

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

В таблицах далее описаны все существенные различия (т.е. отличные от редакторских и стилистических правки<sup>1)</sup> между утверждённой 30 марта 2023 года [методологией присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации лизинговым компаниям](#) (далее – методология от 30.03.23) и её [предыдущей редакцией](#), утверждённой 5 апреля 2022 года (далее – методология от 05.04.22).

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

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

Фактор	Объект изменения	Методология от 05.04.22	Методология от 30.03.23
ФП	Субфактор «Достаточность капитала»	В знаменателе учтены доходы будущих периодов (DR) и внебалансовые обязательства (OB): $CA = \frac{C + QC - S - (EL_{nl} + EL_l - P)}{A - A_0 - S - (EL_{nl} + EL_l - P) - DR + OB}$	Из формулы исключены доходы будущих периодов (теперь их нет в РСБУ) и внебалансовые обязательства (ожидаемые потери по ним учтены в EL), скорректированы некоторые аббревиатуры: $CA = \frac{SE + QC - S - (EL - P)}{A - A_0 - S - (EL - P)}$
ФП	Субфактор «Долговая нагрузка и обслуживание долга»	В формулах LLR и CDR внебалансовые обязательства включены полностью	В формулах LLR и CDR исключён компонент OB, внебалансовые обязательства учтены в размере ожидаемых потерь в рамках корректировки совокупного долга (TD), аналогичной иным методологиям НКР
ФП	Бенчмарки показателя «Достаточность капитала» (CA)	нижний бенчмарк = 1%	нижний бенчмарк = 0%

<sup>1</sup> К таким изменениям отнесены, в частности, переименование субфактора «Диверсификация бизнеса» в «Риски концентрации», изменение используемых аббревиатур (IE\_PL вместо IE, SE вместо C и т. д.), унификация формата описания раздела 4.2 и зависимости оценки показателей от значения при описании факторов методологии.

Фактор	Объект изменения	Методология от 05.04.22	Методология от 30.03.23
ФП	Бенчмарки показателя «Рентабельность активов» (ROA)	верхний бенчмарк = 4,5%	верхний бенчмарк = 4,4%
ФП	Бенчмарки показателя «Долговое финансирование лизинговой деятельности» (LLR)	верхний бенчмарк = 75% нижний бенчмарк = 119%	верхний бенчмарк = 76% нижний бенчмарк = 130%
ФП	Бенчмарки для показателя «Покрытие долга денежными потоками» (CDR)	верхний бенчмарк = 44% нижний бенчмарк = 0%	верхний бенчмарк = 43% нижний бенчмарк = 1%
ФП	Бенчмарки показателя «Коэффициент ликвидности» (CLR), способ оценки внутри диапазона чувствительности	верхний бенчмарк = 46% нижний бенчмарк = 0% внутри диапазона чувствительности — линейная функция	верхний бенчмарк = 200% нижний бенчмарк = 20% точка перелома 100%, соответствует 6 баллам внутри диапазона чувствительности — кусочно-линейная функция
ФП	Показатель «Коэффициент ликвидности»	формула не учитывает влияние дополнительной ликвидности и обязательств, возникающих после привлечения дополнительной ликвидности	формула учитывает влияние дополнительной ликвидности и обязательств, возникающих после привлечения дополнительной ликвидности
ФП	Корректировки данных для расчёта показателя «Коэффициент ликвидности»	Предусмотрена корректировка «Учёт ликвидности краткосрочных финансовых вложений». Учёт неденежных погашений, полученных краткосрочных займов с особыми условиями, риска досрочного истребования, краткосрочных внебалансовых обязательств предусмотрен в рамках определения OCL (кредиторская задолженность и прочие обязательства, отличные от авансов лизингополучателей), но явно не описан	Предусмотрены корректировки, аналогичные иным методологиям НКР: учёт иных ликвидных активов (обновлённая версия прежней корректировки), учёт неденежных погашений (новая корректировка), учёт полученных краткосрочных займов с особыми условиями (новая корректировка), учёт риска досрочного истребования (новая корректировка), учёт краткосрочных внебалансовых обязательств (новая корректировка)

Фактор	Объект изменения	Методология от 05.04.22	Методология от 30.03.23
ФП	Показатели «Рентабельность активов», «Покрытие долга денежными потоками»	Для оценки показателей предусмотрено два варианта бенчмарков (в случае использования отчётности по МСФО и РСБУ)	Для оценки показателей предусмотрен один вариант бенчмарков (МСФО). В случае использования отчётности по РСБУ агентство до расчёта показателей корректирует отдельные статьи отчётности в соответствии с принципами МСФО
ФП	Показатель «Достаточность капитала»	Для оценки ожидаемых потерь по лизинговым активам предусмотрены два варианта формулы расчёта (в случае использования отчётности по МСФО и РСБУ)	Для оценки ожидаемых потерь по лизинговым активам предусмотрен один вариант формулы расчёта (МСФО). В случае использования отчётности по РСБУ агентство корректирует отдельные статьи отчётности в соответствии с принципами МСФО
ФП	Новый субфактор «Склонность к риску»	Качество активов оценивается только в рамках субфактора «Достаточность капитала» и только на дату; переданные с баланса проблемные активы не учитываются	Новый субфактор учитывает все проблемные активы, в т. ч. недавно переданные с баланса (DA_off)
ФП	Веса субфакторов внутри ФП	Веса субфакторов в рамках ФП: 40% – «Долговая нагрузка и обслуживание долга», 30% – «Достаточность капитала», 20% «Рентабельность» 10% – «Ликвидность»	Веса субфакторов в рамках ФП: 30% (снижен) – «Долговая нагрузка и обслуживание долга», 30% – «Достаточность капитала», 20% «Рентабельность» 10% – «Ликвидность» 10% – «Склонность к риску (новый субфактор)»
БП	Формула для расчёта субфактора «Риски концентрации»	среднее гармоническое: (CR1;CR10; ННIm)	$0,5 * \min(CR1; CR10) + 0,5 * ННIm$
БП	Способ агрегации субфакторов и веса субфакторов «Риски концентрации» и «Рыночные позиции»	среднее взвешенное: «Риски концентрации» (50%) и «Рыночные позиции» (50%)	среднее гармоническое взвешенное: «Риски концентрации» (36%) и «Рыночные позиции» (64%)

Фактор	Объект изменения	Методология от 05.04.22	Методология от 30.03.23
МиБ	Состав субфакторов фактора «Менеджмент и бенефициары» и их агрегация	Оценка МиБ определяется как среднее гармоническое взвешенное: 1) «Акционерные риски» (вес 1) 2) «Управление и стратегия» (вес 2) 3) «Кредитная история и платёжная дисциплина» (вес 1)	Подход к оценке фактора приближен к используемому в других методологиях НКР (при этом кредитная история и дисциплина учитываются при оценке управления рисками). Оценка МиБ равна среднему гармоническому субфакторов (у всех факторов равные веса – 25%): «Акционерные риски», «Корпоративное управление», «Стратегическое планирование», «Управление рисками»
МиБ	Базовая оценка субфактора «Акционерные риски»	При доле собственников РЛ, в отношении которых существует повышенная неопределённость, от 25% до 50% базовая оценка субфактора – 6 баллов, при доле от 10% до 25% – 7 баллов	При доле собственников РЛ, в отношении которых существует повышенная неопределённость, от 25% до 50% базовая оценка субфактора – 5 баллов, при доле от 10% до 25% – 6 баллов

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

Фактор	Объект изменения	Методология от 05.04.22	Методология от 30.03.23
БП	Экспертные корректировки субфактора «Рыночные позиции»	Предусмотрены корректировки «Универсальный характер деятельности и полнота продуктовой линейки (+0,5 балла максимум)» и «Сильные позиции в отдельных сегментах» (+0,5 балла максимум)	Две близкие по смыслу экспертные корректировки объединены в одну («Сильные позиции в отдельных сегментах»), и увеличено максимальное значение корректировки (+1 балл)
БП	Экспертные корректировки субфактора «Риски концентрации»	Минимальное значение экспертной корректировки «Кэптивность бизнеса»: –1 балл	Минимальное значение экспертной корректировки «Кэптивность бизнеса»: –2 балла

Фактор	Объект изменения	Методология от 05.04.22	Методология от 30.03.23
ФП	Экспертная корректировка для субфактора «Рентабельность»	В формуле для корректировки «Эффективность операционной деятельности» не предусмотрено усреднение лизинговых активов	В формуле для корректировки «Эффективность операционной деятельности» предусмотрено усреднение лизинговых активов
ФП	Экспертные корректировки субфактора «Ликвидность»	Предусмотрена корректировка «Доступ к надёжным источникам ликвидности: +0,5 балла максимум»	Удалена корректировка «Доступ к надёжным источникам ликвидности: +0,5 балла максимум»
ФП	Экспертные корректировки субфактора «Ликвидность»	Предусмотрены корректировки «Высокий риск существенного ухудшения ликвидности: –2 балла максимум» и «Разрыв в сроках погашения активов и пассивов: –1 балл максимум»	Две близкие по смыслу экспертные корректировки объединены в одну: «Разрыв ликвидности: –2 балла максимум»
ФП	Экспертные корректировки субфактора «Долговая нагрузка и обслуживание долга»	Предусмотрена корректировка «Непокрытая валютная позиция» с узким набором оснований для применения	Корректировка переименована в «Валютные риски», и расширен перечень оснований для её применения, позволяющий учесть в т. ч. риски расчётов в иностранной валюте
БП	Показатель «Концентрация на предметах лизинга»	Коэффициенты риска для сегментов предметов лизинга могут быть скорректированы вверх или вниз не более чем на 0,2 суммарно по всем основаниям, предусмотренным методологией	Коэффициенты риска для сегментов предметов лизинга могут быть скорректированы вверх или вниз не более чем на 0,25 суммарно по всем основаниям, предусмотренным методологией
МиБ	Экспертные корректировки субфактора «Акционерные риски»	Названия и формулировки некоторых корректировок отличаются от нефинансовой методологии НКР: А. Прозрачность истории бизнеса: +1 балл максимум В. Крупный инвестор с высокой деловой репутацией: +1 балл максимум Г. Сложная структура собственности: –2 балла максимум	Названия и формулировки некоторых корректировок сближены с нефинансовой методологией НКР: А. Прозрачность истории бенефициара: +1 балл максимум. В. Инвестор с высокой деловой репутацией: +1 балл максимум. Г. Сложная структура собственности: –2 балла максимум

Фактор	Объект изменения	Методология от 05.04.22	Методология от 30.03.23
МиБ	Экспертные корректировки субфакторов	Часть экспертных корректировок применяется на уровне показателя (стратегическое планирование), остальные корректировки на уровне субфактора «Управление и стратегия»	Экспертные корректировки применяются на уровне субфакторов, их названия и описания приближены к иным методологиям НКР
х	Раздел 2 методологии	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	Область применения методологии	Нет явного указания, что методология не применима для кредитных и страховых организаций, а также компаний, включённых область применения методологии НКР для финансовых компаний	Добавлено явное указание, что методология применима для кредитных и страховых организаций, а также компаний, включённых область применения методологии НКР для финансовых компаний
х	Модификатор «Регуляторные и санкционные риски»	Название модификатора («Регуляторные риски») не содержит отсылки к санкционным рискам, трактовка санкционных рисков ограничена (прямо указан только доступ к расчётам и технологиям)	Название модификатора изменено на «Регуляторные и санкционные риски», расширена трактовка санкционных рисков (расчёты, экспорт и импорт товаров и услуг, распоряжение иностранными активами)
х	Приложение 3. Оценка ожидаемых потерь	Оценка PD не может быть скорректирована, если контрагент не может исполнить обязательство из-за ограниченного доступа к платёжной инфраструктуре	Добавлено основание скорректировать полученную исходя из ОКК/ОСКК оценку PD («исполнение обязательств по договору сопряжено с высокими транзакционными рисками»)