

**Основные понятия, используемые в методологиях  
Общества с ограниченной ответственностью  
«Национальное Рейтинговое Агентство»  
(версия 1.0)**

В редакции, утвержденной  
Методологическим комитетом  
Общества с ограниченной  
ответственностью «Национальное  
Рейтинговое Агентство»

(Протокол от 17.07.2020 г. № 38)



## СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ .....	3
2. КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ И СВЯЗАННЫЕ ПОНЯТИЯ .....	4
3. МЕТОДОЛОГИЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И СВЯЗАННЫЕ ПОНЯТИЯ .....	5
4. НАЦИОНАЛЬНАЯ РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ .....	8
5. ПРОГНОЗ ПО КРЕДИТНОМУ РЕЙТИНГУ .....	11
6. СТАТУС «ПОД НАБЛЮДЕНИЕМ» .....	12
7. ПРОЧИЕ СВЯЗАННЫЕ ПОНЯТИЯ .....	13

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ

- 1.1. Основные понятия, используемые в методологиях (далее – Основные понятия) Общества с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – Агентство) являются методологическим документом Агентства, разработанным в целях унификации и стандартизации основных понятий и терминов при их применении в Методологиях Агентства.
- 1.2. Основные понятия используются Агентством для всех применяемых Методологий, если в их описании не указано иное.
- 1.3. Основные понятия содержат описание и определяют порядок применения Национальной рейтинговой шкалы для Российской Федерации, используемой Агентством.
- 1.4. Основные понятия разработаны в соответствии с требованиями Федерального закона от 13.07.2015 г. № 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменений в статью 76.1 Федерального закона «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» (далее – Федеральный закон от 13.07.2015 г. № 222-ФЗ), иных законодательных актов Российской Федерации и нормативных актов Банка России.
- 1.5. Основные понятия утверждаются Методологическим комитетом Агентства. Внесение изменений в Основные понятия осуществляется путем утверждения документа в новой редакции.
- 1.6. Если в связи с изменением требований законодательства и нормативных актов определения понятий, указанных в настоящем документе, становятся не соответствующими аналогичным определениям, установленным законодательством Российской Федерации, эти понятия применяются в значениях, определенных законодательством Российской Федерации.

## 2. КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ И СВЯЗАННЫЕ ПОНЯТИЯ

- 2.1. Кредитный рейтинг – мнение Агентства о способности Рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надежность, финансовая устойчивость) и/или о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов, выраженное с использованием Рейтинговой категории.
- 2.2. Кредитоспособность / финансовая устойчивость / финансовая надежность - способность Рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства, которая оценена в Кредитном рейтинге.
- 2.3. Рейтингуемое лицо – юридическое лицо или публично-правовое образование, способность исполнять принятые на себя Финансовые обязательства которых (кредитоспособность, финансовая надежность, финансовая устойчивость) прямо или косвенно оценена в Кредитном рейтинге.
- 2.4. Объект рейтинга – Рейтингуемое лицо и (или) его Финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надежность, финансовая устойчивость) или финансовые инструменты.
- 2.5. Рейтинговая категория – обозначенный в виде буквенного, числового и/или иного специального символа (символов) элемент Рейтинговой шкалы.
- 2.6. Рейтинговая шкала – система Рейтинговых категорий, применяемая Агентством для классификации уровней Кредитного рейтинга.
- 2.7. Национальная рейтинговая шкала - Рейтинговая шкала, обеспечивающая возможность исключительно внутригосударственного сопоставления Кредитных рейтингов, присвоенных Агентством.
- 2.8. Международная рейтинговая шкала - Рейтинговая шкала, обеспечивающая возможность международного сопоставления Кредитных рейтингов, присвоенных Агентством.
- 2.9. Суверенный кредитный рейтинг – Кредитный рейтинг, объектом которого являются Российская Федерация или иностранное государство, субъект Российской Федерации или административно-территориальная единица иностранного государства, орган государственной власти Российской Федерации или иностранного государства, орган государственной власти субъекта Российской Федерации или административно-территориальной единицы иностранного государства либо орган местного самоуправления Российской Федерации или иностранного государства, союз государств, международная финансовая организация и (или) их отдельные финансовые обязательства или финансовые инструменты.
- 2.10. Незапрошенный кредитный рейтинг – Кредитный рейтинг, присвоенный Агентством без заключения договора с Рейтингуемым лицом.
- 2.11. Рейтинговая деятельность - профессиональная деятельность, осуществляемая на постоянной основе, состоящая в совокупности из подготовки, присвоения, подтверждения, пересмотра, отзыва Кредитных рейтингов и Прогнозов по кредитным рейтингам (далее - Рейтинговые действия) на основе анализа информации в соответствии с Методологией и сопровождающаяся распространением информации о присвоенных Кредитных рейтингах и Прогнозах по кредитным рейтингам любым способом, обеспечивающим доступ к ней неограниченного круга лиц.

### 3. МЕТОДОЛОГИЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

- 3.1. Методология - документ Агентства, определяющий принципы и формы анализа количественных и качественных Факторов и применения моделей и ключевых рейтинговых предположений, на основании которых принимается решение о Рейтинговом действии.
- 3.2. Методический департамент - структурное подразделение Агентства, функциями которого являются разработка, тестирование и актуализация Методологий, контроль за применением Методологий в процессе Рейтинговой деятельности, проведение оценки корректности применения Методологии. Методический департамент независим в своей работе от Рейтинговой службы.
- 3.3. Методологический комитет - группа Работников Агентства, осуществляющая утверждение и пересмотр Методологии.
- 3.4. Базовый рейтинг – оценка самостоятельной кредитоспособности/финансовой устойчивости/финансовой надежности Рейтингуемого лица без учета возможности внешней поддержки, которая может быть оказана Рейтингуемому лицу.
- 3.5. **Внешняя поддержка** – вероятность получения Рейтингуемым лицом своевременной и достаточной поддержки от поддерживающей стороны с целью повысить способность Рейтингуемого лица выполнять свои финансовые обязательства при наступлении сроков их исполнения, что в случае реализации негативного сценария снижает вероятность дефолта Рейтингуемого лица.
- 3.6. Рейтинг поддержки - мнение Агентства об уровне внешней поддержки, которая может быть оказана Рейтингуемому лицу. Рейтинг поддержки не является кредитным рейтингом, а представляет собой один из компонентов кредитного рейтинга. Рейтинг поддержки присваивается в соответствии с Методологией учета внешней поддержки при присвоении Кредитных рейтингов по Национальной рейтинговой шкале для РФ.
- 3.7. Рейтинговая модель – модель, присваивающая Объекту рейтинга символическое обозначение Рейтинговой категории в соответствии с выбранной дискретной шкалой Рейтинговых категорий, на основе вероятности дефолта Объекта рейтинга, рассчитанной выбранной моделью оценки вероятности дефолта, обученной на Основной выборке. Рейтинговая модель является частью Методологии.
- 3.8. Вероятность дефолта (PD) – вероятность наступления дефолта для Объекта рейтинга на период в один год.
- 3.9. Основная выборка – набор данных об Объектах рейтинга, используемый для обучения модели оценки Вероятности дефолта, содержащий оценки Факторов для каждого Объекта рейтинга, а также данные о дефолте Объекта рейтинга в течение года после наблюдаемых оценок Факторов. В основной выборке один и тот же Объект рейтинга не должен быть представлен более одного раза, или представлен на даты, между которыми минимальный временной период больше, чем продолжительность экономического цикла.
- 3.10. Фактор рейтинговой модели – критерий, отражающий качественную или количественную характеристику Объекта рейтинга в соответствии с Методологией, на основании которого формируется оценка Объекта рейтинга.
- 3.11. Оценка фактора – численное выражение фактора, необходимое для ранжирования Объектов рейтинга с высокой и низкой вероятностью дефолта.
- 3.12. Модификатор – дополнительный корректирующий балл, используемый только в случае наличия обстоятельств, не учитываемых в критериях оценки фактора или блока факторов, и способных негативно или позитивно повлиять на их оценку.
- 3.13. Валидация – процесс применения объективных качественных и количественных методов оценки адекватности поведения модели на наблюдаемых и Исторических данных о дефолтах Рейтингуемых лиц с целью принятия решения о применении, пересмотре или отказе от использования данной модели.
- 3.14. Исторические данные – набор данных об Объектах рейтинга по состоянию на несколько дат для каждого Объекта рейтинга в течении рассматриваемого временного периода, содержащий оценки Факторов для каждого Объекта рейтинга, а также данные о дефолте по состоянию на указанную дату.

- 3.15. Финансовое обязательство – обязанность Рейтингуемого лица уплатить денежные средства, возникшая в результате совершенной(ых) сделки(ок), в соответствии с определенными в сделке условиями возмездности (платности), срочности и возвратности. Если в отдельных Методологиях Агентства не указано иное, финансовое обязательство не является субординированным относительно других обязательств Рейтингуемого лица.
- 3.16. Дефолт – неспособность (по мнению Агентства) Рейтингуемого лица исполнять Финансовые обязательства, основывающаяся на наступлении любого из событий, перечисленных ниже:
- 3.16.1. Неспособность Рейтингуемого лица удовлетворить требования кредиторов по финансовым обязательствам в течение 30 календарных дней (по публичным долговым инструментам – 14 календарных дней) с момента наступления права кредиторов требовать исполнения финансового обязательства, предусмотренного условиями договора или выпуска долговых финансовых инструментов, включая:
- 3.16.2. просрочку исполнения обязательства по выплате очередной суммы начисленных процентов по истечении льготного периода по выплате процентов;
- 3.16.3. просрочку исполнения обязательства (целиком или частично) по выплате номинальной стоимости долговых финансовых инструментов в случае, если выплата номинальной стоимости долговых инструментов осуществляется по частям;
- 3.16.4. просрочку исполнения обязательства по приобретению долговых финансовых инструментов, если обязательство Рейтингуемого лица по приобретению долговых финансовых инструментов предусмотрено условиями их выпуска.
- 3.16.5. Прекращение права рейтингуемого лица осуществлять основной вид деятельности, подлежащий лицензированию (получению специального разрешения/включению сведений в реестр), по инициативе Банка России и иных регулирующих органов (регуляторный дефолт);
- 3.16.6. Реструктуризация (в т.ч. не предусмотренная первоначальными условиями договора конвертация в другие финансовые обязательства), повлекшая ухудшение условий для кредиторов хотя бы по одному из требований – возмездности (платности), срочности, возвратности;
- 3.16.7. Вынужденное досрочное объявление Финансового обязательства срочным к платежу вследствие реализации установленных условий сделок (ковенант), в т.ч. условий кросс-дефолта и/или реализации кредитором права досрочного взыскания задолженности;
- 3.16.8. Нарушение непрерывности деятельности Рейтингуемого лица по одной из причин:
- ✓ введение процедуры банкротства или решение суда о признании Рейтингуемого лица банкротом;
  - ✓ наложение ареста третьей стороной на имущество Рейтингуемого лица, ведущее к его неспособности выполнять финансовые обязательства, а также по другим причинам (например, решение суда);
  - ✓ других существенных событий (например, катастроф, аварий и т.д.), повлекших невозможность продолжения деятельности Рейтингового лица и (или) выполнения им Финансовых обязательств.
- 3.16.9. В качестве даты Дефолта Агентство рассматривает событие, наступившее ранее иных оснований для признания Дефолта, но не позднее даты восстановления кредитоспособности Рейтингуемого лица. В случае, если новое основание для признания Дефолта выявлено после даты восстановления кредитоспособности, по объекту рейтинга фиксируется новая дата Дефолта.
- 3.16.10. В качестве даты наступления дефолта Агентство рассматривает дату, в которую наступило событие, указанное в подпунктах 3.16.1– 3.16.8. В случае наступления нескольких событий, указанных в подпунктах 3.16.1– 3.16.8, датой наступления дефолта признается наиболее ранняя дата, в которую наступило событие, указанное в подпунктах 3.16.1– 3.16.8 настоящего пункта);
- 3.16.11. В некоторых случаях нарушение сроков выплат основной суммы Финансового обязательства и/или процентных платежей по нему не рассматривается Агентством как дефолт, если подобные нарушения

произошли по техническим или административным причинам, не были обусловлены кредитоспособностью Рейтингуемого лица и были устранены в течение короткого промежутка времени (как правило, до пяти рабочих дней)..

#### 4. НАЦИОНАЛЬНАЯ РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

- 4.1. Национальная рейтинговая шкала для Российской Федерации – Рейтинговая шкала, обеспечивающая возможность сопоставления Кредитных рейтингов, присвоенных Агентством, исключительно внутри Российской Федерации. Кредитные рейтинги по национальной шкале для Российской Федерации отражают оценку кредитного риска Рейтингуемых лиц (или отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов) относительно самого низкого уровня кредитного риска – суверенного риска Российской Федерации.
- 4.2. В Агентстве Кредитный рейтинг по Национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации выражается с использованием Рейтинговой категории, обозначенной в виде буквенных и иных специальных символов и следующего за ними постфикса «|ru|».

Таблица 1. Национальная шкала для Российской Федерации

Рейтинговая категория	Уровень рейтинга	Описание
<b>AAA</b>	<b>AAA ru </b>	Максимальная степень кредитоспособности / финансовой устойчивости / финансовой надежности. Способность своевременно и полностью выполнять свои финансовые обязательства при минимальной чувствительности к изменениям экономической конъюнктуры, операционной, финансовой и регуляторной среды.
<b>AA</b>	<b>AA+ ru </b>	Высокая степень кредитоспособности / финансовой устойчивости / финансовой надежности. Способность своевременно и полностью выполнять Финансовые обязательства при очень низкой чувствительности к изменениям экономической конъюнктуры, операционной, финансовой и регуляторной среды.
	<b>AA ru </b>	
	<b>AA- ru </b>	
<b>A</b>	<b>A+ ru </b>	Умеренно высокая степень кредитоспособности / финансовой устойчивости / финансовой надежности. Способность своевременно и полностью выполнять Финансовые обязательства, при низкой чувствительности к изменениям экономической конъюнктуры операционной, финансовой и регуляторной среды.
	<b>A ru </b>	
	<b>A- ru </b>	
<b>BBB</b>	<b>BBB+ ru </b>	Средняя степень кредитоспособности / финансовой устойчивости / финансовой надежности. Способность своевременно и полностью выполнять финансовые обязательства оценивается как достаточная, однако существенные неблагоприятные изменения экономической конъюнктуры, операционной и/или регуляторной среды, могут привести к ее ухудшению.
	<b>BBB ru </b>	
	<b>BBB- ru </b>	
<b>BB</b>	<b>BB+ ru </b>	Умеренно низкая степень кредитоспособности / финансовой устойчивости / финансовой надежности. Способность своевременно и полностью выполнять Финансовые обязательства оценивается как приемлемая, однако неблагоприятные изменения экономической конъюнктуры, операционной и/или регуляторной среды с высокой вероятностью приведут к ее ухудшению.
	<b>BB ru </b>	
	<b>BB- ru </b>	
<b>B</b>	<b>B+ ru </b>	Низкая степень кредитоспособности / финансовой устойчивости / финансовой надежности. Финансовые обязательства в высокой степени подвержены риску неисполнения; способность исполнять обязательства зависит от того, насколько благоприятной будет рыночная и экономическая конъюнктура, в случае ее неблагоприятных изменений вероятность невыполнения финансовых обязательств оценивается как высокая.
	<b>B ru </b>	
	<b>B- ru </b>	



<b>CCC</b>	<b>CCC ru </b>	Недостаточная степень кредитоспособности / финансовой устойчивости / финансовой надежности. Высокая чувствительность к воздействию неблагоприятных изменений экономической конъюнктуры, операционной и/или регуляторной среды, которые практически неизбежно приведут к ухудшению способности исполнять свои Финансовые обязательства.
<b>CC</b>	<b>CC ru </b>	Очень низкая степень кредитоспособности / финансовой устойчивости / финансовой надежности. Уровень кредитного риска оценивается как крайне высокий. В случае отсутствия существенных благоприятных изменений условий ведения деятельности, вероятность неисполнения финансовых обязательств оценивается как очень высокая.
<b>C</b>	<b>C ru </b>	Критически низкая степень кредитоспособности / финансовой устойчивости / финансовой надежности. Уровень кредитного риска оценивается как максимальный. Вероятность неисполнения финансовых обязательств оценивается как крайне высокая.
<b>RD</b>	<b>RD ru </b>	Зафиксирован регуляторный дефолт.
<b>SD</b>	<b>SD ru </b>	Зафиксирован выборочный дефолт.
<b>D</b>	<b>D ru </b>	Зафиксирован дефолт.

#### 4.3. Рейтинги «CC» и «C» присваиваются в соответствии с определенными критериями:

4.3.1. Рейтинг категории «CC» присваивается, если в настоящее время Рейтингуемое лицо подвержено риску неплатежей, а его способность исполнять обязательства зависит от того, насколько благоприятной будет деловая, финансовая или экономическая конъюнктура. Возможность исполнения финансовых обязательств Рейтингуемого лица оценивается как неустойчивая в долгосрочной перспективе, при этом в краткосрочной перспективе (в течение 12 месяцев) Рейтингуемое лицо может не подвергаться рискам неплатежей. В случае отсутствия существенных благоприятных изменений условий ведения деятельности вероятность неисполнения финансовых обязательств Рейтингуемым лицом оценивается как очень высокая.

4.3.2. Рейтинг категории «C» присваивается в случае, когда вероятность дефолта Рейтингуемого лица оценивается как крайне высокая, а уровень кредитного риска оценивается как максимальный вне зависимости от срока наступления дефолта. Для данной категории прогнозируются вероятные сценарии дефолта на ближайшие 12 месяцев, включающие, в том числе: сокращение денежного потока от операционной деятельности; рост объема выплат; приближение срока погашения значительного объема долговых обязательств или прогнозируется кризис ликвидности по другой причине. Рейтинг категории «C» присваивается, в том числе, в следующих случаях:

4.3.2.1. Рейтингуемое лицо объявляет о своем намерении подать заявление о банкротстве;

4.3.2.2. Существует очевидный риск неисполнения долговых обязательств, но Рейтингуемое лицо еще не начала процедуру банкротства;

4.3.2.3. Рейтингуемое лицо объявило предложение о выкупе или реструктуризации долговых обязательств, которое является вынужденным, но процедура реструктуризации еще не завершена.

4.4. Рейтинг категории «RD» («Regulatory Default», «Регуляторный дефолт») присваивается в случае, когда неисполнение финансовых обязательств Рейтингуемым лицом связано с действиями государственных органов, осуществляющих регулирование и надзор.

4.4.1. Категория «RD» и уровень «RD|ru|» применимы для тех типов Рейтингуемых лиц, осуществление основной деятельности которых возможно только при наличии лицензий или иных разрешительных

документов, либо при наличии сведений о Рейтингуемом лице в специальном реестре, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации.

- 4.5. Рейтинг категории «SD» («Selective Default», «Выборочный дефолт») присваивается в случае, когда Рейтингуемое лицо допускает дефолт по определенному выпуску или классу финансовых обязательств, при этом, по мнению Агентства, сохраняется вероятность осуществления Рейтинговым лицом своевременных и полных выплат по другим выпускам или классам финансовых обязательств.
- 4.6. Рейтинг категории «D» («Default», «Дефолт») присваивается в случае, когда Рейтингуемое лицо допускает дефолт.

## 5. ПРОГНОЗ ПО КРЕДИТНОМУ РЕЙТИНГУ

- 5.1. Прогноз по Кредитному рейтингу – мнение Агентства о вероятном изменении Кредитного рейтинга.
- 5.2. Объекту рейтинга может быть присвоен один из четырех видов прогноза по Кредитному рейтингу:
  - 5.2.1. Стабильный. Присвоение стабильного прогноза по Кредитному рейтингу предполагает с высокой долей вероятности сохранение уровня Кредитного рейтинга в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев;
  - 5.2.2. Позитивный. Присвоение позитивного прогноза по Кредитному рейтингу предполагает с высокой долей вероятности повышение уровня Кредитного рейтинга в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев;
  - 5.2.3. Негативный. Присвоение негативного прогноза по Кредитному рейтингу предполагает с высокой долей вероятности понижение уровня Кредитного рейтинга в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев;
  - 5.2.4. Развивающийся. Присвоение развивающегося прогноза по Кредитному рейтингу предполагает существенную неопределенность в дальнейшем развитии событий: возможно как повышение уровня Кредитного рейтинга, так и его понижение или сохранение.
    - 5.2.4.1. Максимальный срок присвоения «Развивающегося» прогноза до момента его пересмотра составляет 3 (три) месяца. В исключительных случаях Агентство может сохранять Кредитный рейтинг и Прогноз по Кредитному Рейтингу до момента наступления определенности в отношении влияния на Рейтингуемое лицо факторов, обусловивших присвоение Кредитного рейтинга и Прогноза по Кредитному рейтингу. Если «Развивающийся» прогноз сохраняется в течение периода, превышающего 3 месяца, Агентство публикует промежуточные пресс-релизы с оценкой текущей ситуации. Если «Развивающийся» прогноз и анализ влияния текущих изменений на Кредитный рейтинг может превысить 3 месяца, Агентство, указывает ожидаемый срок завершения анализа.
- 5.3. При определении Прогноза по Кредитному рейтингу Агентство принимает во внимание вероятное воздействие факторов как финансового, так и нефинансового характера, которое может привести к изменению Кредитного рейтинга.
- 5.4. Прогноз по Кредитному рейтингу определяется на основании:
  - 5.4.1. ожиданий Агентства в отношении динамики факторов, перечисленных в применяемых Методологиях;
  - 5.4.2. макроэкономических прогнозов и прогнозов развития рынков;
  - 5.4.3. ожидаемых изменений в законодательстве;
  - 5.4.4. прогнозной финансовой модели Рейтингуемого лица;
  - 5.4.5. других факторов, способных оказать влияние на Кредитный рейтинг.
- 5.5. Если Кредитный рейтинг был присвоен с учетом внешней поддержки в соответствии с Методологией учета внешней поддержки при присвоении Кредитных рейтингов по Национальной рейтинговой шкале для РФ, определение и (или) изменение Прогноза по кредитному рейтингу будет также зависеть от ожидаемых Агентством изменений статуса Компании относительно поддерживающей стороны и (или) от ожидаемого изменения уровня внешней поддержки, отражающего вероятность оказания достаточной и своевременной внешней поддержки, способной помочь Рейтингуемому лицу в исполнении его финансовых обязательств.
- 5.6. Прогноз по Кредитному рейтингу для Рейтинговой категории «ССС» и ниже не присваивается.
- 5.7. Наличие прогноза по Кредитному рейтингу либо пересмотр прогноза по Кредитному рейтингу не обязательно предшествует пересмотру Кредитного рейтинга.

## 6. СТАТУС «ПОД НАБЛЮДЕНИЕМ»

- 6.1. В случае наличия у Агентства оснований ожидать существенных изменений кредитоспособности / финансовой устойчивости / финансовой надежности Рейтингуемого лица в краткосрочной перспективе, которые с высокой вероятностью могут привести к пересмотру Кредитного рейтинга на один или более уровней, Кредитному рейтингу может быть присвоен статус «под наблюдением».
- 6.2. К существенным изменениям относятся следующие факторы:
  - 6.2.1. Произошло какое-либо событие или в процессе Мониторинга кредитного рейтинга наблюдается существенное отклонение от прогнозируемых показателей, что требует получения дополнительной информации для Рейтингового анализа;
  - 6.2.2. Ожидается существенное изменение результатов деятельности Рейтингуемого лица или характеристик долговых обязательств, но имеющаяся в распоряжении Агентства информация является недостаточной для оценки степени влияния данных изменений на уровень Кредитного рейтинга и/или у Агентства есть основания полагать, что Кредитный рейтинг может быть пересмотрен в краткосрочной перспективе;
  - 6.2.3. В применяемую Агентством методологию вносятся (внесены) существенные изменения, с учетом которых выявлена необходимость пересмотра Кредитных рейтингов.
- 6.3. Максимальный срок действия статуса «под наблюдением» у Кредитного рейтинга до момента его пересмотра составляет 3 (три) месяца. В исключительных случаях Агентство может сохранять Кредитный рейтинг и Прогноз по кредитному рейтингу со статусом «под наблюдением» до момента наступления определённости в отношении влияния на Рейтингуемое лицо факторов, обусловивших присвоение Кредитному рейтингу статуса «под наблюдением».
- 6.4. Если статус «под наблюдением» сохраняется в течение периода, превышающего 3 месяца, Агентство публикует промежуточные пресс-релизы с оценкой текущей ситуации. Если Кредитному рейтингу присваивается статус «под наблюдением» и анализ влияния текущих изменений на Кредитный рейтинг может превысить 3 месяца, Агентство, указывает ожидаемый срок завершения анализа.
- 6.5. Возможные направления изменений по Кредитным рейтингам со статусом «под наблюдением» определяются прогнозами по Кредитному рейтингу (позитивный/негативный/развивающийся).
- 6.6. Присвоение Кредитному рейтингу статуса «под наблюдением» не обязательно предшествует пересмотру Кредитного рейтинга.

## 7. ПРОЧИЕ СВЯЗАННЫЕ ПОНЯТИЯ

- 7.1. **Мониторинг Кредитного рейтинга** - непрерывный процесс наблюдения за уровнем присвоенного Агентством Кредитного рейтинга для его своевременной актуализации (пересмотра).
- 7.2. Публикация (раскрытие информации) - размещение информации на официальном сайте НРА, в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в открытом доступе, на русском языке.
- 7.3. Рейтинговый анализ - совокупность действий Рейтинговых аналитиков, включающих взаимодействие и получение информации от Рейтингуемого лица (в том числе, проведение Рейтингового интервью) с целью последующего проведения количественного и качественного анализа всей имеющейся в распоряжении НРА информации в отношении Рейтингуемого лица в соответствии с Методологией, подготовку материалов для рассмотрения на Рейтинговом комитете и инициирование проведения заседания Рейтингового комитета для осуществления Рейтинговых действий.
- 7.4. **Рейтинговый аналитик** - физическое лицо, которое осуществляет аналитические функции, необходимые для осуществления Рейтинговых действий, и является Работником НРА.
- 7.5. **Рейтинговые действия** - подготовка, присвоение, подтверждение, пересмотр, отзыв Кредитных рейтингов и Прогнозов по кредитным рейтингам
- 7.6. Рейтинговый процесс – совокупность процедур, необходимых для осуществления Рейтинговых действий, в том числе: назначение Ведущих рейтинговых аналитиков по Рейтинговой задаче в соответствии с исполнением требований Ротации, проведение Рейтингового анализа, проведение Рейтингового комитета и принятие им решения о Рейтинговом действии, уведомление Рейтингуемого лица перед раскрытием Кредитного рейтинга и Прогноза по кредитному рейтингу, раскрытие Кредитного рейтинга и Прогноза по кредитному рейтингу, а также осуществление процедуры регулярного Мониторинга Кредитных рейтингов.

### Ограничение ответственности

© 2020 ООО «Национальное Рейтинговое Агентство»

Настоящий внутренний документ создан Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (Агентство), является его интеллектуальной собственностью, и все права на него охраняются действующим законодательством РФ. Вся содержащаяся в нем информация предназначена исключительно для ознакомления; ее распространение любым способом и в любой форме без предварительного согласия со стороны Агентства и подробной ссылки на источник не допускается. Любые факты неправомерного использования интеллектуальной собственности Агентства могут стать основанием для обращения Агентством в суд за защитой своих прав. Единственным законным источником публикации документа является официальный сайт Агентства в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: [www.ra-national.ru](http://www.ra-national.ru).

Настоящий внутренний документ создан на основе и в соответствии с Федеральным законом «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76.1 Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» от 13.07.2015 г. № 222-ФЗ и нормативными актами Банка России, утвержденными в соответствии с данным законом. При ознакомлении с документом интерпретация любых его положений в противоречие с указанными законом и нормативными актами не является верной. В случае изменения требований закона и/или нормативных актов Банка России настоящий внутренний документ будет действительным в части, не противоречащей этим требованиям, до момента внесения в него соответствующих изменений или дополнений.

Агентство и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим внутренним документом Агентства, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности.