

В редакции, утвержденной
Методологическим комитетом
Общества с ограниченной ответственностью
«Национальное Рейтинговое Агентство»
(Протокол от 18.08.2021 г. № 48)

**ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ,
ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В РЕЙТИНГОВОЙ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Общества с ограниченной ответственностью
«Национальное Рейтинговое Агентство»

(версия 1.1)

г. Москва, 2021 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ.....	3
2. КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ И СВЯЗАННЫЕ ПОНЯТИЯ	4
3. МЕТОДОЛОГИЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И СВЯЗАННЫЕ ПОНЯТИЯ.....	6
4. НЕКРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ И СВЯЗАННЫЕ ПОНЯТИЯ.....	9
5. НАЦИОНАЛЬНАЯ РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	10
6. ПРОГНОЗ ПО КРЕДИТНОМУ РЕЙТИНГУ	14
7. СТАТУС «ПОД НАБЛЮДЕНИЕМ».....	15
8. ПРОЧИЕ СВЯЗАННЫЕ ПОНЯТИЯ.....	16

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ

- 1.1. Основные понятия, используемые в рейтинговой и методологической деятельности (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, а также при осуществлении рейтинговой и методологической деятельности.
- 1.2. Основные понятия используются Агентством для всех применяемых Методологий, если в их описании не указано иное, а также во всех иных внутренних документах Агентства, связанных с рейтинговой и методологической деятельностью и другими видами основной деятельности Агентства.
- 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 № 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. **Базовый рейтинг** – оценка самостоятельной кредитоспособности / финансовой устойчивости / финансовой надежности Рейтингуемого лица без учета возможности внешней поддержки, которая может быть оказана Рейтингуемому лицу.
- 2.2. **Кредитное рейтинговое агентство** – юридическое лицо, созданное в организационно-правовой форме хозяйственного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации, внесенное Банком России в реестр кредитных рейтинговых агентств в соответствии с требованиями Федерального закона № 222-ФЗ и осуществляющее рейтинговую деятельность.
- 2.3. **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.
- 2.4. **Кредитоспособность / финансовая устойчивость / финансовая надежность** - способность Рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства, которая оценена в Кредитном рейтинге.
- 2.5. **Международная рейтинговая шкала** – рейтинговая шкала, обеспечивающая возможность международного сопоставления Кредитных рейтингов, присвоенных Агентством.
- 2.6. **Мониторинг Кредитного рейтинга** – процесс наблюдения на постоянной основе за уровнем присвоенного Агентством Кредитного рейтинга для его своевременной актуализации (пересмотра).
- 2.7. **Национальная рейтинговая шкала** – рейтинговая шкала, обеспечивающая возможность исключительно внутригосударственного сопоставления Кредитных рейтингов, присвоенных Агентством.
- 2.8. **Незапрошенный кредитный рейтинг** – Кредитный рейтинг, присвоенный Агентством без заключения договора с Рейтингуемым лицом.
- 2.9. **Объект рейтинга** – Рейтингуемое лицо и (или) его Финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надежность, финансовая устойчивость) или финансовые инструменты.
- 2.10. **Прогноз по Кредитному рейтингу** – мнение Агентства о вероятном изменении Кредитного рейтинга.
- 2.11. **Рейтинговый аналитик** – физическое лицо, которое осуществляет аналитические функции, необходимые для осуществления Рейтинговых действий, и является Работником Агентства.
- 2.12. **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.
- 2.13. **Рейтинговая категория** – обозначенный в виде буквенного, числового и/или иного специального символа (символов) элемент Рейтинговой шкалы.
- 2.14. **Рейтинговый комитет** – 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 № 222-ФЗ и нормативных актов Банка России.
- 2.15. **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.
- 2.16. **Рейтинговый процесс** – совокупность процедур, необходимых для осуществления Рейтинговых действий, в том числе: назначение Ведущих рейтинговых аналитиков по Рейтинговой задаче с учетом выполнения требований о Ротации, проведение Рейтингового анализа, проведение заседания 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 регулярное осуществление процедуры Мониторинга Кредитных рейтингов.
- 2.17. **Рейтинговая служба** – независимое структурное подразделение Агентства, подотчетное Совету директоров Агентства, основной целью деятельностью которого является осуществление на постоянной основе Рейтинговой деятельности, также осуществляющее оказание Агентством дополнительных услуг и информационно-аналитическую деятельность.
- 2.18. **Рейтинговая шкала** – система Рейтинговых категорий, применяемая Агентством для классификации уровней Кредитного рейтинга.
- 2.19. **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.
- 2.20. **Условный рейтинговый класс** – мнение Агентства о кредитном риске заемщика, контрагента, дебитора, принципала рейтингуемого лица или эмитента, выраженное с использованием уровня кредитного рейтинга по национальной рейтинговой шкале. Условный рейтинговый класс для долговых обязательств,

эмитентом которых является Российская Федерация соответствует высшей категории «AAA|ru|» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации. При определении условного рейтингового класса применяются соответствующие виду объекта рейтинга методологии присвоения кредитных рейтингов Агентства на основе имеющейся в распоряжении Агентства информации, в том числе:

- Публичной и непубличной (при наличии) финансовой отчетности;
- Информации из внешних и внутренних баз данных Агентства, открытых источников, публикаций в средствах массовой информации, биржевой информации;
- Кредитных рейтингов, присвоенных кредитными рейтинговыми агентствами рейтингуемым лицам или их отдельным финансовым обязательствам или финансовым инструментам;
- Иной информации, которая по мнению Агентства, может оказать влияние на принятие решений о кредитоспособности.

3. МЕТОДОЛОГИЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И СВЯЗАННЫЕ ПОНЯТИЯ

- 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. **Методологическая служба** – независимое структурное подразделение Агентства, подотчетное Совету директоров Агентства, основной целью деятельностью которого является осуществление на постоянной основе методологической деятельности, в том числе, разработки Методологий (включая рейтинговые модели) для присвоения кредитных рейтингов различным субъектам экономики (рейтингуемым лицам) и мониторинга актуальности рейтинговых моделей, а также обеспечения системного применения и непрерывности применения Методологий.
- 3.3. **Методологический комитет** – группа Работников Агентства, осуществляющая утверждение и пересмотр Методологий.
- 3.4. **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.
- 3.5. **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 его компонентов. Рейтинг поддержки присваивается в соответствии с Методологией учета внешней поддержки при присвоении Кредитных рейтингов по Национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации.
- 3.6. **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.

- 3.7. **Вероятность дефолта (PD)** – вероятность наступления дефолта для Объекта рейтинга на период в один год.
- 3.8. **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.
- 3.9. **Фактор рейтинговой модели** – критерий, отражающий качественную или количественную характеристику Объекта рейтинга в соответствии с Методологией, на основании которого формируется оценка Объекта рейтинга.
- 3.10. **Оценка фактора** – численное выражение фактора, необходимое для ранжирования Объектов рейтинга с высокой и низкой вероятностью дефолта.
- 3.11. **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.
- 3.12. **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.
- 3.13. **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.
- 3.14. **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.
- 3.15. **Дефолт** – неспособность (по мнению Агентства) Рейтингуемого лица исполнять Финансовые обязательства, основывающаяся на наступлении любого из событий, перечисленных ниже:
 - 3.15.1. 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:

- просрочку исполнения обязательства по выплате очередной суммы начисленных процентов по истечении льготного периода по выплате процентов;
- просрочку исполнения обязательства по выплате номинальной стоимости долговых финансовых инструментов целиком или частично в случае, если выплата номинальной стоимости долговых инструментов осуществляется по частям;
- просрочку исполнения обязательства по приобретению долговых финансовых инструментов, если обязательство Рейтингуемого лица по приобретению долговых финансовых инструментов предусмотрено условиями их выпуска.

3.15.2. 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);

3.15.3. 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;

3.15.4. 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;

3.15.5. 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.

3.15.6. 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.

3.15.7. В качестве даты наступления дефолта Агентство рассматривает дату, в которую наступило событие, указанное в подпунктах 3.15.1– 3.15.5. В случае

наступления нескольких событий, указанных в подпунктах 3.15.1– 3.15.8, датой наступления дефолта признается наиболее ранняя дата такого события;

3.15.8. 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).

3.16. **Технический дефолт** – просрочка исполнения Рейтингуемым лицом своих Финансовых обязательств в пределах сроков, указанных в п. 3.15.1. Технический дефолт прекращается в случае полного исполнения соответствующего обязательства или наступления Дефолта.

4. НЕКРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ И СВЯЗАННЫЕ ПОНЯТИЯ

4.1. **Дополнительные услуги** – услуги, оказываемые Агентством на платной основе, не связанные с услугами по Кредитным рейтингам и не создающие Конфликта интересов в процессе Рейтинговой деятельности, перечень которых предварительно согласован Банком России в установленном Банком России порядке.

4.2. **Заключение о присвоенном Некредитном рейтинге** – предоставляемый Клиенту в рамках договора на оказание дополнительных услуг и соответствующий установленным в Агентстве требованиям документ (в электронной форме и/или на бумажном носителе), в котором указаны присвоенный Некредитный рейтинг, результаты проведенного анализа, основные факторы и выводы, обосновывающие уровень присвоенного Некредитного рейтинга, и который подтверждает выполнение Агентством обязанностей по указанному договору.

4.3. **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 в соответствии с Перечнем дополнительных услуг.

4.4. **Некредитная методология** – 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.

4.5. **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.

- 4.6. **Некредитные рейтинговые процедуры** – анализ данных, присвоение, мониторинг, пересмотр, подтверждение и отзыв Некредитных рейтингов и прогнозов по ним в соответствии с Некредитной методологией.
- 4.7. **Объект Некредитного рейтинга** – юридическое лицо в отдельных аспектах или комплексе отдельных аспектов его деятельности, в отношении которых Агентство осуществляет оценку на основе ряда ключевых характеристик, интегрированных в Некредитной методологии. Объектами Некредитных рейтингов не могут быть кредитоспособность / финансовая устойчивость юридических лиц и публично-правовых образований, их финансовые обязательства и финансовые инструменты.
- 4.8. **Перечень дополнительных услуг** – внутренний нормативный документ Агентства, разработанный и согласованный Банком России в соответствии с Федеральным законом от 13.07.2015 г. № 222-ФЗ и Указанием № 5829-У и определяющий виды и предмет оказываемых Агентством дополнительных услуг.
- 4.9. **Эксперт** – функциональная роль работника Рейтинговой службы, выполняющего в рамках этой функциональной роли аналитические функции с целью подготовки экспертного мнения Агентства по отдельным аспектам финансово-экономической и иной деятельности юридических лиц, индивидуальных предпринимателей и публично-правовых образований (Некредитного рейтинга). При этом в процессе осуществления рейтинговых действий работники Рейтинговой службы являются рейтинговыми аналитиками; выполнение должностных обязанностей рейтингового аналитика всегда имеет приоритет перед выполнением функций Эксперта.
- 4.10. **Экспертный комитет** – коллегиальный орган Агентства, основной целью деятельности и компетенцией которого является принятие решений о присвоении (пересмотре, подтверждении, отзыве) Некредитных рейтингов, а также, при необходимости, рассмотрение проектов аналитических исследований, формирование рекомендаций по их содержанию и утверждение результатов оказания иных дополнительных услуг.

5. НАЦИОНАЛЬНАЯ РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

- 5.1. 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.
- 5.2. 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 «lrul».

Таблица 1. Национальная рейтинговая шкала для Российской Федерации

Рейтинговая категория	Уровень рейтинга	Описание
AAA	AAAlrul	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.
AA	AA+lrul	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.
	AAlrul	
	AA-lrul	
A	A+lrul	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.
	Alrul	
	A-lrul	
BBB	BBB+lrul	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.
	BBBlrul	
	BBB-lrul	
BB	BB+lrul	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.
	BBlrul	
	BB-lrul	

<p>B</p>	<p>B+lrul Blrul B-lrul</p>	<p>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.</p>
<p>CCC</p>	<p>CCClrul</p>	<p>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.</p>
<p>CC</p>	<p>CClrul</p>	<p>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.</p>
<p>C</p>	<p>Clrul</p>	<p>Критически низкая степень кредитоспособности / финансовой устойчивости / финансовой надежности. Уровень кредитного риска оценивается как максимальный. Вероятность неисполнения финансовых обязательств оценивается как крайне высокая.</p>
<p>RD</p>	<p>RDlrul</p>	<p>Зафиксирован регуляторный дефолт.</p>
<p>SD</p>	<p>SDlrul</p>	<p>Зафиксирован выборочный дефолт.</p>
<p>D</p>	<p>Dlrul</p>	<p>Зафиксирован дефолт.</p>

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

5.3.1. 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.

5.3.2. Рейтинг категории «С» 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 «С» присваивается, в том числе, в следующих случаях:

- Рейтингуемое лицо объявляет о своем намерении подать заявление о банкротстве;
- Рейтингуемое лицо допустило технический дефолт и Агентство полагает, что существует высокая вероятность перехода в статус дефолта;
- Существует очевидный риск неисполнения долговых обязательств, но Рейтингуемое лицо еще не начало процедуру банкротства;
- Рейтингуемое лицо объявило предложение о выкупе или реструктуризации долговых обязательств, которое является вынужденным, но процедура реструктуризации еще не завершена.

5.4. 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.

5.5. Категория «RD» и уровень «RDlrul» 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.

5.6. 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.

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

6. ПРОГНОЗ ПО КРЕДИТНОМУ РЕЙТИНГУ

6.1. Объекту рейтинга может быть присвоен один из четырех видов прогноза по Кредитному рейтингу:

- **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.

6.2. 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.

6.3. 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.

6.4. Прогноз по Кредитному рейтингу определяется на основании:

- ожиданий Агентства в отношении динамики 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.

6.5. 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.

- 6.6. Прогноз по Кредитному рейтингу для Рейтинговой категории «СС» и ниже не присваивается.
- 6.7. Наличие прогноза по Кредитному рейтингу либо пересмотр прогноза по Кредитному рейтингу не обязательно предшествует пересмотру Кредитного рейтинга.

7. СТАТУС «ПОД НАБЛЮДЕНИЕМ»

- 7.1. 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».
- 7.2. К существенным изменениям относятся следующие факторы:
 - 7.2.1. Произошло какое-либо событие или в процессе Мониторинга кредитного рейтинга наблюдается существенное отклонение от прогнозируемых показателей, что требует получения дополнительной информации для Рейтингового анализа;
 - 7.2.2. 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;
 - 7.2.3. В применяемую Агентством методологию вносятся (внесены) существенные изменения, с учетом которых выявлена необходимость пересмотра Кредитных рейтингов.
- 7.3. 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».
- 7.4. 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.

- 7.5. Возможные направления изменений по Кредитным рейтингам со статусом «под наблюдением» определяются прогнозами по Кредитному рейтингу (позитивный / негативный / развивающийся).
- 7.6. Присвоение Кредитному рейтингу статуса «под наблюдением» не обязательно предшествует пересмотру Кредитного рейтинга.

8. ПРОЧИЕ СВЯЗАННЫЕ ПОНЯТИЯ

- 8.1. **Конфликт интересов** – ситуация, при которой личная заинтересованность (прямая или косвенная) НРА, его учредителей (участников), членов органов управления, рейтинговых аналитиков, экспертов, иных работников НРА и лиц, осуществляющих над НРА контроль или оказывающих на НРА значительное влияние, негативно влияет или может повлиять на независимость и объективность НРА, на надлежащее и беспристрастное исполнение работниками НРА должностных обязанностей как при осуществлении рейтинговой деятельности, так и при оказании дополнительных услуг, а также способная привести к причинению иного вреда правам и законным интересам всех вышеуказанных лиц.
- 8.2. **Публикация (раскрытие информации)** – размещение информации на официальном сайте НРА, в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в открытом доступе, на русском языке.
- 8.3. **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.

Ограничение ответственности

© 2021 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.

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.