

В редакции, утвержденной
Методологическим комитетом
Общества с ограниченной ответственностью
«Национальное Рейтинговое Агентство»
(Протокол от 13.03.2026 г. №98)

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

Общества с ограниченной ответственностью
«Национальное Рейтинговое Агентство»

(версия 1.4)

г. Москва, 2026 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.....	10
5. НАЦИОНАЛЬНАЯ РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	12
6. ПРОГНОЗ ПО КРЕДИТНОМУ РЕЙТИНГУ	15
7. СТАТУС «ПОД НАБЛЮДЕНИЕМ»	16
8. ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ	17
9. ПРОЧИЕ СВЯЗАННЫЕ ПОНЯТИЯ	18

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:
 - 1.4.1. 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.
 - 1.4.2. Указания Банка России от 23 октября 2023 года № 6583-У «О требованиях к содержанию положений, указанных в части 7 статьи 12 Федерального закона от 13 июля 2015 года № 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», случаях, периодичности, сроках проведения кредитным рейтинговым агентством проверки качества методологии, требованиях к ее проведению, а также форме, порядке, сроках направления кредитным рейтинговым агентством в Банк России отчета по итогам проверки качества методологии, порядке оценки Банком России методологии кредитного рейтингового агентства на предмет соответствия законодательству Российской Федерации и нормативным актам Банка России» (далее – Указание Банка России № 6583-У).
- 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/или нормативно-правовых актов Банка России определения понятий, указанных в настоящем документе, становятся не соответствующими аналогичным определениям, установленным законодательством Российской Федерации и/или нормативно-

правовыми актами Банка России, эти понятия применяются в значениях, определенных законодательством Российской Федерации и/или нормативно-правовыми актами Банка России.

- 1.7. Термины, используемые в методологиях Агентства, определены в Основных понятиях, Положении о порядке разработки, применения, пересмотра и проведения проверки качества методологии, а также в тексте методологий.

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. **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.
- 2.3. **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.
- 2.4. **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.
- 2.5. **Кредитоспособность / финансовая устойчивость / финансовая надежность** - способность рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства, которая оценена в Кредитном рейтинге.
- 2.6. **Международная рейтинговая шкала** – рейтинговая шкала, обеспечивающая возможность международного сопоставления кредитных рейтингов, присвоенных Агентством.
- 2.7. **Мониторинг Кредитного рейтинга и прогнозов по кредитным рейтингам** – процесс наблюдения на постоянной основе за соответствием уровней присвоенных НРА кредитных рейтингов и прогнозов по кредитным рейтингам текущему состоянию кредитоспособности рейтингуемых лиц для их своевременной актуализации (пересмотра).
- 2.8. **Национальная рейтинговая шкала** – рейтинговая шкала, обеспечивающая возможность исключительно внутригосударственного сопоставления Кредитных рейтингов, присвоенных Агентством.
- 2.9. **Незапрошенный кредитный рейтинг** – кредитный рейтинг, присвоенный Агентством без заключения договора с рейтингуемым лицом.

- 2.10. **Объект рейтинга** – рейтингуемое лицо и (или) финансовые обязательства, включая финансовые инструменты, в том числе облигация до регистрации выпуска облигаций, и (или) цифровые права (а именно цифровые финансовые активы и цифровые права, включающие одновременно цифровые финансовые активы и иные цифровые права), в том числе до подписания решения о выпуске таких цифровых прав.
- 2.11. **Предварительный кредитный рейтинг** – оценка предполагаемого уровня кредитного рейтинга по предварительным результатам рейтингового анализа объекта рейтинга, являющегося финансовым инструментом, до его регистрации в соответствии с применимым законодательством.
- 2.12. **Прогноз по кредитному рейтингу** – мнение Агентства о вероятном изменении Кредитного рейтинга.
- 2.13. **Рейтинговый аналитик** – физическое лицо, которое осуществляет аналитические функции, необходимые для осуществления рейтинговых действий, и является работником Агентства.
- 2.14. **Рейтинговая деятельность** – профессиональная деятельность, осуществляемая на постоянной основе, состоящая из осуществления рейтинговых действий и мониторинга кредитных рейтингов и прогнозов по кредитным рейтингам на основе анализа информации в соответствии с методологией и сопровождающаяся распространением и (или) предоставлением информации о присвоенных кредитных рейтингах и прогнозах по кредитным рейтингам в соответствии с требованиями Федерального закона № 222-ФЗ.
- 2.15. **Рейтинговая категория** – обозначенный в виде буквенного, числового и/или иного специального символа (символов) элемент рейтинговой шкалы.
- 2.16. **Рейтинговое действие** – присвоение (в форме первичного присвоения, подтверждения, повышения, понижения) либо отзыв кредитного рейтинга, присвоение (в форме первичного присвоения, подтверждения, изменения) либо отзыв прогноза по кредитному рейтингу, а также присвоение либо снятие статуса «под наблюдением» кредитного рейтинга.
- 2.17. **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 Указания Банка России № 6583-У.
- 2.18. **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.
- 2.19. **Рейтинговый процесс** – совокупность процедур, необходимых для осуществления рейтинговых действий.
- 2.20. **Рейтинговая служба** – независимое структурное подразделение Агентства, подотчетное Совету директоров Агентства, основной целью деятельности которого является осуществление на постоянной основе рейтинговой

деятельности, а также осуществляющее оказание Агентством дополнительных услуг и информационно-аналитическую деятельность.

- 2.21. **Рейтинговая шкала** – система рейтинговых категорий, применяемая Агентством для классификации уровней кредитного рейтинга.
- 2.22. **Суверенный кредитный рейтинг** – кредитный рейтинг, объектом которого являются государство, орган государственной власти и (или) их отдельные финансовые обязательства или финансовые инструменты.
- 2.23. **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/rul» 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 деятельности которого является осуществление на постоянной основе методологической деятельности, состоящей в совокупности из разработки методологий присвоения кредитных рейтингов, включая разработку рейтинговых моделей, мониторинга актуальности рейтинговых моделей в целях обеспечения системного применения и непрерывности применения кредитных методологий, а также разработки и (или) контроля разработки методологий присвоения некредитных рейтингов и мониторинга их актуальности.
- 3.3. **Методологический комитет** – группа работников Агентства, включая председателя методологического комитета, осуществляющая утверждение и пересмотр методологий.

- 3.4. **Внешняя поддержка** – вероятность получения рейтингуемым лицом своевременной и достаточной поддержки от поддерживающего лица 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 с использованием выбранной модели оценки вероятности дефолта. Рейтинговая модель является частью методологии.
- 3.7. **Вероятность дефолта (PD)** – вероятность дефолта объекта рейтинга в течение одного года с момента наблюдения.
- 3.8. **Фактор рейтинговой модели** – критерий, отражающий качественную или количественную характеристику объекта рейтинга в соответствии с методологией, на основании которого формируется оценка объекта рейтинга.
- 3.9. **Проверка качества методологии** – анализ соответствия методологии (проекта новой методологии, проекта новой редакции методологии) требованиям Федерального закона № 222-ФЗ и Указания Банка России № 6583-У.
- 3.10. **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.
- 3.11. **Дефолт** – неспособность (по мнению Агентства) рейтингуемого лица исполнять финансовые обязательства, основывающаяся на наступлении любого из событий, перечисленных ниже:
- 3.11.1. Истечение десяти рабочих дней со дня неисполнения или ненадлежащего исполнения рейтингуемым лицом - эмитентом облигации обязательства по облигации в срок, определенный законодательством Российской Федерации и (или) решением о выпуске облигаций, включая:
- 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;

- просрочку исполнения процентных платежей.

3.11.2. Истечение десяти рабочих дней со дня неисполнения или ненадлежащего исполнения рейтингуемым лицом иного финансового обязательства, в том числе имеющего возвратную и (или) платную основу, в срок, определенный законодательством Российской Федерации и (или) договором, включая просрочку исполнения обязательства по выплате очередной суммы начисленных процентов по истечении льготного периода по выплате процентов.

3.11.3. Прекращение действия в отношении рейтингуемого лица специального разрешения (лицензии), членства в саморегулируемой организации или выданного саморегулируемой организацией свидетельства о допуске к определенному виду работ, исключение сведений о юридическом лице из реестра (государственного реестра), ведение которого осуществляет Банк России, за исключением случаев, когда имеются основания полагать, что финансовое обязательство рейтингуемого лица будет исполнено надлежащим образом.

3.11.4. Истечение десяти рабочих дней со дня неисполнения или ненадлежащего исполнения рейтингуемым лицом заемного обязательства, вытекающего из иного по отношению к объекту рейтинга кредитного договора или иного договора займа этого же рейтингуемого лица, в том числе заключенного путем размещения облигаций, в срок, определенный законодательством Российской Федерации и (или) договором и (или) решением о выпуске облигаций.

3.11.5. Вступление в законную силу решения суда о признании рейтингуемого лица банкротом.

3.11.6. Одно из следующих событий при наличии у Агентства обоснованного и документально подтвержденного суждения о неспособности рейтингуемого лица обслуживать свои финансовые обязательства:

- реструктуризация (в т.ч. не предусмотренная первоначальными условиями договора конвертация в другие финансовые обязательства или недолговые финансовые инструменты, а также обмен активов), повлекшая ухудшение условий для кредиторов хотя бы по одному из требований – возмездности (платности)¹, срочности, возвратности;
- истечение десяти рабочих дней с дня неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательства после вынужденного досрочного объявления финансового обязательства срочным к платежу вследствие реализации установленных условий сделок (ковенант), а также в связи со вступлением в

¹ В том числе изменение процентной ставки, предполагающее менее выгодные для кредиторов условия, недостаточность стоимости залога/обеспечения для покрытия объема неисполненного обязательства при невыполнении сделки прямого репо, меньший размер дисконтированных поступлений по новому долгу по сравнению с дисконтированными поступлениями по первоначальному долгу (остатку долга)

силу оговорки о досрочном наступлении срока исполнения любого из других аналогичных обязательств;

- нарушение непрерывности деятельности рейтингуемого лица в течение срока, превышающего десять рабочих дней, в т.ч. в связи с нахождением рейтингуемого лица в одной из процедур, применяемых при рассмотрении дела о его банкротстве в соответствии с действующим законодательством, если, по мнению Агентства, данная процедура с большой вероятностью приведет к одной из ситуаций, описанных в п. 3.11.1-3.11.6, наложением ареста по решению суда третьей стороной на имущество рейтингуемого лица либо иного должника, в результате чего рейтингуемое лицо не может осуществлять хозяйственную деятельность, из-за других существенных событий (например, катастроф, аварий, результата военных действий).

3.11.7. В качестве даты наступления дефолта Агентство рассматривает дату, в которую наступило событие дефолта, указанное в подпунктах 3.11.1-3.11.6. В случае наступления нескольких событий дефолта датой наступления дефолта признается наиболее ранняя дата такого события.

3.11.8. В случае если, по мнению Агентства, в отношении рейтингуемого лица с определенной даты прекращается действие выявленных в отношении него событий дефолта, предусмотренных пп. 3.11.1 - 3.11.6, с этой даты начинает действовать период восстановления длительностью не менее шести месяцев. В течение периода восстановления рейтингуемое лицо продолжает находиться в состоянии дефолта. В случае если в период восстановления в отношении рейтингуемого лица вновь выявляется одно или несколько событий дефолта, предусмотренных пп. 3.11.1 - 3.11.6., период восстановления прекращается, и рейтингуемое лицо продолжает находиться в состоянии дефолта.

3.11.9. Дата выхода рейтингуемого лица из дефолта определяется Агентством исходя из следующих условий:

- дата выхода рейтингуемого лица из дефолта не может быть раньше даты завершения периода восстановления, определенного согласно п. 3.11.8;
- все обязательства рейтингуемого лица, срок исполнения которых наступил до этой даты, должны быть полностью погашены.

3.11.10. В случае повторного наступления по завершении периода восстановления в отношении рейтингуемого лица одного или нескольких событий, предусмотренных пп. 3.11.1 - 3.11.6., дефолт считается произошедшим повторно.

3.11.11. В некоторых случаях нарушение сроков выплат основной суммы (или ее части) 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 (до десяти рабочих дней). В том

числе без дополнительного обоснования не рассматриваются в качестве дефолта следующие события:

- случаи исполнения рейтингуемым лицом в валюте Российской Федерации обязательств, номинированных в иностранной валюте, за исключением случаев, приводящих к дополнительному уменьшению размера таких обязательств (не в пользу кредиторов);
- приостановление или отзыв специального разрешения (лицензии), если это событие, по мнению Агентства, не повлечет неисполнение финансовых обязательств.

3.12. **Синтетический дефолт** – наступление одного или нескольких событий, предусмотренных п. 3.11.1-3.11.6, не приведшее к неисполнению рейтингуемым лицом своих финансовых обязательств, если, по мнению Агентства, рейтингуемому лицу удалось избежать дефолта исключительно благодаря внешней поддержке. Данный термин применяется только в целях разработки и проверки качества моделей оценки вероятности дефолта, но не используется при оценке исторических уровней дефолтов. Информация о том, что рейтингуемое лицо находится в состоянии синтетического дефолта не подлежит публикации.

3.13. **Технический дефолт** – просрочка исполнения рейтингуемым лицом своих финансовых обязательств в пределах десяти рабочих дней. 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. Виды дополнительных услуг установлены Федеральным законом № 222-ФЗ, состав дополнительных услуг определяется перечнем дополнительных услуг, утверждаемым уполномоченным органом управления Агентства.

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, рейтинговых предположений и критериев соответствия, на основании которых

принимается решение о присвоении некредитных рейтингов / о соответствии / несоответствии / невозможности сделать вывод о соответствии 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, подтверждение, пересмотр и отзыв некредитных рейтингов и прогнозов по ним (включая ESG-рейтинги), верификация и выпуск заключения (независимого мнения (Second Party Opinion)) о соответствии / о несоответствии / о невозможности сделать вывод о соответствии согласно некредитной методологии.
- 4.7. **Объект некредитной рейтинговой процедуры** – 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 надежность / финансовая устойчивость юридических лиц и публично-правовых образований, их финансовые обязательства и долговые финансовые инструменты.
- 4.8. **Перечень дополнительных услуг** – внутренний нормативный документ Агентства, разработанный в соответствии с Федеральным законом от 13.07.2015 г. № 222-ФЗ и определяющий состав 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, оценки соответствия / выражения независимого мнения). 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; о соответствии / несоответствии / невозможности сделать вывод о соответствии, а также, при необходимости, рассмотрение проектов аналитических исследований, формирование рекомендаций по их содержанию и утверждение результатов или принятие других решений по вопросам оказания иных дополнительных услуг.
- 4.11. **ESG (Environmental, Social and Governance) рейтинг (ESG-рейтинг)** – выраженное публично независимое мнение Агентства о профиле рейтингуемого лица –

количественных и качественных характеристиках его деятельности в области устойчивого развития на дату присвоения ESG-рейтинга, а также об управлении и подверженности рейтингуемого лица рискам устойчивого развития на горизонте от одного года до трех лет.

5. НАЦИОНАЛЬНАЯ РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

- 5.1. **Национальная рейтинговая шкала для Российской Федерации** – рейтинговая шкала, обеспечивающая возможность сопоставления кредитных рейтингов, присвоенных Агентством разным объектам кредитного рейтинга, исключительно на территории 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 «|rul».

Таблица 1. Национальная рейтинговая шкала для Российской Федерации

Рейтинговая категория	Уровень рейтинга	Описание
AAA	AAA rul	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+ rul	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.
	AA rul	
	AA- rul	
A	A+ rul	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.
	A rul	
	A- rul	

Рейтинговая категория	Уровень рейтинга	Описание
BBB	BBB+IruI	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.
	BBB IruI	
	BBB-IruI	
BB	BB+IruI	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.
	BB IruI	
	BB-IruI	
B	B+IruI	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 IruI	
	B-IruI	
CCC	CCCIruI	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.
CC	CCIruI	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.
C	CIruI	Критически низкая степень кредитоспособности / финансовой устойчивости / финансовой надежности.

Рейтинговая категория	Уровень рейтинга	Описание
		Уровень кредитного риска оценивается как максимальный. Вероятность неисполнения финансовых обязательств оценивается как крайне высокая.
SD	SDIrul	Зафиксирован выборочный дефолт.
D	DIrul	Зафиксирован дефолт.

5.3. Рейтинги «СС» и «С» присваиваются в соответствии с определенными критериями:

5.3.1. Рейтинг категории «СС» 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 «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.
- 5.5. Рейтинг категории «D» («Default», «Дефолт») присваивается в случае, когда рейтингуемое лицо допускает дефолт.
- 5.6. Отнесение объектов кредитного рейтинга к одному уровню кредитного риска осуществляется Агентством путем использования количественной характеристики кредитного риска – относительной вероятности дефолта.
- 5.7. Сопоставимость Кредитных рейтингов, присвоенных Агентством разным объектам Кредитного рейтинга по национальной шкале для Российской Федерации, обеспечивается Агентством путем применения единой рейтинговой шкалы, представленной выше в Таблице 1, которая ранжирует объекты Кредитного рейтинга по уровням кредитного риска за счет использования единых вероятностей дефолта объектов рейтинга для одинаковых уровней кредитного рейтинга.
- 5.8. Данные об оценках ожидаемых вероятностей Дефолта в виде единой таблицы, применяемой для всех кредитных методологий Агентства, раскрыты на официальном сайте Агентства в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в следующем разделе: «Исторические данные об уровнях дефолтов и оценки ожидаемых вероятностей дефолта» (ссылка на раздел: <https://www.national.ru/historical-data/>).

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 в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев.

- 6.2. 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.
- 6.3. 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.
- 6.4. 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 поддерживающего лица 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.
- 6.5. Прогноз по кредитному рейтингу для рейтинговой категории «СС» и ниже не присваивается.
- 6.6. 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 информации об обстоятельствах, способных повлиять на кредитный рейтинг и (или) прогноз по кредитному рейтингу, которая требует дополнительного анализа и не исключает возможности применения методологии, кредитному рейтингу может быть присвоен статус «под наблюдением».
- 7.2. К указанным обстоятельствам могут относиться, например, следующие:
- 7.2.1. Произошло событие, которое, по мнению Агентства, может повлиять на кредитный рейтинг, или в процессе мониторинга кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу 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 иные основания полагать, что кредитный рейтинг может быть пересмотрен в краткосрочной перспективе;
- 7.3. Максимальный срок действия статуса «под наблюдением» кредитного рейтинга не может превышать 3 (трех) месяцев со дня его присвоения по одному основанию.
- 7.4. На возможное направление изменения кредитного рейтинга со статусом «под наблюдением» указывает прогноз по кредитному рейтингу (позитивный / негативный / развивающийся).
- 7.5. Присвоение кредитному рейтингу статуса «под наблюдением» не обязательно сопровождается подтверждением или предшествует пересмотру кредитного рейтинга, в том числе пересмотру в соответствии с присвоенным ранее прогнозом.
- 7.6. При снятии статуса кредитного рейтинга «под наблюдением» Агентство принимает решение о наличии (отсутствии) оснований для осуществления рейтингового действия в отношении объекта рейтинга, а в случае наличия таких оснований – осуществляет соответствующее рейтинговое действие в порядке, предусмотренном внутренними документами Агентства.

8. ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

- 8.1. По запросу рейтингуемого лица при необходимости (требование организатора торговли, оператора информационной системы, регулятора и др.) его финансовым инструментам до завершения процедуры их государственной регистрации может быть присвоен предварительный кредитный рейтинг, который является оценкой Агентства предполагаемого уровня кредитного рейтинга данного объекта рейтинга по предварительным результатам рейтингового анализа.
- 8.2. Предварительный характер оценки обозначается специальным префиксом «Pre».
- 8.3. Предварительный кредитный рейтинг сохраняет своё действие до даты регистрации финансового инструмента, но не более 12 месяцев с даты присвоения. При раскрытии кредитного рейтинга, присвоенного зарегистрированному финансовому инструменту рейтингуемого лица, либо по истечении 12 месяцев с даты присвоения предварительного кредитного рейтинга Агентство сообщает о прекращении его действия. В течение указанного периода предварительный кредитный рейтинг может быть изменен.
- 8.4. Кредитный рейтинг, присвоенный зарегистрированному финансовому инструменту рейтингуемого лица, может отличаться от уровня предварительного кредитного рейтинга (например, в случае существенных отличий документов, полученных от рейтингуемого лица по итогам регистрации финансовых инструментов, от предварительных материалов и информации о планируемом выпуске финансового инструмента).

9. ПРОЧИЕ СВЯЗАННЫЕ ПОНЯТИЯ

- 9.1. **Конфликт интересов** – ситуация, при которой экономические и иные интересы Агентства либо личная заинтересованность (прямая или косвенная) учредителей (участников) Агентства, членов органов управления, рейтинговых аналитиков и иных работников Агентства, а также лиц, осуществляющих контроль или оказывающих на Агентство значительное влияние, в ущерб правам и законным интересам широкого круга пользователей кредитных рейтингов, рейтингуемых лиц или клиентов негативно влияют (существующий конфликт интересов) или могут повлиять (потенциальный конфликт интересов) на независимость рейтинговой деятельности Агентства, объективность кредитных рейтингов, анализ и суждения рейтинговых аналитиков, а также на надлежащее, объективное и беспристрастное исполнение иными работниками Агентства должностных обязанностей (осуществление полномочий).
- 9.2. **Раскрытие (публикация) информации** – размещение информации на официальном сайте в открытом доступе, на русском языке.
- 9.3. **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 Агентства 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

© 2026 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 Указанием Банка России «О требованиях к содержанию положений, указанных в части 7 статьи 12 Федерального закона от 13 июля 2015 года № 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», случаях, периодичности, сроках проведения кредитным рейтинговым агентством проверки качества методологии, требованиях к ее проведению, а также форме, порядке, сроках направления кредитным рейтинговым агентством в Банк России отчета по итогам проверки качества методологии, порядке оценки Банком России методологии кредитного рейтингового агентства на предмет соответствия законодательству Российской Федерации и нормативным актам Банка России» от 23 октября 2023 года № 6583-У. 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.