

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

В таблице далее описаны все значимые различия (т. е. отличные от редакторских и стилистических правок) между утверждённой 2 июля 2026 года [Методологией присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации лизинговым компаниям](#) (далее — Методология от 02.07.26) и её [предыдущей редакцией](#), утверждённой 22 июня 2026 года (далее — Методология от 22.06.26).

Таблица 1. Планируемые изменения в методологии

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Методология от 02.07.26
<b>1. Область применения</b>	Методология применяется к юридическим лицам, зарегистрированным на территории Российской Федерации, а также к нерезидентам, основная деятельность которых ведётся на территории Российской Федерации	Методология применяется к юридическим лицам, зарегистрированным на территории Российской Федерации
<b>3. Источники информации</b>	В случае предоставления неполной информации агентство имеет право принять решение о присвоении кредитного рейтинга с учётом экспертных корректировок для отдельных факторов (субфакторов)	—
<b>5.1.1. Рыночные позиции, базовая оценка</b>	В базовой оценке используется показатель «Место в рейтинге по лизинговым активам» и величина лизинговых активов как дополнительный критерий	В базовой оценке используются показатель «Место в рейтинге по ЧИЛ» и величина ЧИЛ как дополнительный критерий
<b>5.1.1. Рыночные позиции, корректировка «А. Преимущества РЛ»</b>	—	Если не обосновано иное (например, недавним появлением ограничений, которых ранее не было), барьеры не могут быть признаны значительными или ограниченными, если рыночные позиции крупных участников сегмента в последние 2-3 года подвержены высокой волатильности (как правило, признаком высокой волатильности является изменение на 5 и более позиций в рейтинге по сегменту в течение года)

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Методология от 02.07.26
<b>5.1.1. Рыночные позиции, корректировка «Б. Преимущества конкурентов РЛ»</b>	<p>Максимальная негативная оценка отдельного сегмента (-3 балла) применяется, в частности, в случае событий, которые с высокой вероятностью радикально ухудшат позиции РЛ в данном сегменте (например, расторжение/отказ от продления важного контракта)</p>	<p>Максимальная негативная оценка отдельного сегмента (-3 балла) применяется, в частности, в случае событий, которые с высокой вероятностью радикально ухудшат позиции РЛ в данном сегменте (например, расторжение/отказ от продления контрактов, что может привести к снижению ЧИЛ в соответствующем сегменте на 30% и более). В случае событий, которые могут привести к снижению ЧИЛ в соответствующем сегменте в пределах 20%, размер корректировки ограничен 2 баллами</p>
<b>5.1.2. Риски концентрации, корректировка «А. Риски взаимодействия с поставщиками»</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- высокой зависимости от одного поставщика: на одного поставщика приходится более 75% объёма сделок лизинговой компании <i>либо</i> на одного поставщика приходится более 90% объёма сделок в рамках одного из основных сегментов деятельности лизинговой компании за последние 1-2 года</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- высокой зависимости от одного или нескольких крупных поставщиков.</li> </ul> <p>Если отдельно не обосновано иное (например, нерелевантностью наиболее актуальных данных), максимальный размер корректировки может быть применён, если на одного поставщика приходится более 40% объёма сделок лизинговой компании <i>либо</i> на трёх крупнейших поставщиков приходится более 75% объёма сделок за последние 12 месяцев.</p> <p>Если отдельно не обосновано иное (например, нерелевантностью наиболее актуальных данных), размер корректировки не может превышать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 1 балла, если на одного поставщика приходится менее 25% объёма сделок лизинговой компании в течение последних 12 месяцев;</li> <li>- 0,5 балла, если на одного поставщика приходится менее 15% объёма сделок лизинговой компании в течение последних 12 месяцев</li> </ul>
<b>5.1.2. Риски концентрации, корректировка «Б. Отраслевые»</b>	<p>Максимальный размер корректировки может быть применён, если более 70% лизинговых активов РЛ приходится на лизингополучателей, ведущих основную деятельность в отраслях или регионах с повышенным (более 6%) средним уровнем просроченной задолженности по банковским кредитам (согласно</p>	<p>Максимальный размер корректировки может быть применён, если выполнено любое из следующих условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- на одну отрасль или регион приходится более 50% лизинговых активов РЛ;</li> <li>- более 70% лизинговых активов РЛ приходится на</li> </ul>

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Методология от 02.07.26
<b>и региональные риски лизингополучателей»</b>	статистике Банка России) либо высокой долей просроченной кредиторской задолженности по данным государственных статистических органов	<p>лизингополучателей, ведущих основную деятельность в отраслях или регионах с повышенным (более 6%) средним уровнем просроченной задолженности по банковским кредитам (согласно статистике Банка России) либо высокой долей просроченной кредиторской задолженности по данным государственных статистических органов.</p> <p>Если отдельно не обосновано иное (например, нерелевантностью наиболее актуальных данных), размер корректировки не может превышать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 1 балла, если на 1 отрасль или регион приходится менее 30% лизинговых активов РЛ на отчётную дату;</li> <li>– 0,5 балла, если на 1 отрасль или регион приходится менее 20% лизинговых активов РЛ на отчётную дату</li> </ul>
<b>5.1.2. Риски концентрации, корректировка «В. Кэптивность бизнеса»</b>	—	<p>Максимальный размер корректировки может быть применён, если на финансирование связанных сторон (в форме лизинговых активов, финансовых вложений и т. д.) приходится более 15% активов или 100% собственных средств РЛ.</p> <p>Если отдельно не обосновано иное (например, нерелевантностью наиболее актуальных данных), размер корректировки не может превышать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 1 балла, если на отчётную дату на финансирование связанных сторон приходится менее 8% активов и менее 50% собственных средств РЛ;</li> <li>– 0,5 балла, если на отчётную дату на финансирование связанных сторон приходится менее 5% активов и менее 25% собственных средств РЛ</li> </ul>
<b>5.2.1. Общие принципы оценки фактора, таблица 7</b>	Веса для варианта «недостаточно информации для оценки прогнозного периода»: 40%, 60%, 0%	Веса для варианта «недостаточно информации для оценки прогнозного периода»: 30%, 70%, 0%

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Методология от 02.07.26																																				
<b>5.2.2. Достаточность капитала</b>	$CA = \frac{SE + QC - S - \max(0; EL - P)}{A - A_0 - S - \max(0; EL - P)}$	$CA = \frac{SE + 0,95*APR + QC - S - \max(0; EL - P)}{A - A_0 - S - \max(0; EL - P)}$ <p>где APR – авансы, полученные от лизингополучателей (краткосрочные и долгосрочные)</p>																																				
<b>5.2.2. Достаточность капитала</b>	<p>Таблица 2. Определение балльной оценки достаточности капитала</p> <table border="1" data-bbox="689 515 1258 727"> <thead> <tr> <th colspan="2"></th> <th colspan="2">минимальная оценка</th> <th colspan="2">максимальная оценка</th> </tr> <tr> <th colspan="2"></th> <th>a</th> <th>z</th> <th>b</th> <th>y</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Достаточность капитала</td> <td></td> <td>2%</td> <td>1</td> <td>14%</td> <td>7</td> </tr> </tbody> </table>			минимальная оценка		максимальная оценка				a	z	b	y	Достаточность капитала		2%	1	14%	7	<p>Таблица 3. Определение балльной оценки достаточности капитала</p> <table border="1" data-bbox="1482 515 2080 727"> <thead> <tr> <th colspan="2"></th> <th colspan="2">минимальная оценка</th> <th colspan="2">максимальная оценка</th> </tr> <tr> <th colspan="2"></th> <th>a</th> <th>z</th> <th>b</th> <th>y</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Достаточность капитала</td> <td></td> <td>3%</td> <td>1</td> <td>15%</td> <td>7</td> </tr> </tbody> </table>			минимальная оценка		максимальная оценка				a	z	b	y	Достаточность капитала		3%	1	15%	7
		минимальная оценка		максимальная оценка																																		
		a	z	b	y																																	
Достаточность капитала		2%	1	14%	7																																	
		минимальная оценка		максимальная оценка																																		
		a	z	b	y																																	
Достаточность капитала		3%	1	15%	7																																	
<b>5.2.3. Доходность капитала, корректировка «Б. Стоимость фондирования»</b>	<p>Базовая оценка доходности капитала может быть скорректирована, если стоимость привлечения долгового финансирования существенно отличается от рыночных условий и этот факт недостаточно учтён в базовой оценке доходности капитала и в корректировке с учётом эффективности операционной деятельности (например, из-за волатильности доходности лизинговых операций, большой доли собственных средств в составе пассивов. В частности, корректировка может быть применена, если показатели доходности капитала активов и чистой процентной маржи находятся на приемлемом уровне, однако стоимость заёмных ресурсов для РЛ превышает среднюю по рынку более чем на 5 процентных пунктов</p>	<p>Базовая оценка доходности капитала может быть скорректирована, если условия привлечения долгового финансирования (прежде всего, его стоимость) существенно отличаются от рыночных условий, и этот факт недостаточно учтён в базовой оценке доходности капитала и (или) в корректировке с учётом эффективности операционной деятельности (например, из-за волатильности доходности лизинговых операций, большой доли собственных средств в составе пассивов). В частности, отрицательная корректировка может быть применена, если выполнено любое из условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– стоимость значительной части привлечённого финансирования привязана к индикатору с высокой волатильностью;</li> <li>– показатели доходности капитала активов и чистой процентной маржи находятся на приемлемом уровне, однако стоимость заёмных ресурсов для РЛ превышает среднюю по рынку более чем на 3 процентных пункта.</li> </ul>																																				

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Методология от 02.07.26
		<p>Положительная корректировка может быть применена, в частности, если выполнено любое из условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– стоимость значительной части привлечённого финансирования зафиксирована на срок не менее 3 лет (т. е. кредиторы не имеют права менять условия по рассматриваемой части финансирования в одностороннем порядке);</li> <li>– стоимость заёмных ресурсов для РЛ ниже средней по рынку более чем на 3 процентных пункта</li> </ul>
<p><b>5.2.4. Долговая нагрузка и обслуживание долга</b></p>	<p>В. Учёт внебалансовых обязательств</p> <p>В рамках данной корректировки агентство учитывает в составе совокупного долга РЛ выданные гарантии и поручительства как произведение соответствующего поправочного коэффициента на объём выданных РЛ гарантий и поручительств. Размер поправочного коэффициента зависит от ОКК/ОСКК контрагента и определяется по таблице 22</p>	<p>В. Учёт внебалансовых обязательств</p> <p>В рамках данной корректировки агентство учитывает в составе совокупного долга РЛ выданные гарантии и поручительства в полном объёме, кроме случаев, когда полное исполнение гарантии крайне маловероятно. Например, если гарантия покрывает только обязательства, которые не могут быть исполнены за счёт реализации иного обеспечения, учитывается не её предельный размер, а величина, которая с высокой вероятностью не будет покрыта иным обеспечением</p>
<p><b>5.2.4. Долговая нагрузка и обслуживание долга, корректировка «А. Валютные риски»</b></p>	<p>Типовые основания для применения корректировки описаны ниже.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Риск-позиция в одной из иностранных валют превышает 5% активов, при этом значительная часть контрагентов, формирующих такую риск-позицию, не имеет достаточных либо стабильных доходов в соответствующей иностранной валюте: –1,5 балла максимум</li> </ul>	<p>Типовые основания для применения корректировки описаны ниже.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Риск-позиция в одной из иностранных валют не превышает 2% активов и не превышает 25% собственных средств РЛ: –0,5 балла максимум.</li> <li>– Риск-позиция в одной из иностранных валют не превышает 3% активов и не превышает 50% собственных средств РЛ: –1 балл максимум.</li> <li>– Риск-позиция в одной из иностранных валют превышает 5% активов, при этом значительная часть контрагентов, формирующих такую риск-позицию, не имеет достаточных либо стабильных доходов в соответствующей иностранной валюте: –1,5 балла максимум</li> </ul>

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Методология от 02.07.26																																										
<b>5.2.5. Ликвидность</b>	<p>Таблица 4. Определение балльной оценки CLR</p> <table border="1" data-bbox="600 316 1236 507"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2">минимальная оценка</th> <th colspan="2">точка перелома</th> <th colspan="2">максимальная оценка</th> </tr> <tr> <th></th> <th>a</th> <th>z</th> <th>c</th> <th>d</th> <th>b</th> <th>y</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CLR</td> <td>30%</td> <td>1</td> <td>90%</td> <td>6</td> <td>190%</td> <td>7</td> </tr> </tbody> </table>		минимальная оценка		точка перелома		максимальная оценка			a	z	c	d	b	y	CLR	30%	1	90%	6	190%	7	<p>Таблица 5. Определение балльной оценки CLR</p> <table border="1" data-bbox="1370 316 2033 507"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2">минимальная оценка</th> <th colspan="2">точка перелома</th> <th colspan="2">максимальная оценка</th> </tr> <tr> <th></th> <th>a</th> <th>z</th> <th>c</th> <th>d</th> <th>b</th> <th>y</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CLR</td> <td>35%</td> <td>1</td> <td>95%</td> <td>6</td> <td>195%</td> <td>7</td> </tr> </tbody> </table>		минимальная оценка		точка перелома		максимальная оценка			a	z	c	d	b	y	CLR	35%	1	95%	6	195%	7
	минимальная оценка		точка перелома		максимальная оценка																																							
	a	z	c	d	b	y																																						
CLR	30%	1	90%	6	190%	7																																						
	минимальная оценка		точка перелома		максимальная оценка																																							
	a	z	c	d	b	y																																						
CLR	35%	1	95%	6	195%	7																																						
<b>5.2.5. Ликвидность</b>	<p>Особенности расчёта CL</p> <p>CL рассчитывается по следующей формуле:</p> $CL = \text{Краткосрочные обязательства} - \text{Учёт полученных краткосрочных займов с особыми условиями} + \text{Учёт риска досрочного истребования} + \text{Учёт краткосрочных внебалансовых обязательств}$	<p>Особенности расчёта CL</p> <p>CL рассчитывается по следующей формуле:</p> $CL = \text{Краткосрочные обязательства} - \text{Краткосрочные авансы, полученные от лизингополучателей} - \text{Учёт полученных краткосрочных займов с особыми условиями} + \text{Учёт риска досрочного истребования} + \text{Учёт краткосрочных внебалансовых обязательств}$																																										
<b>5.2.5. Ликвидность, корректировка «Б. Разрыв ликвидности»</b>	<p>Корректировка может быть применена, если на горизонтах до пяти лет включительно объём обязательств превышает объём активов соответствующей срочности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>а) на 20% обязательств РЛ или менее, но высоки риски рефинансирования (например, в случае высокой зависимости РЛ от фондирования за счёт выпуска ценных бумаг) или реклассификации долгосрочного долга в состав текущих обязательств (например, в случае высокого риска нарушения ковенант кредитных договоров);</li> <li>б) более чем на 20% обязательств РЛ — вне зависимости от оценки рисков рефинансирования.</li> </ul> <p>Данная корректировка также может быть применена, если базовая оценка субфактора не в полной мере отражает напряжённую ситуацию с ликвидностью (например, слабый запас ликвидных активов при повышенном риске досрочного истребования полученных кредитов и займов</p>	<p>Данная корректировка может быть применена, если базовая оценка субфактора не в полной мере отражает характерные для РЛ риски ликвидности. В частности, корректировка может быть применена, если на горизонтах до пяти лет включительно разрыв ликвидности (разница между объёмом обязательств и активов соответствующей срочности, делённая на величину обязательств РЛ) составляет:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 20% и менее, но высоки риски рефинансирования (например, в случае высокой зависимости РЛ от фондирования за счёт выпуска ценных бумаг) или реклассификации долгосрочного долга в состав текущих обязательств (например, в случае высокого риска нарушения ковенантов кредитных договоров);</li> <li>– более 20% вне зависимости от оценки рисков рефинансирования.</li> </ul>																																										

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Методология от 02.07.26
	<p>из-за нарушения ковенантов). Максимальный размер корректировки обычно применяется в случае существенных разрывов на горизонтах до 1 года.</p>	<p>В отдельных случаях (низкая оборачиваемость активов, заявленных как ликвидные; слабый запас ликвидных активов при повышенном риске досрочного истребования полученных кредитов и займов из-за нарушения ковенантов и др.) корректировка может быть применена, даже если РЛ не отражает в отчётности разрыв ликвидности на каком-либо горизонте.</p> <p>Как правило, в случае разрывов ликвидности менее 5% обязательств размер корректировки не превышает 1 балла, в случае разрывов ликвидности менее 10% обязательств – не более 1,5 балла. Максимальный размер корректировки обычно применяется в случае разрывов более 10% на горизонтах до 1 года (например, 6 месяцев)</p>
<p><b>5.3.2. Акционерные риски, корректировка «А. Прозрачность истории бенефициара»</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>5.3.2. Акционерные риски</b></p>	<p>Б. Специфика законодательства: +3 балла максимум.</p> <p>Корректировка применяется, если 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.</p> <p>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>5.3.2. Акционерные риски</b></p>	<p>Е. Негативная репутация родственников и бизнес-партнёров –2 балла максимум.</p>	<p>Е. Специфические случаи репутационных рисков: –2 балла максимум.</p>

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Методология от 02.07.26
	<p>Корректировка применяется в случае негативной деловой репутации близких родственников или бизнес-партнёров ключевых бенефициаров или значительной доли бенефициаров с признаками номинального владения</p>	<p>Корректировка применяется, в частности, 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 руководством РЛ (например, в вопросах выбора объектов для финансовых вложений).</p> <p>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</p>
<p><b>5.3.3. Корпоративное управление</b></p>	<p>—</p>	<p><b>Добавлено основание для ограничения оценки 6 баллами:</b></p> <p>СД функционирует более 2 лет, но не имеет в составе профильных комитетов для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности</p>
<p><b>5.3.3. Корпоративное управление</b></p>	<p><b>Условие для ограничения оценки 4 баллами:</b></p> <p>СД функционирует более 2 лет, но оказывает незначительное влияние на деятельность РЛ (например, по причине низкой значимости вопросов, решаемых СД, нерегулярностью его заседаний, отсутствия профильных комитетов и т. д.)</p>	<p><b>Условие для ограничения оценки 4 баллами:</b></p> <p>СД функционирует более 2 лет, но оказывает незначительное влияние на деятельность РЛ (например, по причине низкой значимости вопросов, решаемых СД, нерегулярностью его заседаний т. д.)</p>
<p><b>5.3.3. Корпоративное управление, корректировка «Г. Особенности аудита отчётности»</b></p>	<p>Максимальная корректировка (–3 балла) применяется в обязательном порядке, если РЛ не предоставило агентству и не разместило в открытом доступе аудированную отчётность по РСБУ (включая аудиторское заключение и пояснительную записку) за прошедший год (для периода после 31 мая года, следующего за отчётным) и одновременно РЛ не</p>	<p>Корректировка применяется в любом из следующих случаев:</p> <p>а) РЛ не предоставило и не разместило в открытом доступе актуальную аудированную годовую отчётность по РСБУ до 31 мая года, следующего за отчётным, кроме случая предоставления/публикации в указанные сроки вместо</p>

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Методология от 02.07.26
	<p>предоставило агентству и не разместило в открытом доступе аудированную отчётность по МСФО либо согласно отраслевым стандартам бухгалтерского учёта.</p> <p>Данная корректировка может быть применена в размере до – 2 баллов, если аудитор РЛ выразил модифицированное мнение о его отчётности (по МСФО или РСБУ) либо отказался от выражения мнения, при этом данный факт можно трактовать как следствие слабости системы корпоративного управления.</p> <p>В случае недостаточного опыта, ресурсов или квалификации аудитора может быть применена корректировка до –2 баллов. Корректировка в размере до –3 баллов применяется, если ранее у РЛ был иной аудитор, который дал в отношении его отчётности модифицированное заключение</p>	<p>отчётности по РСБУ отчётности по МСФО с аудиторским заключением (вычет до 3 баллов, но не менее 2 баллов);</p> <p>б) аудитор выразил модифицированное мнение или отказался от выражения мнения в отношении отчётности РЛ, при этом данный факт можно трактовать как следствие слабости системы корпоративного управления (вычет до 2,5 баллов);</p> <p>в) опыт, ресурсы или квалификация аудитора отчётности, использованной как основной источник информации при анализе финансового профиля (по МСФО или РСБУ соответственно), оцениваются НКР как недостаточные для оценки его репутации как высокой (см. приложение 5). Максимальный размер корректировки (вычет 3 баллов) по данному основанию применяется, если контракт с данным аудитором был заключён вскоре после того, как иной аудитор дал в отношении отчётности РЛ модифицированное заключение</p>
<b>5.3.3. Корпоративное управление</b>	Предусмотрена корректировка «Д. Цели устойчивого развития»	Удалена корректировка «Д. Цели устойчивого развития»
<b>5.3.4. Управление рисками</b>	—	<p><b>Добавлено основание для ограничения базовой оценки 2 баллами:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– выявлены критические недостатки в процедурах управления кредитными рисками РЛ</li> </ul>
<b>5.3.4. Управление рисками</b>	<p>Управление рисками оценивается как имеющее отдельные недостатки, если выполнено хотя бы одно из перечисленных ниже условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– совмещение функционала риск-менеджмента и бизнес-подразделения в одной структурной единице;</li> <li>– слабая вовлечённость риск-менеджеров в процесс оценки кредитных рисков (отсутствие у риск-менеджеров права вето либо права эскалации вопроса на вышестоящий уровень);</li> </ul>	<p>Управление рисками оценивается как имеющее отдельные недостатки, если выполнено хотя бы одно из перечисленных ниже условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– совмещение функционала риск-менеджмента и бизнес-подразделения в одной структурной единице;</li> <li>– слабая вовлечённость риск-менеджеров в процесс оценки кредитных рисков (отсутствие у риск-менеджеров права вето либо права эскалации вопроса на вышестоящий уровень);</li> <li>– низкий уровень страхового покрытия ключевых рисков РЛ по</li> </ul>

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Методология от 02.07.26
	<ul style="list-style-type: none"> <li>– низкий уровень страхового покрытия ключевых рисков РЛ по лизинговым активам либо невысокая надёжность страховых компаний, покрывающих указанные риски (т. е. с ОКК/ОСКК ниже BBB-.ru/bbb-.ru);</li> <li>– низкий уровень отслеживания местонахождения предметов лизинга (например, путём оснащения автомобилей, переданных в лизинг, ГЛОНАСС/GPS маяками/трекерами);</li> <li>– отсутствие либо недостаточность квалификации в сфере оценки специфических предметов лизинга, с которыми работает РЛ.</li> </ul> <p>Если выполняются одновременно любые 3 из указанных выше условий, то управление кредитными рисками оценивается как имеющее существенные недостатки</p>	<p>лизинговым активам либо невысокая надёжность страховых компаний, покрывающих указанные риски (т. е. с ОКК/ОСКК ниже BBB-.ru/bbb-.ru);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– низкий уровень отслеживания местонахождения предметов лизинга (например, путём оснащения автомобилей, переданных в лизинг, ГЛОНАСС/GPS маяками/трекерами);</li> <li>– отсутствие либо недостаточность квалификации в сфере оценки специфических предметов лизинга, с которыми работает РЛ.</li> <li>– процедуры первичной оценки и мониторинга кредитных рисков не учитывают актуальную информацию из кредитных историй лизингополучателей;</li> <li>– недостаточная частота мониторинга финансового состояния лизингополучателей (как правило, реже 1 раза в 6 месяцев).</li> </ul> <p>Если выполняются одновременно любые 3 из указанных выше условий, то управление кредитными рисками оценивается как имеющее существенные недостатки. Если выполняются одновременно любые 5 из указанных выше условий, то управление кредитными рисками оценивается как имеющее критические недостатки</p>
<b>5.3.5. Стратегическое планирование</b>	<p>Базовая оценка субфактора «Стратегическое планирование» определяется в соответствии с таблицей 17. Если агентству предоставлено несколько стратегических документов, каждый из них оценивается в соответствии с таблицей 17, затем выбирается максимальная оценка из полученных</p>	<p>Базовая оценка субфактора «Стратегическое планирование» определяется в соответствии с таблицей 17. Если агентству предоставлено несколько стратегических документов, каждый из них оценивается в соответствии с таблицей 17, затем выбирается максимальная оценка из полученных. Однако из рассмотрения могут быть исключены документы, явно не соответствующие управленческой практике РЛ (например, документы, подготовленные внешними консультантами с недостаточным участием руководства РЛ)</p>
<b>5.3.5. Стратегическое планирование,</b>	<p>Как правило, максимальная повышающая корректировка применяется, если указанный выше комплекс мероприятий</p>	<p>Как правило, максимальная повышающая корректировка применяется, если такой комплекс мероприятий позволит снизить негативное</p>

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Методология от 02.07.26
<p><b>корректировка «Б. Ожидаемые результаты реализации стратегии»</b></p>	<p>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 применяется, если:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– предусмотренный стратегией базовый сценарий макроэкономических / отраслевых / регуляторных условий на прогнозный период содержит недостаточно реалистичные предпосылки;</li> <li>– в течение последних 12 месяцев макроэкономические условия существенно отличаются от всех сценариев, описанных в действующей версии стратегии;</li> <li>– стратегия носит чрезмерно агрессивный характер (например, заявлены очень высокие темпы роста бизнеса, сделан ставка на сделки слияния и поглощения).</li> </ul>	<p>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, окажет давление на кредитное качество РЛ (в т. ч. в долгосрочной перспективе). В частности, корректировка применяется, если:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Стратегия не содержит мероприятий, реализация которых позволит нивелировать негативное влияние на кредитный рейтинг РЛ оценок субфакторов методологии (кроме субфактора «Стратегическое планирование»). Если все оценки субфакторов (кроме субфактора «Стратегическое планирование») близки к максимальным, НКР анализирует мероприятия, которые могут обеспечить сохранение столь же высоких оценок; например, в случае высокой концентрации на отдельных объектах кредитного риска оцениваются меры по повышению диверсификации бизнеса.</li> <li>– Предусмотренный стратегией базовый сценарий макроэкономических / отраслевых / регуляторных условий на прогнозный период содержит недостаточно реалистичные предпосылки.</li> <li>– Топ-менеджмент не предоставил пояснений в отношении аспектов стратегии, недостаточно детализированных в формальных документах.</li> <li>– В течение последних 12 месяцев макроэкономические условия существенно отличаются от всех сценариев, описанных в действующей версии стратегии.</li> <li>– стратегия носит чрезмерно агрессивный характер (например, заявлены очень высокие темпы роста бизнеса, сделан ставка на сделки слияния и поглощения).</li> </ul>

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Методология от 02.07.26
		<p>Максимальный размер корректировки применяется, 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>
<p><b>6.3. Регуляторные и санкционные риски</b></p>	<p>Агентство рассматривает 3 типа таких рисков: налоговые, неналоговые (внутри Российской Федерации) и риски трансграничных ограничений</p>	<p>Агентство рассматривает 3 типа таких рисков: налоговые, неналоговые (внутри РФ) и риски трансграничных ограничений. Поскольку реализация указанных рисков может быть причиной дефолта РЛ вне зависимости от иных факторов, то при определении величины модификатора НКР сравнивает экспертную оценку вероятности дефолта РЛ из-за реализации конкретного типа риска с ожидаемыми частотами дефолта для уровней национальной шкалы НКР для Российской Федерации для полученной выше БОСК РЛ (для БОСК ааа используется ожидаемая частота дефолта для AAA.ru и т. д.). Модификатор может быть применён, если указанная экспертная оценка вероятности выше, чем ожидаемая частота дефолта для БОСК РЛ, при этом чем больше это расхождение, тем больше величина модификатора. Например, если БОСК РЛ определена на уровне bb, а экспертная оценка вероятности дефолта РЛ из-за реализации налоговых рисков соответствует уровню b+, то величина модификатора в связи с налоговыми рисками будет равна 2 уровням</p>
<p><b>Приложение 1. Информация, раскрываемая в соответствии с 6583-У</b></p>	<p>Приложение отражает результаты проверки качества методологии, проведённой в 2025 году</p>	<p>Приложение отражает результаты проверки качества методологии, проведённой в 2026 году</p>