Đánh Giá Tín Nhiệm, các thành viên Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm được phân công phải xác nhận và chứng nhận rằng không có xung đột lợi ích. Chỉ những thành viên Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm đã hoàn thành việc chứng nhận mới được phép tham gia vào quy trình Đánh Giá Tín Nhiệm.

Nếu, vào bất kỳ thời điểm nào trong khi tham gia vào quy trình Đánh Giá Tín Nhiệm để quyết định kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm, các thành viên Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm được phân công phát sinh xung đột lợi ích, dù thực tế hoặc tiềm tàng và sẽ không đủ tiêu chuẩn tham gia vào quy trình Đánh Giá Tín Nhiệm, (các) cá nhân bị ảnh hưởng đó sẽ phải: (i) ngay lập tức ngừng việc tham gia vào quy trình Đánh Giá Tín Nhiệm, (ii) ngay lập tức thông báo cho Trưởng nhóm Phân tích, Chủ Tịch, Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm & Nghiên cứu và Giám đốc Khối Pháp Chế và Tuân Thủ về thay đổi này, và (iii) kịp thời thông báo hoặc cập nhật thông tin về xung đột lợi ích đó trong Hồ Sơ của VIS Rating. Chủ Tịch phải thay thế các thành viên bị chấm dứt bằng các thành viên đủ điều kiện không có xung đột lợi ích khác và đảm bảo có đủ số thành viên tối thiểu cần thiết trước khi tiến hành Hội đồng thảo luận.

## Biểu Quyết

### i. Đủ Điều Kiện Biểu Quyết

Ngay khi thành lập mỗi Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm, Chủ Tịch sẽ sử dụng khả năng đánh giá tốt nhất của mình để xác định các thành viên Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm nào đủ điều kiện biểu quyết để làm thành viên biểu quyết trong chính Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm cụ thể đó. Các thành viên Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm thường đủ điều kiện biểu quyết là Các Nhân Viên VIS Rating sau đây: Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm & Nghiên cứu và Chuyên Gia Phân Tích Cao Cấp.

### ii. Quy Trình Biểu Quyết

Sau khi thảo luận đầy đủ các vấn đề, trong đó tất cả những người tham gia đã có cơ hội trình bày ý kiến của mình, mỗi thành viên biểu quyết sẽ được yêu cầu biểu quyết. Mỗi thành viên biểu quyết được quyền nhận một phiếu biểu quyết, và tất cả các phiếu biểu quyết có giá trị ngang nhau. Chủ Tịch có trách nhiệm đảm bảo rằng phiếu biểu quyết được kiểm đếm và công bố cho các thành viên Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm.

Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm phải có ít nhất trên 60% số phiếu tán thành để đưa ra quyết định. Chủ Tịch có trách nhiệm cố gắng đạt được sự đồng thuận của các thành viên Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm. Tuy nhiên, không phải lúc nào cũng có được sự đồng thuận; trong trường hợp đó Trưởng nhóm Phân tích và Chủ Tịch cần cố gắng đạt được sự ủng hộ của ít nhất trên 60% các thành viên Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm. Nếu không thể, Trưởng nhóm Phân tích hoặc Chủ Tịch phải triệu tập lại Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm và mời Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm & Phân tích, hoặc đại diện biểu quyết hợp lệ của Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm & Phân tích. Cần cố gắng triệu tập lại Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm ngay khi có thể và giữ lại tất cả các thành viên biểu quyết của Hội đồng ban đầu. Nếu không thể giữ lại tất cả các thành viên biểu quyết từ Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm ban đầu, Chủ Tịch có thể triệu tập lại Hội đồng với một nhóm nhỏ gồm các thành viên biểu quyết ban đầu đại diện cho phiếu bầu ban đầu, hoặc mời các thành viên mới để thay thế các thành viên biểu quyết của Hội đồng ban đầu không thể tham dự.

## Tài liệu của Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm

### i. Bộ tài liệu của Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm

Đối với mỗi Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm, Trưởng nhóm Phân tích phải chuẩn bị một bộ tài liệu cho Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm. Bộ tài liệu của Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm phải ghi rõ khuyến nghị Đánh Giá Tín Nhiệm và cơ sở lý luận về khuyến nghị Đánh Giá Tín Nhiệm của Trưởng nhóm Phân tích. Thông thường, bộ tài liệu của Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm bao gồm phân tích tín nhiệm của Trưởng nhóm Phân tích đối với Tổ Chức Được Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ, có xét đến Các Phương Pháp Đánh Giá Tín Nhiệm áp dụng và các chi tiết cụ thể về Tổ Chức Được Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ sẽ được đánh giá tín nhiệm. Trưởng nhóm Phân tích phải lưu giữ cả bản in giấy và bản điện tử của bộ tài liệu của Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm theo yêu cầu của Chính sách và Quy trình Nội Bộ của VIS Rating.

## **ii. Lập Hồ Sơ về Quyết Định của Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm**

Trưởng nhóm Phân tích phải ghi lại trong hệ thống quản lý tài liệu phù hợp của VIS Rating (i) quyết định của Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm, (ii) tư cách đủ điều kiện biểu quyết của tất cả thành viên Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm và liệu họ đã biểu quyết hay chưa và (iii) bất kỳ sai lệch trọng yếu nào giữa khuyến nghị Đánh Giá Tín Nhiệm ban đầu và cơ sở lý luận của Trưởng nhóm Phân tích và quyết định của Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm.

## **Đình Chỉ Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm và Công bố Các Hoạt Động Đánh Giá Tín Nhiệm**

### **i. Quy Trình Đình Chỉ Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm**

Sau khi triệu tập Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm, Chủ Tịch nên đặt mục tiêu đưa ra các quyết định kịp thời, với điều kiện là Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm có sự tham gia phù hợp, đã thực hiện việc thảo luận kỹ lưỡng, và có quyền tiếp cận mọi thông tin có sẵn và có liên quan.

Sau khi triệu tập Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm, Chủ Tịch chỉ được quyền đình chỉ việc thực hiện nếu Chủ Tịch cho rằng Hội đồng cần thảo luận thêm, cần có thêm thông tin hoặc thêm các thành viên tham gia có hiểu biết và chuyên môn rộng hơn, để đưa ra quyết định kết quả Đánh Giá tín nhiệm một cách đầy đủ thông tin hoặc Các Phương Pháp Đánh Giá Tín Nhiệm được sử dụng là không phù hợp.

### **ii. Công bố Kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm**

Sau khi Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm kết thúc Hoạt Động Đánh Giá Tín Nhiệm, Trưởng nhóm Phân tích (hoặc một Chuyên Viên Phân Tích thay mặt cho Trưởng nhóm Phân tích trong trường hợp Trưởng nhóm Phân tích vắng mặt) sẽ thông báo riêng kết quả Đánh giá Tín Nhiệm cho Tổ chức yêu cầu.

## **Phản đối Quyết Định của Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm**

### **i. Phản Đối Từ Bên Ngoài**

Có thể có những trường hợp trong đó Tổ Chức Yêu cầu có thông tin mới hoặc thông tin bổ sung chưa được cung cấp hoặc chưa được Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm xem xét để đưa ra quyết định kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm chưa được công bố. Tổ chức Yêu cầu có thể yêu cầu VIS Rating xem xét lại quyết định Đánh Giá Tín Nhiệm dựa trên thông tin mới hoặc thông tin bổ sung này.

Nếu Chủ Tịch và Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm, sau khi tham khảo ý kiến của Trưởng nhóm Phân tích, cho rằng thông tin mới có thể khiến Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm đưa ra kết luận đánh giá tín nhiệm khác một cách hợp lý, Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm sẽ được triệu tập lại trong thời gian sớm nhất có thể để xem xét tác động của thông tin đó đối với Đánh Giá Tín Nhiệm. Chủ Tịch và Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm cần xác định thành phần phù hợp cho lần triệu tập lại Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm, thành phần này có thể bao gồm các thành viên giống như Hội đồng ban đầu.

Việc Tổ Chức Yêu cầu không đồng ý với kết quả của Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm không phải là cơ sở hợp lệ để phản đối. Quy trình phản đối chỉ được thực hiện khi Tổ Chức Yêu cầu có thể cung cấp kịp thời cho VIS Rating những thông tin trọng yếu mà trước đây chưa có hoặc VIS Rating cho rằng thông tin trọng yếu đó có liên quan đến việc VIS Rating đánh giá tín nhiệm.

## **ii. Phản Đối trong Nội Bộ**

Trước khi quyết định Đánh Giá Tín Nhiệm được thông báo cho Tổ chức yêu cầu, trong nội bộ có thể gửi yêu cầu phản đối quyết định của Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm.

Cá nhân yêu cầu phản đối trong nội bộ cần phải gửi email cho Chủ Tịch Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm, và Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm, đồng gửi Trưởng nhóm Phân tích nếu Trưởng nhóm Phân tích không phải là người gửi, nêu cơ sở cho yêu cầu phản đối nội bộ. Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm có toàn quyền phê duyệt hoặc từ chối yêu cầu này.

Nếu yêu cầu phản đối nội bộ được phê duyệt, Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm đưa ra phản đối phải xác định thành phần Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm. Giám đốc Khối Đánh Giá Tín Nhiệm có thể xem xét cơ sở của yêu cầu phản đối nội bộ để xác định liệu thành phần của Hội đồng được triệu tập lại có cần thiết phải khác với thành phần của Hội đồng ban đầu hay không.



# Mục D: Quy Trình Làm Việc Của Chuyên Viên Phân Tích – Sau Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm

## Bước 7. Thông tin về Kết Quả Đánh Giá Tín Nhiệm

### Thông tin cho Tổ chức yêu cầu về Kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm

Sau khi thành lập Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm, và trước khi thực hiện ban hành tóm tắt Báo cáo Kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm, Trưởng nhóm Phân tích phải cung cấp bản dự thảo Báo cáo Kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm cho Tổ Chức Yêu cầu, trong đó có bao gồm các căn cứ chính làm cơ sở cho Hoạt Động Đánh Giá Tín Nhiệm. Mọi trao đổi liên lạc với Tổ Chức Yêu cầu và/hoặc các đại diện được chỉ định của Tổ Chức Yêu cầu về quyết định Đánh Giá Tín Nhiệm và/hoặc bản dự thảo Báo cáo Kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm cần nêu rõ ràng rằng thông tin là bảo mật và không được phép chia sẻ với bất kỳ người nào khác.

Trưởng nhóm Phân tích cũng cần thông tin cho Tổ chức yêu cầu rằng Tổ chức yêu cầu sẽ chỉ có một khoảng thời gian rất hạn chế để xem xét và Trưởng nhóm Phân tích cần trao đổi với Tổ chức yêu cầu để cử đầu mối liên hệ hoặc những người liên hệ để có thể kịp thời xem xét Báo cáo Kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm. Mặc dù Báo cáo Kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm có thể được cung cấp cho Tổ chức Yêu cầu để xem xét, VIS Rating bảo lưu quyền kiểm soát biên tập cuối cùng về hình thức và nội dung của tất cả các báo cáo của mình. Do đó, Chuyên Viên Phân Tích có thể không chấp nhận những thay đổi từ Tổ Chức Yêu cầu mà sẽ làm thay đổi ý nghĩa hoặc tinh thần chung của ý kiến của VIS Rating hoặc Báo cáo Kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm, trừ trường hợp những thay đổi đó là cần thiết để chỉnh sửa những sai sót dữ liệu thực tế hoặc ngăn ngừa việc tiết lộ thông tin mật.

VIS Rating sẽ chỉ thông báo kết quả đánh giá riêng cho Tổ chức yêu cầu.

## Bước 8. Giám Sát Đánh Giá Tín Nhiệm

### Giám Sát Liên Tục Đánh Giá Tín Nhiệm

Bước này sẽ không áp dụng cho các đánh giá tín nhiệm đối với các công ty được chọn được cung cấp dưới dạng đánh giá tại một thời điểm cụ thể theo chỉ dẫn của Tổ chức yêu cầu.

Đối với Đánh Giá Tín Nhiệm yêu cầu giám sát liên tục, VIS Rating sẽ giám sát Đánh Giá Tín Nhiệm đã được công bố trên cơ sở liên tục cho đến khi kết thúc. Khi giám sát Đánh Giá Tín Nhiệm, Trưởng nhóm Phân tích cần xem xét mọi thông tin có sẵn và đưa ra quan điểm về việc liệu có cần xem xét lại Đánh Giá Tín Nhiệm đối với một Hoạt Động Đánh Giá Tín Nhiệm hay không. Trưởng nhóm Phân tích cần đánh giá mọi thông tin mới có tính chất trọng yếu và nếu Trưởng nhóm Phân tích thấy rằng thông tin đó có thể quan trọng đối với Đánh Giá Tín Nhiệm, thì Trưởng nhóm Phân tích sẽ triệu tập Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm để đánh giá tác động của thông tin đó.

## Thu hồi Kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm

VIS Rating có thể thu hồi Kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm khi Tổ chức yêu cầu không còn mong muốn duy trì việc Đánh giá Tín nhiệm

Ngoài ra, VIS Rating có thể thu hồi một Kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm vì bất kỳ lý do nào sau đây: (1) thông tin không chính xác, không đầy đủ hoặc không phù hợp dưới hình thức khác; (2) việc phá sản, thanh lý, tái cấu trúc nợ của Tổ Chức Được Yêu cầu Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc tổ chức phát hành của công cụ nợ được đánh giá tín nhiệm; (3) tái cấu trúc Tổ Chức Được Yêu cầu Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc tổ chức phát hành của công cụ nợ được đánh giá tín nhiệm.

# Bảng Định Nghĩa Thuật Ngữ

## Chuyên Viên Phân Tích

Chuyên Viên Phân Tích là bất kỳ Nhân Viên VIS Rating nào được phân công vào một nhóm đánh giá tín nhiệm với chức danh Chuyên Viên Phân Tích hoặc cao hơn đáp ứng các yêu cầu theo quy định pháp luật và Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating có liên quan khác và có nhiệm vụ (a) đưa ra kết quả hoặc giám sát Đánh Giá Tín Nhiệm và, nếu áp dụng, Triển Vọng hoặc việc Đánh Giá Lại có liên quan, (b) hỗ trợ soạn thảo các tài liệu hoặc xây dựng các mô hình cụ thể để Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm cân nhắc xem xét, hoặc (c) giám sát các Nhân Viên VIS Rating thực hiện các công việc được nêu tại điểm (a) hoặc (b) của định nghĩa này. Định nghĩa về Chuyên Viên Phân Tích không bao gồm bất kỳ Nhân Viên VIS Rating nào được phân công vào một nhóm phân tích mà: (1) không tham gia vào quá trình Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc (2) chỉ hỗ trợ quá trình Đánh Giá Tín Nhiệm thông qua các công việc hành chính, chẳng hạn như nhập thông tin vào hệ thống nội bộ.

## Thông Tin Mật

Thông Tin Mật là bất kỳ thông tin nào mà VIS Rating nhận được từ Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm, các công ty con hoặc đại diện của Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm liên quan đến quy trình Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc liên quan đến việc cung cấp dịch vụ phụ trợ hoặc dịch vụ được phép khác mà theo đó VIS Rating đã nhận được thông báo bằng văn bản thể hiện rõ tính chất độc quyền và bảo mật của thông tin. Tuy nhiên, thuật ngữ “Thông Tin Mật” không bao gồm:

- a. Thông tin đã được công khai;
- b. thông tin được cung cấp cho VIS Rating trên cơ sở không bảo mật trước khi Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm, công ty con hoặc đại diện của Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm tiết lộ cho VIS Rating;
- c. thông tin được cung cấp cho VIS Rating trên cơ sở không bảo mật từ một bên thứ ba mà VIS Rating không biết một cách hợp lý rằng bên thứ ba đó phải tuân thủ một thỏa thuận bảo mật với Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc bằng cách khác bị cấm cung cấp thông tin đó;
- d. thông tin do VIS Rating phát triển độc lập;
- e. thông tin đã được tổng hợp hoặc chuyển đổi theo cách thức không còn được xác định là có liên quan đến bất kỳ Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm riêng rẽ nào;
- f. thông tin được chấp thuận bằng văn bản cho công khai đại chúng bởi Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm, công ty con hoặc đại diện của Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm; hoặc
- g. thông tin buộc phải tiết lộ theo quy định của pháp luật hiện hành hoặc theo quyết định có hiệu lực của cơ quan nhà nước có thẩm quyền, cơ quan quản lý, tòa án hoặc trọng tài.

## Đánh Giá Tín Nhiệm

Đánh Giá Tín Nhiệm là nhận định bảo mật và không công khai của VIS Rating về rủi ro tín dụng tương đối của một Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc một công cụ nợ được đề xuất của một Tổ Chức Được Yêu Cầu Đánh Giá Tín Nhiệm đang cân nhắc việc phát hành nợ vào một thời điểm nào đó trong tương lai. Đánh Giá Tín Nhiệm có thể được giám sát liên tục hoặc dưới dạng đánh giá tại một thời điểm dựa trên yêu cầu của Tổ chức yêu cầu. Kết quả đánh giá được thông báo riêng

tư cho Tổ chức yêu cầu và chỉ được sử dụng trong phạm vi thoả thuận giữa VIS Rating và Tổ chức yêu cầu.

## Báo cáo Kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm

Báo cáo Kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm là một báo cáo kết quả bằng văn bản có thể được sử dụng để thông báo cơ sở lý luận và các động lực chính của một Đánh Giá Tín Nhiệm đối với một Tổ chức hoặc công cụ nợ cho Tổ chức yêu cầu Đánh Giá Tín Nhiệm.

## Chủ Tịch Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc Chủ Tịch

Chủ Tịch Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc Chủ Tịch là một Nhân Viên VIS Rating được ủy quyền làm Chủ Tịch của Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm.

## Khung Phân Tích Đánh Giá Tín Nhiệm

Các Khung Phân Tích Đánh Giá Tín Nhiệm mà các Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm của VIS Rating sử dụng để quyết định kết quả Đánh Giá Tín Nhiệm. Các phương pháp này đưa ra các yếu tố phân tích chính mà VIS Rating tin rằng đó là các yếu tố xác định rủi ro tín nhiệm quan trọng nhất đối với lĩnh vực liên quan. Các Khung Phân Tích Đánh Giá Tín Nhiệm không phải là phương pháp toàn diện để đánh giá tất cả các yếu tố được phản ánh trong các đánh giá tín nhiệm của VIS Rating; mà chỉ đơn giản đưa ra các đánh giá định tính và định lượng chính được VIS Rating sử dụng để quyết định kết quả đánh giá tín nhiệm.

## Nhân Sự Đánh Giá Tín Nhiệm

Nhân Sự Đánh Giá Tín Nhiệm gồm 1) Chuyên Viên Phân Tích, 2) Người Quản Lý của Chuyên Viên Phân Tích, 3) bất kỳ Nhân Viên VIS Rating nào khác tham gia vào việc phát triển hoặc phê duyệt các quy trình hoặc phương pháp được sử dụng trong việc cung cấp dịch vụ Đánh Giá Tín Nhiệm, dịch vụ phụ trợ hoặc dịch vụ được phép khác (như được giải thích thêm tại định nghĩa của Thảo Luận Về Phí dưới đây), và 4) bất kỳ Nhân Viên VIS Rating nào khác tham gia vào Hội đồng Đánh Giá Tín Nhiệm. Định nghĩa về Nhân Sự Đánh Giá Tín Nhiệm không bao gồm bất kỳ Nhân Viên VIS Rating nào được phân công vào một nhóm phân tích mà: (1) không tham gia vào quá trình Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc (2) chỉ hỗ trợ quá trình Đánh Giá Tín Nhiệm thông qua các công việc hành chính, chẳng hạn như nhập thông tin vào hệ thống nội bộ.

## Thảo Luận Về Phí

Thảo Luận Về Phí là bất kỳ đàm phán về phí nào liên quan đến dịch vụ Đánh Giá Tín Nhiệm và bất kỳ thảo luận hoặc trao đổi nào (dù là nội bộ hay bên ngoài) liên quan đến các cuộc đàm phán đó. Cho mục đích của thảo luận về phí, dịch vụ Đánh Giá Tín Nhiệm có nghĩa là bất kỳ hoặc tất cả các dịch vụ sau đây: dịch vụ Đánh Giá Tín Nhiệm, dịch vụ phụ trợ và/hoặc dịch vụ được phép khác trong đó:

- i. Dịch vụ Đánh Giá Tín Nhiệm là các sản phẩm và dịch vụ được cung cấp liên quan đến Đánh Giá Tín Nhiệm và, nếu áp dụng, Triển Vọng hoặc Đánh Giá Lại có liên quan. Dịch vụ Đánh Giá Tín Nhiệm không bao gồm một cách rõ ràng tất cả các dịch vụ phụ trợ hoặc dịch vụ được phép khác.
- ii. Dịch vụ phụ trợ là các sản phẩm và dịch vụ không phải là dịch vụ Đánh Giá Tín Nhiệm và có thể bao gồm các dự báo thị trường, ước tính xu hướng kinh tế hoặc phân tích dữ liệu chung khác cũng như các dịch vụ phân phối có liên quan.

- iii. Dịch vụ được phép khác là các sản phẩm và dịch vụ được VIS Rating xác định, mà không phải là dịch vụ Đánh Giá Tín Nhiệm hoặc dịch vụ phụ trợ.

### Trưởng nhóm Phân tích hoặc Trưởng Nhóm

Trưởng nhóm Phân tích, hoặc Trưởng Nhóm là Nhân Viên VIS Rating hiện đang được phân công với trách nhiệm chính là quyết định kết quả hoặc giám sát Đánh Giá Tín Nhiệm cụ thể và, nếu áp dụng, Triển Vọng hoặc Đánh Giá Lại có liên quan.

### Triển Vọng

Triển Vọng là ý kiến về định hướng có thể xảy ra đối với Đánh Giá Tín Nhiệm của Tổ chức Được Yêu cầu Đánh giá Tín nhiệm trong trung hạn.

### Hồ Sơ

Thuật ngữ Hồ Sơ đề cập đến mọi thông tin liên quan đến Đánh Giá Tín Nhiệm đã được lưu lại dưới bất kỳ hình thức văn bản, điện tử hoặc hình thức lưu giữ nào khác, bao gồm nhưng không giới hạn ở: (i) thư từ, tài liệu thuyết trình, ghi chú viết tay, biểu đồ, sổ ghi chép, và các tài liệu bằng giấy tương tự khác; (ii) thông tin được lưu trữ trên máy tính hoặc các phương tiện khác để ghi lại bất kỳ hình thức thông tin hoặc trao đổi nào, chẳng hạn như thư điện tử và các tệp đính kèm; và (iii) bất kỳ hình thức nào nêu trên dù là chúng được đặt ở đâu, bao gồm các tệp tài liệu được lưu trữ tại nhà của Nhân Viên VIS Rating hay tại các cơ sở khác. Không phụ thuộc vào quy định trên đây, trừ khi có quy định khác trong Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating có liên quan, không có yêu cầu nào bắt buộc bên có trách nhiệm phải lưu giữ các bản ghi âm, tin nhắn thư thoại hoặc bản ghi của các cuộc họp truyền hình.

### (Các) Tổ chức yêu cầu

Tổ chức yêu cầu là bất kỳ khách hàng nào yêu cầu VIS Rating cung cấp dịch vụ Đánh giá tín nhiệm.

### (Các) Tổ Chức Được Yêu cầu Đánh giá Tín nhiệm

Tổ chức được yêu cầu Đánh giá tín nhiệm có nghĩa là bất kỳ tổ chức nào mà khách hàng yêu cầu VIS Rating cung cấp Đánh giá tín nhiệm.

### Đánh Giá Lại

Đánh Giá Lại là một chỉ báo cho thấy Đánh Giá Tín Nhiệm đang được xem xét thay đổi trong thời gian tới.

***Các thuật ngữ viết hoa khác được sử dụng ở đây không được liệt kê trong Bảng thuật ngữ này sẽ tham chiếu đến phần Bảng thuật ngữ của Quy trình Xếp hạng tín nhiệm.***

XẾP HẠNG TÍN NHIỆM CỦA VIS RATING LÀ CÁC QUAN ĐIỂM HIỆN TẠI CỦA CHÚNG TÔI VỀ RỦI RO TÍN NHIỆM TƯƠNG ĐỐI TRONG TƯƠNG LAI CỦA CÁC TỔ CHỨC, NỢ HOẶC NGHĨA VỤ TÀI CHÍNH, CHỨNG KHOÁN NỢ, CỔ PHẦN ƯU ĐÃI HOẶC CÁC CÔNG CỤ TÀI CHÍNH KHÁC HOẶC VỀ BÊN PHÁT HÀNH CỦA CÁC LOẠI NỢ HOẶC NGHĨA VỤ TÀI CHÍNH, CHỨNG KHOÁN NỢ, CỔ PHẦN ƯU ĐÃI HOẶC CÁC CÔNG CỤ TÀI CHÍNH KHÁC ĐÓ TẠI VIỆT NAM VÀ CÁC TÀI LIỆU, SẢN PHẨM, DỊCH VỤ VÀ THÔNG TIN DO VIS RATING CÔNG BỐ (GỌI CHUNG LÀ “CÁC ẮN PHẨM”) CÓ THỂ BAO GỒM CÁC QUAN ĐIỂM NHƯ VẬY. VIS RATING ĐỊNH NGHĨA RỦI RO TÍN DỤNG LÀ RỦI RO MÀ MỘT TỔ CHỨC KHÔNG THỂ ĐÁP ỨNG CÁC NGHĨA VỤ TÀI CHÍNH THEO HỢP ĐỒNG KHI CHÚNG ĐẾN HẠN VÀ BẤT KỲ TỔN THẤT TÀI CHÍNH ƯỚC TÍNH NÀO TRONG TRƯỜNG HỢP MẤT KHẢ NĂNG THANH TOÁN HOẶC LỖ DO SUY GIẢM GIÁ TRỊ. VUI LÒNG THAM KHẢO ẮN PHẨM VỀ CÁC KÝ HIỆU XẾP HẠNG VÀ ĐỊNH NGHĨA CỦA VIS RATING ĐỂ XEM CÁC THÔNG TIN VỀ CÁC LOẠI NGHĨA VỤ TÀI CHÍNH THEO HỢP ĐỒNG ĐƯỢC ĐỀ CẬP TRONG CÁC XẾP HẠNG TÍN NHIỆM CỦA VIS RATING. BÊN CẠNH NHỮNG RỦI RO CƠ BẢN CẦN ĐƯỢC ĐÁNH GIÁ THEO QUY ĐỊNH CỦA PHÁP LUẬT VIỆT NAM (BAO GỒM NGHỊ ĐỊNH 88/2014/NĐ-CP NGÀY 26 THÁNG 9 NĂM 2014 CỦA CHÍNH PHỦ VIỆT NAM) VỀ DỊCH VỤ XẾP HẠNG TÍN NHIỆM TỪY TỪNG THỜI ĐIỂM, XẾP HẠNG TÍN NHIỆM KHÔNG GIẢI QUYẾT BẤT KỲ RỦI RO NÀO KHÁC, BAO GỒM NHƯNG KHÔNG GIỚI HẠN Ở RỦI RO THANH KHOẢN, RỦI RO GIÁ TRỊ THỊ TRƯỜNG HOẶC BIẾN ĐỘNG GIÁ CẢ. CÁC XẾP HẠNG TÍN NHIỆM, ĐÁNH GIÁ KHÔNG PHẢI VỀ TÍN NHIỆM (“CÁC ĐÁNH GIÁ”), VÀ CÁC QUAN ĐIỂM KHÁC NẾU TRONG CÁC ẮN PHẨM CỦA VIS RATING KHÔNG PHẢI LÀ CÁC TUYÊN BỐ VỀ DỮ KIẾN HIỆN TẠI HOẶC QUÁ KHỨ. CÁC XẾP HẠNG TÍN NHIỆM, ĐÁNH GIÁ, CÁC QUAN ĐIỂM VÀ ẮN PHẨM KHÁC CỦA VIS RATING CHỈ NHẪM MỤC ĐÍCH THAM KHẢO VÀ KHÔNG CẤU THÀNH VÀ KHÔNG CUNG CẤP LỜI KHUYẾN ĐẦU TƯ HOẶC TÀI CHÍNH, VÀ CÁC XẾP HẠNG TÍN NHIỆM, ĐÁNH GIÁ, CÁC QUAN ĐIỂM VÀ ẮN PHẨM KHÁC CỦA VIS RATING KHÔNG PHẢI LÀ VÀ KHÔNG CUNG CẤP KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ, GÓP VỐN, MUA, BÁN HOẶC GIỮ BẤT KỲ CÔNG CỤ NỢ HOẶC CÔNG CỤ TÀI CHÍNH CỤ THỂ NÀO. CÁC XẾP HẠNG TÍN NHIỆM, ĐÁNH GIÁ, CÁC QUAN ĐIỂM VÀ ẮN PHẨM KHÁC CỦA VIS RATING KHÔNG BÌNH LUẬN VỀ TÍNH THÍCH HỢP CỦA VIỆC ĐẦU TƯ CHO BẤT KỲ NHÀ ĐẦU TƯ NÀO. VIS RATING ĐƯA RA XẾP HẠNG TÍN NHIỆM, ĐÁNH GIÁ VÀ CÁC QUAN ĐIỂM VÀ CÔNG BỐ CÁC ẮN PHẨM VỚI KỶ VỌNG VÀ HIỂU BIẾT RẰNG MỖI NHÀ ĐẦU TƯ SẼ, VỚI SỰ CẦN TRỌNG CẦN THIẾT, TỰ NGHIÊN CỨU VÀ ĐÁNH GIÁ VỀ MỖI CHỨNG KHOÁN HOẶC CÔNG CỤ NỢ MÀ HỌ ĐANG XEM XÉT MUA, BÁN HOẶC GIỮ.

CÁC XẾP HẠNG TÍN NHIỆM, CÁC ĐÁNH GIÁ, CÁC QUAN ĐIỂM KHÁC, VÀ ẮN PHẨM CỦA VIS RATING KHÔNG NHẪM ĐƯỢC SỬ DỤNG BỞI CÁC NHÀ ĐẦU TƯ KHÔNG CHUYÊN NGHIỆP VÀ VIỆC NHÀ ĐẦU TƯ KHÔNG CHUYÊN NGHIỆP SỬ DỤNG XẾP HẠNG TÍN NHIỆM, ĐÁNH GIÁ, VÀ CÁC QUAN ĐIỂM KHÁC HOẶC ẮN PHẨM CỦA VIS RATING KHI QUYẾT ĐỊNH ĐẦU TƯ LÀ KHÔNG CẦN TRỌNG VÀ KHÔNG PHÙ HỢP. NẾU KHÔNG CHẮC CHẮN, VUI LÒNG LIÊN HỆ VỚI CỔ VẤN TÀI CHÍNH HOẶC CỔ VẤN CHUYÊN NGHIỆP KHÁC CỦA BẠN.

TẤT CẢ CÁC THÔNG TIN TẠI ĐÂY (BAO GỒM CẢ THÔNG TIN CỦA VIS RATING VÀ/HOẶC CÁC BÊN THỨ BA ĐÃ LI XĂNG CHO VIS RATING ĐƯỢC TÍCH HỢP CÁC THÔNG TIN TẠI ĐÂY (“CÁC BÊN CẤP LI XĂNG CHO VIS RATING”)) ĐƯỢC PHÁP LUẬT BẢO VỆ, BAO GỒM NHƯNG KHÔNG GIỚI HẠN QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT VỀ QUYỀN TÁC GIẢ, VÀ KHÔNG MỘT THÔNG TIN NÀO, HOẶC MỘT PHẦN HOẶC TOÀN BỘ THÔNG TIN ĐÓ, ĐƯỢC SAO CHÉP, HOẶC BẰNG CÁCH KHÁC TẠO BẢN SAO, ĐÓNG GÓI LẠI, TRUYỀN DẪN, CHUYỂN NHƯỢNG, PHÁT TÁN, PHÂN PHỐI, PHÂN PHỐI LẠI HOẶC BÁN LẠI, HOẶC LƯU TRỮ LẠI ĐỂ SỬ DỤNG VỀ SAU CHO BẤT KỲ MỤC ĐÍCH NÀO NHƯ VỪA NÊU, DƯỚI BẤT KỲ DẠNG NÀO HOẶC CÁCH THỨC NÀO HOẶC PHƯƠNG TIỆN NÀO, BỞI BẤT KỲ NGƯỜI NÀO MÀ KHÔNG CÓ SỰ CHẤP THUẬN TRƯỚC BẰNG VĂN BẢN CỦA VIS RATING HOẶC CÁC BÊN CẤP LI XĂNG CHO VIS RATING. CÁC XẾP HẠNG TÍN NHIỆM, ĐÁNH GIÁ, CÁC QUAN ĐIỂM VÀ ẮN PHẨM KHÁC CỦA VIS RATING KHÔNG NHẪM ĐƯỢC SỬ DỤNG BỞI BẤT KỲ BÊN NÀO NHƯ LÀ MỘT TIÊU CHUẨN VÌ KHÁI NIỆM NÀY ĐƯỢC ĐỊNH NGHĨA PHỤC VỤ CHO MỤC ĐÍCH QUẢN LÝ NHÀ NƯỚC VÀ KHÔNG ĐƯỢC SỬ DỤNG THEO BẤT CỨ CÁCH NÀO MÀ CÓ THỂ DẪN TỚI VIỆC CHÚNG ĐƯỢC XEM NHƯ LÀ CÁC TIÊU CHUẨN.

Tất cả các thông tin được VIS Rating thu thập từ các nguồn mà VIS Rating cho rằng chính xác và đáng tin cậy. Tuy nhiên, do có khả năng xảy ra lỗi của con người hoặc máy móc cũng như các yếu tố khác, tất cả các thông tin tại đây được cung cấp trên cơ sở “NGUYỄN TRẠNG” mà không có bảo đảm dưới bất kỳ hình thức nào. VIS Rating tiến hành tất cả các biện pháp cần thiết để các thông tin chúng tôi sử dụng trong xếp hạng tín nhiệm có chất lượng và từ các nguồn mà VIS Rating cho rằng đáng tin cậy bao gồm, khi thích hợp, các nguồn từ bên thứ ba độc lập. Tuy nhiên, VIS Rating không phải là công ty kiểm toán và không thể độc lập xác minh hoặc xác nhận các thông tin nhận được tại mọi thời điểm trong quá trình xếp hạng hoặc chuẩn bị các Ắn Phẩm của mình.

Trong phạm vi pháp luật cho phép, VIS Rating và tất cả các giám đốc, quản lý, nhân viên, đại lý, người đại diện, bên cấp li-xăng và nhà cung cấp từ chối trách nhiệm đối với bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào đối với bất kỳ tổn thất hoặc thiệt hại gián tiếp, đặc biệt, là hậu quả hoặc là tổn thất, thiệt hại ngẫu nhiên nào phát sinh từ hoặc liên quan tới các thông tin tại đây hoặc việc sử dụng hoặc không có khả năng sử dụng bất kỳ thông tin nào tại đây, ngay cả khi VIS Rating hoặc tất cả các giám đốc, quản lý, nhân viên, đại lý, người đại diện, bên cấp li-xăng hoặc nhà cung cấp của VIS Rating đã được tư vấn trước về khả năng xảy ra tổn thất hoặc thiệt hại đó, bao gồm nhưng không giới hạn: (a) mất lợi nhuận hiện tại hoặc dự kiến hoặc (b) các tổn thất và thiệt hại phát sinh khi các công cụ tài chính liên quan không phải là đối tượng của một xếp hạng tín nhiệm cụ thể do VIS Rating đánh giá.

Trong phạm vi pháp luật cho phép, VIS Rating và tất cả các giám đốc, quản lý, nhân viên, đại lý, người đại diện, bên cấp li-xăng và nhà cung cấp từ chối trách nhiệm đối với bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào đối với bất kể tổn thất hoặc thiệt hại trực tiếp hoặc có tính chất bồi thường gây ra cho bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào, bao gồm nhưng không giới hạn bởi sự bất cẩn (nhưng ngoại trừ gian lận, cố tình làm sai hoặc các loại trách nhiệm khác mà, để tránh hiểu lầm, không thể bị loại trừ theo quy định pháp luật), của, hoặc do bất kỳ sự kiện bất ngờ trong hoặc ngoài khả năng kiểm soát của VIS Rating, hoặc tất cả các giám đốc, quản lý, nhân viên, đại lý, người đại diện, bên cấp li-xăng và nhà cung cấp của VIS Rating, phát sinh từ hoặc liên quan tới các thông tin tại đây hoặc việc sử dụng hoặc không thể sử dụng các thông tin đó.

KHÔNG CÓ BẤT KỲ BẢO ĐẢM NÀO, DÙ RÕ RÀNG HAY NGỤ Ý, ĐỐI VỚI SỰ CHÍNH XÁC, ĐÚNG THỜI ĐIỂM, TÍNH HOÀN CHỈNH, KHẢ NĂNG THƯƠNG MẠI HOẶC TÍNH PHÙ HỢP CHO BẤT KỲ MỤC ĐÍCH NÀO CỦA BẤT KỲ XẾP HẠNG TÍN NHIỆM, ĐÁNH GIÁ, QUAN ĐIỂM HOẶC THÔNG TIN KHÁC ĐƯỢC VIS RATING ĐƯA A HOẶC TẠO RA DƯỚI BẤT KỲ HÌNH THỨC HOẶC CÁCH THỨC NÀO.

VIS RATING CÓ THỂ ĐIỀU CHỈNH VÀ/HOẶC THAY ĐỔI CÁC ẮN PHẨM CỦA MÌNH TẠI BẤT KỲ THỜI ĐIỂM NÀO, VÌ BẤT KỲ LÝ DO GÌ. TUY NHIÊN, VIS RATING KHÔNG (VÀ KHÔNG CÓ Ý ĐỊNH) CAM KẾT CÓ NGHĨA VỤ CÔNG BỐ VIỆC BỔ SUNG, CẬP NHẬT HOẶC SỬA ĐỔI CÁC ẮN PHẨM CỦA MÌNH TRONG TƯƠNG LAI. NGƯỜI DÙNG TỰ CHỊU RỦI RO TRONG VIỆC SỬ DỤNG VÀ/HOẶC DỰA VÀO CÁC ĐÁNH GIÁ, CÁC QUAN ĐIỂM KHÁC VÀ ẮN PHẨM CỦA VIS RATING.

VIS Rating duy trì các chính sách và quy trình để đảm bảo sự độc lập trong các xếp hạng tín nhiệm của VIS Rating và các quy trình xếp hạng tín nhiệm. Thông tin liên quan đến, bên cạnh các thông tin khác, các cổ đông nắm giữ trên 5% vốn điều lệ thực góp của VIS Rating, bất kỳ thay đổi về tỷ lệ sở hữu nào của các cổ đông nắm giữ trên 5% vốn điều lệ thực góp của VIS Rating và danh sách các tổ chức được xếp hạng với phí dịch vụ xếp hạng tín nhiệm chiếm trên 5% tổng doanh thu hoạt động xếp hạng tín nhiệm của VIS Rating trong năm tài chính liền trước thời điểm công bố thông tin, được đăng tải tại <https://visrating.com> dưới tiêu đề “Thông Tin Doanh Nghiệp”.