

## ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ, используемые в рейтинговой деятельности

**УТВЕРЖДЕНО**

Решением Методологического комитета  
Общества с ограниченной ответственностью  
«Национальное Рейтинговое Агентство»  
(протокол от 31.01.2020 г. № 36)

## ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ, используемые в методологиях и рейтинговой деятельности

**Общества с ограниченной ответственностью  
«Национальное Рейтинговое Агентство»**



**Содержание**

<b>1. Общие положения и область применения .....</b>	<b>3</b>
<b>2. Основные понятия, используемые в Рейтинговой деятельности .....</b>	<b>3</b>
<b>3. Основные принципы рейтингового анализа .....</b>	<b>11</b>
<b>4. Национальная рейтинговая шкала для Российской Федерации .....</b>	<b>11</b>

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ

«Основные понятия, используемые в методологиях и рейтинговой деятельности» Общества с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – Основные понятия, Агентство) являются базовым методологическим документом Агентства, разработанным в целях унификации и стандартизации методологий Агентства и их применения в Рейтинговой деятельности Агентства путем единообразного определения основных понятий (терминов) в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Основные понятия применяются Агентством для всех объектов Кредитного рейтинга и всех Рейтинговых действий, если в их описании не указано иное. Специальные разделы Основных понятий также определяют методологию применения Национальной рейтинговой шкалы для Российской Федерации, используемой Агентством в Рейтинговой деятельности, а также базовую методологию Рейтингового анализа – его основные принципы.

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. Определения некоторых основных понятий дополнены методологическими правилами их применения в процессе рейтинговой деятельности.

Основные понятия утверждаются Методологическим комитетом Агентства. Внесение изменений в Основные понятия осуществляется путем утверждения документа в новой редакции.

Если в случае изменения 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. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В РЕЙТИНГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### 2.1. Кредитный рейтинг

**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.

В рамках Рейтинговой деятельности Агентства кредитный рейтинг определяется в результате Рейтингового анализа как совокупность Базового кредитного рейтинга и учета внешней поддержки Поддерживающей стороны и выражается по Национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации.

**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.

**Рейтингуемое лицо (РЛ)** – 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.

**Объект рейтинга** – Рейтингуемое лицо и (или) его Финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надежность, финансовая устойчивость) или финансовые инструменты.

**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.

**Незапрошенный кредитный рейтинг** – Кредитный рейтинг, присвоенный Агентством без заключения договора с Рейтингуемым лицом. Незапрошенный кредитный рейтинг обозначается префиксом «и» перед значением Рейтинговой категории.

### **2.2. Прогноз по кредитному рейтингу**

**Прогноз по кредитному рейтингу** – мнение Агентства о вероятном изменении Кредитного рейтинга.

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.

Объекту рейтинга может быть присвоен один из четырех видов прогноза:

**Стабильный.** Присвоение стабильного прогноза по кредитному рейтингу предполагает с высокой долей вероятности сохранение уровня кредитного рейтинга в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев;

**Позитивный.** Присвоение позитивного прогноза по кредитному рейтингу предполагает с высокой долей вероятности повышение уровня кредитного рейтинга в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев;

**Негативный.** Присвоение негативного прогноза по кредитному рейтингу предполагает с высокой долей вероятности понижение уровня кредитного рейтинга в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев;

**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.

Прогноз по Кредитному рейтингу определяется на основании

- ожиданий Агентства в отношении изменений факторов, перечисленных в применяемых Методологиях;
- макроэкономических прогнозов и прогнозов развития рынков;
- ожидаемых изменений в законодательстве;
- прогнозной финансовой модели Рейтингуемого лица;
- других факторов, способных оказать влияние на Кредитный рейтинг.

Прогноз по Кредитному рейтингу для Рейтинговой категории «ССС» и ниже не присваивается.

### **2.3. Кредитный рейтинг со статусом «под наблюдением»**

В случае наличия у Агентства оснований ожидать существенных изменений финансовой устойчивости 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».

К существенным изменениям относятся следующие факторы:

- 2.3.1. Произошло какое-либо событие или в процессе Мониторинга кредитного рейтинга наблюдается существенное отклонение от прогнозируемых показателей, что требует получения дополнительной информации для Рейтингового анализа;
- 2.3.2. 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;
- 2.3.3. В применяемую Агентством методологию вносятся (внесены) существенные изменения, которые с высокой долей вероятности могут повлиять на присвоенный Рейтингуемому лицу Кредитный рейтинг.

Максимальный срок действия у Кредитного рейтинга статуса «под наблюдением» 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 и Прогнозу по кредитному рейтингу статуса «под наблюдением».

Присвоение Кредитному рейтингу статуса «под наблюдением» не обязательно предшествует пересмотру кредитного рейтинга. По окончании периода наблюдения Кредитный рейтинг с таким статусом может быть подтвержден.

#### 2.4. Дефолт

**Дефолт** – неспособность (по мнению Агентства) или отказ Рейтингуемого лица исполнять свои Финансовые обязательства в полном объеме, основывающаяся на наступлении любого из следующих событий:

- 2.4.1. 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:
  - 2.4.1.1. просрочку исполнения обязательства по выплате очередной суммы начисленных процентов по истечению льготного периода по выплате процентов;
  - 2.4.1.2. просрочку исполнения обязательства (целиком или частично) по выплате номинальной стоимости долговых финансовых инструментов в случае, если выплата номинальной стоимости долговых инструментов осуществляется по частям;
  - 2.4.1.3. просрочку исполнения обязательства по приобретению долговых финансовых инструментов, если обязательство Рейтингуемого лица по приобретению долговых финансовых инструментов предусмотрено условиями их выпуска.
- 2.4.2. Прекращение права рейтингуемого лица осуществлять основной вид деятельности, подлежащий лицензированию, по инициативе Банка России и иных регулирующих органов (регуляторный дефолт);
- 2.4.3. 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;
- 2.4.4. 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;
- 2.4.5. Нарушение непрерывности деятельности Рейтингуемого лица по одной из причин:
  - 2.4.5.1. введение процедуры банкротства или решение суда о признании Рейтингуемого лица банкротом;
  - 2.4.5.2. наложение ареста третьей стороной на имущество Рейтингуемого лица, ведущее к его неспособности выполнять условия кредитных соглашений, а также по другим причинам (например, решение суда);
  - 2.4.5.3. других существенных событий (катастроф, аварий и т.п.), повлекших невозможность продолжения деятельности Рейтингового лица и (или) выполнения им Финансовых обязательств.

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.

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 обусловленным кредитоспособностью Рейтингуемого лица, и были устранены в течение льготного периода, установленного условиями сделки.

Агентство оставляет за собой право, руководствуясь принципом приоритета содержания над формой, признавать или не признавать событием дефолта формально подпадающие под вышеперечисленные критерии события при условии отражения такой оценки в рейтинговом отчете.

### **2.5. Рейтинговое действие**

Рейтинговым действием является любое из следующих действий Агентства: подготовка, присвоение, подтверждение, пересмотр, отзыв Кредитных рейтингов и Прогнозов по кредитным рейтингам на основе анализа информации в соответствии с Методологией.

**Подготовка Кредитного рейтинга** – совокупность действий Агентства по сбору и анализу информации и определению уровня Кредитного рейтинга в соответствии с утвержденной Методологией Агентства.

**Присвоение Кредитного рейтинга** – действие Агентства по принятию решения об уровне Кредитного рейтинга и Прогноза по кредитному рейтингу в отношении Рейтингуемого лица, у которого еще нет Кредитного рейтинга Агентства. Присвоение Кредитного рейтинга осуществляется Рейтинговым комитетом Агентства.

**Подтверждение Кредитного рейтинга** – плановое или внеплановое действие (в случае наличия оснований у Агентства) по принятию Рейтинговым комитетом Агентства решения о сохранении действующего уровня Кредитного рейтинга. При этом Прогноз по Кредитному рейтингу может быть изменен.

**Пересмотр Кредитного рейтинга** – плановое или внеплановое действие (в случае наличия оснований у Агентства) по принятию Рейтинговым комитетом Агентства решения об изменении уровня Кредитного рейтинга как в сторону повышения, так и в сторону понижения. При этом Прогноз по Кредитному рейтингу может остаться неизменным.

**Отзыв Кредитного рейтинга** – плановое или внеплановое действие Агентства по принятию Рейтинговым комитетом Агентства решения о прекращении действующего Кредитного рейтинга, которое может быть осуществлено Рейтинговым комитетом Агентства как по инициативе Рейтингуемого лица, так и Агентства.

Агентство не отзывает Кредитные рейтинги, присвоенные по Национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, на основании решений и (или) в связи с решениями органов власти иностранных государств, субъектов международного права, а также иных лиц, решение которых обусловлено решениями указанных лиц, если такие решения непосредственно не оказывают влияние на способность Рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства либо на кредитный риск финансового обязательства или финансового инструмента.

Агентство раскрывает информацию о присвоенных агентством кредитных рейтингах и прогнозах по кредитным рейтингам на официальном сайте Агентства в информационно-

телекоммуникационной сети «Интернет» (<http://www.ra-national.ru/>) в открытом доступе в виде соответствующего пресс-релиза.

### **2.6. Прочие основные понятия**

2.6.1. В рамках осуществления рейтинговой деятельности:

**Базовый рейтинг** – оценка Агентством собственной кредитоспособности (финансовой устойчивости, финансовой надежности) Объекта рейтинга, полученная в результате Рейтингового анализа и выраженная уровнем Кредитного рейтинга по Национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации.

**Блок оценки** – компонент структуры оценки Кредитного рейтинга, совокупность факторов анализа соответствующей Методологии, объединенная общим смыслом.

**Ведущий рейтинговый аналитик** – Рейтинговый аналитик, основные обязанности которого включают в себя взаимодействие с Рейтингуемым лицом в отношении конкретного Кредитного рейтинга, подготовку документов и предложений для Рейтингового комитета в отношении такого Кредитного рейтинга.

**Второй рейтинговый аналитик** – Рейтинговый аналитик, частично или полностью выполняющий обязанности Ведущего рейтингового аналитика в случае невозможности исполнения их последним.

**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.

**Методологический департамент** – структурное подразделение Агентства, функциями которого являются разработка, тестирование и актуализация Методологий (а также методологий (д.у.) присвоения некредитных рейтингов в рамках оказания Агентством дополнительных услуг), контроль за применением Методологий в Агентстве, проведение оценки корректности применения Методологии. Методологический департамент независим в своей работе от Рейтинговой службы.

**Методологический комитет** – группа Работников Агентства, осуществляющая утверждение и пересмотр Методологий.

Методологический комитет может состоять только из сотрудников Методологического департамента и структурных подразделений Агентства, в функции которых входит валидация Методологии.

**Мониторинг Кредитного рейтинга** – непрерывный процесс наблюдения за уровнем присвоенного Агентством Кредитного рейтинга для его своевременной актуализации (пересмотра).

**Поддерживающая сторона** – юридическое или физическое лицо, или структура (конечный бенефициар, материнская структура, а также другая компания группы или государство), которая в случае необходимости может и готово предоставить финансовую или иную поддержку Рейтингуемому лицу в целях недопущения дефолта Рейтингуемого лица.

**Пресс-релиз** – сообщение Агентства, в котором изложена краткая информация о Кредитном рейтинге и Прогнозе по кредитному рейтингу, присвоенном, подтвержденном или отозванном



в результате совершенного Рейтингового действия, и/или иная информация, раскрываемая Агентством на его официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в открытом доступе неограниченному кругу лиц.

**Публикация (раскрытие информации)** – размещение информации на официальном сайте Агентства в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в открытом доступе на русском языке.

**Работник Агентства (Работник)** – физическое лицо, вступившее в трудовые отношения с Агентством в порядке, установленном Трудовым кодексом Российской Федерации.

**Рейтинговая деятельность** – профессиональная деятельность, осуществляемая на постоянной основе, состоящая в совокупности из подготовки, присвоения, подтверждения, пересмотра, отзыва Кредитных рейтингов и Прогнозов по кредитным рейтингам (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.

**Рейтинговая категория** – обозначенный в виде буквенного, числового и/или иного специального символа (символов) элемент Рейтинговой шкалы.

**Рейтинговая шкала** – система Рейтинговых категорий, применяемая Агентством для классификации уровней Кредитного рейтинга.

**Рейтинговое интервью** – общение в формате переговоров (очных, заочных) представителей Агентства (не менее двух Рейтинговых аналитиков, в том числе Ведущего рейтингового аналитика по данному Объекту рейтинга), с одной стороны, и представителей Рейтингуемого лица – с другой стороны, с целью получения Агентством информации, необходимой для осуществления Рейтинговых действий.

**Рейтинговый анализ** – совокупность действий Рейтинговых аналитиков, включающих: взаимодействие и получение информации от Рейтингуемого лица (в том числе проведение Рейтингового интервью), последующее проведение количественного и качественного анализа всей имеющейся в распоряжении Агентства информации в отношении Рейтингуемого лица в соответствии с Методологией, а также подготовку материалов для рассмотрения Рейтинговым комитетом и инициирование проведения заседания Рейтингового комитета для осуществления Рейтинговых действий.

**Рейтинговый аналитик** – физическое лицо, которое осуществляет аналитические функции, необходимые для осуществления Рейтинговых действий, и является Работником Агентства.

Основным условием осуществления аналитических функций является независимость Рейтинговых аналитиков от учредителей (участников) и органов управления Агентства.

**Рейтинговый комитет (РК)** – группа Рейтинговых аналитиков, включая Председателя Рейтингового комитета, принимающая решение о Рейтинговых действиях, в порядке, предусмотренном внутренними нормативными документами Агентства в соответствии с требованиями Федерального закона от 13.07.2015 г. № 222-ФЗ и нормативных актов Банка России.

**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.

**Рейтинговая служба** – структурное подразделение Агентства, Работники которого (Рейтинговые аналитики) осуществляют аналитические функции, необходимые для осуществления Рейтинговых действий, а также подготовку и осуществление Рейтинговых действий в составе Рейтингового комитета.

**Рейтинговая задача** – задача, регистрируемая во внутренней информационной системе Агентства и представляющая собой совокупность операций, инициируемых с целью осуществления Рейтингового действия в отношении Объекта рейтинга.

**Ротация** – смена Ведущих рейтинговых аналитиков, участвующих в подготовке Кредитного рейтинга и/или Прогноза по кредитному рейтингу в отношении одного Объекта рейтинга. Ротация осуществляется с учетом требований Федерального закона от 13.07.2015 г. № 222-ФЗ.

**Стресс-тест** – формализованная процедура оценки потенциального воздействия на финансовое состояние Объекта рейтинга ряда заданных изменений в факторах риска, которые соответствуют исключительным, но вероятным событиям.

**Фактор анализа** – базовый элемент Рейтингового анализа, нормированное значение в соответствии с диапазонами соответствующей Методологии конкретного количественного или качественного показателя. К полученному значению допускается экспертная корректировка с обязательным описанием условий применения и величины корректировки в соответствующих разделах соответствующей Методологии.

2.6.2. В рамках оказания дополнительных услуг (в целях разграничения с Рейтинговой деятельностью):

**Клиент** – юридическое лицо, созданное и действующее в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, или физическое лицо, в т.ч. индивидуальный предприниматель, заключившее или выразившее желание заключить с Агентством договор на оказание дополнительных услуг.

**Методология (д.у.)** – внутренний нормативный документ Агентства, определяющий принципы и формы анализа факторов и применения моделей и рейтинговых предположений, на основании которых принимается решение о присвоении Некредитных рейтингов в рамках оказания Клиентам Агентства дополнительных услуг.

**Некредитный рейтинг** – экспертное мнение Агентства об определенных аспектах деятельности Клиента на основе анализа ряда ключевых характеристик, не являющееся оценкой Агентства способности Клиента исполнять принятые на себя финансовые обязательства или мнением Агентства о его кредитоспособности (финансовой надежности, финансовой устойчивости). Некредитный рейтинг может дополняться мнением о его вероятном изменении (прогнозом). Шкала, применяемая для выражения такого мнения, не

является взаимозаменяемой, сопоставимой или эквивалентной шкалам, используемым для Кредитных рейтингов.

### 3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ РЕЙТИНГОВОГО АНАЛИЗА

**Принцип адекватности и полноты информации.** Агентство осуществляет Рейтинговые действия на основе анализа всей имеющейся в распоряжении Агентства информации в отношении Рейтингуемого лица, в том числе предоставленной им Агентству корректной, достоверной и максимально полной информации о своей деятельности.

В случае недостаточности или недостоверности информации, в т.ч. полученной от Рейтингуемого лица, Агентство отказывается от присвоения Кредитного рейтинга или отзывает присвоенный Кредитный рейтинг. Агентство не несет ответственности за достоверность предоставленной Рейтингуемым лицом информации.

Для присвоения Кредитного рейтинга Агентство также может использовать публичную информацию и внутреннюю информацию Агентства, необходимую для оценки Рейтингуемого лица. При этом Агентство обеспечивает достоверность такой информации и несет ответственность за выбор ее источника.

**Принцип приоритета содержания над формой.** Агентство оставляет за собой право суждения о полученной информации, произошедших событиях и т.п., исходя из их экономического смысла несмотря на возможные формальные отклонения от устоявшихся общепринятых принципов делового оборота.

**Принцип осмотрительности.** Агентство рассчитывает на разумный консерватизм при формировании мнения Рейтингового аналитика.

**Принцип непротиворечивости.** Применение всех факторов и элементов Рейтингового анализа должно быть обоснованным, согласованным и комплексным.

**Принцип системности.** Данные, используемые в Рейтинговом анализе, должны быть структурированными и иерархически организованными.

### 4. НАЦИОНАЛЬНАЯ РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**Национальная рейтинговая шкала** для Российской Федерации – Рейтинговая шкала, обеспечивающая возможность сопоставления Кредитных рейтингов, присвоенных Агентством, исключительно внутри Российской Федерации. Обязательства Российской Федерации оцениваются на уровне наивысшего кредитного рейтинга (AAA|ru), присваиваемого Агентством.

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 суффикса «|ru|».

Таблица 1. Национальная шкала для Российской Федерации

Рейтинговая категория	Уровень рейтинга	Описание
<b>AAA</b>	<b>AAA ru</b>	Наивысшая степень кредитоспособности / финансовой устойчивости. Соответствует кредитоспособности финансовых обязательств Правительства Российской Федерации. 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> <b>AA ru</b> <b>AA- ru</b>	Высокая степень кредитоспособности / финансовой устойчивости. Способность своевременно и полностью выполнять Финансовые обязательства при очень низкой чувствительности к изменениям экономической конъюнктуры, операционной, финансовой и регуляторной среды.
<b>A</b>	<b>A+ ru</b> <b>A ru</b> <b>A- ru</b>	Умеренно высокая степень кредитоспособности / финансовой устойчивости. Способность своевременно и полностью выполнять Финансовые обязательства, при низкой чувствительности к изменениям экономической конъюнктуры операционной, финансовой и регуляторной среды.
<b>BBB</b>	<b>BBB+ ru</b> <b>BBB ru</b> <b>BBB- ru</b>	Средняя степень кредитоспособности / финансовой устойчивости. 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>BB</b>	<b>BB+ ru</b> <b>BB ru</b> <b>BB- ru</b>	Умеренно низкая степень кредитоспособности / финансовой устойчивости. Способность своевременно и полностью выполнять Финансовые обязательства оценивается как приемлемая, однако незначительные неблагоприятные изменения экономической конъюнктуры, операционной и/или регуляторной среды с высокой вероятностью приведут к ее ухудшению.
<b>B</b>	<b>B+ ru</b> <b>B ru</b> <b>B- ru</b>	Низкая степень кредитоспособности / финансовой устойчивости. 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.

## ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ, используемые в рейтинговой деятельности

<b>CCC</b>	<b>CCC ru </b>	Недостаточная степень кредитоспособности / финансовой устойчивости. 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. Уровень риска оценивается как крайне высокий. В случае отсутствия существенных благоприятных для Рейтингуемого лица 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. Уровень 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.

Рейтинг категории «RD» («Regulatory Default», «Регуляторный дефолт») присваивается в случае, когда Рейтингуемое лицо переходит под управление (существенное воздействие) органов надзора, которые определяют приоритетность выплат по финансовым обязательствам.

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.

Рейтинг категории «D» («Default», «Дефолт») присваивается в случае, когда Рейтингуемое лицо допускает дефолт.

### Ограничение ответственности

© 2020 ООО «Национальное Рейтинговое Агентство»

Настоящий внутренний документ создан Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»), 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 ООО «НРА» и подробной ссылки на источник не допускается. Любые факты неправомерного использования интеллектуальной собственности ООО «НРА» могут стать основанием для судебного преследования. Единственным законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» 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.

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим внутренним документом ООО «НРА», 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.