

Методологии присвоения кредитных рейтингов лизинговым компаниям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации (версия 2.0) для сбора комментариев от участников рынка.

Методология была существенно пересмотрена, ниже перечислены наиболее значимые изменения.

- I. В блоке 1 «Финансовые риски» были скорректированы наименования показателей, а также добавлены и исключены показатели:
 - a. Добавлены финансовые факторы и модификатор блока:
 - Рентабельность чистых инвестиций в аренду (финансовый фактор);
 - Доля заемных средств в активах (финансовый фактор);
 - Чистая процентная маржа (финансовый фактор);
 - «Покрытие проблемной задолженности резервами» (модификатор).
 - b. Исключены финансовый показатель и модификатор:
 - Рентабельность по прибыли до налогообложения (финансовый фактор),
 - «Гарантирование сделок» (модификатор).
- II. В Блок 2 «Бизнес-риски» добавлены модификаторы:
 - «Доля ТОП-10 лизингополучателей в портфеле на последнюю дату» (модификатор фактора Зависимость от основных лизингополучателей);
 - «Диверсификация лизингового портфеля по отраслям» (модификатор блока);
 - «Санкционные риски» (модификатор блока).
- III. Из Блока 3 «Качество управления» исключен модификатор блока «Деловая репутация собственников или бенефициаров».
- IV. Изменены диапазоны соответствия кредитных рейтингов Рейтингуемого лица значению нижней границы рейтинговой модели. Скорректированные диапазоны представлены в Таблице 46.
- V. Уточнена область применения методологии в п. 1.4. Если компания непрерывно в течение 4 кварталов отчетного года не соответствует пороговому значению «Доля выручки (процентный доход) от лизинговой деятельности составляет не менее 51%», то она перестает быть объектом рейтинга в рамках Методологии. В исключительных случаях рейтинговый аналитик вправе применять Методологию при наличии иных обоснованных доводов на основании анализа структуры фактической и прогнозной финансовой отчетности рейтингуемого лица. Также обновлен ряд положений этого раздела в связи с обновлёнными требованиями к раскрытию методологий (п. 1.12. - 1.13.).
- VI. Раздел 2 «Понятия, используемые в настоящей методологии» был дополнен, актуализирован и дополнен новыми терминами. Также п.2.3 данного раздела изложен в следующей редакции: «В случае противоречия понятий, указанных в пункте 2.2 настоящей Методологии, законодательству Российской Федерации эти понятия применяются в значении, определенном законодательством Российской Федерации. Иные понятия и сокращения, используемые в настоящей Методологии и не указанные в пункте 2.2 настоящей Методологии, применяются в значении, определенном Федеральным стандартом бухгалтерского учета ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» ФСБУ 18/25, законе о Лизинге, Федеральном законе "О финансовой аренде (лизинге)" от 29.10.1998 N 164-ФЗ, иных, иных нормативно-правовых актах Российской Федерации, и внутренними документами НРА».
- VII. Раздел 4 «Источники информации» дополнен пунктом «Эмиссионные документы по отдельным выпускам ценных бумаг рейтингуемого лица (при наличии)». Также из таблицы удалена ссылка на отчетность в формате МСФО.
- VIII. Раздел 5 «Ключевые рейтинговые предположения, предпосылки и допущения» скорректирован в рамках п. 5.1, который изложен в следующей редакции: «При расчете показателей рейтинговой модели используются не только исторические данные, скорректированные ведущим рейтинговым аналитиком (в случае необходимости) в соответствии с Таблицей 44. При расчете качественных факторов (например, финансовой политики и стратегии развития)

ведущим рейтинговым аналитиком могут приниматься во внимание прогнозные показатели, которые основываются на базовых прогнозах Рейтингуемого лица, скорректированных Агентством с учетом текущих и ожидаемых в краткосрочной перспективе экономических условий и допущений в отношении развития отрасли и финансовой политики Рейтингуемого лица.

- IX. Раздел 7 «Рейтинговая модель» дополнен обновленной таблицей «Перечень и веса факторов рейтинговой модели».
- X. Таблица 44 «Стандартные корректировки показателей финансовой отчетности» в Разделе 7 «Рейтинговая модель» дополнена. В новой редакции возможны корректировки «на стоимость непрофильных активов (недвижимость, оборудование, ЗПИФы и прочее имущество). После анализа структуры, ликвидности, возможности реализации или других вариантов использования в текущей деятельности непрофильные активы с долей в капитале более 5% исключаются из своего текущего раздела. Корректировка статьи производится на все отчетные даты. Также осуществляется корректировка в пассиве баланса. На величину финансовых обязательств по непрофильным активам. Сумма таких обязательств вычитается из собственного капитала». Также из таблицы удалены ссылки на отчетность в формате МСФО.
- XI. П. 7.22. изложен в следующей редакции: «Под проблемными лизинговыми активами понимается сумма нескольких компонентов:
- a. просроченной свыше 60 дней задолженности,
 - b. задолженности без просроченных платежей, но с высокой вероятностью возникновения дефолта в течение ближайшего года,
 - c. реструктуризированных лизинговых договоров, имеющих признаки вынужденного характера реструктуризации (когда без реструктуризации лизингополучатель не смог бы выполнять свои обязательства в срок и в полном объеме)».

Таблица 14 скорректирована и изложена в следующей редакции:

Модификатор «Уровень авансов»	
Критерии	Оценочный балл
Средний уровень аванса по лизинговому портфелю за последний год ниже 5%	-1,0
Средний уровень аванса по лизинговому портфелю за последний год 5-10%	-0,5
Средний уровень аванса по лизинговому портфелю за последний год 15-25%	0,5
Средний уровень аванса по лизинговому портфелю за последний год выше 25%	1,0

- XII. Уточнена оценка модификатора «Подверженность финансовым рискам» в рамках п. 7.30.
- XIII. Раздел «Риск ликвидности» таблицы 16. «Критерии оценки и оценочные баллы модификатора «Подверженность финансовым рискам» Блока 1 «Финансовые риски» дополнен текстом следующего содержания: «Агентством оценивается способность лизинговой компании осуществлять выплаты по обязательствам в первую очередь за счет доступных высоколиквидных активов (денежных средств и высоколиквидных ценных бумаг). При оценке риска ликвидности Агентство принимает во внимание также наличие у лизинговой компании прочих доступных источников денежных средств для обеспечения выплат по обязательствам, таким как невыбранные кредитные линии, овердрафты, факторинг наличие ликвидного имущества, зарегистрированные проспекты выпуска акций и облигаций, предоставление ликвидных средств собственником и т.п. При этом Агентство в каждом конкретном случае оценивает вероятность быстрой мобилизации этих средств для погашения обязательств и оставляет за собой право не учитывать эти источники, если они являются ненадежными, недоступными в случае возникновения кризисной ситуации или получение средств из источника потребует значительных».

- XIV. Дополнена Таблица 16. Критерии оценки и оценочные баллы модификатора «Подверженность финансовым рискам» Блока 1 «Финансовые риски» (раздел «Риск ликвидности») текстом следующего содержания: «Агентством оценивается способность лизинговой компании осуществлять выплаты по обязательствам в первую очередь за счет доступных высоколиквидных активов (денежных средств и высоколиквидных ценных бумаг). При оценке риска ликвидности Агентство принимает во внимание также наличие у лизинговой компании прочих доступных источников денежных средств для обеспечения выплат по обязательствам, таким как невыбранные кредитные линии, овердрафты, факторинг наличие ликвидного имущества, зарегистрированные проспекты выпуска акций и облигаций, предоставление ликвидных средств собственником и т.п. При этом Агентство в каждом конкретном случае оценивает вероятность быстрой мобилизации этих средств для погашения обязательств и оставляет за собой право не учитывать эти источники, если они являются ненадежными, недоступными в случае возникновения кризисной ситуации или получение средств из источника потребует значительных требований, затрат и усилий».
- XV. П. 7.48. изложен в следующей редакции: «7.48. НРА выделяет три типа классификации ликвидности имущества лизингодателя и определяет их в соответствии с таблицей 27. Представленный перечень не является исчерпывающим. При наличии у рейтингуемого лица значительного объема имущества, не указанного в таблице 27, Агентство относит его к одной из трех указанных категорий. В зависимости от особенностей деятельности компании, объема рынка и вероятного периода реализации имущества, Агентство может скорректировать степень ликвидности в случае предоставления рейтингуемым лицом достаточных обоснований, подтверждающих отнесение имущества к определенной категории ликвидности.
- XVI. П.7.50 Методологии «При наличии актуальной (не позднее 3-х лет) оценки рыночной стоимости лизингового имущества, проведенной независимым оценщиком, классификационная группа, представленная в Таблице 27 может быть изменена» исключен.
- XVII. Таблица 27 «Классификация предметов лизинга по степени ликвидности» актуализирована и изложена в следующей редакции: «НРА выделяет три типа классификации ликвидности имущества лизингодателя и определяет их в соответствии с таблицей 27. Представленный перечень не является исчерпывающим. При наличии у рейтингуемого лица значительного объема имущества, не указанного в таблице 27, Агентство относит его к одной из трех указанных категорий. В зависимости от особенностей деятельности компании, объема рынка и вероятного периода реализации имущества, Агентство может скорректировать степень ликвидности в случае предоставления рейтингуемым лицом достаточных обоснований, подтверждающих отнесение имущества к определенной категории ликвидности».

Ликвидность имущества	Виды имущества
Имущество высокой степени ликвидности	Автобусы и микроавтобусы Троллейбусы Грузовой и легковой автотранспорт Строительная техника Коммунальная техника Малотоннажный коммерческий транспорт (LCV) Автомобильная техника
Имущество со средней степенью ликвидности	Железнодорожный транспорт (включая грузовой, пассажирский, вагоны, цистерны и прочее) Медицинское оборудование Полиграфическое оборудование Сельскохозяйственная техника Складская техника и оборудование (включая погрузчики и упаковочное оборудование) Низкоспециализированное, легкомонтируемое, универсальное прочее оборудование Телекоммуникационное оборудование Уборочная техника

Ликвидность имущества	Виды имущества
Имущество с низкой степенью ликвидности	Авиационный транспорт и техника Автосервисное (включая авторемонтное) оборудование Деревообрабатывающее оборудование Железнодорожная техника Компьютерное оборудование и оргтехника Оборудование для добычи полезных ископаемых Энергетическое оборудование Машиностроительное оборудование Металлургическое оборудование Оборудование для добычи и переработки нефти и газа Торговое оборудование Офисная, промышленная и торговая недвижимость Водный транспорт (включая морские и речные суда) Прочее специализированное, сложномонтируемое, уникальное крупногабаритное оборудование

XVIII. Существенно изменены критерии и подходы к расчету модификатора «Кредитное качество страховой защиты». Пп. 7.50-7.52 изложены в следующей редакции:

Таблица 28. Критерии оценки и оценочные баллы модификатора «Качество страховой защиты предметов лизинга» Блока 2 «Бизнес-риски»

Модификатор «Качество страховой защиты предметов лизинга»	
Критерии	Оценочный балл
Если страховая защита предметов лизинга отсутствует или существенная (свыше 40%) доля имущества застрахована страховыми компаниями с повышенным уровнем кредитного риска, рейтинговый аналитик вправе применить понижающий модификатор – 1 балл. В рамках оценки данного модификатора к таким компаниям Агентство относит страховые компании с кредитным качеством ниже категории A ru по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации).	-1,0

В случае отсутствия кредитного рейтинга, присвоенного НРА страховой компании, Агентство определяет принадлежность страховой компании к категории экспертно, на основе публично доступной информации с применением элементов Методологии присвоения кредитных рейтингов страховым организациям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации в действующей редакции.

В случае недостаточности публичных данных для определения Агентством кредитного качества страховой компании в соответствии с п. 7.51 рейтинговый аналитик может определить его на основании Условного рейтингового класса в соответствии с п. 2.2.19. При наличии у страховой компании нескольких кредитных рейтингов разной категории Агентство руководствуется принципом консервативности и использует наихудшее значение для определения кредитного качества страховой компании в соответствии с Таблицей сопоставления. В случае отсутствия у Агентства возможности оценить кредитное качество страховой компании, Агентство вправе отнести ее к категории «с повышенным уровнем кредитного риска».

Данный модификатор оценивает надежность основных страховщиков объектов и (или) предметов лизинга, так как отсутствие страхования рисков утраты и порчи предметов лизинга и (или) работа преимущественно со страховыми компаниями с низким кредитным качеством создает дополнительные риски для рейтингуемого лица.

XIX. Изменено название раздела 8 «Присвоение кредитного рейтинга прогноза», он дополнен пунктом 8.1. со ссылками на комплементарные методологии для учета влияния государства и группы, а также рейтингования выпусков ценных бумаг.

- XX. Текст методологии дополнен Приложением №3 «Подходы к расчету финансовых факторов модели» с указанием формул для расчета факторов в соответствии с ФСБУ.
- XXI. Редакторские правки по тексту.