

Планируемые 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 опубликованным 22 июня 2026 года [проектом методологии присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации лизинговым компаниям](#) (далее – Проект методологии от 22.06.26) и [редакцией методологии](#), утверждённой 22 июня 2026 года (далее – Методология от 22.06.26).

Таблица 1. Планируемые изменения в методологии

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Проект методологии от 22.06.26
3. Источники информации	В случае предоставления неполной информации агентство имеет право принять решение о присвоении кредитного рейтинга с учётом экспертных корректировок для отдельных факторов (субфакторов).	—
5.1.1. Рыночные позиции, базовая оценка	В базовой оценке используется показатель «Место в ранкинге по лизинговым активам» и величина лизинговых активов как дополнительный критерий	В базовой оценке используются показатель «Место в ранкинге по ЧИЛ» и величина ЧИЛ как дополнительный критерий
5.1.1. Рыночные позиции, корректировка «А. Преимущества РЛ»	—	Если не обосновано иное (например, недавним появлением новых ограничений), 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 ранкинге по сегменту в течение года)
5.1.1. Рыночные позиции, корректировка «Б. Преимущества конкурентов РЛ»	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)	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

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Проект методологии от 22.06.26
		соответствующем сегменте в пределах 20%, размер корректировки ограничен 2 баллами
5.1.2. Риски концентрации, корректировка «А. Риски взаимодействия с поставщиками»	<ul style="list-style-type: none"> – 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 	<ul style="list-style-type: none"> – высокой зависимости от одного или нескольких крупных поставщиков. <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"> – 1 балла, если на одного поставщика приходится менее 25% объёма сделок лизинговой компании в течение последних 12 месяцев; – 0,5 балла, если на одного поставщика приходится менее 15% объёма сделок лизинговой компании в течение последних 12 месяцев
5.1.2. Риски концентрации, корректировка «Б. Отраслевые и региональные риски лизингополучателей»	<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 статистике Банка России) <i>либо</i> высокой долей просроченной кредиторской задолженности по данным государственных статистических органов</p>	<p>Максимальный размер корректировки может быть применён, если выполнено любое из следующих условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> – на одну отрасль или регион приходится более 50% лизинговых активов РЛ; – 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 статистике Банка России) <i>либо</i> высокой долей просроченной кредиторской задолженности по данным

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Проект методологии от 22.06.26
		<p>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"> – 1 балла, если на 1 отрасль или регион приходится менее 30% лизинговых активов РЛ на отчётную дату; – 0,5 балла, если на 1 отрасль или регион приходится менее 20% лизинговых активов РЛ на отчётную дату
<p>5.1.2. Риски концентрации, корректировка «В. Кэптивность бизнеса»</p>	<p>-</p>	<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"> – 1 балла, если на отчётную дату на финансирование связанных сторон приходится менее 8% активов и менее 50% собственных средств РЛ; <p>0,5 балла, если на отчётную дату на финансирование связанных сторон приходится менее 5% активов и менее 25% собственных средств РЛ</p>
<p>5.2.1. Общие принципы оценки фактора, таблица 7</p>	<p>Веса для варианта «недостаточно информации для оценки прогнозного периода»: 40%, 60%, 0%</p>	<p>Веса для варианта «недостаточно информации для оценки прогнозного периода»: 30%, 70%, 0%</p>
<p>5.2.2. Достаточность капитала</p>	$CA = \frac{SE + QC - S - \max(0; EL - P)}{A - A_0 - S - \max(0; EL - P)}$	$CA = \frac{SE + 0,95 * APR + QC - S - \max(0; EL - P)}{A - A_0 - S - \max(0; EL - P)}$ <p>где APR – авансы, полученные от лизингополучателей (краткосрочные и долгосрочные)</p>

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Проект методологии от 22.06.26																																				
5.2.2. Достаточность капитала	<p>Таблица 2. Определение балльной оценки достаточности капитала</p> <table border="1" data-bbox="689 308 1243 518"> <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 308 2065 518"> <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																																	
5.2.3. Доходность капитала, корректировка «Б. Стоимость фондирования»	<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"> – стоимость значительной части привлечённого финансирования привязана к индикатору с высокой волатильностью; – 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>Положительная корректировка может быть применена, в частности, если выполнено любое из условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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); – стоимость заёмных ресурсов для РЛ ниже средней по рынку более чем на 3 процентных пункта 																																				

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Проект методологии от 22.06.26																																								
5.2.4. Долговая нагрузка и обслуживание долга	<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>																																								
5.2.4. Долговая нагрузка и обслуживание долга, корректировка «А. Валютные риски»	<p>Типовые основания для применения корректировки описаны ниже.</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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 	<p>Типовые основания для применения корректировки описаны ниже.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Риск-позиция в одной из иностранных валют не превышает 2% активов и не превышает 25% собственных средств РЛ: –0,5 балла максимум. – Риск-позиция в одной из иностранных валют не превышает 3% активов и не превышает 50% собственных средств РЛ: –1 балл максимум. – 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 																																								
5.2.5. Ликвидность	<p>Таблица 4. Определение балльной оценки CLR</p> <table border="1" data-bbox="600 1187 1236 1378"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">минимальная оценка</th> <th colspan="2">точка перелома</th> <th colspan="2">максимальная оценка</th> </tr> <tr> <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="1397 1187 2033 1378"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">минимальная оценка</th> <th colspan="2">точка перелома</th> <th colspan="2">максимальная оценка</th> </tr> <tr> <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																																				

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Проект методологии от 22.06.26
5.2.5. Ликвидность	<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> $CL = \text{Краткосрочные обязательства} - \text{Краткосрочные авансы, полученные от лизингополучателей} - \text{Учёт полученных краткосрочных займов с особыми условиями} + \text{Учёт риска досрочного истребования} + \text{Учёт краткосрочных внебалансовых обязательств}$
5.2.5. Ликвидность, корректировка «Б. Разрыв ликвидности»	<p>Максимальный размер корректировки обычно применяется в случае существенных разрывов на горизонтах до 1 года</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 существенных разрывов на горизонтах до 1 года</p>
5.3.2. Акционерные риски, корректировка «А. Прозрачность истории бенефициара»	<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>
5.3.2. Акционерные риски	<p>Б. Специфика законодательства: +3 балла максимум.</p> <p>Корректировка применяется, если законодательство предоставляет РЛ право не раскрывать агентству часть конечных бенефициаров.</p> <p>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"> – 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); – выводы в отношении лиц, контролирующих компанию, НКР может сделать по косвенным признакам

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Проект методологии от 22.06.26
5.3.2. Акционерные риски	<p>Е. Негативная репутация родственников и бизнес-партнёров –2 балла максимум.</p> <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>Е. Специфические случаи репутационных рисков: –2 балла максимум.</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>
5.3.3. Корпоративное управление	<p>—</p>	<p>Добавлено основание для ограничения оценки 6 баллами:</p> <p>СД функционирует более 2 лет, но не имеет в составе профильных комитетов для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности</p>
5.3.3. Корпоративное управление, корректировка «Г. Особенности аудита отчётности»	<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 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</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 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>

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Проект методологии от 22.06.26
	<p>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.</p> <p>Корректировка в размере до –3 баллов применяется, если ранее у РЛ был иной аудитор, который дал в отношении его отчётности модифицированное заключение</p>	<p>в) опыт, ресурсы или квалификация аудитора отчётности оцениваются НКР как недостаточные (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>
<p>5.3.3. Корпоративное управление</p>	<p>Предусмотрена корректировка «Д. Цели устойчивого развития»</p>	<p>Удалена корректировка «Д. Цели устойчивого развития»</p>
<p>5.3.4. Управление рисками</p>	<p>–</p>	<p>Добавлено основание для ограничения базовой оценки 2 баллами:</p> <ul style="list-style-type: none"> – выявлены критические недостатки в процедурах управления кредитными рисками РЛ
<p>5.3.4. Управление рисками</p>	<p>Управление рисками оценивается как имеющее отдельные недостатки, если выполнено хотя бы одно из перечисленных ниже условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> – совмещение функционала риск-менеджмента и бизнес-подразделения в одной структурной единице; – слабая вовлечённость риск-менеджеров в процесс оценки кредитных рисков (отсутствие у риск-менеджеров права вето либо права эскалации вопроса на вышестоящий уровень); – 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); – низкий уровень отслеживания местонахождения предметов лизинга (например, путём оснащения автомобилей, переданных в лизинг, ГЛОНАСС/GPS 	<p>Управление рисками оценивается как имеющее отдельные недостатки, если выполнено хотя бы одно из перечисленных ниже условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> – совмещение функционала риск-менеджмента и бизнес-подразделения в одной структурной единице; – слабая вовлечённость риск-менеджеров в процесс оценки кредитных рисков (отсутствие у риск-менеджеров права вето либо права эскалации вопроса на вышестоящий уровень); – 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); – низкий уровень отслеживания местонахождения предметов лизинга (например, путём оснащения автомобилей, переданных в лизинг, ГЛОНАСС/GPS маяками/трекерами); – отсутствие либо недостаточность квалификации в сфере

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Проект методологии от 22.06.26
	<p>маяками/трекерами);</p> <ul style="list-style-type: none"> – отсутствие либо недостаточность квалификации в сфере оценки специфических предметов лизинга, с которыми работает РЛ. <p>Если выполняются одновременно любые 3 из указанных выше условий, то управление кредитными рисками оценивается как имеющее существенные недостатки</p>	<p>оценки специфических предметов лизинга, с которыми работает РЛ.</p> <ul style="list-style-type: none"> – процедуры первичной оценки и мониторинга кредитных рисков не учитывают актуальную информацию из кредитных историй лизингополучателей; – недостаточная частота мониторинга финансового состояния лизингополучателей (как правило, реже 1 раза в 6 месяцев). <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>
<p>5.3.5. Стратегическое планирование, корректировка «Б. Ожидаемые результаты реализации стратегии»</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 применяется, если:</p> <ul style="list-style-type: none"> – предусмотренный стратегией базовый сценарий макроэкономических / отраслевых / регуляторных условий на прогнозный период содержит недостаточно реалистичные предпосылки; – в течение последних 12 месяцев макроэкономические условия существенно отличаются от всех сценариев, описанных в действующей версии стратегии; 	<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, окажет давление на кредитное качество РЛ (в т. . в долгосрочной перспективе). В частности, корректировка применяется, если:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Проект методологии от 22.06.26
	<ul style="list-style-type: none"> – стратегия носит чрезмерно агрессивный характер (например, заявлены очень высокие темпы роста бизнеса, сделан ставка на сделки слияния и поглощения). 	<p>высоких оценок; например, в случае высокой концентрации на отдельных объектах кредитного риска оцениваются меры по повышению диверсификации бизнеса.</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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, заявлены очень высокие темпы роста бизнеса, сделан ставка на сделки слияния и поглощения). <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>6.3. Регуляторные и санкционные риски</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</p>

Объект изменения	Методология от 22.06.26	Проект методологии от 22.06.26
		<p>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>