

**УТВЕРЖДЁН**

Методологическим комитетом  
общества с ограниченной ответственностью  
«Национальные Кредитные Рейтинги»  
Протокол № 94 от «27» сентября 2024 г.

**Проект методологии  
присвоения кредитных рейтингов  
по национальной шкале для Российской Федерации  
банкам**

(проект опубликован 27.09.2024 г.)

Рейтинговое агентство НКР публикует проект методологии для сбора комментариев участников рынка и иных заинтересованных лиц. Все полученные замечания будут рассмотрены перед подготовкой итогового текста методологии и его утверждением на заседании методологического комитета.

Комментарии к проекту методологии можно направлять до 11 октября 2024 года включительно по адресу [stanislav.volkov@ratings.ru](mailto:stanislav.volkov@ratings.ru).

## Содержание

<b>Список терминов и сокращений .....</b>	<b>5</b>
<b>1. Область применения.....</b>	<b>6</b>
<b>2. Соответствие требованиям законодательства.....</b>	<b>7</b>
<b>3. Источники информации.....</b>	<b>8</b>
<b>4. Основные принципы Методологии, алгоритм присвоения кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу .....</b>	<b>10</b>
4.1. Основные этапы присвоения кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу	10
4.2. Особенности определения оценок субфакторов и показателей	14
<b>5. Факторы определения базовой оценки собственной кредитоспособности .....</b>	<b>18</b>
Группа факторов «Финансовые риски»	18
5.1. Риски концентрации	18
5.1.1. Концентрация по контрагентам	18
5.1.2. Концентрация по сегментам	20
5.1.3. Экспертные корректировки оценки фактора	24
5.2. Капитал, прибыль и активы	25
5.2.1. Достаточность капитала	26
5.2.2. Рентабельность	33
5.2.3. Склонность к риску	35
5.2.4. Экспертные корректировки фактора	38
5.3. Фондирование и ликвидность	39
5.3.1. Общие принципы оценки фактора	39
5.3.2. Структура фондирования	41
5.3.3. Позиция по ликвидности	43
Группа факторов «Нефинансовые риски»	46
5.4. Рыночные позиции	46
5.5. Менеджмент и бенефициары	49
5.5.1. Общие принципы оценки фактора	49
5.5.2. Акционерные риски	50
5.5.3. COMPLAINT-риски	54
5.5.4. Корпоративное управление	56
5.5.5. Управление рисками	62
5.5.6. Стратегическое планирование	67
<b>6. Модификаторы базовой оценки собственной кредитоспособности .....</b>	<b>71</b>
6.1. Стресс-тестирование	71
6.2. Регуляторные и санкционные риски	72
6.3. Операционная трансформация	74
6.4. Реег-анализ	74

## Перечень приложений:

Приложение 1. Перечень типовых признаков, косвенно свидетельствующих о сомнительном (техническом) характере деятельности контрагента	76
Приложение 2. Перечень типовых признаков, косвенно свидетельствующих о завышении справедливой стоимости активов, включая вывод активов	77
Приложение 3. Принципы оценки деловой репутации	78
Приложение 4. Перечень типовых признаков, косвенно свидетельствующих о сомнительном характере операций по счетам клиента	81

## Перечень таблиц:

Таблица 1. Структура базовой оценки собственной кредитоспособности	11
Таблица 2. Соответствие взвешенной суммы баллов и уровня БОСК	12
Таблица 3. Алгоритм определения уровней ОСК	13
Таблица 4. Определение оценки показателей концентрации по контрагентам	20
Таблица 5. Веса показателей концентрации по сегментам	21
Таблица 6. Определение оценки показателей концентрации по сегментам	21
Таблица 7. Веса нормативов при оценке достаточности капитала по РСБУ	27
Таблица 8. Определение оценок показателей достаточности капитала	27
Таблица 9. Соответствие ОКК/ОСКК и оценочных резервов при различной величине PD и LGD	30
Таблица 10. Оценка достаточности капитала в случае близкого к минимальному размера капитала	33
Таблица 11. Оценка показателей субфактора «Рентабельность»	34
Таблица 12. Определение базовой оценки склонности к риску	36
Таблица 13. Алгоритм определения базовой оценки субфактора «Структура фондирования»	41
Таблица 14. Определение базовой оценки показателей структуры фондирования	42
Таблица 15. Алгоритм определения базовой оценки субфактора «Позиция по ликвидности»	44
Таблица 16. Определение базовой оценки показателей ликвидности	45
Таблица 17. Оценка показателей фактора «Рыночные позиции»	47
Таблица 18. Определение базовой оценки субфактора «Акционерные риски»	51
Таблица 19. Определение базовой оценки субфактора «Комплаенс-риски»	54
Таблица 20. Алгоритм базовой оценки субфактора «Корпоративное управление»	57
Таблица 21. Алгоритм базовой оценки субфактора «Управление рисками»	62
Таблица 22. Алгоритм базовой оценки субфактора «Стратегическое планирование»	68
Таблица 23. Типовые условия применения модификатора в связи с рисками вовлечения РЛ в сомнительные операции	73
Таблица 24. Условия применения модификатора «Операционная трансформация»	74

## **Перечень рисунков**

Рисунок 1. Базовый алгоритм присвоения кредитного рейтинга	10
Рисунок 2. Перевод значений показателей в балльные оценки: линейная функция	15
Рисунок 3. Перевод значений показателей в балльные оценки: кусочно-линейная функция	16

Все значимые различия между данной редакцией Методологии присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам и ранее действовавшей редакцией, утверждённой 21 февраля 2024 года, приведены в [перечне изменений](#).

## Список терминов и сокращений

- 5 Если в тексте не указано иное, определения используемых терминов приведены в списке ниже, далее в настоящем документе или даны в документе [«Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью „Национальные Кредитные Рейтинги“ в методологической и рейтинговой деятельности»](#) (например, определения кредитного рейтинга, дефолта, экстраординарной поддержки).

<b>LGD</b>	уровень потерь в случае дефолта (англ. «loss given default»)
<b>PD</b>	вероятность дефолта (англ. «probability of default»)
<b>реер-анализ</b>	сравнительный анализ сопоставимых банков
<b>БОСК</b>	базовая оценка собственной кредитоспособности
<b>ИП</b>	индивидуальный предприниматель
<b>Методология</b>	в настоящем документе означает Методологию присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам, используемую обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (НКР)
<b>МСБ / МСП</b>	предприятия малого и среднего бизнеса
<b>МСФО</b>	Международные стандарты финансовой отчётности
<b>ОКК</b>	оценка кредитного качества
<b>ОСКК</b>	оценка собственного кредитного качества
<b>отчётная дата</b>	дата актуальной отчётности, которая наиболее полно, по мнению агентства, отражает риски объекта рейтинга
<b>ПЛ</b>	поддерживающее лицо
<b>ПОД/ФТ</b>	противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма
<b>РВП</b>	резервы на возможные потери
<b>РЛ</b>	рейтингуемое лицо
<b>РСБУ</b>	российские стандарты бухгалтерского учёта
<b>СВА</b>	служба внутреннего аудита
<b>СВК</b>	служба внутреннего контроля
<b>СД</b>	совет директоров или аналогичный орган (например, наблюдательный совет)
<b>ФЛ</b>	физическое лицо
<b>ЭП</b>	экстраординарная поддержка

## 1. Область применения

Данная Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам (далее – «Методология») применяется обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее – «агентство» или «НКР») для определения оценки собственной кредитоспособности (далее – «ОСК») и присвоения кредитных рейтингов и прогнозов по кредитным рейтингам по национальной шкале для Российской Федерации российским банкам (далее – «банк», «рейтингуемое лицо», «РЛ»).

Данная Методология не применяется к небанковским кредитным организациям (здесь и далее термины «банк» и «небанковская кредитная организация» соответствуют определениям этих терминов в Федеральном законе от 02.12.1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности»).

## 2. Соответствие требованиям законодательства

Данная Методология основывается на нормах Федерального закона от 13.07.2015 г. № 222-ФЗ «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 – «222-ФЗ»). Сроки пересмотра кредитных рейтингов, присвоенных по данной Методологии, не могут превышать 365 дней с даты последнего Рейтингового действия.

В целях соответствия действующему законодательству Российской Федерации и нормативным актам Банка России, а также в целях поддержания прозрачности рейтинговой деятельности Методология подлежит пересмотру в случаях, предусмотренных в документе «Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью „Национальные Кредитные Рейтинги“ в методологической и рейтинговой деятельности».

Данная Методология подлежит обязательному пересмотру в срок не позднее 1 года с даты утверждения / последнего пересмотра применяемой Методологии. В результате пересмотра в Методологию могут быть внесены изменения, или она может остаться без изменений. В процессе использования данной Методологии каждый случай отступления от неё документируется и раскрывается агентством на официальном сайте <https://www.ratings.ru> при опубликовании кредитного рейтинга или прогноза по кредитному рейтингу с указанием причины такого отступления.

При обнаружении в данной Методологии ошибок, которые повлияли или могут повлиять на кредитные рейтинги и (или) прогнозы по кредитным рейтингам, агентство анализирует и пересматривает её в соответствии с установленными в агентстве процедурами и 222-ФЗ. Если выявленные в Методологии ошибки оказывают влияние на присвоенные ранее кредитные рейтинги или прогнозы по кредитным рейтингам, агентство раскрывает данную информацию на официальном сайте по адресу <https://www.ratings.ru>.

Если планируемые изменения данной Методологии являются существенными (например, изменение отдельных факторов Методологии) и оказывают или могут оказать влияние на действующие кредитные рейтинги, агентство:

- размещает на своём официальном сайте <https://www.ratings.ru> информацию о планируемых изменениях применяемой Методологии с указанием причин и последствий таких изменений, в том числе для кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с данной Методологией;
- не позднее 6 месяцев со дня изменения применяемой Методологии осуществляет оценку необходимости пересмотра всех кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с данной Методологией;
- в срок не более 6 месяцев со дня изменения применяемой Методологии осуществляет пересмотр кредитных рейтингов, если по результатам оценки выявлена необходимость их пересмотра.

### 3. Источники информации

Источниками информации для присвоения кредитного рейтинга в рамках данной Методологии являются сведения публичного характера и сведения, предоставленные рейтингуемым лицом, в том числе по запросу агентства (включая анкету по форме агентства), или в рамках проведения рейтинговой встречи аналитиков агентства с представителями рейтингуемого лица.

При присвоении кредитного рейтинга агентство может использовать следующие источники информации в любом сочетании:

#### 1. Общая информация об РЛ:

- анкета по форме агентства;
- устав в действующей редакции;
- схема действующей организационной структуры РЛ;
- схема структуры собственности РЛ (с указанием конечных бенефициаров) на отчётную дату и за 2 предыдущих года;
- документы РЛ, регламентирующие корпоративное управление (включая акционерные соглашения и иные аналогичные документы) и управление рисками;
- документы РЛ, определяющие стратегию развития;
- данные, полученные в ходе рейтинговых встреч с представителями РЛ.

#### 2. Финансовая и управленческая отчётность РЛ, сопутствующие материалы:

- заверенная аудитором годовая отчётность РЛ по МСФО (в том числе заключение аудитора и примечания к отчётности) за последние 3 года;
- квартальная / полугодовая отчётность РЛ по МСФО (включая примечания к отчётности) за последние 3 года;
- заверенная аудитором годовая отчётность РЛ по РСБУ (включая примечания к отчётности) за последние 3 года;
- формы отчётности РЛ, составленные в соответствии с Указанием Банка России от 10.04.2023 г. № 6406-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчётности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации» (или его аналогами);
- квартальные отчёты и эмиссионные документы по отдельным выпускам ценных бумаг;
- отчёты об оценке стоимости активов за последние 3 года;
- подготовленные РЛ планы восстановления финансовой устойчивости, планы действий, направленные на обеспечение непрерывности деятельности и (или) восстановление деятельности кредитной организации в случае возникновения нестандартных и чрезвычайных ситуаций;
- отчётность компаний, которые могут быть рассмотрены в качестве поддерживающего лица (далее – «ПЛ») при оценке уровня экстраординарной поддержки (далее – «ЭП»).



### 3. Публичные источники информации:

- информация, раскрываемая Банком России и правительством Российской Федерации;
- данные официальных статистических служб и наднациональных структур;
- информация из СМИ и других открытых источников.

### 4. Макроэкономические, отраслевые прогнозы и прочие оценки агентства.

### 5. Иная информация, которая, по мнению агентства, является существенной для проведения рейтингового анализа.

Основой для оценки показателей и субфакторов, используемых в Методологии, может выступать как отчётность по РСБУ, так и отчётность по МСФО. В некоторых случаях для оценки одного субфактора может одновременно использоваться и отчётность по МСФО, и отчётность по РСБУ. В этом случае ввиду различной периодичности подготовки отчётности по МСФО и РСБУ даты, используемые для оценки по РСБУ и МСФО, могут отличаться.

Агентство оставляет за собой право рассчитывать отдельные показатели, оцениваемые в рамках Методологии, с учётом ожидаемых либо произошедших, но не отражённых на отчётную дату изменений в отчётности рейтингуемого лица, если их влияние носит, по мнению агентства, долгосрочный характер.

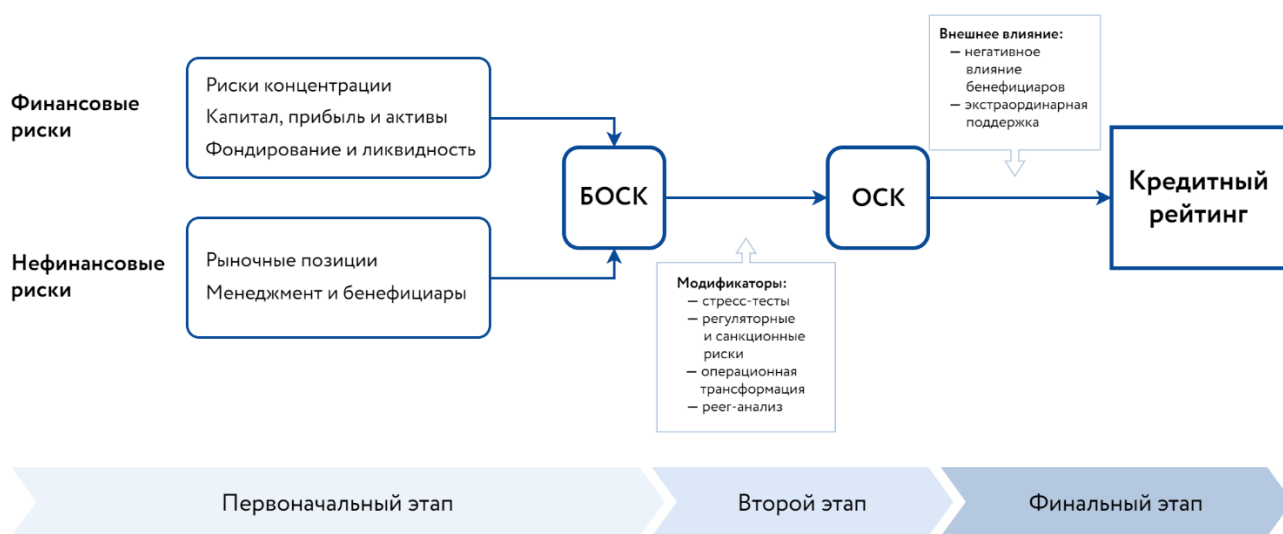
В случае недостаточности информации для применения настоящей Методологии, а также в случае, если агентство рассматривает предоставленную информацию как недостоверную, агентство отказывается от присвоения кредитного рейтинга и (или) прогноза по кредитному рейтингу или отзывает присвоенный кредитный рейтинг и (или) прогноз по кредитному рейтингу. Основным критерием достаточности информации является возможность осуществления полноценного анализа рейтингуемого лица по ключевым факторам (субфакторам) Методологии. 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.

## 4. Основные принципы Методологии, алгоритм присвоения кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу

### 4.1. Основные этапы присвоения кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу

5 Базовый алгоритм рейтингового анализа банков в рамках Методологии схематично представлен на рисунке 1.

Рисунок 1. Базовый алгоритм присвоения кредитного рейтинга



10 На **первоначальном этапе** рейтингового анализа определяется базовая оценка собственной кредитоспособности (далее – «БОСК») рейтингуемого лица на основе взвешенной суммы оценок ключевых рейтинговых факторов, объединённых в две группы:

- группа факторов «Финансовые риски»:
  - риски концентрации,
  - капитал, прибыль и активы,
  - фондирование и ликвидность;
- группа факторов «Нефинансовые риски»:
  - рыночные позиции,
  - менеджмент и бенефициары.

15 В зависимости от типа банка (банки с базовой лицензией, банки с универсальной лицензией), а также специфики бизнеса алгоритм расчёта (оценки) отдельных факторов (субфакторов) либо показателей внутри факторов (субфакторов) может меняться, при этом суммы весов всех факторов (субфакторов) всегда равны 100%.

20 В [таблице 1](#) приведены группы факторов, факторы и субфакторы Методологии, а также их веса или алгоритмы их расчёта.

Таблица 1. Структура базовой оценки собственной кредитоспособности

	Весовой коэффициент / описание иного подхода к агрегированию	
	среднее арифметическое оценок факторов «Рыночные позиции» и «Менеджмент и бенефициары»	
	> 2	≤ 2
<b>ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ</b>	55%	45%
<b>Риски концентрации</b>	20%	15%
Концентрация по контрагентам	10,8%	8,1%
Концентрация по сегментам	9,2%	6,9%
<b>Капитал, прибыль и активы</b>	20%	15%
Достаточность капитала	6%	5%
Рентабельность	6%	5%
Склонность к риску	8%	5%
<b>Фондирование и ликвидность</b>	15%	15%
Структура фондирования	7,5%	7,5%
Позиция по ликвидности	7,5%	7,5%
<b>НЕФИНАНСОВЫЕ РИСКИ</b>	45%	55%
<b>Рыночные позиции</b>	20%	20%
Размер активов	выбирается минимальная	
Размер капитала	из балльных оценок субфакторов	
<b>Менеджмент и бенефициары</b>	25%	35%
Акционерные риски	$\text{Менеджмент и бенефициары} = \frac{1}{0,33/ShR + 0,67/\min(RR,CG,RM,SP)}$ <p>где:</p> ShR – балльная оценка субфактора «Акционерные риски», RR – балльная оценка субфактора «Комплаенс-риски», CG – балльная оценка субфактора «Корпоративное управление», RM – балльная оценка субфактора «Управление рисками», SP – балльная оценка субфактора «Стратегическое планирование»	
Комплаенс-риски		
Корпоративное управление		
Управление рисками		
Стратегическое планирование		

Соответствие уровня БОСК и взвешенной суммы оценок факторов приведено в [таблице 2](#). БОСК может принимать значения от ааа до ссс, при этом уровни сс, с и d на этом этапе не присваиваются.

Таблица 2. Соответствие взвешенной суммы баллов и уровня БОСК

Базовая оценка собственной кредитоспособности (БОСК)	Взвешенная сумма балльных оценок факторов
aaa	≥ 6,35
aa+	[6,13; 6,35) <sup>1</sup>
aa	[5,91; 6,13)
aa-	[5,69; 5,91)
a+	[5,47; 5,69)
a	[5,25; 5,47)
a-	[5,00; 5,25)
bbb+	[4,75; 5,00)
bbb	[4,49; 4,75)
bbb-	[4,23; 4,49)
bb+	[3,96; 4,23)
bb	[3,68; 3,96)
bb-	[3,40; 3,68)
b+	[3,12; 3,40)
b	[2,83; 3,12)
b-	[2,50; 2,83)
ccc	< 2,50
cc	не присваивается в рамках БОСК
c	не присваивается в рамках БОСК
d	не присваивается в рамках БОСК

Вторым этапом рейтингового анализа является определение уровня ОСК путём применения к БОСК следующих ключевых модификаторов:

- стресс-тестирование;
- регуляторные и санкционные риски;
- операционная трансформация;
- сравнительный анализ сопоставимых банков (реег-анализ).

В зависимости от типа модификатора и его влияния на кредитное качество рейтингуемого лица ОСК повышается в сравнении с БОСК на 1 и более уровней (ступеней) (положительное влияние модификатора), снижается аналогичным образом (отрицательное влияние модификатора) или не изменяется (условия для применения модификатора не выполнены). Таким образом, ОСК определяется как сумма БОСК и положительных/отрицательных модификаторов (см. [рисунок 1](#)), при этом совокупное влияние всех модификаторов на ОСК ограничено диапазоном от **-3 до +2 уровней**.

<sup>1</sup> То есть включая 6,13 [квадратная скобка] и не включая 6,35 (круглая скобка)

Использование модификаторов позволяет учесть ряд факторов, касающихся бизнеса рейтингуемого лица и условий операционной среды, которые в должной мере не отражены в БОСК.

ОСК может принимать значения от aaa.ru до d, при этом уровни ss.ru, s.ru и d устанавливаются только в случае выполнения определённых условий (вне зависимости от взвешенной суммы баллов, полученной в рамках определения БОСК, и модификаторов). Правила присвоения ОСК приведены в таблице 3.

Таблица 3. Алгоритм определения уровней ОСК

ОСК	Условия определения уровня ОСК
от sss.ru до aaa.ru	БОСК + результат применения положительных и отрицательных модификаторов, описанных в Методологии
ss.ru	<p>Присваивается независимо от уровня БОСК при выполнении любого из нижеприведённых условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– непогашенная задолженность по привлечённым рейтингуемым лицом средствам просрочена более чем на 3 рабочих дня, при этом ситуация не может быть классифицирована агентством как дефолт.</li> <li>– Наличие на горизонте 3 месяцев с даты присвоения кредитного рейтинга выплат, осуществление которых в полном объёме, по мнению агентства, невозможно либо с очень высокой вероятностью ведёт к существенному ухудшению ликвидности и нарушению исполнения других обязательств РЛ.</li> <li>– В РЛ введены ограничения на использование клиентами своих средств, что не может быть объяснено условиями действующих договоров либо реализацией операционных рисков вследствие форс-мажорных ситуаций, при этом текущая ситуация не может быть классифицирована агентством как дефолт</li> </ul>
s.ru	Присваивается независимо от уровня БОСК при наличии любого из оснований для осуществления мер по предупреждению банкротства РЛ, перечисленных в статье 189.10 Федерального закона от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», при этом текущая ситуация не может быть классифицирована агентством как дефолт
d	Соответствует определению дефолта

**Финальным этапом** присвоения кредитного рейтинга является применение к ОСК фактора «Внешнее влияние», для определения которого агентство использует два субфактора: «Негативное влияние бенефициаров» и «Экстраординарная поддержка». Данный этап подробно описан в документе [«Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации»](#).

**Определение прогноза по кредитному рейтингу.** После присвоения кредитного рейтинга агентство определяет прогноз по кредитному рейтингу. Типы прогнозов по кредитным рейтингам, а также принципы их определения приведены в [Основных понятиях, используемых обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#). Несмотря на то, что прогноз по кредитному рейтингу учитывает ожидания агентства в отношении изменения отдельных показателей рейтингуемого лица, некоторые ожидаемые изменения, вероятность которых агентство рассматривает как очень высокую, могут быть учтены уже при присвоении кредитного рейтинга и, как следствие, не приниматься во внимание при определении прогноза по кредитному рейтингу.

## 4.2. Особенности определения оценок субфакторов и показателей

Оценка каждого рейтингового фактора определяется исходя из балльных оценок соответствующих субфакторов в диапазоне от 1 (наихудший балл, максимально негативное влияние на оценку кредитоспособности РЛ) до 7 (наилучший балл, максимально позитивное влияние на оценку кредитоспособности РЛ).

Оценка субфактора, в свою очередь, определяется оценками отдельных количественных и качественных показателей, которые могут быть как непрерывными (т.е. балл может принимать любые действительные значения, соответствующие диапазону чувствительности<sup>2</sup>), так и дискретными (например, натуральные числа от 1 до 7).

Если в Методологии специально не оговорено иное, расчёт базовой оценки отдельного показателя осуществляется в соответствии с одним из описанных ниже подходов, которые отличаются видом зависимости балла от показателя внутри диапазона чувствительности.

### Линейная функция<sup>3</sup>

Оценка показателей в данном случае осуществляется по одной из следующих формул:

$$\begin{array}{ll} \text{при } b > a & \text{при } a > b \\ f(x) = \begin{cases} z, & \text{если } x \leq a \\ (y - z) * \frac{x - a}{b - a} + z, & \text{если } a < x < b \\ y, & \text{если } x \geq b \end{cases} & f(x) = \begin{cases} z, & \text{если } x \geq a \\ (y - z) * \frac{x - a}{b - a} + z, & \text{если } b < x < a \\ y, & \text{если } x \leq b \end{cases} \end{array}$$

где:

$x$  — значение показателя;

$a$  — пороговое значение показателя, соответствующее минимальной балльной оценке;

$z$  — минимальная балльная оценка (1, если отдельно не оговорено иное);

$b$  — пороговое значение показателя, соответствующее максимальной балльной оценке;

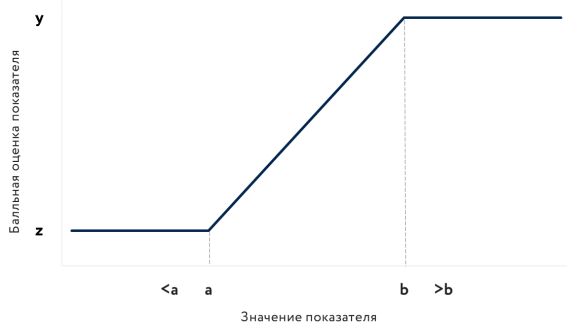
$y$  — максимальная балльная оценка (7, если отдельно не оговорено иное).

<sup>2</sup> Под диапазоном чувствительности понимается набор значений, в пределах которого изменение показателя должно влиять на его балльную оценку.

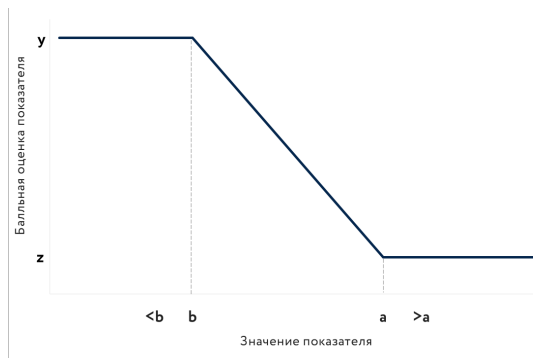
<sup>3</sup> Здесь и далее речь идёт о линейности функции внутри диапазона чувствительности, т.е. при  $x$  между  $a$  и  $b$ .

Рисунок 2. Перевод значений показателей в балльные оценки: линейная функция

2а. Для случая  $a < b$



2б. Для случая  $a > b$



### Кусочно-линейная функция

В случае применения кусочно-линейной функции внутри диапазона чувствительности дополнительно вводится точка перелома, справа и слева от которой формы зависимости балльной оценки от показателя различаются. Оценка показателей в данном случае осуществляется по одной из следующих формул:

$$\begin{array}{l}
 \text{при } b > a \\
 f(x) = \begin{cases} z, & \text{если } x \leq a \\ (d - z) * \frac{x - a}{c - a} + z, & \text{если } a < x \leq c \\ (y - d) * \frac{x - c}{b - c} + d, & \text{если } c < x < b \\ y, & \text{если } x \geq b \end{cases} \\
 \text{при } a > b \\
 f(x) = \begin{cases} z, & \text{если } x \geq a \\ (d - z) * \frac{x - a}{c - a} + z, & \text{если } c \leq x < a \\ (y - d) * \frac{x - c}{b - c} + d, & \text{если } b < x < c \\ y, & \text{если } x \leq b \end{cases}
 \end{array}$$

где:

$x$  — значение показателя;

$a$  — пороговое значение показателя, соответствующее минимальной балльной оценке;

10  $c$  — пороговое значение показателя, соответствующее точке перелома;

$b$  — пороговое значение показателя, соответствующее максимальной балльной оценке;

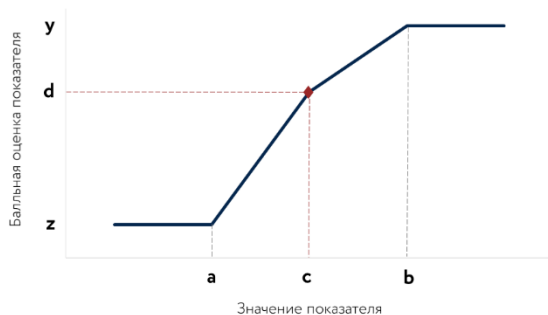
$z$  — минимальная балльная оценка (1, если отдельно не оговорено иное);

$d$  — балльная оценка точки перелома кусочно-линейной функции;

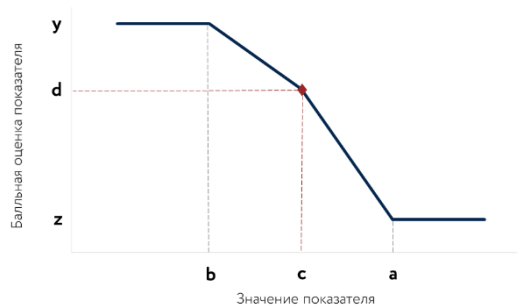
$y$  — максимальная балльная оценка (7, если отдельно не оговорено иное).

Рисунок 3. Перевод значений показателей в балльные оценки: кусочно-линейная функция

3а. Для случая  $a < b$



3б. Для случая  $a > b$



Пороговые значения показателей (бенчмарки) и соответствующим им балльные оценки приведены в Методологии далее в соответствующих разделах.

Вне зависимости от результата применения указанных выше подходов балльная оценка приравнивается к 1 при одновременном выполнении следующих условий:

- в знаменателе показателя используется капитал или аналоги;
- знаменатель показателя принял отрицательное значение;
- в Методологии применительно к данному показателю не оговорён иной подход.

Оценка субфактора, как правило, формируется следующим образом:

1. На первом этапе определяется **базовая оценка субфактора**, которая может принимать значения от 1 до 7, если в Методологии не оговорено иное, при этом она может быть как дискретной, так и непрерывной.
2. На втором этапе применяются **обязательные корректировки**, которые могут быть положительными (увеличение базовой оценки) и отрицательными (уменьшение базовой оценки). Обязательные корректировки применяются автоматически при выполнении соответствующих условий.

В отличие от базовой оценки, которая может быть как дискретной, так и непрерывной, обязательные корректировки всегда носят дискретный характер (вычет / добавление определённого числа, либо ограничение максимального балла за базовую оценку).

3. На третьем этапе применяются положительные (отрицательные) **экспертные корректировки**. Как правило, экспертные корректировки необходимы, если описанные в них обстоятельства не отражены в должной мере в базовых оценках соответствующих субфакторов/факторов. Решение о (не)применении экспертной корректировки остаётся на усмотрение аналитиков агентства. Стандартный шаг при применении экспертных корректировок – 0,25 балла, но в случае субфакторов и показателей с большими весами могут применяться корректировки меньшего размера.



Оценка субфактора на какую-либо дату представляет собой сумму базовой оценки и положительных (отрицательных) корректировок. Например, если базовая оценка равна 2,5 балла, при этом Методологией предусмотрен обязательный вычет 0,5 балла, а также применена отрицательная экспертная корректировка в размере 0,5 балла, то итоговая оценка составит 1,5 балла. Если в рамках субфактора для всех показателей используется взвешивание по периодам, то оно применяется после корректировок оценки субфактора на каждую дату. Итоговая оценка не может принимать значения выше 7 и ниже 1.

Как правило, оценка показателя равна средневзвешенному значению 2 оценок: на отчётную дату (вес – 65%) и на дату на 12 месяцев ранее отчётной (вес – 35%). Исключение составляют:

- показатели, входящие в субфактор «Достаточность капитала» и фактор «Менеджмент и бенефициары»;
- показатели «Стоимость фондирования» и «Волатильность текущих средств» в рамках субфактора «Структура фондирования» и все показатели субфактора «Позиция по ликвидности» (особенности их агрегирования приведены в соответствующих разделах Методологии).

Агентство может отказаться от применения взвешивания по периодам ко всем показателям Методологии, если за последние 12 месяцев РЛ претерпело кардинальные изменения (например, связанные с объединением или выделением бизнеса), что делает нерелевантными данные на более ранние даты. В этом случае вес даты на 12 месяцев ранее отчётной (за период в 12 месяцев перед отчётным периодом) может быть перераспределён на отчётную дату (отчётный период).

Числовые значения в формулах и таблицах Методологии могут округляться, количество десятичных знаков определяется спецификой показателя.

## 5. Факторы определения базовой оценки собственной кредитоспособности

### Группа факторов «Финансовые риски»

#### 5.1. Риски концентрации

5 Цель оценки фактора — определить степень диверсификации бизнеса в разрезе активов, операционного дохода и клиентской базы, в том числе уровень кэптивности (концентрации на сторонах, связанных с рейтингуемым лицом).

10 Как правило, чем более диверсифицирована бизнес-модель по направлениям деятельности и контрагентам, тем устойчивее финансовое положение банка в случае внешних потрясений. Наоборот, чрезмерная концентрация бизнеса на одном направлении деятельности либо ограниченном числе контрагентов усиливает подверженность банка рискам вследствие ухудшения экономической ситуации в отдельных сегментах банковского рынка и (или) финансового положения отдельных контрагентов. Дополнительным фактором риска выступает кредитование аффилированных лиц в значительных объёмах, что повышает чувствительность финансового результата банка к финансовому состоянию акционеров (конечных бенефициаров) и их бизнес-партнёров, а также сопряжено с повышенными регуляторными рисками в случае недостаточно полного раскрытия объёмов финансирования аффилированных лиц.

20 Базовая оценка фактора «Риски концентрации» для банков, имеющих отрицательный капитал и проходящих процедуру финансового оздоровления, приравнивается к оценке субфактора «Концентрация по сегментам». Базовая оценка фактора для остальных банков определяется как среднее взвешенное оценок субфакторов «Концентрация по контрагентам» и «Концентрация по сегментам» (с весами 54% и 46% соответственно).

##### 5.1.1. Концентрация по контрагентам

25 Базовая оценка концентрации по контрагентам определяется по следующей формуле:

$$\text{Концентрация по контрагентам} = \min(\text{top5\%}; \text{top1}; \text{top10}),$$

где:

top5% — оценка показателя «Крупные риск-позиции к регулятивному капиталу»;

top1 — оценка показателя «Крупнейшая риск-позиция к регулятивному капиталу»;

30 top10 — оценка показателя «10 крупнейших вложений к капиталу и резервам».

Под регулятивным капиталом агентство подразумевает собственные средства, рассчитанные в соответствии с требованиями Банка России в рамках оценки нормативов достаточности капитала. Агентство оценивает риск-позицию по контрагенту (группе связанных контрагентов) как крупную, если она превышает 5% регулятивного капитала банка.

35 При оценке показателя «Крупнейшая риск-позиция к регулятивному капиталу» учитывается максимальная риск-позиция на одного контрагента (группу связанных

контрагентов), за вычетом риск-позиций контрагентов с ОКК/ОСКК на уровне AAA.ru/aaa.ru, если такие риск-позиции несут преимущественно кредитный риск.

При определении значения показателя «10 крупнейших вложений к капиталу и резервам» под «вложением» подразумевается номинальная (до вычета резервов) стоимость активов и внебалансовых обязательств, приходящихся на контрагента (группу связанных контрагентов) и несущих кредитный и (или) ценовой риск (риск обесценения вложений), за вычетом несущих преимущественно кредитный риск вложений, приходящихся на контрагентов с ОКК/ОСКК на уровне AAA.ru/aaa.ru. Приоритет при расчёте показателя отдаётся данным по МСФО (здесь и далее в аналогичных случаях – при наличии в распоряжении НКР релевантной отчётности по МСФО, т.е. отчётности за период, завершившийся не более чем за 8 месяцев до даты завершения подготовки кредитного рейтинга данного РЛ). Если в распоряжении НКР нет релевантной отчётности РЛ по МСФО, в знаменателе показателя используется сумма основного капитала и резервов под обесценение, сформированных по активам и внебалансовым обязательствам из отчётности по РСБУ.

Здесь и далее в аналогичных случаях (расчёт рентабельности капитала по МСФО, достаточности капитала по МСФО и т. д.) может использоваться скорректированное значение капитала по МСФО: к сумме отражённого в МСФО капитала прибавляется амортизированная величина субординированных займов<sup>4</sup>, одновременно соответствующих следующим условиям:

- 1) кредитор, предоставивший банку субординированный заём, имеет ОКК/ОСКК не ниже категории АА;
- 2) НКР оценивает как высокую вероятность пролонгации займа не менее чем на 5 лет на основании аналогичных действий данного кредитора в прошлом либо юридически обязывающих соглашений с ним;
- 3) нет оснований предполагать наличие неявных условий предоставления (пролонгации) займа (например, кредитование лица, предоставившего субординированный кредит или связанным с ним лиц).

Скорректированное значение капитала по МСФО применяется последовательно, т.е. одновременно в отношении всех показателей, где участвует капитал по МСФО.

В [таблице 4](#) приведены пороговые значения показателей и соответствующие им балльные оценки. Для оценки показателей «Крупные риск-позиции к регулятивному капиталу» и «Крупнейшая риск-позиция к регулятивному капиталу» внутри диапазона чувствительности используются [кусочно-линейные функции](#), для показателя «10 крупнейших вложений к капиталу и резервам» – [линейная функция](#).

---

<sup>4</sup> Под амортизированной величиной займа понимается сумма займа, отражённая при расчёте норматива Н1.0 (в частности, с учётом амортизации займов, до погашения которых осталось менее 5 лет).

Таблица 4. Определение оценки показателей концентрации по контрагентам

	минимальная оценка		точка перелома		максимальная оценка	
	a	z	c	d	b	y
Крупные риск-позиции к регулятивному капиталу (top5%)	600%	1	240%	5	50%	7
Крупнейшая риск-позиция к регулятивному капиталу (top1) в банках						
с базовой лицензией	25%	1	17%	4,7	10%	7
с универсальной лицензией	30%	1	22%	4,7	15%	7
10 крупнейших вложений к капиталу и резервам (top10)	250%	1	-	-	80%	7

В случае высокой волатильности показателей «Крупные риск-позиции к регулятивному капиталу» и «Крупнейшая риск-позиция к регулятивному капиталу» НКР может использовать в расчётах максимальные или средние значения этих показателей за последние 12 месяцев.

### 5.1.2. Концентрация по сегментам

Оценка субфактора определяется как среднее взвешенное оценок показателей с плавающими весами, описанных в [таблице 5](#). При расчёте доли в активах кредитов юридическим лицам и в числителе, и в знаменателе используются значения до вычета резервов, при этом приоритет отдаётся данным из отчётности по МСФО.

Как правило, при определении веса отраслевой концентрации под корпоративным портфелем понимаются только кредиты юридическим лицам, но в него могут включаться и иные виды долгового финансирования юридических лиц, в т. ч. инвестиции в долговые ценные бумаги, факторинг и чистые инвестиции в лизинг (в этом случае информация об их отраслевой структуре должна быть учтена и при определении показателей «Концентрация на крупнейшей отрасли» и «Концентрация на 2-й и 3-й крупнейших отраслях»).

Таблица 5. Веса показателей концентрации по сегментам

Группа показателей	Вес группы показателей	Показатель	Вес показателя в группе показателей
Отраслевая концентрация	плавающий вес от 35% до 78%, определяется по формуле: $\max(35\%; 1,3 * \min(60\%; \text{доля корпоративного портфеля в активах}))$	Концентрация кредитов на крупнейшей отрасли	70%
		Концентрация кредитов на 2-й и 3-й крупнейших отраслях	30%
Продуктовая концентрация	плавающий вес от 22% до 65%, определяется как: 100% за вычетом веса отраслевой концентрации	Концентрация операционного дохода	60%
		Концентрация активов и внебалансовых обязательств	40%

В таблице 6 приведены пороговые значения показателей и соответствующие им балльные оценки. Для оценки концентрации кредитов на крупнейшей отрасли (Ind1) и на второй и третьей крупнейших отраслях (Ind2\_3) внутри диапазона чувствительности используются [кусочно-линейные функции](#), для концентрации операционного дохода, активов и внебалансовых обязательств – [линейные функции](#).

Таблица 6. Определение оценки показателей концентрации по сегментам

	минимальная оценка		точка перелома		максимальная оценка	
	a	z	c	d	b	y
Концентрация кредитов на крупнейшей отрасли (Ind1)	3,50	1	1,00	4	0,20	7
Концентрация кредитов на 2-й и 3-й крупнейших отраслях (Ind2_3)	2,70	1	0,80	4	0,07	7
Концентрация операционного дохода	0,50	1	–	–	0,15	7
Концентрация активов и внебалансовых обязательств	0,50	1	–	–	0,15	7

Показатель Ind1 рассчитывается как отношение корпоративного портфеля, приходящегося на крупнейшую отрасль (до вычета резервов), к капиталу и резервам по корпоративному портфелю. Показатель Ind2\_3 рассчитывается как отношение корпоративного портфеля, приходящегося на сумму второй и третьей крупнейших отраслей (до вычета

резервов), к капиталу и резервам по корпоративному портфелю. При определении значений показателей отраслевой концентрации приоритет отдаётся данным из отчётности по МСФО. Исходные данные об отраслевой концентрации могут быть дополнительно скорректированы, в частности, путём объединения нескольких отраслей, если такие отрасли тесно связаны.

5 Для оценки концентрации операционного дохода используется индекс Херфиндаля – Хиршмана, рассчитанный по структуре источников формирования операционного дохода. Ниже приведён перечень основных, наиболее распространённых источников операционного дохода:

1. Процентные доходы:

- 10
- по средствам, предоставленным министерству финансов Российской Федерации, органам власти и внебюджетным фондам;
  - по кредитам субъектам малого и среднего бизнеса (МСБ) (без учёта сделок РЕПО);
  - по кредитам крупным корпоративным клиентам (без учёта сделок РЕПО);
  - по ипотечным кредитам физическим лицам (ФЛ);

15

  - по автокредитам и прочим обеспеченным кредитам ФЛ;
  - по необеспеченным кредитам ФЛ;
  - по средствам, размещённым в кредитных организациях и Банке России (включая сделки РЕПО);
  - по сделкам РЕПО с некредитными организациями;

20

  - по вложениям в долговые обязательства (облигации, векселя и иные долговые ценные бумаги);
  - по иным операциям, не отражённым выше.

2. Комиссионные доходы:

- 25
- за открытие и ведение банковских счетов;
  - за расчётно-кассовое обслуживание;
  - за осуществление переводов денежных средств;
  - за осуществление документарных операций, включая выдачу гарантий, аккредитивов и поручительств;
  - за проведение операций с валютными ценностями;

30

  - за оказание посреднических услуг по брокерским и аналогичным договорам;
  - за услуги по реализации страховых и пенсионных продуктов;
  - за иные операции, не отражённые выше.

3. Прочие чистые доходы:

- 35
- по операциям с ценными бумагами (включая переоценку);
  - по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами (включая переоценку);
  - по операциям с производными финансовыми инструментами (включая переоценку).

4. Иные доходы (включая доходы от небанковской деятельности).

Из расчёта индекса Херфиндаля — Хиршмана исключаются отрицательные компоненты (как правило, речь идёт о чистых доходах, которые могут принимать как положительные, так и отрицательные значения).

Оценка концентрации активов и внебалансовых обязательств предполагает применение модифицированного индекса Херфиндаля — Хиршмана, рассчитанного по структуре активов и внебалансовых обязательств с учётом уровня риска разного типа активов и внебалансовых обязательств. С этой целью активы и внебалансовые обязательства разбиваются на два типа по степени рискованности. Каждой группе присваивается весовой коэффициент — 1 либо 1,5. Далее квадрат доли каждого типа активов и внебалансовых обязательств взвешивается с учётом соответствующего коэффициента.

Активы и внебалансовые обязательства, учитываемые с коэффициентом 1:

- ипотечные ссуды ФЛ;
- автокредиты и иные обеспеченные потребительские ссуды ФЛ (т.е. без учёта кредитов ФЛ на развитие бизнеса);
- выданные гарантии;
- обеспеченные кредиты, лизинговое и факторинговое финансирование МСБ, в том числе ИП;
- коммерческие кредиты, лизинговое и факторинговое финансирование крупных корпоративных клиентов, включая сделки обратного РЕПО;
- кредиты и прочие средства, предоставленные министерству финансов Российской Федерации, иным органам власти и внебюджетным фондам;
- денежные средства, средства в коммерческих банках и Банке России, включая депозиты и сделки обратного РЕПО;
- вложения в котируемые долговые ценные бумаги.

Активы, учитываемые с коэффициентом 1,5:

- необеспеченные кредиты ФЛ;
- обеспеченные кредиты ФЛ на развитие бизнеса;
- необеспеченные кредиты МСБ, в том числе ИП;
- проектное финансирование крупных корпоративных клиентов;
- некотируемые долговые ценные бумаги;
- долевые ценные бумаги;
- основные средства, инвестиционная недвижимость и прочие активы.

В зависимости от специфики бизнеса рейтингуемого лица агентство может дополнять приведённые выше списки источников формирования операционного дохода и типов активов, что особенно важно для банков, специализирующихся на отдельных узких продуктовых сегментах, а также агрегировать источники операционного дохода (например, объединить разные по сути, но приходящиеся на одну группу аффилированных лиц источники дохода).

### 5.1.3. Экспертные корректировки оценки фактора

Ниже описаны экспертные корректировки, которые применяются к базовой оценке фактора «Риски концентрации». При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне [-1,5; 0].

#### А. Географическая концентрация: -1 балл максимум.

Корректировка применяется в случае существенной концентрации доходных активов и (или) операционных доходов рейтингуемого лица в одном субъекте Российской Федерации (кроме субъектов Российской Федерации с крупной диверсифицированной экономикой).

#### Б. Высокая концентрация на узком сегменте: -1,5 балла максимум.

Корректировка может быть применена, если для рейтингуемого лица характерна существенная (более 10%) концентрация активов и (или) доходов на узком сегменте с повышенной волатильностью, которая не учтена в должной мере в базовой оценке субфактора «Концентрация по сегментам». В качестве узкого сегмента НКР может рассматривать как продуктовый сегмент (например, нецелевое кредитование физических лиц без обеспечения, трансграничные переводы, расчётно-кассовое обслуживание малого бизнеса), так и отрасль с повышенным уровнем риска (в частности, отрасли, где уровень просроченной задолженности превышает среднерыночные значения либо для них характерна такая ситуация в периоды экономических спадов). Кроме того, корректировка может учитывать повышенную концентрацию комиссионных доходов, оборотов по расчётным, брокерским и прочим операциям на узкой группе контрагентов, поскольку базовая оценка субфактора обычно не отражает данный аспект. При оценке концентрации на узком сегменте учитывается информация как о кредитном портфеле, так и об иных компонентах активов, включая портфель ценных бумаг, лизинговое и факторинговое финансирование. Например, основанием для применения корректировки может быть концентрация на облигациях компаний из отрасли с повышенным уровнем риска.

#### В. Соблюдение нормативов концентрации: -1,5 балла максимум.

Корректировка применяется в случае, если для РЛ характерен повышенный риск нарушения ключевых нормативов Банка России, ограничивающих уровень концентрации рисков (Н6, Н7, Н25 и другие, а также нормативы концентрации для участников банковских групп), если такой риск не отражён в достаточной мере при оценке субфактора «Концентрация по контрагентам».

Повышенный риск нарушения нормативов может быть связан как с близостью фактических значений к максимально допустимым, так и с недостаточно широкой трактовкой рейтингуемым лицом критериев взаимосвязанности заёмщиков (в том числе связанных с РЛ).

Величина корректировки определяется индивидуально в зависимости от оценки субфактора «Концентрация по контрагентам», а также близости нормативов концентрации



к максимально допустимым значениям. Для нормативов Н6 и Н25, как правило, критическим считается приближение значений к нормативному максимуму ближе, чем на 1 процентный пункт (п. п.). Однако в зависимости от специфики риск-позиций, участвующих в расчёте нормативов, аналитики агентства могут применить более консервативный подход (например, в случае преобладания среди крупных риск-позиций валютных кредитов).

Максимальный размер корректировки (**минус 1,5 балла**) может быть применён в случае нарушения любого из указанных нормативов в течение последних 12 месяцев.

#### **Г. Кэптивность бизнеса: –1 балл максимум.**

Корректировка может быть применена, если для рейтингуемого лица характерна повышенная концентрация доходов на операциях со связанными с РЛ сторонами, которая не учтена в должной мере в базовой оценке субфакторов «Концентрация по контрагентам» или «Концентрация по сегментам». В частности, корректировка применяется при выполнении любого из следующих условий:

- доходы от операций со связанными сторонами составляют от 5% до 10% суммы процентных и комиссионных доходов (**минус 0,5 балла максимум**);
- доходы от операций со связанными сторонами составляют не менее 10% суммы процентных и комиссионных доходов (**минус 1 балл максимум**);
- отношение валовой суммы (до вычета резервов) активов, приходящихся на связанные с РЛ стороны за вычетом стабильной части средств, привлечённых от связанных сторон, к сумме капитала и резервов составляет от 15% до 60% (**минус 0,5 балла максимум**);
- отношение валовой суммы (до вычета резервов) активов, приходящихся на связанные с РЛ стороны за вычетом стабильной части средств, привлечённых от связанных сторон, к сумме капитала и резервов составляет не менее 60% (**минус 1 балл максимум**).

Стабильная часть средств, привлечённых от связанных сторон, определяется с учётом сроков, оставшихся до их погашения (для срочных средств), наличия условий о неснижаемых остатках, исторической волатильности (прежде всего, остатков на расчётных счетах), финансового положения связанных сторон (неустойчивое финансовое положение связанных сторон является основанием для классификации средств, привлечённых от связанных сторон, как неустойчивых). Используемая в указанных выше расчётах стабильная часть средств, привлечённых от связанных сторон, не может превышать 80% от общей суммы средств, привлечённых от связанных сторон.

## **5.2. Капитал, прибыль и активы**

Агентство рассматривает капитал, прибыль и активы банка в рамках одного фактора, поскольку:

- капитал служит основой для роста активов, а также основным буфером для покрытия непредвиденных (и не отражённых в резервах) убытков;
- прибыль выступает основным источником генерации капитала;

- качество активов, обусловленное в том числе политикой в области рисков, оказывает влияние на прибыль и капитал.

Базовая оценка фактора «Капитал, прибыль и активы» представляет собой взвешенную сумму балльных оценок субфакторов «Достаточность капитала», «Рентабельность» и «Склонность к риску» (веса приведены в [таблице 1](#)).

### 5.2.1. Достаточность капитала

#### Базовая оценка субфактора

Базовая оценка субфактора «Достаточность капитала» равна минимальной из оценок двух показателей:

- достаточность капитала по РСБУ;
- достаточность капитала по МСФО.

Выбор минимальной оценки позволяет учесть как регуляторные требования, так и важные для оценки кредитного качества особенности отражения операций в отчётности по МСФО. Для банков, которые не предоставили агентству релевантную отчётность по МСФО, базовая оценка субфактора определяется только достаточностью капитала по РСБУ.

Оценка достаточности капитала по РСБУ определяется как взвешенная сумма оценок двух показателей:

- оценка выполнения регулятивных требований к капиталу (вес – 50%);
- оценка скорректированной достаточности капитала по РСБУ (вес – 50%).

Оценка достаточности капитала по МСФО определяется оценкой скорректированной достаточности капитала по МСФО, который рассчитывается по формуле:

$$CA_{ifrs} = \frac{SE_{ifrs} - AP}{A_{ifrs} - A_0 - AP}$$

где:

$SE_{ifrs}$  – капитал по МСФО,

$AP$  – оценка размера дополнительных резервов и обесценения по активам и внебалансовым обязательствам, которые не отражены в отчётности, но должны быть учтены для полноценного отражения принимаемых РЛ рисков,

$A_{ifrs}$  – активы по МСФО,

$A_0$  – вложения в контрагентов с ОКК/ОСКК на уровне AAA.ru/aaa.ru, несущие преимущественно кредитный риск (например, включают вложения в облигации, но не включают вложения в акции).

Оценка скорректированной достаточности капитала по МСФО рассчитывается только на отчётную дату.

Оценка выполнения регулятивных требований к капиталу определяется как взвешенная сумма непрерывных оценок превышения значений норматива достаточности капитала над минимально допустимыми значениями с учётом действующих надбавок, кроме надбавки за

системную значимость. Оценка скорректированной достаточности капитала по РСБУ рассчитывается только на отчётную дату (при этом отчётные даты для РСБУ и МСФО могут различаться). В обоих случаях набор показателей (учитываемых нормативов) и их веса зависят от типа банка (см. таблицу 7).

5 Таблица 7. Веса нормативов при оценке достаточности капитала по РСБУ

	Норматив	Вес
банки с универсальной лицензией	H1.0	50%
	H1.1	25%
	H1.2	25%
банки с базовой лицензией	H1.0	60%
	H1.2	40%

В таблице 8 приведены пороговые значения показателей субфактора и соответствующие им балльные оценки. Для оценки показателей внутри диапазона чувствительности используется [линейная функция](#).

Таблица 8. Определение оценок показателей достаточности капитала

	минимальная оценка		максимальная оценка	
	a	z	b	y
Превышение H1.0 / H1.1 / H1.2 над регулятивным минимумом с учётом надбавок, п. п.	0,5	1	5	7
Скорректированный H1.0	6%	1	12%	7
Скорректированный H1.1	4%	1	7%	7
Скорректированный H1.2	5,5%	1	8,5%	7
Скорректированная достаточность капитала по МСФО	7%	1	13%	7

10 Каждый из показателей выполнения регулятивных требований к капиталу в строке «Превышение H1.0 / H1.1 / H1.2 над регулятивным минимумом с учётом надбавок» из таблицы 8 рассчитывается как взвешенное скользящее среднее соответствующих оценок за последние 13 месячных дат, где 50% веса приходится на отчётную дату:

$$\bar{X} = 0,5 * X_{13} + \frac{1}{156} * \sum_{i=0}^{11} (12 - i) * X_{12-i}$$

где:

$X_{13}$  — значение показателя на отчётную дату,

$X_1 \dots X_{12}$  — значения показателя на 12 месячных дат, предшествующие отчётной.

Исходные данные для расчёта указанных выше показателей могут быть скорректированы с учётом ожидаемого увеличения капитала из источников, отличных от нераспределённой прибыли, а также за счёт нераспределённой прибыли, подтверждённой аудитором. Такая корректировка возможна в следующих случаях:

- 1) капитал увеличен до момента присвоения кредитного рейтинга, но после отчётной даты;
- 2) капитал не увеличен, однако имеется документальное подтверждение перечисления средств в уплату увеличения уставного капитала либо факт привлечения субординированного займа, при этом агентству предоставлено согласие Банка России на включение данных средств в источники формирования капитала.

Оценка скорректированной достаточности капитала по РСБУ и МСФО предполагает учёт величины дополнительных резервов и обесценения по активам и внебалансовым обязательствам, которые на текущий момент не отражены в соответствующей отчётности, но которые более полноценно отражают принимаемый рейтингуемым лицом уровень кредитных, ценовых и прочих рисков.

В целях оценки скорректированной достаточности капитала по РСБУ и МСФО все активы и внебалансовые обязательства делятся на 4 группы:

- 1) несущие преимущественно кредитный риск (например, кредиты и дебиторская задолженность, недостаточно ликвидные долговые ценные бумаги, выданные гарантии и поручительства);
- 2) подверженные преимущественно ценовым рискам (например, долевые ценные бумаги, имущество, высоколиквидные ценные бумаги);
- 3) рассматриваемые как практически не подверженные кредитному риску и обесценению (например, депозиты и корреспондентские счета в Банке России, вложения в долговые ценные бумаги эмитентов с ОКК/ОСКК на уровне AAA.ru/aaa.ru, учитываемые РЛ по амортизационной стоимости);
- 4) прочие активы, несущие риск утраты и (или) правовые риски (в отдельных ситуациях к таким активам могут быть отнесены, например, денежные средства, драгоценные металлы, остатки на счетах ностро).

Таким образом, в целях оценки капитала с учётом скорректированных резервов долговые ценные бумаги делятся на два типа: недостаточно ликвидные и высоколиквидные. К высоколиквидным долговым ценным бумагам относятся финансовые инструменты, соответствующие всем следующим условиям:

- в отчётности по МСФО РЛ учитывает их по справедливой стоимости через

прибыль или убыток;

- ценные бумаги включены в первый уровень котировального списка Московской биржи или аналогичный по набору требований список иной биржи;
- справедливая стоимость ценной бумаги, определённая на основе рыночных котировок, благодаря наличию ликвидного рынка в полной мере отражает кредитный риск, присущий данному инструменту.

В отношении активов и внебалансовых обязательств, несущих преимущественно кредитный риск, агентство производит оценку минимально необходимого резерва под кредитные убытки, который рассчитывается как произведение вероятности дефолта по данному активу / внебалансовому обязательству (probability of default, PD) на уровень потерь в случае дефолта (loss given default, LGD). Полученная оценка сопоставляется с уровнем отражённых в соответствующей отчётности резервов под кредитные убытки по каждому активу (внебалансовому обязательству) или группе активов (внебалансовых обязательств). Если отражённый в отчётности резерв соответствует минимально необходимому либо превышает его, корректировка резервов не производится. В противном случае агентство производит корректировку резервов на разницу между минимально необходимым и отражённым в отчётности.

Для однородных активов (внебалансовых обязательств) агентство, как правило, использует статистику PD и LGD, предоставленную рейтингуемым лицом. Для неоднородных активов и внебалансовых обязательств оценка вероятности дефолта производится исходя из присвоенных агентством ОКК/ОСКК отдельных риск-позиций. PD по риск-позиции определяется исходя из присвоенной ОКК/ОСКК по [таблице 9](#), кроме случаев, когда агентство считает, что PD по риск-позиции существенно отличается от PD, определённой на основе ОКК/ОСКК, например:

- ожидается ухудшение ОКК/ОСКК рассматриваемой риск-позиции на горизонте её жизни;
- ожидаемый срок жизни риск-позиции существенно отличается от горизонта кредитного рейтинга (как правило, 3 года);
- исполнение обязательств по договору сопряжено с высокими транзакционными рисками;
- отдельные характеристики риск-позиции ухудшают положение банка как кредитора.

Уровень потерь в случае дефолта (LGD) устанавливается равным 100%, кроме случаев, когда существующее обеспечение создаёт условия для полного или частичного возмещения потерь в течение 6 месяцев после дефолта (как правило, это верно для требований, обеспеченных денежными средствами, гарантиями компаний и органов власти с высоким кредитным рейтингом агентства либо высоким уровнем ОКК/ОСКК). Если существующее обеспечение создаёт условия для полного или частичного возмещения потерь в течение

6 месяцев после дефолта, уровень потерь в случае дефолта рассчитывается как отношение части требования, которая не покрыта возмещением, к полному объёму соответствующего требования. Соответствие значений ОКК/ОСКК и вероятности дефолта, а также уровня резервов под кредитные убытки при различных уровнях потерь приведены в таблице 9.

5 Таблица 9. Соответствие ОКК/ОСКК и оценочных резервов при различной величине PD и LGD

Категории ОКК/ОСКК	Вероятность дефолта (PD)	Минимально необходимый уровень резерва под кредитные убытки			
		LGD =100%	LGD =80%	LGD =50%	LGD =0%
AAA/aaa	0,3%	0,3%	0,24%	0,15%	0%
AA/aa	0,5%	0,5%	0,4%	0,25%	0%
A/a	1,1%	1,1%	0,9%	0,55%	0%
BBB/bbb	5%	5%	4%	2,5%	0%
BB/bb	13%	13%	10%	7%	0%
B/b	30%	30%	24%	15%	0%
CCC/ccs	70%	70%	56%	35%	0%
CC/cc, C/c, D/d	100%	100%	80%	50%	0%

При определении уровня ОКК/ОСКК агентство, помимо финансовых показателей контрагента, принимает во внимание наличие признаков, косвенно свидетельствующих о сомнительном (техническом) характере его деятельности. Перечень типовых признаков приведён в [приложении 1](#). Одновременное сочетание нескольких признаков даже при удовлетворительном финансовом положении заёмщика является основанием для признания ОКК/ОСКК равной CCC.ru/ccs.ru.

Наличие значительного числа заёмщиков, отнесённых к сомнительным (техническим), также может быть основанием для применения к БОСК модификатора «Регуляторные и санкционные риски». Указанный модификатор подробнее описан в [п. 6.2](#).

15 Корректировка резервов под кредитные убытки предполагает оценку и определение ОКК/ОСКК не менее чем по 30 крупнейшим риск-позициям (число риск-позиций может быть изменено с учётом масштабов и специфики бизнеса рейтингуемого лица, а также уровня существенности).

20 В случае наличия у рейтингуемого лица значительного количества выданных банковских гарантий, не попадающих в состав крупнейших риск-позиций, агентство может корректировать резервы под убытки по таким гарантийным портфелям, принимая во внимание:

- исторический уровень убытков по выданным гарантиям рейтингуемого лица;
- вид и правовые условия реализуемых гарантий.

25 Например, экспресс-гарантии, отличные от стандартных массовых гарантийных продуктов, реализуемых в рамках организации государственных закупок и таможенного регулирования, могут быть признаны агентством операциями с повышенными рисками.

Оценка активов, подверженных преимущественно ценовым рискам, затрагивает основные средства и инвестиционную недвижимость; имущество, не используемое в основной деятельности; долевые ценные бумаги и прочие активы.

Для определения адекватности балансовой стоимости имущества его справедливой стоимости агентство, как правило, сопоставляет чистые доходы, которые РЛ получает от владения таким имуществом, с соответствующей ставкой дисконтирования, а также анализирует отчёт о независимой оценке соответствующих видов активов. При этом учитываются следующие параметры:

- репутация и опыт оценщика, аффилированность оценщика и банка (его бенефициаров);
- применяемые способы определения оценочной стоимости;
- соответствие оценочной и рыночной стоимости сопоставимых объектов;
- ликвидность объекта;
- текущая ситуация и тенденции на рынке покупки/продажи соответствующих объектов.

С учётом оценки указанных параметров и иной информации аналитики агентства могут пересмотреть оценку стоимости имущества, отражённого на балансе, применив к ней соответствующий дисконт. Величина дисконта может варьироваться от 0% (справедливая стоимость имущества превышает его стоимость, отражённую на балансе, или примерно соответствует ей, при этом имущество может быть реализовано в течение 6 месяцев) до 100% (стоимость имущества на балансе значительно превышает справедливую стоимость, уровень ликвидности имущества крайне низкий, активный рынок отсутствует).

Для определения адекватности балансовой стоимости котироваемых долевых ценных бумаг их справедливой стоимости агентство оценивает текущее финансовое положение эмитента, а также анализирует статистику торгов данными ценными бумагами. При этом стоимость ценных бумаг может быть скорректирована в сторону снижения в следующих случаях:

- отсутствие регулярных торгов ценными бумагами в достаточных объёмах;
- наличие признаков манипулирования рыночной стоимостью ценных бумаг;
- существенное расхождение рыночной стоимости и балансовой стоимости;
- наличие у эмитента ценной бумаги признаков, перечисленных в [приложении 1](#);
- существенное ухудшение финансового положения эмитента, которое ещё не нашло отражения в рыночной стоимости долевых ценных бумаг.

Основным источником определения адекватности балансовой стоимости некотироваемых долевых ценных бумаг их справедливой стоимости является анализ отчёта об оценке стоимости соответствующих активов, при этом оценка независимого оценщика имеет приоритет перед собственной оценкой банка. При наличии независимой оценки агентство анализирует следующие параметры:

- репутация и опыт оценщика, аффилированность оценщика и банка (его бенефициаров);

- применяемые способы определения справедливой стоимости ценных бумаг;
- соответствие балансовой и рыночной стоимости сопоставимых объектов.

При отсутствии независимой оценки агентство может принимать во внимание собственную оценку банка, однако, как правило, такая оценка по умолчанию рассматривается как менее надёжная. Исключения составляют банки, получившие за субфактор «Управление рисками» не меньше 4 баллов. Помимо отчёта об оценке, агентство оценивает текущее финансовое положение эмитента (на основании ОКК либо кредитного рейтинга НКР) на предмет негативных тенденций в его деятельности. По результатам анализа отчёта об оценке и финансового положения эмитента аналитики агентства могут пересмотреть оценку стоимости имущества, отражённого на балансе, применив к ней соответствующий дисконт.

Особое внимание уделяется сделкам, совершение которых может косвенно свидетельствовать о завышении справедливой стоимости активов, включая факты вывода активов с баланса. Типовой перечень таких операций приведён в [приложении 2](#). Наличие значительных объёмов таких операций может стать основанием для применения к БОСК отрицательного модификатора «Регуляторные и санкционные риски» (см. [п. 6.2](#)).

Для прочих активов, несущих риск утраты и (или) правовые риски их истребования у контрагентов, агентство определяет размер корректировки резервов на возможные потери (РВП) с учётом косвенных признаков их обесценения. Например, в случае нетипично низкого соотношения оборотов к остаткам по счетамostro/кассы, которое может являться признаком отсутствия либо скрытого обременения денежных средств на счетахostro/наличных в кассе, агентство имеет право применить корректировку РВП вплоть до 100% от балансовой стоимости такого актива. При корректировке РВП агентство принимает во внимание информацию о наличии предписаний регулирующих органов, требующих доформирования резервов либо переоценки активов, а также о признаках завышения рыночной цены актива в момент его приобретения или постановки на баланс.

При корректировке резервов агентство, как правило, исходит из принципа отражения справедливой стоимости активов и внебалансовых обязательств, в связи с чем не учитывает применение в отношении банка особого (индивидуального) регуляторного режима. При этом действие особого регуляторного режима в отношении РЛ учитывается в рамках модификатора «[Peer-анализ](#)» при определении ОСК (если применение особого регуляторного режима трактуется как элемент текущей, а не экстраординарной поддержки) или кредитного рейтинга (если применение особого регуляторного режима трактуется как экстраординарная поддержка).

## **Обязательные корректировки оценки субфактора**

### **А. Близость регулятивного капитала к минимальному**

Итоговая оценка субфактора «Достаточность капитала» не может превышать 1 балл, если разница между регулятивным капиталом и минимальным размером собственных средств (капитала) меньше определенной агентством корректировки резервов. Вместе с тем при определении итоговой оценки субфактора должны быть учтены ограничения из [таблицы 10](#).



Например, на 01.01.2023 г. итоговая оценка субфактора для банка с базовой лицензией и регулятивным капиталом менее 350 млн руб. не может превышать 1 балл.

## Б. Нарушение нормативов достаточности капитала

При нарушении любого из нормативов достаточности капитала (по РСБУ) на отчётную дату итоговая оценка субфактора «Достаточность капитала» ограничивается уровнем 1 балл вне зависимости от оценки отдельных показателей в рамках базовой оценки. Нарушения нормативов достаточности капитала в прошлом (как правило, на горизонте последних трёх лет) учитываются при оценке субфактора «Управление рисками».

Таблица 10. Оценка достаточности капитала в случае близкого к минимальному размера капитала

Разница между регулятивным капиталом и минимальным размером собственных средств (капитала), млн руб. <sup>5</sup>	Ограничение оценки
для банков с базовой лицензией	
< 50	1 балл
[50; 100)	2 балла
[100; 400)	3 балла
[400; 800)	4 балла
для банков с универсальной лицензией	
< 100	4 балла

## 5.2.2. Рентабельность

### Базовая оценка субфактора

Базовым показателем оценки субфактора является рентабельность капитала (ROE), рассчитываемая по следующей формуле:

$$ROE = \frac{NI + corr}{SE\_avg}$$

где:

NI — чистая прибыль за 12 месяцев, предшествующих отчётной дате;

corr — корректировка с учётом разовых и нестабильных компонентов доходов (вычитаются) и расходов (прибавляются); в случае применения корректировки дополнительно может учитываться её вероятное влияние на налог на прибыль;

SE\_avg — средний капитал за 12 месяцев, предшествующих отчётной дате. Число дат, учитываемых при усреднении капитала в знаменателе показателя, зависит от доступности соответствующей отчётности (например, в случае подготовки отчётности по МСФО один раз в полгода используются 3 даты).

<sup>5</sup> По состоянию на 01.01.2023 г. минимальный размер собственных средств (капитала) составляет 300 млн руб. для банков с базовой лицензией и 1 млрд руб. для банков с универсальной лицензией.

В исключительных случаях, например, в ситуации реализации плана по предупреждению банкротства банка, показатель рентабельности капитала может оказаться нерелевантным по одной из следующих причин:

- отрицательное значение собственных средств банка хотя бы на одну отчётную дату в рамках расчётного периода;
- резкое уменьшение размера собственных средств банка в рамках расчётного периода, обусловленное существенным объёмом досоздания резервов под обесценение активов, в том числе в рамках исполнения предписаний Банка России;
- многократное увеличение размера собственных средств банка в связи с дополнительными вливаниями в капитал со стороны поддерживающего лица, а также передачей третьим лицам проблемных активов с баланса saniруемого банка.

В такой ситуации агентство оставляет за собой право в рамках данного раздела Методологии заменить показатель рентабельности капитала на показатель рентабельности активов (формула расчёта аналогична ROE, но вместо среднего капитала в знаменателе средние активы).

При наличии в распоряжении НКР релевантной отчётности по МСФО приоритет при расчёте рентабельности капитала и рентабельности активов отдаётся данным по МСФО. В случае отсутствия релевантной отчётности по МСФО (например, у банков с базовой лицензией) возможно использование для расчёта базовой оценки рентабельности капитала отчётности по РСБУ с корректировками агентства.

В таблице 11 приведены пороговые значения показателей и соответствующие им балльные оценки. Для оценки показателей внутри диапазона чувствительности используется [линейная функция](#).

Таблица 11. Оценка показателей субфактора «Рентабельность»

	минимальная оценка		максимальная оценка	
	a	z	b	y
Рентабельность капитала	-3%	1	15%	7
Рентабельность активов	-0,5%	1	2,5%	7

В качестве наиболее типичных примеров разовых или нестабильных доходов/расходов, которые могут быть исключены из расчёта чистой прибыли, агентство рассматривает:

- единоразовое признание доходов от привлечения средств по ставке ниже рыночной;
- единоразовое признание доходов/расходов от переоценки ценных бумаг, основных средств и инвестиционной недвижимости;

- нехарактерные для банка доходы/расходы, а также иные доходы/расходы, носящие волатильный и разовый характер.

Создание и восстановление резервов на потери по кредитам, как правило, относятся к обычной операционной деятельности и не рассматриваются как основание для корректировки показателя рентабельности капитала/активов.

В случае существенного (как правило, более чем на 3 п. п.) отклонения рентабельности по РСБУ от рентабельности по МСФО агентство имеет право скорректировать отдельные компоненты финансового результата по МСФО, если, по мнению аналитиков агентства, отчётность по РСБУ более корректно отражает рентабельность рейтингуемого лица.

Подобные корректировки могут быть применены, в частности, в следующих случаях:

- наличие предписаний регулятора по доформированию резервов по РСБУ, что не находит отражения в отчётности по МСФО;
- учёт в рентабельности по МСФО финансового результата дочерних организаций.

### **Обязательные корректировки оценки субфактора**

Базовая оценка корректируется в сторону снижения на **0,5 балла** в случае, если рентабельность капитала по МСФО существенно (не менее чем на 3 п. п.) превышает рентабельность капитала по РСБУ, при этом рентабельность капитала по РСБУ ниже 1%.

### **Экспертные корректировки оценки субфактора**

#### **А. Неоптимальная структура прибыли: –0,5 балла максимум.**

Корректировка может быть применена, если выполнено любое из следующих условий, а соответствующий аспект не отражён в базовой оценке субфактора в должной мере:

- приемлемая или высокая рентабельность сопровождается очень высоким отношением расходов на ведение деятельности к доходам банка (СТІ);
- приемлемая или высокая рентабельность сочетается с низкой чистой процентной маржой (NIM) и значительной долей риск-позиций с ОКК/ОСКК ниже [BBB+.ru/bbb+.ru](http://BBB+.ru/bbb+.ru);
- прибыль банка значительно выше совокупного дохода (за счёт убытков, отражённых в прочем совокупном доходе).

### **5.2.3. Склонность к риску**

Субфактор «Склонность к риску» отражает, в какой мере РЛ способно и (или) склонно формировать портфель активов высокого качества. Неспособность или неготовность формировать портфель активов высокого качества, как правило, оказывает давление на рентабельность, капитал и, как следствие, на кредитоспособность РЛ.

В рамках данного субфактора НКР оценивает характерный для РЛ уровень кредитных рисков и рисков обесценения активов. Для РЛ со стабильной бизнес-моделью оценка субфактора рассчитывается исключительно на основе фактических данных об уровне рисков, которые РЛ принимало в течение последних 2 лет.

5 Для РЛ, находящегося в процессе трансформации бизнес-модели, склонность к риску трактуется как среднее между оценкой фактического уровня рисков и ожидаемым уровнем рисков прогнозной бизнес-модели. В исключительных случаях, когда информация о фактическом уровне рисков в последние 2 года не может быть использована для оценки кредитоспособности в будущем, оценка склонности к риску может определяться только  
10 ожидаемым уровнем рисков прогнозной бизнес-модели. Такая оценка применяется, в частности, при кардинальной смене бизнес-модели РЛ в последние 2 года, а также в случае, если РЛ создано относительно недавно.

### Базовая оценка субфактора

15 Базовая оценка субфактора на основе фактических данных определяется как сумма взвешенных оценок двух показателей:

$$RAC = \frac{DA + DA_{off}}{SE + P - SE_{off}} \quad \text{вес 70\%} \qquad RAA = \frac{DA + DA_{off}}{A + P + DA_{off}} \quad \text{вес 30\%}$$

где:

DA – валовая стоимость (до вычета резервов) активов с повышенным риском на балансе РЛ;

A – балансовая стоимость активов (после вычета резервов) РЛ;

P – резервы под ожидаемые кредитные убытки в отчётности РЛ;

20 DA\_off – валовая стоимость (до вычета резервов) активов с повышенным риском, списанных/полностью переданных с баланса в течение 2 лет до отчётной даты;

SE – регулятивный капитал РЛ;

SE\_off – влияние на регулятивный капитал операций переуступки/списания активов с повышенным риском за 2 года, предшествующие отчётной дате.

25 В таблице 12 приведены пороговые значения показателей и соответствующие им балльные оценки. Для оценки показателей внутри диапазона чувствительности используется [линейная функция](#).

Таблица 12. Определение базовой оценки склонности к риску

	минимальная оценка		максимальная оценка	
	a	z	b	y
RAC	180%	1	2%	7
RAA	27%	1	1%	7

В состав активов с повышенным риском могут быть включены:

- кредиты, долговые ценные бумаги, остатки на счетах кредитных организаций и иные требования, по которым имеется просроченная задолженность (со сроком более 90 дней — полностью, в иных случаях — частично или полностью в зависимости от эффективности работы банка с просроченной задолженностью);
- вынужденно реструктурированные кредиты, долговые ценные бумаги и иные требования, которые в отсутствие реструктуризации были бы просрочены;
- активы с кредитным риском, условия договоров по которым существенно отличаются от существующей рыночной практики в части договорных характеристик погашения, уровня процентных ставок, отсутствия достаточного обеспечения либо других характеристик актива, заведомо ухудшающих позиции РЛ как кредитора, включая случаи выдачи кредитов заёмщикам с признаками, перечисленными в приложениях 1 или 2<sup>6</sup>;
- кредиты, долговые ценные бумаги и внебалансовые обязательства с ОКК/ОСКК на уровне ВВ+.ru/bb+.ru и ниже;
- регрессные требования в связи с выплатами по собственным гарантиям;
- необеспеченные кредиты физическим лицам с высоким соотношением платёж/доход и иными признаками повышенного риска;
- ожидаемый на горизонте 12 месяцев прирост просроченной задолженности по портфелям однородных ссуд МСБ и ФЛ (оценка с помощью винтажного анализа);
- низколиквидные долевые ценные бумаги;
- наличные денежные средства в объёме, превышающем 6% активов в отсутствие экономического смысла такой структуры активов;
- средства на корреспондентских счетах и в межбанковских кредитах банков-нерезидентов (вне зависимости от уровня ОКК или кредитного рейтинга НКР) в объёме, превышающем 30% капитала, в отсутствие экономического смысла таких вложений;
- имущество и нематериальные активы в объёме, превышающем 20% капитала.

Совокупная величина активов с повышенным риском при этом не может быть меньше любой из следующих величин:

- при наличии релевантной МСФО: кредитно-обесцененные активы (приобретённые или созданные кредитно-обесцененные активы и 3-я стадия обесценения в соответствии с МСФО 9 «Финансовые инструменты»);
- активы IV и V категорий качества в соответствии нормативными актами Банка России, регулирующими формирование резервов на возможные потери по ссудам.

---

<sup>6</sup> Здесь и далее: требование включается в соответствующую группу активов с повышенным риском, если оно не было включено в одну из предшествующих групп.

В состав DA\_off включаются:

- переданные иным лицам лизинговые активы, долговые ценные бумаги, выданные займы и иные требования, по которым на момент передачи с баланса имелась просроченная задолженность, либо которые были вынужденно реструктурированы, если с момента передачи прошло менее двух лет, а с момента возникновения просроченной задолженности / реструктуризации прошло менее трёх лет;
- объёмы списанных с баланса безнадёжных требований, если с момента списания прошло менее двух лет, а с момента классификации требования как безнадёжного прошло менее трёх лет.

Во избежание двойного счета переданные иным лицам активы учитываются в составе DA\_off в части, оплаченной покупателем актива; соответствующая дебиторская задолженность может быть учтена в составе DA в случае ОКК/ОСКК контрагента на уровне ВВ+.ru/bb+.ru и ниже, либо если предусмотренные договором обязательства по обратному выкупу проблемных активов существенно снижают вероятность оплаты этой задолженности.

Из состава DA могут быть исключены требования, которые более чем на 120% обеспечены ликвидными залогами (или) гарантиями/поручительствами от контрагентов с ОСКК/ОКК не ниже а-.ru/A-.ru.

#### 5.2.4. Экспертные корректировки фактора

Оценка фактора «Капитал, прибыль и активы», полученная путём взвешивания оценок субфакторов «Достаточность капитала», «Рентабельность», «Склонность к риску», может быть скорректирована при выполнении следующих условий (по состоянию на отчётную дату либо неоднократно наблюдалось в течение последних 12 месяцев):

- величина рыночного риска превышает 100% регулятивного капитала;
- активы, заложенные в рамках сделок РЕПО, превышают 150% регулятивного капитала, что существенно повышает подверженность РЛ фондовым рискам;
- доля ценных бумаг, отличных от вложений в долговые ценные бумаги с низкой волатильностью котировок и ОКК/ОСКК на уровне AAA.ru/aaa.ru, в активах превышает 50%, что существенно повышает подверженность РЛ фондовым рискам;
- РЛ принимает повышенные рыночные риски (например, в рамках операций с производными финансовыми инструментами), которые не отражены в иных корректировках;
- доля кредитов юридическим и физическим лицам в иностранной валюте превышает 12% активов, при этом доходы заёмщиков в этой валюте недостаточны или нестабильны;
- максимальное абсолютное значение разницы между активами и обязательствами в отдельной иностранной валюте (валютный гэп) систематически превышает 30% капитала по МСФО;
- величина операционного риска превышает 25% регулятивного капитала.

Экспертная корректировка применяется, если описанные выше обстоятельства не отражены в должной мере в базовых оценках субфакторов «Достаточность капитала», «Рентабельность» или «Склонность к риску». При выполнении одного из перечисленных выше условий максимальная величина экспертной корректировки составляет **минус 0,5 балла**, при выполнении двух и более из вышеперечисленных условий вычет не может превышать **1 балл**. При расчёте соответствующих показателей принимаются во внимание данные как по РСБУ, так и по МСФО.

При нарушении любого из нормативов достаточности капитала (по РСБУ) на отчётную дату или любую из последующих дат аналитики агентства имеют право ограничить оценку всего фактора «Капитал, прибыль и активы» уровнем **1 балл**.

### **5.3. Фондирование и ликвидность**

#### **5.3.1. Общие принципы оценки фактора**

Фактор отражает характерные для банка особенности фондирования (субфактор «Структура фондирования») и риски ликвидности (субфактор «Позиция по ликвидности»). Субфакторы учитываются в составе фактора «Фондирование и ликвидность» с равными весами (50%).

В целях применения Методологии НКР рассчитывает показатели ликвидности РЛ с учётом следующих особенностей.

Под **высоколиквидными активами (HLA)** банка понимаются активы до востребования и со сроком погашения не более 1 дня. Под **ликвидными активами (LA)** понимаются вложения РЛ, срок погашения которых не превышает 30 дней либо которые могут быть реализованы в срок до 30 дней без значимых потерь. Агентство оставляет за собой право не учитывать в составе ликвидных (высоколиквидных) активов вложения, в отношении которых существует повышенная неопределённость относительно возможности их погашения в полном объёме в срок не более 30 дней или 1 дня соответственно. Например, из расчёта могут исключаться предстоящие месячные платежи по кредиту в случае, если на отчётную дату отмечается ухудшение финансового положения заёмщика.

Если величина ликвидных (высоколиквидных) активов на отчётную дату не является характерной для рейтингуемого лица, агентство имеет право вместо неё использовать среднемесячное значение ликвидных (высоколиквидных) активов за последние 12 месяцев.

Денежные средства в кассе в части, превышающей 6% активов, не включаются в состав высоколиквидных и ликвидных активов, если поддержание соответствующих остатков не может быть обосновано необходимостью оперативного выполнения обязательств перед клиентами (например, в период повышенного спроса на наличные средства со стороны вкладчиков РЛ). Агентство также может не учитывать в составе ликвидных активов вложения, в отношении которых существует повышенная неопределённость относительно возможности их погашения в полном объёме в срок не более 30 дней.

Особое внимание при определении состава высоколиквидных и ликвидных активов уделяется активам, приходящимся на нерезидентов. Из расчёта могут, в частности,

исключаться вложения в ценные бумаги нерезидентов в случае их учёта в иностранном депозитории (кроме случаев, когда у Банка России есть возможность оперативно получать информацию об активах, хранящихся в депозитории, включая информацию об их обременении).

5           Дополнительная ликвидность (AL) включает денежные средства, которые могут быть привлечены рейтингуемым лицом в течение 30 дней за счёт следующих источников: 1) беззалоговое финансирование от Банка России и аффилированных с РЛ сторон, которое классифицируется агентством как текущая, а не экстраординарная поддержка; 2) привлечение за счёт обременения активов, не учтённых в качестве ликвидных активов (т. е. привлечение под  
10           залог ценных бумаг, которые учтены в ликвидных активах, не может быть включено в дополнительную ликвидность).

При расчёте показателей ликвидности и фондирования агентство принимает во внимание реальные сроки погашения и оборачиваемость как активов, так и обязательств.

15           При определении отношения ликвидных активов к обязательствам, покрытия средств крупнейшей группы кредиторов и 10 крупнейших групп кредиторов в состав обязательств не включаются:

- средства, в отношении которых право кредитора на досрочное изъятие не предусмотрено или существенно ограничено, и до прописанной в договоре даты изъятия осталось не менее 5 лет, включая бессрочные субординированные займы и депозиты (возможно исключение из расчёта таких средств в полном объёме, кроме  
20           средств от кредиторов с ОКК на уровне ВВ+.ru и ниже);
- средства, в отношении которых право кредитора на досрочное изъятие не предусмотрено или существенно ограничено и до прописанной в договоре даты изъятия осталось менее 5 лет (исключаются из расчёта с применением  
25           коэффициента  $N/20$ , где  $N$  – число полных кварталов, оставшихся до прописанной в договоре даты изъятия, кроме средств от кредиторов с ОКК на уровне ВВ+.ru и ниже);
- средства, приходящиеся на связанные (аффилированные) с банком лица, в случае исторической стабильности данного источника фондирования, а также при  
30           отсутствии у агентства ожиданий существенного оттока данных средств в период действия кредитного рейтинга, в том числе с учётом оценки агентством финансового состояния аффилированных лиц (например, для банков со стабильным составом связанных лиц из расчёта может быть исключён только минимальный остаток средств соответствующей группы кредиторов за последние 2 года);
- 35           – средства специальных юридических лиц, созданных в интересах РЛ исключительно для привлечения публичного долга, кроме случаев высокой концентрации конечных держателей этого долга в руках 1-2 лиц;
- средства, возврат которых влечёт снятие обременения с сопоставимой или большей  
40           суммы ликвидных активов РЛ (например, средства, привлечённые от НКО НКЦ (АО) в рамках сделок РЕПО).



### 5.3.2. Структура фондирования

Задача оценки субфактора – определить степень сбалансированности и уровень затрат на обслуживание источников фондирования, выявить риски чрезмерной концентрации, которые потенциально могут оказывать давление на ликвидность рейтингуемого лица и привести к неисполнению (неполному / несвоевременному исполнению) обязательств перед кредиторами.

#### Базовая оценка субфактора

Алгоритмы определения оценки субфактора «Структура фондирования» приведены в [таблице 13](#).

10 Таблица 13. Алгоритм определения базовой оценки субфактора «Структура фондирования»

	Алгоритм усреднения показателя	Учёт в базовой оценке субфактора
Покрытие средств крупнейшей группы кредиторов ( <i>LAC1</i> )	<b>65%</b> вес отчётной даты	
Покрытие средств 10 крупнейших групп кредиторов ( <i>LAC10</i> )	<b>35%</b> вес даты за 12 месяцев до отчётной	<b>50% * min(LAC1; LAC10;</b> волатильность текущих средств)
Волатильность текущих средств ( <i>VDD</i> )	100% вес отчётной даты	
Стоимость фондирования	100% вес отчётной даты	<b>50%</b>

Показатели *LAC1* и *LAC10* рассчитываются в соответствии со следующими формулами с учётом особенностей, описанных в [п. 5.3.1](#):

$$LAC1 = \frac{LA + AL}{fund1}$$

где:

LA – ликвидные активы,

AL – дополнительная ликвидность,

fund1 – средства крупнейшей группы кредиторов,

fund10 – средства 10 крупнейших групп кредиторов

$$LAC10 = \frac{LA + AL}{fund10}$$

Волатильность текущих средств рассчитывается как разница доли текущих средств в пассивах РЛ на отчётную дату со средней долей за три года, включая отчётную дату. Итоговая формула расчёта выглядит следующим образом:

$$VDD = S_t - \frac{S_t + S_{t-1} + S_{t-2}}{3}$$

где:

$S_t, S_{t-1}, S_{t-2}$  – доли текущих средств в пассивах банка на соответствующую дату.

Стоимость фондирования рассчитывается как отношение процентных расходов по срочным средствам, привлечённым от Банка России, банков, юридических лиц, индивидуальных предпринимателей и физических лиц (включая остатки на эскроу-счетах), к средней величине соответствующих средств за соответствующий период. Обычно для устранения сезонных колебаний стоимость фондирования рассчитывается за 12 месяцев, но в случае резких изменений макроэкономической ситуации этот период может быть сокращён до 1 квартала (с переводом значений, полученных по формуле выше, в годовое выражение).

В таблице 14 приведены пороговые значения показателей и соответствующие им балльные оценки. Для оценки показателей LAC1, LAC10 и «Стоимость фондирования» внутри диапазона чувствительности используются линейные функции, а для показателя «Волатильность текущих средств» – кусочно-линейная функция.

Таблица 14. Определение базовой оценки показателей структуры фондирования

	минимальная оценка		точка перелома		максимальная оценка	
	a	z	c	d	b	y
Покрытие средств крупнейшей группы кредиторов (LAC1)	1,8	1	–	–	8	7
Покрытие средств 10 крупнейших групп кредиторов (LAC10)	0,7	1	–	–	1,5	7
Волатильность текущих средств (VDD), п. п.	–10	1	–4	5	10	7
Стоимость фондирования	11%	1	–	–	4%	7

При расчёте показателей структуры фондирования агентство оставляет за собой право объединять различных кредиторов в группу взаимосвязанных кредиторов в случае юридической и (или) экономической аффилированности.

Если исторические значения отдельных показателей структуры фондирования не отражают либо не в полной мере отражают текущую структуру ресурсной базы, либо наблюдаются/ожидаются существенные изменения в структуре ресурсной базы, агентство имеет право пересчитать базовую оценку с учётом более актуальных или ожидаемых значений. Наиболее распространённые ситуации, в которых может потребоваться пересчёт базовой оценки, как правило, включают:

- перевод счетов крупнейшего кредитора (группы) в другую кредитную организацию / дефолт крупнейшего кредитора;
- устойчивое сокращение отдельных источников фондирования, которое не компенсируется аналогичным ростом других источников фондирования;
- реорганизация бизнеса в связи с присоединением дочернего банка;
- ожидаемый отток средств отдельных кредиторов в связи с тем, что банк не отвечает требованиям законодательства по размещению средств указанных кредиторов

(например, отсутствие кредитного рейтинга необходимого уровня, недостаточный размер собственных средств);

- стабильность либо устойчивая положительная динамика отдельных источников фондирования обусловлена привлечением клиентов нерыночными (завышенными) ставками, при этом бизнес-модель банка оценивается агентством как рискованная.

### Экспертные корректировки оценки субфактора

Ниже описаны экспертные корректировки, которые применяются к базовой оценке субфактора «Структура фондирования». При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне **[-1,5; 1,5]**.

#### **А. Высокая доля крупных вкладов ФЛ: -1 балл максимум.**

Корректировка применяется в случае выявления существенной зависимости ресурсной базы РЛ от средств физических лиц, размер которых превышает максимально возможный уровень возмещения в рамках системы страхования вкладов. Размер корректировки определяется с учётом совокупной доли средств таких физических лиц в обязательствах РЛ, а также доли крупнейшего вкладчика – физического лица.

#### **Б. Изменения структуры фондирования: ±1,5 балла максимум.**

Корректировка применяется, если колебания показателей субфактора (волатильность текущих средств, стоимость фондирования и т. д.) обусловлены резкими изменениями структуры фондирования, которые не оказывают значимого влияния на кредитоспособность РЛ. В частности, корректировка применяется, если:

- Отрицательные значения показателя VDD связаны с перетоком средств с текущих счетов на срочные депозиты с низкой стоимостью привлечения.
- Рост стоимости фондирования не ограничивает возможности РЛ по кредитованию наиболее качественных заёмщиков (например, в силу роста доходности их проектов). Таким образом, банк имеет возможность полностью или практически полностью переложить удорожание привлечённых средств на заёмщиков без роста стоимости риска.
- Стоимость срочных средств возросла/снизилась из-за резкого снижения/роста доли средств в иностранной валюте, которые привлекались по низким ставкам, т. к. в данном случае формальное удорожание/удешевление привлечённых средств компенсируется снижением/ростом потребности в хеджировании валютных рисков при их размещении.

### 5.3.3. Позиция по ликвидности

#### Базовая оценка субфактора

Алгоритм определения базовой оценки позиции по ликвидности приведён в [таблице 15](#).

Таблица 15. Алгоритм определения базовой оценки субфактора «Позиция по ликвидности»

	Учёт в базовой оценке субфактора	Алгоритм усреднения показателя
Общая ликвидность (TLR)	50%	
Мгновенная ликвидность (Cash Ratio)	25%	взвешенное скользящее среднее оценок показателя за последние 12 месяцев
Текущая ликвидность (CLR)	25%	

Базовая оценка субфактора определяется исходя из показателей, которые рассчитываются по следующим формулам:

$$TLR = \frac{LA + AL}{TL + LAL - SL}$$

$$Cash\ Ratio = \frac{HLA}{HL}$$

$$CLR = \frac{LA + AL}{L30}$$

где:

LA – ликвидные активы,

AL – дополнительная ликвидность,

TL – совокупные обязательства,

LAL – обязательства, которые возникнут у РЛ после привлечения дополнительной ликвидности (в случае привлечения дополнительной ликвидности в форме займа совпадает с размером дополнительной ликвидности),

SL – стабильная часть обязательств, определённая с учётом [п. 5.3.1](#),

HLA – высоколиквидные активы,

HL – скорректированные обязательства до востребования и на 1 день,

L30 – обязательства срочностью до 30 дней

Скорректированные обязательства до востребования и на 1 день определяются путём  
5 вычета из суммы онкольных обязательств стабильных остатков, которые могут быть рассчитаны на основании данных РЛ о фактическом объёме минимальных неснижаемых остатков в разрезе отдельных счетов клиентов за последние 12 месяцев.

В отсутствие достаточной и достоверной информации от РЛ для определения  
10 фактического объёма неснижаемых остатков в разрезе отдельных счетов клиентов может быть применён коэффициент, равный среднему за 12 месяцев значению отношения ежемесячных остатков онкольных обязательств к их внутримесячным дебетовым оборотам. Если агентство ожидает резкого усиления нестабильности онкольных обязательств РЛ в дальнейшем, в качестве знаменателя показателя «Мгновенная ликвидность» может быть использован нескорректированный размер обязательств до востребования и на 1 день.

15 Для оценки показателей «Мгновенная ликвидность» и «Текущая ликвидность» внутри диапазона чувствительности используются [кусочно-линейные функции](#), для показателя «Общая ликвидность» – [линейная функция](#). В таблице 16 приведены пороговые значения показателей и соответствующие им балльные оценки.

Таблица 16. Определение базовой оценки показателей ликвидности

	минимальная оценка		точка перелома		максимальная оценка	
	a	z	c	d	b	y
<b>TLR</b>	0,2	<b>1</b>	-	-	0,45	<b>7</b>
<b>Cash Ratio</b>	20%	<b>1</b>	60%	<b>6</b>	130%	<b>7</b>
<b>CLR</b>	50%	<b>1</b>	80%	<b>5</b>	130%	<b>7</b>

### Обязательные корректировки оценки субфактора

В случае многочисленных нарушений нормативов Н2, Н3 в течение последнего отчётного месяца базовая оценка субфактора «Позиция по ликвидности» ограничивается **уровнем в 1 балл** вне зависимости от оценок отдельных показателей в рамках субфактора.

### Экспертные корректировки оценки субфактора

Ниже описаны экспертные корректировки, которые применяются к оценке, полученной путём суммирования базовой оценки субфактора и соответствующих обязательных корректировок. При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне **[-2; 1]**.

#### А. Выполнение нормативов ликвидности: -2 балла максимум.

Корректировка применяется, если в течение последних 12 месяцев РЛ допускало нарушение любого из нормативов ликвидности или приближение к нормативному значению, что не учтено в должной мере в базовой оценке позиции по ликвидности или соответствующих обязательных корректировках. В частности, корректировка может быть применена, если норматив краткосрочной ликвидности (Н26/Н27) или норматив чистого стабильного фондирования (Н28/Н29) РЛ систематически превышает нормативные значения менее чем на 3 п. п., либо если эти нормативы РЛ выполняет только с учётом лимита по безотзывной кредитной линии от Банка России.

Размер корректировки определяется на основании анализа мер, принимаемых банком для предотвращения повторения указанных ситуаций. В случае минимального превышения по нормативам Н26/Н27 или Н28/Н29 корректировка не может превышать минус 1 балл. Максимальный размер корректировки (минус 2 балла) применяется только при частых или продолжительных нарушениях нормативов ликвидности Н2 или Н3 в течение последних 12 месяцев.

#### Б. Историческая динамика ликвидности: от -1,5 балла до +1 балла максимум.

Корректировка применяется по результатам анализа исторической динамики показателей ликвидности рейтингуемого лица в ситуациях ярко выраженной тенденции к ухудшению / улучшению ситуации с ликвидностью либо разовых резких изменений запаса ликвидных активов внутри годовых циклов.

Кроме того, корректировка может быть применена, если среднее значение оборачиваемости ликвидных активов (TLA) за последние 12 месяцев менее 1,5 и базовые показатели ликвидности не отражают в должной мере соответствующие риски, в том числе риски скрытых обременений ликвидных активов.

5 TLA рассчитывается как отношение внутримесячных оборотов по отдельным ликвидным активам к общей сумме активов РЛ. К отдельным ликвидным активам относятся:

- счета ностро в других кредитных организациях;
- кредиты, предоставленные другим кредитным организациям;
- корреспондентский счет в Банке России;
- 10 – депозиты в Банке России;
- оцениваемые через прибыль и убытки вложения в ОФЗ и облигации Банка России.

#### **В. Разрыв ликвидности: –0,5 балла максимум.**

Корректировка может быть применена, если объём обязательств превышает объём активов соответствующей срочности (на горизонтах до трёх лет включительно): а) на 10–100% 15 собственных средств и при этом высоки риски рефинансирования; б) более чем на 100% собственных средств – вне зависимости от оценки рисков рефинансирования. Например, высокий риск рефинансирования может возникать, если погашение или оферта по крупному выпуску облигаций приходится на период высокой волатильности на фондовом рынке, либо в случае относительно низкого кредитного рейтинга эмитента или эмиссии, либо в случае 20 высокой зависимости РЛ от фондирования за счет выпуска ценных бумаг и привлечения межбанковских кредитов.

## **Группа факторов «Нефинансовые риски»**

### **5.4. Рыночные позиции**

25 Цель оценки фактора – определить конкурентные позиции банка на рынке в целом и в ключевых направлениях бизнеса. Сильные рыночные позиции чаще всего напрямую связаны с размером бизнеса банка, что позволяет ему добиваться большей диверсификации (в том числе географической) активов и пассивов, а также заметно снижать долю постоянных расходов благодаря эффекту масштаба.

#### **Базовая оценка фактора**

30 Базовая оценка рыночных позиций для банков, проходящих процедуру финансового оздоровления, приравнивается к оценке субфактора «Размер активов». Базовая оценка рыночных позиций остальных банков определяется как минимальная из оценок субфакторов «Размер активов» и «Размер капитала».

35 Оценки субфакторов «Размер активов» и «Размер капитала» НКР определяет на основе показателей  $A\_size$  и  $C\_size$ , которые рассчитываются в соответствии с формулами:

$$A\_size = -\ln\left(\frac{A}{A_{all}}\right) \quad C\_size = -\ln\left(\frac{SE}{A_{all}}\right)$$

где:

$A_{all}$  – активы банковской системы на отчётную дату.

В качестве собственных средств используется значение регулятивного капитала. Чтобы исключить влияние разовых и иных нестабильных компонентов, которые существенно искажают расчётные значения, агентство может использовать в расчётах средние значения показателей за последние 12 месяцев либо скорректировать значения активов и собственных средств банка, используемых в расчётах. В частности, может устраняться влияние на активы и капитал: кредитов, выданных одновременно с привлечением сопоставимого депозита от этого заёмщика или его связанного лица; единоразового признания доходов от привлечения средств по ставке ниже рыночной; единоразового признания доходов/расходов от переоценки основных средств и инвестиционной недвижимости.

В таблице 17 приведены пороговые значения показателей и соответствующие им балльные оценки (максимальная балльная оценка равна 6 баллам). Для оценки показателей  $A_{size}$  и  $C_{size}$  внутри диапазона чувствительности используются [кусочно-линейные функции](#).

Таблица 17. Оценка показателей фактора «Рыночные позиции»

	минимальная оценка		точка перелома		максимальная оценка	
	a	z	c	d	b	y
$A_{size}$	11,8	1	6,4	4	3,4	6
$C_{size}$	11,4	1	8,4	4	5,5	6

### Обязательные корректировки оценки фактора

Базовая оценка фактора «Рыночные позиции» корректируется исходя из доли РЛ в совокупном объёме привлечённых российскими банками средств физических лиц, включая остатки на эскроу-счетах:

- **+0,1 балла**, если доля превышает 2,5%;
- **+0,5 балла**, если доля превышает 5%.

### Экспертные корректировки оценки фактора

Ниже описаны экспертные корректировки, которые применяются к оценке фактора «Рыночные позиции», полученной путём суммирования базовой оценки фактора и обязательной корректировки. При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне  $[-1,5; 1,5]$ .

**А. Универсальный характер деятельности и полнота продуктовой линейки: +0,5 балла максимум.**

Корректировку могут получить банки, которые, помимо стандартного набора услуг универсального банка (кредиты и депозиты для юридических и физических лиц, расчётно-

кассовое обслуживание), могут сопровождать сделки международного, торгового и структурированного финансирования, поддерживают отвечающую современным требованиям инфраструктуру дистанционного обслуживания, обладают значительными преимуществами в привлечении клиентов, расширенными возможностями кросс-продаж и большей гибкостью в выборе стратегии развития. Данная корректировка может быть применена также в отношении головной организации банковской группы в случае, если универсальный характер бизнеса достигается за счёт деятельности дочерних банков.

**Б. Сильные позиции в отдельных сегментах: +1 балл максимум.**

Положительную корректировку в размере до **1 балла максимум** могут получить рейтингуемые лица, которые выполняют все следующие условия:

- РЛ обладает сильными позициями в отдельном значимом сегменте банковского рынка, однако это не находит отражения в базовой оценке рыночных позиций;
- работа в данном сегменте обеспечивает значимую часть прибыли РЛ;
- агентство ожидает, что темпы роста данного сегмента банковского рынка будут превышать темпы роста активов банковского сектора на горизонте не менее 12 месяцев;
- агентство ожидает укрепления или сохранения позиций РЛ в указанном сегменте банковского рынка на горизонте не менее 12 месяцев;
- агентство ожидает, что работа в указанном сегменте банковского рынка позитивно отразится на кредитном качестве РЛ.

Положительную корректировку в размере до **0,5 балла максимум** могут получить рейтингуемые лица, которые выполняют все следующие условия:

- РЛ обладает сильными позициями в отдельном значимом сегменте банковского рынка, однако это не находит отражения в базовой оценке рыночных позиций;
- работа в данном сегменте обеспечивает значимую часть прибыли рейтингуемого лица;
- агентство ожидает, что темпы роста данного сегмента банковского рынка не превысят темпов роста активов банковского сектора на горизонте не менее 12 месяцев;
- агентство ожидает сохранения позиций РЛ в указанном сегменте рынка;
- агентство ожидает, что работа в указанном сегменте банковского рынка не окажет негативного влияния на кредитное качество РЛ.

**В. Слабые показатели рентабельности: –0,5 балла максимум.**

Корректировка может применяться, если слабая рентабельность осложняет укрепление / поддержание рыночных позиций РЛ. Как правило, под ситуацией, осложняющей укрепление / поддержание рыночных позиций, понимается убыточность банка на протяжении двух и более лет.



### Г. Специализация на нестабильном сегменте: –1 балл максимум.

Корректировка позволяет учесть высокую вероятность ухудшения существующих рыночных позиций по причине спада в ключевом сегменте либо ужесточения его регулирования, что ограничит возможности роста РЛ. Если банк имеет возможность компенсировать потерю доходов за счёт других сегментов рынка, а его бизнес-процессы уже учитывают перспективные изменения в регулировании, отрицательное влияние корректировки не может превышать 0,5 балла.

### Д. Рискованная бизнес-модель: –1,5 балла максимум.

Корректировка применяется в случае кратковременного улучшения рыночных позиций вследствие реализации бизнес-модели с повышенным риском. К основным признакам такой модели агентство относит:

- органический (не связанный с присоединением иных банков) темп прироста привлечённых средств юридических и физических лиц превышает, суммарно либо по отдельности, 80% в годовом выражении, причём такие средства формируют, суммарно либо по отдельности, 30% и более пассивов РЛ;
- массированное использование демпинга как главного инструмента формирования спроса на услуги банка в ключевых для него сегментах рынка;
- наращивание активов и внебалансовых обязательств кредитного характера преимущественно за счёт принятия более высоких (по сравнению со среднерыночным уровнем) рисков;
- формирование кредитного портфеля юридических лиц преимущественно за счёт привлечённых средств физических лиц.

В случае выполнения любого из указанных выше условий базовая оценка рыночных позиций может быть снижена максимум на 1,5 балла в зависимости от мнения агентства относительно степени влияния бизнес-модели на рыночные позиции и финансовые показатели, а также стабильности достигнутых рыночных позиций в среднесрочной перспективе.

## 5.5. Менеджмент и бенефициары

### 5.5.1. Общие принципы оценки фактора

В рамках оценки фактора рассматриваются риски, характеризующие практику принятия и реализации управленческих решений, оказывающих влияние на текущие и стратегические аспекты деятельности РЛ. Ключевые задачи системы управления состоят одновременно в обеспечении эффективного функционирования бизнеса РЛ и соблюдении интересов всех групп кредиторов, инвесторов и клиентов, а также строгого соответствия требованиям регулятора.

Агентство исходит из того, что слабость одного из элементов системы управления РЛ (управление рисками, стратегическое планирование, организация бизнес-процессов и т. д.),

как правило, снижает эффективность системы в целом, что может быть лишь незначительно компенсировано за счёт улучшений иных элементов.

С учётом такой взаимозависимости элементов системы управления в рамках оценки фактора «Менеджмент и бенефициары» активно используется агрегация оценок субфакторов через среднее гармоническое или минимальное значение.

Фактор «Менеджмент и бенефициары» включает субфакторы:

- «Акционерные риски»,
- «Комплаенс-риски»,
- «Корпоративное управление»,
- «Управление рисками»,
- «Стратегическое планирование».

Алгоритм агрегации оценок субфакторов предполагает использование среднего гармонического взвешенного<sup>7</sup> с весами 33% для субфактора «Акционерные риски» и 67% для минимума из оценок остальных субфакторов («Комплаенс-риски», «Управление рисками», «Корпоративное управление», «Стратегическое планирование»):

$$\text{Менеджмент и бенефициары} = \frac{1}{0,33/ShR + 0,67/\min(RR, CG, RM, SP)}$$

где:

ShR – балльная оценка субфактора «Акционерные риски»,

RR – балльная оценка субфактора «Комплаенс-риски»,

CG – балльная оценка субфактора «Корпоративное управление»,

RM – балльная оценка субфактора «Управление рисками»,

SP – балльная оценка субфактора «Стратегическое планирование».

### 5.5.2. Акционерные риски

Оценка субфактора «Акционерные риски» отражает влияние на систему управления РЛ фактических и потенциальных конфликтов между бенефициарами, непрозрачности и резких изменений в схеме владения и составе бенефициаров, деловой репутации бенефициаров, а также иные риски, связанные со структурой собственности. Особенности оценки деловой репутации бенефициаров РЛ описаны в [приложении 3](#).

При оценке структуры собственности агентство исходит из того, что в силу специфики процедур принятия решений наименьший уровень рисков, связанных со структурой собственности, характерен, как правило, для банков с большой долей акций в публичном обращении, а также банков, ключевым бенефициаром которых являются компании с высоким

<sup>7</sup> Среднее гармоническое взвешенное рассчитывается по формуле:

$$X_{\text{ср. гарм.}} = (w_1 + w_2 + \dots + w_n) / (w_1/a_1 + w_2/a_2 + \dots + w_n/a_n)$$

где  $w_i$  – веса,  $a_i$  – значения показателей.

уровнем корпоративного управления и большой долей акций в публичном обращении, центральные банки либо органы власти суверенных государств.

### Базовая оценка субфактора

Базовая оценка субфактора определяется как минимальная из оценок отдельных показателей, перечисленных в таблице 18. Оценки отдельных показателей определяются тем, в какой диапазон попала доля в капитале, рассматриваемая в данном показателе.

Таблица 18. Определение базовой оценки субфактора «Акционерные риски»

Показатель	Доля в капитале РЛ					
	< 10%	[10%; 20%)	[20%; 25%)	[25%; 50%)	[50%; 75%]	> 75%
<b>Доля в капитале, приходящаяся на собственников (бенефициаров) РЛ</b>						
деловая репутация которых оценена агентством <b>крайне негативно</b>	7	6	5	3	1	1
деловая репутация которых оценена агентством <b>умеренно негативно</b>	7	6	6	4	2	2
в отношении которых существует <b>повышенная неопределённость</b>	7	6	6	5	4	4
с признаками <b>номинального владения</b>	7	7	6	6	5	4
в состоянии <b>конфликта</b>	7	7	6	5	3	2
<b>не раскрытых</b> агентству	7	6	5	4	2	1
<b>Бенефициары, не являющиеся</b>						
1) компаниями с высоким уровнем корпоративного управления и большой долей акций в публичном обращении,						
2) органами власти с приемлемой кредитоспособностью,	7	7	7	6	5	5
3) центральными банками суверенных государств (критерий не применяется к РЛ с более 20% акций в публичном обращении)						
<b>Доля крупнейшего бенефициара</b> (не применяется для РЛ с более 20% акций в публичном обращении)	2	3	5	6	7	7

### Экспертные корректировки оценки субфактора

Ниже описаны экспертные корректировки, которые применяются к базовой оценке субфактора «Акционерные риски». При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне [-3; 3].

#### А. Прозрачность истории бизнеса: +1 балл максимум.

Для агентства прозрачны как история бизнеса ключевого бенефициара, так и текущее состояние его основных активов, при этом, по мнению агентства, история бизнеса и текущее состояние основных активов не несут значимых репутационных, регуляторных и финансовых рисков. Размер корректировки зависит, в частности, от длительности истории бизнеса

ключевого бенефициара и числа промежуточных собственников между ключевым бенефициаром и РЛ.

**Б. Специфика законодательства: +3 балла максимум.**

5 Законодательство предоставляет РЛ право не раскрывать агентству часть конечных бенефициаров. Величина корректировки зависит от формулировок соответствующих нормативно-правовых актов.

**В. Инвестор с высокой деловой репутацией: +1 балл максимум.**

10 Корректировка применяется, если более 5% капитала РЛ контролирует бенефициар с высокой деловой репутацией, при этом его участие в капитале РЛ оказывает значимое позитивное влияние на уровень корпоративного управления и (или) управления рисками и (или) стратегического планирования. Размер корректировки зависит, в частности, от степени влияния такого инвестора на систему управления РЛ и числа промежуточных собственников между бенефициаром и РЛ.

**Г. Риск блокировки работы: –1,5 балла максимум.**

15 Корректировка применяется в случае повышенной вероятности конфликта бенефициаров либо существенного конфликта при небольшой суммарной доле конфликтующих бенефициаров. В частности, вероятность конфликта бенефициаров оценивается как повышенная при равном распределении долей и отсутствии акционерного соглашения или иных механизмов, которые позволяют разрешать потенциальные конфликты.

20 Агентство рассматривает конфликт как существенный, если он удовлетворяет одному или нескольким критериям:

- усиливают неопределённость относительно будущей дивидендной политики компании;
- увеличивают риски нарушения операционной деятельности;
- 25 – усиливают неопределённость относительно объёма, направления и сроков реализации инвестиционных программ;
- увеличивают риск блокировки работы органов управления РЛ;
- увеличивают риск выкупа доли одного (некоторых) конфликтующих бенефициаров с использованием ресурсов (в том числе кредитных) самого РЛ.

30 **Д. Сложная структура собственности: –2 балла максимум.**

Корректировка может применяться в случае большого числа промежуточных собственников, их подверженности репутационным рискам, перекрёстного владения долями среди промежуточных собственников, значительной доли промежуточных собственников и бенефициаров из недостаточно прозрачных иностранных юрисдикций (в том числе классифицируемых как офшорные). Величина корректировки зависит от того, в какой степени 35 указанные выше обстоятельства затрудняют мониторинг акционерных рисков и ограничивают взаимодействие с российскими органами власти.

## **Е. Негативная репутация родственников и бизнес-партнёров: –2 балла максимум.**

Корректировка применяется в случае негативной деловой репутации близких родственников или бизнес-партнёров ключевых бенефициаров или значительной доли бенефициаров с признаками номинального владения. Негативная деловая репутация близких родственников или бизнес-партнёров учитывается, если они могут влиять на решения, принимаемые ключевым бенефициаром (например, в вопросах выбора объектов для финансовых вложений).

Данная корректировка также может быть применена, если в отношении бенефициаров выявлены репутационные риски, которых недостаточно для оценки деловой репутации как крайне негативной или умеренно негативной, либо бенефициар с негативной репутацией может оказывать значимое влияние на репутацию РЛ в целом, несмотря на незначительность доли в капитале РЛ.

### **Особенности оценки структуры владения:**

1. При расчёте долей акционеров и бенефициаров учитываются только голосующие акции.
2. Доли, принадлежащие самому РЛ через дочерние структуры, включаются в состав показателя «Доля в капитале, приходящаяся на конечных бенефициаров РЛ, не раскрытых агентству», кроме случаев, когда у агентства есть информация о том, по указанию какого бенефициара осуществляется голосование этими долями.
3. При оценке доли в капитале, приходящейся на конечных бенефициаров РЛ, не раскрытых агентству, не учитываются акции, находящиеся в публичном обращении.
4. Доля в капитале, в отношении бенефициаров которой существует повышенная неопределённость, может включать:
  - доли, в отношении которых предусмотрен переход права собственности при выполнении определённых условий, прописанных в договоре залога, опционе, акционерном соглашении и аналогичных документах;
  - доли умерших бенефициаров, в отношении которых наследники ещё не вступили в права наследования;
  - доли, принадлежащие организациям в стадии ликвидации;
  - бенефициаров, которые не имеют долгосрочной заинтересованности во владении акциями (долями) РЛ (в том числе если они выставлены на продажу), кроме случаев, когда практика аналогичных сделок в прошлом или требования к потенциальным покупателям позволяют быть уверенным в приемлемой репутации новых бенефициаров РЛ.

При определении номинальных бенефициаров агентство ориентируется на перечисленные ниже признаки, однако итоговое решение о признании бенефициара (лица, заявленного агентству в качестве конечного бенефициара) номинальным принимается

с учётом результатов рейтинговой встречи, изучения внутренних документов, информации регулятора, информации в СМИ, а также иных источников, которые НКР сочтёт достоверными.

#### Признаки номинального владения:

1. Отсутствие представителей владельца крупного пакета акций (долей) РЛ в СД банка либо их неактивное участие в заседаниях СД.
2. Владелец крупного пакета акций (долей) РЛ не принимает активного участия в стратегическом планировании и контроле над деятельностью банка ни лично, ни через своих представителей.
3. В качестве конечных бенефициаров банка заявлено большое число физических лиц с примерно равными долями, каждая из которых составляет менее 20%.
4. Владелец крупного пакета акций (долей) РЛ привлекал для его покупки заёмные средства не у банков, при этом заложил или иным образом обременил купленные акции (доли).

#### 5.5.3. COMPLIANCE-РИСКИ

В рамках субфактора оценивается подверженность РЛ рискам, связанным с нарушениями требований законодательства, прежде всего – в сфере ПОД/ФТ. Систематические нарушения этих требований могут привести к штрафам и (или) отзыву лицензии, поэтому низкие оценки данного субфактора существенно влияют на итоговую оценку всего фактора «Менеджмент и бенефициары». Агентство рассматривает управление комплаенс-рисками с точки зрения его влияния на вероятность дефолта РЛ, в связи с этим в значительной мере ориентируется на критерии, которые регуляторы используют при принятии решений о санкциях в отношении банков.

#### Базовая оценка субфактора

Базовая оценка субфактора определяется как взвешенное значение оценок показателей «Доля остатков в кассе в активах» (вес 70%) и «Отношение оборотов денежных средств к оборотам по корреспондентскому счету в Банке России» (вес 30%). Как правило, НКР использует балльные оценки показателей на отчётную дату, но в случае их высокой волатильности НКР может использовать усреднённые оценки показателей за последние 12 месяцев.

В [таблице 19](#) приведены пороговые значения показателей и соответствующие им балльные оценки. Для оценки показателей внутри диапазона чувствительности используется [линейная функция](#).

Таблица 19. Определение базовой оценки субфактора «Комплаенс-риски»

---

минимальная оценка	максимальная оценка
--------------------	---------------------

---

	a	z	b	y
Доля остатков в кассе в активах	8,4%	1	1,2%	7
Отношение оборотов денежных средств к оборотам по корреспондентскому счёту в Банке России	69,7%	1	5,0%	7

## Экспертные корректировки оценки субфактора

Ниже описаны экспертные корректировки, которые применяются к базовой оценке субфактора «Комплаенс-риски». При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне **[-3; 1,5]**.

### 5 **А. Успешный опыт управления комплаенс-рисками: +1,5 балла** максимум.

Корректировка может быть применена, если опыт и регламентация управления комплаенс-рисками, система риск-менеджмента и ИТ-инфраструктура РЛ обеспечивают надлежащее управление комплаенс-рисками, несмотря на условия работы и особенности бизнес-модели. Размер корректировки зависит от описанных ниже условий.

10 Корректировку в размере до **0,5 балла** максимум может получить банк, который работает в сегментах и (или) регионах с исторически высокой долей оборота наличных денежных средств и (или) слабой инфраструктурой безналичных платежей и при этом обеспечивает управление комплаенс-рисками в соответствии с лучшей практикой.

15 Корректировка в размере до **1 балла** максимум применяется, если наблюдается временный рост операций с наличными средствами, который связан преимущественно с обслуживанием вкладчиков — физических лиц (например, снятие наличных с депозитов в условиях банковского кризиса и повышенного спроса), при этом для банка характерна большая доля операций по счетам, открытым в рамках зарплатных проектов.

20 Корректировка в размере до **1,5 балла** максимум может быть применена, если банк обеспечивает управление комплаенс-рисками в соответствии с лучшей практикой, работая более чем в 75 регионах РФ, в том числе в регионах с исторически высокой долей оборота наличных денежных средств и (или) слабой инфраструктурой безналичных платежей, при этом для банка характерна большая доля операций по счетам, открытым в рамках зарплатных проектов.

### 25 **Б. Негативный опыт управления комплаенс-рисками: -1 балл** максимум.

30 Наличие среди топ-менеджмента, руководителей риск-менеджмента / СВК / СВА и (или) бенефициаров РЛ лиц, являвшихся бенефициарами и (или) топ-менеджерами / руководителями риск-менеджмента / СВК / СВА в финансовых (в том числе кредитных) организациях, лицензия которых была отозвана с указанием в качестве одной из ключевых причин нарушения в сфере ПОД/ФТ (как правило, рассматривается период в течение 12 месяцев перед отзывом лицензии), может быть основанием для применения понижающей корректировки.

**В. Значительный объем сомнительных операций: –1,5 балла максимум.**

Значительный объем сомнительных и (или) не имеющих экономического смысла операций по счетам клиентов – юридических лиц может быть основанием для применения понижающей корректировки. Объем операций сопоставляется с общим объемом оборотов по счетам клиентов, размер корректировки определяется с учётом актуальных критериев, используемых Банком России в надзорной практике.

К сомнительным операциям относятся, в частности, операции по счетам контрагентов, имеющие признаки отсутствия реальной деятельности в соответствии с Положением Банка России от 28.06.2017 г. № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности».

**Г. Слабая организация управления комплаенс-рисками: –1,5 балла максимум.**

Корректировка может быть применена в случае явного несоответствия численности, квалификации или технической оснащённости сотрудников, отвечающих за управление комплаенс-рисками, масштабам операций банка.

**Д. Штрафы, предписания и ограничения деятельности: –3 балла максимум.**

Наличие в течение последних 24 месяцев штрафов, предписаний и ограничений деятельности может быть основанием для применения понижающей корректировки, если данные факты рассматриваются агентством как свидетельство слабого управления комплаенс-рисками.

Максимальный размер корректировки может быть применён только в случае существенных ограничений на объём отдельных банковских операций (например, запрет на открытие новых вкладов физических лиц).

**Е. Повышенные комплаенс-риски вне ПОД/ФТ: –1,5 балла максимум.**

РЛ подвержено повышенному риску санкций за нарушения антимонопольного, трудового и иного законодательства (кроме законодательства в сфере ПОД/ФТ). В частности, корректировка до –0,5 балла может быть применена в случае непрозрачных процедур подбора контрагентов в рамках партнёрских программ.

#### **5.5.4. Корпоративное управление**

Под корпоративным управлением агентство понимает систему взаимоотношений менеджеров и собственников РЛ. Положительное влияние на оценку оказывает способность системы корпоративного управления в течение длительного времени обеспечивать баланс интересов кредиторов, мажоритарных и миноритарных акционеров (участников). Существенное негативное влияние на оценку, как правило, оказывает чувствительность РЛ к смене менеджмента или бенефициаров, а также значительные масштабы сделок с повышенным риском (в том числе со связанными сторонами).

При оценке корпоративного управления РЛ агентство учитывает, прежде всего, структуру и эффективность органов управления (прежде всего – СД), систему мотивации



5 топ-менеджеров, концентрацию принятия управленческих решений и риски ухода ключевых лиц из состава бенефициаров или топ-менеджмента, политику в отношении крупных сделок (в том числе с аффилированными лицами), степень предсказуемости дивидендной политики, практику подготовки и публикации отчётности и иной важной для инвесторов информации, деловую репутацию топ-менеджмента и членов СД.

## Базовая оценка субфактора

Алгоритм получения базовой оценки субфактора описан в таблице 20.

Таблица 20. Алгоритм базовой оценки субфактора «Корпоративное управление»

Балльная оценка	Описание
7	Базовая оценка на уровне <b>7 баллов</b> соответствует ситуации, когда уровень корпоративного управления близок к лучшей практике. Для этого необходимо, в частности, чтобы не было выполнено ни одно из условий, перечисленных ниже в данной таблице
6	Базовая оценка не может превышать <b>6 баллов</b> при выполнении любого из перечисленных ниже условий: <ul style="list-style-type: none"> <li>– дивидендная политика РЛ не обеспечивает баланс интересов кредиторов и собственников (см. критерии <a href="#">ниже</a>);</li> <li>– РЛ готовит и предоставляет отчётность по МСФО реже 1 раза в квартал;</li> <li>– в СД отсутствуют независимые директора;</li> <li>– РЛ не имеет детально проработанной политики по этике (например, кодекс корпоративной этики, кодекс финансового аналитика) либо допускает единичные и незначительные отступления от этических стандартов;</li> <li>– передовая практика корпоративного управления ещё не внедрена РЛ в полном объёме, хотя его система корпоративного управления является одной из лучших в соответствующем сегменте</li> </ul>
5	Базовая оценка не может превышать <b>5 баллов</b> при выполнении любого из перечисленных ниже условий: <ul style="list-style-type: none"> <li>– для РЛ характерна значительная концентрация принятия решений на 1-2 лицах, в том числе из-за отсутствия прецедентов успешной смены руководства и ключевых бенефициаров в истории компании;</li> <li>– РЛ готовит отчётность по МСФО реже 1 раза в полугодие;</li> <li>– агентству доступна отчётность РЛ по МСФО за период менее 3 лет либо имеющаяся в распоряжении агентства отчётность недостаточно детализирована (см. критерии <a href="#">ниже</a>);</li> <li>– РЛ отстаёт от лучших компаний своего сегмента во внедрении передовой практики корпоративного управления, хотя его уровень корпоративного управления заметно выше среднего по Российской Федерации</li> </ul>
4	Базовая оценка не может превышать <b>4 балла</b> при выполнении любого из перечисленных ниже условий: <ul style="list-style-type: none"> <li>– для РЛ характерна высокая зависимость кредитного качества РЛ от 1-2 ключевых лиц (например, вследствие очень высокой концентрации принятия решений или контактов с важными контрагентами);</li> <li>– СД оказывает незначительное влияние на деятельность РЛ (например, по причине</li> </ul>

Балльная оценка	Описание
	<p>низкой значимости вопросов, решаемых СД, нерегулярностью его заседаний, отсутствия профильных комитетов и т. д.);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– руководство РЛ одобрило существенные финансовые вложения в связанные стороны с ОКК/ОСКК на уровне BBB-.ru/bbb-.ru и ниже (см. критерии <a href="#">ниже</a>);</li> <li>– РЛ до 30 июня года, следующего за отчётным, предоставило агентству годовую отчётность по МСФО, но не предоставило заключение аудитора по годовой отчётности по МСФО;</li> <li>– уровень корпоративного управления РЛ лишь незначительно выше среднего по Российской Федерации</li> </ul>
3	<p>Базовая оценка не может превышать <b>3 балла</b> при выполнении любого из перечисленных ниже условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– система мотивации топ-менеджеров способствует ориентации топ-менеджеров на краткосрочные результаты в ущерб долгосрочным целям РЛ (например, наращивание клиентской базы в преддверии продажи пакета акций РЛ);</li> <li>– руководство РЛ одобрило значительные финансовые вложения в связанные стороны с ОКК/ОСКК на уровне BBB-.ru/bbb-.ru и ниже (см. критерии <a href="#">ниже</a>);</li> <li>– отсутствие либо непредоставление агентству актуальной аудированной годовой отчётности по МСФО*;</li> <li>– риск ухода одного из ключевых лиц из РЛ в течение ближайших 12 месяцев оценивается как высокий;</li> <li>– уровень корпоративного управления РЛ незначительно хуже среднего по Российской Федерации либо сопоставим с ним</li> </ul>
2	<p>Базовая оценка не может превышать <b>2 балла</b> при выполнении любого из перечисленных ниже условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– руководство компании в последние 3 года систематически проводило крупные сделки (в том числе с компаниями внутри периметра консолидации), которые кардинально ухудшали финансовое положение РЛ;</li> <li>– количество сотрудников РЛ не позволяет обеспечить соблюдение даже минимальных стандартов корпоративного управления;</li> <li>– уровень корпоративного управления значительно хуже среднего по Российской Федерации</li> </ul>
1	<p>Базовая оценка равна <b>1 баллу</b>, если действия руководства РЛ ставят под сомнение непрерывность деятельности (например, РЛ, не находящееся на санации, в течение последнего года систематически допускало нарушение ключевых нормативов, при этом не предпринято действенных мер, исключающих такие нарушения в будущем)</p>

\* До 31 мая каждого года в качестве актуальной может рассматриваться отчётность за год, предшествующий последнему завершившемуся году (например, отчётность за 2019 год до 31 мая 2021 года). С 1 июня каждого года в качестве актуальной рассматривается только отчётность за предыдущий год (например, 2020 год для 1 июня 2021 года).

НКР рассматривает дивидендную политику как не обеспечивающую баланс интересов кредиторов и собственников, в частности, в следующих случаях:

- 1) РЛ не выплачивает дивиденды и не выкупает собственные акции (доли) в течение трёх и более лет подряд, кроме случаев реализации масштабной инвестиционной программы, которая позволит вернуться к выплате дивидендов/выкупу собственных акций в течение ближайших двух лет;
- 2) размер выплачиваемых дивидендов / выкупаемых собственных акций (долей) подрывает возможности финансирования инвестиционных программ РЛ за счёт собственных средств и приводит к существенному увеличению потребности в наращивании финансовых обязательств;
- 3) дивидендная политика РЛ слабо предсказуема, поскольку не регламентирована либо РЛ в течение последних трёх лет допускало существенные отклонения от соответствующих политик.

НКР рассматривает отчётность по МСФО как недостаточно детализированную, в частности, если в примечаниях к отчётности отсутствует информация об управлении рисками, внебалансовых обязательствах, конечных бенефициарах компании, операциях с ними и иными связанными сторонами. В отдельных случаях (например, если законодательство позволяет РЛ сократить объём раскрываемой информации) данное основание для ограничения оценки субфактора «Корпоративное управление» может не применяться, если соответствующая информация имеется в распоряжении агентства, но получена не из отчётности по МСФО.

Объём финансовых вложений в связанные стороны с ОКК/ОСКК на уровне BBB-.ru/bbb-.ru и ниже признаётся значительным, в частности, если на отчётную дату риск-позиция на связанных лиц с таким кредитным качеством превышает 35% капитала РЛ. Объём финансовых вложений в связанные стороны с ОКК/ОСКК на уровне BBB-.ru/bbb-.ru и ниже признаётся существенным, в частности, если на отчётную дату риск-позиция на связанных лиц с таким кредитным качеством превышает 20% капитала РЛ, но менее 35%.

Зависимость кредитного качества РЛ от одного-двух ключевых лиц оценивается как высокая, если уход ключевого лица (лиц) может привести к существенному ухудшению условий сотрудничества РЛ с ключевыми клиентами и (или) партнёрами либо к снижению эффективности РЛ.

### **Экспертные корректировки оценки субфактора**

Ниже описаны экспертные корректировки, которые применяются к базовой оценке субфактора «Корпоративное управление». При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне [-3; 1,5].

#### **А. Взаимодействие с инвесторами и рейтинговыми агентствами: ± 1 балл.**

В целом, уровень информационной прозрачности банков гораздо выше, чем у компаний других секторов ввиду достаточно строгих законодательных требований к ним. Тем не менее

практика публикации и предоставления инвесторам информации сверх законодательных требований у представителей банковского сектора может существенно различаться.

При анализе информационной прозрачности НКР учитывает как практику взаимодействия с неограниченным кругом лиц (в части раскрытия ключевых показателей, характеризующих основную деятельность РЛ и его положение на рынке, соответствия деятельности ESG-подходам, важных новостей о деятельности компании и иных аспектов, которые не учтены в базовой оценке субфактора), так и предоставления информации агентству (управленческая отчётность, пояснения по отдельным вопросам и т. д.).

Повышающую корректировку могут получить РЛ, последовательно поддерживающие высокую частоту и детализацию раскрытия неограниченному кругу лиц информации о стратегии, системе корпоративного управления, существенных событиях, сделках с заинтересованностью, процедурах управления рисками и капиталом сверх законодательных требований.

Понижающая корректировка применяется, если:

- Информационная прозрачность РЛ существенно хуже, чем у сопоставимых по масштабу деятельности банков или компаний, которые получили или могли получить аналогичную базовую оценку корпоративного управления.
- Для РЛ характерен недостаточный уровень консервативности (осмотрительности) при подготовке финансовой и иной отчётности. Корректировка применяется, прежде всего, в случае недостаточно консервативных предпосылок при оценке стоимости активов (например, при отражении имущества по завышенной стоимости, признании существенного объёма отложенных налоговых активов при неопределённых перспективах получения соответствующей прибыли).
- РЛ часто и (или) существенно пересматривает информацию (прежде всего, финансовую отчётность) за предыдущие годы.
- Выявление в течение последних двух лет фактов фальсификации и (или) существенных ошибок в отчётности и (или) информации, предоставленной агентству.

#### **Б. Опыт и деловая репутация топ-менеджмента: от –3 до +1 балла.**

Повышающая корректировка применяется при наличии у топ-менеджмента опыта антикризисного управления, успешного опыта запуска новых проектов, или успешной адаптации бизнес-модели к изменению рыночных условий.

Понижающая корректировка применяется, если деловая репутация топ-менеджмента или членов СД оценивается как негативная либо образование, опыт и квалификация ключевых сотрудников не соответствует масштабу и специализации РЛ.

Критерии, используемые для оценки деловой репутации топ-менеджмента и членов СД РЛ, приведены в [приложении 3](#).

## **В. Регламентация корпоративного управления: ±1 балл.**

Повышающая корректировка применяется, если регламентация в сфере корпоративного управления существенно лучше среднего уровня по рынку, что не нашло отражения в базовой оценке субфактора.

5 Понижающая корректировка применяется, если качество документации РЛ в сфере корпоративного управления существенно хуже, чем у банков, которые получили или могли получить аналогичную базовую оценку корпоративного управления, либо РЛ допускает существенные отклонения от требований этих документов. При сравнении с другими компаниями НКР основное внимание уделяет выполнению рекомендаций Кодекса корпоративного управления, одобренного Советом директоров Банка России.

## **Г. Особенности аудита отчётности: –3 балла максимум.**

Корректировка применяется, если аудитор выразил модифицированное мнение или отказался от выражения мнения в отношении годовой отчётности РЛ, либо при недостаточном опыте, ресурсах или квалификации аудитора (см. [приложение 3](#)).

15 Корректировка до **минус 1 балла** может быть применена, если репутация аудитора отчётности по МСФО или РСБУ не может быть оценена как высокая. В случае недостаточного опыта, ресурсов или квалификации аудитора может быть применена корректировка до **минус 2 баллов**.

20 Кроме того, корректировка может быть применена в размере до **минус 2 баллов**, если аудитор выразил модифицированное мнение об отчётности РЛ (по МСФО или РСБУ) либо отказался от выражения мнения, при этом этот факт можно трактовать как следствие слабости системы корпоративного управления.

Корректировка в размере до **минус 3 баллов** применяется, если ранее у РЛ был иной аудитор, который дал в отношении его отчётности модифицированное заключение.

## **Д. Учёт целей устойчивого развития: от –1 до +0,5 балла.**

25 Максимальный размер понижающей корректировки применяется, если РЛ систематически нарушает требования трудового законодательства (что учитывается также при оценке комплаенс-рисков). Корректировка также может быть применена, если уровень социальной ответственности РЛ и социальной защищённости его наёмных работников существенно хуже, чем в среднем по российскому финансовому сектору. Это может выражаться в оформлении значительной части работников на непостоянной основе и (или) без предоставления полного спектра социальных гарантий, частых конфликтах с трудовым коллективом, массовых сокращениях персонала без дополнительной поддержки уволенных, масштабных утечках персональных данных, систематическом использовании недобросовестных методов конкуренции.

35 Положительная корректировка применяется, если РЛ финансирует социальные проекты и берёт на себя существенные дополнительные обязательства социального характера в отношении сотрудников компании и (или) предоставляет преференции клиентам, осуществляющим значительные инвестиции в зелёные проекты, при этом соответствующие

расходы, обязательства и преференции не оказывают значимого негативного влияния на финансовый профиль РЛ. При оценке инвестиций в зелёные проекты НКР использует, прежде всего, [Методику определения соответствия финансовых инструментов критериям финансирования зелёных проектов](#).

### 5.5.5. Управление рисками

Полное соблюдение требований банковского регулирования в отношении системы риск-менеджмента, как правило, оказывает нейтральное влияние на оценку субфактора, поскольку является обязательным для всех банков. При этом несоблюдение (неполное соблюдение) данных требований является основанием для присвоения более низкой оценки. Наоборот, следование лучшей практике и использование современных методов оценки и управления рисками позволяет получить более высокую оценку субфактора.

Вопросы управления рисками рассматриваются также в рамках группы факторов «[Финансовые риски](#)», где больше внимания уделяется эффективности и фактическим результатам управления рисками (показатели рассматриваются на конкретные даты), а в «Управлении рисками» — соответствующим процедурам и регламентам, хотя рассматриваются и некоторые показатели эффективности, но не на отдельные даты, а в течение определённого периода.

### Базовая оценка субфактора

Алгоритм получения базовой оценки субфактора описан в таблице 21.

Таблица 21. Алгоритм базовой оценки субфактора «Управление рисками»

Балльная оценка	Описание
7	Базовая оценка на уровне <b>7 баллов</b> соответствует ситуации, когда уровень управления рисками близок к лучшей практике. Для этого необходимо, в частности, чтобы не было выполнено ни одно из условий, перечисленных ниже в данной таблице
6	Базовая оценка субфактора не может превышать <b>6 баллов</b> при выполнении любого из перечисленных ниже условий: <ul style="list-style-type: none"> <li>– в течение последних 3 лет РЛ сталкивалось с существенными убытками из-за дефолтов контрагентов, реализации ценовых или операционных рисков;</li> <li>– эффективность процедур управления рисками не подтверждена высокими результатами на различных стадиях экономического цикла;</li> <li>– практика формирования риск-отчётности имеет отдельные недостатки (см. критерии <a href="#">ниже</a>);</li> <li>– передовая практика управления рисками ещё не внедрена РЛ в полном объёме, хотя его система управления рисками является одной из лучших в соответствующем сегменте</li> </ul>
5	Базовая оценка субфактора не может превышать <b>5 баллов</b> при выполнении любого из перечисленных ниже условий: <ul style="list-style-type: none"> <li>– уровень управления кредитными и рыночными рисками не может быть оценён как высокий (см. критерии <a href="#">ниже</a>);</li> </ul>

Балльная оценка	Описание
	<ul style="list-style-type: none"> <li>– в течение последних 3 лет имели место случаи снижения до критически низких значений нормативов ликвидности РЛ, при этом система управления риском ликвидности существенно не улучшена;</li> <li>– РЛ отстаёт от лучших компаний своего сегмента во внедрении передовой практики управления рисками, хотя его уровень риск-менеджмента в целом заметно выше среднего по Российской Федерации</li> </ul>
4	<p>Базовая оценка субфактора не может превышать <b>4 балла</b> при выполнении любого из перечисленных ниже условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– выявлены отдельные недостатки в управлении кредитными и рыночными рисками РЛ (см. описание <a href="#">ниже</a>);</li> <li>– мониторинг уровня ключевых для РЛ рисков (с подготовкой отчётов для топ-менеджмента) осуществляется реже 1 раза в полгода;</li> <li>– из-за слабой организации бизнес-процессов РЛ готовит и раскрывает инвесторам и агентству информацию существенно позже других банков;</li> <li>– используемые РЛ ключевые технологии и системы автоматизации деятельности не соответствуют современным требованиям, что затрудняет управление операционными рисками;</li> <li>– уровень системы управления рисками РЛ не выше среднего по российскому банковскому сектору</li> </ul>
3	<p>Базовая оценка субфактора не может превышать <b>3 балла</b> при выполнении любого из перечисленных ниже условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– небольшой опыт аналитиков / риск-менеджеров в области оценки кредитных рисков и (или) преобладание опыта работы в организациях, допустивших дефолт;</li> <li>– для РЛ характерны существенные недостатки в организации формирования риск-отчётности (см. описание <a href="#">ниже</a>);</li> <li>– в течение последних 12 месяцев были зафиксированы технические сбои в работе компании, повлёкшие значительные издержки (в том числе репутационные)</li> </ul>
2	<p>Базовая оценка субфактора не может превышать <b>2 балла</b> при выполнении любого из перечисленных ниже условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– выявлены существенные недостатки в управлении кредитными и рыночными рисками РЛ (см. описание <a href="#">ниже</a>);</li> <li>– лица, ответственные за управление ключевыми для РЛ рисками, не имеют необходимого опыта;</li> <li>– бизнес-процессы и организационная структура РЛ не соответствуют специфике бизнеса (например, при низкой степени цифровизации бизнес-процессов для РЛ с большой долей розничного бизнеса, крайне малом числе сотрудников с необходимой квалификацией);</li> <li>– уровень управления рисками значительно хуже среднего по Российской Федерации</li> </ul>
1	<p>Базовая оценка субфактора равняется <b>1 баллу</b>, если:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Бизнес-модель РЛ характеризуется крайне высокими кредитными, операционными рисками и рисками ликвидности</li> </ul>

## Особенности оценки практики формирования риск-отчётности

Для эффективного управления рисками необходимо иметь чётко регламентированные подходы к определению склонности к риску, непрерывному мониторингу рисков и формированию регулярной риск-отчётности. Такая риск-отчётность должна соответствовать масштабам деятельности банка и формироваться в том числе на групповом уровне (с учётом всех его дочерних организаций).

При анализе практики формирования риск-отчётности агентство учитывает следующие аспекты:

- неспособность РЛ в разумные сроки ответить на запрос агентства;
- отсутствие регулярной внутренней отчётности по операционным рискам, мониторинга ключевых индикаторов операционных рисков;
- отсутствие регулярного формирования риск-отчётности по кредитным рискам;
- отсутствие чётко сформулированных лимитов по рискам по каждому направлению бизнеса РЛ;
- в риск-отчётности регулярно выявляются существенные ошибки или неточности, непоследовательность подходов к составлению.

Практика формирования риск-отчётности оценивается как имеющая отдельные недостатки, если выполнено хотя бы одно из указанных выше условий; в таком случае базовая оценка субфактора «Управление рисками» не может превышать 6 баллов. Практика формирования риск-отчётности оценивается как имеющая существенные недостатки, если выполнены 3 и более из указанных выше условий; базовая оценка субфактора в таком случае ограничена 3 баллами.

## Особенности оценки управления кредитными и рыночными рисками

В силу особенностей регулирования банки в целом демонстрируют достаточно высокий уровень управления кредитными и рыночными рисками, особенно в сравнении с компаниями из других отраслей.

Обязательными условиями для оценки уровня управления кредитными и рыночными рисками как **высокого** (и, как следствие, для базовой оценки субфактора «Управление рисками» выше 5 баллов) являются:

- соответствие требованиям Банка России к внутренним документам и практике их исполнения;
- наличие проработанных процедур оценки, мониторинга и минимизации кредитного риска;
- использование в практике банка методов оценки и управления кредитными и рыночными рисками, которые выходят за рамки обязательных требований регулятора;
- участие органов управления и структурных подразделений в управлении банковскими рисками оценивается как достаточное и эффективное;
- в банке внедрена эффективная система лимитов и сигнальных значений;



контроль над установленными лимитами оценивается как всесторонний, многоуровневый и своевременный;

- при управлении рисками используется профильное программное обеспечение, адекватное современным требованиям и масштабам банка;
- количество событий операционного риска, занесенных в базу событий операционного риска, сопоставимо с масштабами банка, а также с сопоставимыми банками
- высокий уровень регламентации политики по работе с проблемными активами;
- соответствие внутренних процедур практике заключения контрактов;
- наличие задокументированных стандартов сделок;
- регулярное проведение портфельного анализа (для компаний более чем со 100 независимыми объектами кредитного риска);
- наличие независимого анализа рисков сделок и его учёт при принятии решения;
- формализованные принципы разработки, актуализации и валидации методологий оценки рисков, в том числе с учётом фактических случаев неисполнения обязательств контрагентами;
- наличие релевантной статистики для разработки методологий оценки риска;
- наличие автоматизированных алгоритмов оценки кредитного риска (для компаний, оценивающих риски физических лиц и малого бизнеса);
- знание риск-менеджерами РЛ современных методов математического моделирования;
- отсутствие фактов резкого (в пределах 1 месяца) изменения объёма резервов на возможные потери на сумму, превышающую 4% активов (кроме случаев, когда такие колебания не характеризуют действующую систему управления рисками, например, после полной смены менеджмента и акционеров в связи с санацией банка).

Управление кредитными и рыночными рисками оценивается как **имеющее отдельные недостатки** (что ограничивает оценку субфактора «Управление рисками» уровнем в 4 балла), если выполнено хотя бы одно из следующих условий:

- слабая вовлечённость риск-менеджеров в процесс принятия инвестиционных решений (отсутствие у риск-менеджеров права вето либо права эскалации вопроса на вышестоящий уровень);
- отсутствие автоматизированных алгоритмов оценки кредитных и рыночных рисков в соответствии со спецификой бизнес-модели РЛ;
- отсутствие периодической валидации и пересмотра используемых моделей принятия инвестиционных решений, в том числе при явном отклонении фактических результатов применения моделей от целевых показателей;
- недостаточный уровень квалификации в оценке специфических подвидов рисков, которые в существенном объёме присутствуют в деятельности РЛ, в том числе в рамках отдельных сделок;
- недостаточная формализация процедур управления рисками;

- низкий уровень детализации кредитных заключений / профессиональных суждений.

Управление кредитными и рыночными рисками оценивается как **имеющее существенные недостатки** (потолок оценки субфактора «Управление рисками – 2 балла), если одновременно выполнены любые 3 из условий для оценки управления как имеющего отдельные недостатки либо выявлен любой из следующих фактов:

- совмещение функционала риск-менеджмента и бизнес-подразделения в одном структурном подразделении;
- существенные несоответствия внутренних документов и процедур требованиям Банка России;
- значительный объём финансирования связанных с РЛ сторон на условиях, более выгодных для таких заёмщиков по сравнению с остальными клиентами;
- факты резкого (внутри 1 месяца) изменения резервов на возможные потери на сумму более 6% активов (кроме случаев, когда такие колебания не характеризуют действующую систему управления рисками, например, после полной смены менеджмента и акционеров в связи с санацией банка).

### Экспертные корректировки оценки субфактора

Ниже описаны экспертные корректировки, которые применяются к базовой оценке субфактора «Управление рисками». При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне [-2; 1].

#### А. Организация управления рисками: от -1 до +1 балла.

Повышающая корректировка применяется, если уровень организации управления рисками существенно выше, чем у банков, которые получили или могли получить аналогичную базовую оценку управления рисками, при этом у РЛ не выявлено существенных нарушений документов по управлению рисками. В частности, в качестве оснований для применения корректировки может быть наличие моделей внутренних рейтингов, которые прошли внешнюю валидацию и допущены к использованию в рамках оценки кредитных рисков на основе внутренних рейтингов банка (т.н. IRB-подхода), наличие страховых полисов, покрывающих большую часть важных для банка рисков, от страховой компании с ОКК/ОСКК на уровне не ниже А-.ru/a-.ru.

Понижающая корректировка применяется, если:

- уровень организации в сфере управления рисками существенно хуже, чем у компаний, которые получили или могли получить аналогичную базовую оценку управления рисками.

При оценке уровня организации НКР уделяет особое внимание статусу лиц, отвечающих за управление ключевыми для РЛ рисками, наличию у них прямого доступа к топ-менеджменту и членам СД (в случае непубличной компании – к ключевому бенефициару), частоте и детализации отчётов о мониторинге уровня рисков, регламентации использования инструментов хеджирования.

- РЛ допускает существенные отклонения от требований соответствующих

документов,

- в течение последних двух лет топ-менеджмент или руководители среднего звена РЛ, отвечающие за управление ключевыми рисками, менялись более двух раз.

#### **Б. Риски информационной безопасности: от –1 до +0,5 балла.**

Корректировка применяется к банкам, для которых риски информационной безопасности (в том числе киберриски) являются одной из серьёзнейших угроз для операционной деятельности. Прежде всего, это банки, опирающиеся на дистанционные каналы обслуживания, банки с большой долей доходов от расчётно-кассового обслуживания.

Повышающая корректировка применяется, если одновременно выполняются следующие условия:

- РЛ регулярно проводит внешний аудит системы информационной безопасности, имеет положительное заключение ведущих аудиторов;
- РЛ разработало и применяет детальный регламент для постоянного мониторинга рисков информационной безопасности (включая киберриски), регулярно формирует соответствующие отчёты;
- РЛ учитывает требования и рекомендации стандартов в области информационной безопасности (в частности, СТО БР ИББС-1.0-2014, ГОСТ Р 57580.1-2017, ГОСТ Р ИСО/МЭК 27001);
- у агентства отсутствует информация о случаях реализации рисков информационной безопасности и киберрисков, повлёкших значительные потери (финансовые либо репутационные) для РЛ.

Понижающая корректировка применяется, если:

- РЛ не проводит оценку рисков нарушения информационной безопасности и анализ уязвимостей объектов информационной инфраструктуры;
- в сфере обеспечения информационной безопасности существует значительная зависимость от третьих сторон либо узкого круга внутреннего ИТ-персонала;
- РЛ не учитывает требования и рекомендации стандартов в области информационной безопасности (в частности, СТО БР ИББС-1.0-2014, ГОСТ Р 57580.1-2017, ГОСТ Р ИСО/МЭК 27001);
- имели место случаи нарушения законодательства в области информационной безопасности и защиты персональных данных<sup>8</sup>;
- у агентства имеется информация о реализации рисков информационной безопасности и киберрисков, повлёкших значительные потери (финансовые либо репутационные) для РЛ.

#### **5.5.6. Стратегическое планирование**

В рамках данного субфактора рассматриваются как процедуры стратегического планирования, так и ожидаемые результаты реализации стратегии. Наличие детализированных

<sup>8</sup> Включая Федеральный закон от 27.07.2006 г. №149-ФЗ «Об информации, информационных технологиях и о защите информации» и Федеральный закон от 27.07.2006 г. № 152-ФЗ «О персональных данных»

стратегических документов позитивно оценивается агентством, однако само по себе не является основанием для признания уровня стратегического планирования высоким. Агентство также оценивает рискованность текущей бизнес-модели как результат реализации предыдущих стратегий, действующей стратегии, её соответствие бизнес-модели, влияние на финансовую устойчивость, реалистичность достижения в обозначенные сроки, успешность выполнения стратегических планов в предыдущие годы.

Максимальная оценка показателя соответствует ситуации, когда у РЛ есть успешный опыт реализации собственных планов и достаточно подробно подготовленная актуальная стратегия среднесрочного развития, реализация которой, по мнению агентства, окажет в средне- и долгосрочной перспективе позитивное влияние на кредитное качество РЛ. Минимальная оценка соответствует ситуациям, когда у РЛ короткий горизонт планирования, а реализуемая стратегия, по мнению агентства, в средне- и долгосрочной перспективе может оказать негативное влияние на кредитное качество РЛ, либо РЛ уделяет недостаточно внимания планированию, в связи с чем денежные потоки и результаты деятельности характеризуются повышенной неопределённостью.

### Базовая оценка субфактора

Базовая оценка субфактора «Стратегическое планирование» определяется в соответствии с таблицей 22.

Таблица 22. Алгоритм базовой оценки субфактора «Стратегическое планирование»

Степень детализации стратегии	Горизонт планирования (лет)				
	< 1 года	[1; 2)	[2; 3)	[3; 5)	≥ 5 лет
высокая	2	4	5	7	7
средняя	1	3	4	5	6
низкая	1	2	3	3	3

При оценке горизонта планирования агентство ориентируется как на сроки, закреплённые в соответствующих документах, так и на практику принятия решений. В частности, если РЛ придерживается крайне рискованной бизнес-модели, реализация которой с высокой вероятностью приведёт к негативным последствиям уже в ближайшие 12 месяцев (быстрый рост в высокоубыточных сегментах, значительная концентрация на активах с высоким риском обесценения при минимальном запасе капитала относительно требований регулятора и т. д.), горизонту планирования присваивается оценка «менее 1 года» вне зависимости от сроков, зафиксированных в стратегических документах.

В иных случаях под горизонтом планирования агентство понимает срок действия документа при его утверждении. При оценке горизонта планирования учитываются

действующие документы и документы, с момента завершения срока действия которых прошло не более 6 месяцев.

Уровень детализации признается **высоким**, если РЛ предоставило НКР финансовую модель и иные документы, где выполнены следующие критерии для принятого в РЛ горизонта планирования:

- обозначены цели, чёткие критерии их достижения и соответствующие мероприятия (например, планы приобретения/отчуждения крупных активов и технологий);
- сформулированы гипотезы о динамике ключевых индикаторов и показателей, характеризующих операционную, инвестиционную и финансовую деятельность;
- учтены различные макроэкономические, отраслевые и (или) регуляторные сценарии (под отраслевыми сценариями подразумеваются, например: переход на новые технологии, резкие изменения в клиентской базе и реакция на них РЛ).

Уровень детализации признается **средним**, если предоставленная НКР финансовая модель соответствует только 2 критериям из указанных выше. В остальных случаях уровень детализации признается **низким**.

### **Экспертные корректировки оценки субфактора**

Ниже описаны экспертные корректировки, которые применяются к базовой оценке субфактора «Стратегическое планирование». При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне **[-3; 1,5]**.

#### **А. Опыт реализации планов: от -2 до +1 балла.**

Повышающая корректировка может быть применена, если у РЛ есть положительный опыт реализации планов (в том числе стратегических) в прошлые периоды и данный положительный опыт не связан с эффектом низкой базы, чрезмерно консервативными подходами к планированию или действиями предыдущего менеджмента и (или) собственников. Понижающая корректировка применяется, если у РЛ отсутствует опыт реализации планов в предыдущие периоды (в этом случае размер корректировки ограничен 1 баллом) либо если РЛ имеет существенный негативный опыт реализации планов (в том числе, стратегических), в том числе по причине их недостаточной проработанности.

#### **Б. Ожидаемые результаты реализации стратегии: от -2 до +1 балла.**

Повышающая корректировка применяется, если реализация стратегии способна снизить подверженность РЛ различным типам рисков (например, за счёт диверсификации деятельности при сохранении управляемости бизнеса и без радикального наращивания долговой нагрузки) и таким образом окажет позитивное влияние на кредитное качество РЛ.

Понижающая корректировка может быть применена, если реализация действующей стратегии развития, вероятнее всего, окажет давление на кредитное качество РЛ. В частности, корректировка может применяться, если:

- предусмотренный стратегией базовый сценарий макроэкономических /

отраслевых / регуляторных условий на прогнозный период содержит недостаточно реалистичные предпосылки;

- текущие макроэкономические условия уже 12 месяцев существенно отличаются от всех сценариев, описанных в ранее принятой и ещё действующей стратегии;
- стратегия носит чрезмерно агрессивный характер (например, заявлены очень высокие темпы роста бизнеса, сделана ставка на сделки слияния и поглощения).

5

## 6. Модификаторы базовой оценки собственной кредитоспособности

Для определения оценки собственной кредитоспособности (ОСК) рейтингуемого лица к БОСК, полученной в результате описанного выше анализа, применяются следующие модификаторы:

- стресс-тестирование;
- регуляторные и санкционные риски;
- операционная трансформация;
- реег-анализ.

### 6.1. Стресс-тестирование

Задача стресс-тестирования — определить, в какой степени РЛ сохраняет способность обслуживать финансовые обязательства (без учёта ЭП) в стрессовых условиях из-за резких изменений в банковской системе или экономике в целом.

В рамках данной Методологии агентство использует 2 основных сценария стресс-тестирования:

- **Макрофинансовый стресс** моделируется через одновременное снижение капитала (из-за ухудшения качества активов), ликвидности (из-за оттока части привлечённых средств) и рентабельности (в силу роста стоимости фондирования и убытков от обесценения активов). При определении количественных характеристик подобных стресс-сценариев агентство использует не только статистическую информацию, но и собственные макроэкономические и отраслевые прогнозы, при этом жёсткость параметров стресс-тестирования определяется текущей фазой экономического цикла.
- **Негативные для РЛ события в отрасли** (регуляторные новации, рост конкуренции, технологические изменения и т. д.), которые приводят к ухудшению рыночных позиций, снижению рентабельности, росту склонности к риску и показателей концентрации (из-за оттока клиентов / сужения продуктовой линейки). При определении количественных характеристик подобных стресс-сценариев агентство, как правило, использует собственные отраслевые прогнозы.

Сценарий «Макрофинансовый стресс» применяется в обязательном порядке, «Негативные для РЛ события в отрасли» — в случае значимой вероятности соответствующих изменений в течение прогнозного периода. При применении обоих сценариев НКР обычно проводит стресс-тестирование отдельно для каждого из сценариев и выбирает наихудший из полученных результатов. В случае повышенной вероятности реализации обоих сценариев в течение прогнозного периода, их влияние может оцениваться в совокупности (комбинированный сценарий).

Временной горизонт стресс-тестирования, как правило, составляет 1 год, но в отдельных случаях может быть увеличен вплоть до 3 лет (например, при оценке влияния изменений

в регулировании). На основании применённого стресс-сценария (комбинации стресс-сценариев) НКР готовит соответствующую прогнозную финансовую модель, пересчитывает оценки группы факторов «Финансовые риски» и фактора «Рыночные позиции», и, как следствие, уровень БОСК. Далее полученная БОСК сравнивается с БОСК до применения стресс-тестирования, и понижающий модификатор (**−1 уровень**) применяется в любом из следующих случаев:

- БОСК в рамках стресс-тестирования снижается на 2 и более уровня;
- в рамках стресс-тестирования фиксируется нарушение нормативов капитализации и ликвидности, а соответствующие риски не учтены в БОСК в должной мере.

В иных случаях модификатор не применяется.

При подготовке прогнозной финансовой модели НКР учитывает, что:

- Убыток от обесценения активов окажет влияние на базовый и основной капитал только после полной потери прибыли текущего года и прошлых лет, учитываемой в дополнительном капитале.
- Ухудшение качества активов может оказывать значимое влияние на показатели ликвидности, если ликвидные активы в значительной степени сформированы за счёт ожидаемых потоков от кредитного портфеля и иных требований.
- В рамках сценария макроэкономического стресса может резко снижаться вероятность рефинансирования ряда обязательств, поэтому в потенциальный отток средств обычно включается полная сумма привлечённых беззалоговых межбанковских кредитов и обязательств по долговым бумагам РЛ, которые должны быть погашены либо могут быть предъявлены к досрочному погашению в ближайшие 12 месяцев.
- НКР может исключать из стресс-теста риск-позиции контрагентов с ОКК А.ру и выше.
- Риски, которые уже реализовались, но ещё не отражены в отчётности, должны быть учтены в БОСК, а не в рамках стресс-тестирования.

## 6.2. Регуляторные и санкционные риски

Данный модификатор призван оценить подверженность бизнес-модели рейтингуемого лица потенциальным регуляторным и санкционным рискам. Поскольку реализация данных рисков способна привести к внешним ограничениям в деятельности банка, включая меры регулирующего воздействия, они объединены в 1 тип модификатора. Данный тип модификатора предполагает только отрицательную корректировку, которая может составлять от 1 до 3 уровней в зависимости от степени подверженности риску. Агентство отдельно оценивает подверженность каждому виду риска, а затем суммирует полученные корректировки, при этом величина модификатора не может превышать 3 уровней.

Регуляторные риски частично учитываются при расчёте БОСК в субфакторах «Достаточность капитала», «Позиция по ликвидности» (в части нарушения нормативов) и «Комплаенс-риски», а также в рамках стресс-тестирования, в связи с чем модификатор



применяется, только если оценки соответствующих субфакторов в должной мере не отражают присущие РЛ регуляторные риски.

### Риски вовлечения в сомнительные операции

В [таблице 23](#) приведены типовые условия для применения модификатора «Регуляторные и санкционные риски» в связи с высокими рисками вовлечения РЛ в сомнительные операции. При определении объёма операций с признаками вывода активов и клиентских операций с признаками сомнительных агентств использует [приложение 2](#) и [приложение 4](#).

Выполнение указанных в таблице условий может быть самостоятельным основанием для применения модификатора (если данные риски не отражены в должной мере в уровне БОСК), однако не исчерпывается ими. В частности, НКР учитывает существующие регулятивные ограничения деятельности РЛ, наличие предписаний либо рекомендаций регулирующего органа по устранению нарушений, связанных с законодательством в сфере ПОД/ФТ, факты получения банком штрафов за нарушения такого законодательства, факты проведения обысков в РЛ по вопросам, связанным с ПОД/ФТ.

Таблица 23. Типовые условия применения модификатора в связи с рисками вовлечения РЛ в сомнительные операции

	Размер модификатора	
	-1 или -2 уровня	-2 или -3 уровня
Доля клиентских операций с признаками сомнительных в общем объёме дебетовых оборотов по счетам клиентов	[0,8%; 1%]	> 1%
Объём активных операций с признаками вывода активов	[5; 15%]	> 15%

### Нарушение обязательных нормативов достаточности капитала или ликвидности

При нарушении любого из нормативов достаточности капитала или ликвидности за последний отчётный месяц агентство имеет право ограничить оценки факторов «Капитал, прибыль и активы» или «Фондирование и ликвидность» уровнем 1 балл. Кроме того, такое нарушение может стать основанием для снижения оценки субфактора «Управление рисками». Если нарушение имеет продолжительный характер (как правило, более 5 дней подряд), агентство имеет право дополнительно применить отрицательный модификатор, величина которого не может превышать 3 уровня. В частности, если РЛ нарушает любой из нормативов достаточности капитала или ликвидности более 10 операционных дней подряд и вероятность нормализации ситуации без вмешательства регулятора оценивается как низкая, величина понижающего модификатора должна составлять не менее 2 уровней.

### Санкционные риски

Агентство также оценивает подверженность бизнес-модели санкционным рискам, реализация которых может привести к невыполнению стратегических планов, сжатию бизнес-

ниши и (или) ухудшению финансовых показателей. К таким рискам можно отнести, в частности, санкции в отношении РЛ со стороны иностранных государств, результатом которых являются ограничения возможностей проведения клиентских операций и обслуживания долга.

В случае введения внешних санкций, существенно затрагивающих активные операции / операционный доход РЛ, агентство оценивает их влияние на кредитоспособность РЛ с учётом вероятных регуляторных послаблений и иных мер текущей поддержки со стороны государства и оставляет за собой право применить отрицательный модификатор, величина которого не может превышать 2 уровней.

### 6.3. Операционная трансформация

Данный модификатор применяется для случаев, когда РЛ находится в процессе операционной трансформации бизнеса, которую на текущий момент невозможно учесть в БОСК, но которая, по мнению агентства, в период действия кредитного рейтинга приведёт к его существенному изменению. В качестве примеров операционной трансформации могут рассматриваться слияние, присоединение другой организации, смена акционеров, смена бизнес-модели. Данная корректировка позволяет частично учесть влияние будущих изменений в деятельности РЛ и исключить излишнюю волатильность кредитного рейтинга в среднесрочной перспективе. Величина модификатора определяется в соответствии с [таблицей 24](#).

Таблица 24. Условия применения модификатора «Операционная трансформация»

Описание фактора для применения модификатора	Направление и величина модификатора
агентство ожидает, что в период действия кредитного рейтинга процесс операционной трансформации бизнеса приведёт:	
к существенному повышению уровня БОСК	+1 уровень
к существенному снижению уровня БОСК	-1 уровень

### 6.4. Реег-анализ

Сравнительный анализ (реег-анализ) позволяет более чётко разграничить риски (чувствительность к отдельным типам рисков) банков, имеющих сопоставимый уровень БОСК. Модификатор применяется, если рейтингуемое лицо обладает устойчивыми преимуществами (недостатками) по сравнению с другими участниками реег-группы и такие преимущества (недостатки) не в полной мере учтены в рамках БОСК.

Величина модификатора «Реег-анализ» не может превышать **2 уровня в любую сторону**, при этом изменение сразу на 2 уровня должно быть дополнительно обосновано исключительной важностью (с точки зрения влияния на кредитоспособность РЛ) показателей, в явном виде не включённых в Методологию.

Модификатор может также отражать влияние дочерних / зависимых / ассоциированных компаний на финансовые показатели РЛ. В этом случае он применяется, если пересчёт ключевых показателей Методологии с учётом эффекта консолидации приводит к существенному пересмотру БОСК (изменение на 2 и более уровня).

5 С целью проведения сравнительного анализа агентство формирует реег-группу, состоящую минимум из трёх банков (включая РЛ). Если соответствующую реег-группу сформировать не удалось, данный модификатор может быть использован только для учёта влияния на финансовые показатели РЛ его дочерних и зависимых компаний.

10 Базовым условием отнесения конкретного банка к реег-группе является близость его БОСК и БОСК РЛ (как правило, это означает нахождение в одной категории либо разницу в БОСК не более 2 уровней в любую сторону), а также принадлежность данного банка к тому же сегменту, что и РЛ. Агентство имеет право включать в реег-группу банки, не имеющие кредитного рейтинга НКР; в таком случае БОСК для них определяется по процедуре, аналогичной определению ОКК или ОСКК. При проведении сравнительного анализа и выборе  
15 направлений и величины модификаторов агентство может принимать во внимание БОСК банков, обладающих схожими масштабами и спецификой бизнеса с РЛ, но не включённых в реег-группу по причине более сильного расхождения БОСК.

После формирования реег-группы аналитики агентства проводят сравнительный анализ её участников по ключевым факторам (субфакторам) БОСК, а также показателям, которые  
20 в явном виде не включены в Методологию, но важны для сопоставления в рамках данной реег-группы.

## Приложение 1. Перечень типовых признаков, косвенно свидетельствующих о сомнительном (техническом) характере деятельности контрагента

1. Размер уставного капитала юридического лица равен установленному законом минимуму или незначительно превышает его.
- 5 2. Компания зарегистрирована по адресу, указанному при государственной регистрации в качестве места нахождения несколькими юридическими лицами.
3. Отсутствие организации по месту нахождения, указанному в учредительных документах, или по заявленному ей фактическому месту нахождения.
- 10 4. Учредитель/руководитель компании является учредителем/руководителем ряда других юридических лиц.
5. Непрозрачная структура собственности затрудняет однозначное определение бенефициарных владельцев организации; имеются признаки присутствия в такой структуре номинальных лиц.
- 15 6. Смена лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа организации, 3 и более раз за последний календарный год.
7. Негативная деловая репутация учредителей и (или) единоличного исполнительного органа юридического лица.
8. Изменение места постановки на налоговый учёт более 2 раз за календарный год (за исключением случаев, когда изменение вызвано реорганизацией налоговых органов).
- 20 9. Отсутствие в штате заёмщика работников помимо руководителя и главного бухгалтера.
10. Количество работников в штате юридического лица несопоставимо с масштабом его деятельности.
11. Одно и то же физическое лицо является учредителем организации, его руководителем и (или) ведёт бухгалтерский учёт такого юридического лица.
- 25 12. Отсутствие в течение более чем 3 месяцев выплат сотрудникам заработной платы или её выплата в размере ниже официального прожиточного минимума, установленного в субъекте Российской Федерации по месту регистрации юридического лица, в расчёте на одного занятого.
13. Наличие у организации задолженности по уплате налогов и сборов.
- 30 14. Отсутствие у организации основных средств или иного имущества, необходимого для ведения деятельности.
15. Факты обслуживания юридического лица в кредитных организациях, вовлечённых, по мнению агентства, в проведение сомнительных операций, в случае значительной доли операций рассматриваемого юридического лица по счетам, открытым в данных кредитных организациях.
- 35 16. Структура баланса и финансового результата организации не соответствует виду и масштабам деятельности организации.
17. Факты ликвидации или некоторых случаев реорганизации (например, присоединения к другой организации, обладающей признаками сомнительной) юридических лиц, которыми владели и (или) руководили собственники и (или) единоличный исполнительный орган юридического лица.
- 40

## Приложение 2. Перечень типовых признаков, косвенно свидетельствующих о завышении справедливой стоимости активов, включая вывод активов

1. Размещение значительных остатков в иностранных кредитных организациях без явного экономического смысла таких операций с учётом объёмов и специфики бизнеса рейтингуемого лица. Отсутствие возможности оперативной проверки фактов наличия / отсутствия данных средств со стороны Банка России обуславливает повышенный уровень неопределённости для агентства.
2. Размещение средств в неликвидные финансовые вложения (в частности, неликвидные долевые ценные бумаги и паи закрытых паевых инвестиционных фондов (ЗПИФ)).
3. Выбытие с баланса банка кредитов без признаков обесценения — их рефинансирование вновь выданными кредитами или продажа по договорам цессии со значительным дисконтом.
4. Расторжение договоров залога по непогашенным кредитам.
5. Выдача кредитов без обеспечения либо с неликвидным обеспечением техническим компаниям. Операции по целевому использованию подобных кредитов не имеют очевидного экономического смысла, носят запутанный или необычный характер.
6. Выдача кредитов физическим лицам на существенные суммы при наличии одного или нескольких из перечисленных факторов:
  - кредит выдан без обеспечения либо с неликвидным обеспечением;
  - финансовое положение заёмщика не позволяет ему обслуживать кредит, что может привести к его обесценению;
  - по кредитному договору погашение основного долга предусмотрено в конце срока;
  - погашение основного долга привязано к получению доходов от продажи недвижимости либо от иных сделок, недостаточно прозрачных для агентства.

## Приложение 3. Принципы оценки деловой репутации

### Особенности оценки деловой репутации бенефициаров

При оценке деловой репутации бенефициара РЛ агентство учитывает:

- Наличие негативной информации о бенефициаре и подконтрольных ему компаниях в СМИ (например, информация о просроченной задолженности, в том числе по налогам, мошенничестве, недобросовестных практиках (таких как непрозрачное ценообразование, недобросовестное информирование, подмена продукта и т. д.), неисполнении контрактов на крупные суммы и т. д.).
- Участие бенефициара с долей более 10% в капитале компаний финансового сектора (банков, страховых, небанковских кредитных организаций и т. д.) в течение 3 лет до дефолта / начала финансового оздоровления.
- Участие бенефициара с долей более 25% в капитале компаний (помимо компаний финансового сектора) в течение 3 лет до дефолта (может быть самостоятельным основанием для *крайне негативной* оценки деловой репутации бенефициара).
- Участие бенефициара с долей более 25% в капитале юридических лиц, имеющих, по мнению агентства, высокий риск дефолта.
- Открытые судебные иски в отношении бенефициара и подконтрольных ему компаний (прежде всего, иски о банкротстве) (может быть самостоятельным основанием для *крайне негативной* оценки деловой репутации бенефициара).
- Привлечение ФЛ, являющегося бенефициаром с долей более 10%, к уголовной ответственности (может быть самостоятельным основанием для *крайне негативной* оценки деловой репутации бенефициара).
- Работа бенефициара на руководящих должностях в юридических лицах, допустивших дефолт (может быть самостоятельным основанием для *крайне негативной* оценки деловой репутации бенефициара).

### Особенности оценки деловой репутации топ-менеджмента и членов СД РЛ

При оценке деловой репутации топ-менеджмента и членов СД РЛ агентство учитывает, в частности, следующие критерии:

- Опыт работы в компаниях, которые допустили дефолт или испытывали финансовые трудности. Учитываются как длительность работы в компании, которая допустила дефолт или испытывала финансовые трудности, так и возможность влиять на принятие решений в отношении рисков, реализация которых привела к дефолту и (или) финансовым трудностям. В случае незначительного периода работы в компании и ограниченной возможности влияния на указанные риски агентство, как правило, не рассматривает репутацию соответствующего работника как сомнительную. В иных случаях такой опыт работы оказывает негативное влияние на оценку: в зависимости от числа таких случаев и должности топ-менеджера.
- Длительность работы на руководящих должностях в коммерческих организациях. Как правило, длительный период безупречной работы оказывает позитивное влияние на оценку.

- Опыт управления сопоставимыми по масштабу компаниями. Как правило, длительный период безупречной работы оказывает позитивное влияние на оценку.
- Факты возбуждения уголовных/административных/иных дел, судебных разбирательств и привлечения к ответственности. Как правило, такие факты оказывают негативное влияние на оценку.
- Частота и причины смены членов топ-менеджмента и СД. Как правило, частая смена членов правления либо СД оказывает негативное влияние на оценку.
- Наличие административных и уголовных дел в отношении бывших и нынешних членов руководящего состава (включая привлечение к ответственности). Такие факты могут быть самостоятельным основанием для оценки деловой репутации как негативной.
- Конфликты между топ-менеджментом и акционерами (конечными бенефициарами). Как правило, такие конфликты негативно влияют на оценку.

Под топ-менеджментом, как правило, понимаются единоличный исполнительный орган, члены коллегиального исполнительного органа и руководители ключевых подразделений, ответственные за принятие и реализацию управленческих решений. При этом в отдельных случаях к топ-менеджерам РЛ могут быть отнесены лица, которые формально не занимают руководящих должностей, но могут оказывать влияние на принимаемые решения (например, советник генерального директора).

### **Особенности оценки деловой репутации аудиторов**

При оценке деловой репутации аудиторов агентство учитывает, прежде всего:

1. Число компаний финансового сектора (включая банки, страховые компании и небанковские кредитные организации), в отчётности которых (как по МСФО, так и по РСБУ) аудитор не поставил под сомнение применение принципа непрерывности деятельности (либо иным образом не привлёк внимание к обстоятельствам, которые могут вызвать такие сомнения); при этом такая организация или компания в течение 1–2 лет допустила дефолт или столкнулась с финансовыми трудностями, включая случаи, когда потребовалось финансовое оздоровление банка.

Не учитываются случаи резкого ухудшения финансового состояния из-за внезапных событий, произошедших после подготовки соответствующего аудиторского заключения. Как правило, для оценки используется доступная агентству статистика за последние 3–4 года. Значительное число таких случаев и (или) их высокая доля в общем числе заключений аудитора может являться самостоятельным основанием для оценки опыта, ресурсов или квалификации аудитора как недостаточных.

2. Общее число компаний финансового сектора, получивших аудиторское заключение у данного аудитора (как правило, для оценки используется доступная агентству статистика за последние 3–4 года). Малое число компаний финансового сектора среди клиентов аудитора оказывает негативное влияние на оценку и может быть самостоятельным основанием для невозможности оценить деловую репутацию аудитора как высокую.

5

3. Полноту раскрытия информации в заверенной аудитором отчётности (в частности, о структуре собственности, качестве активов, масштабе операций со связанными сторонами, структуре доходов). Как правило, недостаточно детальное раскрытие информации (включая отсутствие соответствующих раскрытий) оказывает негативное влияние на оценку.

4. Информацию о существенных искажениях в отчётности, которые не были зафиксированы аудитором, но были выявлены иными лицами (новым аудитором, агентством и т. д.). Как правило, такие факты оказывают существенное негативное влияние на оценку.

10

5. Несоответствие численности и (или) квалификации сотрудников аудиторской организации сложности организационной структуры её ключевых клиентов. Такое несоответствие может быть самостоятельным основанием для невозможности оценить деловую репутацию аудитора как высокую.



#### Приложение 4. Перечень типовых признаков, косвенно свидетельствующих о сомнительном характере операций по счетам клиента

1. Отсутствие по счёту клиента операций в рамках ведения хозяйственной деятельности организации (например, арендные платежи, платежи в счёт уплаты коммунальных услуг и другие).  
5
2. Остатки денежных средств на счёте клиента отсутствуют либо незначительны по сравнению с объёмами операций, обычно проводимыми по его счёту.
3. Основания платежей, производимых по счёту клиента, не имеют отношения к затратам, которые присущи хозяйствующим субъектам, занимающимся заявленными клиентом при открытии/ведении счёта видами деятельности.  
10
4. Несоответствие объёма операций по счёту клиента масштабу его деятельности.
5. Отсутствует связь между основаниями преобладающих объёмов зачисления денежных средств на счёт клиента и основаниями последующего их списания.
6. Сумма уплачиваемых клиентом налогов несопоставима с объёмом его операций по счёту.  
15
7. Резкий рост операций по счетам клиента в отдельные периоды, что не может быть объяснено спецификой его деятельности.
8. По счёту осуществляется уплата НДФЛ, но не уплачиваются страховые взносы.
9. Переводы денежных средств организации на счета/со счетов кредитных организаций, вовлечённых, по мнению агентства, в проведение сомнительных операций.  
20
10. Переводы на счета в банки стран со слабым регулированием в сфере ПОД/ФТ, а также территорий со льготным режимом налогообложения.
11. На счёт клиента зачисляются денежные средства по договорам с контрагентами-покупателями за товары и услуги с выделением налога на добавленную стоимость (НДС) и практически в полном объёме списываются клиентом в пользу контрагентов по операциям, не облагаемым НДС. При этом при сходной хозяйственной деятельности иных клиентов при указанной структуре входящих и исходящих платежей объём НДС, подлежащего уплате в бюджет, зачастую приближается к объёму НДС, учтённому в зачислениях по операциям, облагаемым НДС.  
25

© 2024 ООО «НКР».

##### Ограничение ответственности

Данный документ является интеллектуальной собственностью общества с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (ООО «НКР») и охраняется законом. Представленная информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях. Не допускается распространение настоящей информации любым способом и в любой форме без предварительного согласия со стороны ООО «НКР» и ссылки на источник. Использование информации в нарушение указанных требований запрещено.