

**УТВЕРЖДЕНА**

Методологическим комитетом  
общества с ограниченной ответственностью  
«Национальные Кредитные Рейтинги»  
Протокол № 121 от «30» января 2026 г.

**ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ**  
**при присвоении кредитных рейтингов**  
**по национальной шкале**  
**для Российской Федерации**

Москва  
2026 г.

## Содержание

	<b>1. Общие положения.....</b>	<b>3</b>
	<b>2. Негативное влияние бенефициаров .....</b>	<b>4</b>
	<b>3. Стандартный алгоритм оценки ЭП.....</b>	<b>6</b>
	3.1. Ключевые параметры оценки уровня ЭП	6
5	3.2. Этапы стандартного алгоритма	8
	3.2.1. Определение поддерживающих лиц	8
	3.2.2. Определение кредитоспособности поддерживающего лица	8
	3.2.3. Достаточность финансовых ресурсов ПЛ и необходимость предоставления ЭП	9
	3.2.4. Корректировка балльной оценки ЭП с учётом ожиданий агентства	10
10	3.2.5. Применение матриц экстраординарной поддержки	10
	3.2.6. Агрегирование результатов применения матриц ЭП	10
	3.3. Оценка уровня ЭП со стороны российских органов власти	11
	3.3.1. Общие подходы	11
	3.3.2. Качество контроля и механизмов влияния	12
15	3.3.3. Финансовый ресурс для ЭП	13
	3.3.4. Необходимость предоставления ЭП	16
	3.4. Оценка уровня ЭП со стороны ПЛ 2-го типа	19
	3.4.1. Общие подходы	19
	3.4.2. Необходимость предоставления ЭП	20
20	3.4.3. Финансовый ресурс для ЭП	24
	3.4.4. Особенности определения ЭП со стороны физических лиц	26
	<b>4. Особенности оценки уровня ЭП для отдельных видов РЛ .....</b>	<b>26</b>
	4.1. Страховые организации	26
	4.1.1. Общие подходы	26
25	4.1.2. ЭП со стороны Банка России	29
	4.1.3. ЭП для санлируемой организации	31
	4.2. Банки	31
	4.2.1. Общие подходы	31
	4.2.2. ЭП со стороны Банка России	33
30	4.2.3. Оценка ЭП для санлируемых РЛ	35
	<b>Приложение 1. Матрицы экстраординарной поддержки, используемые для присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации.....</b>	<b>37</b>
	<b>Приложение 2. Варианты (классы) оценки со стороны ПЛ 2-го типа.....</b>	<b>51</b>

Все существенные различия между данной редакцией Оценки внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации и [ранее действовавшей редакцией](#), утверждённой 28 августа 2025 года, приведены в [перечне изменений](#).

## 1. Общие положения

Определения использованных в данном документе терминов приведены далее в тексте или даны в [Основных понятиях, используемых обществом с ограниченной ответственностью „Национальные Кредитные Рейтинги“ в методологической и рейтинговой деятельности](#) (далее – «Основные понятия»).

В данном документе определены принципы оценки фактора «Внешнее влияние», который Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее – «агентство», «НКР») применяет в ходе присвоения кредитного рейтинга по национальной шкале для Российской Федерации (далее также «РФ») к оценке собственной кредитоспособности (далее – «ОСК») рейтингуемого лица (далее также «РЛ»). В методологиях могут быть дополнительно рассмотрены нюансы внешнего влияния для конкретной категории РЛ. В случае расхождений или противоречий между текстами данного документа и профильной методологии применяется методология.

Внешнее влияние на кредитоспособность РЛ может быть положительным, нейтральным или отрицательным. Для его оценки агентство использует два субфактора:

- «Негативное влияние бенефициаров» (см. [раздел 2](#)),
- «Экстраординарная поддержка» (далее также «ЭП»).

В большинстве случаев для оценки ЭП агентство применяет описанный в [разделе 3](#) стандартный алгоритм, но в некоторых случаях он дополняется либо полностью заменяется специфическими подходами, приведёнными в [разделе 4](#).

Влияние субфактора «Экстраординарная поддержка» может быть нулевым или положительным, причём в последнем случае кредитный рейтинг будет на 1 или несколько уровней выше ОСК. В случае ненулевого влияния субфактора «Негативное влияние бенефициаров» здесь и далее субфактор «Экстраординарная поддержка» вместо ОСК применяется к оценке, полученной после учёта негативного влияния бенефициаров.

В случае присвоения ОСК на уровне ss.ru, s.ru или d агентство исходит из предпосылки, что ЭП маловероятна, не учитывает её влияние на кредитное качество РЛ, а кредитный рейтинг присваивается на уровне CC.ru, C.ru или D соответственно.

Данный методологический документ детализирует применение профильных методологий НКР, поэтому отступление от его требований трактуется как отступление от методологии, применимой к рейтингуемому лицу. Как и в случае методологий НКР, применение настоящего документа носит непрерывный характер и осуществляется вплоть до утверждения его новой редакции методологическим комитетом агентства.

Настоящий документ подлежит пересмотру в случае:

- отступления от применяемых НКР методологий в части оценки внешнего влияния более 3 раз за календарный квартал;
- выявления возможностей существенного улучшения качественных характеристик методологий НКР за счет фактора «Внешнее влияние» по итогам мониторинга применения методологий НКР, проводимого сотрудниками методологической группы;
- выявления несоответствия требованиям 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» и нормативным актам Банка России;
- запроса о пересмотре со стороны Службы внутреннего контроля и (или) Службы валидации агентства;
- необходимости использования результатов проверки качества методологии, проводимой в соответствии с нормативными актами Банка России.

Методологический документ подлежит обязательному пересмотру в срок не позднее 1 года с даты его утверждения / последнего пересмотра. В результате пересмотра в него могут быть внесены изменения, или он может остаться без изменений.

## 2. Негативное влияние бенефициаров

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).

Негативное влияние бенефициаров может реализовываться в форме выплаты повышенных дивидендов, ограничения доступа к ключевым ресурсам, покупки непрофильных активов, обратного выкупа акций и предоставления кредитов аффилированным структурам, в том числе за счёт увеличения финансовых обязательств РЛ, и приводить к ухудшению показателей достаточности капитала, ликвидности и рентабельности рейтингуемого лица. Бенефициар может также воздействовать на операционные денежные потоки (например, через завышение себестоимости или занижение выручки при операциях с аффилированными организациями).

Воздействие этого субфактора на ОСК может быть нулевым либо отрицательным, при этом кредитный рейтинг может быть установлен 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.

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). При этом группа бенефициаров, тесно связанных с экономической и (или) юридической точки зрения (например, родственники), может 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 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.

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 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.

5. Оценка итогового негативного влияния бенефициаров исходя из таблицы 1.  
Если оценка проводится в отношении нескольких бенефициаров (их групп), то НКР выбирает наихудшую из оценок бенефициаров (их групп), полученных по таблице 1.

Таблица 1. Алгоритм оценки негативного влияния бенефициаров

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 бенефициара и (или) подконтрольных ему компаний (сопоставимых по размеру с РЛ)
2 уровня	нет влияния	нет влияния	-1 уровень	
3 уровня	нет влияния	-1 уровень	-2 уровня	
4 уровня и более	нет влияния	-2 уровня	-3 уровня	

В случае применения субфактора «Негативное влияние бенефициаров» НКР не рассматривает возможность экстраординарной поддержки рейтингуемого лица со стороны данного бенефициара. Однако может быть учтена возможность экстраординарной поддержки РЛ со стороны иных поддерживающих лиц (далее также «ПЛ»), например, органов власти. В такой ситуации субфактор «Экстраординарная поддержка» применяется по общему правилу: к оценке, полученной после корректировки ОСК с учётом негативного влияния бенефициаров.

### 3. Стандартный алгоритм оценки ЭП

#### 3.1. Ключевые параметры оценки уровня ЭП

При определении уровня экстраординарной поддержки агентство рассматривает три ключевых параметра (детерминанты):

- достаточность финансовых ресурсов для оказания ЭП,
- необходимость предоставления ЭП,
- ОСК рейтингуемого и поддерживающего лиц.

В ходе оценки **достаточности финансовых ресурсов** поддерживающего лица для оказания экстраординарной поддержки агентство рассматривает финансовый ресурс и возможные механизмы оказания ЭП. В первую очередь проводится анализ соотношения

между потребностью рейтингуемого лица в дополнительном финансировании и (или) ликвидности в случае реализации стресс-сценария и объёмом собственных ресурсов, которые поддерживающее лицо может без существенного ухудшения собственной кредитоспособности предоставить рейтингуемому лицу в качестве прямой финансовой поддержки. Кроме того, учитываются дополнительные механизмы оказания экстраординарной поддержки — возможности косвенной финансовой и административной поддержки.

**Необходимость предоставления** экстраординарной поддержки обусловлена стремлением поддерживающего лица избежать негативных последствий дефолта рейтингуемого лица (прежде всего репутационных, прямых и косвенных финансовых потерь). Для коммерческих структур оценка необходимости предоставления ЭП обычно тесно связана с наличием у поддерживающего лица механизмов влияния на рейтингуемое лицо, но для органов власти и Банка России наличие таких механизмов может рассматриваться как отдельный параметр определения уровня ЭП. Агентство изучает юридическое оформление механизмов влияния на основе документов, регламентирующих корпоративное управление, а также раскрытой рейтингуемым лицом информации о структуре владения, включая действующие соглашения об обременениях и дополнительных обязательствах со стороны бенефициаров.

Кроме того, при оценке необходимости предоставления экстраординарной поддержки агентство может принимать во внимание наличие комфортных или гарантийных писем от поддерживающего лица, если такие документы носят юридически обязывающий характер либо содержат дополнительную информацию относительно характера и механизмов предоставления ЭП, которая может быть использована для уточнения оценки ключевых параметров экстраординарной поддержки. Предоставление рейтингуемым лицом документов, которые, по его мнению, носят юридически обязывающий характер, должно сопровождаться заключением независимой специализированной организации, имеющей опыт соответствующей оценки.

НKR при оценке ЭП использует **ОСК рейтингуемого и поддерживающих лиц**, кроме отдельно оговоренных случаев (см. [раздел 3.2.2](#)). Агентство, как правило, использует именно ОСК поддерживающего лица, поскольку экстраординарная поддержка, которую это лицо получит от третьих лиц, может не распространяться на организации, претендующие на ЭП от данного поддерживающего лица. Вместе с этим агентство исходит из того, что чем больше разница между ОСК рейтингуемого и поддерживающего лиц, тем сложнее рейтингуемому лицу приблизиться к ОСК поддерживающего лица за счёт ЭП. Данная предпосылка отражена в матрицах экстраординарной поддержки (см. [приложение 1](#)), определяющих кредитный рейтинг рейтингуемого лица с учётом остальных ключевых параметров ЭП, описанных выше.

Указанные параметры могут быть взаимосвязаны: например, факт предоставления экстраординарной поддержки в прошлом обычно позитивно влияет на оценку необходимости предоставления ЭП, но может негативно повлиять на оценку достаточности финансового

ресурса поддерживающего лица и (или) его ОСК, что может привести к снижению общей оценки уровня экстраординарной поддержки.

## 3.2. Этапы стандартного алгоритма

Если в [разделе 4](#) и (или) методологиях агентства не оговорено иное, применяется стандартный алгоритм оценки уровня экстраординарной поддержки, который включает шесть описанных ниже этапов.

### 3.2.1. Определение поддерживающих лиц

Алгоритм, который агентство использует при определении необходимости предоставления экстраординарной поддержки и достаточности финансовых ресурсов, зависит от типа поддерживающего лица (см. подробнее в [Основных понятиях](#)).

Такой подход целесообразен в силу специфики принятия решений и осуществления поддержки органами власти и, в частности, участия в такой поддержке российского мегарегулятора — Банка России.

Если возможно и целесообразно определение ОСК рейтингуемого лица, НКР использует стандартный алгоритм оценки влияния ЭП на уровень кредитного рейтинга относительно ОСК или относительно оценки, полученной после корректировки ОСК с учётом негативного влияния бенефициаров.

Физические лица могут рассматриваться в качестве поддерживающих лиц, но с некоторыми особенностями, описанными ниже в разделе [«Особенности определения ЭП со стороны физических лиц»](#).

В отдельных случаях рейтингуемое лицо может рассчитывать на экстраординарную поддержку от нескольких ПЛ, в такой ситуации агентство определяет уровень поддержки со стороны каждого из них, а затем агрегирует полученные оценки в соответствии с правилами, описанными далее.

### 3.2.2. Определение кредитоспособности поддерживающего лица

Уровень экстраординарной поддержки, как правило, определяется с учётом собственной кредитоспособности ПЛ, которая отражена в его ОСК. В случае отсутствия у ПЛ оценки собственной кредитоспособности от НКР используется ОСКК. Кредитный рейтинг (как запрошенный, так и незапрошенный) или оценка кредитного качества (далее — «ОКК») ПЛ могут быть использованы в следующих случаях:

- Вероятность предоставления ЭП посредством усиления рыночных позиций РЛ для стабилизации его финансового положения оценивается как более высокая, чем вероятность предоставления дополнительной ликвидности или капитала. Например, ПЛ может оказать РЛ поддержку такого рода посредством расширения доступа РЛ к клиентской базе ПЛ, предоставления дополнительных преференций, усиления роли РЛ в операциях ПЛ. В таком случае оценка вероятности поддержки РЛ путём предоставления дополнительной



ликвидности или капитала как более низкой должна быть обоснована как результатами анализа бизнес-модели и стратегии РЛ, так и высокими текущими оценками достаточности капитала (или аналогичного показателя соответствующей методологии) и ликвидности активов (или аналогичного показателя соответствующей методологии) РЛ.

- В силу очень высокого уровня операционной интеграции РЛ и ПЛ и иных обстоятельств НКР оценивает как высокую вероятность того, что экстраординарная поддержка, на которую может рассчитывать ПЛ, будет распространяться и на РЛ, т.е. в полной мере учитывать потребность РЛ в ЭП. Например, данный подход применим к дочерним компаниям банков, которые привлекают заёмные средства преимущественно у ПЛ и реализуют значительную часть функций управления рисками на уровне ПЛ.

Если у ПЛ нет ОСК (для указанных выше случаев – кредитного рейтинга) от НКР и его ОСКК/ОСК невозможно определить, уровень ЭП со стороны данного ПЛ не оценивается.

Кроме того, уровень ЭП не оценивается, если в качестве поддерживающего лица выступают российские региональные и местные органы власти (далее – «РМОВ») с уровнем ОСК ниже bbb-.ru. В данном случае агентство исходит из того, что уровень ОСК поддерживающего лица ниже bbb-.ru, скорее всего, свидетельствует о недостаточном объёме свободных бюджетных и внебюджетных средств, которые могли бы быть направлены на предоставление ЭП, либо о недостаточной самостоятельности органа власти в распоряжении такими средствами.

Уровень ЭП также не оценивается, если в качестве ПЛ выступают только негосударственные юридические лица с ОСК ниже bb-.ru.

Различие в уровнях ОСК поддерживающего лица для РМОВ и негосударственных юридических лиц обусловлено мнением агентства относительно существенно большей гибкости российских негосударственных юридических лиц по сравнению с РМОВ в отношении ликвидности, необходимой для предоставления ЭП.

Если кредитный рейтинг / ОСК / ОСКК ПЛ ниже или равен / равна ОСК рейтингуемого лица, то дальнейшие этапы определения уровня ЭП в отношении данного поддерживающего лица не осуществляются.

### 3.2.3. Достаточность финансовых ресурсов ПЛ и необходимость предоставления ЭП

На данном этапе процедуры агентство оценивает **достаточность финансовых ресурсов**, которые могут быть направлены ПЛ на поддержку РЛ без снижения ОСК / ОСКК поддерживающего лица ниже bbb-.ru для органов власти и bb-.ru для иных поддерживающих лиц, а также **необходимость предоставления ЭП** для каждого из возможных поддерживающих лиц. Сочетание этих двух оценок позволяет определить балльные оценки уровня ЭП (классы ЭП) по соответствующему ПЛ в диапазоне от 0 до 100 баллов.

Алгоритмы оценки достаточности финансовых ресурсов ПЛ и необходимости предоставления ЭП для различных типов рейтингуемых лиц детально описаны далее в настоящем документе либо в соответствующих методологиях НКР.

#### 3.2.4. Корректировка балльной оценки ЭП с учётом ожиданий агентства

В случае повышенной неопределённости относительно отдельных параметров, влияющих на уровень ЭП со стороны поддерживающего лица (например, агентство ожидает ближайшие 3 года снижения доли ПЛ в капитале РЛ или существенного усложнения структуры собственности), балльная оценка уровня ЭП может быть снижена, но не более чем на 10 баллов.

#### 3.2.5. Применение матриц экстраординарной поддержки

Далее для каждого ПЛ применяется **матрица экстраординарной поддержки** с учётом полученной балльной оценки уровня ЭП. Выбор используемой матрицы зависит от уровня ОСК / ОСКК, кредитного рейтинга, незапрошенного кредитного рейтинга или ОКК поддерживающего лица. Полный перечень матриц экстраординарной поддержки для различных уровней ОСК ПЛ, используемый для присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации, приведён в [приложении 1](#).

В основе матриц экстраординарной поддержки лежит мнение агентства относительно вероятностей дефолта, соотносящихся с различными уровнями кредитных рейтингов. Агентство исходит из того, что зависимость вероятностей дефолта от уровня рейтинга в целом описывается логистической кривой, при этом кредитным рейтингам в категориях от AAA до BBB присуща очень низкая или пониженная вероятность дефолтов, тогда как в категориях рейтингов от BB до CCC вероятность дефолта быстро нарастает.

#### 3.2.6. Агрегирование результатов применения матриц ЭП

На последнем этапе проводится **агрегирование результатов применения матриц ЭП** от каждого из ПЛ. Если ЭП может быть предоставлена несколькими ПЛ (одного типа или разных типов; например, федеральными органами власти Российской Федерации и негосударственной компанией), то итоговый уровень ЭП, как правило, определяется, исходя из того, какое из ПЛ обеспечивает добавление наибольшего числа дополнительных рейтинговых уровней к ОСК рейтингуемого лица.

В исключительных случаях итоговая ЭП может определяться как суммарное число дополнительных рейтинговых уровней, которые были получены при оценке ЭП от каждого из типов ПЛ. В частности, такой подход применим, если ПЛ, за ЭП которого к ОСК добавляется меньшее число уровней, предоставляет безотзывные гарантии на значительную часть обязательств РЛ, которые должны быть исполнены в течение 10 рабочих дней после возникновения у РЛ просроченной задолженности. НКР оставляет за собой право самостоятельно осуществить экспертизу таких гарантий или запросить соответствующее независимое юридическое заключение.

Применение ЭП как от одного, так и от нескольких ПЛ не может повысить ОСК рейтингуемого лица выше максимального значения ОСК / ОСКК поддерживающих лиц (либо

кредитных рейтингов / ОКК поддерживающих лиц, если методологии НКР не предполагают определения ОСК ПЛ).

Ниже в разделах «[Оценка уровня ЭП со стороны российских органов власти](#)» и «[Оценка уровня ЭП со стороны ПЛ 2-го типа](#)» изложены подходы и алгоритмы, применимые к большинству видов рейтингуемых лиц. Особенности оценки уровня ЭП для отдельных видов рейтингуемых лиц, включая банки, страховые организации, региональные и муниципальные органы власти, поясняются в [разделе 4](#). В частности, в разделе 4 описаны особенности ЭП со стороны Банка России, который НКР классифицирует как частный случай ПЛ 1-го типа.

### 3.3. Оценка уровня ЭП со стороны российских органов власти

#### 3.3.1. Общие подходы

Если в [разделе 4](#) и (или) методологиях НКР не оговорено иное, при определении балльной оценки уровня ЭП со стороны федеральных и региональных органов государственной власти и (или) органов местного самоуправления Российской Федерации агентство использует следующие ключевые параметры:

- качество контроля и механизмов влияния (от 0 до 25 баллов);
- финансовый ресурс для экстраординарной поддержки (от 0 до 30 баллов);
- необходимость предоставления экстраординарной поддержки (от 0 до 45 баллов).

При оценке по данному алгоритму НКР исходит из принципа суммирования баллов, полученных по каждому из параметров, перечисленных выше, но с учётом следующих ограничений:

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:
  - 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 всех трёх обстоятельств, перечисленных в предыдущем пункте.

Для РЛ, не проходящих процедуру финансового оздоровления и имеющих ОСК на уровне sss.ru, балльная оценка ЭП со стороны российских органов власти ограничена 80 баллами.

Далее приведены алгоритм определения баллов по каждому из параметров ЭП и алгоритм оценки уровня системной значимости.

### 3.3.2. Качество контроля и механизмов влияния

Данный параметр учитывается агентством для определения способности поддерживающего органа власти заблаговременно выявить повышенный риск дефолта РЛ и принять меры по его предотвращению, используя имеющиеся механизмы реализации акционерных полномочий. При оценке качества контроля и механизмов влияния агентство руководствуется таблицей 2.

Таблица 2. Оценка качества контроля и механизмов влияния

Механизмы влияния на РЛ	Доля ПЛ в капитале РЛ		
	более 50%	(25%;50%] или «золотая акция»	не более 25%
полноценные	25	20	0
ограниченные	20	15	0
слабые	15	5	0
крайне слабые либо отсутствуют	10	0	0

**Доля ПЛ в капитале РЛ.** Данный показатель призван ответить на вопрос о том, какие полномочия есть у поддерживающего органа власти как собственника для влияния на деятельность рейтингуемого лица. При оценке доли в капитале, как правило, учитывается доля ПЛ в общем объёме голосующих акций РЛ. В соответствии с действующим законодательством 50% и более акций предоставляют возможность в наибольшей степени влиять на функционирование РЛ, в том числе формировать органы управления с участием представителей ПЛ и контролировать деятельность РЛ. В свою очередь, объём прав акционера ограничен при пакете голосующих акций более 25%, но не более 50%, однако при надлежащей реализации акционерных прав всё же позволяет оказывать значимое влияние на деятельность РЛ. Наконец, доля голосующих акций в размере не более 25%, как правило, не позволяет ПЛ иметь достаточный контроль над РЛ для предотвращения дефолта последнего.

Наличие у органа власти «золотой акции» приравнивается к владению долей более 25%, но не более 50%. Доля участия органа власти определяется с учётом косвенного участия (через другие юридические лица). При этом число промежуточных владельцев (между РЛ и органом власти) учитывается при оценке механизмов влияния на РЛ.

**Механизмы влияния на РЛ.** Поскольку реализация акционерных полномочий зависит от того, как именно выстроены процедуры управления и взаимодействия между ПЛ и РЛ, агентство оценивает качество механизмов влияния ПЛ на РЛ на основании [таблицы 3](#) и балльной оценки следующих параметров:

- ПЛ может оказывать существенное влияние на деятельность РЛ, включая возможность смены топ-менеджмента, изменения стратегии, корректировки финансового плана;
- ПЛ располагает действующими механизмами, позволяющими проводить мониторинг финансового состояния РЛ, а также прогнозировать возможность дефолта РЛ и предотвращать его (в частности, оценивается присутствие представителей ПЛ в совете директоров РЛ (при наличии), их статус, компетенция, активность участия в деятельности РЛ, глубина контроля за исполнением финансового плана и стратегии РЛ);
- подразделение ПЛ, ответственное за взаимодействие с РЛ, располагает достаточными полномочиями и компетенциями для организации своевременного предоставления ЭП;
- ПЛ и РЛ в структуре владения разделяет не более одного промежуточного уровня, либо в силу особенностей корпоративных процедур наличие большего числа промежуточных уровней не оказывает негативного влияния на сроки и объёмы оказания ЭП.

Балльная оценка параметров зависит от степени выполнения соответствующих условий: если условие выполняется полностью, добавляется 1 балл, частично — 0,5 балла, не выполняется — 0 баллов.

Таблица 3. Оценка качества механизмов влияния ПЛ на РЛ

Оценка	Балльная оценка параметров
полноценные	4 балла (т. е. полностью выполнены все 4 соответствующих условия)
ограниченные	не менее 3, но менее 4
слабые	не менее 1,5, но менее 3
крайне слабые либо отсутствуют	менее 1,5

### 3.3.3. Финансовый ресурс для ЭП

Одним из ключевых параметров в оценке ЭП является оценка финансового ресурса поддерживающего органа власти, которая учитывает достаточность средств для оказания ЭП и качество соответствующих инструментов поддержки.

#### Оценка достаточности средств

Алгоритм оценки **достаточности средств** описан в [таблице 4](#). При оценке агентство обращает внимание, прежде всего, на соотношение между вероятной потребностью РЛ в поддержке в форме дополнительного капитала ликвидности и (или) иных формах поддержки в случае реализации стресс-сценария (далее — «вероятная потребность РЛ») и объёмом

собственных ресурсов, которые ПЛ прямо или косвенно и без существенного ухудшения собственной кредитоспособности может предоставить РЛ.

Оценка совокупного объема средств, который ПЛ способно направить для ЭП РЛ в необходимые сроки, учитывает как прямую поддержку, так и поддержку со стороны подконтрольных и связанных лиц (косвенная поддержка). Если вероятность предоставления ЭП посредством усиления рыночных позиций РЛ оценивается как более высокая, чем вероятность предоставления дополнительной ликвидности или капитала, то объем средств, которые ПЛ способно направить для ЭП РЛ, рассчитывается как ожидаемый на горизонте 1 года прирост денежных потоков РЛ, связанный с действиями ПЛ по укреплению/поддержанию рыночных позиций РЛ.

Таблица 4. Оценка достаточности средств для экстраординарной поддержки

Оценка ресурса	Количество баллов	Описание
Объем средств, которые ПЛ способно направить для ЭП РЛ в необходимые сроки:		
значительный	30	<b>значительно превышает</b> вероятную потребность РЛ
умеренный	20	<b>незначительно превышает</b> вероятную потребность РЛ
частичный	10	<b>50–100%</b> вероятной потребности РЛ
ресурс отсутствует	0	<b>&lt; 50%</b> вероятной потребности РЛ

#### Оценка качества инструментов поддержки

По мнению НКР, качество инструмента поддержки определяется, прежде всего, наличием документально закреплённых обязательств ПЛ, юридическим статусом соответствующих документов и оперативностью предоставления исходя из практики их применения. Органы власти сталкиваются с ограничениями при предоставлении поддержки даже подконтрольным структурам, что во многих случаях делает качество соответствующих инструментов одним из решающих факторов при определении оценки финансового ресурса ПЛ. НКР разделяет инструменты, имеющиеся в распоряжении органов власти, на 3 группы качества, представленные в таблице 5.

Таблица 5. Классификация инструментов поддержки, имеющихся в распоряжении органов власти

Группа инструментов поддержки	Описание инструментов поддержки
Группа I	– предоставление прямого бюджетного финансирования, зафиксированное в расходной части бюджета в законе (решении) о бюджете или в иных документах, статус которых предполагает прямое финансирование из бюджета (например, госпрограммы, финансирование которых заложено в законе о бюджете без подробной расшифровки);

Группа инструментов поддержки	Описание инструментов поддержки
	<ul style="list-style-type: none"> <li>– бюджетные кредиты, выделение которых предусмотрено законом (решением) о бюджете;</li> <li>– организация финансирования со стороны подконтрольных ПЛ лиц, при условии, что обязательство предоставить такую поддержку в случае необходимости уже согласовано и закреплено документально и данный инструмент неоднократно апробирован</li> </ul>
Группа II	<ul style="list-style-type: none"> <li>– государственные и муниципальные гарантии;</li> <li>– субсидии, полностью или частично покрывающие обслуживание долга ПЛ и (или) часть выплат по основному долгу;</li> <li>– организация финансирования со стороны подконтрольных ПЛ лиц при выполнении одного из условий: а) обязательство предоставить такую поддержку в случае необходимости закреплено документально; б) данный инструмент неоднократно апробирован</li> </ul>
Группа III	<ul style="list-style-type: none"> <li>– косвенная административная поддержка, в частности, путём участия представителей ПЛ как в диалоге с кредиторами в целях предоставления РЛ дополнительного финансирования, так и в диалоге с представителями крупнейших контрагентов РЛ;</li> <li>– организация финансирования со стороны подконтрольных ПЛ лиц, если обязательство предоставить такую поддержку в случае необходимости не закреплено документально и данный инструмент не был апробирован</li> </ul>

Примечание: здесь и далее фраза «инструмент неоднократно апробирован» означает, что в прошлом такая поддержка предоставлялась как РЛ, так и иным компаниям и организациям в необходимые сроки.

Итоговая оценка финансового ресурса определяется путём вычета из оценки достаточности средств (см. [таблицу 4](#)) корректировки, которая зависит от качества инструментов ЭП. Размер корректировки составляет:

- не менее 5 баллов, если соответствующая оценка достаточности средств не может быть получена без существенной доли инструментов II группы;
- не менее 10 баллов, если соответствующая оценка достаточности средств не может быть получена без существенной доли инструментов III группы.

Размер корректировки может быть увеличен (но не более чем до 25 баллов), в частности, при наличии актуальных прецедентов оспаривания правомерности ранее выданных гарантий, субсидий и иных инструментов поддержки, повышенной неопределённости в отношении сроков фактического предоставления поддержки либо в отношении потенциальной потребности в поддержке иных компаний, контролируемых данным ПЛ. Например, корректировка может увеличена, если практика предоставления гарантий данным ПЛ свидетельствует о том, что лица, имевшие гарантии от такого ПЛ, получали средства с запозданием, из-за чего их дефолты не были предотвращены.

Документы, содержание которых ограничено заявлением поддерживающего российского органа власти о намерении предоставить необходимую поддержку в целях предотвращения дефолта и (или) обеспечения непрерывности деятельности РЛ (в том числе «комфортные письма» или их аналоги), не учитываются при оценке качества инструментов поддержки со стороны таких органов власти.

### 3.3.4. Необходимость предоставления ЭП

Необходимость предоставления экстраординарной поддержки объясняется стремлением поддерживающего органа власти избежать последствий дефолта РЛ, которые могут выражаться в нарушении функционирования национальной или региональной инфраструктуры, значительном негативном влиянии на конкретные отрасли экономики, репутационном ущербе для поддерживающего органа власти, значительных негативных последствиях социально-политического характера.

Оценка необходимости ЭП со стороны российских органов власти определяется в соответствии с таблицей 6.

Таблица 6. Оценка необходимости ЭП со стороны российских органов власти

Риски прямых негативных финансовых последствий	Инфраструктурная значимость и роль в экономике					
	очень высокая	высокая	умеренная	ограниченная	низкая	отсутствует
высокие	45	40	30	20	10	0
умеренные	35	30	20	10	5	0
низкие	25	20	15	10	0	0
отсутствуют	15	10	5	0	0	0

Необходимость предоставления ЭП оценивается с точки зрения риска прекращения деятельности РЛ в случае дефолта и возможных последствий для поддерживающего органа власти. Негативные последствия для РЛ могут состоять как в необходимости срочных бюджетных расходов, так и в отложенных последствиях системного характера для экономики в целом, устранение которых потребует бюджетного финансирования или поддержки со стороны иных организаций госсектора в более долгосрочной перспективе.

Оценка показателя «Риски прямых негативных финансовых последствий» предполагает оценку неотложных расходов за счёт бюджета РЛ или иных организаций госсектора в случае дефолта РЛ. Такого рода расходы могут возникать, например, при необходимости восстановления операционной деятельности РЛ и по крайней мере частичного погашения требований кредиторов за счёт бюджета РЛ, при нарушении функционирования инфраструктурных объектов, при необходимости предоставления социальной помощи работникам РЛ и смежных организаций в случае увольнений или прекращения выплат зарплат, и т. д. Объём потенциальных выплат, текущих и будущих, соотносится с объёмом необходимой



экстраординарной финансовой поддержки, что определяет уровень риска. Уровень риска тем выше, чем бoльший объём расходов предстоит осуществить за счёт бюджета ПЛ в случае непредоставления ЭП. Уровень риска может оцениваться как высокий, умеренный или низкий в соответствии с нижеприведёнными характеристиками:

- 5           – **высокий уровень риска** — прямые негативные финансовые последствия для бюджета ПЛ превышают размер необходимой финансовой поддержки;
- **умеренный уровень риска** — прямые негативные финансовые последствия для бюджета ПЛ сопоставимы с размером необходимой финансовой поддержки;
- **низкий уровень риска** — прямые негативные финансовые последствия для бюджета
- 10         ПЛ меньше размера необходимой финансовой поддержки;
- **риск отсутствует** — прямые негативные финансовые последствия для бюджета ПЛ в случае дефолта РЛ отсутствуют.

В свою очередь, оценка показателя «**Инфраструктурная значимость и роль в экономике**» отражает значение компании с точки зрения функционирования одной или нескольких

15         отраслей национальной, региональной, муниципальной экономики или затруднения реализации государственной политики в той или иной отрасли.

Инфраструктурная значимость и роль в экономике оценивается как «**очень высокая**» в следующих случаях:

- 20         1) РЛ является одним из ключевых предприятий, имеющих системную, в том числе инфраструктурную значимость с точки зрения национальной / региональной / муниципальной экономики, в частности, его дефолт может привести к существенным негативным последствиям для целого ряда отраслей экономики на национальном уровне;
- и (или)
- 25         2) РЛ является проводником государственной политики в значимых отраслях экономики, и в случае дефолта его функции сложно или невозможно передать другому юридическому лицу без прекращения функционирования такой инфраструктуры и (или) без существенного ухудшения условий в таких отраслях. Дефолт РЛ может быть сопряжён с очень высокими социально-политическими и
- 30         репутационными рисками на национальном уровне.

Оценка «**высокая**» присваивается в следующих случаях:

- 35         1) РЛ является важным предприятием, имеющим системную, в том числе инфраструктурную значимость для национальной / региональной / муниципальной экономики, в частности, дефолт РЛ и приостановка его операционной деятельности могут привести к существенным негативным последствиям для 2 и более значимых отраслей экономики на национальном уровне;
- и (или)

2) РЛ является проводником государственной политики в одной значимой отрасли экономики, но его функции в случае дефолта могут быть переданы другому юридическому лицу со значительными временными и финансовыми издержками и (или) с существенным ухудшением условий функционирования данной отрасли. Дефолт РЛ может быть сопряжён с высокими социально-политическими и репутационными рисками на национальном уровне.

Оценка «**умеренная**» присваивается в случае, если РЛ является значимым предприятием для национальной / региональной / муниципальной экономики, в частности, его дефолт и последующее прекращение деятельности могут 1) привести к существенным негативным последствиям хотя бы для одной отрасли экономики и 2) затруднить условия реализации государственной политики в отношении конкретных госпрограмм или госпроектов. Дефолт РЛ может быть сопряжён с умеренными социально-политическими и репутационными рисками на национальном, региональном или муниципальном уровне.

Оценка «**ограниченная**» присваивается в случае, если РЛ не является важным предприятием с точки зрения национальной / региональной / муниципальной экономики и не является активным проводником государственной политики в конкретных отраслях, программах и проектах. Дефолт РЛ может быть сопряжён с ограниченными социально-политическими и репутационными рисками на национальном, региональном или муниципальном уровне.

Оценка «**низкая**» присваивается, если РЛ не относится к числу значимых для национальной / региональной / муниципальной экономики предприятий. Дефолт РЛ может быть сопряжён с невысокими социально-политическими и репутационными рисками на национальном, региональном или муниципальном уровне, либо такие риски отсутствуют.

Оценка «**отсутствует**» присваивается в остальных случаях, если дефолт и последующее прекращение деятельности РЛ не оказывают влияния на экономику и не ведут к негативным последствиям с точки зрения проводимой РЛ государственной политики, а социально-политические и репутационные риски отсутствуют.

Под существенными негативными последствиями для отрасли экономики понимаются такие последствия как, например, приостановка операционной деятельности ряда предприятий отрасли (включая предприятия и учреждения, принадлежащие федеральным, региональным и муниципальным органам власти) вследствие разрыва технологических цепочек, прекращения поставок, существенного ухудшения условий деятельности из-за формирования значительной дебиторской задолженности и т. д. Под затруднением условий реализации государственной политики понимается прекращение финансирования госпрограмм и (или) невозможность соблюдения органами власти принятых на себя иных обязательств из-за прекращения функционирования требующейся для этого инфраструктуры.

### 3.4. Оценка уровня ЭП со стороны ПЛ 2-го типа

#### 3.4.1. Общие подходы

Если в [разделе 4](#) и (или) методологиях агентства не оговорено иное, при определении балльной оценки уровня ЭП со стороны ПЛ 2-го типа НКР оценивает следующие ключевые параметры:

- необходимость предоставления экстраординарной поддержки;
- финансовый ресурс и механизмы оказания ЭП.

В отличие от определения ЭП со стороны российских органов власти, качество управления и механизмы влияния включены в общую оценку необходимости предоставления экстраординарной поддержки. Кроме того, при оценке вероятности ЭП со стороны иностранных юридических лиц, государств, наднациональных и межправительственных организаций НКР обращает внимание на вероятность реализации рисков ограничения трансграничных операций, существенных противоречий законодательства разных стран, способных затруднить предоставление экстраординарной поддержки, введения санкций и иных рисков политического характера. Указанные риски учитываются на основании экспертного мнения аналитиков агентства в рамках параметра «Финансовый ресурс и механизмы оказания ЭП».

Балльная оценка ЭП определяется как сумма баллов, полученных по каждому из показателей, перечисленных выше.

Итоговая балльная оценка уровня ЭП со стороны ПЛ 2-го типа определяется на основании [таблицы 7](#), корректировки с учётом п. 3.2.4 и изложенных далее ограничений для оценок выше 90 баллов. Сводная таблица со всеми вариантами (классами) ЭП со стороны ПЛ 2-го типа, отражающая все указанные параметры, приведена в [приложении 2](#)).

Итоговая балльная оценка уровня ЭП со стороны ПЛ 2-го типа ограничивается 95 баллами в отсутствие документального подтверждения хотя одного из следующих обстоятельств:

- 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.

Итоговая балльная оценка уровня ЭП со стороны ПЛ 2-го типа ограничивается 90 баллами в отсутствие документального подтверждения всех трёх обстоятельств, перечисленных выше.

Таблица 7. Оценка ЭП со стороны ПЛ 2-го типа

Финансовый ресурс и механизмы оказания ЭП	Необходимость предоставления ЭП					
	очень высокая	высокая	умеренно высокая	средняя	ограниченная	низкая или отсутствует
значительный	100	85	80	70	60	0
умеренный	90	75	65	50	35	0
частичный	60	55	50	40	30	0
ресурс отсутствует	0	0	0	0	0	0

В следующих пунктах приведён алгоритм определения баллов по каждому из параметров ЭП.

### 3.4.2. Необходимость предоставления ЭП

5 Необходимость предоставления экстраординарной поддержки ПЛ 2-го типа обычно объясняется стремлением избежать дефолта РЛ и последующего нарушения или приостановки операционной деятельности РЛ, которые могут выражаться, в частности, в существенном негативном влиянии на финансовое положение поддерживающего лица и (или) связанных с ним организаций, нарушении операционной деятельности ПЛ, значительном ухудшении

10 условий доступа ПЛ на финансовый рынок, ослаблении позиций ПЛ на ключевых рынках сбыта, репутационном ущербе и иных последствиях. Оценка необходимости предоставления поддержки предполагает всестороннюю оценку места и роли рейтингуемого лица среди активов поддерживающего лица, взаимосвязей между ними, существующих механизмов акционерного контроля и т. д.

15 Итоговая оценка необходимости предоставления экстраординарной поддержки определяется в соответствии с таблицей 8, исходя из оценки качества контроля и механизмов влияния, а также значимости РЛ для ПЛ.

Таблица 8. Оценка необходимости предоставления ЭП со стороны ПЛ 2-го типа

Значимость РЛ для ПЛ	Качество контроля и механизмов влияния			
	очень высокое	высокое	умеренное	низкое
очень высокая	очень высокая	очень высокая	высокая	умеренно высокая
высокая	высокая	высокая	умеренно высокая	средняя
умеренная	умеренно высокая	умеренно высокая	средняя	ограниченная
низкая	средняя	ограниченная	низкая	низкая
очень низкая или отсутствует	ограниченная	низкая	низкая	отсутствует

## А. Качество контроля и механизмов влияния

В таблице 9 приведён алгоритм определения оценки качества контроля и механизмов влияния.

Таблица 9. Оценка качества контроля и механизмов влияния

Механизмы влияния на РЛ	Доля ПЛ в капитале РЛ		
	> 50%	(25%;50%] или «золотая акция»	≤ 25%
полноценные	очень высокое	очень высокое/ высокое	умеренное/ низкое
ограниченные	высокое	умеренное	низкое
слабые	умеренное	низкое	очень низкое
крайне слабые либо отсутствуют	низкое	очень низкое	очень низкое

Если качество контроля и механизмов влияния оценивается как **«очень низкое»**, то балльная оценка уровня ЭП приравнивается к 0.

Если механизмы влияния на РЛ определены как **«полноценные»**, но доля ПЛ в капитале составляет 50% или менее, то качество контроля и механизмов влияния может быть оценено как **«очень высокое»** (при доле в диапазоне (25%;50%] или при наличии «золотой акции») или **«умеренное»** (при доле не более 25%), при обязательном условии, что ПЛ или контролирующее его физическое лицо является крупнейшим бенефициаром РЛ и остальные акции РЛ находятся в свободном обращении.

### Доля ПЛ в капитале РЛ

При оценке доли в капитале, как правило, учитывается доля в общем объёме голосующих акций. Наличие у ПЛ «золотой акции» приравнивается к владению долей более 25%, но не более 50%. Доля участия поддерживающего лица определяется с учётом косвенного участия (через другие компании). При этом число промежуточных владельцев между РЛ и организацией и (или) физическим лицом учитывается при оценке механизмов влияния на РЛ.

### Механизмы влияния на РЛ

Механизмы влияния ПЛ на РЛ оцениваются на основании [таблицы 10](#) и балльной оценки следующих параметров:

- ПЛ может оказывать существенное влияние на деятельность РЛ, включая возможность смены топ-менеджмента, изменения стратегии, корректировки финансового плана;
- ПЛ располагает действующими механизмами, позволяющими проводить мониторинг финансового состояния РЛ, а также прогнозировать и предотвратить дефолт РЛ (в частности, оценивается присутствие представителей ПЛ в совете директоров РЛ (при

их наличии), их статус, компетенция, активность участия в деятельности компании, глубина контроля за исполнением финансового плана и стратегии компании);

- подразделение ПЛ, ответственное за взаимодействие с РЛ, располагает достаточными полномочиями и компетенциями для организации своевременного предоставления ЭП;
- число промежуточных уровней между ПЛ и РЛ в структуре владения не превышает одного или в силу особенностей корпоративных процедур наличие промежуточных уровней не оказывает негативного влияния на сроки и объёмы оказания ЭП.

Балльная оценка параметров зависит от степени выполнения соответствующих условий:

если условие выполняется полностью, добавляется 1 балл, частично — 0,5 балла, не выполняется — 0 баллов.

Таблица 10. Оценка механизмов влияния поддерживающего лица на рейтингуемое лицо

Оценка	Балльная оценка параметров
полноценные	4 балла (т. е. полностью выполнены все 4 соответствующих условия)
ограниченные	не менее 3, но менее 4
слабые	не менее 1,5, но менее 3
крайне слабые либо отсутствуют	менее 1,5

## Б. Значимость РЛ для ПЛ

НКР определяет оценку значимости РЛ для ПЛ на основе [таблицы 11](#) как наилучшую из оценки гарантий<sup>1</sup> и оценки иных параметров. Под иными параметрами в данном случае НКР понимает следующие:

- интеграция РЛ в операционную деятельность группы ПЛ, в частности, для иностранных компаний в России — деятельность в качестве фронт-офисов материнских компаний;
- РЛ играет ключевую роль для операций группы ПЛ на определённом рынке;
- готовность ПЛ оказывать РЛ экстраординарную поддержку подтверждается фактами оказания аналогичной поддержки аффилированным лицам в прошлом;
- дефолт РЛ влечёт значительные деловые и репутационные негативные последствия для ПЛ, например, ухудшение условий ведения бизнеса, условий привлечения финансирования и т. д. (при оценке последствий принимаются во внимание работа ПЛ и РЛ под единым брендом, наличие общих крупных контрагентов, зависимость ПЛ от внешнего финансирования и т. д.).

<sup>1</sup> Здесь и далее в данном разделе под гарантией понимаются гарантия, поручительство или иной обязывающий документ, выданный ПЛ в пользу РЛ и покрывающий хотя бы часть финансовых обязательств РЛ.

Балльная оценка гарантий, выданных ПЛ в пользу РЛ, определяется их соответствием следующим условиям:

- покрывают не менее 70% финансовых обязательств РЛ;
- предоставляются на безотзывной и безусловной основе на срок до момента погашения соответствующих финансовых обязательств;
- предполагают солидарную ответственность ПЛ и РЛ;
- покрывают весь номинальный непогашенный объём соответствующих финансовых обязательств в случае дефолта РЛ, включая процентные платежи, начисленные за период с момента дефолта и до момента полного погашения финансового обязательства;
- предполагают погашение финансового обязательства в случае дефолта РЛ, независимо от наличия регрессных требований к РЛ со стороны ПЛ, выполнения финансовых ковенантов и иных дополнительных условий;
- последующее внесение изменений в условия гарантий не может ухудшать положение кредиторов РЛ с точки зрения сроков, объёма и вероятности погашения финансового обязательства в случае наступления дефолта РЛ;
- процедура предъявления гарантии к исполнению детально прописана и не содержит требований к инвесторам, которые не соответствуют деловой практике;
- максимальный срок платежа по гарантии, оговорённый в эмиссионной документации, соответствует деловой практике и не превышает 90 рабочих дней с даты, когда гаранту предъявлено соответствующее требование.

Балльная оценка гарантий и иных параметров зависит также от степени выполнения соответствующих условий: если условие выполняется полностью, добавляется 1 балл, частично — 0,5 балла, не выполняется — 0 баллов. Например:

- Условие «покрывают значительную часть финансовых обязательств РЛ» обычно признается частично выполненным, если гарантия или совокупность гарантий покрывают менее 20% финансовых обязательств РЛ;
- Условие «максимальный срок платежа по гарантии, оговорённый в эмиссионной документации, соответствует деловой практике и не превышает 90 рабочих дней с даты, когда гаранту предъявлено соответствующее требование» обычно признается полностью выполненным, если указанный срок не превышает 30 рабочих дней.
- соответствие условию «готовность ПЛ оказывать РЛ экстраординарную поддержку подтверждается фактами оказания аналогичной поддержки аффилированным лицам в прошлом» может быть оценено как «частичное», если такие факты зафиксированы только в отношении существенно менее крупных (относительно РЛ) компаний.

Таблица 11. Оценка значимости РЛ для ПЛ

Оценка значимости РЛ для ПЛ	Оценка гарантий, выданных ПЛ в пользу РЛ	Оценка иных параметров
очень высокая	≥7 баллов	4 балла (т. е. полностью выполнены все 4 условия)
высокая	[5,0; 7,0) <sup>2</sup>	[3,0; 4,0)
умеренная	[3,0; 5,0)	[2,0; 3,0)
низкая	[2,0; 3,0)	[1,0; 2,0)
очень низкая или отсутствует	< 2 баллов	< 1 балла

### 3.4.3. Финансовый ресурс для ЭП

При оценке финансового ресурса для экстраординарной поддержки НКР обращает внимание прежде всего на соотношение между потребностью РЛ в дополнительном финансировании, ликвидности и (или) иных формах поддержки в случае реализации стресс-сценария (далее — «вероятная потребность РЛ») и объемом ресурсов, которые ПЛ может прямо или косвенно предоставить РЛ без существенного ухудшения собственной кредитоспособности. Кроме того, при оценке финансового ресурса агентство также учитывает имеющиеся и вероятные ограничения трансграничных транзакций, риски санкций и иных политических ограничений, поскольку такие ограничения и риски могут препятствовать предоставлению поддержки, даже если ПЛ располагает необходимыми ресурсами.

Оценка финансового ресурса осуществляется в соответствии с таблицей 12 и может принимать следующие значения: «**значительный**», «**умеренный**», «**частичный**» и «**отсутствует**».

Оценка совокупного объема средств, который ПЛ способно направить для ЭП РЛ в необходимые сроки, учитывает как прямую финансовую поддержку, так и поддержку со стороны подконтрольных и связанных лиц (косвенная финансовая поддержка). Указанная оценка базируется на бухгалтерской/финансовой отчетности ПЛ и связанных с ним лиц. Если вероятность предоставления ЭП посредством усиления рыночных позиций РЛ оценивается как более высокая, чем вероятность предоставления дополнительной ликвидности или капитала, то объем средств, которые ПЛ способно направить для ЭП РЛ, рассчитывается как ожидаемый на горизонте 1 года прирост денежных потоков РЛ, связанный с действиями ПЛ по укреплению/поддержанию рыночных позиций РЛ.

Оценка, полученная на основе таблицы 12, корректируется в следующих случаях:

- Высокая корреляция ОСК РЛ и ОСК ПЛ: в сторону ухудшения на 1 ступень (например, со «значительного» до «умеренного»).
- Широкие возможности ПЛ по административной поддержке РЛ (например, лоббирование, поддержка в переговорах с инвесторами и кредиторами и т. д.):

<sup>2</sup> То есть не менее 5,0 [квадратная скобка] и менее 7,0 (круглая скобка); далее по аналогии



в сторону улучшения на 1 ступень (например, с «отсутствует» до «частичного»).

Таблица 12. Финансовый ресурс в случае ПЛ 2-го типа

Объем средств, которые ПЛ способно направить для ЭП РЛ в необходимые сроки:	Риски, связанные с механизмами оказания ЭП			
	минимальные	значимые	высокие	критические
<b>значительно превышает</b> вероятную потребность РЛ	значительный	умеренный	частичный	—
<b>незначительно превышает</b> вероятную потребность РЛ	умеренный	частичный	частичный	—
<b>50–100%</b> вероятной потребности РЛ	частичный	частичный	—	—
<b>&lt; 50%</b> вероятной потребности РЛ	—	—	—	—

«—» означает, что финансовый ресурс ПЛ для оказания РЛ экстраординарной поддержки в необходимые сроки отсутствует.

- 5 Риски, связанные с механизмами поддержки, отражают вероятность ситуации, при которой своевременное оказание поддержки в необходимых объемах оказывается невозможным в силу политических и юридических ограничений. Например, такие ограничения могут затруднять или блокировать трансграничные платежи, необходимые для оказания поддержки. Подходы НКР к классификации рисков, связанных с механизмами поддержки, 10 приведены в таблице 13.

Таблица 13. Оценка рисков, связанных с механизмами поддержки

Риски, связанные с механизмами поддержки	Описание
минимальные	Не выполнены условия для классификации рисков как значимых, высоких или критических
значимые	Использование механизмов оказания ЭП сопряжено с соблюдением процедур, которые обычно занимают длительное время (например, согласование с органами власти, созыв внеочередного собрания акционеров), но могут быть проведены в течение 10 рабочих дней
высокие	НКР оценивает как высокую вероятность появления политических или юридических ограничений, которые существенно затруднят использование механизмов поддержки РЛ (например, ПЛ и РЛ зарегистрированы в разных странах, и хотя бы одна из них вводит соответствующие ограничения в отношении другой)
критические	Возможности использования ПЛ механизмов поддержки РЛ уже крайне ограничены из-за политических или юридических причин (акционерные соглашения, санкции, односторонние ограничительные меры, в т. ч. блокирующие трансграничные транзакции), устранение которых в ближайшее время маловероятно

### 3.4.4. Особенности определения ЭП со стороны физических лиц

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. Кроме того, крайне затруднен мониторинг изменений подобных оценок. Поэтому физические лица могут рассматриваться в качестве ПЛ для РЛ, если они контролируют юридическое лицо, способное выступить непосредственным источником такой поддержки. Такое юридическое лицо (далее — «донор») должно соответствовать следующим требованиям:

- указанное физическое лицо имеет право без существенных ограничений распоряжаться денежными потоками донора и направлять их в том числе на поддержку РЛ;
- отсутствует высокая корреляция между ОСК РЛ и ОСК/ОСКК донора (например, донором не может выступать компания, денежные потоки которой более чем на 80% сформированы за счет поступлений от РЛ);
- агентство имеет возможность определить ОСК/ОСКК донора, и ожидает, что сможет отслеживать её актуальность не реже 1 раза в год.

Если в качестве ПЛ рассматривается физическое лицо, то НКР применяет алгоритм оценки ЭП со стороны ПЛ 2-го типа со следующими особенностями:

1. При оценке необходимости предоставления ЭП (см. [раздел 3.4.2](#)) НКР рассматривает в первую очередь взаимодействие между физическим лицом и РЛ. Полученная оценка может быть уточнена с учётом особенностей донора и его системы управления, но не более чем на 1 уровень вверх или вниз (например, если РЛ имеет высокую значимость для донора).
2. При оценке финансового состояния поддерживающего лица НКР рассматривает характеристики не физического лица, а компании-донора. Например, в качестве ОСК ПЛ используется ОСК/ОСКК донора, оценка финансового ресурса и механизмов для оказания ЭП (см. [раздел 3.4.3](#)) также производится применительно к юридическому лицу — донору (в т. ч. потенциальная потребность РЛ в ликвидности сравнивается с возможностями донора по предоставлению поддержки).

## 4. Особенности оценки уровня ЭП для отдельных видов РЛ

### 4.1. Страховые организации

Главным отличием алгоритма оценки экстраординарной поддержки для страховых организаций является учёт случаев особого регуляторного режима (санации) и вероятность поддержки в силу системной значимости (как правило, со стороны Банка России).

#### 4.1.1. Общие подходы

Для страховых организаций, не проходящих процедуру финансового оздоровления, НКР отдельно оценивает:

1) пользуется ли рейтингуемое лицо экстраординарной поддержкой благодаря прямому или опосредованному акционерному контролю со стороны федеральных и региональных органов государственной власти и (или) органов местного самоуправления Российской Федерации;

2) предоставляется ли экстраординарная поддержка со стороны Банка России в связи с системной значимостью рейтингуемого лица (см. ниже).

Оценка экстраординарной поддержки со стороны федеральных, региональных и муниципальных органов власти осуществляется по общему алгоритму, изложенному в [разделе 3.3](#) с учётом описанных ниже отличий в параметре «Инфраструктурная значимость и роль в экономике».

Инфраструктурная значимость и роль в экономике страховой организации оценивается как «**очень высокая**» в следующих случаях:

1) РЛ является одним из ключевых элементов национальной/региональной финансовой инфраструктуры, в частности, его дефолт может привести к существенным негативным последствиям для целого ряда отраслей экономики на национальном уровне;

*и (или)*

2) РЛ является проводником государственной политики в значимых отраслях экономики, и в случае дефолта его функции сложно или невозможно передать другому юридическому лицу без прекращения функционирования такой инфраструктуры и (или) без существенного ухудшения условий в таких отраслях. РЛ занимает лидирующие (по сравнению с другими страховыми организациями) позиции в отношении а) объёма страховых рисков, размещённых в РЛ системообразующими предприятиями России; б) количества застрахованных в РЛ социально значимых организаций. Дефолт РЛ может быть сопряжён с очень высокими социально-политическими и репутационными рисками на национальном уровне.

Оценка «**высокая**» присваивается в следующих случаях:

1) РЛ является важным элементом национальной / региональной / муниципальной финансовой инфраструктуры, в частности, его дефолт и последующее прекращение деятельности могут привести к существенным негативным последствиям для двух и более значимых отраслей экономики на национальном уровне;

*и (или)*

2) РЛ является проводником государственной политики в одной значимой отрасли экономики, функции которого в случае дефолта могут быть переданы другому юридическому лицу со значительными временными и финансовыми издержками

и (или) с существенным ухудшением условий функционирования данной отрасли. РЛ характеризуется высоким по сравнению с другими страховыми организациями объёмом застрахованных рисков системообразующих предприятий и количеством застрахованных социально значимых организаций. Дефолт РЛ может быть сопряжён с высокими социально-политическими и репутационными рисками на национальном уровне.

Оценка «**умеренная**» присваивается в случае, если РЛ является существенным элементом национальной / региональной / муниципальной финансовой инфраструктуры, в частности, его дефолт и последующее прекращение деятельности могут 1) привести к существенным негативным последствиям хотя бы для одной отрасли экономики и 2) затруднить условия реализации государственной политики в отношении конкретных госпрограмм или госпроектов. Страховая организация характеризуется значительным по сравнению с другими страховыми организациями объёмом принятых рисков системообразующих предприятий и количеством застрахованных социально значимых организаций. Дефолт РЛ может быть сопряжён с умеренными социально-политическими и репутационными рисками на национальном, региональном или муниципальном уровне.

Оценка «**ограниченная**» присваивается в случае, если РЛ не является важной частью национальной / региональной / муниципальной финансовой инфраструктуры и не является активным проводником государственной политики в конкретных отраслях, программах и проектах. При этом страховая организация характеризуется значительным по сравнению с другими страховыми организациями объёмом принятых рисков системообразующих предприятий и количеством застрахованных социально значимых организаций. Дефолт РЛ может быть сопряжён с ограниченными социально-политическими и репутационными рисками на национальном, региональном или муниципальном уровне.

Оценка «**низкая**» присваивается, если РЛ не относится к числу важных элементов национальной / региональной / муниципальной финансовой инфраструктуры. Объём застрахованных рисков системообразующих предприятий и количество застрахованных социально значимых организаций сопоставимы или ниже аналогичных показателей в других страховых организациях сопоставимого размера по активам или брутто-премии. Дефолт РЛ может быть сопряжён с невысокими социально-политическими и репутационными рисками на национальном, региональном или муниципальном уровне, либо такие риски отсутствуют.

Оценка «**отсутствует**» присваивается в остальных случаях, если дефолт и последующее прекращение деятельности РЛ не оказывают влияния на экономику и не ведут к последствиям с точки зрения проводимой ПЛ государственной политики, а социально-политические и репутационные риски отсутствуют.

Под существенными негативными последствиями для отрасли экономики понимаются такие последствия как, например, приостановка операционной деятельности ряда предприятий отрасли (включая предприятия и учреждения, принадлежащие федеральным, региональным и муниципальным органам власти) в результате возможной реализации

страховых рисков, застрахованных в РЛ. Под затруднением условий реализации государственной политики понимается прекращение реализации госпрограмм и (или) невозможность соблюдения органами власти принятых на себя иных обязательств из-за возможной реализации застрахованных в РЛ страховых рисков.

#### 4.1.2. ЭП со стороны Банка России

При оценке уровня ЭП страховой организации (кроме санируемых, для которых предусмотрен отдельный алгоритм, описанный в [разделе 4.1.3](#)) со стороны Банка России Агентство определяет системную значимость страховой организации, которая зависит от её позиции на страховом рынке и инфраструктурной значимости.

##### А. Позиции на страховом рынке

Данный показатель отражает позиции страховой организации на страховом рынке и обусловленную сравнительными размерами страховой организации необходимость предоставления ей экстраординарной поддержки со стороны Банка России.

**Категория 1** включает в себя страховые организации, занимающие ключевые позиции на страховом рынке, с долей рынка по размеру страховых выплат в сегменте страхования иного, чем страхование жизни, более 10% или обладающие страховыми резервами в сегменте страхования жизни более 200 млрд руб. или занимающие лидирующую позицию на рынке перестрахования.

**Категория 2** включает в себя страховые организации, занимающие по ряду показателей лидирующие позиции на страховом рынке. К этой категории, в частности, относятся страховые организации, занимающие долю рынка по размеру страховых выплат в сегменте страхования иного, чем страхование жизни, более 7% или обладающие страховыми резервами в сегменте страхования жизни более 100 млрд руб. В данную категорию не входят страховые организации, относящиеся к категории 1.

**Категория 3** включает в себя страховые организации, занимающие по ряду показателей умеренно высокие позиции на страховом рынке. К этой категории, в частности, относятся страховые организации, занимающие долю рынка по размеру страховых выплат более 10% в каком-либо из сегментов:

- страхование от несчастного случая;
- автокаско;
- ДМС;
- страхование имущества юридических лиц;
- страхование имущества физических лиц;
- ОСАГО;
- прочие виды страхования, отличные от страхования жизни

или обладающие страховыми резервами в сегменте страхования жизни более 50 млрд руб. В данную категорию не входят страховые организации, относящиеся к категориям 1 и 2.

Рейтингуемые лица, не включённые в категории 1–3 по позиции на страховом рынке, получают нулевую балльную оценку уровня ЭП со стороны Банка России.

## Б. Инфраструктурная значимость и роль в экономике

Данный показатель оценивается, как описано [выше](#) в п. 4.1.1. Однако, учитывая высокую зависимость кредитного рейтинга страховой организации от уровня поддержки со стороны Банка России, НКР может снизить оценку показателя на 5–15 баллов относительно значений, приведённых в таблице 14. Размер корректировки отражает мнение агентства относительно факторов, способных существенно повлиять на решение Банка России о необходимости предоставления экстраординарной поддержки.

## В. Итоговая оценка системной значимости

По результатам оценки позиции РЛ на страховом рынке, а также инфраструктурной значимости и роли в экономике РЛ получает балл в соответствии с таблицей 14 и изложенным далее ограничением оценок 90 баллами. Уровень балльной оценки ЭП со стороны Банка России не может превышать 90 баллов в отсутствие документального подтверждения всех трёх следующих обстоятельств одновременно:

- наличие лица, имеющего обязательство по обеспечению исполнения финансовых обязательств рейтингуемого лица;
- наличие у РЛ ликвидных активов, достаточных для обеспечения исполнения финансовых обязательств рейтингуемого лица;
- оценка поддерживающим лицом последствий возможного дефолта рейтингуемого лица как в значительной степени негативных для РЛ.

Таблица 14. Оценка уровня системной значимости страховой организации

Инфраструктурная значимость и роль в экономике	Позиции на страховом рынке		
	категория 1	категория 2	категория 3
очень высокая	95	90	80
высокая	85	70	60
умеренная	75	60	50
ограниченная	65	50	40
низкая	55	45	35
отсутствует	0	0	0

Итоговая оценка системной значимости РЛ, которая в данном случае также является балльной оценкой уровня ЭП, определяется НКР как «**высокая**» в случае получения 75 или более баллов, «**умеренная**» — больше 45 баллов, но меньше 75 баллов, «**низкая**» — с 20 до 45 баллов включительно, «**отсутствует**» — менее 20 баллов. Для РЛ, не проходящих процедуру

финансового оздоровления и имеющих ОСК на уровне ссс.ru, балльная оценка ЭП со стороны Банка России ограничена 80 баллами.

#### 4.1.3. ЭП для санируемой организации

Для РЛ, проходящих процедуру финансового оздоровления (санации), предусмотрен отдельный алгоритм определения балльной оценки уровня экстраординарной поддержки со стороны Банка России, который учитывает оценку системной значимости санируемого РЛ (см. критерии определения уровня системной значимости [выше](#)) в соответствии с [таблицей 15](#). Поддерживающим лицом, представляющим государство в ходе санации, является Банк России. Предполагается, что санация страховых организаций может проходить исключительно через финансовое оздоровление с привлечением Фонда консолидации страхового сектора (далее — «ФКСС») Банка России.

Таблица 15. Определение балльной оценки ЭП для санируемых страховых организаций

Уровень системной значимости	Балльная оценка
высокий	90
умеренный	80
низкий	70
отсутствует	60

## 4.2. Банки

Главным отличием алгоритма оценки экстраординарной поддержки для банков является учёт случаев особого регуляторного режима (санации) и оценка поддержки в силу системной значимости (как правило, со стороны Банка России).

### 4.2.1. Общие подходы

Для банков, не проходящих процедуру финансового оздоровления, НКР отдельно оценивает:

- 1) пользуется ли рейтингуемое лицо экстраординарной поддержкой благодаря прямому или опосредованному акционерному контролю со стороны федеральных и региональных органов государственной власти и (или) органов местного самоуправления Российской Федерации;
- 2) предоставляется ли экстраординарная поддержка со стороны Банка России в связи с системной значимостью рейтингуемого лица (см. ниже).

Оценка экстраординарной поддержки со стороны федеральных, региональных и муниципальных органов власти осуществляется по общему алгоритму, изложенному в [разделе 3.3](#) с учётом описанных ниже отличий в параметре «Инфраструктурная значимость и роль в экономике».

Инфраструктурная значимость и роль банка в экономике оценивается как **«очень высокая»** в следующих случаях:

- 1) РЛ является одним из ключевых элементов национальной/региональной финансовой инфраструктуры, в частности, его дефолт может привести к существенным негативным последствиям для целого ряда отраслей экономики на национальном уровне;

*и (или)*

- 2) РЛ является проводником государственной политики в значимых отраслях экономики, и в случае дефолта его функции сложно или невозможно передать другому юридическому лицу без прекращения функционирования такой инфраструктуры и (или) без существенного ухудшения условий в таких отраслях. РЛ занимает лидирующие (по сравнению с другими банками) позиции в отношении а) объёма кредитования и объёма размещённых средств системообразующих предприятий России и б) количества социально значимых организаций на обслуживании. Дефолт РЛ может быть сопряжён с очень высокими социально-политическими и репутационными рисками на национальном уровне.

Оценка **«высокая»** присваивается в следующих случаях:

- 1) РЛ является важным элементом национальной / региональной / муниципальной финансовой инфраструктуры, в частности, его дефолт и последующее прекращение деятельности могут привести к существенным негативным последствиям для двух и более значимых отраслей экономики на национальном уровне;

*и (или)*

- 2) РЛ является проводником государственной политики в одной значимой отрасли экономики, функции которого в случае дефолта могут быть переданы другому юридическому лицу со значительными временными и финансовыми издержками и (или) с существенным ухудшением условий функционирования данной отрасли. РЛ характеризуется высоким по сравнению с другими банками объёмом размещённых средств системообразующих предприятий и количеством социально значимых организаций на обслуживании. Дефолт РЛ может быть сопряжён с высокими социально-политическими и репутационными рисками на национальном уровне.

Оценка **«умеренная»** присваивается в случае, если РЛ является существенным элементом национальной / региональной / муниципальной финансовой инфраструктуры, в частности, его дефолт и последующее прекращение деятельности могут 1) привести к существенным негативным последствиям хотя бы для одной отрасли экономики и 2) затруднить условия реализации государственной политики в отношении конкретных госпрограмм или госпроектов. Банк характеризуется значительным по сравнению с другими банками объёмом размещённых средств системообразующих предприятий и количеством социально значимых организаций на обслуживании. Дефолт РЛ может быть сопряжён с умеренными социально-политическими и репутационными рисками на национальном, региональном или муниципальном уровне.

Оценка **«ограниченная»** присваивается в случае, если РЛ не является важной частью национальной / региональной / муниципальной финансовой инфраструктуры и не является



активным проводником государственной политики в конкретных отраслях, программах и проектах. При этом банк характеризуется значительным по сравнению с другими банками объёмом размещённых средств системообразующих предприятий и количеством социально значимых организаций на обслуживании. Дефолт РЛ может быть сопряжён с ограниченными

5 социально-политическими и репутационными рисками на национальном, региональном или муниципальном уровне.

Оценка «**низкая**» присваивается, если РЛ не относится к числу важных элементов национальной / региональной / муниципальной финансовой инфраструктуры. Объём размещённых средств системообразующих предприятий и количество социально значимых

10 организаций на обслуживании сопоставимы или ниже аналогичных показателей в других банках сопоставимого размера по активам. Дефолт РЛ может быть сопряжён с невысокими социально-политическими и репутационными рисками на национальном, региональном или муниципальном уровне, либо такие риски отсутствуют.

Оценка «**отсутствует**» присваивается в остальных случаях, если дефолт и последующее

15 прекращение деятельности РЛ не оказывают влияния на экономику и не ведут к последствиям с точки зрения проводимой ПЛ государственной политики, а социально-политические и репутационные риски отсутствуют.

#### 4.2.2. ЭП со стороны Банка России

При оценке уровня ЭП банка (кроме saniруемых, для которых предусмотрен отдельный

20 алгоритм, описанный в п. 4.2.3) со стороны Банка России Агентство определяет системную значимость РЛ, которая зависит от его позиции в банковской системе и инфраструктурной значимости. Балльная оценка определяется по таблице 16 и с учётом изложенного далее ограничения оценок 90 баллами. Уровень балльной оценки ЭП со стороны Банка России не может превышать 90 баллов в отсутствие документального подтверждения всех трёх

25 следующих обстоятельств одновременно:

- 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.
- 30

Таблица 16. Балльная оценка уровня системной значимости банка

Инфраструктурная значимость и роль в экономике	Позиции в банковской системе			
	категория 1	категория 2	категория 3	категория 4
очень высокая	95	90	80	70
высокая	85	70	60	50
умеренная	75	60	50	40

ограниченная	65	50	40	30
низкая	55	45	35	20
отсутствует	0	0	0	0

#### А. Позиции в банковской системе

Данный показатель отражает позиции РЛ в банковском секторе и обусловленную его сравнительными размерами необходимость предоставления Экстраординарной поддержки со стороны Банка России.

5 **Категория 1** включает в себя банки, занимающие ключевые позиции в банковском секторе, главным образом, принадлежащие Банку России или органам власти и входящие в перечень системно значимых кредитных организаций Банка России.

10 **Категория 2** включает в себя банки, занимающие по ряду показателей лидирующие позиции в банковском секторе, принадлежащие как частным акционерам, так и государству, в том числе отдельные организации, входящие в перечень системно значимых кредитных организаций Банка России. К этой категории, в частности, относятся крупнейшие негосударственные банки, на которые приходится значительный для российского рынка объём розничных депозитов (в течение последних двух лет устойчиво входят в топ-15 на российском рынке); значительное для российского рынка число клиентов (ФЛ, ИП и МСП), пользующихся его депозитными и (или) расчётными услугами, значительный объём привлечённых и размещённых на национальном финансовом рынке средств. В данную категорию не входят банки, относящиеся к категории 1.

20 **Категория 3** включает в себя кредитные организации, занимающие по ряду показателей умеренно высокие позиции в банковском секторе; на такие банки приходится существенный для российского рынка объём розничных депозитов (в течение последних двух лет устойчиво входят в топ-50 на российском рынке); значительное для российского рынка число клиентов (ФЛ, ИП и МСП), пользующихся его депозитными и (или) расчётными услугами, **или** они занимают лидирующие позиции в части таких услуг хотя бы на одном региональном рынке, где дефолт крупного местного банка может быть сопряжён с высокими социально-политическими и репутационными рисками. В данную категорию не входят банки, относящиеся к категориям 1 и 2.

**Категория 4** включает в себя кредитные организации, характеризующиеся средними позициями в банковском секторе, однако способные получить Экстраординарную поддержку от Банка России в случае соответствия одному из следующих условий:

- 30
- 1) значительное для российского рынка число клиентов (ФЛ, ИП и МСП), пользующихся депозитными и (или) расчётными услугами РЛ;
  - 2) лидирующие позиции в части депозитных и (или) расчётных услуг для ФЛ, ИП и МСП хотя бы на одном региональном рынке, где дефолт крупного местного банка может быть сопряжён с высокими социально-политическими и репутационными рисками.

В данную категорию не входят банки, относящиеся к категориям 1, 2 и 3.

РЛ, не включённые в категории 1–4 по позиции в банковской системе, получают нулевую балльную оценку уровня ЭП со стороны Банка России.

#### **Б. Инфраструктурная значимость и роль в экономике**

Базовый алгоритм оценки показателя аналогичен описанному выше в пункте «[Оценка необходимости предоставления ЭП](#)» со стороны российских органов власти, но в силу высокой зависимости кредитного рейтинга РЛ от уровня поддержки со стороны Банка России, НКР может применить к значениям в [таблице 18](#) понижающую корректировку в размере до 15 баллов. Корректировка отражает мнение агентства относительно таких факторов, способных существенно повлиять на решение Банка России о необходимости предоставления Экстраординарной поддержки, как значительные объёмы операций со связанными сторонами, и (или) высокорискованного кредитования, а также риски вовлечённости банка в сомнительные операции.

#### **В. Итоговая оценка системной значимости**

По результатам оценки позиции РЛ в банковской системе, а также инфраструктурной значимости и роли в экономике РЛ получает балл в соответствии с [таблицей 18](#). Итоговая оценка системной значимости РЛ определяется НКР как «**высокая**» в случае получения 75 или более баллов, «**умеренная**» — больше 45 баллов, но меньше 75 баллов, «**низкая**» — начиная с 20 баллов до 45 баллов включительно, «**отсутствует**» — менее 20 баллов.

НКР не включает финансовый ресурс в явной форме в алгоритм оценки ЭП со стороны Банка России, учитывая специфику его деятельности как мегарегулятора и института, осуществляющего эмиссионную деятельность. Обеспечение стабильности финансового рынка оговорено в законодательстве как одна из целей Банка России, что представляет ему значительную свободу в выборе инструментов поддержки при возникновении такой необходимости. К финансовым инструментам поддержки относится прямое предоставление капитала и линий ликвидности. К нефинансовым инструментам поддержки относится предоставление регуляторных послаблений с точки зрения исполнения ключевых нормативов или временных мораториев на отрицательную переоценку тех или иных активов. Дифференциация используемых инструментов диктуется не столько юридическими ограничениями, сколько уровнем системной значимости поддерживаемых лиц. Данный параметр НКР учитывает отдельно, поэтому необходимости в дополнительной дифференциации инструментов поддержки не возникает.

#### **4.2.3. Оценка ЭП для saniруемых РЛ**

Для РЛ, проходящих процедуру финансового оздоровления (санации), предусмотрен отдельный алгоритм определения балльной оценки уровня Экстраординарной поддержки со стороны российских органов власти и Банка России, который учитывает тип используемого механизма санации и оценку системной значимости saniруемого РЛ (см. критерии

определения уровня системной значимости в [п. 4.2.2.\)](#) в соответствии с [таблицей 17](#). По типу механизма санации НКР разделяет рейтингуемые лица на тех, которые проходят финансовое оздоровление с участием Агентства по страхованию вкладов (АСВ), и на тех, которые проходят финансовое оздоровление с привлечением Фонда консолидации банковского сектора (далее — ФКБС) Банка России. Данное разделение обусловлено существенным различием юридических и финансовых механизмов, применяемых при санации поддерживаемыми организациями, представляющими государство — АСВ и Банком России.

Таблица 17. Определение балльной оценки ЭП для saniруемых банков

Уровень системной значимости	Санация с участием АСВ						Санация через ФКБС
	0–3	4	5	6	7	7+	
	лет до окончания санации						
высокий	90						90
умеренный	30	40	50	60	70	80	80
низкий	30	30	40	50	60	70	70
отсутствует	30	30	30	40	50	60	60

Оценка ЭП при санации с участием АСВ учитывает срок, оставшийся до погашения основной суммы (большой части основной суммы) долга РЛ или его санатора перед АСВ. Поиск нового санатора (в случае необходимости прекращения санации предыдущим санатором) и передача ему saniруемого банка рассматривается агентством не как завершение санации, а как факт оказания ЭП.

## **Приложение 1. Матрицы экстраординарной поддержки, используемые для присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации**

При использовании матриц экстраординарной поддержки необходимо учитывать следующие особенности:

- Все уровни кредитного рейтинга в матрицах ЭП подразумевают наличие постфикса «.ru» (например, «BB-» в матрице следует читать как «BB-.ru»).
- Если при оценке кредитного качества РЛ или ПЛ применяется субфактор «Негативное влияние бенефициаров», то вместо ОСК используется оценка, полученная после учёта негативного влияния бенефициаров.
- В случаях, предусмотренных [п. 3.2.2](#), вместо ОСК ПЛ может быть использован его кредитный рейтинг/ОКК.

Таблица 1П. Матрица экстраординарной поддержки (поддерживающее лицо с ОСК на уровне **aaa.ru**)

ОСК РЛ	Балльная оценка уровня ЭП															
	0-25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
aaa.ru	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
aa+.ru	AA+	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
aa.ru	AA	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
aa-.ru	AA-	AA	AA	AA	AA	AA+	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
a+.ru	A+	AA-	AA-	AA-	AA-	AA	AA	AA	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
a.ru	A	A+	A+	A+	A+	AA-	AA-	AA-	AA	AA	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA	AAA
a-.ru	A-	A	A	A	A	A+	A+	A+	AA-	AA-	AA	AA	AA+	AAA	AAA	AAA
bbb+.ru	BBB+	A-	A-	A-	A-	A	A	A	A+	A+	AA-	AA-	AA	AA+	AAA	AAA
bbb.ru	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A	A	A+	A+	AA-	AA	AAA	AAA
bbb-.ru	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A	A	A+	AA-	AA+	AAA
bb+.ru	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	A-	A-	A	A+	AA	AAA
bb.ru	BB	BB+	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB+	BBB+	A-	A	AA-	AAA
bb-.ru	BB-	BB	BB	BB	BB	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB+	A-	A+	AAA
b+.ru	B+	BB-	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB+	BB+	BBB-	BBB	BBB	A-	A+	AAA
b.ru	B	B+	B+	B+	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB+	BBB-	BBB	BBB+	A	AAA
b-.ru	B-	B-	B	B	B	B	B+	B+	BB-	BB-	BB	BB	BB+	BBB-	A-	AAA
ccc.ru	CCC	CCC	CCC	CCC	CCC	B-	B-	B-	B	B	B+	B+	BB-	BB+	BBB	AAA

Таблица 2П. Матрица экстраординарной поддержки (поддерживающее лицо с ОСК на уровне **aa+.ru**)

ОСК РЛ	Балльная оценка уровня ЭП															
	0-25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
<b>aa+.ru</b>	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
<b>aa.ru</b>	AA	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
<b>aa-.ru</b>	AA-	AA	AA	AA	AA	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
<b>a+.ru</b>	A+	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA	AA	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
<b>a.ru</b>	A	A+	A+	A+	A+	A+	AA-	AA-	AA	AA	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
<b>a-.ru</b>	A-	A	A	A	A	A	A+	A+	AA-	AA-	AA-	AA	AA+	AA+	AA+	AA+
<b>bbb+.ru</b>	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-	A	A	A+	A+	A+	AA-	AA	AA+	AA+	AA+
<b>bbb.ru</b>	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A	A	A	A+	AA-	AA	AA+	AA+
<b>bbb-.ru</b>	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A	A	A+	AA-	AA+	AA+
<b>bb+.ru</b>	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	A-	A-	A	A+	AA	AA+
<b>bb.ru</b>	BB	BB+	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB+	BBB+	A-	A	AA-	AA+
<b>bb-.ru</b>	BB-	BB	BB	BB	BB	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB+	A-	A+	AA+
<b>b+.ru</b>	B+	BB-	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB	BBB+	A	AA+
<b>b.ru</b>	B	B+	B+	B+	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB+	BBB-	BBB	BBB+	A	AA+
<b>b-.ru</b>	B-	B-	B-	B	B	B	B+	B+	BB-	BB-	BB	BB	BB+	BBB-	BBB+	AA+
<b>ccc.ru</b>	CCC	CCC	CCC	CCC	CCC	B-	B-	B-	B	B	B+	B+	BB-	BB+	BBB	AA+

Таблица 3П. Матрица экстраординарной поддержки (поддерживающее лицо с ОСК на уровне **aa.ru**)

ОСК РЛ	Балльная оценка уровня ЭП															
	0-25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
<b>aa.ru</b>	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA
<b>aa-.ru</b>	AA-	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA
<b>a+.ru</b>	A+	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA
<b>a.ru</b>	A	A+	A+	A+	A+	A+	AA-	AA-	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA
<b>a-.ru</b>	A-	A	A	A	A	A	A+	A+	AA-	AA-	AA-	AA	AA	AA	AA	AA
<b>bbb+.ru</b>	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-	A	A	A+	A+	A+	AA-	AA	AA	AA	AA
<b>bbb.ru</b>	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A	A	A	A+	AA-	AA	AA	AA
<b>bbb-.ru</b>	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A	A	A+	AA-	AA	AA
<b>bb+.ru</b>	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	A-	A-	A	A+	AA	AA
<b>bb.ru</b>	BB	BB+	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB+	BBB+	A-	A	AA-	AA
<b>bb-.ru</b>	BB-	BB	BB	BB	BB	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB+	A-	A+	AA
<b>b+.ru</b>	B+	BB-	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB	BBB+	A	AA
<b>b.ru</b>	B	B+	B+	B+	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB+	BBB-	BBB-	BBB+	A	AA
<b>b-.ru</b>	B-	B-	B-	B	B	B	B+	B+	BB-	BB-	BB	BB	BB+	BBB-	BBB+	AA
<b>ccc.ru</b>	CCC	CCC	CCC	CCC	CCC	B-	B-	B-	B-	B	B+	B+	BB-	BB+	BBB-	AA



Таблица 4П. Матрица экстраординарной поддержки (поддерживающее лицо с ОСК на уровне **aa-.ru**)

ОСК РЛ	Балльная оценка уровня ЭП															
	0-25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
<b>aa-.ru</b>	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-
<b>a+.ru</b>	A+	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-
<b>a.ru</b>	A	A+	A+	A+	A+	A+	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-
<b>a-.ru</b>	A-	A	A	A	A	A	A+	A+	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-
<b>bbb+.ru</b>	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-	A	A	A	A+	A+	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-
<b>bbb.ru</b>	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A	A	A	A+	AA-	AA-	AA-	AA-
<b>bbb-.ru</b>	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A	A+	AA-	AA-	AA-
<b>bb+.ru</b>	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	A-	A-	A	A+	AA-	AA-
<b>bb.ru</b>	BB	BB+	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB+	BBB+	A-	A	AA-	AA-
<b>bb-.ru</b>	BB-	BB	BB	BB	BB	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB+	A-	A+	AA-
<b>b+.ru</b>	B+	BB-	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB	BBB+	A	AA-
<b>b.ru</b>	B	B+	B+	B+	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB+	BBB-	BBB-	BBB+	A-	AA-
<b>b-.ru</b>	B-	B-	B	B	B	B	B+	B+	BB-	BB-	BB	BB	BB+	BBB-	BBB+	AA-
<b>ccc.ru</b>	CCC	CCC	CCC	CCC	CCC	B-	B-	B-	B-	B	B+	B+	BB-	BB	BBB-	AA-

Таблица 5П. Матрица экстраординарной поддержки (поддерживающее лицо с ОСК на уровне **a+.ru**)

ОСК РЛ	Балльная оценка уровня ЭП															
	0-25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
<b>a+.ru</b>	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+
<b>a.ru</b>	A	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+
<b>a-.ru</b>	A-	A	A	A	A	A	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+
<b>bbb+.ru</b>	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-	A	A	A	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+
<b>bbb.ru</b>	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A	A	A+	A+	A+	A+	A+
<b>bbb-.ru</b>	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A	A+	A+	A+	A+
<b>bb+.ru</b>	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	A-	A-	A	A+	A+	A+
<b>bb.ru</b>	BB	BB+	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB+	BBB+	A-	A	A+	A+
<b>bb-.ru</b>	BB-	BB	BB	BB	BB	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB+	A-	A+	A+
<b>b+.ru</b>	B+	BB-	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB	BBB+	A	A+
<b>b.ru</b>	B	B+	B+	B+	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB+	BBB-	BBB-	BBB+	A-	A+
<b>b-.ru</b>	B-	B-	B-	B	B	B	B+	B+	BB-	BB-	BB	BB	BB+	BBB-	BBB+	A+
<b>ccc.ru</b>	CCC	CCC	CCC	CCC	CCC	B-	B-	B-	B-	B	B+	B+	BB-	BB	BBB-	A+

Таблица 6П. Матрица экстраординарной поддержки (поддерживающее лицо с ОСК на уровне **a.ru**)

ОСК РЛ	Балльная оценка уровня ЭП															
	0-25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
<b>a.ru</b>	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A
<b>a-.ru</b>	A-	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A
<b>bbb+.ru</b>	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A
<b>bbb.ru</b>	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A	A	A	A	A	A	A
<b>bbb-.ru</b>	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A	A	A	A	A
<b>bb+.ru</b>	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A	A	A	A
<b>bb.ru</b>	BB	BB+	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB+	BBB+	A-	A	A	A
<b>bb-.ru</b>	BB-	BB	BB	BB	BB	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB+	A-	A	A
<b>b+.ru</b>	B+	BB-	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB	BBB+	A	A
<b>b.ru</b>	B	B+	B+	B+	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB+	BBB-	BBB-	BBB	A-	A
<b>b-.ru</b>	B-	B-	B-	B	B	B	B+	B+	BB-	BB-	BB	BB	BB+	BBB-	BBB+	A
<b>ccc.ru</b>	CCC	CCC	CCC	CCC	CCC	B-	B-	B-	B-	B	B+	B+	BB-	BB	BBB-	A

Таблица 7П. Матрица экстраординарной поддержки (поддерживающее лицо с ОСК на уровне **a-.ru**)

ОСК РЛ	Балльная оценка уровня ЭП															
	0-25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
<b>a-.ru</b>	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-
<b>bbb+.ru</b>	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-
<b>bbb.ru</b>	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-
<b>bbb-.ru</b>	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-	A-	A-
<b>bb+.ru</b>	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A-	A-
<b>bb.ru</b>	BB	BB+	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB+	A-	A-	A-	A-
<b>bb-.ru</b>	BB-	BB	BB	BB	BB	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB+	A-	A-	A-
<b>b+.ru</b>	B+	BB-	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB	BBB+	A-	A-
<b>b.ru</b>	B	B+	B+	B+	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB+	BB+	BBB-	BBB	A-	A-
<b>b-.ru</b>	B-	B-	B-	B	B	B	B+	B+	BB-	BB-	BB	BB	BB+	BBB-	BBB+	A-
<b>ccc.ru</b>	CCC	CCC	CCC	CCC	CCC	B-	B-	B-	B-	B	B+	B+	BB-	BB	BBB-	A-

Таблица 8П. Матрица экстраординарной поддержки (поддерживающее лицо с ОСК на уровне **bbb+.ru**)

ОСК РЛ	Балльная оценка уровня ЭП															
	0-25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
<b>bbb+.ru</b>	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
<b>bbb.ru</b>	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
<b>bbb-.ru</b>	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
<b>bb+.ru</b>	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
<b>bb.ru</b>	BB	BB+	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
<b>bb-.ru</b>	BB-	BB	BB	BB	BB	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
<b>b+.ru</b>	B+	BB-	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB	BBB+	BBB+	BBB+
<b>b.ru</b>	B	B+	B+	B+	BB-	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB+	BB+	BBB-	BBB	BBB+	BBB+
<b>b-.ru</b>	B-	B-	B-	B	B	B	B+	B+	B+	BB-	BB-	BB	BB+	BBB-	BBB+	BBB+
<b>ccc.ru</b>	CCC	CCC	CCC	CCC	CCC	B-	B-	B-	B-	B	B	B+	BB-	BB	BB+	BBB+

Таблица 9П. Матрица экстраординарной поддержки (поддерживающее лицо с ОСК на уровне **bbb.ru**)

ОСК РЛ	Балльная оценка уровня ЭП															
	0-25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
<b>bbb.ru</b>	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB
<b>bbb-.ru</b>	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB
<b>bb+.ru</b>	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB
<b>bb.ru</b>	BB	BB+	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB
<b>bb-.ru</b>	BB-	BB	BB	BB	BB	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB
<b>b+.ru</b>	B+	BB-	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB
<b>b.ru</b>	B	B+	B+	B+	B+	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB+	BB+	BBB-	BBB	BBB	BBB
<b>b-.ru</b>	B-	B-	B-	B	B	B	B+	B+	B+	BB-	BB-	BB	BB+	BBB-	BBB	BBB
<b>ccc.ru</b>	CCC	CCC	CCC	CCC	CCC	B-	B-	B-	B-	B	B	B+	BB-	BB	BB+	BBB

Таблица 10П. Матрица экстраординарной поддержки (поддерживающее лицо с ОСК на уровне **bbb-.ru**)

ОСК РЛ	Балльная оценка уровня ЭП															
	0-25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
<b>bbb-.ru</b>	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-
<b>bb+.ru</b>	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-
<b>bb.ru</b>	BB	BB+	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-
<b>bb-.ru</b>	BB-	BB	BB	BB	BB	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-
<b>b+.ru</b>	B+	BB-	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-
<b>b.ru</b>	B	B+	B+	B+	B+	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-
<b>b-.ru</b>	B-	B-	B-	B	B	B	B+	B+	B+	BB-	BB-	BB	BB	BBB-	BBB-	BBB-
<b>ccc.ru</b>	CCC	CCC	CCC	CCC	CCC	B-	B-	B-	B-	B	B	B+	BB-	BB-	BB+	BBB-

Таблица 11П. Матрица экстраординарной поддержки (поддерживающее лицо с ОСК на уровне **bb+.ru**)

ОСК РЛ	Балльная оценка уровня ЭП															
	0-25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
<b>bb+.ru</b>	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+
<b>bb.ru</b>	BB	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+
<b>bb-.ru</b>	BB-	BB	BB	BB	BB	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+
<b>b+.ru</b>	B+	BB-	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+
<b>b.ru</b>	B	B+	B+	B+	B+	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+	BB+
<b>b-.ru</b>	B-	B-	B-	B	B	B	B+	B+	B+	BB-	BB-	BB	BB	BB+	BB+	BB+
<b>ccc.ru</b>	CCC	CCC	CCC	CCC	CCC	B-	B-	B-	B-	B-	B	B+	B+	BB-	BB+	BB+



Таблица 12П. Матрица экстраординарной поддержки (поддерживающее лицо с ОСК на уровне **bb.ru**)

ОСК РЛ	Балльная оценка уровня ЭП															
	0-25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
<b>bb.ru</b>	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB
<b>bb-.ru</b>	BB-	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB
<b>b+.ru</b>	B+	BB-	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB
<b>b.ru</b>	B	B+	B+	B+	B+	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB
<b>b-.ru</b>	B-	B-	B-	B	B	B	B	B+	B+	B+	BB-	BB	BB	BB	BB	BB
<b>ccc.ru</b>	CCC	CCC	CCC	CCC	CCC	CCC	B-	B-	B-	B-	B	B	B+	BB-	BB	BB

Таблица 13П. Матрица экстраординарной поддержки (поддерживающее лицо с ОСК на уровне **bb-.ru**)

ОСК РЛ	Балльная оценка уровня ЭП															
	0-25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
<b>bb-.ru</b>	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-
<b>b+.ru</b>	B+	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-
<b>b.ru</b>	B	B+	B+	B+	B+	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-
<b>b-.ru</b>	B-	B-	B-	B-	B	B	B	B+	B+	B+	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-
<b>ccc.ru</b>	CCC	CCC	CCC	CCC	CCC	CCC	B-	B-	B-	B-	B	B	B+	BB-	BB-	BB-

## Приложение 1. Варианты (классы) оценки со стороны ПЛ 2-го типа

Балльная оценка уровня ЭП (классы ЭП)	Необходимость предоставления ЭП (п. <a href="#">3.4.2</a> )	Финансовый ресурс и механизмы оказания ЭП (п. <a href="#">3.4.3</a> )	Корректировка на основании п. <a href="#">3.2.4</a>	Документальные подтверждения
100	очень высокая	значительный	0	Наличие документального подтверждения всех следующих обстоятельств одновременно: <ul style="list-style-type: none"> <li>– наличие лица, имеющего обязательство по обеспечению исполнения финансовых обязательств рейтингуемого лица;</li> <li>– наличие у ПЛ ликвидных активов, достаточных для обеспечения исполнения финансовых обязательств рейтингуемого лица;</li> <li>– оценка поддерживающим лицом последствий возможного дефолта рейтингуемого лица как в значительной степени негативных для ПЛ</li> </ul>
95	очень высокая	значительный	–5	Наличие документального подтверждения всех следующих обстоятельств одновременно: <ul style="list-style-type: none"> <li>– наличие лица, имеющего обязательство по обеспечению исполнения финансовых обязательств рейтингуемого лица;</li> <li>– наличие у ПЛ ликвидных активов, достаточных для обеспечения исполнения финансовых обязательств рейтингуемого лица;</li> <li>– оценка поддерживающим лицом последствий возможного дефолта рейтингуемого лица как в значительной степени негативных для ПЛ</li> </ul>
	очень высокая	значительный	0	Отсутствие документального подтверждения одного или двух из следующих обстоятельств: <ul style="list-style-type: none"> <li>– наличие, имеющего обязательство по обеспечению исполнения финансовых обязательств рейтингуемого лица;</li> <li>– наличие у ПЛ ликвидных активов, достаточных для обеспечения исполнения финансовых обязательств рейтингуемого лица;</li> <li>– оценка поддерживающим лицом последствий возможного дефолта рейтингуемого лица как в значительной степени негативных для ПЛ</li> </ul>
90	очень высокая	значительный	–10	–
	очень высокая	умеренный	0	–

Балльная оценка уровня ЭП (классы ЭП)	Необходимость предоставления ЭП (п. <a href="#">3.4.2</a> )	Финансовый ресурс и механизмы оказания ЭП (п. <a href="#">3.4.3</a> )	Корректировка на основании п. <a href="#">3.2.4</a>	Документальные подтверждение
85	высокая	значительный	0	—
	очень высокая	умеренный	–5	—
80	высокая	значительный	–5	—
	очень высокая	умеренный	–10	—
	умеренно высокая	значительный	0	—
75	высокая	значительный	–10	—
	высокая	умеренный	0	—
	умеренно высокая	значительный	–5	—
70	высокая	умеренный	–5	—
	умеренно высокая	значительный	–10	—
	средняя	значительный	0	—
65	высокая	умеренный	–10	—
	умеренно высокая	умеренный	0	—
	средняя	значительный	–5	—
60	очень высокая	частичный	0	—
	умеренно высокая	умеренный	–5	—
	средняя	значительный	–10	—
	ограниченная	значительный	0	—
55	очень высокая	частичный	–5	—
	высокая	частичный	0	—
	умеренно высокая	умеренный	–10	—
	ограниченная	значительный	–5	—
50	очень высокая	частичный	–10	—
	высокая	частичный	–5	—
	умеренно высокая	частичный	0	—
	средняя	умеренный	0	—
	ограниченная	значительный	–10	—
45	высокая	частичный	–10	—

Балльная оценка уровня ЭП (классы ЭП)	Необходимость предоставления ЭП (п. <a href="#">3.4.2</a> )	Финансовый ресурс и механизмы оказания ЭП (п. <a href="#">3.4.3</a> )	Корректировка на основании п. <a href="#">3.2.4</a>	Документальные подтверждение
40	умеренно высокая	частичный	-5	—
	средняя	умеренный	-5	—
	умеренно высокая	частичный	-10	—
	средняя	умеренный	-10	—
	средняя	частичный	0	—
	средняя	частичный	-5	—
35	ограниченная	умеренный	0	—
	средняя	частичный	-10	—
30	ограниченная	умеренный	-5	—
	ограниченная	частичный	0	—
0-25	иные случаи			

© 2026 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.