

Quy Trình Xếp Hạng Tín Nhiệm, Quy  
Trình Làm Việc Của Chuyên Viên  
Phân Tích Và Quy Chế Hoạt Động Của  
Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm

Tháng 8/2023

## Mục Lục

<b>Giới thiệu về Quy trình Xếp hạng Tín nhiệm.....</b>	<b>3</b>
<b>Mục A: Nhóm Phụ Trách Thương Mại Hoàn Thiện Hợp Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm Với Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm .....</b>	<b>5</b>
Bước 1. Bắt Đầu Mọi Quan Hệ Xếp Hạng Tín Nhiệm Với VIS Rating.....	5
<b>Mục B: Quy Trình Làm Việc Của Chuyên Viên Phân Tích – Trước Khi Thành Lập Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm .....</b>	<b>6</b>
Bước 2. Phân Công Nhiệm Vụ Chuyên Viên Phân Tích và Xác Nhận Xung Đột Lợi Ích.....	6
Bước 3 – 4. Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm Chia Sẻ Thông Tin Công Ty Với Nhóm Phân Tích Và Cuộc Họp Quản Trị Với Nhóm Phân Tích .....	7
Bước 5. Nhóm Phân Tích Thực Hiện Phân Tích / Thông Tin Được Sử Dụng Trong Quy Trình Xếp Hạng Tín Nhiệm, Phân Tích và Tạo Lập Hồ Sơ .....	9
<b>Mục C: Quy Chế Hoạt Động Của Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm.....</b>	<b>12</b>
Bước 6. Tổ Chức Họp Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm Để Quyết Định Xếp Hạng Tín Nhiệm .....	12
<b>Mục D: Quy Trình Làm Việc Của Chuyên Viên Phân Tích – Sau Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm .....</b>	<b>20</b>
Bước 7. Thông tin cho Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm về Kết Quả Xếp Hạng Tín Nhiệm và Công Khai Đại Chúng Xếp Hạng Tín Nhiệm.....	20
Bước 8. Giám Sát và Kết Thúc Xếp Hạng Tín Nhiệm .....	22
<b>Bảng Định Nghĩa Thuật Ngữ.....</b>	<b>26</b>

## Giới Thiệu Về Quy Trình Xếp Hạng Tín Nhiệm

Quy Trình Xếp Hạng Tín Nhiệm: Quy Trình Làm Việc Của Chuyên Viên Phân Tích Và Quy Chế Hoạt Động Của Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm (“**Quy Trình Xếp Hạng Tín Nhiệm**”) là bản tổng hợp các quy trình nội bộ độc quyền và bảo mật của Công Ty Cổ Phần Xếp Hạng Tín Nhiệm Đầu Tư Việt Nam (“**VIS Rating**”). Mục tiêu của Quy Trình Xếp Hạng Tín Nhiệm này là đưa ra tổng quan chung về quy trình Xếp Hạng Tín Nhiệm đối với quy trình làm việc của Chuyên Viên Phân Tích và quy chế hoạt động của hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm theo quy định tại điểm (a) và điểm (b) khoản 2 Điều 31 của Nghị Định về Dịch Vụ Xếp Hạng Tín Nhiệm (như được định nghĩa trong Bảng Định Nghĩa Thuật Ngữ). Điều này không có nghĩa là Thông Lệ Tốt Nhất sẽ thay thế hoặc thay cho bất kỳ thông tin nào nêu trong các bộ quy tắc ứng xử, chính sách và quy định được ban hành khác bởi 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm này có khả năng mâu thuẫn với bất kỳ điều nào nêu trên, vui lòng tuân theo thông tin tại các tài liệu đó và liên hệ ngay với Ban Pháp Chế và Tuân Thủ của VIS Rating.

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

Quy trình Xếp Hạng Tín Nhiệm của VIS Rating bắt đầu khi một tổ chức được xếp hạng tín nhiệm hoặc chưa được xếp hạng tín nhiệm yêu cầu Xếp Hạng Tín Nhiệm từ VIS Rating. Mọi yêu cầu đều do duy nhất Nhóm Phụ Trách Thương Mại xử lý và quản lý. Sau khi Nhóm Phụ Trách Thương Mại hoàn tất và ký kết hợp đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm với Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, Nhóm Phụ Trách Thương Mại sẽ thông báo tới nhóm phân tích để bắt đầu quá trình trao đổi phân tích với Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm và công việc phân tích tín nhiệm.

Phụ lục bên dưới cung cấp cái nhìn tổng quan về các bước trong Quy Trình Xếp Hạng 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm khi tiến hành Quy Trình Xếp Hạng Tín Nhiệm.

## Phụ lục 1: Quy Trình Xếp Hạng Tín Nhiệm

<b>BƯỚC 1</b>	<b>Bắt Đầu Mọi Quan Hệ Xếp Hạng Tín Nhiệm Với VIS Rating</b> Tất cả các yêu cầu của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm bao gồm việc thương lượng, hoàn tất và ký kết hợp đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm đều do duy nhất Nhóm Phụ Trách Thương Mại xử lý thực hiện và quản lý. Nhân Sự Xếp Hạng Tín Nhiệm không được tham gia.	<b>BƯỚC 5</b>	<b>Nhóm Phân Tích Thực Hiện Phân Tích</b> Nhóm phân tích thu thập các thông tin liên quan được cung cấp bởi Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm được lựa chọn.
<b>BƯỚC 2</b>	<b>Phân Công Nhiệm Vụ Chuyên Viên Phân Tích Và Xác Nhận Xung Đột Lợi Ích</b> Sau khi hợp đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm Để Quyết Định (Các) Bậc Xếp Hạng Tín Nhiệm</b> Hội đồng Xếp Hạng 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm rà soát, biểu quyết và quyết định kết quả Xếp Hạng tín nhiệm. Sau cuộc họp của hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm, Chuyên Viên Phân Tích Chính sẽ thực hiện một cuộc đàm thoại sau hội đồng với Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm để thông báo và giải thích về kết quả xếp hạng trước khi công bố.
<b>BƯỚC 3</b>	<b>Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm Chia Sẻ Thông Tin Công Ty Với Nhóm Phân Tích</b> Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm chuẩn bị các thông tin về công ty mình và trình bày tại cuộc họp đầu tiên với nhóm phân tích của VIS Rating.	<b>BƯỚC 7</b>	<b>Thông Tin Về Kết Quả Xếp Hạng Tín Nhiệm và Công Khai Đại Chúng Xếp Hạng Tín Nhiệm</b> Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm xem xét bản dự thảo Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm. Kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm sau đó sẽ được đưa ra thông qua việc phát hành Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm trên trang web và bản tin của VIS Rating (đối với các xếp hạng riêng hoặc không công khai, sẽ không có thông tin nào được công bố).
<b>BƯỚC 4</b>	<b>Cuộc Họp Quản Trị Với Nhóm Phân Tích</b> Ban quản trị của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm gặp gỡ nhóm phân tích của VIS Rating để trình bày các thông tin về công ty và thảo luận về các tài liệu. Giai đoạn này có thể được đẩy nhanh trong các trường hợp với khoảng thời gian tài chính gấp rút.	<b>BƯỚC 8</b>	<b>Giám Sát Và Kết Thúc Xếp Hạng Tín Nhiệm</b> Giám sát và trao đổi được duy trì với các tổ chức cho các xếp hạng kịp thời và có liên quan.

# Mục A: Nhóm Phụ Trách Thương Mại Hoàn Thiện Hợp Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm Với Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm

## Bước 1. Bắt Đầu Mỗi Quan Hệ Xếp Hạng Tín Nhiệm Với VIS Rating

Một mối quan hệ xếp hạng tín nhiệm thường được bắt đầu khi một tổ chức được xếp hạng tín nhiệm hoặc chưa được xếp hạng tín nhiệm yêu cầu Xếp Hạng Tín Nhiệm từ VIS Rating. Mọi yêu cầu đều do duy nhất Nhóm Phụ Trách Thương Mại xử lý và quản lý.

Nhóm Phụ Trách Thương Mại sẽ cùng tổ chức yêu cầu thảo luận về phạm vi của các dịch vụ Xếp Hạng Tín Nhiệm được yêu cầu và các điều khoản hợp đồng của hợp đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm. Việc đàm phán, hoàn tất và ký kết hợp đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm sẽ do duy nhất Nhóm Phụ Trách Thương Mại xử lý.

Hợp đồng Xếp Hạng 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm được quy định trong hợp đồng; (iii) thời hạn thực hiện hợp đồng xếp hạng tín nhiệm; (iv) điều khoản và điều kiện về việc công bố kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm; (v) quy định về việc theo dõi, đánh giá định kỳ và cập nhật báo cáo kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm; (vi) chi phí dịch vụ; (vii) quy định về việc kết thúc hợp đồng Xếp Hạng 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 việc nghĩa vụ bảo mật thông tin; và (ix) quy định về xử lý các tranh chấp.

Nhóm Phụ Trách Thương Mại và tổ chức yêu cầu sẽ ký kết một hợp đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm để bắt đầu Quy Trình Xếp Hạng Tín Nhiệm.

### Tách biệt Nhân Sự Xếp Hạng Tín Nhiệm với Các Hoạt Động Thương Mại

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

- a. Việc đàm phán và ký kết các hợp đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm, Thảo Luận Về Phí sẽ do duy nhất Nhóm Phụ Trách Thương Mại xử lý.
- b. Các Nhân Viên VIS Rating trong Nhóm Phụ Trách Thương Mại không được tham gia vào việc xác định hoặc giám sát Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc lập hoặc phê duyệt các quy trình hoặc phương pháp để xác định Xếp Hạng Tín Nhiệm. Ngoài ra, Nhân Sự Xếp Hạng Tín Nhiệm không được tham gia vào quá trình đàm phán và ký kết các hợp đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm và Thảo Luận Về Phí, và không được tiếp cận bất kỳ thông tin liên quan về phí nào.
- c. Việc tham gia vào Thảo Luận Về Phí loại trừ việc Nhân Sự Xếp Hạng Tín Nhiệm tham gia vào việc xác định Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm đối với hợp đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm cụ thể.
- d. Nhân Sự Xếp Hạng 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 Ban Pháp Chế và Thủ Thủ của VIS Rating.

# Mục B: Quy Trình Làm Việc Của Chuyên Viên Phân Tích – Trước Khi Thành Lập Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm

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

### Phân công nhiệm vụ Chuyên Viên Phân Tích – Xác nhận Xung Đột Lợi Ích

Khi bắt đầu mỗi quy trình Xếp Hạng Tín Nhiệm, Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm 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 Chuyên Viên Phân Tích Chính (nếu vị trí đó chưa được chỉ định) cho Tổ Chức Được Xếp Hạng 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm nào, Chuyên Viên Phân Tích Chính và bất kỳ người nào khác được chỉ định làm việc với Chuyên Viên Phân Tích Chính 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm và Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm 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.

Cụ thể, trước khi Chuyên Viên Phân Tích Chính và những thành viên được phân công khác của nhóm phân tích có thể tham gia vào quy trình Xếp Hạng Tín Nhiệm để quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm, các chuyên viên phân tích phải xác nhận và chứng nhận rằng không có xung đột lợi ích. Chỉ những chuyên viên đã hoàn thành việc chứng nhận mới được phép tham gia vào quy trình Xếp Hạng Tín Nhiệm để quyết định Xếp Hạng Tín Nhiệm.

Nếu, vào bất kỳ thời điểm nào trong khi tham gia vào Quy Trình Xếp Hạng Tín Nhiệm để quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm, Chuyên Viên Phân Tích Chính và những thành viên được phân công khác của nhóm phân tích trở nên bị xung đột lợi ích một cách thực tế hoặc tiềm tàng và sẽ không đủ tiêu chuẩn tham gia vào quy trình Xếp Hạng Tín Nhiệm, (các) cá nhân bị ảnh hưởng đó sẽ phải: (i) ngay lập tức ngừng việc tham gia vào quy trình Xếp Hạng Tín Nhiệm, (ii) ngay lập tức thông báo cho Chuyên Viên Phân Tích Chính, Chủ Tịch Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm, Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm và Trưởng Ban 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.

## Bước 3 – 4. Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm Chia Sẻ Thông Tin Công Ty Với Nhóm Phân Tích Và Cuộc Họp Quản Trị Với Nhóm Phân Tích

### Thu thập thông tin về Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm

Chuyên Viên Phân Tích Chính và nhóm phân tích được phân công giới thiệu quy trình Xếp Hạng Tín Nhiệm, phương thức tiếp cận Xếp Hạng Tín Nhiệm (bao gồm Các Phương Pháp Xếp Hạng Tín Nhiệm được áp dụng để phân tích Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm) và yêu cầu cung cấp những thông tin và dữ liệu cần thiết cụ thể về công ty cho việc phân tích tín nhiệm và quyết định Xếp Hạng Tín Nhiệm đối với Tổ Chức Được Xếp Hạng 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 Được Xếp Hạng 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 không được công khai 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.

### Thảo luận với Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm

Trước khi đưa ra khuyến nghị về Xếp Hạng Tín Nhiệm lên hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm, Chuyên Viên Phân Tích Chính và/hoặc Trưởng ban Xếp Hạng Tín Nhiệm (trước khi thành lập hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm cho hợp đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm có liên quan đó) dự kiến thường phải thảo luận với Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm (người quản lý và các cố vấn của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, nếu có) để giúp họ hiểu rõ về các vấn đề tín nhiệm được xem xét. Chuyên Viên Phân Tích Chính hoặc Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm phải thông báo cho Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm rằng bất kỳ quan điểm nào mà họ thảo luận tại giai đoạn này chỉ là quan điểm của Chuyên Viên Phân Tích Chính hoặc Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm và không đại diện cho Xếp Hạng Tín Nhiệm của VIS Rating. Chỉ hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm mới có quyền quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm của VIS Rating.

### Nghiêm cấm việc Tư Vấn hoặc Cố Vấn cho Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm

VIS Rating nghiêm cấm Nhân Sự Xếp Hạng Tín Nhiệm của mình đưa ra đề xuất hoặc khuyến nghị với Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm liên quan đến Xếp Hạng Tín Nhiệm. Để biết các quy định về nghiêm cấm tư vấn hoặc cố vấn cho Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, vui lòng tham khảo Bộ Quy Tắc.

## Cấm nhận quà tặng từ Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm

Nghiêm cấm Nhân Viên VIS Rating gạ gẫm, nhận hoặc chấp nhận quà tặng từ Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm. Để hiểu rõ hơn về quy định cấm nhận quà tặng và chống hối lộ và chống tham nhũng, vui lòng tham khảo Bộ Quy Tắc và tham vấn Ban Pháp Chế và Tuân Thủ của VIS Rating.



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

### Thu Thập Thông Tin

Chuyên Viên Phân Tích Chính và bất kỳ người nào khác được giao làm việc với Chuyên Viên Phân Tích Chính bắt đầu việc phân tích tín nhiệm bằng cách thu thập thông tin liên quan về Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ. Thông tin này có thể đến từ các nguồn công khai, Tổ Chức Được Xếp Hạng 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 Chuyên Viên Phân Tích Chính tại giai đoạn này bao gồm việc xác định Các Phương Pháp Xếp Hạng 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 hiện tại có mức độ tương đương, tìm kiếm và phân tích các bên giao dịch chính và phân tích kết quả thực hiện trước đây của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm cụ thể, nghĩa vụ hoặc tài sản và các loại tài sản tương tự. Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm thường cung cấp cho VIS Rating các báo cáo tài chính phù hợp và các thông tin khác, một phần trong đó có thể là thông tin mật, cả hai đều là một phần của quy trình Xếp Hạng Tín Nhiệm ban đầu và trên cơ sở liên tục để VIS Rating có thể theo dõi cập nhật Xếp Hạng Tín Nhiệm.

### Chất lượng Thông Tin

VIS Rating chỉ đưa ra quyết định kết quả Xếp Hạng 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm có đủ chất lượng để đảm bảo việc Xếp Hạng Tín Nhiệm có tin cậy. Do vậy, hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm phải quyết định xem liệu có đầy đủ thông tin để quyết định kết quả Xếp Hạng 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm.

VIS Rating dựa vào Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm để thực hiện trên tinh thần thiện chí và cung cấp thông tin đáng tin cậy cho thị trường chứng khoán và cho VIS Rating. Tuy nhiên, nếu Chuyên Viên Phân Tích Chính hoặc hội đồng Xếp Hạng 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm với đầy đủ thông tin cho thị trường, VIS Rating sẽ từ chối quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc kết thúc Xếp Hạng Tín Nhiệm đã công bố.

### Quyết Định Sự Phù Hợp của Thông Tin

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

Khi đưa ra quyết định, các thành viên hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm sẽ cân nhắc tính phù hợp của các thông tin tài chính và thông tin khác có thể căn cứ vào để xác định hoạt động khả dĩ trong tương lai của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, bao gồm mức độ mà thông tin đã được cung cấp hoặc xác minh bởi các nguồn và chuyên gia tách biệt và độc lập với Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm.

Trong các trường hợp mà độ tin cậy và chất lượng của thông tin khả dụng không thỏa mãn hoặc làm phát sinh những nghi ngờ nghiêm trọng về việc liệu VIS Rating có thể cung cấp một Xếp Hạng Tín Nhiệm đáng tin cậy, VIS Rating phải từ chối đưa ra quyết định Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc kết thúc Xếp Hạng Tín Nhiệm đang tồn tại.

## 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm cho một tổ chức hoặc công cụ nợ được xếp hạng lần đầu. 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 có khả năng hữu ích trong việc đánh giá công việc kinh doanh và vị thế trên thị trường của tổ chức, 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 mới được xếp hạng tín nhiệm 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.

Khi thông tin được xem là tương đối đầy đủ, điều này có thể được thể hiện trong kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm, phù hợp với các nhược điểm khác trong hồ sơ tài chính và hoạt động kinh doanh hoặc vận hành, hoặc VIS Rating có thể quyết định không quyết định hoặc duy trì bậc Xếp Hạng Tín Nhiệm. Thông tin không được đưa vào báo cáo tài chính kiểm toán ba năm có thể có đủ chất lượng để quyết định và duy trì Xếp Hạng Tín Nhiệm. Một số ví dụ về việc đầy đủ thông tin khi không có báo cáo tài chính được kiểm toán trong vòng ba năm bao gồm (i) tín dụng dự phòng khi phân tích tín nhiệm xoay quanh một bên bảo lãnh hoặc các thỏa thuận hỗ trợ tín dụng khác cho các công ty và các mô hình kinh doanh mới có lịch sử hoạt động ít hơn ba năm, hoặc (ii) phân tích tín nhiệm căn cứ vào giá trị và dòng tiền dự kiến được tạo ra từ các tài sản hoặc thỏa thuận pháp lý cụ thể, có thể thay thế cho báo cáo tài chính.

## Phân Tích

Sau khi đã thu thập thông tin có liên quan, Chuyên Viên Phân Tích Chính sẽ đánh giá khả năng thực hiện đầy đủ, đúng hạn nghĩa vụ nợ của Tổ Chức Được Xếp Hạng 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm nào cần áp dụng nhất quán Các Phương Pháp Xếp Hạng 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, Chuyên Viên Phân Tích Chính cần xác nhận và nêu rõ trong báo cáo cho hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm rằng phiên bản mà hội đồng Xếp Hạng 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, Chuyên Viên Phân Tích Chính cần thảo luận với Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm liệu có sử dụng công cụ định lượng và cách thức sử dụng như thế nào.

- Các báo cáo cho hội đồng Xếp Hạng 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 Các Tổ Chức Được Xếp Hạng 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm không nhận thấy rõ nguồn dữ liệu định lượng.

Chuyên Viên Phân Tích có liên quan (và bất kỳ người nào hoặc những người có liên quan đến việc thu thập thông tin ban đầu, tổng hợp dữ liệu hoặc mô hình hóa trong phạm vi có thể) 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 Xếp Hạng 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 Xếp Hạng 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 Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm.

## 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 in giấy và bản điện tử của tất cả các hồ sơ quan trọng và các hồ sơ kinh doanh khác đối với mỗi Xếp Hạng Tín Nhiệm trong một thời hạn ít nhất là mười (10) năm theo quy định của pháp luật sở tại.

# Mục C: Quy Chế Hoạt Động Của Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm

## Bước 6. Tổ Chức Hợp Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm Để Quyết Định Xếp Hạng Tín Nhiệm

### Quy chế Hoạt Động Của Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm

Hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm là cơ chế quan trọng để tăng cường chất lượng, tính nhất quán và sự liên chính của quy trình Xếp Hạng Tín Nhiệm của VIS Rating. Đối với mỗi hợp đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm, một hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm được thành lập để xác định và phê duyệt một Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm đối với một tổ chức hoặc công cụ nợ. Hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm thường bắt đầu khi Chuyên Viên Phân Tích Chính trình bày báo cáo bao gồm khuyến nghị về Xếp Hạng Tín Nhiệm, và đề nghị hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm phê duyệt khuyến nghị đó với ý định rõ ràng là đánh giá, xác nhận, thay đổi hoặc kết thúc một Xếp Hạng Tín Nhiệm.

### Các Nguyên Tắc Chủ Chốt

#### i. Hợp Tác

Kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm của VIS Rating do các hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm quyết định, chứ không phải bất kỳ cá nhân Chuyên Viên Phân Tích nào. Hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm là trung tâm của quy trình Xếp Hạng Tín Nhiệm 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 Xếp Hạng 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm có đánh giá độc lập trong quá trình đưa ra quyết định. Cuối cùng, Xếp Hạng Tín Nhiệm là các ý kiến chủ quan phản ánh quan điểm đa số của các thành viên hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm.

#### iii. Tính Bảo Mật

Trừ khi có quy định khác theo Nghị Định về Dịch Vụ Xếp Hạng Tín Nhiệm (*như được định nghĩa tại Bảng Định Nghĩa Thuật Ngữ*), thành phần của một hội đồng Xếp Hạng 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 Xếp Hạng 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm.

#### iv. **Tính Nhất Quán**

Các hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm phải thực hiện theo cách thức nhất quán với các chính sách, quy trình, thông lệ về Xếp Hạng Tín Nhiệm nội bộ và bên ngoài và Các Phương Pháp Xếp Hạng Tín Nhiệm.

#### v. **Tuân Thủ**

Bất kỳ mối quan ngại nào về hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc hành vi của các thành viên hội đồng phải được phản ánh tới Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm và Ban Pháp Chế và Tuân Thủ của VIS Rating.

### Triệu tập Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm

#### **Khi nào triệu tập hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm/Ai có thể triệu tập**

Liên quan đến mỗi hợp đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm, một hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm sẽ được triệu tập (i) để quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm lần đầu cho một tổ chức mới chưa được xếp hạng tín nhiệm, chưa được bảo đảm hoặc xếp hạng mới cho một công cụ nợ của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, và (ii) khi Chuyên Viên Phân Tích Chính, Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm, hoặc Cán Bộ Chính Sách Tín Nhiệm Được Chỉ Định cho rằng cần thành lập một hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm.

Hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm cũng có thể được thành lập vì bất kỳ lý do nào sau đây (danh sách chỉ mang tính minh họa, không đầy đủ):

- » để xem xét một Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm tiềm tàng đối với Xếp Hạng Tín Nhiệm hiện có, kể cả thay đổi về Triển Vọng (nếu áp dụng), trạng thái Đánh Giá Lại hoặc bậc Xếp Hạng Tín Nhiệm;
- » để xác định liệu có đủ thông tin để quyết định kết quả hoặc duy trì một Xếp Hạng Tín Nhiệm hay không;
- » như một phần của quy trình giám sát định kỳ nhằm theo dõi Xếp Hạng Tín Nhiệm của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm.

Chuyên Viên Phân Tích Chính chịu trách nhiệm (độc lập hoặc có tham vấn ý kiến của Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm) về việc khởi tạo một hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm khi Chuyên Viên Phân Tích Chính cho là phù hợp. Các cuộc thảo luận không chính thức giữa Các Chuyên Viên Phân Tích và Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm 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, Chuyên Viên Phân Tích Chính, Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm, hoặc Cán Bộ Chính Sách Tín Nhiệm Được Chỉ Định cho rằng cần thành lập một hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm, thì hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm phải được triệu tập trong một khoảng thời gian hợp lý.

Một cuộc thảo luận nên được tổ chức trước bất kỳ hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm nào có khả năng liên quan đến các vấn đề đặc biệt phức tạp hoặc Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm thu hút sự chú ý của công chúng, bất cứ khi nào có thể. 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 Chuyên Viên Phân Tích Chính cần chuẩn bị để xử lý các vấn đề này. Khi một hội đồng Xếp Hạng 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm

Hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm phải có ít nhất ba thành viên (có từ bảy năm kinh nghiệm có liên quan trở lên) và không thành viên nào đang đảm nhiệm vai trò Chuyên Viên Phân Tích Chính cho Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc chuyên viên phân tích được chỉ định cho cùng hợp đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm và không tham gia vào ban điều hành của VIS Rating; và một trong các thành viên phải có thẩm quyền làm Chủ Tịch Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm. Ít nhất một trong các thành viên hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm phải có Chứng chỉ kiểm toán viên cấp bởi Bộ Tài Chính hoặc chứng chỉ được quốc tế công nhận trong lĩnh vực phân tích đầu tư chứng khoán, kế toán và kiểm toán và ít nhất một thành viên phải là nhân viên của VIS Rating.

Chuyên Viên Phân Tích Chính (hoặc một Chuyên Viên Phân Tích thay mặt cho Chuyên Viên Phân Tích Chính trong trường hợp Chuyên Viên Phân Tích Chính không có mặt) cho Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm chịu trách nhiệm trình bày khuyến nghị và cơ sở lý luận về kết quả xếp hạng tín nhiệm lên hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm, và trả lời các câu hỏi của hội đồng. Chỉ có các thành viên hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm mới có quyền được biểu quyết.

Thành phần của một hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm phụ thuộc vào mức độ phức tạp của các vấn đề có khả năng được xem xét và sẽ được thông qua bởi Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm. Trong một số trường hợp, quan điểm phân tích từ bên ngoài đối với lĩnh vực hoặc loại tài sản cụ thể có thể hữu ích, và Chủ Tịch Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm nên xem xét điều này khi đánh giá sự phù hợp của thành phần hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm. Các yếu tố cần xem xét khi quyết định việc thành lập hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm bao gồm nhưng không giới hạn ở những yếu tố sau đây:

- » tính mới lạ của các vấn đề đang thảo luận – liệu rằng Xếp Hạng Tín Nhiệm được yêu cầu là cho một tổ chức trước đây chưa từng được xếp hạng hay cho loại công cụ nợ mới;
- » sự tồn tại của các đặc trưng khác hoặc các vấn đề tín nhiệm cần phải có chuyên môn của chuyên gia để cung cấp thông tin cho cuộc thảo luận;
- » tác động tiềm tàng của Xếp Hạng Tín Nhiệm đối với các nhóm xếp hạng khác.

## Chủ Tịch Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm

### i. Điều kiện làm Chủ Tịch Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm

Tất cả các hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm phải do Chủ Tịch hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm (“**Chủ Tịch**”) chủ trì và Chủ Tịch phải có kinh nghiệm phù hợp với việc phân tích tín nhiệm. Kinh nghiệm đó có thể (i) là kết quả của quá trình làm việc với VIS Rating trong vai trò phân tích tín nhiệm, (ii) với những người sử dụng lao động trước đây trong vai trò phân tích tín nhiệm liên quan hoặc (iii) kết hợp cả hai điều này. Nói chung, Các Nhân Viên VIS Rating đủ điều kiện làm Chủ Tịch gồm có Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm và Chuyên Viên Phân Tích Cao Cấp. Trong hầu hết các trường hợp, Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm sẽ làm Chủ Tịch. Khi Chuyên Viên Phân Tích Cao Cấp được chỉ định làm Chủ Tịch, Chuyên Viên Phân Tích Cao Cấp phải được Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm chấp thuận trước khi tiến hành triệu tập hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm.

## **ii. Vai trò của Chủ Tịch Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm**

Vai trò của Chủ Tịch là điều hành hội đồng Xếp Hạng 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 khuyến khích thảo luận phù hợp với các vấn đề được biết đến là có liên quan đến khả năng thực hiện đầy đủ, đúng hạn nghĩa vụ nợ của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ. Khi có rất ít hoặc không có bất đồng quan điểm đối với khuyến nghị của Chuyên Viên Phân Tích Chính, Chủ Tịch có thể đưa ra quan điểm trái ngược để cả hai khía cạnh của vấn đề được thảo luận đầy đủ.

Chủ Tịch chịu trách nhiệm đảm bảo rằng hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm sử dụng Các Phương Pháp Xếp Hạng 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. Như là một phần của trách nhiệm của mình, Chủ Tịch, cùng với Chuyên Viên Phân Tích Chính cũng có trách nhiệm định hướng việc thảo luận và đưa ra quyết định của hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm theo cách thức nhất quán với Các Phương Pháp Xếp Hạng Tín Nhiệm.

## **iii. Xác Định Chiều Sâu và Bề Dày Kinh Nghiệm**

Chủ Tịch nên xác định ngay khi thành lập hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm rằng thành phần hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm phải bao gồm các thành viên có chiều sâu và bề dày kinh nghiệm phù hợp. Trường hợp Chủ Tịch thấy rằng thành phần của hội đồng không phù hợp thì hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm cần được sắp xếp lại.

## **iv. Xung Đột Lợi Ích Bị Cấm**

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

Nếu, vào bất kỳ thời điểm nào trong khi tham gia vào quy trình Xếp Hạng Tín Nhiệm để quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm, các thành viên hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm được phân công trở nên bị xung đột lợi ích một cách thực tế hoặc tiềm tàng và sẽ không đủ tiêu chuẩn tham gia vào quy trình Xếp Hạng Tín Nhiệm, (các) cá nhân bị ảnh hưởng đó sẽ phải: (i) ngay lập tức ngừng việc tham gia vào quy trình Xếp Hạng Tín Nhiệm, (ii) ngay lập tức thông báo cho Chuyên Viên Phân Tích Chính, Chủ Tịch, Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm và Trưởng Ban 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.

Ngay khi thành lập hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm, Chủ Tịch phải yêu cầu mỗi thành viên hội đồng xác nhận rằng thành viên đó không có xung đột lợi ích. Nếu bất kỳ thành viên hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm nào xác nhận rằng thành viên đó bị hoặc có thể bị xung đột lợi ích, thành viên đó phải chấm dứt việc tham gia vào hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm trước khi bắt đầu thảo luận. 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 thảo luận.

Hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm phải báo cáo Tổng Giám Đốc của VIS Rating về các trường hợp xung đột lợi ích của các thành viên của mình hoặc Chuyên Viên Phân Tích Chính hoặc bất kỳ chuyên viên phân tích nào khác tham gia vào cùng hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm.

#### **v. Khác biệt giữa Khuyến Nghị và Kết Quả**

Theo kết luận của hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm, Chủ Tịch phải yêu cầu Chuyên Viên Phân Tích Chính ghi nhận một cách phù hợp các khác biệt trọng yếu giữa các khuyến nghị và cơ sở lý luận về Xếp Hạng Tín Nhiệm của Chuyên Viên Phân Tích Chính và kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm của hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm.

### **Biểu Quyết**

#### **i. Đủ Điều Kiện Biểu Quyết**

Ngay khi thành lập mỗi hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm, Chủ Tịch sẽ sử dụng khả năng đánh giá tốt nhất của mình để xác định các thành viên hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm nào đủ điều kiện biểu quyết để làm thành viên biểu quyết trong chính hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm cụ thể đó. Các thành viên hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm thường đủ điều kiện biểu quyết là Các Nhân Viên VIS Rating sau đây: Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm và Chuyên Viên Phân Tích Cao Cấp.

Nhìn chung, những thành viên được xác định là các thành viên biểu quyết trong hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm cho một Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ cụ thể phải tham gia hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm đó cho đến khi hoàn tất việc quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm. Chuyên Viên Phân Tích Chính phải ghi chép lại nếu một thành viên hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm ngừng tham gia trước khi chấm dứt hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm. Chuyên Viên Phân Tích Chính chịu trách nhiệm đảm bảo rằng việc các thành viên biểu quyết và không biểu quyết trong một hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm cụ thể đó được ghi chép lại một cách phù hợp trong hệ thống hoặc Hồ Sơ VIS Rating. Bên cạnh đó, nếu bất kỳ thành viên nào được Chủ Tịch xác định là thành viên biểu quyết trong hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm cụ thể đó ngay từ khi thành lập hội đồng nhưng sau đó không biểu quyết, Chuyên Viên Phân Tích Chính chịu trách nhiệm đảm bảo lý do những thành viên đó không biểu quyết phải được ghi chép lại.

#### **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. Chủ Tịch phải trình bày ý kiến và tranh biện các vấn đề, theo mong muốn của bất kỳ thành viên nào trong hội đồng, nhưng Chủ Tịch không được lạm dụng địa vị và thẩm quyền của mình nhằm gây tác động bất hợp lý đến những thành viên biểu quyết theo một cách cụ thể. Tất cả những thành viên hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm được xác định là các thành viên biểu quyết trong một hội đồng cụ thể đều 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm.

Hội đồng Xếp Hạng 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm. Tuy nhiên, không phải lúc nào cũng có được sự đồng thuận; trong trường hợp đó Chuyên Viên Phân Tích Chính và Chủ



Tịch cần cố gắng đạt được sự ủng hộ của ít nhất trên 60% các thành viên hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm. Nếu không thể, Chuyên Viên Phân Tích Chính hoặc Chủ Tịch phải triệu tập lại hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm và mời Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm, hoặc đại diện biểu quyết hợp lệ của Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm. Cần cố gắng triệu tập lại hội đồng Xếp Hạng 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm ban đầu, Chủ Tịch có thể triệu tập lại hội đồng với nhóm 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm

### i. Bộ tài liệu của Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm

Đối với mỗi hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm, Chuyên Viên Phân Tích Chính phải chuẩn bị một bộ tài liệu cho hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm. Bộ tài liệu của Hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm phải ghi rõ khuyến nghị Xếp Hạng Tín Nhiệm và cơ sở lý luận về khuyến nghị Xếp Hạng Tín Nhiệm của Chuyên Viên Phân Tích Chính. Thông thường, bộ tài liệu của Hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm bao gồm phân tích tín nhiệm của Chuyên Viên Phân Tích Chính đối với Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ, có xét đến Các Phương Pháp Xếp Hạng Tín Nhiệm áp dụng và các chi tiết cụ thể về Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ sẽ được đánh giá tín nhiệm. Chuyên Viên Phân Tích Chính phải lưu giữ cả bản in giấy và bản điện tử của bộ tài liệu của Hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm trong thời hạn ít nhất là 10 năm theo quy định sở tại về lưu giữ hồ sơ.

### ii. Lập Hồ Sơ về Quyết Định của Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm

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

## Đình Chỉ Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm và Công bố Các Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm

### i. Quy trình Đình Chỉ Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm

Sau khi triệu tập hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm, Chủ Tịch nên đặt mục tiêu đưa ra các quyết định kịp thời, với điều kiện là hội đồng Xếp Hạng 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. Mục tiêu là phải thông báo công khai kết luận của hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm trong thời gian sớm nhất có thể, mặc dù sau khi có quyết định nhìn chung hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm thường cần có một khoảng thời gian hợp lý trước khi công khai Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm và Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm để hoàn thành quy trình nội bộ.

Sau khi triệu tập hội đồng Xếp Hạng 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 các thành viên tham gia có hiểu biết và chuyên môn rộng hơn, để đưa ra quyết định kết quả xếp hạng tín nhiệm một cách đầy đủ thông tin hoặc

Các Phương Pháp Xếp Hạng Tín Nhiệm được sử dụng là không phù hợp. Việc chậm trễ công khai Xếp Hạng Tín Nhiệm trong dự đoán không phải là cơ sở phù hợp để đình chỉ hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm.

## **ii. Quy trình Công bố Các Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm**

Sau khi hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm kết thúc Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm, Chuyên Viên Phân Tích Chính (hoặc một Chuyên Viên Phân Tích thay mặt cho Chuyên Viên Phân Tích Chính trong trường hợp Chuyên Viên Phân Tích Chính vắng mặt) và Chủ Tịch cần kịp thời công khai Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm và Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm. Việc đánh giá Xếp Hạng Tín Nhiệm mới hoặc thay đổi Xếp Hạng Tín Nhiệm hiện tại chỉ có hiệu lực khi hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm và những người phê duyệt được yêu cầu đã thông qua và công khai ra thị trường Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm và Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm. Trước khi công bố ra công chúng, kết luận của hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm không phải là cuối cùng và có thể bị phản đối.

## **Phản đối Quyết Định của Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm**

### **i. Phản Đối Bên Ngoài**

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

Nếu Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm trao đổi với VIS Rating mong muốn phản đối quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm trước khi kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm đó được công khai đại chúng và chỉ ra rằng cơ sở của việc phản đối là do trước đây chưa có hoặc VIS Rating chưa xem xét thông tin trọng yếu, thì nếu không bị hạn chế trong các trường hợp khác hoặc theo quy định của pháp luật sở tại, VIS Rating sẽ trì hoãn việc công bố Xếp Hạng Tín Nhiệm đồng thời đánh giá mức độ liên quan và tầm quan trọng của thông tin mới mà Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm đã nêu là hiện có và, nếu được yêu cầu, đã được cung cấp. Nếu Chủ Tịch và Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm, sau khi tham khảo ý kiến của Chuyên Viên Phân Tích Chính, cho rằng thông tin mới có thể khiến hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm đưa ra kết luận xếp hạng tín nhiệm khác một cách hợp lý, hội đồng Xếp Hạng 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm. Chủ Tịch và Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm cần xác định thành phần phù hợp cho lần triệu tập lại hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm, thành phần này có thể bao gồm các thành viên giống như hội đồng ban đầu.

Việc Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm không đồng ý với kết quả của hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm không phải là cơ sở hợp lệ để phản đối. Quy trình phản đối chỉ được thực hiện khi Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm 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 Nội Bộ**

Trước khi quyết định Xếp Hạng Tín Nhiệm được công khai đại chúng, hội đồng quyết định của hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm có thể bị yêu cầu phản đối một cách chính thức. Một lý do tiềm tàng để yêu cầu phản đối

nội bộ có thể là VIS Rating đã có thông tin liên quan nhưng hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm ban đầu đã không xem xét thông tin đó. Các ví dụ khác bao gồm nhưng không giới hạn ở, thành phần của hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm ban đầu không phù hợp, các thành viên hội đồng không đủ chiều sâu kinh nghiệm hoặc chuyên môn, hoặc thiếu cơ sở lý luận xếp hạng rõ ràng và trùng khớp giữa các thành viên của hội đồng. Để tránh hiểu nhầm, một hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm có thể được triệu tập lại khi không có sự phản đối chính thức nếu những thay đổi đáng kể đối với các điều khoản của giao dịch khiến Chủ Tịch và Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm đưa ra quyết định rằng hội đồng phải đánh giá tác động tiềm tàng của sự thay đổi đó đối với quyết định của hội đồng.

Phản đối nội bộ có thể được yêu cầu bởi bất kỳ thành viên hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm có quyền biểu quyết hay không có quyền biểu quyết, cũng như bởi Chuyên Viên Phân Tích Chính chịu trách nhiệm đối với Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm, hoặc một Cán Bộ Chính Sách Tín Nhiệm Được Chỉ Định. Người yêu cầu phản đối nội bộ cần phải gửi email cho Chủ Tịch hoặc Cán Bộ Chính Sách Tín Nhiệm Được Chỉ Định, và Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm, sao gửi Chuyên Viên Phân Tích Chính nếu Chuyên Viên Phân Tích Chính không phải là người gửi, nêu cơ sở cho yêu cầu phản đối nội bộ. Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm có toàn quyền phê duyệt hoặc từ chối yêu cầu này.

Nếu yêu cầu phản đối nội bộ được phê duyệt, Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm đưa ra phản đối phải xác định thành phần hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm. Trưởng Ban Xếp Hạng 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm

### Bước 7. Thông tin cho Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm về Kết Quả Xếp Hạng Tín Nhiệm và Công Khai Đại Chúng Xếp Hạng Tín Nhiệm

#### Thông tin cho Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm về Quyết Định Xếp Hạng Tín Nhiệm và Công bố Quyết Định Xếp Hạng Tín Nhiệm ra Thị Trường

Sau khi thành lập hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm, và trước khi thực hiện Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm, Chuyên Viên Phân Tích Chính phải cung cấp bản dự thảo Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm cho Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, trong đó có bao gồm các căn cứ chính làm cơ sở cho Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm. Chuyên Viên Phân Tích Chính chỉ có thể trao đổi về quyết định Xếp Hạng Tín Nhiệm với Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm và/hoặc các đại diện được chỉ định của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, mà không được trao đổi ra bên ngoài với bất kỳ bên nào khác. Mọi trao đổi liên lạc với Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm và/hoặc các đại diện được chỉ định của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm về quyết định Xếp Hạng Tín Nhiệm và/hoặc bản dự thảo Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm cần nêu rõ ràng rằng thông tin là bảo mật và không được phép chia sẻ với bất kỳ người nào khác.

Chuyên Viên Phân Tích Chính cần dành một khoảng thời gian thích hợp để Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm và/hoặc các đại diện được chỉ định của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm xem xét bản dự thảo Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm để lưu ý đến các sai sót thực tế hoặc vô tình hoặc sơ xuất tiết lộ thông tin mật. Khoảng thời gian có thể thay đổi tùy thuộc vào các trường hợp cụ thể, và Chuyên Viên Phân Tích Chính cần đưa ra ý kiến đánh giá tốt nhất của mình (sau khi tham khảo ý kiến của Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm, khi phù hợp), phụ thuộc vào tổ chức phát hành, động thái thị trường hoặc các sự việc và hoàn cảnh cụ thể khác. Thời gian công bố Xếp Hạng Tín Nhiệm cũng cần được xem xét dựa trên hoạt động có trật tự của thị trường vốn và khả năng tiếp cận rộng rãi với các thông tin được công khai. Trong trường hợp không thể liên hệ được với Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm trước khi công bố, chẳng hạn trong trường hợp có nhiều Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm (như các trường hợp liên quan đến thông số quan trọng hoặc thay đổi Phương Pháp Xếp Hạng Tín Nhiệm), VIS Rating có thể không thực hiện được việc này.

Trong quá trình liên hệ ban đầu, Chuyên Viên Phân Tích Chính cần thông tin cho Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm rằng Chuyên Viên Phân Tích Chính sẽ nỗ lực hợp lý để cung cấp cho Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc (các) đại diện được ủy quyền của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm bản dự thảo Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm để Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm xem xét trước khi công bố ra công chúng do vậy Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm có thể rà soát các sai sót thực tế và đảm bảo rằng không có thông tin mật nào được tiết lộ. Chuyên Viên Phân Tích Chính cũng cần thông tin cho Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm rằng Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm sẽ chỉ có một khoảng thời gian rất hạn chế để xem xét và Chuyên Viên Phân Tích Chính cần yêu cầu Tổ Chức Được Xếp Hạng trước khi hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm cử người liên hệ hoặc những người liên hệ để có thể kịp thời xem xét Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm. Mặc

dù Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm có thể được cung cấp cho Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm để xem xét, VIS Rating bảo lưu quyền kiểm soát biên tập cuối cùng về hình thức và nội dung của tất cả các công bố ra công chúng của mình. Do đó, Chuyên Viên Phân Tích có thể không chấp nhận những thay đổi từ Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm mà sẽ làm thay đổi ý nghĩa hoặc tinh thần chung của ý kiến của VIS Rating hoặc Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm, trừ trường hợp những thay đổi đó là cần thiết để chỉnh sửa những sai sót thực tế hoặc ngăn ngừa việc tiết lộ thông tin mật.

Các Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm được thông báo miễn phí ra công chúng thông qua Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm. Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm được công bố miễn phí cho công chúng trên trang web của chúng tôi. Các Nhân Viên VIS Rating chỉ có thể trao đổi về một Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc một Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm, hoặc phổ biến Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm, cho những cá nhân không thuộc VIS Rating sau khi đã được công khai đại chúng.

Nhìn chung, trong vòng hai mươi bốn (24) giờ sau khi ban hành các quyết định chính thức về kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm, VIS Rating sẽ đăng tải Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm trên trang web [www.visrating.com](http://www.visrating.com).

Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm phải được ký bởi Người Đại Diện Theo Pháp Luật hoặc người đại diện theo ủy quyền của VIS Rating và bao gồm những nội dung sau đây:

- » Bậc Xếp Hạng Tín Nhiệm;
- » Đánh giá tổng quát về Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm;
- » Các yếu tố quan trọng có ảnh hưởng tích cực và tiêu cực đến khả năng thực hiện đầy đủ, đúng hạn nghĩa vụ nợ của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm;
- » Thống kê toàn bộ kết quả xếp hạng tín nhiệm của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm trong quá khứ (nếu có);
- » Tên và chức danh của Chuyên Viên Phân Tích và các thành viên hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm có liên quan tham gia vào hợp đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm;
- » Các trường hợp Chuyên Viên Phân Tích và các thành viên hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm dừng không tham gia hợp đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm trước khi hợp đồng kết thúc và lý do dừng không tham gia;
- » Tỷ lệ sở hữu trong VIS Rating của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm;
- » Tỷ lệ sở hữu Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm của Nhân Viên VIS Rating;
- » Cam kết về thực hiện Xếp Hạng Tín Nhiệm một cách độc lập và khách quan;
- » Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm rằng thông tin trong báo cáo Xếp Hạng Tín Nhiệm / Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm chỉ mang tính tham khảo và không phải là khuyến nghị đầu tư hoặc góp vốn đối với công cụ nợ hoặc công cụ tài chính do Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm phát hành.

# Bước 8. Giám Sát và Kết Thúc Xếp Hạng Tín Nhiệm

## Giám Sát Liên Tục Xếp Hạng Tín Nhiệm

Ngoại trừ Xếp Hạng Tín Nhiệm nêu rõ rằng Xếp Hạng Tín Nhiệm đó không yêu cầu giám sát liên tục, VIS Rating sẽ giám sát Xếp Hạng Tín Nhiệm đã được công bố trên cơ sở liên tục cho đến khi kết thúc. Khi giám sát Xếp Hạng Tín Nhiệm, Chuyên Viên Phân Tích Chính cần xem xét mọi thông tin có sẵn và đưa ra quan điểm về việc liệu có cần xem xét lại Xếp Hạng Tín Nhiệm đối với một Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm hay không. Chuyên Viên Phân Tích Chính cần đánh giá mọi thông tin mới có tính chất trọng yếu và nếu Chuyên Viên Phân Tích Chính thấy rằng thông tin đó có thể quan trọng đối với Xếp Hạng Tín Nhiệm, thì Chuyên Viên Phân Tích Chính sẽ triệu tập hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm để đánh giá tác động của thông tin đó.

### i. Phương Pháp Đánh Giá Định Kỳ

Mục tiêu của việc đánh giá định kỳ là xem xét liệu Xếp Hạng Tín Nhiệm hiện tại có được xác định phù hợp hoặc có thể yêu cầu hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm hay không. Có nhiều cách khác nhau để VIS Rating có thể đáp ứng yêu cầu đánh giá định kỳ, bao gồm đánh giá lại của các hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm và đánh giá lại danh mục. Trường hợp Xếp Hạng Tín Nhiệm đã được xác định thông qua quy trình giám sát thông thường hoặc trong bất kỳ quá trình đánh giá trước đó dưới hình thức đánh giá thông qua của hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm thì Chuyên Viên Phân Tích Chính có trách nhiệm sắp xếp lịch làm việc cho hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm. Xếp Hạng Tín Nhiệm có thể được xác định là cần có hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm tại bất kỳ thời điểm nào trong năm.

Đánh giá danh mục là một cách thức khác để đáp ứng yêu cầu đánh giá định kỳ, mặc dù việc đánh giá đó có thể được thực hiện trên cơ sở đột xuất. Đánh giá danh mục tạo cơ hội thảo luận cho một nhóm lớn các Xếp Hạng Tín Nhiệm được phân tích trong bối cảnh áp dụng chung Các Phương Pháp Xếp Hạng Tín Nhiệm. Các yếu tố thúc đẩy chính của cơ sở lý luận cho mỗi Xếp Hạng Tín Nhiệm có thể được so sánh một cách nhất quán, do đó có thể xác định được các ngoại lệ tiềm năng thông qua một quá trình phân tích có hệ thống hơn trong cách tiếp cận và ghi chép so với các hoạt động giám sát chung.

Cụ thể, việc đánh giá lại danh mục nhằm:

- » Thúc đẩy so sánh đồng thời Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm trong một lĩnh vực và đánh giá xếp hạng tương quan của các Xếp Hạng Tín Nhiệm trong nhóm các tổ chức cùng ngành;
- » Cho phép thảo luận tập trung hơn về Xếp Hạng Tín Nhiệm riêng biệt, nếu phù hợp; và
- » Theo đó, xác định bất kỳ Xếp Hạng Tín Nhiệm nào cần được hội đồng đánh giá trong thời gian sớm nhất có thể.

Việc đánh giá lại danh mục này cũng tạo nên một cách thức cung cấp thông tin về việc giám sát và đánh giá Xếp Hạng Tín Nhiệm bằng cách đưa ra tổng quan về xu hướng phát triển tín nhiệm và ý nghĩa của việc xếp hạng tín nhiệm đó, và thúc đẩy việc áp dụng nhất quán Các Phương Pháp Xếp Hạng Tín Nhiệm. Đánh giá lại danh mục cho phép kết luận rằng Xếp Hạng Tín Nhiệm được xác định phù hợp, với các kết luận được ghi lại trong hệ thống theo dõi thích hợp do Cán Bộ Chính Sách Tín Nhiệm Được Chỉ Định quản lý. Đánh giá danh

mục không cho phép thay đổi Xếp Hạng Tín Nhiệm. Trường hợp việc đánh giá danh mục dẫn đến kết luận rằng Xếp Hạng Tín Nhiệm có thể không được xác định phù hợp, Các Xếp Hạng Tín Nhiệm đó sẽ được chuyển ngay đến hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm.

## **ii. Quy Trình Đánh Giá Lại Danh Mục**

Nhìn chung, Cán Bộ Chính Sách Tín Nhiệm Được Chỉ Định, hoặc người được ủy quyền, khi phù hợp, bên cạnh các công việc khác: (i) phối hợp với Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm để xác định và liệt kê tất cả Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm đang được giám sát mà cần phải thực hiện đánh giá danh mục dựa trên cơ sở dữ liệu của VIS Rating, (ii) cung cấp các hướng dẫn và thời hạn lập kế hoạch, (iii) chủ trì cuộc thảo luận đánh giá danh mục, (iv) ủy quyền và giám sát các hành động tiếp theo, và (v) ghi lại ngày đánh giá danh mục trong các giai đoạn giám sát phù hợp.

Chuyên Viên Phân Tích Chính (hoặc các Chuyên Viên Phân Tích thay mặt cho Chuyên Viên Phân Tích Chính) thường phải chịu trách nhiệm về (i) việc rà soát danh sách Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm sẽ được thực hiện đánh giá cho mục đích hoàn chỉnh và chính xác trong việc đánh giá lại danh mục, (ii) việc chuẩn bị các tài liệu được trình bày cho mỗi Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm trong quá trình đánh giá lại danh mục, (iii) việc giữ lại các tài liệu đó và (iv) các chức năng hành chính nhất định cần được thực hiện thay mặt cho Cán Bộ Chính Sách Tín Nhiệm Được Chỉ Định.

Cán Bộ Chính Sách Tín Nhiệm Được Chỉ Định thường hướng dẫn việc lập kế hoạch đánh giá lại danh mục. Đánh giá lại danh mục cũng tạo cơ hội cho Cán Bộ Chính Sách Tín Nhiệm Được Chỉ Định tiến hành đánh giá có mục tiêu đối với các loại giao dịch được quan tâm đặc biệt, hoặc giao dịch mà Cán Bộ Chính Sách Tín Nhiệm Được Chỉ Định cho là cần kiểm tra kỹ lưỡng vì bất kỳ lý do nào.

### **1. Phạm vi xem xét**

Thành phần của việc đánh giá lại danh mục có thể khác nhau giữa các nhóm xếp hạng. Nói chung, việc đánh giá lại danh mục sẽ bao gồm một nhóm Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm tương tự theo một ngành hoặc lĩnh vực cụ thể.

### **2. Lập kế hoạch**

Đánh giá lại danh mục đột xuất sẽ do nhóm xếp hạng đại diện bởi Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc Cán Bộ Chính Sách Tín Nhiệm Được Chỉ Định lập kế hoạch và tổ chức, tùy từng trường hợp. Để đánh giá danh mục dự định sử dụng làm công cụ nhằm đáp ứng yêu cầu đánh giá định kỳ, tần suất của kế hoạch đánh giá phải phù hợp với các yêu cầu pháp lý cụ thể, nếu có, hoặc phù hợp với các thông lệ nội bộ của VIS Rating.

### **3. Chuẩn bị các tài liệu thảo luận**

Trước mỗi lần đánh giá lại danh mục, Chuyên Viên Phân Tích sẽ chuẩn bị các tài liệu thảo luận tập trung vào việc đánh giá lại danh mục. Tài liệu đánh giá lại danh mục có thể khác nhau giữa các nhóm, lĩnh vực xếp hạng, v.v... Tài liệu này thường bao gồm các chỉ số chính được sử dụng trong Các Phương Pháp Xếp Hạng Tín Nhiệm có liên quan nhằm cho phép thông qua việc đánh giá lại danh mục xem xét được liệu việc áp dụng Phương Pháp Xếp Hạng Tín Nhiệm này có thể dẫn đến một Xếp Hạng Tín Nhiệm khác hay không.

Các tài liệu này sẽ được xây dựng để cho phép việc đánh giá và thảo luận về vị thế của mỗi Xếp Hạng Tín Nhiệm có liên quan đến các tổ chức cùng ngành: nhằm xác định các ngoại lệ có thể mà trong đó (i) Phương Pháp Xếp Hạng Tín Nhiệm có thể được áp dụng không nhất quán hoặc (ii) yêu cầu có sự giám sát chặt chẽ hơn và tóm tắt trao đổi về mỗi Xếp Hạng Tín Nhiệm. Trong trường hợp cần thiết, tài liệu sẽ bao gồm thảo luận chi tiết hơn về Xếp Hạng Tín Nhiệm, các lĩnh vực cụ thể, v.v...

Chuyên Viên Phân Tích sẽ gửi tài liệu trước mỗi phiên thảo luận thực tế để Cán Bộ Chính Sách Tín Nhiệm Được Chỉ Định, Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm và những người tham gia khác thực hiện việc đánh giá. Trừ khi có thỏa thuận khác với Cán Bộ Chính Sách Tín Nhiệm Được Chỉ Định, bộ tài liệu đánh giá lại danh mục cần được gửi cho những người tham gia trước ít nhất 24 giờ và lý tưởng là trước 48 giờ.

#### 4. Thảo luận xem xét danh mục

Quá trình đánh giá lại danh mục thường do Cán Bộ Chính Sách Tín Nhiệm Được Chỉ Định chủ trì, với sự tham gia của ít nhất là Chuyên Viên Phân Tích Chính, Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc Chủ Tịch am hiểu về Xếp Hạng Tín Nhiệm sẽ được thảo luận. Trong suốt phiên đánh giá lại danh mục, Chuyên Viên Phân Tích tương ứng phụ trách sẽ trình bày về từng Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm có liên quan, tiếp đến là cuộc thảo luận giữa những người tham gia.

Cuộc thảo luận sẽ nhằm quyết định:

- » Liệu mỗi Xếp Hạng Tín Nhiệm có được xác định phù hợp so với các tổ chức cùng ngành hoặc được xác định là ngoại lệ, điều này có thể cho thấy rằng các hoàn cảnh của một Xếp Hạng Tín Nhiệm cụ thể đã thay đổi và cần phải kiểm tra kỹ hơn, hoặc Các Phương Pháp Xếp Hạng Tín Nhiệm đã không được áp dụng một cách nhất quán.
- » Liệu mỗi Xếp Hạng Tín Nhiệm có được xác định phù hợp với bất kỳ thay đổi nào đã biết về hoàn cảnh hoặc triển vọng hoặc trên cơ sở các chỉ số và thông tin khác có trong tài liệu thảo luận hay không. Trong khi rà soát danh mục đầy đủ, các cuộc thảo luận sẽ thường tập trung nhiều hơn vào Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm đã được xác định là các đối tượng ngoại lệ tiềm năng so với các tổ chức cùng ngành hoặc liên quan đến việc có thông tin mới quan trọng và khuyến nghị cần có các hành động tiếp theo.



## 5. Ghi chép kết luận đánh giá lại danh mục

Cán Bộ Chính Sách Tín Nhiệm Được Chỉ Định cần đảm bảo việc lập hồ sơ kết luận của mỗi lần đánh giá lại danh mục, và nhóm xếp hạng thích hợp theo dõi việc hoàn thành các hành động tiếp theo. Cán Bộ Chính Sách Tín Nhiệm Được Chỉ Định sẽ ghi lại các kết luận trong việc đánh giá lại danh mục và nêu rõ mỗi Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm có yêu cầu cần có hành động tiếp theo hay không. Trong trường hợp cần có hành động tiếp theo, hành động và thời hạn hoàn thành sẽ được nhóm xếp hạng thích hợp theo dõi. Đối với Các Xếp Hạng Tín Nhiệm cần hành động tiếp theo chẳng hạn như hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc thảo luận về việc xếp hạng, hành động tiếp theo cụ thể sẽ được hoàn thành trong thời gian sớm nhất có thể và việc đánh giá Xếp Hạng Tín Nhiệm sẽ không được xem là kết thúc cho đến khi hoàn thành hành động tiếp theo đó.

## 6. Giám sát và hoàn thành các hành động tiếp theo

Chuyên Viên Phân Tích Chính và Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm có trách nhiệm đảm bảo rằng các hành động tiếp theo được hoàn thành vào ngày đến hạn cụ thể.

## 7. Lưu trữ tài liệu

Cả bản in giấy và bản điện tử của hồ sơ đánh giá danh mục phải lưu giữ trong thời hạn ít nhất là 10 năm theo quy định sở tại về lưu giữ hồ sơ. Chuyên Viên Phân Tích Chính cho Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm được đánh giá lại theo danh mục có trách nhiệm lưu trữ các tài liệu đã được trình bày khi đánh giá lại danh mục.

## Kết Thúc Xếp Hạng Tín Nhiệm

VIS Rating có thể kết thúc Xếp Hạng Tín Nhiệm khi không còn xếp hạng tổ chức hoặc công cụ nợ mà VIS Rating đã xếp hạng tín nhiệm trước đó. Nếu phù hợp và khả thi, Xếp Hạng Tín Nhiệm sẽ được điều chỉnh trước khi kết thúc để phản ánh các ý kiến xếp hạng tín nhiệm hiện tại của VIS Rating.

Ngoài ra, VIS Rating có thể kết thúc một Xếp Hạng 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) phá sản, thanh lý, tái cấu trúc nợ của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc tổ chức phát hành của công cụ nợ được xếp hạng tín nhiệm; (3) tái cấu trúc Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc tổ chức phát hành của công cụ nợ được xếp hạng tín nhiệm.

Trong một số trường hợp, Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm (hoặc đại diện của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm) có thể yêu cầu VIS Rating kết thúc Xếp Hạng Tín Nhiệm đối với Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm đó. Các yêu cầu đó có thể đưa ra cho một Chuyên Viên Phân Tích hoặc cho một thành viên của Nhóm Phụ Trách Thương Mại.

Bất kỳ Chuyên Viên Phân Tích nào nhận được yêu cầu đó cần báo cho Nhóm Phụ Trách Thương Mại ngay khi có thể, để Nhóm Phụ Trách Thương Mại tiếp tục các cuộc thảo luận thương mại với Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm.

Khi một Xếp Hạng Tín Nhiệm bị kết thúc, VIS Rating sẽ đưa ra thông báo trên trang web của mình rằng Xếp Hạng Tín Nhiệm đã kết thúc.

# 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 xếp hạng tín nhiệm với chức danh Chuyên Viên Phân Tích hoặc cao hơn đáp ứng các yêu cầu theo quy định pháp luật được nêu tại Mục 2 trên đây 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 theo dõi Xếp Hạng 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 cho giao dịch để hội đồng Xếp Hạng 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 xếp hạng mà: (1) không tham gia vào quá trình Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc (2) chỉ hỗ trợ quá trình Xếp Hạng Tín Nhiệm thông qua các công việc hành chính, chẳng hạn như nhập thông tin vào hệ thống nội bộ.

## Nhóm Phụ Trách Thương Mại

Nhóm Phụ Trách Thương Mại là một ban của VIS Rating chịu trách nhiệm về chiến lược và lập kế hoạch kinh doanh, khởi tạo hoạt động kinh doanh mới và chịu trách nhiệm về mối quan hệ kinh doanh với các Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm.

## Thông Tin Mật

Thông Tin Mật là bất kỳ thông tin nào mà VIS Rating nhận được từ Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, các công ty liên kết hoặc đại diện của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm liên quan đến quy trình Xếp Hạng 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm, công ty liên kết hoặc đại diện của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm công bố;
- 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 Xếp Hạng 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm riêng rẽ nào;
- f. thông tin được chấp thuận bằng văn bản cho công khai đại chúng bởi Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, công ty liên kết hoặc đại diện của Tổ Chức Được Xếp Hạng 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.

## Xếp Hạng Tín Nhiệm

Xếp Hạng Tín Nhiệm là nhận định của VIS Rating về khả năng thực hiện đầy đủ, đúng hạn nghĩa vụ nợ của một tổ chức, doanh nghiệp, một khoản nợ hoặc nghĩa vụ tài chính, chứng khoán nợ, cổ phần ưu đãi hoặc các công cụ tài chính khác hoặc của chủ thể phát hành đối với khoản nợ hoặc nghĩa vụ tài chính, chứng khoán nợ, cổ phần ưu đãi hoặc công cụ tài chính khác, được phát hành bằng cách sử dụng hệ thống xếp hạng được thiết lập và xác định của các nhóm xếp hạng.

## Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm

Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm là bất kỳ hành động nào trong số các hành động sau đây:

- a. việc quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm đối với Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ, bao gồm Xếp Hạng Tín Nhiệm được đưa ra trong quá trình Xếp Hạng Tín Nhiệm tiếp theo;
- b. việc xóa bỏ ký hiệu tạm thời khỏi Xếp Hạng Tín Nhiệm khi các nghĩa vụ tiềm tàng áp dụng được xem như là đã được hoàn thành trong quá trình Xếp Hạng Tín Nhiệm dự kiến;
- c. thay đổi về Xếp Hạng Tín Nhiệm (tức là nâng bậc hoặc hạ bậc);
- d. thực hiện Đánh Giá Lại Xếp Hạng Tín Nhiệm, thay đổi định hướng của việc Đánh Giá Lại hiện tại hoặc ngừng việc Đánh Giá Lại Xếp Hạng Tín Nhiệm (tức là Xác Nhận Xếp Hạng Tín Nhiệm);
- e. việc quyết định kết quả hoặc thay đổi Triển Vọng liên quan đến Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc một hoặc nhiều Xếp Hạng Tín Nhiệm;
- f. Phê Chuẩn Xếp Hạng Tín Nhiệm; và
- g. Kết Thúc Xếp Hạng Tín Nhiệm.

## Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm

Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm là một báo cáo kết quả bằng văn bản có thể được sử dụng để công bố đại chúng Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm liên quan đến Xếp Hạng Tín Nhiệm được công khai.

## Chủ Tịch Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc Chủ Tịch

Chủ Tịch Hội Đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc Chủ Tịch là một Nhân Viên VIS Rating được ủy quyền làm Chủ Tịch của hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm được thành lập để thực hiện Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm.

## Các Phương Pháp Xếp Hạng Tín Nhiệm

Các Phương Pháp Xếp Hạng Tín Nhiệm mô tả khung phân tích mà các hội đồng Xếp Hạng Tín Nhiệm của VIS Rating sử dụng để quyết định kết quả Xếp Hạng 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 Phương Pháp Xếp Hạng Tín Nhiệm không phải là phương pháp toàn diện để đánh giá tất cả các yếu tố được phản ánh trong các xếp hạng 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 xếp hạng tín nhiệm. Để giúp bên thứ ba hiểu được hướng tiếp cận của VIS Rating trong việc phân tích, tất cả Các Phương Pháp Xếp Hạng Tín Nhiệm đều được công bố công khai.

## Nhân Sự Xếp Hạng Tín Nhiệm

Nhân Sự Xếp Hạng 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 Xếp Hạng 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm. Định nghĩa về Nhân Sự Xếp Hạng Tín Nhiệm không bao gồm bất kỳ Nhân Viên VIS Rating nào được phân công vào một nhóm xếp hạng mà: (1) không tham gia vào quá trình Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc (2) chỉ hỗ trợ quá trình Xếp Hạng 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 Xếp Hạng 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm có nghĩa là bất kỳ hoặc tất cả các dịch vụ sau đây: dịch vụ Xếp Hạng Tín Nhiệm, dịch vụ phụ trợ và/hoặc dịch vụ được phép khác trong đó:

- i. Dịch vụ Xếp Hạng Tín Nhiệm là các sản phẩm và dịch vụ được cung cấp liên quan đến Xếp Hạng Tín Nhiệm và, nếu áp dụng, Triển Vọng hoặc Đánh Giá Lại có liên quan. Dịch vụ Xếp Hạng 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 Xếp Hạng 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 xác định trong tài liệu Ký Hiệu Xếp Hạng và Định Nghĩa của VIS Rating (tài liệu tham khảo đưa ra các định nghĩa về các ký hiệu xếp hạng và hệ thống bậc xếp hạng được VIS Rating sử dụng), mà không phải là dịch vụ Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc dịch vụ phụ trợ.

## Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm

Nhân Viên VIS Rating chịu trách nhiệm quản lý xếp hạng tín nhiệm tại VIS Rating.

## Cán Bộ Chính Sách Tín Nhiệm Được Chỉ Định

Nhân Viên VIS Rating thực hiện chức năng của một cán bộ chính sách tín nhiệm trực thuộc Ban Chính Sách và Tiêu Chuẩn Tín Nhiệm.

Ban Chính Sách và Tiêu Chuẩn Tín Nhiệm là một phần của nhóm xếp hạng tại VIS Rating chịu trách nhiệm xây dựng phát triển, rà soát đánh giá định kỳ và quản lý Các Phương Pháp Xếp Hạng Tín Nhiệm và các công cụ Xếp Hạng Tín Nhiệm, việc ứng dụng Các Phương Pháp Xếp Hạng Tín Nhiệm, các chính sách và quy trình Xếp Hạng Tín Nhiệm một cách nhất quán và nâng cao chất lượng xếp hạng.

## Chuyên Viên Phân Tích Xếp Hạng Chính, Chuyên Viên Phân Tích Chính hoặc Trưởng Nhóm

Chuyên Viên Phân Tích Xếp Hạng Chính, Chuyên Viên Phân Tích Chính, 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 Xếp Hạng Tín Nhiệm cụ thể và, nếu áp dụng, Triển Vọng hoặc Đánh Giá Lại có liên quan.

## Thông Tin Chưa Công Khai

Thông Tin Chưa Công Khai là thông tin chưa được phổ biến ra công chúng (ví dụ, thông qua việc nộp hồ sơ đại chúng cho cơ quan quản lý chứng khoán; phát hành thông cáo báo chí; công bố thông tin trên dịch vụ tin tức phổ biến rộng rãi hoặc quốc gia; hoặc cấp giấy ủy quyền hoặc phát hành bản cáo bạch).

## Triển Vọng

Triển Vọng là ý kiến về định hướng có thể xảy ra đối với Xếp Hạng Tín Nhiệm của tổ chức phát hành trong trung hạn. Để biết thêm thông tin, vui lòng tham khảo tài liệu Ký Hiệu Xếp Hạng và Định Nghĩa của VIS Rating.

## (Các) Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm

(Các) Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm có nghĩa là bất kỳ tổ chức nào được VIS Rating xếp hạng tín nhiệm hoặc một tổ chức phát hành các công cụ nợ được VIS Rating xếp hạng tín nhiệm hoặc bất kỳ tổ chức nào đang đề nghị VIS Rating thực hiện Xếp Hạng Tín Nhiệm.

## Hồ Sơ

Thuật ngữ Hồ Sơ đề cập đến mọi thông tin liên quan đến Xếp Hạng 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.

## Đánh Giá Lại

Đánh Giá Lại là một dấu hiệu cho thấy Xếp Hạng Tín Nhiệm đang được xem xét thay đổi trong thời gian tới. Để biết thêm thông tin, vui lòng tham khảo tài liệu Ký Hiệu Xếp Hạng và Định Nghĩa của VIS Rating.

## Chuyên Viên Phân Tích Cao Cấp

Một Chuyên Viên Phân Tích với ít nhất bảy năm làm việc trực tiếp trong lĩnh vực liên quan.

## Nghị Định về Dịch Vụ Xếp Hạng Tín Nhiệm

Nghị Định về Dịch Vụ Xếp Hạng Tín Nhiệm có nghĩa là Nghị Định số 88/2014/NĐ-CP ngày 26 tháng 9 năm 2014 của Chính Phủ quy định về dịch vụ xếp hạng tín nhiệm, như được sửa đổi, bổ sung hoặc thay thế vào từng thời điểm.

## VIS Rating

VIS Rating là Công Ty Cổ Phần Xếp Hạng Tín Nhiệm Đầu Tư Việt Nam, một công ty được thành lập theo pháp luật Việt Nam, có mã số doanh nghiệp 0109839192 do Sở Kế Hoạch và Đầu Tư Thành phố Hà Nội cấp ngày 30 tháng 11 năm 2021 và địa chỉ trụ sở chính tại Tầng 10, Tòa Nhà số 5 Điện Biên Phủ, Phường Điện Biên, Quận Ba Đình, Thành phố Hà Nội, Việt Nam.

## Nhân Viên VIS Rating

Nhân Viên VIS Rating có nghĩa là bất kỳ nhân viên làm trọn thời gian hoặc bán thời gian nào của VIS Rating, bất kể địa điểm làm việc.

## Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating

Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating có nghĩa là các quy chế, chính sách, quy định và phụ lục nào được VIS Rating vào từng thời điểm, bao gồm nhưng không giới hạn ở Bộ Quy Tắc Ứng Xử Trong Kinh Doanh, Bộ Quy Tắc Chuẩn Mục Hành Nghề, nội quy lao động, chính sách lưu trữ hồ sơ, chính sách giao dịch chứng khoán, chính sách liên quan đến hành vi vôi vĩnh hoặc nhận tiền, quà tặng, biệt đãi hoặc chiêu đãi, các chính sách liên quan đến xung đột lợi ích, bảo vệ thông tin mật và/hoặc Thông Tin Chưa Công Khai, chính sách về các mối quan hệ cá nhân và chủ nghĩa gia đình trị và hướng dẫn về tương tác với nhân viên của các đối thủ cạnh tranh, để Nhân Viên VIS Rating và các phòng, ban chức năng của VIS Rating tuân thủ trong quá trình làm việc tại VIS Rating.

## Ban Pháp Chế và Tuân Thủ của VIS Rating

Ban Pháp Chế và Tuân Thủ của VIS Rating có nghĩa là một phòng ban của VIS Rating chịu trách nhiệm, bên cạnh những công việc khác, đánh giá sự tuân thủ của VIS Rating và Các Nhân Viên VIS Rating đối với các chính sách và quy định được mô tả tại Quy Trình Xếp Hạng Tín Nhiệm này và Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating.

© 2023 CÔNG TY CỔ PHẦN XẾP HẠNG TÍN NHIỆM ĐẦU TƯ VIỆT NAM ("VIS RATING"). Đã đăng ký bản quyền.

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 ẢN 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 CHỨNG MỤC ĐÍCH THAM KHẢO 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 ẢN 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 TỪ 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 NÊN TRONG CÁC ẢN PHẨM CỦA VIS RATING KHÔNG PHẢI LÀ CÁC TUYÊN BỐ VỀ DỮ KIỆN HIỆN TẠI HOẶC QUÁ KHỨ. CÁC XẾP HẠNG TÍN NHIỆM, ĐÁNH GIÁ, CÁC QUAN ĐIỂM VÀ ẢN PHẨM KHÁC CỦA VIS RATING CHỈ NHẪM MỤC ĐÍCH THAM KHẢO VÀ KHÔNG CẤU THÀNH VÀ KHÔNG CUNG CẤP LỜI KHUYÊN ĐẦU TƯ HOẶC TÀI CHÍNH, VÀ CÁC XẾP HẠNG TÍN NHIỆM, ĐÁNH GIÁ, CÁC QUAN ĐIỂM VÀ ẢN PHẨM KHÁC CỦA VIS RATING KHÔNG PHẢI LÀ VÀ KHÔNG CUNG CẤP KHUYÊN 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 ẢN 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 ẢN 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 NGHĨA 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 ẢN 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 ẢN 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 CỐ 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, PHẢN PHỐI, PHẢN PHỐI LẠI HOẶC BÁN LẠI, HOẶC LƯU TRỮ LẠI ĐỂ SỬ DỤNG VỀ SAU CHO BẤT KỲ MỤC ĐÍCH NÀO NHƯ VỪA NẾU, 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 ẢN PHẨM KHÁC CỦA VIS RATING KHÔNG NHẪM ĐƯỢC SỬ DỤNG BỞI BẤT KỲ BÊN NÀO NHƯ LÀ MỘT TIÊU CHUẨN VÀ/KHAI NIỆM NÀY ĐƯỢC ĐỊNH NGHĨA PHỤC VỤ CHO MỤC ĐÍCH QUẢN LÝ NHÀ NƯỚC VÀ KHÔNG ĐƯỢC SỬ DỤNG THEO BẤT KỲ 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 ản 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 RA HOẶC TẠO RA DƯỚI BẤT KỲ HÌNH THỨC HOẶC CÁCH THỨC NÀO.

VIS RATING CÓ THỂ ĐIỀU CHỈNH VÀ/HOẶC THAY ĐỔI CÁC ẢN 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 ẢN 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 ẢN 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 [www.visrating.com](http://www.visrating.com) dưới tiêu đề "Công Khai Thông Tin Doanh Nghiệp".