

Планируемые изменения документа «Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации»

В таблице далее описаны все значимые различия (т. е. отличные от редакторских и стилистических правки) между опубликованным 13 августа 2024 года проектом методологического документа «[Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#)» (далее – проект новой редакции 13.08.24) и его [предыдущей редакцией](#), утверждённой 28 мая 2024 года (далее – редакция от 28.05.24).

Таблица 1. Планируемые изменения в методологическом документе

Объект изменения	Редакция от 28.05.24	Проект новой редакции 13.08.24
2. Негативное влияние бенефициаров	<p>В рамках методологий НКР негативное влияние бенефициаров, как правило, означает возможное ухудшение финансового состояния РЛ из-за действий конечных собственников (бенефициаров) либо иных лиц по их указанию. Воздействие этого субфактора на ОСК может быть нулевым либо отрицательным, при этом кредитный рейтинг может быть установлен не более чем на 2 уровня ниже ОСК.</p> <p>Данный субфактор не применяется в отношении объектов рейтинга, для которых понятие «бенефициар» не применимо (например, региональные и муниципальные органы власти); в этом случае возможное негативное влияние поддерживающих лиц должно быть отражено в оценке факторов, определяющих ОСК РЛ.</p>	<p>В рамках методологий НКР негативное влияние бенефициаров, как правило, означает возможное ухудшение финансового состояния РЛ из-за действий конечных собственников (бенефициаров) либо иных лиц по их указанию. Данный субфактор не применяется в отношении объектов рейтинга, для которых понятие «бенефициар» не применимо (например, региональные и муниципальные органы власти); в этом случае возможное негативное влияние поддерживающих лиц должно быть отражено в оценке факторов, определяющих ОСК РЛ (например, в рамках прогноза финансовых показателей).</p>
3.1. Ключевые параметры оценки уровня ЭП	<p>Агентство оценивает вероятность подобных действий со стороны ключевого бенефициара и масштаб их</p>	<p>Воздействие этого субфактора на ОСК может быть нулевым либо отрицательным, при этом кредитный рейтинг может быть установлен</p>

Объект изменения	Редакция от 28.05.24	Проект новой редакции 13.08.24
	<p>влияния на финансовые показатели РЛ. Степень влияния на ОСК зависит от оценки возможного ухудшения финансовых показателей РЛ из-за действий бенефициаров.</p> <p>При оценке ожидаемого ухудшения финансовых показателей РЛ агентство учитывает вероятность возникновения финансовых трудностей бенефициара или подконтрольных ему компаний, а также масштаб поддержки, необходимой для предотвращения дефолта таких компаний.</p>	<p>не более чем на 3 уровня ниже ОСК. Степень влияния на ОСК зависит от оценки возможного ухудшения финансовых показателей РЛ из-за действий бенефициаров и оценивается по описанному ниже алгоритму.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Выявление ключевых бенефициаров, которые могут оказывать существенное влияние на финансовые и операционные показатели РЛ, в т. ч. долговую нагрузку, размер выплачиваемых дивидендов, выкупаемых долей (акций) и выданных займов. Дальнейшие этапы оценки проводятся только в отношении таких бенефициаров, если не обосновано иное (например, исходя из информации о прогнозируемых изменениях в структуре собственности РЛ). Группа тесно экономически и юридически связанных бенефициаров (например, родственники) при этом могут рассматриваться как один бенефициар. 2. Оценка масштабов финансовых обязательств бенефициара и (или) подконтрольных ему компаний (включая выданные ими гарантии и поручительства и исковые требования к ним с высокой вероятностью взыскания денежных средств). Если такие обязательства незначительны относительно ликвидных активов, выручки или иных релевантных показателей РЛ, то негативное влияние бенефициаров не учитывается, если иное не обосновано прогнозными изменениями показателей РЛ, бенефициара и (или) подконтрольных ему компаний. 3. Оценка различий между ОСК РЛ и ОСК/ОСКК бенефициаров либо подконтрольных им компаний. Если иное не обосновано прогнозными изменениями

Объект изменения	Редакция от 28.05.24	Проект новой редакции 13.08.24
		<p>показателей РЛ, бенефициаров и (или) подконтрольных им компаний, такая оценка проводится в отношении бенефициаров и подконтрольных им компаний, финансовые обязательства которых значительны относительно ликвидных активов, выручки или иных релевантных показателей РЛ. Применительно к физическим лицам ОСКК, как правило, не может быть определена с достаточной точностью в силу отсутствия у агентства доступа к необходимой для этого информации, поэтому в таких случаях НКР обычно ориентируется на ОСК/ОСКК подконтрольных бенефициару компаний. Однако в отдельных случаях (например, в условиях начавшегося банкротства физического лица) данный этап может быть применён и к бенефициару – физическому лицу.</p> <p>4. Оценка вероятности трансляции на РЛ рисков лиц, рассмотренных на предшествующем этапе. В отсутствие специфических факторов указанная вероятность оценивается как «средняя». Вероятность трансляции рисков на РЛ может быть оценена как низкая, в частности, если низкая ОСК бенефициара обусловлена, прежде всего, повышенным регуляторным риском, в то время как реализация такого риска не способна оказать существенного влияния на РЛ. Вероятность трансляции рисков на РЛ может быть оценена как высокая, в частности, если финансовые обязательства бенефициаров либо подконтрольных им компаний носят краткосрочный характер или значительно превышают размер ликвидных</p>

Объект изменения	Редакция от 28.05.24	Проект новой редакции 13.08.24																		
		<p>активов или иных релевантных показателей РЛ. Вероятность трансляции рисков на РЛ может быть оценена как очень высокая, в частности, если за последние 5 лет зафиксированы неоднократные факты существенного негативного влияния бенефициара на ОСК РЛ и финансовое состояние данного бенефициара и (или) подконтрольных ему компаний с тех пор кардинально не улучшилось.</p> <p>5. Оценка итогового негативного влияния бенефициаров исходя из таблицы ниже. Если оценка проводится в отношении нескольких бенефициаров (их групп), то НКР выбирает наихудшую из оценок бенефициаров (их групп), полученных по таблице ниже.</p> <p>Таблица 1. Алгоритм оценки негативного влияния бенефициаров</p> <table border="1" data-bbox="1263 879 2085 1377"> <thead> <tr> <th data-bbox="1263 879 1503 1177" rowspan="2">Разница между ОСК РЛ и ОСК/ОСКК бенефициара или подконтрольного ЮЛ</th> <th colspan="4" data-bbox="1503 879 2085 975">Вероятность трансляции рисков бенефициаров на РЛ</th> </tr> <tr> <th data-bbox="1503 975 1626 1177">низкая</th> <th data-bbox="1626 975 1749 1177">средняя</th> <th data-bbox="1749 975 1872 1177">высокая</th> <th data-bbox="1872 975 2085 1177">очень высокая</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="1263 1177 1503 1278">1 уровень</td> <td data-bbox="1503 1177 1626 1278">нет влияния</td> <td data-bbox="1626 1177 1749 1278">нет влияния</td> <td data-bbox="1749 1177 1872 1278">нет влияния</td> <td data-bbox="1872 1177 2085 1278" rowspan="2">ОСК РЛ не может превышать ОСК/ОСКК</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1263 1278 1503 1377">2 уровня</td> <td data-bbox="1503 1278 1626 1377">нет влияния</td> <td data-bbox="1626 1278 1749 1377">нет влияния</td> <td data-bbox="1749 1278 1872 1377">минус 1 уровень</td> </tr> </tbody> </table>	Разница между ОСК РЛ и ОСК/ОСКК бенефициара или подконтрольного ЮЛ	Вероятность трансляции рисков бенефициаров на РЛ				низкая	средняя	высокая	очень высокая	1 уровень	нет влияния	нет влияния	нет влияния	ОСК РЛ не может превышать ОСК/ОСКК	2 уровня	нет влияния	нет влияния	минус 1 уровень
Разница между ОСК РЛ и ОСК/ОСКК бенефициара или подконтрольного ЮЛ	Вероятность трансляции рисков бенефициаров на РЛ																			
	низкая	средняя	высокая	очень высокая																
1 уровень	нет влияния	нет влияния	нет влияния	ОСК РЛ не может превышать ОСК/ОСКК																
2 уровня	нет влияния	нет влияния	минус 1 уровень																	

Объект изменения	Редакция от 28.05.24	Проект новой редакции 13.08.24				
		3 уровня	нет влияния	минус 1 уровень	минус 2 уровня	бенефициара и (или) контрольных ему компаний (сопоставимых по размеру с РЛ)
		4 уровня и более	нет влияния	минус 2 уровня	минус 3 уровня	
3.3. Оценка уровня ЭП со стороны российских органов власти	<p>При оценке по данному алгоритму НКР исходит из принципа суммирования баллов, полученных по каждому из параметров, перечисленных выше, но с учётом следующих ограничений:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. При нулевом значении параметров «Необходимость предоставления экстраординарной поддержки» и (или) «Финансовый ресурс для экстраординарной поддержки» балльная оценка уровня ЭП также приравнивается к нулю. 2. Балльная оценка уровня ЭП не может превышать 95 баллов в отсутствие документального подтверждения хотя бы одного из следующих обстоятельств: <ul style="list-style-type: none"> – наличие лица, имеющего обязательство по обеспечению исполнения финансовых обязательств рейтингуемого лица; – наличие у ПЛ ликвидных активов, достаточных для обеспечения исполнения финансовых обязательств рейтингуемого лица; 	<p>При оценке по данному алгоритму НКР исходит из принципа суммирования баллов, полученных по каждому из параметров, перечисленных выше, но с учётом следующих ограничений:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. При нулевом значении параметров «Необходимость предоставления экстраординарной поддержки» и (или) «Финансовый ресурс для экстраординарной поддержки» балльная оценка уровня ЭП также приравнивается к нулю. 2. Балльная оценка уровня ЭП не может превышать 95 баллов в отсутствие документального подтверждения хотя бы одного из следующих обстоятельств: <ul style="list-style-type: none"> – наличие лица, имеющего обязательство по обеспечению исполнения финансовых обязательств рейтингуемого лица; – наличие у ПЛ ликвидных активов, достаточных для обеспечения исполнения финансовых обязательств рейтингуемого лица; – оценка поддерживающим лицом последствий возможного дефолта рейтингуемого лица как в значительной степени негативных для ПЛ. 3. Балльная оценка уровня ЭП не может превышать 90 баллов в отсутствие документального подтверждения 				

Объект изменения	Редакция от 28.05.24	Проект новой редакции 13.08.24
	<ul style="list-style-type: none"> – оценка поддерживающим лицом последствий возможного дефолта рейтингуемого лица как в значительной степени негативных для ПЛ. 	<p>всех трёх обстоятельств, перечисленных в предыдущем пункте.</p>
<p>3.4. Оценка уровня ЭП со стороны ПЛ 2-го типа</p>	<p>Итоговая балльная оценка уровня ЭП со стороны ПЛ 2-го типа определяется на основании таблицы 6 и ограничивается 95 баллами в отсутствие документального подтверждения хотя одного из следующих обстоятельств:</p> <ul style="list-style-type: none"> – наличие лица, имеющего обязательство по обеспечению исполнения финансовых обязательств рейтингуемого лица; – наличие у ПЛ ликвидных активов, достаточных для обеспечения исполнения финансовых обязательств рейтингуемого лица; – оценка поддерживающим лицом последствий возможного дефолта рейтингуемого лица как в значительной степени негативных для ПЛ. 	<p>Итоговая балльная оценка уровня ЭП со стороны ПЛ 2-го типа определяется на основании таблицы 6 и ограничивается 95 баллами в отсутствие документального подтверждения хотя одного из следующих обстоятельств:</p> <ul style="list-style-type: none"> – наличие лица, имеющего обязательство по обеспечению исполнения финансовых обязательств рейтингуемого лица; – наличие у ПЛ ликвидных активов, достаточных для обеспечения исполнения финансовых обязательств рейтингуемого лица; – оценка поддерживающим лицом последствий возможного дефолта рейтингуемого лица как в значительной степени негативных для ПЛ. <p>Итоговая балльная оценка уровня ЭП со стороны ПЛ 2-го типа ограничивается 90 баллами в отсутствие документального подтверждения всех трёх обстоятельств, перечисленных выше.</p>