

Изменения методологии присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации финансовым компаниям

В таблицах далее описаны все существенные различия (т. е. отличные от редакторских и стилистических правок¹) между утверждённой 17 мая 2023 года [методологией присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации финансовым компаниям](#) (далее – методология от 17.05.23) и её [предыдущей редакцией](#), утверждённой 18 мая 2022 года (далее – методология от 18.05.22).

Факторы: БП – «Бизнес-профиль»; ФП – «Финансовый профиль», МиБ – «Менеджмент и бенефициары»

Таблица 1. Изменения набора якорных показателей, алгоритмов их оценки и агрегации

Фактор	Объект изменения	Методология от 18.05.22	Методология от 17.05.23
БП	Субфактор «Рыночные позиции»	Для брокера необходимым условием оценки размера клиентской базы как значительного является наличие не менее 1 тыс. активных клиентов	Для брокера необходимым условием оценки размера клиентской базы как значительного является наличие не менее 10 тыс. активных клиентов
ФП	Субфактор «Капитал»	В формуле КДС для остальных финансовых компаний учтена полная стоимость активов под риском (повышенным риском) за вычетом резервов	В формуле КДС для остальных финансовых компаний учтена (по аналогии с прочими методологиями НКР полная стоимость активов с повышенным риском заменена на размер ожидаемых потерь)
ФП	Субфактор «Ликвидность»	Расчёт учитываемых денежных средств в составе ликвидных активов и гарантий в составе обязательств производился путем умножения суммы актива/обязательства с соответствующим ОКК/ОСКК на поправочные коэффициенты	Изменено описание расчёта учитываемых в составе ликвидности денежных средств и коэффициентов для учета ожидаемых потерь в составе расчета ликвидности: Cash (денежные средства и эквиваленты) определяется как балансовая стоимость не имеющих обременения денежных средств и их эквивалентов за вычетом разницы между

¹ Примером таких правок является незначительные изменения в описании используемых источников информации в разделе 2, незначительные изменения описаний субфакторов «Рентабельность», «Долг», субфакторов в составе фактора «Менеджмент и бенефициары», унификация формата описания зависимости оценки показателей от значения при описании факторов методологии, изменение используемых аббревиатур по аналогии с другими методологиями НКР.

			величиной ожидаемых потерь по денежным средствам и их эквивалентам, рассчитанной агентством, и резервами под их обесценение, отражёнными в отчётности РЛ																																													
ФП	Субфактор «Ликвидность»	<p>Поправочные коэффициенты, используемые при оценке ликвидности, не учитывают различия вероятности дефолта в категориях выше А и уменьшение вероятности дефолта на горизонтах менее 3 лет:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ОКК/ОСКК контрагента</th> <th>для денежных средств и эквивалентов в кредитных организациях</th> <th>для выданных РЛ гарантий</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>А/а и выше</td> <td>99%</td> <td>1%</td> </tr> <tr> <td>ВВВ/bbb</td> <td>95%</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>ВВ/bb</td> <td>85%</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>В/в</td> <td>75%</td> <td>25%</td> </tr> <tr> <td>ССС/ccc и ниже</td> <td>0%</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table>	ОКК/ОСКК контрагента	для денежных средств и эквивалентов в кредитных организациях	для выданных РЛ гарантий	А/а и выше	99%	1%	ВВВ/bbb	95%	5%	ВВ/bb	85%	15%	В/в	75%	25%	ССС/ccc и ниже	0%	100%	<p>Для активов, несущих кредитных риск (в т. ч. денежных средств и эквивалентов) и выданных гарантий предусмотрено применение поправочных коэффициентов с учетом различий вероятности дефолта в категориях выше А и уменьшения вероятности дефолта на горизонтах менее 3 лет:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Категория ОКК/ОСКК</th> <th>Горизонт менее 2,5 года</th> <th>Горизонт 2,5–5 лет</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AAA/aaa</td> <td>0,13%</td> <td>0,25%</td> </tr> <tr> <td>AA/aa</td> <td>0,3%</td> <td>0,5%</td> </tr> <tr> <td>A/a</td> <td>0,5%</td> <td>1,0%</td> </tr> <tr> <td>ВВВ/bbb</td> <td>2,5%</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>ВВ/bb</td> <td>7,8%</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>В/в</td> <td>13,4%</td> <td>25%</td> </tr> <tr> <td>ССС/ccc</td> <td>45,2%</td> <td>70%</td> </tr> <tr> <td>СС/сс или ниже</td> <td>100%</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table>	Категория ОКК/ОСКК	Горизонт менее 2,5 года	Горизонт 2,5–5 лет	AAA/aaa	0,13%	0,25%	AA/aa	0,3%	0,5%	A/a	0,5%	1,0%	ВВВ/bbb	2,5%	5%	ВВ/bb	7,8%	15%	В/в	13,4%	25%	ССС/ccc	45,2%	70%	СС/сс или ниже	100%	100%
		ОКК/ОСКК контрагента	для денежных средств и эквивалентов в кредитных организациях	для выданных РЛ гарантий																																												
А/а и выше	99%	1%																																														
ВВВ/bbb	95%	5%																																														
ВВ/bb	85%	15%																																														
В/в	75%	25%																																														
ССС/ccc и ниже	0%	100%																																														
Категория ОКК/ОСКК	Горизонт менее 2,5 года	Горизонт 2,5–5 лет																																														
AAA/aaa	0,13%	0,25%																																														
AA/aa	0,3%	0,5%																																														
A/a	0,5%	1,0%																																														
ВВВ/bbb	2,5%	5%																																														
ВВ/bb	7,8%	15%																																														
В/в	13,4%	25%																																														
ССС/ccc	45,2%	70%																																														
СС/сс или ниже	100%	100%																																														
ФП	Субфактор «Склонность к риску»	<p>Коэффициент склонности к риску не учитывает валовую стоимость активов с повышенным риском, списанных/полностью переданных за последние два года, и влияние от операций списания/передачи на капитал РЛ</p>	<p>В числитель коэффициента склонности к риску добавлена стоимость активов с повышенным риском, списанных/полностью переданных за последние два года, а в знаменатель добавлено сальдо от операций передачи/списания активов с повышенным риском</p>																																													

Таблица 2. Изменения, не касающиеся набора якорных показателей, алгоритмов их оценки и агрегации

Фактор	Объект изменения	Методология от 18.05.22	Методология от 17.05.23
х	Раздел 2. Соответствие требованиям законодательства	Предусмотрено направление информации об ошибках в методологии и пересмотрах методологии в Банк России	Предусмотрено только раскрытие информации об ошибках в Методологии и пересмотрах Методологии на сайте агентства, без направления в Банк России
х	Раздел 3. Источники информации	Нет явных указаний, как учесть неполноту информации: В случае предоставления неполной информации агентство имеет право принять решение о присвоении Кредитного рейтинга с учётом экспертных корректировок для отдельных факторов (субфакторов). Отсутствие какой-либо значимой информации может рассматриваться агентством как возможность устанавливать более низкие оценки соответствующих факторов (субфакторов)	Уточнены способы учёта неполноты информации (слабой её детализации): Если имеющаяся информация позволяет провести оценку ключевых факторов и субфакторов Методологии, но её слабая детализация снижает точность прогнозов и суждений аналитиков, агентство, как правило, устанавливает более низкие оценки фактора „Менеджмент и бенефициары“, а также применяет более консервативные предпосылки при стресс-тестировании
х	Раздел 4. Основные принципы Методологии, алгоритм присвоения Кредитного рейтинга и Прогноза по кредитному рейтингу	Предусмотрено присвоение кредитного рейтинга на основе замещения кредитного качества	Исключено присвоение кредитного рейтинга на основе замещения кредитного качества
ФП	Субфактор «Ликвидность»	Нет возможности учесть возможность предусмотренного договором погашения части обязательств путём передачи активов, отличных от денежных средств; нет возможности учета досрочного истребования	Добавлена возможность корректировки размера ликвидных активов для учёта неденежных погашений. Добавлена возможность учета досрочного истребования

ФП	Субфактор «Ликвидность»	В состав дополнительной ликвидности можно включить займы без обеспечения (если ОСКК банка, не ниже bbb+.ru)	<p>Ужесточены критерии по аналогии с другими методологиями НКР:</p> <p>В состав AL не включаются средства, которые могут быть получены только за счёт обременения ликвидных активов, и займы без обеспечения в форме залога ликвидного имущества (например, ликвидных ценных бумаг) от контрагентов с ОКК/ОСКК ниже A-.ru/a-.ru</p>
ФП	Субфактор «Ликвидность». Экспертные корректировки	<p>В предыдущей редакции, наряду с прочими корректировками субфактора была описана следующая корректировка:</p> <p>А. Разрыв ликвидности на горизонте до 3 лет: –1 балл максимум.</p> <p>Корректировка может быть применена, если объём обязательств превышает объём активов соответствующей срочности (на горизонтах до трёх лет включительно):</p> <ul style="list-style-type: none"> – на 10–100% собственных средств и при этом высоки риски рефинансирования (минус 0,5 балла максимум); – более чем на 100% собственных средств – вне зависимости от оценки рисков рефинансирования (минус 1 балл максимум) 	<p>Формулировка корректировки субфактора унифицирована с другими методологиями НКР:</p> <p>А. Разрыв ликвидности: –1 балл максимум. Корректировка может быть применена, если на горизонтах до трёх лет включительно объём обязательств превышает объём активов соответствующей срочности:</p> <ul style="list-style-type: none"> на 10–100% собственных средств и при этом высоки риски рефинансирования (например, в случае высокой зависимости РЛ от фондирования за счёт выпуска ценных бумаг); более чем на 100% собственных средств – вне зависимости от оценки рисков рефинансирования. <p>Максимальный размер корректировки применим в случае существенных разрывов на горизонтах до 1 года</p>
ФП	Субфактор «Склонность к риску». Корректировка: «Б. Валютные риски»	Учет исключительно непокрытой валютной позиции	Расширение области действия корректировки для возможности учета риск-позиций в валюте, несмотря на непокрытую валютную позицию.

ФП	Субфактор «Долг»	При расчёте совокупного долга обязательства по аренде и внебалансовые обязательства учтены в двух отдельных экспертных корректировках	В рамках унификации с другими методологиями НКР при расчёте совокупного долга отражённые в ОФП обязательства по аренде учитываются как в отчётности (не в рамках экспертной корректировки), а не отражённые в ОФП обязательства по аренде – в рамках корректировки «Учёт внебалансовых обязательств»
ФП	Субфактор «Долг». Экспертные корректировки	Корректировка не отражает в явном виде зависимости ее размера от ОКК/ОСКК кредитора.	Добавлена таблица с описанием зависимости размера корректировки от ОКК/ОСКК кредитора.
МиБ	Субфактор «Акционерные риски». Экспертные корректировки	<p>Формулировки следующих корректировок субфактора отличались от актуальных методологий НКР:</p> <p>А. Прозрачность истории бизнеса: +1 балл максимум.</p> <p>В. Крупный инвестор с высокой деловой репутацией: +1 балл максимум.</p> <p>Д. Сложная структура собственности: - 2 балла</p>	<p>Формулировки следующих корректировок субфактора унифицированы с другими методологиями НКР:</p> <p>А. Прозрачность истории бенефициара: +1 балл максимум.</p> <p>В. Инвестор с высокой деловой репутацией: +1 балл максимум.</p> <p>Д. Сложная структура собственности: - 2 балла</p>
МиБ	Субфактор «Управление рисками»	—	<p>Условия для присвоения базовой оценки 6 баллов дополнены следующим:</p> <p>«эффективность процедур управления рисками не подтверждена высокими результатами на различных стадиях экономического цикла»</p>
х	Приложение 1. Оценка ожидаемых потерь по активам РЛ	Возможность корректировки оценки PD, полученной на основе ОКК/ОСКК, не предусмотрена	Добавлена возможность корректировки оценки PD исходя из высокой волатильности ОКК/ОСКК контрагента, высоких транзакционных, в т. ч. санкционных рисков, специфических характеристик договорных отношений с контрагентом, которые ухудшают положение РЛ как кредитора

х	Приложение 1. Оценка ожидаемых потерь по активам РЛ	—	Добавлено описание алгоритма определения коэффициента волатильности для акций, не входящих в 1-й и 2-й котировальный список Московской биржи или аналогичный по набору требований.
---	---	---	--