

УТВЕРЖДЕНО

Решением Совета директоров

Общества с ограниченной ответственностью
«Национальное Рейтинговое Агентство»

Протокол № 04/НРА-04-06-18/СД от 04.06.2018 г.

**ПОЛОЖЕНИЕ
ОБ ОПЕРАЦИЯХ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

(Версия 1.0)

ОГЛАВЛЕНИЕ

1.	Общие положения.....	3
2.	Список терминов и определений.....	3
3.	Основные ограничения и требования в отношении Работников НРА касательно операций с Ценными бумагами.....	5
4.	Раскрытие информации об операциях Работников НРА с Ценными бумагами	7
5.	Обеспечение соблюдения настоящего Положения	8
6.	Заключительные положения	9

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 1.1. Положение об операциях с ценными бумагами (далее - Положение) разработано в целях установления требований и ограничений в отношении Работников Общества с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее - НРА) и членов их семей касательно владения и осуществления операций с Ценными бумагами, иными финансовыми инструментами, а также обязательств по раскрытию информации Работниками НРА в случае владения и осуществления операций с Ценными бумагами и финансовыми инструментами.
- 1.2. Настоящее Положение разработано с учетом требований Федерального закона от 13.07.2015 N 222ФЗ «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» (далее - Федеральный закон от 13.07.2015 г. № 222-ФЗ).
- 1.3. НРА осуществляет публичное раскрытие содержания настоящего Положения на официальном сайте в сети Интернет – www.ra-national.ru в свободном доступе для широкого круга лиц.

2. СПИСОК ТЕРМИНОВ И ОПРЕДЕЛЕНИЙ

- 2.1. **НРА** - Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство», хозяйственное общество, созданное и действующее в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом от 08.02.1998 г. № 14-ФЗ "Об обществах с ограниченной ответственностью», Федеральным законом от 13.07.2015 г. № 222-ФЗ.
- 2.2. **Инсайдерская информация** – точная и конкретная информация, которая не была распространена или предоставлена (в том числе сведения, составляющие коммерческую, служебную, банковскую тайну, тайну связи (в части информации о почтовых переводах денежных средств) и иную охраняемую законом тайну), распространение или предоставление которой может оказать существенное влияние на цены финансовых инструментов, иностранной валюты и (или) товаров и которая относится к информации, включенной НРА в перечень Инсайдерской информации (далее – инсайдерская информация НРА) и (или) включенной юридическим лицом (контрагентом) в перечень инсайдерской информации (далее – инсайдерская информация контрагента), инсайдером которого является НРА, при совместном упоминании – инсайдерская информация.
- 2.3. **Конфиденциальная информация** - требующая защиты информация, не имеющая общего распространения, доступ к которой ограничен в соответствии с действующим законодательством, внутренними документами НРА и/или Соглашением о конфиденциальности, в том числе:
 - информация непубличного характера, переданная НРА для осуществления рейтинговых действий в рамках заключенных договоров;
 - непубличная информация, полученная из любого источника, в том числе при проведении рейтингового интервью;
 - любая нераскрытая и неопубликованная информация НРА, в том числе проекты пресс-релизов в отношении Кредитных рейтингов и Прогнозов по кредитным рейтингам – до момента их опубликования;

- непубличная информация, касающаяся процесса работы групп Работников НРА, в том числе Рейтингового комитета и Методологического комитета;
 - информация и содержание договоров с контрагентами;
 - внутренняя непубличная финансовая информация;
 - описание внутренних бизнес-процессов и другая информация, распространение которой может привести к негативным последствиям деятельности НРА;
 - инсайдерская информация в соответствии с перечнем, определенным действующим законодательством, в том числе нормативным актом Банка России;
 - персональные данные Работников НРА, а также работников контрагентов.
- 2.4. **Конфликт интересов** - ситуация, при которой личная заинтересованность (прямая или косвенная) НРА, его учредителей (участников), членов органов управления, Рейтинговых аналитиков, 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 (в том числе при осуществлении Рейтинговых действий), на надлежащее и беспристрастное исполнение Работниками НРА должностных обязанностей, а также способная привести к причинению иного вреда правам и законным интересам всех вышеуказанных лиц.
- 2.5. **Кредитный рейтинг** - мнение 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.
- 2.6. **Методология** - документ НРА, определяющий принципы и формы анализа количественных и качественных факторов и применения моделей и ключевых рейтинговых предположений, на основании которых принимается решение о Рейтинговом действии.
- 2.7. **Объект рейтинга** - Рейтингуемое лицо и (или) его финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надежность, финансовая устойчивость) или финансовые инструменты.
- 2.8. **Операции с ценными бумагами** - совершение сделок и иные действия, направленные на приобретение, отчуждение, иное изменение прав на финансовые инструменты, а также действия, связанные с принятием обязательств совершить указанные действия, в том числе выставление заявок (дача поручений).
- 2.9. **Работник НРА (Работник)** - физическое лицо, состоящее в трудовых отношениях с Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» на основании трудового договора или на иных основаниях, предусмотренных ст.16 Трудового кодекса Российской Федерации (от 30.12.2001 №197-ФЗ).
- 2.10. **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.
- 2.11. **Рейтинговые действия** - подготовка, присвоение, подтверждение, пересмотр, отзыв Кредитных рейтингов и Прогнозов по кредитным рейтингам.

- 2.12. **Рейтинговый аналитик** - физическое лицо, которое осуществляет аналитические функции, необходимые для осуществления Рейтинговых действий, и является Работником НРА.
- 2.13. **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.
- 2.14. **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.
- 2.15. **Служба внутреннего контроля (далее - СВК)** - структурное подразделение НРА, выполняющее функции органа внутреннего контроля в соответствии с требованиями и в терминах Федерального закона от 13.07.2015г. N 222-ФЗ и нормативных актов Банка России.
- 2.16. **Ценные бумаги** - документы, соответствующие установленным законом требованиям и удостоверяющие обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов (документарные ценные бумаги).
- Ценными бумагами признаются также обязательственные и иные права, которые закреплены в решении о выпуске или ином акте лица, выпустившего ценные бумаги в соответствии с требованиями закона, и осуществление и передача которых возможны только с соблюдением правил учета этих прав (бездокументарные ценные бумаги).

3. ОСНОВНЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ И ТРЕБОВАНИЯ В ОТНОШЕНИИ РАБОТНИКОВ НРА КАСАТЕЛЬНО ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

I. ПОЛОЖЕНИЯ, ПРИМЕНИМЫЕ КО ВСЕМ РАБОТНИКАМ НРА

- 3.1. НРА и его Работники не могут совершать и/или участвовать в каких-либо операциях с Ценными бумагами и их производными инструментами, которые могут привести к возникновению Конфликта интересов с деятельностью НРА или его Работников, осуществляющих Рейтинговую деятельность.
- 3.2. Запрет на инсайдерскую торговлю.
- 3.2.1. Работникам НРА, владеющим Конфиденциальной информацией, в том числе Инсайдерской информацией, в отношении Рейтингуемых лиц, запрещается участие в любых операциях с Ценными бумагами и иными финансовыми инструментами таких Рейтингуемых лиц. Данный запрет действует во всех обстоятельствах владения Ценными бумагами Работниками НРА и/или членами их семей (родители, братья, сестры, дети, а также супруги, родители и дети супруга Работника).
- 3.2.2. Работникам НРА запрещается:
- использование Инсайдерской и/или Конфиденциальной информации в отношении Рейтингуемых лиц с целью инвестирования или осуществления операций с Ценными

бумагами, финансовыми инструментами Рейтингуемых лиц за свой счет или за счет третьего лица, независимо от факта наличия Рейтинговых действий НРА в отношении данного Рейтингуемого лица или Ценных бумаг данного Рейтингуемого лица, за исключением совершения операций в рамках исполнения обязательства по покупке или продаже Ценных бумаг или иных финансовых инструментов, иностранной валюты и (или) товаров, срок исполнения которого наступил, если такое обязательство возникло в результате операции, совершенной до того, как лицу стала известна Инсайдерская и/или Конфиденциальная информация;

- использование и передача Инсайдерской и/или Конфиденциальной информации в отношении Рейтингуемых лиц третьим лицам с целью совершения операций с Ценными бумагами и иными финансовыми инструментами Рейтингуемых лиц или в качестве дачи рекомендаций третьим лицам, обязывания или побуждения к совершению операций с Ценными бумагами Рейтингуемых лиц.

Указанные выше ограничения не распространяются на пенсионные взносы в негосударственные пенсионные фонды, инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, депозиты банков и владение иным имуществом, которое не обеспечивает возможность Работнику НРА оказывать влияние на деятельность этих лиц.

3.3. Работники НРА, нарушившие запреты, установленные пунктом 3.2. настоящего Положения и неправоммерно использовавшие Конфиденциальную или Инсайдерскую информацию, несут ответственность в соответствии с действующим Трудовым законодательством и законодательством Российской Федерации в отношении противодействия неправоммерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком. Несоблюдение настоящего Положения и законодательства Российской Федерации об инсайдерской информации может стать причиной административного или уголовного наказания, а также привлечения Работника к дисциплинарной ответственности.

3.4. К Работникам НРА в случае нарушения запретов, установленных пунктами 3.1. - 3.2. настоящего Положения, и неправоммерного использования Конфиденциальной информации со стороны НРА будут применяться дисциплинарные меры вплоть до увольнения.

II. ПОЛОЖЕНИЯ, ПРИМЕНИМЫЕ К РАБОТНИКАМ НРА, УЧАСТВУЮЩИМ В РЕЙТИНГОВОМ ПРОЦЕССЕ

3.5. Ограничения на участие в Рейтинговом процессе.

3.5.1. Работник НРА не может участвовать в Рейтинговом процессе в отношении Кредитного рейтинга какого-либо Рейтингуемого лица или оказывать какое-либо влияние на данный процесс в случаях, если данный Работник или члены семьи данного Работника (родители, братья, сестры, дети, а также супруги, родители и дети супруга Работника):

- владеет прямо или косвенно Ценными бумагами, иными финансовыми инструментами Рейтингуемого лица или лиц, осуществляющих контроль или оказывающих значительное влияние на Рейтингуемое лицо;
- владеет Ценными бумагами, иными финансовыми инструментами, любого юридического лица, связанного с Рейтингуемым лицом, владение которыми может привести к потенциальному Конфликту интересов.

Указанные выше ограничения не распространяются на пенсионные взносы в

негосударственные пенсионные фонды, инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, депозиты банков и владение иным имуществом, которое не обеспечивает возможность Работнику НРА оказывать влияние на деятельность этих лиц.

3.5.2. НРА не допускает осуществления Рейтинговых действий в случае, если Рейтинговые аналитики, участвующие в Рейтинговых действиях в отношении Рейтингуемого лица, прямо или косвенно владеют его Ценными бумагами, иными финансовыми инструментами или иным имуществом.

3.6. Запрет на владение Ценными бумагами, иными финансовыми инструментами.

3.6.2. Рейтинговые аналитики и другие Работники НРА, участвующие в Рейтинговом процессе, а также члены их семей, не имеют права покупать, продавать или осуществлять другие операции с Ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, которые выпущены, гарантированы или обеспечиваются иным способом Рейтингуемыми лицами, анализ которых входит в сферу ответственности данных Работников НРА.

III. ПОЛОЖЕНИЯ, ПРИМЕНИМЫЕ К РАБОТНИКАМ НРА, УЧАСТВУЮЩИМ В РАЗРАБОТКЕ МЕТОДОЛОГИИ

3.7. Ограничения на участие в процессе разработки Методологии.

3.7.1. Работник НРА не может участвовать в процессе разработки и/или пересмотра Методологии или оказывать какое-либо влияние на Методологии, которые применяются к Рейтингуемому лицу, в случаях если данный Работник или любой член семьи данного Работника (родители, братья, сестры, дети, а также супруги, родители и дети супруга Работника):

- владеет прямо или косвенно Ценными бумагами, иными финансовыми инструментами такого Рейтингуемого лица или лиц, осуществляющих контроль или оказывающих значительное влияние на такое Рейтингуемое лицо;
- владеет Ценными бумагами, иными финансовыми инструментами любого юридического лица, связанного с таким Рейтингуемым лицом, владение которыми может привести к потенциальному Конфликту интересов.

Указанные выше ограничения не распространяются на пенсионные взносы в негосударственные пенсионные фонды, инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, депозиты банков и владение иным имуществом, которое не обеспечивает возможность Работнику НРА оказывать влияние на деятельность этих лиц.

4. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ОБ ОПЕРАЦИЯХ РАБОТНИКОВ НРА С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

4.1. Все Работники НРА, имеющие доступ к Конфиденциальной информации, включая Инсайдерскую, обязаны раскрывать следующие данные:

- об имеющихся в их распоряжении и распоряжении членов их семей и подконтрольных им юридических лицах Ценных бумагах и иных финансовых инструментах (далее – портфель ценных бумаг) – при приеме на работу, а также по запросу Службы внутреннего контроля в течение 7 (Семи) календарных дней с момента получения соответствующего запроса;
- об открытии новых брокерских счетов и операциях с Ценными бумагами, иными финансовыми инструментами - в течение 7 (Семи) календарных дней с момента их

- открытия (или совершения соответствующих операций);
- текущую информацию о брокерских счетах и текущем портфеле ценных бумаг - на ежеквартальной основе (до 30 (Тридцатого) числа первого месяца нового квартала);
 - изменения в портфеле, не являющихся следствием операций с Ценными бумагами (например, получение Ценных бумаг в дар, в наследство и т. д.) - в течение 7 (семи) календарных дней с момента соответствующих изменений.
- 4.2. Раскрытие информации Работниками НРА в соответствии с пунктом 4.1. настоящего Положения осуществляется путем ее передачи в письменной форме в адрес Руководителя Службы внутреннего контроля.
- 4.3. Генеральный директор осуществляет в случае необходимости раскрытие соответствующей информации Совету директоров НРА.

5. ОБЕСПЕЧЕНИЕ СОБЛЮДЕНИЯ НАСТОЯЩЕГО ПОЛОЖЕНИЯ

- 5.1. Контроль за соблюдением настоящего Положения осуществляет Служба внутреннего контроля НРА.
- 5.2. Все работники НРА в обязательном порядке должны быть ознакомлены с содержанием настоящего Положения, подтверждая факт ознакомления личной подписью в порядке, предусмотренном внутренними нормативными документами НРА.
- 5.3. Работник, которому стало известно о нарушении настоящего Положения, должен сообщить о таком нарушении в Службу внутреннего контроля НРА.
- 5.4. Любой Работник НРА, участвующий в каких-либо операциях с Ценными бумагами, иными финансовыми инструментами, которые могут привести к нарушению требований настоящего Положения и возникновению Конфликта интересов с деятельностью НРА или его Работников, участвующих в Рейтинговом процессе, или владеющий такой информацией, обязан сообщить данную информацию Руководителю Службы внутреннего контроля. По результатам оценки таких сведений НРА предпринимает все необходимые меры с целью минимизации существующего или потенциального Конфликта интересов в соответствии с внутренним нормативным документом НРА «Положение по управлению конфликтом интересов».
- 5.5. Работники НРА должны реализовать Ценные бумаги и иные финансовые инструменты, находящиеся в их владении и нарушающие настоящее Положение, в кратчайшие сроки, но не позднее следующих сроков:
- для новых Работников - 30 (Тридцать) календарных дней;
 - в случае получения Ценных бумаг в дар, в виде наследства и т. п. – 60 (Шестьдесят) календарных дней.
- 5.6. В случае нарушения требований настоящего Положения Ценные бумаги, являющиеся причиной такого нарушения (за исключением случаев, перечисленных в пункте 5.5. настоящего Положения), должны быть проданы Работниками НРА незамедлительно.
- 5.7. Работники НРА несут ответственность за соблюдение требований настоящего Положения в соответствии с действующим трудовым, уголовным и гражданским законодательством Российской Федерации
- 5.8. Несоблюдение настоящего Положения и законодательства РФ может стать причиной

административного или уголовного наказания, а также привлечения Работника к дисциплинарной ответственности со стороны НРА, вплоть до увольнения.

6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 6.1. Настоящее Положение вступает в силу с момента его утверждения Советом директоров НРА. Любые вносимые изменения или дополнения должны быть утверждены Советом директоров.
- 6.2. При изменении законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России настоящее Положение применяется в части, не противоречащей законодательству.
До момента внесения изменений в настоящее Положение Работники НРА руководствуются положениями законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России.
- 6.3. До момента внесения изменений в настоящий документ Работники НРА руководствуются положениями законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России.
- 6.4. Настоящее Положение подлежит применению Работниками НРА со дня, следующего за днем получения Уведомления Банка России о внесении сведений о НРА в реестр кредитных рейтинговых агентств.