

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

В таблице далее описаны все значимые различия (т. е. отличные от редакторских и стилистических правок) между утверждённой 4 июня 2026 года [методологией присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам](#) (далее – Методология от 08.06.26) и её [предыдущей редакцией](#), утверждённой 3 апреля 2026 года (далее – Методология от 03.04.26).

Таблица 1.Изменения в методологии

Объект изменения	Методология от 03.04.26	Методология от 08.06.26
<b>5.1.1. Концентрация по контрагентам</b>	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)	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 9 месяцев до даты завершения подготовки кредитного рейтинга данного РЛ)
<b>5.1.1. Концентрация по контрагентам</b>	нет оснований предполагать наличие неявных условий предоставления (продлонгации) займа (например, кредитование лица, предоставившего субординированный кредит или связанным с ним лиц)	З) нет оснований предполагать наличие неявных условий предоставления (продлонгации) займа (например, финансирование лица, предоставившего субординированный заём, или связанных с ним лиц)
<b>5.2.1. Достаточность капитала</b>	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 выполнения регулятивных требований к капиталу определяется как взвешенная сумма непрерывных оценок превышения значений норматива достаточности капитала над минимально допустимыми значениями с учётом суммы надбавок. Сумма действующих надбавок не включает надбавку за системную значимость и ограничивается 2,5% снизу и 3,5% сверху

<p><b>5.2.2. Рентабельность</b></p>	<p>В исключительных случаях, например, в ситуации реализации плана по предупреждению банкротства банка, показатель рентабельности капитала может оказаться нерелевантным по одной из следующих причин:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– отрицательное значение собственных средств банка хотя бы на одну отчётную дату в рамках расчётного периода;</li> <li>– 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;</li> <li>– 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.</li> </ul> <p>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)</p>	<p>В отдельных случаях показатель рентабельности капитала может оказаться нерелевантным, например:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– несоблюдение банком нормативов достаточности капитала хотя бы на одну из дат, учитываемых при оценке рентабельности (в т. ч. в ходе реализации плана по предупреждению банкротства банка);</li> <li>– 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;</li> <li>– 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.</li> </ul> <p>В случае нерелевантности рентабельности капитала 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)</p>
<p><b>5.3.3. Позиция по ликвидности</b></p>	<p>Базовая оценка субфактора определяется исходя из показателей, которые рассчитываются по следующим формулам:</p> $TLR = \frac{LA + AL}{TL + LAL - SL}$ <p>где:          LA – ликвидные активы,          AL – дополнительная ликвидность,          TL – совокупные обязательства,          LAL – обязательства, которые возникнут у РЛ после</p> $Cash Ratio = \frac{HLA}{HL}$	<p>Базовая оценка субфактора определяется исходя из показателей, которые рассчитываются по следующим формулам:</p> $TLR = \frac{LA + AL1}{TL + LAL1 - SL}$ <p>где:          LA – ликвидные активы,          AL1 – дополнительная ликвидность, которая может быть привлечена РЛ для погашения обязательств в течение 30 дней с момента возникновения необходимости,</p> $Cash Ratio = \frac{HLA}{HL}$

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

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

$$CLR = \frac{LA + AL2}{L30 + LAL2}$$

AL2 – дополнительная ликвидность, которая может быть привлечена РЛ для погашения обязательств в течение 3 дней с момента возникновения необходимости<sup>1</sup>,  
 LAL1 – изменение величины совокупных обязательств (TL) за вычетом их стабильной части (SL), которое произойдёт в случае привлечения дополнительной ликвидности в размере AL1,  
 LAL2 – изменение величины обязательств срочностью до 30 дней, которое произойдёт в случае привлечения дополнительной ликвидности в размере AL2,  
 TL – совокупные обязательства,  
 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

<sup>1</sup> В состав AL1 и AL2 не включаются средства, которые могут быть получены только за счёт обременения ликвидных активов. В состав AL1 и AL2 не включаются займы без обеспечения в форме залога ликвидного имущества (например, ликвидных ценных бумаг) от контрагентов с ОКК/ОСКК ниже А-гц/а-гц. Возможное предоставление ликвидности лицами, от которых учтена экстраординарная поддержка, включается в состав AL1 и AL2 только в части, трактуемой агентством в качестве элемента текущей поддержки (т. е. в рамках обычного взаимодействия, не нацеленного на предотвращение дефолта).

<p><b>5.5.2. Акционерные риски, корректировка</b> <b>А. Прозрачность истории бизнеса</b></p>	<p>-</p>	<p>Данная корректировка не применяется, если инвестор в течение последних 3 лет финансировал покупку активов, при которой долг, привлечённый для приобретения актива, переносился на сам актив и обслуживался за счёт его операционных доходов</p>
<p><b>5.5.2. Акционерные риски</b></p>	<p>Б. Специфика законодательства: +3 балла максимум. Законодательство предоставляет РЛ право не раскрывать агентству часть конечных бенефициаров. Величина корректировки зависит от формулировок соответствующих нормативно-правовых актов</p>	<p>Б. Специфика структуры собственности: +3 балла максимум. Данная корректировка применяется, если одновременно соблюдены следующие условия:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– базовая оценка субфактора не превышает 2 баллов из-за того, что РЛ не смогло раскрыть агентству часть конечных бенефициаров в силу специфики структуры собственности (например, структура собственности закольцована или скрыта через ЗПИФ);</li> <li>– выводы в отношении лиц, контролирующих компанию, НКР может сделать по косвенным признакам</li> </ul>
<p><b>5.5.2. Акционерные риски, корректировка</b> <b>Д. Сложная структура собственности</b></p>	<p>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 указанные выше обстоятельства затрудняют мониторинг акционерных рисков и ограничивают взаимодействие с российскими органами власти</p>	<p>Корректировка может применяться в случае большого числа промежуточных собственников, перекрёстного владения долями среди промежуточных собственников, значительной доли промежуточных собственников или бенефициаров из недостаточно прозрачных иностранных юрисдикций (в том числе классифицируемых как офшорные). Величина корректировки зависит от того, в какой степени указанные выше обстоятельства затрудняют мониторинг акционерных рисков.</p> <p>Большое число промежуточных собственников повышает число лиц, репутационные риски которых могут повлиять на РЛ, но наличие только данного обстоятельства может быть основанием для отрицательной корректировки не более чем на 1 балл. Максимальный размер корректировки может быть применён, в частности, если совокупная доля промежуточных собственников или бенефициаров из недостаточно прозрачных иностранных юрисдикций превышает 50%, что существенно затрудняет для НКР мониторинг значимых изменений</p>

		<p>в структуре собственности и репутации промежуточных собственников и (или) бенефициаров</p>
<p><b>5.5.4. Корпоративное управление, корректировка А. Взаимодействие с инвесторами и рейтинговыми агентствами</b></p>	<p>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</p>	<p>Повышающую корректировку выше 0,5 балла могут получить только 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</p>
<p><b>5.5.4. Корпоративное управление, корректировка А. Взаимодействие с инвесторами и рейтинговыми агентствами</b></p>	<p>РЛ часто и (или) существенно пересматривает информацию (прежде всего, финансовую отчётность) за предыдущие годы.</p> <p>Выявление в течение последних двух лет фактов фальсификации и (или) существенных ошибок в отчётности и (или) информации, предоставленной агентству</p>	<p>В отчётности и (или) иной информации, предоставленной агентству, в течение последних трёх лет выявлены существенные ошибки (в т. ч. требующие существенного пересмотра отчётности за предшествующие годы).</p>
<p><b>5.5.4. Корпоративное управление, корректировка Г. Особенности аудита отчётности</b></p>	<p>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).</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	<p>Корректировка до минус 1 балла может быть применена, если репутация аудитора отчётности по МСФО или РСБУ не может быть оценена как высокая (подходы к оценке репутации аудиторов см. в приложении 3). В случае недостаточного опыта, ресурсов или квалификации аудитора может быть применена корректировка до минус 2 баллов.</p> <p>Кроме того, корректировка в размере до минус 3 баллов может быть применена, 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 также применяется, если после получения модифицированного заключения РЛ</p>

	<p>Корректировка в размере до минус 3 баллов применяется, если ранее у РЛ был иной аудитор, который дал в отношении его отчётности модифицированное заключение</p>	<p>сменило аудитора, однако не устранило недостатки в системе корпоративного управления, которые стали её причинами.</p>
<p><b>5.5.4. Корпоративное управление</b></p>	<p>Корректировка Д. «Учёт целей устойчивого развития» предусмотрена Методологией</p>	<p>Корректировка Д. «Учёт целей устойчивого развития» удалена</p>
<p><b>5.5.5. Управление рисками</b></p>	<p>Условия для 6 баллов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– эффективность процедур управления рисками не подтверждена высокими результатами на различных стадиях экономического цикла</li> </ul>	<p>Условия для 5 баллов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– эффективность процедур управления рисками не подтверждена высокими результатами на различных стадиях экономического цикла</li> </ul>
<p><b>5.5.6. Стратегическое планирование</b></p>	<p>Базовая оценка субфактора «Стратегическое планирование» определяется в соответствии с таблицей 22</p>	<p>Базовая оценка субфактора «Стратегическое планирование» определяется в соответствии с таблицей 22. Если агентству предоставлено несколько стратегических документов, каждый из них оценивается в соответствии с таблицей 22, затем выбирается максимальная оценка из полученных. Однако из рассмотрения могут быть исключены документы, явно не соответствующие управленческим практикам РЛ (например, документы, подготовленные внешними консультантами с недостаточным участием руководства РЛ)</p>
<p><b>5.5.6. Стратегическое планирование, корректировка Б. Ожидаемые результаты реализации стратегии</b></p>	<p>Как правило, максимальная повышающая корректировка применяется, если указанный выше комплекс мероприятий позволит снизить негативное влияние как минимум двух субфакторов Методологии. Повышающая корректировка не может превышать 0,5 балла, если указанный выше комплекс мероприятий позволит снизить негативное влияние только одного из субфакторов Методологии.</p> <p>Понижающая корректировка может быть применена, если реализация действующей стратегии развития, вероятнее всего, окажет давление на кредитное качество РЛ. В частности, корректировка может применяться, если:</p>	<p>Как правило, максимальная повышающая корректировка применяется, если такой комплекс мероприятий позволит снизить негативное влияние как минимум двух субфакторов Методологии, отличных от субфактора «Стратегическое планирование». Повышающая корректировка не может превышать 0,5 балла, если такой комплекс мероприятий позволит снизить негативное влияние только одного из субфакторов методологии, отличных от субфактора «Стратегическое планирование».</p> <p>Понижающая корректировка может быть применена, если реализация действующей стратегии развития, вероятнее всего,</p>

- 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)

окажет давление на кредитное качество РЛ (в т. ч. в долгосрочной перспективе). В частности, корректировка применяется, если:

- Стратегия не содержит мероприятий, реализация которых позволит нивелировать негативное влияние на кредитный рейтинг РЛ оценок субфакторов методологии (кроме субфактора «Стратегическое планирование»): например, в случае высокой концентрации на отдельных объектах кредитного риска оцениваются меры по повышению диверсификации бизнеса. Если все оценки субфакторов (кроме субфактора «Стратегическое планирование») близки к максимальным, НКР анализирует мероприятия, которые могут обеспечить сохранение столь же высоких оценок.
- Предусмотренный стратегией базовый сценарий макроэкономических / отраслевых / регуляторных условий на прогнозный период содержит недостаточно реалистичные предпосылки.
- Топ-менеджмент не предоставил пояснений в отношении аспектов стратегии, недостаточно детализированных в формальных документах.
- В течение последних 12 месяцев макроэкономические условия существенно отличаются от всех сценариев, описанных в действующей версии стратегии.
- Стратегия носит чрезмерно агрессивный характер (например, в базовом сценарии заявлены очень высокие темпы роста бизнеса, сделана ставка на сделки слияния и поглощения).

Максимальный размер корректировки может быть применён, если выполнено не менее 3 из указанных выше условий. Как правило, если выполнено только 2 из указанных условий, размер корректировки не может превышать 1,5 балла, если выполнено только 1 из условий – 1 балла

<p><b>6.1. Стресс-тестирование</b></p>	<p>При применении обоих сценариев НКР обычно проводит стресс-тестирование отдельно для каждого из сценариев и выбирает наихудший из полученных результатов</p>	<p>Для РЛ, подверженных специфическим рискам, НКР может также применять индивидуальный сценарий стресс-тестирования (например, уход крупного кредитора, резкое ухудшение финансового положения крупной дочерней организации). При применении нескольких сценариев НКР обычно проводит стресс-тестирование отдельно для каждого из сценариев и выбирает наихудший из полученных результатов</p>
<p><b>6.1. Стресс-тестирование</b></p>	<p>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</p>	<p>На основании применённого стресс-сценария (комбинации стресс-сценариев) НКР готовит соответствующую прогнозную финансовую модель, пересчитывает оценки факторов (как правило, фактора «Рыночные позиции» и входящих в группу факторов «Финансовые риски», но могут быть пересмотрены и оценки фактора «Менеджмент и бенефициары») и, как следствие, уровень БОСК</p>
<p><b>Приложение 5. Информация, раскрываемая в соответствии с 6583-У</b></p>	<p>Приложение отражает результаты проверки качества методологии, проведённой в 2024 году</p>	<p>Приложение отражает результаты проверки качества методологии, проведённой в 2026 году</p>