Национальное Рейтинговое Агентство

В редакции, утвержденной
Методологическим комитетом
Общества с ограниченной
ответственностью «Национальное
Рейтинговое Агентство»
(Протокол от 12.10.2026 г. № 106)

МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ КРЕДИТНЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

(версия 3.0)

г. Москва, 2026 г.

Оглавление

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ ... 3
2. ПОНЯТИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В НАСТОЯЩЕЙ МЕТОДОЛОГИИ ... 7
3. РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА ... 9
4. ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ ... 10
5. КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ, ПРЕДПОСЫЛКИ И ДОПУЩЕНИЯ ... 14
6. СТРУКТУРА РЕЙТИНГОВОГО АНАЛИЗА ... 15
7. РЕЙТИНГОВАЯ МОДЕЛЬ ... 18

ФАКТОРЫ РЕЙТИНГОВОЙ МОДЕЛИ ... 20

БЛОК 1. ДОСТАТОЧНОСТЬ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ (КАПИТАЛА) ... 21

Модификаторы Блока 1. ДОСТАТОЧНОСТЬ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ (КАПИТАЛА) ... 22

БЛОК 2. ФОНДИРОВАНИЕ И ЛИКВИДНОСТЬ ... 26

Модификаторы Блока 2. ФОНДИРОВАНИЕ И ЛИКВИДНОСТЬ ... 28

БЛОК 3. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ... 31

БЛОК 4. КАЧЕСТВО АКТИВОВ ... 34

Модификаторы Блока 4. КАЧЕСТВО АКТИВОВ ... 35

БЛОК 5. БИЗНЕС-РИСКИ ... 42

Модификаторы блока 5. Бизнес-риски ... 44

АНАЛИТИЧЕСКИЕ КОРРЕКТИРОВКИ ... 54

СРАВНЕНИЕ С ГРУППОЙ СОПОСТАВИМЫХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ ... 55

ИТОГОВЫЙ БАЛЛ РЕЙТИНГОВОЙ МОДЕЛИ ... 57

8. ПРИСВОЕНИЕ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА И ПРОГНОЗА ... 58

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ФУНКЦИИ НОРМИРОВАНИЯ ... 59

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ПЕРЕЧЕНЬ ДОКУМЕНТОВ ДЛЯ РЕЙТИНГОВОГО АНАЛИЗА ... 61

ПРИЛОЖЕНИЕ 3. МЕТОДЫ ПОСТРОЕНИЯ И ПРОВЕРКИ КАЧЕСТВА РЕЙТИНГОВОЙ МОДЕЛИ ... 63

ПРИЛОЖЕНИЕ 4. СТАТИСТИЧЕСКИ ЗНАЧИМЫЕ ПАРАМЕТРЫ РЕЙТИНГОВОЙ МОДЕЛИ ... 71

ПРИЛОЖЕНИЕ 5. Обоснование выбора порогового значения для доли кредитного портфеля в активах кредитной организации ... 72

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ

1.1. Настоящая Методология присвоения кредитных рейтингов кредитным организациям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации (далее – Методология) разработана обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – Агентство) в соответствии с:

1.1.1. Федеральным законом от 13.07.2015 N° 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» (далее – Федеральный закон N° 222-ФЗ);

1.1.2. Указанием Банка России «О требованиях к содержанию положений, указанных в части 7 статьи 12 Федерального закона от 13.07.2015 года N° 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменений в статью 76.1 Федерального закона «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», случаях, периодичности, сроках проведения кредитным рейтинговым агентством проверки качества методологии, требованиях к ее проведению, а также форме, порядке, сроках направления кредитным рейтинговым агентством в Банк России отчета по итогам проверки качества методологии, порядке оценки Банком России методологии кредитного рейтингового агентства на предмет соответствия законодательству Российской Федерации и нормативным актам Банка России» от 23.10.2023 N° 6583-У (далее – Указание Банка России N° 6583-У).

1.2. Настоящая Методология не распространяется на небанковские кредитные организации.

1.3. Настоящая Методология является частью единого комплекса методологий, определяющих принципы и формы анализа количественных и качественных факторов, применение моделей и ключевых рейтинговых предположений, на основании которых принимается решение о рейтинговом действии. Настоящая Методология не является исчерпывающей и имеет отсылки к другим методологиям Агентства в соответствии с разделом 8 Методологии.

1.4. Настоящая Методология описывает подход к определению кредитных рейтингов кредитных организаций, включая порядок оценки самостоятельной (собственной) кредитоспособности (базовый рейтинг) кредитной организации и учета рейтинга поддержки в порядке, установленном Методологическим документом «Учет внешней поддержки при присвоении кредитных рейтингов» (далее – Методологический документ по учету внешней поддержки).

1.5. Настоящая Методология применяется к кредитным организациям, основной юрисдикцией которых является Российская Федерация.

1.6. Настоящая Методология составлена таким образом, что на используемые в ней количественные факторы, определяемые через финансовые и иные измеряемые и расчетные показатели, приходится более половины общего веса факторов (см. раздел 7 «Рейтинговая модель»).

1.7. Агентство осуществляет рейтинговую деятельность в соответствии с настоящей Методологией на основе анализа всей имеющейся в распоряжении Агентства информации.

1.8. Агентство вправе отступать от настоящей Методологии в исключительных случаях, если настоящая Методология не учитывает или учитывает некорректно особенности объекта рейтинга, и следование настоящей Методологии может привести к искажению кредитного рейтинга и (или) прогноза по кредитному рейтингу. Каждый случай отступления от настоящей Методологии должен быть задокументирован Агентством и раскрыт на официальном сайте Агентства при опубликовании кредитного рейтинга или прогноза по кредитному рейтингу с указанием причины такого отступления.

1.9. Отступление Агентством от настоящей Методологии на систематической основе не допускается. В случае отступления от настоящей Методологии более 3 (трех) раз за календарный квартал Агентство обязано провести анализ настоящей Методологии и пересмотреть настоящую Методологию.

1.10. Для применения Методологии Агентство обеспечивает получение информации из достоверных источников и несет ответственность за выбор источника информации, за исключением случаев, если такая информация была предоставлена Агентству рейтингуемым лицом.

1.11. В случае недостаточности или недостоверности информации для применения настоящей Методологии Агентство отказывается от присвоения кредитного рейтинга и (или) прогноза по кредитному рейтингу или отзывает присвоенный кредитный рейтинг и (или) прогноз по кредитному рейтингу.

1.12. Агентство раскрывает настоящую Методологию, а также все вносимые в нее изменения в соответствии со статьей 13 Федерального закона N° 222-ФЗ.

1.13. Агентство на постоянной основе обеспечивает:

1.13.1. описание в Методологии всех ключевых количественных и качественных факторов, определяющих способность рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства, а также описание их влияния на кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам;

1.13.2. возможность сопоставления кредитных рейтингов по различным видам объектов рейтинга. Сопоставимость рейтингов[1], присваиваемых Агентством разным видам объектов кредитного рейтинга по национальной шкале для Российской Федерации, обеспечивается Агентством путем применения единой рейтинговой шкалы, которая ранжирует объекты кредитного рейтинга по уровням кредитного риска за счет использования единых вероятностей дефолта объектов рейтинга для одинаковых уровней кредитного рейтинга[2];

1.13.3. системное применение настоящей Методологии, иных методологий, моделей, ключевых рейтинговых предположений как единого комплекса;

1.13.4. проверяемость достоверности кредитных рейтингов, в том числе на основе исторических данных, за счет выявления отклонений между предпосылками и допущениями, используемыми в настоящей Методологии, и фактической информацией о неплатежах рейтингуемых лиц, либо объективными факторами возвратности средств рейтингуемыми лицами, либо об отзывах лицензий рейтингуемых лиц;

1.13.5. соответствие определения дефолта рейтингуемого лица для целей его применения в Методологии определению, представленному в документе Основные понятия. Определение дефолта в Основных понятиях соответствует требованиям Указания Банка России N°6583-У.

1.14. Агентство обеспечивает непрерывность применения Методологии в рамках рейтинговой деятельности согласно п. 1.2 Указания Банка России N° 6583-У вплоть до утверждения новой редакции Методологии методологическим комитетом Агентства. Непрерывность применения Методологии в любой фазе экономического цикла, в т.ч. при возникновении кризисных явлений в экономике, обеспечивается следующим образом:

---

[1] В соответствии с п. 5.7 документа «Основные понятия, используемые в рейтинговой и методологической деятельности Общества с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» в актуальной версии документа, размещенной на сайте Агентства в сети интернет (далее – Основные понятия).

[2] Оценки ожидаемых вероятностей дефолта: https://www.ra-national.ru/information-disclosure/historical-data/

1.14.1. выборка для разработки модели формируется с учетом периодов экономического спада и подъема;

1.14.2. в случае необходимости применяются предусмотренные Методологией корректировки и модификаторы.

1.15. Агентство на постоянной основе осуществляет мониторинг присвоенных кредитных рейтингов, а также пересмотр кредитных рейтингов и настоящей Методологии в порядке, установленном Федеральным законом N° 222-ФЗ и Указанием Банка России N°6583-У.

1.16. В целях поддержания актуальности настоящей Методологии Агентство осуществляет пересмотр Методологии в соответствии со своими внутренними документами не позднее одного календарного года с даты последнего пересмотра. В результате пересмотра в методологию могут быть внесены изменения, или она может остаться без изменений. Пересмотр методологии может производиться также по следующим основаниям:

1.16.1. отступление от настоящей Методологии более 3 (трех) раз за квартал при выполнении рейтинговых действий;

1.16.2. выявление ошибок в настоящей Методологии по результатам мониторинга применения настоящей Методологии;

1.16.3. изменение макроэкономической конъюнктуры и рыночной среды, влияющее на объекты рейтинга или формирующее новые условия для объектов рейтинга;

1.16.4. существенные отклонения в уровне дефолтов по объектам рейтинга от их прогнозируемых или исторических значений;

1.16.5. изменение законодательства Российской Федерации, влияющее на объекты рейтинга или формирующее новые условия для объектов рейтинга;

1.16.6. выявление несоответствия настоящей Методологии требованиям Федерального закона N° 222-ФЗ и/или Указания Банка России N° 6583-У;

1.16.7. выявление оснований для пересмотра настоящей Методологии по результатам проверки качества Методологии, проводимой в соответствии с Указанием Банка России N°6583-У;

1.16.8. запрос о немедленном пересмотре настоящей Методологии со стороны Службы внутреннего контроля;

1.16.9. по иным основаниям, установленным Федеральным законом N° 222-ФЗ.

1.17. Агентство раскрывает информацию о влиянии предпосылок, используемых в настоящей Методологии, на изменение кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с настоящей Методологией.

1.18. При обнаружении ошибок в настоящей Методологии, которые повлияли или могут повлиять на кредитные рейтинги и (или) прогнозы по кредитным рейтингам, Агентство принимает меры, указанные в подпунктах 1.20.2 и 1.20.3 пункта 1.20 настоящей Методологии.

1.19. В случае если выявленные в настоящей Методологии ошибки оказывают влияние на кредитные рейтинги, Агентство раскрывает информацию о таких ошибках на своем официальном сайте.

1.20. В случае если планируемые изменения настоящей Методологии являются существенными и оказывают или могут оказать влияние на кредитные рейтинги, Агентство:

1.20.1. размещает на своем официальном сайте информацию о планируемых изменениях настоящей Методологии с указанием причин и последствий таких изменений, в том числе для кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с настоящей Методологией;

1.20.2. не позднее шести месяцев со дня изменения настоящей Методологии осуществляет оценку необходимости пересмотра всех кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с настоящей Методологией;

1.20.3. в срок не более шести месяцев осуществляет пересмотр кредитных рейтингов, если по результатам оценки, предусмотренной подпунктом 1.20.2, выявлена необходимость их пересмотра.

1.21. Органы государственной власти Российской Федерации, органы государственной власти субъектов Российской Федерации, Банк России и органы местного самоуправления не вправе оказывать влияние на содержание кредитных рейтингов и настоящей Методологии.

2. ПОНЯТИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В НАСТОЯЩЕЙ МЕТОДОЛОГИИ

2.1. Основные термины, сокращения и определения, используемые в настоящей Методологии, содержатся во внутренних документах Агентства: Основных понятиях и Положении[3].

2.2. Дополнительно в настоящей Методологии используются следующие понятия:

2.2.1. **Активы** – активы кредитной организации за вычетом резервов на возможные потери (активы-нетто);

2.2.2. **Базовая лицензия** – лицензия, дающая право осуществлять банковские операции, указанные в ч.1 ст. 5 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» N 395-1 от 02.12.1990, с учетом ограничений, установленных статьей 5.1 данного Федерального закона;

2.2.3. **ВПОДК** – внутренние процедуры оценки достаточности капитала;

2.2.4. **Кредитная организация** – юридическое лицо (банк), которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Центрального банка Российской Федерации (далее – Банка России) имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» N 395-1 от 02.12.1990;

2.2.5. **ЛОРО** – счет, открываемый в кредитной организации банку-респонденту для осуществления операций по перечислению и зачислению средств;

2.2.6. **Межбанковское кредитование (МБК)** – инструмент денежного рынка, кредит, предоставляемый одной кредитной организацией другой кредитной организации в рамках договорных отношений;

2.2.7. **МСФО** – международные стандарты финансовой отчетности;

2.2.8. **НОСТРО** – счет, открываемый кредитной организации в банке-корреспонденте, для осуществления операций по перечислению и зачислению средств;

2.2.9. **Регион с высокой инвестиционной привлекательностью** — это субъект Российской Федерации, который благодаря комплексу благоприятных условий демонстрирует для потенциальных инвесторов высокую вероятность успешной реализации инвестиционных проектов, получения прибыли и сохранения вложенного капитала;

2.2.10. **РЕПО** – вид сделки, при которой происходит продажа или покупка ценных бумаг и одновременное заключение соглашения об их обратном выкупе или продаже по заранее оговоренной цене. Различают два вида сделок РЕПО: прямое (продажа ценных бумаг с обязательством обратного выкупа) и обратное (покупка ценных бумаг с обязательством обратной продажи);

2.2.11. **РСБУ** – российские стандарты бухгалтерского учета;

2.2.12. **Связанные стороны** – юридические и (или) физические лица, способные оказывать влияние на деятельность кредитной организации или на деятельность которых способна оказывать влияние кредитная организация. Влияние, оказываемое на деятельность связанного лица, может быть выражено в возможности прямого или косвенного управления лицом, а также влияния на принимаемые им финансовые, операционные и

[3] «Положение о порядке разработки, применения, пересмотра и проведения проверки качества методологии» в актуальной версии, размещенной на сайте Агентства (далее – Положение)

иные решения (Указание N° 4203-У «О признаках возможной связанности лица (лиц) с кредитной организацией»);

2.2.13. **СМИ** – средства массовой информации;

2.2.14. **Техническая компания** - юридическое лицо, которое не занимается реальной хозяйственной деятельностью (не располагает значительным штатом и активами), а играет только вспомогательную роль в корпоративной структуре.

2.2.15. **Универсальная лицензия** – лицензия, дающая право осуществлять банковские операции, указанные в ч.1 ст. 5 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» N 395-1 от 02.12.1990.;

2.2.16. **Устойчивое развитие** – сформулированная ООН концепция управления социально-экономическим развитием человечества, основанная на достижении баланса трех основных элементов: экономического роста, социальной интеграции (инклюзивности) и защиты окружающей среды, предлагаемая правительствам всех стран для руководства к действию при разработке планов и решений в сфере управления;

2.2.17. **ESG** – Environmental (экология), Social (социальная политика) и Governance (управление).

2.2.18. **HHI (Herfindal-Hirshman index)** – индекс Херфиндаля-Хиршмана.

2.3. В случае противоречия понятий, указанных в пункте 2.2 настоящей Методологии, законодательству Российской Федерации, эти понятия применяются в значении, определенном законодательством Российской Федерации и/или нормативными актами Банка России.

2.4. Иные понятия и сокращения, используемые в настоящей Методологии и не указанные в пунктах 2.1 и 2.2 настоящей Методологии, применяются в значении, определенном законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России, методологиями, и другими внутренними документами Агентства.

3. РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА

3.1. В соответствии с настоящей Методологией присваиваются кредитные рейтинги по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации. Кредитный рейтинг кредитной организации выражается с использованием одного из уровней кредитного рейтинга, обозначенных в виде буквенных и иных специальных символов.

3.2. Национальная рейтинговая шкала для Российской Федерации обеспечивает возможность исключительно внутригосударственного сопоставления кредитных рейтингов, присвоенных Агентством.

3.3. Национальная рейтинговая шкала для Российской Федерации определена в Основных понятиях.

3.4. Кредитные рейтинги по национальной шкале отражают мнение о способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надежность, финансовая устойчивость) и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов, выраженное с использованием уровня (кредитного) рейтинг относительно самого низкого уровня кредитного риска – суверенного риска Российской Федерации.

4. ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

4.1. Источниками информации для проведения рейтингового анализа кредитных организаций являются:

Таблица 1. Источники информации, используемые при определении кредитного рейтинга

Источники информации, используемые при определении кредитного рейтинга	Факторы, при оценке / расчете которых используются данные
Анкета Агентства, заполненная по состоянию на последнюю отчетную дату (дата последнего завершившегося отчетного квартала)	• Блок 1 «Достаточность собственных средств (капитала)» • Блок 2 «Фондирование и ликвидность» • Блок 4 «Качество активов» • Блок 5 «Бизнес-риски»
Финансовая отчетность кредитной организации и группы, в которую входит кредитная организация (при наличии таковой), в соответствии с МСФО за три последних финансовых года, а также на последнюю имеющуюся отчетную дату	• Блок 1 «Достаточность собственных средств (капитала)» • Блок 4 «Качество активов»
Годовая, квартальная и ежемесячная бухгалтерская отчетность в соответствии с РСБУ (за три последних года), включая отчетность на последнюю имеющуюся отчетную дату (Отчетность кредитной организации, представляемая в Банк России)	• Блок 1 «Достаточность собственных средств (капитала)» • Блок 2 «Фондирование и ликвидность» • Блок 3 «Рентабельность» • Блок 4 «Качество активов» • Блок 5 «Бизнес-риски»
Аудиторское заключение за три последних года	• Аналитическая корректировка
Годовой отчет кредитной организации за последний финансовый год (при наличии такового)	• Блок 4 «Качество активов» • Блок 5 «Бизнес-риски»
Расшифровки основных статей баланса и отчета о финансовых результатах на последнюю отчетную дату, включая расшифровки, дополнительно запрошенные аналитиками Агентства	• Аналитические корректировки соответствующих статей баланса и (или) отчета о финансовых результатах
Информация о бенефициарных владельцах кредитной организации	• Блок 5 «Бизнес-риски»
Документы, методики и положения, регламентирующие управление рисками и собственными средствами (капиталом) (в том числе, в соответствии с документом Банка России «О требованиях к системе управления рисками и капиталом в кредитных организациях, в банковских группах» (ранее Указание Банка России №3624-У[4])	• Блок 5 «Бизнес-риски»

[4] Указание Банка России от 15.04.2015 N 3624-У "О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы". Если текст Методологии предполагает использование данного указания, то понятие капитал применяется аналогично отраженному в Указании Банка России №3624-У.

Источники информации, используемые при определении кредитного рейтинга	Факторы, при оценке / расчете которых используются данные
Утвержденная кредитной организацией стратегия развития / бизнес-план (основные положения и параметры)	• Блок 5 «Бизнес-риски»
Отчет об оценке рыночной стоимости активов кредитной организации (*недвижимость, вложения в неторгуемые активы*) независимым оценщиком (*при наличии таковой*)	• Блок 1 «Достаточность собственных средств (капитала)» • Блок 2 «Фондирование и ликвидность» • Блок 4 «Качество активов» • Блок 5 «Бизнес-риски»
Отраслевые обзоры Агентства и других кредитных рейтинговых агентств, статистические данные Банка России	• Блок 1 «Достаточность собственных средств (капитала)» • Блок 2 «Фондирование и ликвидность» • Блок 3 «Рентабельность» • Блок 4 «Качество активов» • Блок 5 «Бизнес-риски»
Официальная макроэкономическая статистика	• Блок 1 «Достаточность собственных средств (капитала)» • Блок 2 «Фондирование и ликвидность» • Блок 3 «Рентабельность» • Блок 4 «Качество активов» • Блок 5 «Бизнес-риски»
Иная дополнительная информация о деятельности КО	• Во всех релевантных факторах модели
Источники информации, указанные в Методологическом документе по учету внешней поддержки	• Фактор внешней поддержки

4.2. Если рейтингуемое лицо раскрывает какие-либо из перечисленных выше документов на своем сайте в сети Интернет или на сайтах раскрытия информации в открытом доступе для неограниченного круга лиц, то Агентство считает возможным предоставление ссылок на соответствующие источники.

4.3. Для проведения более полного и глубокого анализа деятельности рейтингуемого лица Агентство также использует иную информацию финансового и нефинансового характера, полученную законным способом из публичных и прочих источников, которые Агентство считает достоверными. Данными источниками могут выступать: история взаимоотношений рейтингуемого лица с контрагентами и рейтинговая история, информация о рейтингуемом лице на рынке (наличие связей, отрицательно влияющих на деловую репутацию рейтингуемого лица, результаты взаимодействия с надзорными органами), материалы СМИ, а также любая другая информация о рейтингуемом лице из любых других источников, полученная Агентством законным путем.

4.4. В случае недостаточности информации для применения настоящей Методологии Агентство отказывается от присвоения кредитного рейтинга. При выявлении недостаточности информации для поддержания существующего кредитного рейтинга Агентство осуществляет отзыв рейтинга и прогноза по нему, при этом другие действия в отношении кредитного рейтинга не предпринимаются.

4.5. Достаточность информации определяется возможностью проведения рейтингового анализа в соответствии с общими принципами рейтингового процесса Агентства. В число основных критериев достаточности информации входит следующее:

4.5.1. обеспечение возможности осуществления количественного и качественного анализа деятельности рейтингуемого лица;

4.5.2. обеспечение возможности анализа внешних и внутренних факторов риска, способных оказать влияние на уровень кредитоспособности рейтингуемого лица;

4.5.3. обеспечение возможности сравнительного анализа рейтингуемого лица и сопоставимых объектов рейтинга.

Подходы к обеспечению сопоставимости оценок показателей финансовой отчетности

4.6. При использовании комбинации различных источников информации Агентство с целью обеспечения сопоставимости оценок показателей финансовой отчетности осуществляет следующие действия:

4.6.1. преобразование исходных данных и приведение их к сопоставимому виду с целью возможности сравнения всех показателей из разных форм и разных периодов напрямую;

4.6.2. корректировка данных, а также внесение корректировок в показатели финансовой отчетности;

4.6.3. приведение данных за разные периоды времени к сопоставимому виду;

4.6.4. представление / пересчет показателей отчетности в сопоставимых единицах;

4.6.5. пересчет сравнительной информации для обеспечения ее сопоставимости с показателями отчетного периода;

4.6.6. в ряде случаев замена абсолютных величин средними или относительными значениями.

4.7. В целях обеспечения последовательности и сопоставимости финансовой информации между различными кредитными организациями Агентство осуществляет:

4.7.1. оценку возможного влияния различий между стандартами учета и отчетности на показатели, связанные со сделками, которые являются эквивалентными в экономическом отношении;

4.7.2. оценку точности отражения финансовых показателей и положения рейтингуемого лица согласно его отчетности по сравнению с сопоставимыми кредитными организациями и/или репрезентативной группой рейтингуемых лиц;

4.7.3. по результатам оценки, указанной в п.п. 4.7.1 и 4.7.2 настоящей Методологии, Агентство осуществляет корректировки показателей рейтингуемых лиц, отраженных в их финансовой отчетности.

Степень достоверности финансовой отчетности

4.8. Агентство использует разумные способы для определения степени достоверности финансовой отчетности, представленной со стороны рейтингуемого лица, и обращает внимание на следующие моменты:

4.8.1. возможность искажения отчета о финансовых результатах по причине занижения, завышения, некорректного отражения доходов и расходов, в том числе на основе сравнения с сопоставимыми кредитными организациями или репрезентативной группой рейтингуемых лиц;

4.8.2. несоответствие показателей в различных формах отчетности (например, бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах);

4.8.3. несовпадение данных, отраженных в отчетности на конец отчетного периода, с данными на начало следующего отчетного периода (за исключением корректировок отчетности, допустимых в соответствии с законодательством);

4.8.4. несовпадение форм финансовой отчетности, представленной рейтингуемым лицом, с аналогичными, размещенными в публичных источниках;

4.8.5. наличие необоснованных расхождений и противоречий в финансовой отчетности и других анализируемых документах, представленных рейтингуемым лицом;

4.8.6. наличие оговорок или важных обстоятельств в мнении независимого аудитора, приведенном в аудиторском заключении об отчетности;

4.8.7. другие случаи возможного искажения отчетности.

4.9. В случае наличия, по мнению Агентства, значительного количества несоответствий и/или возможных искажений, свидетельствующих о низком качестве и/или низком уровне достоверности финансовой отчетности, Агентство отказывается от присвоения кредитного рейтинга и от прогноза по кредитному рейтингу. Если у кредитной организации есть действующий кредитный рейтинг, то Агентство в данном случае отзывает кредитный рейтинг и прогноз по кредитному рейтингу.

4.10. Основным источником информации при проведении рейтингового анализа является отчетность по РСБУ. Агентство вправе использовать данные годовой, квартальной и ежемесячной отчетности по РСБУ. В случае если используется квартальная отчетность, финансовые показатели, исчисляющиеся нарастающим итогом (отчет о финансовом результате), приводятся к годовой размерности.

4.11. Дополнительно оценивается актуальная отчетность по МСФО. Оценки и показатели, полученные из отчетности по МСФО, учитываются при оценке модификаторов рейтинговой модели.

5. КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ, ПРЕДПОСЫЛКИ И ДОПУЩЕНИЯ

5.1. Список основных используемых рейтинговых допущений включает:

5.1.1. текущие и ожидаемые в краткосрочной перспективе изменения экономических условий;

5.1.2. допущения в отношении развития отрасли;

5.1.3. допущения по ключевым прогнозным операционным показателям;

5.1.4. допущения в отношении учетной политики рейтингуемого лица;

5.1.5. допущения в отношении дивидендной политики рейтингуемого лица;

5.1.6. допущения, используемые при анализе уровня ликвидности, фондирования, достаточности собственных средств (капитала), рентабельности (например, вероятность рефинансирования; объем денежных средств, поступающих от связанных сторон и направляемых связанным сторонам и т.д.);

5.1.7. допущения в отношении возможного изменения статуса рейтингуемого лица относительно поддерживающего лица и (или) изменения уровня внешней поддержки.

5.2. Используемые допущения могут периодически меняться в результате изменения рыночных и экономических условий, факторов, характеризующих конкретное рейтингуемое лицо или его финансовые обязательства.

6. СТРУКТУРА РЕЙТИНГОВОГО АНАЛИЗА

6.1. В основе рейтингового анализа лежит рейтинговая модель с балльной (скоринговой) системой, основанной на оценке вероятности дефолта на временном интервале до одного года по каждому уровню кредитного рейтинга. На основе анализа факторов рейтинговой модели определяются предварительный и итоговый баллы рейтинговой модели.

6.2. Для удобства анализа факторы рейтинговой модели разделены на следующие блоки: Блок 1 «Достаточность собственных средств (капитала)», Блок 2 «Фондирование и ликвидность», Блок 3 «Рентабельность», Блок 4 «Качество активов» и Блок 5 «Бизнес-риски».

6.3. Предварительный балл рейтинговой модели определяется по следующей формуле:

$$PS = \sum_i Wf_i * \left(0{,}7 * FS_i(t) + 0{,}3 * FS_i(t-1)\right) + \sum_j Wq_j * QS_j(t), \text{ где}$$

PS – предварительный балл рейтинговой модели;

FS_i – оценочный балл i-го количественного фактора;

QS_j – оценочный балл j-го качественного фактора;

Wf_i – вес i-го количественного фактора;

Wq_j – вес j-го качественного фактора;

t – период оценки (отчетный период, за который осуществляется оценка);

$t-1$ – предыдущий период (отчетный период, предшествующий периоду оценки)[5].

6.4. К блокам рейтинговой модели могут применяться модификаторы. Модификаторы блоков могут быть применены в соответствии с мотивированным решением рейтингового аналитика Агентства. При этом оценочный балл блока должен находиться в диапазоне от 0 до 10 баллов. В результате применения модификаторов определяется значение предварительного балла рейтинговой модели с учетом применения модификаторов.

6.4.1. Отдельные модификаторы могут не применяться при наличии согласованного с Банком России плана финансового оздоровления кредитной организации, что находит отражение в показателях деятельности кредитной организации.

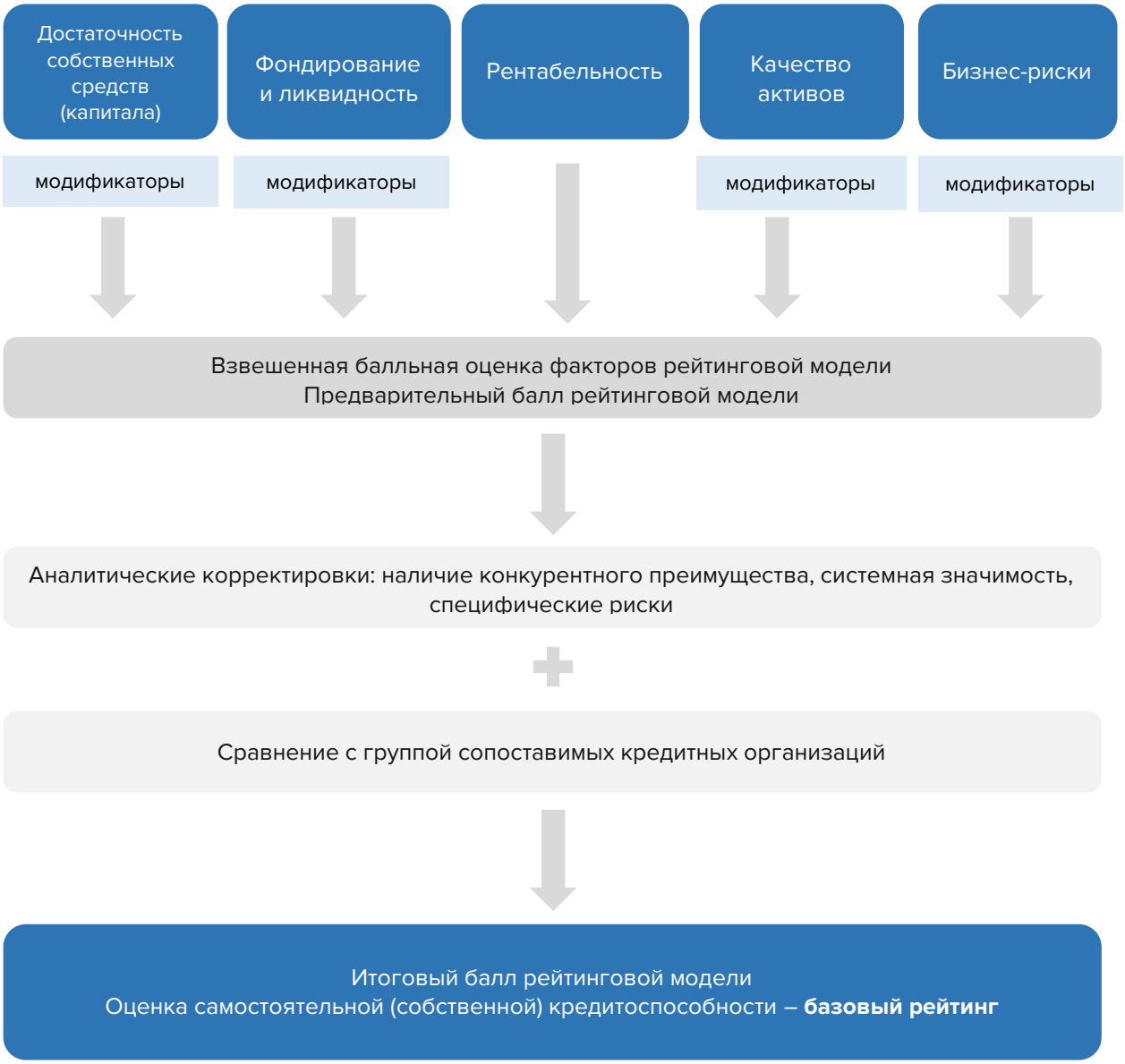
6.5. Предварительный балл рейтинговой модели может корректироваться путем применения аналитических корректировок и сравнения с группой сопоставимых кредитных организаций. По Таблице 5 раздела «Итоговый балл рейтинговой модели» настоящей Методологии определяется рейтинг, соответствующий предварительному баллу. Затем к данному рейтингу применяются корректировки, предусмотренные разделами «Аналитические корректировки» и «Сравнение с группой сопоставимых кредитных организаций» настоящей Методологии. Итоговый балл рейтинговой модели приравнивается к нижней границе диапазона баллов рейтинговой модели, соответствующего полученному таким образом рейтингу согласно Таблице 5 раздела «Итоговый балл рейтинговой модели» настоящей Методологии.

6.6. На основании итогового балла рейтинговой модели определяется базовый рейтинг рейтингуемого лица.

---

[5] Если период оценки отличен от годового, в качестве предшествующего периода рассматривается аналогичный по сроку период, отстоящий на 12 месяцев назад относительно текущего периода.

Схема 1. Структура рейтингового анализа для оценки самостоятельной (собственной) кредитоспособности (базовый рейтинг) кредитной организации



6.7. Кредитный рейтинг рейтингуемого лица основывается на результатах анализа следующих компонентов:

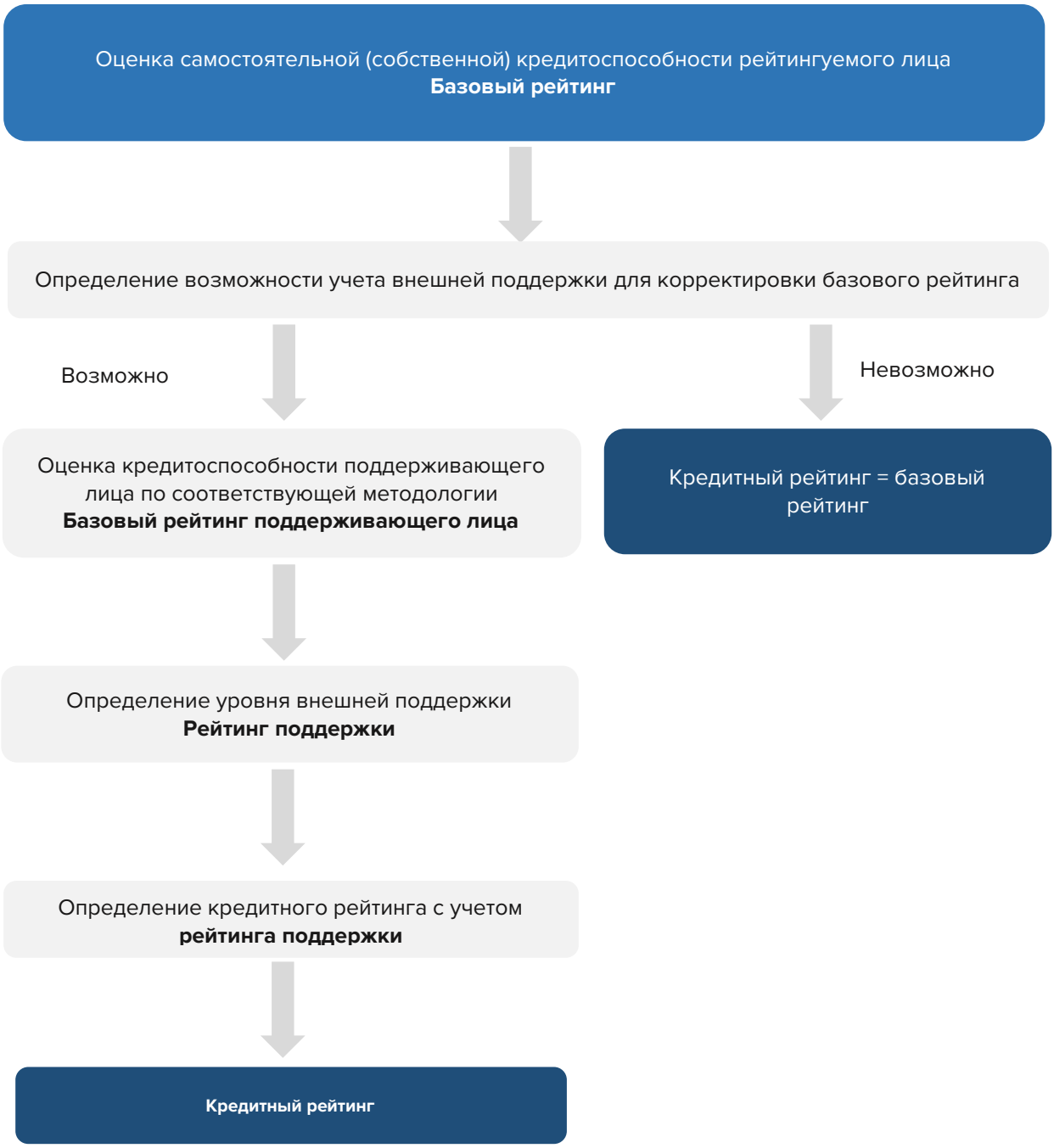
6.7.1. оценка самостоятельной (собственной) кредитоспособности кредитной организации (базовый рейтинг);

6.7.2. возможность учета внешней поддержки для корректировки базового рейтинга;

6.7.3. базовый рейтинг поддерживающего лица, уровень которого отражает, в том числе, способность поддерживающего лица оказывать поддержку рейтингуемому лицу;

6.7.4. рейтинг поддержки, отражающий мнение Агентства об уровне внешней поддержки, которая может быть оказана рейтингуемому лицу.

Схема 2. Кредитный рейтинг кредитной организации



6.8. Определение возможности учета внешней поддержки как фактора, корректирующего оценку (базового рейтинга) рейтингуемого лица, определение уровня внешней поддержки и определение уровня кредитного рейтинга с учетом внешней поддержки осуществляется в соответствии с Методологическим документом по учету внешней поддержки.

7. РЕЙТИНГОВАЯ МОДЕЛЬ

7.1. Определение кредитного рейтинга рейтингуемого лица осуществляется в соответствии с нижеследующей таблицей:

Таблица 2. Перечень и веса факторов рейтинговой модели

Вес блока[6]	Блоки модели	Факторы / модификаторы	Веса[7]
21,50%	БЛОК 1. ДОСТАТОЧНОСТЬ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ (КАПИТАЛА)	Дистанция до нарушения нормативов Н1.0, Н1.1 и Н1.2	13,23%
		Иммобилизация собственных средств (капитала)	8,27%
	МОДИФИКАТОРЫ БЛОКА 1	Финансовая независимость	
		Уровень норматива Tier-1 capital ratio	
		Стресс-тест достаточности собственных средств (капитала)	
		Изменение кредитного портфеля / изменение собственных средств (капитала)	
		Негативная динамика показателя Н1.4	
20,80%	БЛОК 2. ФОНДИРОВАНИЕ И ЛИКВИДНОСТЬ	Диверсификация внешних источников фондирования	8,28%
		Динамика ресурсной базы	3,23%
		Стресс-тест краткосрочной ликвидности	9,29%
	МОДИФИКАТОРЫ БЛОКА 2	Текущая ликвидность	
		ТОП-1 и ТОП-10 крупнейших привлечений (кредиторов)	
		Дистанция до нарушения нормативов Н2, Н3 и Н4	
		Открытая валютная позиция	
		Негативная динамика нормативов ликвидности для системно значимых банков	

[6]Вес блока рассчитан как сумма весов отдельных входящих в него факторов. В таблице отражены значения веса блока после округления до второго знака после запятой по правилам математического округления. В связи с этим, возможны незначительные расхождения между суммой весов отдельных факторов, указанных в настоящей таблице с учетом округления до второго знака после запятой, и значениями весов соответствующих блоков, также указанных с учетом округления. При оценке рейтингов применяются значения весов без учета округления, как по факторам, так и по блокам, что нивелирует такие расхождения.

[7]Веса факторов отражены с учетом округления до второго знака после запятой по правилам математического округления. При оценке рейтинга используются значения весов до округления.

Вес каждого I-го фактора получается по формуле $W_i = \frac{|a_i|}{\sum_j |a_i|}$, где $|a_i|$ – это значение по модулю коэффициента этого фактора по каждой отрасли из Таблицы в Приложении 4 к Методологии, а $\sum_j |a_i|$ сумма модулей значений всех коэффициентов из этой же таблицы для каждой отрасли. При расчете веса используются значения коэффициентов из Таблицы в Приложении 4 к Методологии без округления

Вес блока[6]	Блоки модели	Факторы / модификаторы	Веса[7]
12,90%	**БЛОК 3. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ**	Cost to Income (CTI)	**5,78%**
		Рентабельность деятельности	**7,12%**
20,32%	**БЛОК 4. КАЧЕСТВО АКТИВОВ**	Уровень обеспечения кредитного портфеля	**5,85%**
		Покрытие резервами работающих активов	**5,55%**
		Диверсификация работающих активов	**7,80%**
		Уровень просроченной задолженности	**1,11%**
	МОДИФИКАТОРЫ БЛОКА 4	Доля высокорисковых ценных бумаг в работающих активах	
		Доля высокорисковых отраслей в кредитном портфеле	
		Доля кредитования связанных сторон	
		ТОП-1 и ТОП-10 крупнейших заемщиков	
		Уровень просроченной задолженности NPL	
		Оценка уровня рыночного риска	
		Доля средств в кассе и в пути к активам-нетто	
		Доля реструктуризированных кредитов	
24,48%	**БЛОК 5. БИЗНЕС-РИСКИ**	Оценка структуры собственности	**5,67%**
		Модификатор фактора «Оценка влияния акционеров»	
		Узнаваемость бренда и деловая репутация	**7,65%**
		Диверсификация источников дохода	**11,16%**
	МОДИФИКАТОРЫ БЛОКА 5	Положение на рынке	
		Конкурентные преимущества	
		Динамика рыночных показателей	
		Стратегия и управление	
		Качество управления рисками	

7.2. Методы построения и проверки качества рейтинговой модели, включая определение весовых коэффициентов факторов модели и калибровку модели, описаны в Приложении 3.

ФАКТОРЫ РЕЙТИНГОВОЙ МОДЕЛИ

7.3. Каждому фактору рейтинговой модели в результате оценки присваивается соответствующий оценочный балл, который умножается на определенный в рейтинговой модели вес фактора, определяющий его вклад в предварительный балл рейтинговой модели.

7.4. Оценочный балл по качественным и количественным факторам составляет от 0 до 10 баллов.

7.5. Оценочный балл количественных факторов рассчитывается с использованием кусочно-линейной функции для диапазонов нормирования, определенных для каждого фактора, согласно процедуре и характеру зависимости, описанными в Приложении 1.

7.6. Диапазоны нормирования количественных факторов определялись отдельно для кредитных организаций с базовой лицензией и кредитных организаций с универсальной лицензией с целью обеспечения сопоставимости значений факторов модели для всех объектов наблюдения. В связи с серьезным различием кредитных организаций по размеру активов и собственных средств (капитала) на российском рынке Агентство разделило для целей нормирования кредитные организации с универсальной лицензией на две группы (первая «Крупные кредитные организации с универсальной лицензией» – где модификатор Блока 5 «Бизнес-риски» «Положение на рынке» > 7 баллов, вторая «Прочие кредитные организации с универсальной лицензией» – где показатель «Положение на рынке» ≤ 7 баллов). Крупные российские кредитные организации имеют возможность привлекать значительное фондирование и ликвидность, сохраняя устойчивое финансовое положение. Разделение связано с необходимостью справедливого сопоставления конкурентоспособности кредитных организаций с универсальной лицензией.

Таблица 3. Диапазоны нормирования факторов рейтинговой модели

Блоки модели	Факторы	Диапазоны нормирования		
		Крупные кредитные организации с универсальной лицензией	Прочие кредитные организации с универсальной лицензией	Кредитные организации с базовой лицензией
БЛОК 1. ДОСТАТОЧНОСТЬ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ (КАПИТАЛА)	Дистанция до нарушения нормативов Н1.0, Н1.1 и Н1.2	[0.0; 3.0]	[0.772; 13.337]	[0.0; 21.0]
	Иммобилизация собственных средств (капитала)	[0.195; 0.07]	[0.322; 0.024]	[0.452; 0.077]
БЛОК 2. ФОНДИРОВАНИЕ И ЛИКВИДНОСТЬ	Диверсификация внешних источников фондирования	[0.451; 0.305]	[0.525; 0.294]	[0.624; 0.346]
	Динамика ресурсной базы[8]	[0.0; 0.28]	[0.0; 0.3]	[0.0; 0.24]
	Стресс-тест ликвидности	[0.152; 0.452]	[0.186; 0.602]	[0.106; 0.597]

[8] Расчет оценочного балла по показателю «Динамика ресурсной базы» осуществляется с учетом подхода, описанного в пункте 2 Приложения 1 и диапазонами нормирования, представленными в описании фактора в п.7.19.1

Блоки модели	Факторы	Диапазоны нормирования		
		Крупные кредитные организации с универсальной лицензией	Прочие кредитные организации с универсальной лицензией	Кредитные организации с базовой лицензией
БЛОК 3. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ	Cost to Income (CTI)	[1.0; 0.257]	[1.0; 0.409]	[1.0; 0.543]
	Рентабельность деятельности	Фактор рассчитывается исходя из нормированных значений показателей mNIM и ROE, приведенных в п. 7.28.12 настоящей Методологии.		
БЛОК 4. КАЧЕСТВО АКТИВОВ	Уровень обеспечения кредитного портфеля	[0.17; 1.06]	[0.517; 1.551]	[0.758; 2.0]
	Покрытие резервами работающих активов	[0.108; 0.026]	[0.139; 0.021]	[0.147; 0.031]
	Уровень просроченной задолженности	[0.17; 0.02]	[0.117; 0.011]	[0.105; 0.01]
	Диверсификация работающих активов	[0.7; 0.374]	[0.585; 0.325]	[0.608; 0.361]
БЛОК 5. БИЗНЕС-РИСКИ	Диверсификация источников дохода	[0.75; 0.345]	[0.573; 0.291]	[0.563; 0.34]

7.7. Оценочный балл качественных факторов определяется в зависимости от оценочной группы, в которую попадает значение фактора.

7.8. Для оценки некоторых качественных факторов и модификаторов используется несколько критериев. В случае, когда критерии попадают в разные оценочные группы (соответствующие разным оценочным баллам), применяется консервативный принцип: присваивается наименьший из оценочных баллов.

БЛОК 1. ДОСТАТОЧНОСТЬ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ (КАПИТАЛА)

7.9. В данном блоке рейтинговой модели оценивается размер собственных средств (капитала) кредитной организации для покрытия финансовых рисков в соответствии с бизнес-моделью кредитной организации.

7.10. Фактор «Дистанция до нарушения нормативов Н1.0, Н1.1 и Н1.2» относится к количественным факторам и определяет «запас» собственных средств (капитала) кредитной организации для выполнения регуляторных нормативов достаточности собственных средств (капитала), установленных Банком России, и рассчитывается по следующей формуле[9].

№	Фактор	Формула расчета
1.	Дистанция до нарушения нормативов Н1.0, Н1.1 и Н1.2	Минимум (текущее значение нормативов Н1.0, Н1.1 и Н1.2 – минимальное допустимое нормативное значение Н1.0, Н1.1 и Н1.2)

[9] Здесь и далее Инструкция Банка России от 26.05.2025 № 220-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности собственных средств (капитала) банков с универсальной лицензией и об осуществлении Банком России надзора за их соблюдением», Инструкция Банка России от 26.05.2025 № 221-И «Об обязательных нормативах банков с базовой лицензией и об осуществлении Банком России надзора за их соблюдением».

7.10.1. Для кредитных организаций с универсальной лицензией определяется дистанция до нарушения нормативов Н1.0, Н1.1 и Н1.2. Для кредитных организаций с базовой лицензией определяется дистанция до нарушения нормативов Н.1.0 и Н1.2.

7.10.2. Агентство оценивает фактор «Дистанция до нарушения нормативов Н1.0, Н1.1 и Н1.2» помесячно, за последние 12 месяцев до даты исследования. Текущие значения нормативов определяются как средние арифметические.

7.10.2.1. Нормативные показатели учитывают надбавки за системную значимость, цикличность и на поддержание достаточности собственных средств (капитала).

7.11. Фактор «Иммобилизация собственных средств (капитала)» относится к количественным факторам и определяет долю отвлеченных активов в собственных средствах (капитале) кредитной организации и рассчитывается по следующей формуле.

№	Фактор	Формула расчета
2.	Иммобилизация собственных средств (капитала)	Иммобилизованные активы / Собственные средства (капитал)

7.11.1. Собственные средства (капитал) соответствуют значению из формы 0409123 с учетом возможных корректировок, указанных в п. 7.12.2 настоящей Методологии. При отрицательном или нулевом значении собственных средств (капитала) оценочный балл фактора «Иммобилизация собственных средств (капитала)» равен «0».

7.11.2. Иммобилизованные активы учитываются до вычета резервов.

7.11.3. К иммобилизованным активам Агентство относит:

- Основные средства;
- Нематериальные активы;
- Инвестиции в дочерние компании;
- Запасы;
- Долгосрочные активы для продажи;
- Дебиторскую задолженность по хозяйственным операциям, просроченную свыше 180 дней (при наличии информации из анкеты Агентства).

7.11.4. В случае если здания, сооружения и (или) земля, входящие в состав основных средств, имеют высокую ликвидность, рыночную стоимость и не обременены залогом, Агентство вправе исключить их величину из состава иммобилизованных активов.

Модификаторы Блока 1. ДОСТАТОЧНОСТЬ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ (КАПИТАЛА)

7.12. Модификатор «Финансовая независимость» определяет возможность фондирования кредитной организации за счет собственных ресурсов и рассчитывается по следующей формуле:

Модификатор	Формула расчета
Финансовая независимость	Собственные средства (капитал) / Активы

7.12.1. Собственные средства (капитал) соответствует значению из формы 0409123, активы рассчитываются по данным из формы 0409101.

7.12.2. Собственные средства (капитал) и активы могут быть скорректированы в сторону уменьшения на величину:

- гудвилла (деловой репутации);
- корректировки резервов на обесценение активов и внебалансовых обязательств, которые, по мнению Агентства, адекватно отражают принимаемые кредитной организацией кредитные, рыночные и иные риски.

7.12.3. Балльная оценка модификатора определяется в зависимости от значения модификатора Блока 5 «Бизнес-риски» «Положение на рынке» и от вида банковской лицензии рейтингуемого лица в соответствии со следующей таблицей:

Баллы	**-0,5**	**0**	**0,5**
Крупные кредитные организации с универсальной лицензией	≤ 9%	(9%; 20%][10]	>20%
Прочие кредитные организации с универсальной лицензией	≤ 10%	(10%; 25%]	>25%
Кредитные организации с базовой лицензией	≤12%	(12%; 35%]	>35%

7.12.4. Модификатор «Финансовая независимость» может не применяться при наличии аргументированного обоснования (например, покрытие рисков капиталом уже максимально учтено в факторах блока «Достаточности капитала» (оценочный балл каждого фактора более 8).

7.13. Модификатор «Уровень норматива Tier-1 capital ratio» оценивает достаточность собственных средств (капитала) первого уровня и определяется на основании отчетности по стандарту МСФО.

7.13.1. Балльная оценка модификатора определяется в соответствии с нижеследующей таблицей:

Баллы	**-2**	**-1**	**0**
Tier-1	≤ 6,5%	(6,5%; 8%]	> 8%

7.14. Модификатор «Стресс-тест достаточности собственных средств (капитала)» определяет влияние потенциальных негативных факторов на размер собственных средств (капитала) кредитной организации и на возможность нарушения нормативов Н1.0, Н1.1 и Н1.2 для кредитной организации с универсальной лицензией и нарушения нормативов Н1.0 и Н1.2. для кредитной организации с базовой лицензией.

Модификатор	**Формула расчета**
Стресс-тест достаточности собственных средств (капитала)	$S_i = \frac{C_i - s}{RWA_i - s} - N_i$

S_i – дистанция до нарушения соответствующего норматива достаточности собственных средств (капитала) (Н1.0, Н1.1 и Н1.2 для кредитной организации с универсальной лицензией, Н1.0 и Н1.2. для кредитной организации с базовой лицензией);

[10] Здесь и далее при указании интервалов применяются следующие обозначения: квадратная скобка – граничное значение включается в интервал, круглая – граничное значение не включается в интервал.

C_i – собственные средства (капитал) кредитной организации, используемый для расчета соответствующего норматива достаточности собственных средств (капитала);

N_i – значение норматива достаточности собственных средств (капитала) (Н1.0, Н1.1 и Н1.2 для кредитной организации с универсальной лицензией, Н1.0 и Н1.2. для кредитной организации с базовой лицензией);

s – дополнительные корректировки, поименованные в п. 7.14.2 настоящей Методологии;

RWA_i – активы под риском, соответствующие нормативам Н1.0, Н1.1 и Н1.2 для кредитной организации с универсальной лицензией и нормативам Н1.0 и Н1.2. для кредитной организации с базовой лицензией.

7.14.1. Собственные средства (капитал) кредитной организации соответствуют значению из формы 0409123 с учетом возможных корректировок, указанных в п. 7.12.2 настоящей Методологии.

7.14.2. Для целей стресс-теста в обязательном порядке применяются корректировки для потенциального дорезервирования:

- Разница между просроченной задолженностью и текущим резервом на возможные потери по МБК, кредитному портфелю;
- Разница между просроченными процентами и текущим резервом на возможные потери;
- Разница между суммой ценных бумаг, непогашенных в срок, и текущим резервом на возможные потери;
- 10% от выданных кредитной организацией гарантий и поручительств (за исключением гарантий, выданных кредитной организацией на участие в тендерах или аукционах[11], не относящихся к 4-5 категории качества);
- Ожидаемое (еще не отраженное в отчетности) дорезервирование кредитного риска вследствие предписаний со стороны Банка России (при наличии такой информации у Агентства);
- Объем необходимого дорезервирования по кредитам, выданным гарантиям и прочим размещениям, которые, по мнению Агентства, могут быть отнесены к низкой 4-5 категории качества, а также долговым ценным бумагам с кредитным рейтингом или условным рейтинговым классом BB+|ru| и ниже, либо с отсутствием кредитного рейтинга.
- Объем резервов по полностью заблокированным активам, на распоряжение которыми из-за санкций наложены явные ограничения.

7.14.3. Балльная оценка модификатора определяется в соответствии с нижеследующей таблицей:

Баллы	**-2**	**-1,5**	**-1**	**0**
Стресс-тест достаточности собственных средств (капитала)	≤ -1%	(-1%; -0,5%]	(-0,5%; 0%]	> 0%

7.14.4. Модификатор может не применяться при наличии аргументированного обоснования (например, улучшение модификатора связано со снижением объема активов под риском, при этом не отражает устойчивую положительную тенденцию (более трех кварталов подряд); если по

[11] В соответствии с Федеральным Законом «О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд» N 44-ФЗ от 05.04.2013 г.

сформированным резервам ожидается страховое возмещение, и такие выплаты осуществляются регулярно (не менее 6 раз за 12 месяцев))

7.15. Модификатор «Изменение кредитного портфеля / изменение собственных средств (капитала)» позволяет оценить, насколько рост бизнеса обеспечен соответствующим ростом собственных средств (капитала) кредитной организации.

Модификатор	Формула расчета
Изменение кредитного портфеля / изменение собственных средств (капитала)	$G = \frac{\text{ABS}\left((CP_t - CP_{t-0.5})/CP_{t-0.5}\right)}{\text{ABS}\left((C_t - C_{t-0.5})/C_{t-0.5}\right)}$

G – Отношение изменения кредитного портфеля к изменению собственных средств (капитала);

CP_t – объем кредитного портфеля на отчетную дату;

$CP_{t-0,5}$ – объем кредитного портфеля на дату за полгода до отчетной;

C – объем собственных средств (капитала) на отчетную дату;

$C_{t-0,5}$ – объем собственных средств (капитала) на дату за полгода до отчетной.

ABS – значение по модулю.

7.15.1. Балльная оценка модификатора определяется в соответствии с нижеследующей таблицей:

Баллы	**-2**	**-1,5**	**-1**	**0**
Изменение кредитного портфеля / изменение собственных средств (капитала)	≥ 3	[2,3; 3)	[1,5; 2,3)	< 1,5

7.15.2. В случае если динамика снижения собственных средств (капитала) кредитной организации опережает динамику снижения кредитного портфеля более чем на 10 процентных пунктов, Агентство присваивает модификатору значение «-2».

7.15.3. В случае если динамика снижения кредитного портфеля опережает снижение собственных средств (капитала) кредитной организации и это снижение не несет негативной тенденции, Агентство не применяет модификатор.

7.15.4. Модификатор «Изменение кредитного портфеля / изменение собственных средств (капитала)» может не применяться при наличии аргументированного обоснования (например динамика кредитного портфеля обусловлена переориентацией бизнеса на менее рискованные активы (залоговое кредитование, сделки с контрагентами и вложения в долговые ценные бумаги эмитентов с рейтинговым классом АА- и выше) или отказом от классических кредитных продуктов, сворачиванием льготных программ кредитования, снижение капитала определяется разовыми факторами (например выплата дивидендов, запуск новых финансовых продуктов)).

7.15.5. В случае существенного превышения объема выданных гарантий над величиной собственных средств (капитала) (более чем в 5 раз) Агентство имеет право присвоить модификатору «Изменение кредитного портфеля / изменение собственных средств (капитала)» оценку на уровне -1 балл.

7.16. Модификатор «Негативная динамика норматива Н1.4» применяется следующим образом: в случае устойчивой негативной динамики более 3 периодов подряд и приближения показателя Н1.4 к минимально допустимым нормативным значениям (фактическое значение не менее 3,5%) на

протяжении последних 12 месяцев на ежемесячной основе, Агентство вправе понизить балльную оценку Блока 1 «Достаточность собственных средств (капитала)» на 2 балла.

7.16.1. Модификатор «Негативная динамика норматива Н1.4» не применяется, если для кредитной организации с базовой лицензией норматив Н1.4 не рассчитывается.

БЛОК 2. ФОНДИРОВАНИЕ И ЛИКВИДНОСТЬ

7.17. В данном блоке рейтинговой модели оцениваются зависимость кредитной организации от источников фондирования и возможность исполнения краткосрочных обязательств за счет ликвидных активов.

7.18. Фактор «Диверсификация внешних источников фондирования» относится к количественным факторам и определяет концентрацию внешних (без учета собственных средств (капитала)) источников финансирования кредитной организации и рассчитывается по следующей формуле:

№	Фактор	Формула расчета
3.	Диверсификация внешних источников фондирования	$HHI_{fond} = \frac{\sum_{i=1}^{n} S_i^2}{(\sum_{i=1}^{n} S_i)^2}$

HHI_{fond}– нормированный индекс Херфиндаля-Хиршмана диверсификации внешних источников фондирования;

n – количество внешних источников фондирования;

S_i – объем i-го источника фондирования.

7.18.1. К внешним источникам фондирования Агентство относит:

- Привлеченные кредитной организацией средства Банка России;
- Привлеченные кредитной организацией средства МБК и РЕПО;
- Счета ЛОРО;
- Расчетные счета юридических лиц и индивидуальных предпринимателей;
- Текущие счета физических лиц;
- Депозитный портфель юридических лиц и индивидуальных предпринимателей;
- Депозитный портфель физических лиц;
- Выпущенные долговые обязательства.

7.18.2. В случае если основным внешним источником фондирования (не менее 50% от всех источников) являются средства, предоставленные материнской организацией, связанными сторонами или компаниями-собственниками кредитной организации с кредитным рейтингом или условным рейтинговым классом на уровне не ниже A+|ru|, Агентство вправе присвоить фактору «Диверсификация внешних источников фондирования» оценку на уровне не ниже 7,5 баллов.

7.18.3. Если основным внешним источником фондирования (не менее 50% от всех источников) являются высоковолатильные пассивы (текущие счета физических, юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, а также счета ЛОРО), Агентство вправе присвоить фактору «Диверсификация внешних источников фондирования» оценку на уровне не выше 2,5 балла.

7.19. Фактор «Динамика ресурсной базы» относится к количественным факторам и определяет изменение общей величины внешних источников фондирования в течение года до отчетной даты.

№	Фактор	Формула расчета
4.	Динамика ресурсной базы	$d = \frac{(\sum_{i=1}^{n} S_i)_t}{(\sum_{i=1}^{n} S_i)_{t-1}} - 1$

d – динамика ресурсной базы;

n – число внешних источников фондирования;

S_i – объем *i*-го источника фондирования (в соответствии с 7.18.1 настоящей Методологии);

t – текущий год исследования;

t-1 – предыдущий год исследования.

7.19.1. Балльная оценка фактора «Динамика ресурсной базы» определяется в соответствии с нижеследующей таблицей:

Группа кредитных организаций	Интервал значения фактора	Балльная оценка
Крупные кредитные организации с универсальной лицензией	≤0%	0
	[0;0,14]	линейно возрастает по мере увеличения значения фактора
	0,14	10
	(0,14;0,28)	линейно убывает по мере увеличения значения фактора
	≥0,28	0
Прочие кредитные организации с универсальной лицензией	≤0%	0
	[0;0,15]	линейно возрастает по мере увеличения значения фактора
	0,15	10
	(0,15;0,28)	линейно убывает по мере увеличения значения фактора
	≥0,28	0
Кредитные организации с базовой лицензией	≤0%	0
	[0;0,12]	линейно возрастает по мере увеличения значения фактора
	0,12	10
	(0,12;0,28)	линейно убывает по мере увеличения значения фактора
	≥0,28	0

7.19.2. В случае агрессивного привлечения средств (не менее 30% за год или 15% в течение месяца), в т.ч. за счет ставок, близких к максимально допустимому уровню или существенно превышающих среднерыночные значения, с одновременным сопоставимым ростом объема выдач корпоративных кредитов (или вложений в активы с повышенным риском) Агентство вправе присвоить фактору «Динамика ресурсной базы» оценку на уровне 0 баллов.

7.20. Фактор «Стресс-тест краткосрочной ликвидности» относится к количественным факторам и определяет возможности кредитной организации по исполнению своих обязательств в случае резкого оттока привлеченных средств.

№	Фактор	Формула расчета

5.	Стресс-тест краткосрочной ликвидности	Краткосрочные активы под стрессом / Краткосрочные обязательства под стрессом

7.20.1. При расчете значений фактора краткосрочные активы учитываются после вычета резервов.

7.20.2. К краткосрочным активам под стрессом Агентство относит необремененные залогом:

- Денежные средства и их эквиваленты;
- Корреспондентские счета в Банке России;
- Депозиты, размещенные в Банке России и других кредитных организациях со сроком до 7 дней;
- Прочие размещения, включая РЕПО, в Банке России и других кредитных организациях со сроком до 7 дней;
- Счета НОСТРО;
- 90% облигаций федерального займа и облигаций Банка России торгового портфеля.

7.20.3. К краткосрочным обязательствам под стрессом Агентство относит:

- Средства (депозиты, кредиты), привлеченные от Банка России и других кредитных организаций со сроком до 7 дней;
- Прочие привлечения, включая РЕПО, от Банка России и других кредитных организаций со сроком до 7 дней;
- Счета ЛОРО;
- Расчетные счета юридических лиц и индивидуальных предпринимателей;
- Текущие счета физических лиц;
- Потенциальные крупные выплаты кредитной организации на горизонте 1 год (например, погашение выпуска облигаций или окончание срока крупного депозита, в части, которая не планируется одновременным новым замещением);
- 40% всех депозитов физических лиц вне зависимости от сроков.

Модификаторы Блока 2. ФОНДИРОВАНИЕ И ЛИКВИДНОСТЬ

7.21. Модификатор «Текущая ликвидность» определяет возможность кредитной организации исполнить краткосрочные обязательства за счет реализации ликвидных активов и рассчитывается по следующей формуле.

Модификатор	**Формула расчета**
Текущая ликвидность	Краткосрочные активы после вычета резервов / Краткосрочные обязательства

7.21.1. К краткосрочным активам Агентство относит следующие активы, не обремененные залогом:

- Денежные средства и их эквиваленты;
- Корреспондентские счета в Банке России;

- Депозиты, размещенные в Банке России и других кредитных организациях со сроком до 30 дней;
- Прочие размещения, включая РЕПО, в Банке России и других кредитных организациях со сроком до 30 дней;
- Счета НОСТРО;
- Кредитный портфель со сроком до 30 дней;
- Торговый портфель ценных бумаг.

7.21.2. К краткосрочным обязательствам Агентство относит:

- Средства (депозиты, кредиты), привлеченные от Банка России и других кредитных организаций со сроком до 30 дней;
- Прочие привлечения, включая РЕПО, от Банка России и других кредитных организаций со сроком до 30 дней;
- Счета ЛОРО;
- Расчетные счета юридических лиц и индивидуальных предпринимателей;
- Текущие счета физических лиц;
- Депозитный портфель со сроком до 30 дней;
- Выпущенные долговые обязательства со сроком до 30 дней.

7.21.3. Балльная оценка модификатора определяется в зависимости от значения модификатора Блока 5 «Бизнес-риски» «Положение на рынке» и от вида банковской лицензии рейтингуемого лица в соответствии со следующей таблицей:

Баллы	**-0,5**	**0**	**0,5**
Крупные кредитные организации с универсальной лицензией	≤ 0,5	(0,5; 1,5]	> 1,5
Прочие кредитные организации с универсальной лицензией	≤ 0,6	(0,6; 1,4]	> 1,4
Кредитные организации с базовой лицензией	≤ 0,7	(0,7; 1,3]	> 1,3

7.21.4. Модификатор «Текущая ликвидность» может не применяться при наличии аргументированного обоснования (например, показатель волатилен в течение рассматриваемого временного периода, поэтому дополнительное премирование по модификатору может не отражать объективное состояние ликвидности, способность исполнять краткосрочные обязательства уже максимально учтена в факторе «Стресс-тест краткосрочной ликвидности» (оценка фактора более 8 баллов)).

7.22. Модификатор «ТОП-1 и ТОП-10 крупнейших привлечений (кредиторов)» показывает зависимость кредитной организации от 1 и 10 крупнейших привлечений (кредиторов).

7.22.1. Для расчета показателей проводится ранжирование объемов фондирования, полученных от внешних источников, определенных согласно п. 7.18.1 настоящей Методологии. Показатели «ТОП-1 крупнейших привлечений» и «ТОП-10 крупнейших привлечений» рассчитываются как доля объема фондирования, полученного от одного крупнейшего источника, и суммы фондирования от десяти крупнейших источников фондирования соответственно в суммарной

величине внешних источников фондирования. Для расчета используются данные формы 0409157.

7.22.2. Балльная оценка модификатора определяется в соответствии с нижеследующей таблицей:

		ТОП-10 кредиторов или источников привлечения		
		≤ 25%	> 25 – ≤ 40%	> 40%
ТОП-1 кредитор или источник привлечения	≤ 7%	+1 балл	+0,5 баллов	0 баллов
	> 7 – ≤ 15%	+0,5 баллов	0 баллов	-1 балл
	> 15%	0 баллов	-1 балл	-2 балла

7.22.3. В случае если в ТОП-10 крупнейших привлечений (кредиторов) кредитной организации входят выпущенные долговые обязательства, высоколиквидные и торгуемые на Московской и (или) Санкт-Петербургской бирже, и их суммарная величина превышает 10% от внешних источников фондирования кредитной организации, Агентство вправе присвоить модификатору «ТОП-1 и ТОП-10 крупнейших кредиторов» оценку на уровне не ниже +1 балла.

7.22.4. В случае концентрации источников привлечения на определенном регионе (если данный регион не относится к регионам с высокой инвестиционной привлекательностью), Агентство вправе присвоить модификатору «ТОП-1 и ТОП-10 крупнейших привлечений (кредиторов)» оценку на уровне 0 баллов.

7.22.5. Модификатор «ТОП-1 и ТОП-10 крупнейших привлечений (кредиторов)» может не применяться при наличии аргументированного обоснования (например, розничная бизнес-модель предполагает существенную долю средств физических лиц (более 50% от обязательств), покрытых системой страхования вкладов, основным источником привлечения являются операции РЕПО, существенная часть средств привлечена от компаний связанной группы и оценивается как стабильный источник).

7.23. Модификатор «Дистанция до нарушения нормативов Н2, Н3 и Н4» определяет «запас» ликвидности кредитной организации для выполнения регуляторных нормативов ликвидности, установленных Банком России.

Модификатор	**Формула расчета**
Дистанция до нарушения нормативов Н2 и Н3	Текущее значение нормативов Н2 и Н3 – минимальное допустимое нормативное значение Н2 и Н3 (для кредитной организации с базовой лицензией только Н3)
Дистанция до нарушения норматива Н4	Максимальное допустимое нормативное значение Н4 – текущее значение норматива Н4 (только для кредитной организации с универсальной лицензией)

7.23.1. Агентство оценивает фактор «Дистанция до нарушения нормативов Н2, Н3 и Н4» помесячно, начиная с даты, предшествующей на 12 месяцев от даты расчета кредитного рейтинга. Текущие значения нормативов определяются как средние арифметические.

7.23.2. Балльная оценка модификатора определяется в соответствии с нижеследующей таблицей:

Баллы	**-2**	**-1,5**	**-1**	**0**

Дистанция до нарушения нормативов Н2	≤ 0%	(0%; 2%]	(2%; 5%]	> 5%
Дистанция до нарушения норматива Н3	≤ 0%	(0; 5%]	(5%; 10%]	> 10%
Дистанция до нарушения норматива Н4	≤ 0%	(0%; 20%]	(20%; 25%]	> 25%

7.24. Модификатор «Открытая валютная позиция» определяет подверженность кредитной организации валютному риску.

Модификатор	Формула расчета
Открытая валютная позиция	ABS (Валютные активы по балансу и внебалансу – Валютные обязательства по балансу и внебалансу) / Собственные средства (капитал)

ABS – значение по модулю.

7.24.1. Собственные средства (капитал) соответствуют значению из формы 0409123 с учетом возможных корректировок, указанных в п. 7.12.2 настоящей Методологии.

7.24.2. Валютные активы и обязательства принимаются в расчет в соответствии с формой 0409101. Учитывается рублевый эквивалент открытых валютных позиций по всем иностранным валютам и драгоценным металлам, а также позиции в рублях, величина которых зависит от изменения официальных курсов иностранных валют по отношению к рублю, установленных Банков России.

7.24.3. Размер открытой валютной позиции соответствует значению из формы 0409634.

7.24.4. Балльная оценка модификатора определяется в соответствии с нижеследующей таблицей:

Баллы	**-0,5**	**-0,25**	**0**
Открытая валютная позиция	≥ 8%	[5%; 8%)	< 5%

7.25. Модификатор «Негативная динамика нормативов краткосрочной ликвидности для системно значимых кредитных организаций» позволяет учесть динамику соблюдения требований по ликвидности. В случае устойчивой негативной динамики (не менее 3 кварталов), а также приближения нормативов краткосрочной ликвидности к минимально допустимому нормативному значению на протяжении последних 2 лет на ежеквартальной основе, Агентство понижает балльную оценку Блока 2 «Фондирование и ликвидность» на 2 балла.

7.25.1. Нормативы краткосрочной ликвидности для системно значимых кредитных организаций соответствуют значениям из формы 0409136: для головной кредитной организации банковской группы на консолидированной основе (норматив Н26), для системно значимой кредитной организации на индивидуальной основе (норматив Н27).

БЛОК 3. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

7.26. В данном блоке рейтинговой модели оцениваются возможность кредитной организации извлекать прибыль от основной деятельности для ее дальнейшего распределения.

7.27. Фактор «Cost to Income (CTI)» относится к количественным факторам и определяет возможность кредитной организации покрывать свои операционные расходы собственными операционными доходами (самостоятельность деятельности) и управлять своими расходами и рассчитывается по следующей формуле.

№	Фактор	Формула расчета
6.	Cost to Income (CTI)	Операционные расходы / Операционные доходы

7.27.1. К операционным расходам Агентство относит:

- Расходы на содержание персонала;
- Общие и административные расходы;
- Содержание основных средств и недвижимости;
- Судебные и арбитражные издержки;
- Возмещение причиненных убытков.

7.27.2. К операционным доходам Агентство относит:

- Чистые процентные доходы;
- Чистые комиссионные доходы.

7.27.3. Операционные доходы и расходы соответствуют значениям формы 0409102.

7.27.4. Операционные доходы могут быть скорректированы в сторону уменьшения на сумму:

- Нерегулярных (разовых) поступлений (например, привлечение средств по ставке существенно ниже рыночной и размещение по ставке существенно выше рыночной);
- Разовых доходов, не характерных для основной деятельности.

7.27.5. Операционные доходы могут быть скорректированы в сторону увеличения на сумму регулярных поступлений, характерных для бизнес-модели кредитной организации, если основная деятельность кредитной организации не связана с выдачей кредитов.

7.27.6. В случае равенства знаменателя в формуле расчета фактора «Cost to Income (CTI)» нулю, его балльная оценка приравнивается «0».

7.28. Фактор «Рентабельность деятельности» относится к количественным факторам и определяет возможность кредитной организации генерировать экономическую прибыль и эффективность деятельности на единицу собственных средств (капитала).

№	Фактор	Формула расчета
7.	Рентабельность деятельности	Среднее арифметическое между балльными оценками mNIM и ROE

7.28.1. Показатель mNIM (модифицированная чистая процентная маржа) рассчитывается по формуле:

$$\text{mNIM} = \frac{\text{процентные доходы}}{\text{работающие активы}} - \frac{\text{процентные расходы}}{\text{внешние источники фондирования}}$$

7.28.2. При расчете значений показателя mNIM работающие активы учитываются до вычета резервов.

7.28.3. К работающим активам Агентство относит усредненные за 12 последних месяцев:

- Депозиты, размещенные в Банке России и других кредитных организациях;
- Прочие размещения, включая РЕПО, в Банке России и других кредитных организациях;
- Счета НОСТРО;
- Кредитный портфель;
- Лизинговый портфель;
- Задолженность по факторингу;
- Портфель ценных бумаг (за исключением долевых ценных бумаг).

7.28.4. Внешние источники фондирования рассчитываются путем усреднения значений суммарного объема внешнего фондирования, полученного из источников, перечисленных в п. 7.18.1 настоящей Методологии, за 12 месяцев.

7.28.5. Процентные доходы и расходы соответствуют значениям формы 0409102. Работающие активы и внешние источники фондирования – из формы 0409101.

7.28.6. Процентные доходы могут быть скорректированы по решению Агентства в сторону уменьшения в случае нехарактерных для бизнес-модели кредитной организации разовых доходов.

7.28.7. Показатель ROE (рентабельность собственных средств (капитала)) рассчитывается по формуле:

$$\text{ROE} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{собственные средства (капитал)}}$$

7.28.8. Чистая прибыль соответствует значению из формы 0409102 на отчетную дату, приведенному к годовому значению.

7.28.9. Чистая прибыль может быть скорректирована в сторону уменьшения в случае, указанном в п. 7.27.4 настоящей Методологии, а также на величину переоценки, не изменившей реальную стоимость активов.

7.28.10. Собственные средства (капитал) соответствуют значению из формы 0409123 с учетом возможных корректировок, указанных в п. 7.12.2 настоящей Методологии.

7.28.11. Собственные средства (капитал) кредитной организации усредняются за последние 12 месяцев.

7.28.12. Фактор «Рентабельность деятельности» рассчитывается исходя из нормированных значений показателей mNIM и ROE. Нормирование данных показателей осуществляется с применением подходов к нормированию факторов, описанных в Приложении 1 к настоящей Методологии, и с использованием следующих диапазонов нормирования:

Показатель	mNIM[12]	ROE
Крупные кредитные организации с универсальной лицензией	[2,298; 7,715]	[0,028; 0,21]
Прочие кредитные организации с универсальной лицензией	[2,158; 6,782]	[0,008; 0,171]

[12] При нормировании характер зависимости mNIM и ROE «прямая» (согласно п. 1 Приложения 1)

Кредитные организации с базовой лицензией	[3,548; 9,74]	[0,0; 0,176]

БЛОК 4. КАЧЕСТВО АКТИВОВ

7.29. В данном блоке рейтинговой модели оцениваются активы кредитной организации с точки зрения их подверженности финансовым рискам.

7.30. Фактор «Уровень обеспечения кредитного портфеля» относится к количественным факторам и определяет возможность покрытия выданных кредитной организации кредитов залоговым имуществом и рассчитывается по следующей формуле.

№	Фактор	Формула расчета
8.	Уровень обеспечения кредитного портфеля	Залоговое имущество / Кредитный портфель до вычета резервов

7.30.1. К залоговому имуществу Агентство относит:

- Обеспечение имуществом по выданным кредитам на внебалансовых счетах;
- Обеспечение драгоценными металлами по выданным кредитам на внебалансовых счетах;
- 50% от обеспечения ценными бумагами по выданным кредитам на внебалансовых счетах (за исключением государственных облигаций, облигаций Банка России, собственных выпущенных долговых обязательств и долговых ценных бумаг с кредитным рейтингом или условным рейтинговым классом не ниже A+|ru|);
- Обеспечение гарантиями или поручительствами третьих лиц с кредитным рейтингом или условным рейтинговым классом не ниже A+|ru|.

7.31. Фактор «Покрытие резервами работающих активов» относится к количественным факторам и представляет собой отношение средней величины сформированных кредитной организацией резервов на возможные потери к среднему значению величины работающих активов до вычета резервов.

№	Фактор	Формула расчета
9.	Покрытие резервами работающих активов	Резервы на возможные потери, усредненные за последние 6 мес. / Средняя величина работающих активов до вычета резервов за последние 6 мес.

7.31.1. Под работающими активами Агентство понимает активы, перечисленные в п. 7.28.3 настоящей Методологии.

7.32. Фактор «Диверсификация работающих активов» относится к количественным факторам и позволяет оценить зависимость кредитной организации от различных направлений банковского бизнеса и рассчитывается на основе индекса Херфинадаля-Хиршмана по следующей формуле:

№	Фактор	Формула расчета
10.	Диверсификация работающих активов	$HHI_{assets} = \frac{\sum_{i=1}^{n} S_i^2}{(\sum_{i=1}^{n} S_i)^2}$

HHI_{assets} – нормированный индекс Херфиндаля-Хиршмана диверсификации работающих активов;

n – количество работающих активов;

S_i – объем i-го работающего актива.

7.32.1. Под работающими активами Агентство понимает активы, перечисленные в п. 7.28.3 настоящей Методологии.

7.33. Фактор «Уровень просроченной задолженности» относится к количественным факторам и определяет качество кредитного портфеля и рискованность политики выдачи кредитов кредитной организации. Оценивается на данных отчетности по РСБУ.

№	Фактор	Формула расчета
11.	Уровень просроченной задолженности	(Просроченная задолженность и просроченные проценты / Кредитный портфель до вычета резервов по РСБУ)

7.33.1. Размер кредитного портфеля и просроченной задолженности дополнительно корректируются на списание и уступку проблемной задолженности. Если данная задолженность не учтена в отчетности кредитной организации, то информация для проведения корректировки Агентство получает через анкету рейтингуемого лица и/или при проведения рейтингового интервью.

Модификаторы Блока 4. КАЧЕСТВО АКТИВОВ

7.34. Модификатор «Доля высокорисковых ценных бумаг в работающих активах» определяет подверженность кредитной организации риску падения стоимости ценных бумаг.

Модификатор	Формула расчета
Доля высокорисковых ценных бумаг в работающих активах	Высокорисковые ценные бумаги / Работающие активы до вычета резервов

7.34.1. К высокорисковым ценным бумагам Агентство относит:

- Акции;
- Небанковские и негосударственные векселя;
- Паи паевых инвестиционных фондов;
- Долговые финансовые инструменты с кредитным рейтингом или условным рейтинговым классом BB+|ru| и ниже;
- Долговые инструменты, не имеющие кредитного рейтинга (условного рейтингового класса);

- Долговые финансовые инструменты с кредитным рейтингом или условным рейтинговым классом A+|ru| и ниже с дюрацией более 3 лет.

7.34.2. Под работающими активами Агентство понимает активы, перечисленные в п. 7.28.3 настоящей Методологии.

7.34.3. Балльная оценка модификатора определяется в соответствии с нижеследующей таблицей:

Баллы	**-0,5**	**-0,25**	**0**
Доля высокорисковых ценных бумаг в работающих активах	≥ 10%	[5%; 10%)	< 5%

7.34.4. В случае наличия существенного объема (свыше 10% от работающих активов) вложений в ценные бумаги низкого кредитного качества (кредитный рейтинг или условный рейтинговый класс на уровне BBB-|ru| и ниже либо его отсутствие), Агентство имеет право присвоить модификатору «Доля высокорисковых ценных бумаг в работающих активах» оценку на уровне -1 балл.

7.34.5. Модификатор «Доля высокорисковых ценных бумаг в работающих активах» может не применяться при наличии аргументированного обоснования (например, в портфель приобретаются ликвидные ценные бумаги эмитентов с условным рейтинговым классом AA- и выше преимущественно под дивидендные выплаты, рыночная позиция полностью захеджирована производными финансовыми инструментами).

7.35. Модификатор «Доля высокорисковых отраслей в кредитном портфеле» определяет рискованность политики кредитования кредитной организации.

Модификатор	**Формула расчета**
Доля высокорисковых отраслей в кредитном портфеле	Кредиты, выданные заемщикам из высокорисковых отраслей / Кредитный портфель до вычета резервов

7.35.1. Модификатор определяется преимущественно на основании отчетности по стандарту МСФО.

7.35.2. К высокорисковым отраслям Агентство относит:

- Строительство (кроме инфраструктурного);
- Управление недвижимостью;
- Непродовольственная розничная торговля;
- Перевозки пассажиров;
- Ресторанный и фитнес-бизнес;
- Сельское хозяйство;
- Иные отрасли экономики, подверженные влиянию геополитических рисков, возможных санкций либо последствий инфраструктурной перестройки экономики.

7.35.3. Балльная оценка модификатора определяется в соответствии с нижеследующей таблицей:

Баллы	**-0,5**	**-0,25**	**0**

Доля высокорисковых отраслей в кредитном портфеле	≥ 40%	[30%; 40%)	< 30%

7.35.4. В случае если доля одной высокорисковой отрасли в кредитном портфеле превышает 30% Агентство имеет право присвоить модификатору «Доля высокорисковых отраслей в кредитном портфеле» оценку на уровне -0,5 балла.

7.36. Модификатор «Доля кредитования связанных сторон» определяет кэптивность политики кредитования кредитной организации.

Модификатор	**Формула расчета**
Доля кредитования связанных сторон	Выданные кредиты заемщикам связанных сторон / Кредитный портфель до вычета резервов

7.36.1. Модификатор определяется преимущественно на основании отчетности по стандарту МСФО.

7.36.2. Связанность сторон определяется Агентством в соответствии со стандартом МСФО, а также в соответствии с логикой термина «Связанные стороны», определенного в п. 2.2.122 настоящей Методологии.

7.36.3. Балльная оценка модификатора определяется в соответствии с нижеследующей таблицей:

Баллы	**-1**	**0**	**+1**
Доля кредитования связанных сторон	≥ 10%	[1%; 10%)	< 1%

7.36.4. Модификатор «Доля кредитования связанных сторон» может не применяться при наличии аргументированного обоснования (например, есть основания полагать, что отражается не весь объем операций со связанными контрагентами, при кэптивной бизнес модели кредитной организации (обслуживание группы компаний основных бенефициаров)).

7.37. Модификатор «ТОП-1 и ТОП-10 крупнейших заемщиков» показывает зависимость кредитной организации от 1 и 10 крупнейших заемщиков[13].

7.37.1. Если Агентство в соответствии с п. 7.36.2 настоящей Методологии считает несколько заемщиков связанными друг с другом, то такие заемщики объединяются в один пул, и выбор ТОП-1 и ТОП-10 крупнейших заемщиков осуществляется с учетом доли такого пула, а не отдельных входящих в него заемщиков.

7.37.2. Модификатор определяется на основании анализа отчетности по РСБУ.

7.37.3. Для расчета показателей проводится ранжирование объемов работающих активов, определенных согласно п. 7.18.13 настоящей Методологии. Расчет показателей (ТОП-1 и ТОП-10 крупнейших заемщиков) производится к суммарной величине кредитной задолженности до вычета резервов, используя формы 0409118, 0409711, 0409501.

7.37.4. Балльная оценка модификатора определяется в соответствии с нижеследующей таблицей:

	Доля ТОП-10 заемщиков		
ТОП-1 заемщик	≤ 20%	(20%; 35%]	> 35%

[13] Здесь и далее в качестве заемщиков рассматриваются также эмитенты ценных бумаг

≤ 7%	+1 балл	+0,5 баллов	0 баллов
(7%; 15%]	+0,5 баллов	0 баллов	-1 балл
> 15%	0 баллов	-1 балл	-2 балла

7.37.5. В случае если в ТОП-10 крупнейших заемщиков кредитной организации с общей долей свыше 50% входят заемщики с присвоенным по национальной шкале для Российской Федерации кредитным рейтингом или условным рейтинговым классом на уровне A+|ru| и выше, Агентство имеет право присвоить модификатору «ТОП-1 и ТОП-10 крупнейших заемщиков» оценку на уровне не ниже 0 баллов.

7.37.6. В случае концентрации крупнейших заемщиков на одном регионе присутствия (если данный регион не относится к регионам с высокой инвестиционной привлекательностью) Агентство вправе присвоить модификатору «ТОП-1 и ТОП-10 крупнейших заемщиков» оценку на уровне 0 баллов.

7.37.7. В случае если основной кредитный риск сосредоточен в гарантийном портфеле (гарантий портфель превышает кредитный портфель и превышает размер собственных средств (капитала) в 5 раз и более, то модификатор «ТОП-1 и ТОП-10 крупнейших заемщиков» оценивается по крупнейшим принципалам.

7.37.8. Модификатор «ТОП-1 и ТОП-10 крупнейших заемщиков» может не применяться при наличии аргументированного обоснования (например, специализация на массовом розничном кредитовании (более 50% от кредитного портфеля), в том числе автокредитовании).

7.38. Модификатор «Уровень просроченной задолженности NPL» определяет качество кредитного портфеля и рискованность политики выдачи кредитов кредитной организации.

Модификатор	**Формула расчета**
Уровень просроченной задолженности NPL	Просроченная задолженность свыше 90 дней[14] / Кредитный портфель до вычета резервов по МСФО)

7.38.1. Модификатор оценивается в соответствии с отчетностью по МСФО.

7.38.2. Балльная оценка модификатора определяется в зависимости от значения модификатора Блока 5 «Бизнес-риски» «Положение на рынке» и от вида банковской лицензии рейтингуемого лица в соответствии со следующей таблицей:

Баллы	-2	-1	0
Крупные кредитные организации с универсальной лицензией	≥ 15%	[3,5%; 15%)	< 3,5%
Прочие кредитные организации с универсальной лицензией	≥ 17%	[4%; 17%)	< 4%
Кредитные организации с базовой лицензией	≥ 19%	[5%; 19%)	< 5%

7.38.3. Размер кредитного портфеля до вычета резервов и уровень просроченной задолженности по МСФО дополнительно корректируется на списание и уступку проблемной задолженности. Если данная задолженность не учтена в отчетности кредитной организации, то информация для

[14] Либо кредиты, отнесенные кредитной организацией к 3-ей стадии обесценения согласно МСФО 9.

проведения корректировки Агентство получает через анкету рейтингуемого лица и/или при проведения рейтингового интервью.

7.38.4. В случае наличия существенного объема (свыше 10% от кредитного портфеля) ссуд низкого кредитного качества (кредитный рейтинг или условный рейтинговый класс на уровне BBB-|ru| и ниже), Агентство имеет право присвоить модификатору «Уровень просроченной задолженности NPL» оценку на уровне -1 балл.

7.38.5. Модификатор «Уровень просроченной задолженности NPL» может не применяться при наличии аргументированного обоснования (например, кредитный портфель передается другой кредитной организации, просроченная задолженность сформирована до ужесточения подходов к управлению рисками, бизнес-модель не предполагает предоставление классических кредитных продуктов, а отдельная просроченная задолженность связана с комиссиями клиентов).

7.39. Модификатор «Оценка уровня рыночного риска» определяет подверженность кредитной организации регуляторному рыночному риску.

№	Модификатор	Формула расчета
	Оценка уровня рыночного риска	Рыночный риск / Собственные средства (капитал)

7.39.1. Размер рыночного риска соответствует значению из формы 0409135 усредненному за предыдущие 6 месяцев.

7.39.2. Собственные средства (капитал) соответствуют значению из формы 0409123 с учетом возможных корректировок, указанных в п. 7.12.2 настоящей Методологии.

7.39.3. Балльная оценка модификатора определяется в соответствии с нижеследующей таблицей:

Баллы	**-1,0**	**-0,5**	**0**
Оценка уровня рыночного риска	≥ 90%	[70%; 90%)	< 70%

7.40. Модификатор «Доля средств в кассе и в пути к активам-нетто» определяет потенциальную подверженность кредитной организации проведению сомнительных операций, попадающих под ограничения со стороны Банка России.

Модификатор	Формула расчета
Доля средств в кассе и в пути к активам-нетто	Средства в кассе и в пути / Активы-нетто

7.40.1. К средствам в кассе и пути Агентство относит:

- Денежные средства;
- Драгоценные металлы;
- Природные драгоценные камни.

7.40.2. Средства в кассе и в пути Агентство вправе оценивать по ежемесячным оборотам (не по остаткам).

7.40.3. Балльная оценка модификатора определяется в соответствии с нижеследующей таблицей:

Баллы	-2	-1	0
Доля средств в кассе и в пути к активам-нетто	≥ 10%	[7%; 10%)	< 7%

7.40.4. В случае, если ключевым видом банковских услуг (более 50% комиссионных доходов), предоставляемых кредитной организацией, является система переводов, либо инкассация, либо операции с драгоценными камнями и металлами, что подтверждается структурой бухгалтерского баланса кредитной организации и информацией из открытых источников (включая СМИ), Агентство вправе не применять модификатор «Доля средств в кассе и в пути к активам-нетто».

7.40.5. Если среднее значение дневного оборота средств в кассе (оборот средств в кассе / 20 рабочих дней) за последние 3 месяца превышает размер среднего остатка средств в кассе за последние 3 месяце более чем на 90%, при этом проведение таких операций не соответствует характеру бизнеса, описанному в п. 7.40.4 настоящей Методологии, то Агентство вправе применить модификатор «Доля средств в кассе и в пути к активам-нетто» с оценкой -2 балла.

7.40.6. Модификатор «Доля средств в кассе и в пути к активам-нетто» может не применяться при наличии аргументированного обоснования (например, если основным видом банковских услуг является система переводов).

7.41. Модификатор «Доля реструктуризированных кредитов» определяет качество кредитного портфеля и рискованность политики выдачи кредитов кредитной организации. Учитывается общий объем реструктуризированных кредитов в общем кредитном портфеле.

Модификатор	Формула расчета
Доля реструктуризированных кредитов	Реструктуризированные кредиты / Кредитный портфель до вычета резервов

7.41.1. Балльная оценка модификатора определяется в соответствии с нижеследующей таблицей:

Баллы	-1	-0,5	0
Доля реструктуризированных кредитов	≥ 30%	[15%; 30%)	< 15%

7.42. В случае, если кредитный портфель составляет менее 20%[15] всех активов кредитной организации более 2 кварталов подряд, оценка Блока 4 «Качество активов» производится исходя из значений следующих модификаторов:

- Доля высокорисковых ценных бумаг в работающих активах;
- Уровень просроченной задолженности;
- Оценка уровня рыночного риска;
- Доля средств в кассе и пути к активам-нетто.

[15] Значение порога в 20% определено по результатам проведенного Агентством статистического анализа (графическим, аналитическим и статистическим методом, подробнее в Приложении 5) значимости различия двух групп кредитных организаций, сформированных этим порогом, на основе показателей доли процентных доходов по предоставленным кредитам в доходах и доли резервов по работающим активам.

7.42.1. Если доля кредитного портфеля в активах кредитной организации меньше 20%, то объектами оценки в рамках Блока 4 «Качество активов» выступают:

- Размещения, включая РЕПО, в кредитных организациях (оценивается кредитное качество контрагентов, где размещены средства кредитной организации);
- Счета НОСТРО (оценивается кредитное качество контрагентов, где размещены средства кредитной организации);
- Портфель ценных бумаг (оценивается кредитное качество выпуска долгового инструмента или самого эмитента, с учетом убывания приоритета);
- Прочие активы (оценивается кредитное качество актива).

7.42.2. Агентство оценивает средневзвешенный (по объему позиции) кредитный рейтинг / условного кредитный класс размещений по каждому из объектов оценки, указанных в п. 7.42.1, на основе нижеследующей таблицы:

	Балльная оценка	
Кредитный рейтинг	Активы МБК, счета НОСТРО и портфель ценных бумаг	Прочие активы
AAA|ru|	10,0	7,0
AA+|ru|	9,0	6,6
AA|ru|	8,0	6,3
AA-|ru|	7,0	5,9
A+|ru|	6,5	5,5
A|ru|	6	5,1
A-|ru|	5,5	4,8
BBB+|ru|	5,0	4,4
BBB|ru|	4,5	4,0
BBB-|ru|	4,0	3,6
BB+|ru|	3,5	3,3
BB|ru|	3,0	2,9
BB-|ru|	2,5	2,5
B+|ru|	2,0	2,0
B|ru|	1,5	1,5
B-|ru|	1,0	1,0
CCC|ru| и ниже	0	0

7.42.3. Активы, размещенные в Банке России (корреспондентские счета, депозиты и прочее размещение), оцениваются на уровне AAA|ru|.

7.42.4. Оценка Блока 4 «Качество активов», в случае если кредитный портфель составляет менее 20% всех активов кредитной организации, определяется как средневзвешенная по объему активов кредитной организации балльная оценка кредитного качества в соответствии с п. 7.42.2 настоящей Методологии.

БЛОК 5. БИЗНЕС-РИСКИ

7.43. В данном блоке рейтинговой модели оценивается структура собственности, узнаваемость бренда и деловая репутация кредитной организации, диверсификация источников ее дохода, положение рейтингуемого лица на рынке банковских услуг, стратегия развития и корпоративное управление.

7.44. Фактор «Оценка структуры собственности» относится к качественным факторам и позволяет оценить влияние структуры собственности и деловой репутации бенефициарных владельцев на деятельность кредитной организации.

7.44.1. Фактор оценивается на основе нижеследующей таблицы и с учетом наиболее близкой по смыслу оценки:

12. Описание	Балл
Структура собственности простая и прозрачная. Агентство обладает полной информацией из открытых источников об истории бизнеса и текущем финансовом состоянии ключевых активов конечных бенефициаров кредитной организации. ИЛИ Конечными бенефициарами кредитной организации являются органы власти или институты развития с кредитным рейтингом или условным рейтинговым классом на уровне A-|ru| или выше	10,0
Структура собственности несколько усложнена (не более 2-х уровней технических компаний). Бенефициарные владельцы известны Агентству. Однако Агентство не в полной мере владеет информацией об истории бизнеса и текущем финансовом состоянии ключевых активов конечных бенефициаров кредитной организации.	7,5
Структура собственности усложнена и может характеризоваться большим количеством промежуточных собственников, перекрёстным владением долями среди промежуточных акционеров и/ или значительной долей владения бенефициарами из недостаточно прозрачных иностранных юрисдикций (например, офшоров) и/или государств, имеющих законодательные ограничения в работе с российскими контрагентами). Агентство не в полной мере владеет информацией об истории бизнеса и текущем финансовом состоянии ключевых активов конечных бенефициаров кредитной организации.	5,0
Структура собственности является достаточно сложной. Значительная доля конечных бенефициаров (более 50%) обладает признаками номинального владения, что, по мнению Агентства, может скрывать репутационные, деловые, регуляторные и (или) финансовые риски реальных владельцев. Агентство ограниченно владеет информацией об истории бизнеса и текущем финансовом состоянии ключевых активов конечных бенефициаров кредитной организации.	2,5
Структура собственности является крайне запутанной. Доля собственников с признаками номинального владения превышает 85%. По мнению Агентства, структура собственности может скрывать репутационные, деловые, регуляторные и (или) финансовые риски реальных владельцев. Агентство не владеет информацией об истории бизнеса и текущем финансовом состоянии ключевых активов конечных бенефициаров кредитной организации.	0,0

7.44.2. К фактору «Оценка структуры собственности» при наличии фактов, приведенных в таблице ниже, применяется модификатор «Оценка влияния акционеров», который определяется с учетом экспертного мнения рейтингового аналитика Агентства в соответствии с нижеследующей таблицей:

Описание модификатора	Балл
Наличие негативной информации (негативная деловая репутация) в отношении бенефициаров или менеджмента кредитной организации в открытых источниках, либо риск потенциального конфликта между акционерами (повышенная неопределенность)	-4,5
Число акционеров (участников) кредитной организации более 10 с признаками номинального владения без учета долей одной семьи	-6,0
Наличие открытого конфликта между акционерами (бенефициарами) кредитной организации	-7,0
Акционерами (участниками) кредитной организации выступают компании, находящиеся на стадии банкротства (ликвидации), либо к ним предъявлены иски	-9,0

7.45. Фактор «Узнаваемость бренда и деловая репутация» относится к качественным факторам и позволяет оценить влияние бренда и деловой репутации на возможность привлечения и удержания клиентской базы кредитной организации.

7.45.1. Фактор оценивается на основе нижеследующей таблицы и с учетом наиболее близкой по смыслу оценки:

13. Описание	Балл
• известный бренд федерального уровня с положительной деловой репутацией	10,0
• известный бренд регионального или муниципального уровня с положительной деловой репутацией; • бренд узнаваем более чем в 3 федеральных округах; • новый игрок с поддержкой узнаваемой материнской структуры	7,5
• бренд с нейтральной деловой репутацией регионального или муниципального уровня	5,0
• бренд регионального или муниципального уровня с негативной деловой репутацией; • слабо узнаваемый бренд (известен в узких кругах)	2,5
• неизвестный бренд; • новый игрок без поддержки со стороны узнаваемой материнской структуры; • известный бренд федерального уровня с негативной деловой репутацией	0,0

7.46. Фактор «Диверсификация источников дохода» относится к качественным факторам и позволяет оценить зависимость кредитной организации от различных источников дохода и вклад различных бизнес-сегментов в общий операционных доход и рассчитывается на основе индекса Херфиндаля-Хиршмана по следующей формуле:

№	Фактор	Формула расчета
14.	Диверсификация источников дохода	$HHI_{revenue} = \frac{\sum_{i=1}^{n} S_i^2}{(\sum_{i=1}^{n} S_i)^2}$

$HHI_{revenue}$ – нормированный индекс Херфиндаля-Хиршмана диверсификации источников дохода;

n – количество источников дохода;

S_i – объем i-го источника дохода.

7.46.1. К источникам доходов Агентство относит следующие (в соответствии формой 0409102):

- Процентные доходы от банковской деятельности (включая МБК и РЕПО);
- Процентные доходы от кредитования государственных органов (включая субъекты и муниципалитеты РФ);
- Процентные доходы от корпоративного кредитования (включая индивидуальных предпринимателей);
- Процентные доходы от розничного кредитования;
- Процентные доходы от долговых ценных бумаг;
- Комиссионные доходы от ведения счетов и расчетно-кассового обслуживания;
- Комиссионные доходы от валютного контроля;
- Комиссионные доходы от переводов денежных средств;
- Комиссионные доходы от выдачи банковских гарантий и поручительств;
- Комиссионные доходы от брокерских услуг и услуг доверительного управления;
- Прочие комиссионные доходы;
- Доходы от портфеля ценных бумаг;
- Доходы от операций с валютой и драгоценными металлами;
- Прочие доходы (включая операции с производными финансовыми инструментами, от участия в дочерних зависимых обществах, получения штрафов и неустоек).

Модификаторы блока 5. Бизнес-риски

7.47. Модификатор «Положение на рынке» позволяет оценить масштабы бизнеса и конкурентоспособность кредитной организации относительно других игроков рынка банковских услуг.

7.47.1. Оценка модификатора базируется на двух показателях: положение кредитной организации в рэнкинге банков по размеру активов и ее положение в рэнкинге банков по величине собственных средств (капитала). Каждому из этих показателей сначала на основе приведенной ниже таблицы присваивается балл в зависимости от вида банковской лицензии рейтингуемого лица, а потом на основании матрицы бальной оценки этих показателей определяется балл, необходимый для определения значения Модификатора по пп.4.47.5:

	Баллы	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Положение в рэнкинге банков	универсальная лицензия	201 и ниже	151–200	101–150	76–100	51–75	41–50	31–40	21–30	11–20	1–10
	базовая лицензия	76 и ниже	41-75	21-40	11–20	1–10	-	-	-	-	-

Матрица бальной оценки показателей положения кредитной организации в рэнкинге банков по размеру активов и в рэнкинге банков по величине собственных средств (капитала)

Положение в рэнкинге банков по размеру активов	Положение в рэнкинге банков по величине собственных средств (капитала)									
	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1
10	10,0	9,5	9,0	8,5	8,0	7,5	7,0	6,5	6,0	5,5
9	9,5	9,0	8,5	8,0	7,5	7,0	6,5	6,0	5,5	5,0
8	9,0	8,5	8,0	7,5	7,0	6,5	6,0	5,5	5,0	4,5
7	8,5	8,0	7,5	7,0	6,5	6,0	5,5	5,0	4,5	4,0
6	8,0	7,5	7,0	6,5	6,0	5,5	5,0	4,5	4,0	3,5
5	7,5	7,0	6,5	6,0	5,5	5,0	4,5	4,0	3,5	3,0
4	7,0	6,5	6,0	5,5	5,0	4,5	4,0	3,5	3,0	2,5
3	6,5	6,0	5,5	5,0	4,5	4,0	3,5	3,0	2,5	2,0
2	6,0	5,5	5,0	4,5	4,0	3,5	3,0	2,5	2,0	1,5
1	5,5	5,0	4,5	4,0	3,5	3,0	2,5	2,0	1,5	1,0

7.47.2. В случае недостаточности имеющейся на сайте Банка России информации для оценки места кредитной организации в рэнкинге банков, определение положения кредитной организации на рынке банковских услуг по размеру активов и собственных средств (капитала) происходит в соответствии со следующим алгоритмом: оценивается доля активов и доля собственных средств (капитала) кредитной организации в общем объеме активов и собственных средств (капитала) банковского сектора на основе информации, официально раскрываемой Банком России. В данном случае оцениваются следующие показатели: доля активов кредитной организации в общем объеме активов банковского сектора, и доля собственных средств (капитала) кредитной организации в собственных средствах (капитале) всего банковского сектора. Каждому из этих показателей присваивается балл в зависимости от вида банковской лицензии рейтингуемого лица согласно приведенной ниже таблице:

Баллы	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Доля активов, в %	< 0,004	[0,004 – 0,016)	[0,016 – 0,04)	[0,04 - 0,07)	[0,07 – 0,11)	[0.11 – 0,14)	[0,14 – 0,24)	[0,24 – 0,55)	[0,55 - 1,65)	>= 1,65
Доля собственных средств (капитала), в %	< 0.011	[0,011 – 0,026)	[0,026 – 0,06)	[0,06 – 0,1)	[0,1 – 0,18)	[0,18 – 0,22)	[0,22 – 0,31)	[0,31 – 0,60)	[0,6 – 1,65)	>= 1,65

7.47.3. По результатам присвоения баллов по двум описанным в пп. 7.47.2 показателям (положение кредитной организации на рынке по размеру активов и собственных средств (капитала)) положение рейтингуемого лица на рынке банковских услуг оценивается по шкале от 1 до 10 в соответствии с представленной ниже матрицей:

Положение по размеру активов	Положение по размеру собственных средств (капитала)									
	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1
10	10,0	9,5	9,0	8,5	8,0	7,5	7,0	6,5	6,0	5,5
9	9,5	9,0	8,5	8,0	7,5	7,0	6,5	6,0	5,5	5,0
8	9,0	8,5	8,0	7,5	7,0	6,5	6,0	5,5	5,0	4,5
7	8,5	8,0	7,5	7,0	6,5	6,0	5,5	5,0	4,5	4,0
6	8,0	7,5	7,0	6,5	6,0	5,5	5,0	4,5	4,0	3,5
5	7,5	7,0	6,5	6,0	5,5	5,0	4,5	4,0	3,5	3,0
4	7,0	6,5	6,0	5,5	5,0	4,5	4,0	3,5	3,0	2,5
3	6,5	6,0	5,5	5,0	4,5	4,0	3,5	3,0	2,5	2,0
2	6,0	5,5	5,0	4,5	4,0	3,5	3,0	2,5	2,0	1,5
1	5,5	5,0	4,5	4,0	3,5	3,0	2,5	2,0	1,5	1,0

7.47.4. При отсутствии возможности определить положение кредитной организации по совокупности двух описанных выше показателей на основе матрицы, приведенной в п. 7.47.3, положение рейтингуемого лица на рынке оценивается по тому показателю, для которого имеется информация.

7.47.5. Балльная оценка присваивается модификатору «Положение на рынке» в зависимости от вида банковской лицензии рейтингуемого лица на основе следующей таблицы:

Баллы	**0**	**0,5**	**1**	**2**
Кредитные организации с универсальной лицензией	1-2	3-4	5-8	9-10
Кредитные организации с базовой лицензией	1	2-3	4-10	-

Значения в ячейках таблицы были получены с учетом наличия данных на основании одного из пп. 7.47.1, 7,47.3 или 7.47.4 Методологии.

7.48. Модификатор «Конкурентные преимущества» присваивается в соответствии с одним из представленных ниже критериев:

Описание критерия	Балл
Кредитная организация занимает лидирующее положение на локальном/региональном рынке банковских услуг, что подтверждает ее статус значимого игрока и обеспечивает стабильную клиентскую базу в данном сегменте.	+2,5
Кредитная организация активно взаимодействует с органами власти и интегрирована в социально-экономическую жизнь региона присутствия. Это обеспечивает положительный эффект: расширение клиентской базы, приток бюджетных средств и участие в государственных программах.	+1,5
Кредитная организация выступает значимым игроком и специализируется на отдельном крупном сегменте рынка банковских услуг (например, отраслевое обслуживание крупных сегментов, обслуживание экспортеров/импортеров,	+1,0

осуществление трансграничных расчетов и др.), что обуславливает высокий уровень лояльности и удержания клиентов в этом сегменте.

Если кредитная организация не соответствует ни одному из описанных выше критериев 0,0

7.49. Модификатор «Динамика рыночных показателей» применяется для оценки динамики рыночных показателей (активы, собственные средства (капитал), чистая прибыль) кредитной организации за 12 месяцев. Балльное значение модификатора присваивается в соответствии со следующей таблицей (в случае если наблюдается разнонаправленная динамика показателя, балльная оценка присваивается на основании наихудшего из вариантов):

Характеристика динамики	Диапазон изменений показателей	Балл
Явное улучшение	>=20%	+1,0
Отсутствие изменений	[0% ; 20%)	0
Некоторое ослабление	(-20%; 0)	-0,5
Явное ослабление	<= -20%	-1,0

Рейтинговый аналитик не учитывает в расчете модификатора негативную (отрицательную) динамику показателя «Чистой прибыли», если значение оценочного балла фактора «Рентабельность деятельности» превышает на дату оценки значение «5».

7.49.1. Модификатор «Динамика рыночных показателей» может не применяться при наличии аргументированного обоснования (например, активный рост масштабов деятельности (более 50% активов и чистой прибыли) обусловлен разовыми, нестабильными источниками формирования прибыли).

7.50. Модификатор «Стратегия и управление» позволяет оценить экономическую обоснованность, возможность исполнения планов развития кредитной организации, а также стандарты и применение практик операционного управления.

7.50.1. Оценка модификатора присваивается на основе следующей матрицы анализа стратегии развития и уровня корпоративного управления.

		Корпоративное управление		
	оценка:	высокая	средняя	низкая
Стратегия развития	высокая	10	7	4
	средняя	8	5	2
	низкая	6	3	1

7.50.2. Оценка корпоративного управления определяется на основе нижеследующей таблицы:

Параметр	Высокая	Средняя	Низкая
Текучесть кадров	До 10% от среднесписочного числа сотрудников за год	10 – 30%.	Свыше 30%.

Параметр	Высокая	Средняя	Низкая
Топ-менеджмент Банка (Члены Правления Банка)	Обладают опытом и компетенцией в банковской или смежной сферах свыше 7 лет.	Обладают опытом и компетенциями в банковской или смежной сферах менее 7 лет.	Не обладают опытом и компетенциями в банковской или смежной сферах.
Репутация членов СД и Правления	В открытых источниках нет информации о том, что Члены СД и Правления кредитной организации в течение последнего календарного года являлись собственниками или занимали руководящие должность в кредитных организациях, у которых была отозвана лицензия, либо в кредитных организациях, переданных на санацию.	Члены СД или Правления кредитной организации являлись собственниками или занимали руководящие должность в течение последних 3 лет в кредитных организациях, у которых была отозвана лицензия, либо в кредитных организациях, переданных на санацию.	Члены СД или Правления кредитной организации в течение последнего календарного года являлись собственниками или занимали руководящие должность в кредитных организациях, у которых была отозвана лицензия, либо в кредитных организациях, переданных на санацию.
Коллегиальные органы управления	Существует с присутствием независимых членов (директоров). Независимые директора составляют не менее 30% состава СД. В кредитной организации созданы профильные комитеты, которые проводятся и протоколируются регулярно	Независимые директора составляют не менее 20% состава СД. В кредитной организации созданы профильные комитеты, но их заседания проводятся нерегулярно и/или зачастую формально.	Независимые директора в составе СД отсутствуют ИЛИ независимый член СД является собственником или занимает руководящую должность в составе Правления кредитной организации. В кредитной организации профильные комитеты созданы формально.
Отчетность МСФО	Составляется и публикуется на ежеквартальной основе. Аудитор входит в топ-10 крупнейших российских аудиторских компаний.	Составляется и публикуется на полугодовой основе. Аудитор не входит в топ-10 крупнейших российских аудиторских компаний.	Не составляется или отказ от представления Агентству.

Параметр	Высокая	Средняя	Низкая
Дивидендная политика	Регламентирована, предсказуема, обеспечивает баланс интересов собственников и кредиторов. Под балансом интересов подразумеваются баланс дивидендных выплат акционерам и увеличение собственных средств (капитала) кредитной организации.	Регламентирована, непредсказуема[16] (в течение последних 3 лет выявлены факты отклонения более чем на 30% от заявленных в политике). ИЛИ Политика направлена на изъятие денег из бизнеса с последующим наращиванием финансовых обязательств. ИЛИ Политика не учитывает интересы собственников, аккумулируя средства на счетах кредитной организации без дальнейшего выкупа собственных акций (Кроме случаев реализации инвестиционной программы).	Не регламентирована.

7.50.3. Здесь и далее, в случае если в ходе рейтингового интервью полученная информация не может быть полностью соотнесена с оценкой, представленной в вышеуказанной таблице, но по своему экономическому смыслу является таковой, Агентство вправе отнести полученный результат к наиболее близкой по смыслу оценке.

7.50.4. Оценка стратегии развития определяется на основе нижеследующей таблицы:

Параметр	Высокая	Средняя	Низкая
Критерии достижения результатов	В стратегии четко описаны долгосрочные цели развития кредитной организации, пути их достижения и сценарии возможного развития.	В стратегии дана общая информация о том, в каком направлении будет двигаться кредитная организация. Присутствуют количественные показатели без	Стратегия формальная. Присутствуют только качественные цели развития кредитной организации.

[16] Дивидендная политика регламентирована, но выплаты не соответствуют заявленным

Параметр	Высокая	Средняя	Низкая
	Присутствуют детальные количественные показатели.	детализации на сегменты.	
Опыт реализации стратегии	Успешный опыт реализации (отсутствие отклонений на более чем 15% от заявленных) на горизонте последних 2 лет.	Успешный опыт реализации в 1-м из 2-х последних лет.	Негативный опыт реализации за 2 последних года.
Финансовая модель (план)	С подробной разбивкой по сегментам деятельности. Представление прогнозного бухгалтерского баланса, отчета о финансовом результате	Без сегментной детализации. Представление прогнозного бухгалтерского баланса, отчета о финансовом результате.	Отсутствие или отказ в представлении Агентству.

7.50.5. Агентство применяет модификатор «Стратегия и управление» для целей учета соответствия кредитной организации целям и принципам устойчивого развития ESG в соответствии с представленной ниже таблицей при условии, что значение балльной оценки модификатора с учетом данной корректировки не превысит 10 баллов.

Соответствие целям и принципам устойчивого развития ESG:	До +2,5
✓ Наличие отчета об устойчивом развитии и раскрытие информации на официальном сайте КО	+0,5
✓ Наличие отдельной стратегии устойчивого развития или раздела интеграции принципов ESG в стратегию развития с количественными целевыми показателями достижения заявленных целей	+1,0
✓ Наличие подразделения, комитета по устойчивому развитию или члена Совета директоров, ответственного за развития направления ESG и наделенного соответствующими полномочиями.	+1,0

7.50.6. Балльная оценка присваивается модификатору «Стратегия и управление» в зависимости от вида банковской лицензии рейтингуемого лица на основе следующей таблицы:

Баллы	**-1,0**	**0**	**1,0**
Кредитные организации с универсальной лицензией	1-4	5-8	10
Кредитные организации с базовой лицензией	1-3	4-7	8-10

Рейтинговый аналитик имеет право присвоить модификатору балл «-1,0» в случае неэффективного использования собственных средств (капитала), т.е. в случае существенного превышения уровня капитала над нормативными значениями (более 10% по кредитным

организациям с универсальной лицензией и более 15% по кредитным организациям с базовой лицензией).

7.51. Для оценки системы управления рисками (здесь и далее СУР) Агентство использует модификатор «Качество управления рисками». Оценка модификатора производится по итогам изучения внутренних документов кредитной организации по управлению рисками, сформированных с учетом требований Банка России, отраженных в документе «О требованиях к системе управления рисками и капиталом в кредитных организациях, в банковских группах», а также информации, полученной в ходе взаимодействия рейтинговых аналитиков с менеджментом рейтингуемого лица во время рейтинговых интервью.

При анализе информации, полученной в рамках рейтингового процесса Агентство дополнительно проводит сравнительный анализ качества управления рисками в различных сопоставимых по размеру и бизнес-модели кредитных организациях, который позволяет выявить отличия в подходах, примеры эффективных систем и, напротив, примеры реализации событий с повышенным уровнем риска.

Оценочный балл модификатора «Качество управления рисками» устанавливается с учетом ниже представленной таблицы:

Уровень оценки СУР (описание)	Балл
оценка «высокая», в дополнение к «выше среднего»: (минимум 4 фактора): 1. использование в практике банка методов оценки и управления значимыми рисками, которые выходят за рамки обязательных требований регулятора; 2. стресс-тестирование проводится как по стандартным требованиям Указания Банка России «О требованиях к системе управления рисками и капиталом в кредитных организациях, в банковских группах», не реже двух раз в год, так и используются продвинутые подходы к оценке эффективности СУР; 3. при внешних шоках качество управления рисками и капиталом позволило избежать регуляторных «послаблений» Банка России, кроме применения общих мер по финансовой стабильности, либо данные «послабления» кредитная организация применяла не более 1 года; 4. штат риск-менеджеров включает профессионалов по всем значимым рискам, соответствует масштабу и сложности операций, взаимозаменяем; более половины ответственных не менялись за два года, работают комитеты по значимым рискам; 5. позиция риск-менеджмента всегда учитывается при принятии решений, риск-аппетит прозрачен, учтен на всех уровнях лимитов и ковенантов, имеет многоуровневую структуру и понятен ответственным за риск вплоть до отдельных сотрудников.	+2,0
оценка «выше среднего» (минимум 7 факторов) 1. ВПОДК интегрированы в стратегическое планирование, значимые риски учтены с учетом всех типов операций, подходы соответствуют международным требованиям и лучшим практикам, отчетность по ВПОДК не имеет недостатков, сами отчеты учитываются при принятии управленческих решений; 2. в банке внедрена эффективная система лимитов и сигнальных значений; контроль над установленными лимитами оценивается как всесторонний, многоуровневый и своевременный; 3. автоматизация процессов управления рисками использует передовые продукты, обеспечивает сохранность и сопоставимость оценок; 4. требования к капиталу и лимиты определены по всем значимым рискам, по кредитному, рыночному и операционному рискам применяются продвинутые подходы;	+1.5

5. СУР регламентирована, строго соблюдается, включая контроль за основными значимыми рисками, достаточностью капитала, соблюдением лимитов, выполнением и эффективностью ВПОДК;
6. Совет директоров детально участвует в разработке, утверждении и реализации ВПОДК и управлении рисками, служба управления рисками курируется отдельным членом совета директоров;
7. стресс-тестирование проводится по стандартным требованиям Указания Банка России «О требованиях к системе управления рисками и капиталом в кредитных организациях, в банковских группах», чаще чем 1 раз в год;
8. ключевые сотрудники риск-менеджмента – профессионалы по значимым и интегрированному рискам, их компетенции соответствуют размеру и сложности операций, они взаимозаменяемы; более половины ответственных не менялись за последний год;
9. за последние 2 года отсутствуют факты существенной реализации рисков (более 5% от капитала) при наличии утвержденных подходов к управлению ими;
10. политики/методологии по значимым рискам, оценке рисков и потребности в капитале актуализируются не реже 1 раза в два года, включая источники данных и стресс-тестирование;
11. обеспечивается высокий уровень информационной безопасности: аудит, регламенты, отчеты, учет требований и стандартов; информация предоставлена Агентству, существенных убытков от рисков ИБ нет.

оценка «средняя» (минимум 8 факторов):

1. ВПОДК соответствуют характеру, масштабу операций и уровню/сочетанию рисков, исполнительные органы обеспечивают их применение;
2. в банке внедрена система лимитов и сигнальных значений; контроль над установленными лимитами оценивается как достаточный, однако присутствуют определенные недостатки;
3. автоматизация процессов управления рисками использует собственные разработки;
4. требования к капиталу и лимиты определены по всем значимым рискам, продвинутые подходы не применяются;
5. СУР регламентирована, в целом соблюдается, включая контроль за основными значимыми рисками, достаточностью капитала, соблюдением лимитов, выполнением и эффективностью ВПОДК;
6. Совет директоров участвует в разработке, утверждении и реализации ВПОДК и управлении рисками;
7. стресс-тестирование проводится по стандартным требованиям Указания Банка России «О требованиях к системе управления рисками и капиталом в кредитных организациях, в банковских группах»;
8. сотрудники службы управления рисками имеют релевантный опыт, их количество достаточно, есть профильный комитет по рискам, заседающий регулярно, руководитель СУР не менялся за последний год;
9. за последний год отсутствуют факты существенной реализации (более 5% от капитала) рисков при наличии утвержденных подходов к управлению ими;
10. политики/методологии по значимым рискам, оценке рисков и потребности в капитале актуализируются не реже 1 раза в два года, включая источники данных и стресс-тестирование;
11. обеспечивается достаточный уровень информационной безопасности: аудит, регламенты, отчеты, учет требований и стандартов; информация предоставлена Агентству, существенных убытков от рисков ИБ нет.

0.0

оценка «ниже среднего» (минимум 7 факторов) -2.0

1. ВПОДК не соответствуют характеру, масштабу операций и уровню/сочетанию рисков уровень управления рисками значительно хуже среднего по банковской системе; управление рисками фрагментарно и может негативно влиять на финансовые и операционные показатели;
2. низкое качество оценки и последующего мониторинга заемщиков и контрагентов;
3. автоматизация процессов управления рисками отсутствует или минимальная;
4. СУР формально регламентирована, риски от масштаба, сложности или новизны отдельных операций не выделены как значимые; потребность в капитале под них не определена количественно и/или выделенного капитала недостаточно;
5. совет директоров или председатель правления участвует только в формальном утверждении внутренних процедур оценки достаточности капитала и управления рисками;
6. стресс-тестирование проводится по стандартным требованиям Указания Банка России «О требованиях к системе управления рисками и капиталом в кредитных организациях, в банковских группах», но практика формирования риск-отчетности имеет отдельные или существенные недостатки;
7. небольшой опыт аналитиков и риск-менеджеров в оценке значимых рисков, их количество недостаточно;
8. профильный комитет по рискам есть, но заседает нерегулярно, либо отсутствует; влияние службы управления рисками на принятие решений формально;
9. за последние два года нормативы ликвидности и достаточности капитала снижались до критически низких значений, система управления риском не улучшена, изменения в стратегию не внесены;
10. актуализация политик и методологий по значимым рискам, их оценке, потребности в капитале, источникам данных и стресс-тестированию производится нерегулярно, в том числе без учета случаев реализации рисков;
11. из-за слабой организации бизнес-процессов информация инвесторам и Агентству раскрывается существенно позже, чем от других кредитных организаций;
12. недостаточно внимания уделяется информационной безопасности, особенно при значительном объеме дистанционного обслуживания и РКО; высока зависимость от третьих сторон или узкого круга ИТ-персонала; требования и стандарты ИБ учтены не полностью; есть факты реализации рисков ИБ с умеренными потерями.

оценка «низкая» (для применения достаточно 2 факторов)

1. управление значимыми рисками рассматривается как имеющее существенные недостатки, бизнес-модель кредитной организации в целом характеризуется крайне высокими кредитными, рыночными, операционными рисками и рисками ликвидности;
2. за последние два года есть факты существенного доформирования резервов или переоценки активов (от 5% включительно до 15% собственных средств и более) по предписаниям Банка России; -3,0
3. есть информация о существенных убытках (от 10% включительно до 20% собственных средств) вследствие реализации рисковых событий, включая операционные риски или риски ИБ;
4. за последние два года топ-менеджмент или руководители среднего звена, отвечающие за управление ключевыми рисками, менялись более двух раз;

5. кредитная организация формально реализует меры по информационной безопасности: аудит ИБ проводится формально, не применяются регламенты и отчеты, не учитываются требования и стандарты.

«оценка «критическая» (в дополнение к оценке «низкая», для применения достаточно 1 фактора)

1. частая смена руководства банка более 3 раз за год, задержка процесса согласования, Председателя Правления (является И.О. более 2 месяцев);
2. объем расчетных операций (обороты по счетам клиентов существенно выше среднерыночных), если это не специализированная кредитная организация;
3. существенный объем операций, не имеющих экономического смысла; -4,0
4. за последние два года есть факты значительного доформирования резервов или переоценки активов (от 15% включительно собственных средств и более) по предписаниям Банка России;
5. есть информация о значительных убытках (от 15% включительно собственных средств и более) вследствие реализации рисковых событий, включая операционные риски или риски ИБ.

АНАЛИТИЧЕСКИЕ КОРРЕКТИРОВКИ

7.52. Агентство имеет право использовать аналитические корректировки для максимально точной оценки индивидуальных особенностей кредитной организации, которые не могут быть оценены в рамках вышеперечисленных факторов.

7.53. Аналитические корректировки влияют на уровень кредитного рейтинга кредитной организации, понижая или повышая его на одну или несколько ступеней в соответствии с нижеследующей таблицей:

Таблица 4. «Аналитические корректировки»

Описание	Уровень рейтинга
Заключение аудиторов имеет замечание либо содержит оговорки	-1
Риск неблагоприятного события. Например, • ожидаемые риски надзора (претензии, проверки) со стороны Банка России или иных регулирующих органов, последствия реализации которых могут существенно ухудшить кредитоспособность кредитной организации; • ожидаемый или текущий судебный процесс в отношении кредитной организации, последствия которого могут ухудшить кредитоспособность кредитной организации; • сделки слияния и поглощения, в которых участвует кредитная организация, последствия которых могут ухудшить финансовую устойчивость кредитной организации; • выплата дивидендов, представление внутригрупповых займов, выкуп дополнительных эмиссий акций или иных ценных бумаг связанных сторон, которые могут повлечь резкое сокращение собственных средств (капитала) или ухудшение финансовой устойчивости кредитной организации.	-1 или -2

На момент оценки кредитоспособности к кредитной организации выдвинуты претензии (предписания), реализация которых может повлечь ограничение деятельности кредитной организации, со стороны регулирующих и (или) надзорных органов (налоговых, антимонопольных органов, Банка России)	-2
На момент оценки кредитоспособности к кредитной организации выдвинуты претензии (предписания), реализация которых может повлечь отзыв лицензии кредитной организации, со стороны регулирующих и (или) надзорных органов (налоговых, антимонопольных органов, Банка России)	-3
Введение международных санкций в отношении кредитной организации, существенно сказавшееся на деятельности кредитной организации и приведшее к сокращению ключевого бизнеса	-1
Риски вовлечения кредитной организации в проведение незаконных операций, включая нарушения в сфере противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма	-1
Сделки слияния и поглощения, в которых участвует кредитная организация, последствия которых могут улучшить финансовую устойчивость кредитной организации	+1
Высокая инфраструктурная значимость кредитной организации (кредитование социально-значимых предприятий, отраслей экономики, включая оборонную)	+1
Кредитная организация входит в список системно значимых кредитных организаций Банка России и потенциальная поддержка со стороны регулятора, оценивается как высокая	+1

7.54. Агентство полагает, что также возможны иные сценарии или события (вышеуказанный список не является исчерпывающим), влияющие на финансовую устойчивость кредитной организации.

7.55. Риск неблагоприятного события может быть оценен на -1 или -2 балла в зависимости от существенности воздействия и (или) вероятности реализации на финансовую устойчивость кредитной организации.

7.56. Агентство оценивает каждый подобный сценарий или событие индивидуально. Примененные аналитические корректировки должны быть обоснованы с точки зрения влияния на деятельность кредитной организации.

СРАВНЕНИЕ С ГРУППОЙ СОПОСТАВИМЫХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

7.57. Для проведения сравнительного анализа с группой сопоставимых кредитных организаций Агентство может использовать как внутренние данные, полученные от других кредитных организаций, получивших кредитные рейтинги Агентства, так и внешние публичные данные и отраслевые обзоры Агентства.

7.58. Сравнение с сопоставимыми кредитными организациями осуществляется как в части качественных, так и количественных факторов. Производимое сравнение необходимо для:

7.58.1. Обеспечения сопоставимости кредитных рейтингов;

7.58.2. Учета взаимодействия кредитных организаций одного сегмента рынка банковских услуг (например, ипотечного кредитования).

7.59. Результатом сравнения с группой сопоставимых кредитных организаций может быть изменение базового рейтинга не более чем на одну ступень.

7.60. Позитивное влияние на базовый рейтинг может оказать наличие преимуществ перед сопоставимыми кредитными организациями (например, наличие уникальных технических решений, клиентских продуктов, не имеющих аналогов у конкурентов). Негативное влияние – недостатки, присущие исключительно анализируемой кредитной организации (например, проведение ряда сомнительных сделок, не имеющих обоснованного экономического смысла). Как положительные, так и отрицательные корректировки базового рейтинга осуществляются независимо от оценки других факторов анализа. Примененная корректировка должна быть обоснована с точки зрения влияния на операционную деятельность кредитной организации.

ИТОГОВЫЙ БАЛЛ РЕЙТИНГОВОЙ МОДЕЛИ

7.61. Итоговый балл рейтинговой модели формируется после оценки всех факторов рейтинговой модели, необходимых корректировок отчетности, применения аналитических корректировок и проведения сравнения с группой сопоставимых кредитных организаций. Уровень кредитного рейтинга присваивается в зависимости от набранного итогового балла в соответствии с Таблицей 5.

Таблица 5. Соответствие кредитных рейтингов рейтингуемого лица значениям границ рейтинговой модели

Уровень кредитного рейтинга кредитной организации	Значения баллов рейтинговой модели	Относительная средняя вероятность дефолта
AAA|ru|	(9,07; 10,0]	0,06%
AA+|ru|	(8,54; 9,07]	0,15%
AA|ru|	(8,17; 8,54]	0,21%
AA-|ru|	(7,71; 8,17]	0,29%
A+|ru|	(7,27; 7,71]	0,41%
A|ru|	(6,85; 7,27]	0,57%
A-|ru|	(6,41; 6,85]	0,79%
BBB+|ru|	(5,98; 6,41]	1,10%
BBB|ru|	(5,55; 5,98]	1,53%
BBB-|ru|	(5,1; 5,55]	2,14%
BB+|ru|	(4,66; 5,1]	2,98%
BB|ru|	(4,21; 4,66]	4,15%
BB-|ru|	(3,75; 4,21]	5,78%
B+|ru|	(3,28; 3,75]	8,06%
B|ru|	(2,8; 3,28]	11,23%
B-|ru|	(2,29; 2,8]	15,65%
CCC |ru|	(1,74; 2,29]	21,80%

7.62. Рейтинговый комитет принимает решение об установлении кредитного рейтинга ниже уровня CCC\|ru\| на основании критериев, установленных в Основных понятиях.

8. ПРИСВОЕНИЕ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА И ПРОГНОЗА

8.1. КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ РЕЙТИНГУЕМОГО ЛИЦА. Присвоение рейтингуемому лицу кредитного рейтинга, как правило, производится на основании его базового рейтинга. В таких случаях уровень кредитного рейтинга сопоставляется с уровнем базового рейтинга. Выбор конкретного уровня рейтинга из диапазона возможных значений осуществляется рейтинговым комитетом в соответствии с Таблицей 5 Методологии и Основными понятиями. Присвоение кредитного рейтинга также может осуществляться с учетом внешней поддержки. В таких случаях уровень кредитного рейтинга определяется с применением Методологического документа по учету внешней поддержки (в актуальной версии, размещенной на официальном сайте Агентства).

8.2. После присвоения Кредитного рейтинга Агентство определяет Прогноз по кредитному рейтингу.

8.3. Виды и описания прогнозов по кредитным рейтингам, статуса «под наблюдением», а также принципы их определения приведены в Основных понятиях, актуальная версия которых размещена на официальном сайте Агентства.

8.4. КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ. Присвоение кредитных рейтингов финансовым инструментам осуществляется в соответствии с Методологией присвоения кредитных рейтингов отдельным выпускам облигаций и ЦФА по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации (в актуальной версии, размещенной на официальном сайте Агентства).

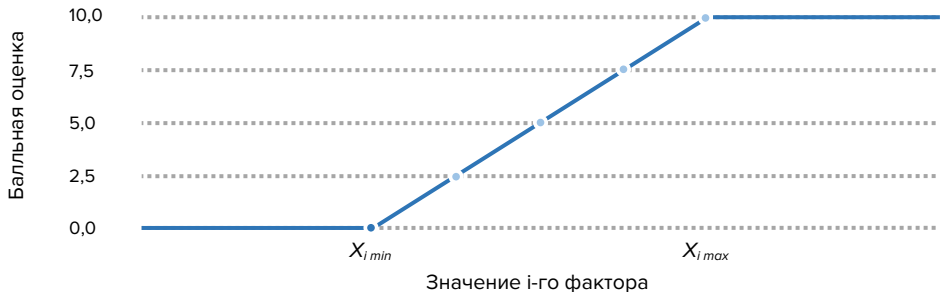
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ФУНКЦИИ НОРМИРОВАНИЯ

1. Вклад в рейтинговый балл всех количественных факторов рассчитывается путем умножения веса фактора на балл, полученный как результат применения кусочно-линейной функции, которая производит сравнение значения показателя с установленным нормативом в пределах заданного для каждого фактора диапазона нормирования.

Кусочно-линейная функция для прямой зависимости:

$$EF_i = \begin{cases} 10, \text{ при } X_i \geq X_{i\,max} \\ \left(\frac{X_i - X_{i\,min}}{X_{i\,max} - X_{i\,min}}\right) \times 10 \text{ при } X_i \in (X_{i\,min}, X_{i\,max}) \\ 0, \text{ при } X_i \leq X_{i\,min} \end{cases}$$

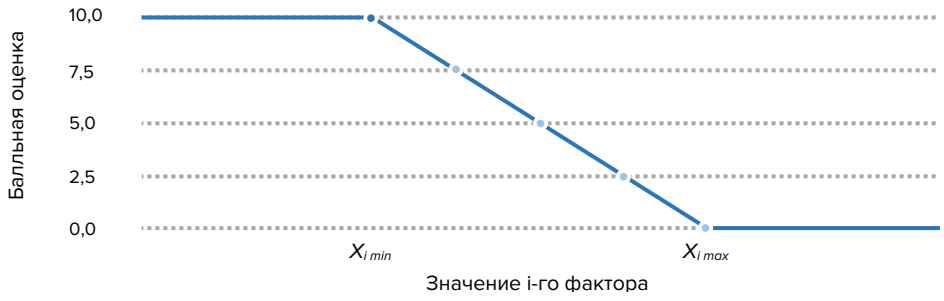
Рисунок 1. Прямая зависимость



Кусочно-линейная функция для обратной зависимости:

$$EF_i = \begin{cases} 10, \text{ при } X_i \leq X_{i\,min} \\ \left(\frac{X_i - X_{i\,max}}{X_{i\,min} - X_{i\,max}}\right) \times 10 \text{ при } X_i \in (X_{i\,min}, X_{i\,max}) \\ 0, \text{ при } X_i \geq X_{i\,max} \end{cases}$$

Рисунок 2. Обратная зависимость



где:

EFi – нормированное значение i –го фактора;
Xi – наблюдаемое значение i –го фактора;
$Xi\ min$ – минимальное значение диапазона по i –му фактору;
$Xi\ max$ – максимальное значение диапазона по i-му фактору.

Для каждого фактора задан уникальный диапазон нормирования, в рамках которого расчет баллов производится по кусочно-линейной функции. За пределами диапазона автоматически присваивается максимальный (10) / минимальный (0) балл.

2. Монотонность зависимости финансовой устойчивости кредитной организации от значения фактора «Динамика ресурсной базы» отсутствует, поэтому применяются два диапазона [17] нормирования: меньше и больше некоторого эталонного значения, определенного на основе выборочных данных и, при необходимости, скорректированного с учетом экспертного суждения. Поэтому для значений этого фактора, меньших эталонного значения, применяется приведенная выше формула для прямой зависимости, для больших – формула для обратной зависимости.

3. Таблица характера зависимости

Блок модели	Фактор	Характер зависимости
Блок 1. Достаточность собственных средств (капитала)	Дистанция до нарушения нормативов Н1.0, Н1.1 и Н1.2	Прямая
	Иммобилизация собственных средств (капитала)	Обратная
Блок 2. Фондирование и ликвидность	Диверсификация внешних источников фондирования	Обратная
	Динамика ресурсной базы	Прямая / Обратная[18]
	Стресс-тест краткосрочной ликвидности	Прямая
Блок 3. Рентабельность	Cost To Income (CTI)	Обратная
	Рентабельность деятельности	Прямая
Блок 4. Качество активов	Уровень обеспечения кредитного портфеля	Прямая
	Покрытие резервами работающих активов	Обратная
	Диверсификация работающих активов	Обратная
		Обратная
Блок 5. Бизнес-риски	Диверсификация источников дохода	Обратная

[17] диапазоны указаны в п. 7.19.1 Методологии
[18] Подробнее п. 2 Приложения 1

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ПЕРЕЧЕНЬ ДОКУМЕНТОВ ДЛЯ РЕЙТИНГОВОГО АНАЛИЗА

Полный перечень документов, необходимых для проведения рейтингового анализа.

1. Анкета по форме Агентства

2. Отчетность кредитной организации, представляемая в Банк России

3. Финансовая и иная отчетность

3.2. Заверенная аудитором годовая консолидированная и неконсолидированная отчетность по МСФО (включая заключение аудитора и примечания к отчетности) за последние три года (обязательна при наличии);

3.3. Поквартальная / полугодовая отчетность по МСФО (с примечаниями) за последние три года (при наличии);

3.4. Заверенная аудитором годовая отчетность по РСБУ (включая заключение аудитора и примечания к отчетности) за последние три отчетных года, за которые уже получено заключение аудитора;

3.5. Ежеквартальный отчет эмитента (за последние 4 квартала при наличии);

3.6. Информация о принимаемых рисках, процедурах их оценки, управления рисками и капиталом кредитной организации (за последние 4 квартала для кредитной организации с универсальной лицензией).

4. Организационная структура кредитной организации и стратегические документы.

4.2. Учредительные документы (в действующей редакции);

4.3. Структура собственности с указанием всех дочерних компаний и ключевых бенефициаров;

4.4. В случае вхождения в группу компаний необходимо представить полную структуру группы или контура группы с указанием всех связанных компаний и бенефициарных владельцев с долей более 5%. Также следует указать функции компаний в группе и приложить детальную блок-схему группы компаний;

4.5. Стратегические документы (внутренние документы, определяющие план развития и стратегические цели кредитной организации на последующие 3-5 лет), включая все аспекты стратегии деятельности кредитной организации на различные периоды времени;

4.6. Результаты реализации прошлой стратегии;

4.7. Инвестиционные меморандумы, презентации для инвесторов и другие информационные материалы (при наличии таковых);

4.8. Финансовая и дивидендная политики;

4.9. Список действующих филиалов и представительств банка в России и за пределами РФ;

4.10. Регламентирующие документы по проведению сделок со связанными сторонами. При наличии представить детальную расшифровку операций со связанными сторонами за последний отчетный период.

5. Корпоративное управление и управление рисками

5.2. Структура Совета Директоров, члены совета директоров и их краткие резюме;

5.3. Комитеты Совета Директоров, их состав и основные обязанности;

5.4. Структура правления и подотчетности его членов. Ключевые члены правления и их краткие резюме;

5.5. Кодекс корпоративного управления (при наличии) и иные ключевые документы корпоративного управления;

5.6. Регламентирующие документы по управлению рисками, включая политику по управлению рисками;

5.7. Регламентирующие документы по внутреннему контролю и внутреннему аудиту;

5.8. Список 20 наиболее крупных заемщиков на последнюю дату с указанием основной информации (отрасль, сумма в первоначальной валюте и ее рублевый эквивалент, дата выдачи и срок ссуды, процентная ставка, вид и стоимость обеспечения, если применимо, категория качества ссуды в соответствии с оценкой кредитной организации по критериям ЦБ);

5.9. Финансирование и фондирование: список 20 крупнейших текущих (расчетных) счетов, 20 крупнейших срочных депозитов на последнюю отчетную дату (отрасль, сумма в первоначальной валюте и ее рублевый эквивалент, срок депозита (если применимо), процентная ставка и 20 крупнейших привлечений от других кредитных организаций, на последнюю отчетную дату, включая обороты за последний месяц (сумма в первоначальной валюте и ее рублевый эквивалент, срок депозита, процентная ставка);

5.10. Информация о портфеле ценных бумаг в разрезе эмитентов с указанием депозитариев и наличием обременения по состоянию на последнюю отчетную дату и на дату представления документов в Агентство.

6. Выпущенные ценные бумаги

6.2. Проспекты эмиссии выпущенных ценных долговых бумаг (при наличии).

7. Внебалансовые обязательства и прочие сведения

7.2. Сведения об имеющихся судебных делах, предъявленных претензиях и/или текущих или планируемых, потенциальных обязательствах Заказчика, которые объективно могут привести к судебным разбирательствам;

7.3. Гарантии, выданные кредитной организацией: объем требований, разбивка по отраслям, срокам, валюте;

7.4. Расшифровка прочих внебалансовых обязательства;

7.5. При наличии компании (компаний), способных обеспечивать поддержку объекта рейтингования, для учета фактора поддержки предоставить Агентству информацию по таким компаниям, идентичную информации, требующейся для присвоения собственного рейтинга кредитоспособности или надежности;

7.6. Актуальная информация по установленным и встречным лимитам по операциям на финансовых рынках.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3. МЕТОДЫ ПОСТРОЕНИЯ И ПРОВЕРКИ КАЧЕСТВА РЕЙТИНГОВОЙ МОДЕЛИ

Процесс построения и проверки качества рейтинговой модели, лежащей в основе данной Методологии, включал следующие стадии:

1. Формирование выборки, применяемой для отбора факторов, разработки и проверки качества модели.

Для целей отбора факторов, разработки и проверки качества модели была сформирована выборка, представляющая собой репрезентативную однородную группу объектов рейтинга, которым Агентством в соответствии с настоящей Методологией может быть присвоен кредитный рейтинг. Выборка включает 646 наблюдений по данным 80 объектов наблюдения (уникальных кредитных организаций), в том числе по данным клиентов Агентства. Временной период, за который собирались данные для формирования выборки (10 лет: с 2016 по 2025 год)[19] определен таким образом, чтобы учесть влияние экономических циклов на уровень дефолтов. Сбор данных и оценка факторов модели проводились по состоянию на 31 декабря каждого года, входящего в выборку.

В связи с тем, что публикация отчетности банков была приостановлена в 2022 году, а после возобновления отчетность стала публиковаться в усеченном формате, в открытых источниках получить полноценный объем данных для формирования выборки по широкому кругу кредитных организаций не представляется возможным. С учетом этого Агентство формировало выборку, применяемую для отбора факторов, разработки и проверки качества модели, в два этапа:

Первый этап. В выборку были добавлены клиенты Агентства, по которым оно в основном располагает непрерывными рядами значений всех финансовых показателей с 2016 по 2025 год. Всего выборка по итогу первого этапа составила: 595 наблюдений по 60 кредитным организациям из которых 17 наблюдений по 2 кредитным организациям являются дефолтными.

Второй этап. В выборку добавлены данные по банкам, в отношении которых был зарегистрирован дефолт до 2022 года и, соответственно, по ним Агентство обладает всей полнотой финансовой информации. Отбор банков для включения в выборку на втором этапе осуществлялся исходя из следующих принципов:

- Предпочтение отдавалось банкам, финансовые показатели которых перед прекращением действия лицензии демонстрировали тенденцию к ухудшению, с целью повышения качества обучения модели;
- При прочих равных предпочтение отдавалось более крупным банкам;
- Количество отбираемых в модель дефолтных наблюдений было рассчитано таким образом, чтобы уровень дефолта, оцененный за год по выборке, примерно (с разницей не более 2 п.п.) соответствовал уровню дефолта в российской банковской системе за соответствующий год.

Таким образом, на втором этапе в выборку были добавлены 51 наблюдение по 20 кредитным организациям, допустившей дефолт до 2022 года, а сама выборка после второго этапа составила 646 наблюдений по данным 80 кредитных организаций.

Количественной информации, содержащейся в выборке (646 наблюдений по данным 80 объектов наблюдения), было достаточно для отбора факторов модели, производить увеличение размера выборки (согласно требованиям абзаца 3, пункта 1.1.4 Указания Банка России N° 6583-У) для разработки и проверки качества не потребовалось. Агентство при этом отмечает, что в случае, если бы объем количественной информации был бы недостаточен для отбора факторов модели, Агентство рассматривало бы возможность увеличения выборки за счет данных синтезированных кредитных организаций. Данные для таких организаций могли бы быть получены на основе результатов кластеризации данных и/или метода SMOTE по имеющимся данным сопоставимых с учетом структуры выборки кредитных организаций.

[19] Размер и глубина выборки соответствуют требованиям абзаца 2, пункта 1.1.4 Указания Банка России N° 6583-У

Случаев отсутствия у объектов наблюдения значений какого-либо параметра, используемого для формирования выборки, не было. Поэтому методов заполнения пустых значений (согласно абзацу 6 пп. 1.1.4 Указания) не применялось. Случаев неопределенности значений факторов (при делении на 0) в выборке не было. В случае появления ситуации с неопределенностью значения фактора (при делении на 0), он был бы заменен на 0. В случае если у объектов наблюдения присутствовали бы пустые значения, Агентство использовало бы для их заполнения синтезированные наблюдения[20].

В связи с тем, что в сформированной Агентством выборке (по алгоритму, описанному выше) вероятность дефолта (3,56%) меньше, чем вероятности дефолта по российской банковской системе (4,56%) за одинаковых временной промежуток и меньше, чем вероятности дефолта по другим методологиям Агентства (7-8%), Агентство полагает, что сформированная выборка характеризуется выраженным дисбалансом классов, т.е. оцененный по ней уровень дефолта недостаточен для разработки и проверки качества модели и необходимо провести расширение выборки за счет дополнения малочисленного (миноритарного) класса (в данном случае – класса дефолтных наблюдений) синтетическими наблюдениями. Расширение объема выборки было произведено Агентством с использованием метода SMOTE (Synthetic minority oversampling technique) [21]. Суть данного подхода состоит в том, чтобы дополнить малочисленный (миноритарный) класс (синтетическими наблюдениями на основе алгоритма «ближайших соседей» [22] (nearest neighbors). Процесс генерации синтетических наблюдений в рамках данного метода основан на интерполяции между двумя точками в пространстве признаков: наблюдением миноритарного класса и случайно выбранным «ближайшим соседом» данного наблюдения.

Синтетические наблюдения, сгенерированные с использованием SMOTE, включали все факторы модели. Уровень дефолта в выборке после применения SMOTE составил 7,29%. Выборка после расширения с применением метода SMOTE насчитывает 672 наблюдений, из них дефолтных 49.

Выборка для расчета фактора внешней поддержки по составу рейтингуемых лиц аналогична сформированной выборке. При оценке фактора поддержки синтетические наблюдения не использовались, синтез данных не осуществлялся. В то же время в части учета внешней поддержки были сделаны ряд предположений, позволивших увеличить количество наблюдений с ненулевым значением фактора внешней поддержки (для части поддерживающих лиц была оценена гипотетическая поддержка с учетом применения Методологического документа «Учет внешней поддержки при присвоении кредитных рейтингов»). При этом для кредитных организаций, в отношении которых отсутствует возможность учета фактора внешней поддержки при присвоении кредитного рейтинга (кредитный рейтинг равен ОСК кредитной организации, недостаточно предположения о гипотетической поддержки), значение фактора внешней поддержки было приравнено «0».

Выборка, использованная для разработки модели, соответствует требованиям Указания Банка России № 6583-У.

2. Отбор факторов и однофакторный анализ

Однофакторный анализ при построении модели проводился в три этапа.

Во-первых, проведена проверка дискриминационной способности для каждого фактора в соответствии с п. 10.2 Положения и с учетом граничных значений для коэффициента Gini факторов модели «красного» сигнала до 3%, «желтого» сигнала 3%-8%, «зеленого» сигнала более 8%. Факторы

[20] Синтезированные наблюдения обычно рассчитываются на основе кластерного анализа. Анализ основан на предположении, что «близко» расположенные наблюдения имеют схожие значения фактора с пропуском. «Близко» расположенные наблюдения определяются методом k-средних путем формирования кластеров. По наблюдениям отдельного кластера рассчитывается среднее значение фактора с пропуском, которое используется для заполнения пропусков. При невозможности применить кластерный анализ может быть использован способ выборочного условного среднего, экспертной оценки, других методов.

[21] https://imbalanced-learn.org/stable/references/generated/imblearn.over_sampling.SMOTE.html

[22] Алгоритм «ближайших соседей» основан на предположении, что «близко» расположенные точки имеют сходные значения целевой переменной и/или принадлежат к одному классу. Расстояние между двумя точками в пространстве признаков, являющееся мерой их «близости», может оцениваться с использованием различных метрик, например, таких, как евклидово или манхэттенское расстояние.

с неудовлетворительной дискриминационной способностью исключались из дальнейшего рассмотрения (был исключен 1 фактор). В отношении показателей дискриминационной способности рассчитаны значения статистической ошибки и проведена оценка статистической значимости в соответствии с п. 11.3 Положения. Итоги расчетов для фактора внешней поддержки показали рост значений коэффициента Gini после учета фактора внешней поддержки как для поддержки группы, так и для поддержки государства.

Во-вторых, был проведен анализ взаимосвязи между факторами модели в соответствии с пп. 10.3 – 10.5 Положения. Выявление взаимосвязи между факторами осуществлялось посредством:

- расчета коэффициентов попарной корреляции Пирсона для количественных факторов,
- расчета коэффициентов ранговой корреляции Спирмена для качественных факторов.

Расчет коэффициентов корреляции проведен в соответствии с Приложением 1 к Положению. При выявлении тесноты связи между двумя факторами выше границы существенного уровня согласно п. 10.4 Положения было рассчитано значение p-value для определения статистической значимости коэффициента корреляции. В случае подтверждения статистической значимости (значение p-value ниже установленной границы значимости) коэффициентов корреляции, превышающих границы существенного уровня, один из факторов исключался исходя из величины его дискриминационной способности. В случае отвержения статистической значимости коэффициентов корреляции, превышающих границы существенного уровня, оба фактора были сохранены в выборке. По результатам расчета коэффициентов корреляции факторов с высокой попарной корреляцией в соответствии с п. 10.4 Положения не обнаружено. По результатам расчета коэффициентов корреляции для расширенной модели (с учетом внешней поддержки) факторов с высокой попарной корреляцией в соответствии с п. 10.4 Положения также не обнаружено.

В-третьих, проведена проверка на предмет наличия мультиколлинеарности в данных в соответствии с пп. 10.6-10.7 Положения. Из состава факторов модели исключались те, в отношении которых была выявлена мультиколлинеарность. По результатам проверки на данном этапе были исключены 4 фактора (значение фактора инфляции дисперсии (VIF) для них превысило 5). Значения VIF для оставшихся факторов, в том числе фактора внешней поддержки, оставшихся в методологии не превысили 5.

В рамках проверки качества была проведена оценка дискриминационной способности, мультиколлинеарности отдельных параметров фактора внешней поддержки, а также корреляционный анализ параметров фактора поддержки. По его результатам Агентство решило для фактора внешней поддержки для поддержки группы для кредитных организаций не проводить исключение отдельных параметров.

Проведенные тесты подтверждают отсутствие в Методологии факторов, находящихся в статистической зависимости друг от друга (согласно абзаца 9 подпункта 1.1.5 пункта 1.1 Указания Банка России N° 6583 У).

3. Построение рейтинговой модели, многофакторный анализ

С целью определения итогового набора факторов модели и весовых коэффициентов линейной скоринговой функции [23] (весовых коэффициентов переменных рейтинговой модели, весов факторов), отвечающих установленным Положением требованиям к дискриминационной способности модели и статистической значимости ее параметров на выборке для разработки был проведен многофакторный анализ (обучение модели) с использованием логистической регрессии с L2-регуляризацией (логистической ридж-регресии), который включал в себя:

[23] Вид скоринговой функции установлен п 3.25 Положения.

- выбор комбинации факторов, отвечающей требованиям к дискриминационной способности модели и статистической значимости ее параметров, установленных пунктами 11.3 и 11.4 Положения соответственно;
- оценка весов факторов (весовых коэффициентов линейной скоринговой функции) для такой комбинации.

Описание ридж-регрессии приведено в Приложении 2 к Положению. В качестве целевой переменной модели использовался флаг дефолта, сформированный следующим образом: 1 – если по кредитной организации был зафиксирован дефолт в течение года с момента наблюдения, 0 – если кредитная организация не вышла в дефолт в течение года. В рамках данной модели вероятность дефолта (probability of default, PD) оценивается с использованием следующей формулы:

$$PD = \frac{1}{1+e^{-(a_0+\sum_i a_i x_i)}},$$

где x_i – значения факторов модели, a_i –коэффициенты уравнения регрессии.

На первом этапе посредством перебора значений параметра регуляризации в широком диапазоне значений осуществлялся выбор моделей-«кандидатов», отвечающих следующим требованиям:

- все коэффициенты отрицательны (для целей соответствия модели экономическому смыслу)[24];
- все коэффициенты статистически значимы (т.е. значения p-value, определенные в соответствии с п. 11.4 Положения, не превышают 0,05);
- на количественные факторы, определяемые через финансовые и иные измеряемые и расчетные показатели, приходится более половины общего веса факторов.

Веса факторов, т.е. весовые коэффициенты скоринговой функции согласно п. 3.2. Положения, определяются следующим образом:

$$w_i = \frac{|a_i|}{\sum_j |a_j|},$$

где a_i , a_j–коэффициенты уравнения регрессии

В рамках первого этапа многофакторного анализа исключение факторов «короткого списка», сформированного по итогам однофакторного анализа, для которых знак коэффициента в моделях-«кандидатах», соответствующих требованиям к значимости коэффициентов и суммарному весу количественных факторов, противоречил бы экономическому смыслу, не потребовалось.

Результатом первого этапа многофакторного анализа являлся пул моделей-«кандидатов», отвечающих описанным выше требованиям.

На втором этапе многофакторного анализа для всех отобранных моделей был рассчитан коэффициент детерминации МакФаддена (Псевдо R-квадрат)[25]. Для дальнейшей проверки качества из числа моделей-«кандидатов» была выбрана модель с наибольшим значением показателя Псевдо R-квадрат.

Результатом второго этапа построения модели (многофакторного анализа) стал:

- Итоговый набор статистически значимых факторов, отобранных для включения в модель;

[24] Все количественные факторы модели нормированы, а качественные – определены исходя из принципа «чем больше – тем лучше», т.е. большие значения оценок факторов соответствуют лучшей кредитоспособности рейтингуемого лица, что, в свою очередь, означает меньшую вероятность дефолта. Соответственно, чем больше значения оценок каждого фактора, тем меньше должно быть значение PD в приведенной выше формуле, что соответствует отрицательным значениям коэффициентов a_i.
[25] Описание коэффициента детерминации МакФаддена (Псевдо R-квадрат) приведено в Приложении 1 к Положению

- Весовые коэффициенты линейной скоринговой функции (весовые коэффициенты переменных рейтинговой модели).

На основании вышеуказанной информации для каждого i-ого наблюдения в выборке может быть рассчитан скоринговый балл по формуле:

$$score_i = \sum_j w_j^* \cdot x_j^i,$$

где w_j^* - вес j-ого фактора, полученный по итогам многофакторного анализа, x_j^i – оценка j-ого фактора для i-ого наблюдения.

Для оценки степени мультиколлинеарности итоговой модели в-целом была проведена оценка общего коэффициента мультиколлинеарности (ОКМ) в соответствии с п. 10.8 Положения. Полученное значение ОКМ 8,11 ниже граничного значения (100), что соответствует не существенному уровню мультиколлинеарности модели согласно п. 10.8 Положения.

4. Проверка качества рейтинговой модели

Проверка качества рейтинговой модели осуществлялась в соответствии с пп. 11.1 – 11.4 Положения с использованием бутстрапирования.

Коэффициенты полученных уравнений регрессии приведены в Приложении 4 к настоящей Методологии. Все факторы, учитываемые в рейтинговой модели, являются статистически значимыми, что подтверждается результатами проверки их дискриминационной способности на этапе отбора переменных и оценки значимости параметров уравнения регрессии, проведенной в соответствии с п. 11.4 Положения.

Результаты проверки дискриминационной способности модели.

Название теста	Значение теста	Стандартная ошибка[26]	p-value	Сигнал
Коэффициент Gini	77,29%	0,00125	0,00000	
Коэффициент AUC	88,65%	0,00063	0,00000	
Критерий Колмогорова-Смирнова	70,35%	0,00134	0,00000	
Коэффициент детерминации МакФаддена	20,67%	0,00053	0,00000	

По всем коэффициентам дискриминационной способности модели присвоен «зеленый» сигнал согласно п. 11.2 Положения.

5. Калибровка рейтинговой модели

Калибровка рейтинговой модели была выполнена Агентством в логике PIT (Point In Time), т.е. вероятность дефолта рейтингуемого лица оценивалась с учетом фазы экономического цикла.

[26] Значение стандартной ошибки округлено по правилам математического округления до 5 знаков после запятой, поскольку речь идет о числе, мало отличающемся от нуля.

Трансформация скорингового балла в вероятность дефолта осуществляется с использованием следующей функции:

$$PD(score) = \frac{1}{1 + e^{\alpha+\beta \cdot score}},$$

где score - итоговый балл рейтинговой модели, $\boldsymbol{\alpha}$ – параметр сдвига калибровочной кривой, β – параметр наклона калибровочной кривой. В рамках калибровки осуществляется подбор значений коэффициентов $\boldsymbol{\alpha}$ и β таким образом, чтобы минимизировать отклонение средней предсказанной вероятности дефолта от фактического уровня дефолтов по уровням рейтинга.

6. Проверка качества калибровки модели и концентрации наблюдений

Проверка качества калибровки модели имеет целью оценку способности Агентства обеспечить соответствие своего мнения о способности рейтингуемых лиц исполнять принятые на себя финансовые обязательства фактической информации о такой способности, в т.ч. частоте дефолтов рейтингуемых лиц. В частности, проведена проверка с использованием биномиального теста, определяющего степень соответствия ожидаемой вероятности дефолта фактической частоте дефолтов для каждого уровня кредитного рейтинга. Значения биномиального теста для всех уровней рейтинга находятся в «зеленой» зоне в соответствии с п. 11.2 Положения. На основе результатов биномиального теста (проведенного с применением и без применения бутстрапирования), можно сделать вывод о соответствии ожидаемой вероятности дефолта фактической частоте (в том числе и после применения внешней поддержки[27]).

Результат теста Шпигельхальтера составил 84,10% (без бутстрапирования) и 83,97% (на бутстрапированной выборке). Результат теста Шпигельхальтера на выборке для разработки после применения внешней поддержки (для расширенной модели) составил 76,61%.

Агентством также в соответствии с п. 11.7 Положения проведена проверка концентрации (равномерности) распределения по рейтинговой шкале кредитных рейтингов, которые могут быть присвоены объектам рейтинга при использовании в методологии отобранных факторов с использованием индекса Херфиндаля-Хиршмана (значение 3,91%). Значение индекса Херфиндаля-Хиршма для расширенной модели (с учетом внешней поддержки), рассчитанное на выборке для разработки (без синтетических наблюдений) составило 3,71%. Оба значения соответствует «зеленому» сигналу. Алгоритм расчета Индекса Херфиндаля-Хиршмана (HHI) приведен в Приложении 1 к Положению.

Порядок расчета значений проведенных статистических тестов описан в Приложении 1 к Положению. Анализ результатов статистических тестов осуществлен в соответствии с п. 11.2 Положения.

В рамках проверки качества модели проведена оценка стабильности кредитных рейтингов, оцениваемых в соответствии с рейтинговой моделью, в течение календарного года, при условии неизменности в течение такого периода способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства. Проверка стабильности модели проведена с использованием подходов, направленных на установление факта высокой стабильности кредитных рейтингов: посредством анализа миграционных матриц и оценки индекса стабильности популяции (Population stability index, PSI). Построение миграционных матриц и расчет PSI проведены в соответствии с Приложением 1 к Положению. Интерпретация результатов расчетов проведена в соответствии с п. 11.2 Положения.

Были построены три однолетние и одна трехлетняя матрицы миграции на исторических данных за 2022-2025 годы[28]. Матрицы миграции были построены для всех уровней кредитного рейтинга, за

[27] При оценке модели с фактором учета внешней поддержки при проведении биноминального теста бутстрапирование не применялось

[28] а выборке для разработки (без синтетических наблюдений)

исключением «CC |ru|» и «C |ru|», поскольку они не являются модельными[29]. За рассматриваемый период большая часть изменений рейтингов не превысило 2 уровней кредитного рейтинга. Это свидетельствует о достаточно высокой стабильности результатов расчета рейтинга по модели. Также отметим, что при повышении уровня кредитного рейтинга вероятность выхода в дефолт снижается, что согласуется с логикой соответствия финансовой устойчивости и уровня кредитного рейтинга. Аналогичный результат был получен и для матриц миграций, оцененных после применения внешней поддержки.

Оценка индекса стабильности популяции (PSI) проведена на исторических данных за 2017 -2025 годы. Данный период был выбран как репрезентативный с точки зрения анализа влияния экономических циклов на результаты работы модели. Значение PSI за все годы, кроме 2022, 2023 и 2024, соответствуют «зеленой» зоне (менее 10%). Попадание значений PSI в «желтую» зону, может объясняться существенным изменением экономических условий в эти годы, к которым рынок к 2025 году в целом приспособился. Дополнительное влияние может оказывать снижение числа наблюдений в выборке в годы «желтого» сигнала в сравнении с годами начала периода, а также тем, что из-за небольшого объема выборки для методологии статистика попадания наблюдений в уровни кредитного рейтинга имеет пропуски. С учетом этих пояснений и учитывая, что по 6 годам значения PSI соответствуют «зеленому» сигналу, а значения «желтых сигналов» по трем годам находятся недалеко от границы «зеленого» сигнала (10%, максимальное значение за 2024 год – 14,55%) в целом можно сделать вывод о высокой стабильности распределения кредитных организаций в разные годы исторического периода.

Значение PSI по итогам расчета с учетом внешней поддержки по 6 годам попал в соответствии с п. 11.2 Положения в «зеленую» зону, 3 годам – в желтую (2022, 2023 и 2025). Это может быть связано как с изменением экономических условий в эти годы, так и определенной зависимостью результатов расчета индекса от небольшого объема наблюдений и оценок возможности внешней поддержки в эти годы.

Агентством также проведен ретроспективный анализ влияния изменений методологии на кредитные рейтинги, присвоенные за период три календарных года, предшествовавших дате анализа. В рамках него сопоставлялись базовые рейтинги, рассчитанные по разным версиям методологии, действовавшим в течение данного периода, для одних и тех же кредитных организаций.

В течение рассматриваемого периода действовали следующие версии методологии:

- Версия 1.4, актуальна с 15.02.2023 по 09.02.2024.;
- Версия 1.5, актуальна с 10.02.2024 по 09.01.2025;
- Версия 1.6, актуальна с 09.01. 2025 по 04.11.2025;
- Версия 2.0, актуальна с 05.11.2025 по 09.11.2025;
- Версия 2.1 актуальна с 10.11.2025 по настоящее время;
- Версия 3.0 планируемая с 12.10.2026

Версии 1.4, 1.5 и 1.6 не различаются между собой в части, касающейся оценки значений рейтинга в рамках ретроспективного анализа (не имеют отличий в части перечня факторов, их весов и мастер-шкалы). Версии 2.0 и 2.1 не различаются между собой в части, касающейся оценки значений рейтинга в рамках ретроспективного анализа (не имеют отличий в части перечня факторов, их весов и мастер-шкалы). В связи с этим проводилось сравнение трех версий методологии: 1.6, 2.1 и 3.0. Проведенный анализ [30] показал, что на горизонте 2023-2025 гг. изменения рейтингов, обусловленные новой версией методологии, не превышали один уровень кредитного рейтинга в среднем за три года в 70% случаев, двух уровней – в 93% случаев. В случае изменений уровня кредитного рейтинга в среднем за три года в 56% случаев новая версия (3.0) Методологии позволяла присваивать базовый рейтинг более консервативно.

[29] кредитные рейтинги ниже уровня CCC|ru| устанавливаются на основании критериев, установленных в Основных понятиях

[30] сравнение версий 2.1 и 3.0

Отметим, что в рамках ретроспективного анализа проводилось сравнение рейтингов, присваиваемых по модели, т.е. не учитывающих никакие предусмотренные Методологией корректировки и модификаторы. В соответствии с п. 6.4.2 Методологии совокупное влияние на базовый рейтинг модификаторов ограничивается тремя уровнями кредитного рейтинга вниз и тремя уровнями кредитного рейтинга вверх. В связи с этим, изменение кредитных рейтингов кредитных организаций на два уровня кредитного рейтинга может быть признано приемлемым.

.

ПРИЛОЖЕНИЕ 4. СТАТИСТИЧЕСКИ ЗНАЧИМЫЕ ПАРАМЕТРЫ РЕЙТИНГОВОЙ МОДЕЛИ

Параметр	Значение коэффициента
Диверсификация источников дохода	-0,050
Оценка структуры собственности	-0,026
Узнаваемость бренда и деловая репутация	-0,035
Дистанция до нарушения нормативов Н1.0, Н1.1 и Н1.2	-0,060
Иммобилизация собственных средств (капитала)	-0,037
Уровень обеспечения кредитного портфеля	-0,026
Диверсификация работающих активов	-0,035
Покрытие резервами работающих активов	-0,025
Cost To Income (CTI)	-0,026
Рентабельность деятельности	-0,032
Диверсификация внешних источников фондирования	-0,037
Динамика ресурсной базы	-0,015
Стресс-тест ликвидности	-0,042
Псевдо R2	0,207

ПРИЛОЖЕНИЕ 5. Обоснование выбора порогового значения для доли кредитного портфеля в активах кредитной организации.

По мнению Агентства, небольшой размер кредитного портфеля свидетельствует о перераспределении основных рисков кредитной организации на другие направления ее деятельности (кроме кредитования клиентов), что должно отражаться в подходах к оценке качества ее активов. При построении Методологии определение размера доли кредитного портфеля в активах (далее – порог), который бы позволил статистически обоснованно выделить две группы банков с различными подходами к оценке активов производилось следующим образом.

На первом этапе были отобраны две характеристики (показателя), позволяющие дифференцировать кредитную организацию в одну из групп: «Доля процентных доходов по предоставленным кредитам в совокупных доходах кредитной организации» (в дальнейшем x) и «Доля сформированных резервов по работающим активам к объему работающих активов» (в дальнейшем y). Оба показателя не участвуют непосредственно в расчете доли кредитного портфеля в активах, а отражают в целом структуру дохода и резервов в зависимости от объемов кредитования.

На втором этапе вся выборка кредитных организаций [31] разбивалась на две группы, не пересекающиеся по организациям, в зависимости от различных значений порога (ε = 10%, 14%, 20%, 23%, 28%, 32%, 37%, 41%, 46%, 50%). Первая группа, с меньшей долей кредитного портфеля в активах, далее указана с индексом «п», вторая – «в». Для графического анализа величины порога были построены два графика абсолютного значения разности групп показателей средних $\bar{x}, \bar{y}$ в зависимости от ε : $|\bar{x}_{\text{п}}(\varepsilon) - \bar{x}_{\text{в}}(\varepsilon)|$, $|\bar{y}_{\text{п}}(\varepsilon) - \bar{y}_{\text{в}}(\varepsilon)|$ соответственно. На третьем рисунке представлено количество наблюдений для групп в зависимости от ε: $N_{\text{п}}(\varepsilon), N_{\text{в}}(\varepsilon)$.

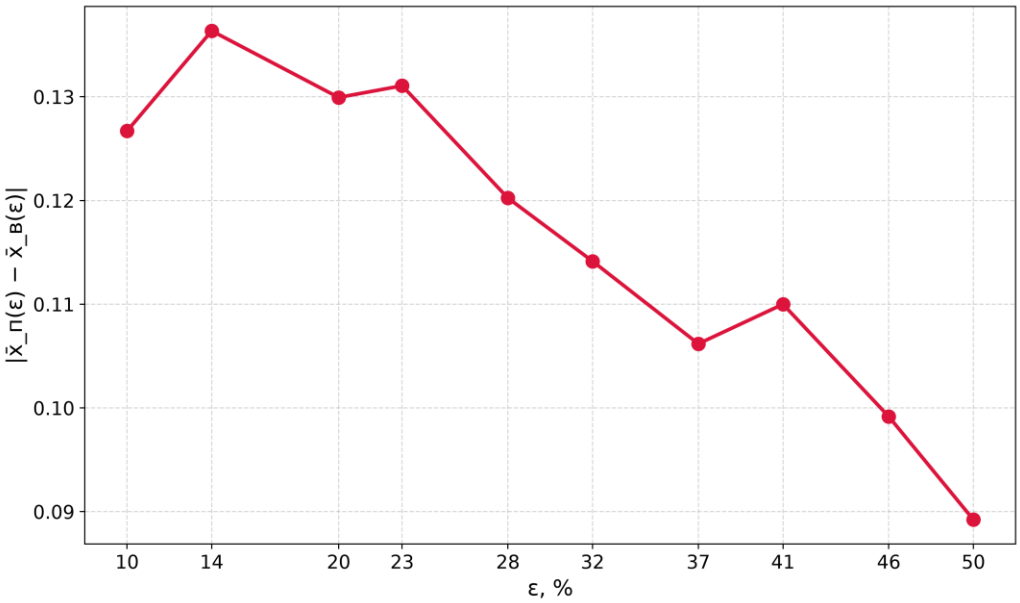


Рисунок 1. Зависимость абсолютной разности средних значений по характеристике x между группами «п» (доля кредитного портфеля $<\ \varepsilon$) и «в» (доля $\geq\ \varepsilon$) от порога ε.

[31] Для анализа порога использовалась выборка из 299 кредитных организаций за 2021 год (наибольшая по объему данных за годовой период, имеющаяся в наличии у Агентства)

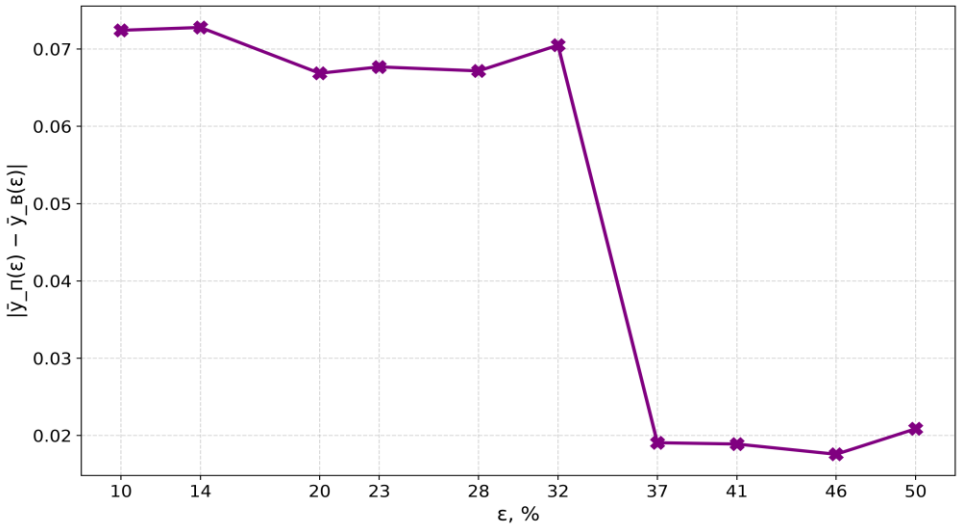


Рисунок 2. Зависимость абсолютной разности средних значений по характеристике y между группами «п» и «в» от порога ε.

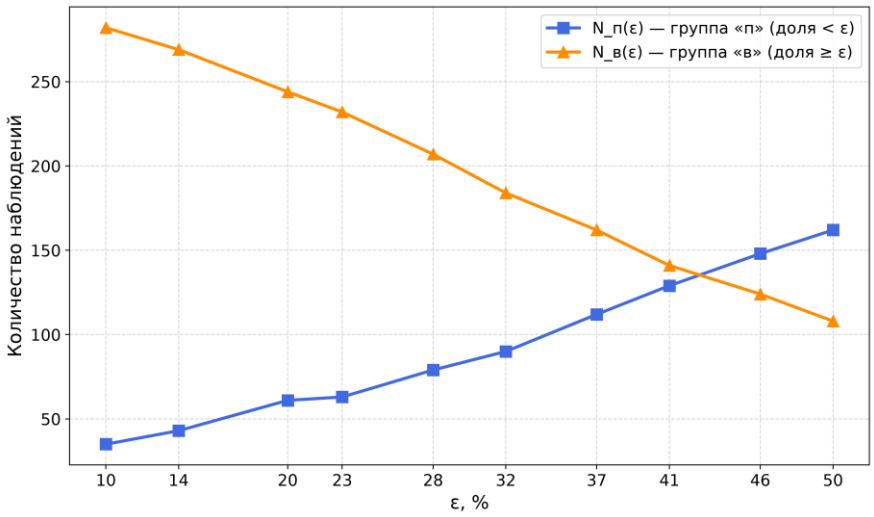


Рисунок 3. Зависимость количества наблюдений в группах «п» и «в» от порога ε.

Максимальные различия между двумя группами для характеристики x наблюдается при значении порога от 14% до 23% (Рисунок 1), для характеристики y - в диапазоне порогов 10%-27% с резким снижением после 30% (Рисунок 2). При этом, аналитически порог на уровне 20% – это компромисс между информативностью $|\bar{x}_{\text{п}}(\varepsilon) - \bar{x}_{\text{в}}(\varepsilon)|$, $|\bar{y}_{\text{п}}(\varepsilon) - \bar{y}_{\text{в}}(\varepsilon)|$ и устойчивостью оценок: при меньших значениях порога в группе «п» остается очень мало наблюдений (Рисунок 3), что приводит к снижению мощности аналитических тестов (растёт стандартная ошибка, нестабильна дисперсия, ухудшается покрытие доверительных интервалов), а при больших - сравнение групп размывается из-за уменьшение структурного контраста между организациями. Таким образом, значение порога в 20% на основе рисунков распределения разницы средних и количественного распределения выборки банков по группам, с учетом аналитических характеристик, представляется наиболее приемлемым.

На третьем этапе Агентство сравнило с использованием статистических тестов средние по двум характеристикам для двух групп, полученных при значении порога в 20%. Если бы средние совпадали, порог 20 % не отражал бы структурного различия и был бы произвольной границей. Если же средние значимо различаются, порог отделяет качественно иной класс организаций. Для тестирования разности

средних использовался тест Уэлча с доверительными интервалами[32] (тест Стьюдента для разности средних у двух групп с различными дисперсиями) с поправкой Бонферрони[33] на множественное тестирование. Результаты представлены в таблице ниже.

При значении границы равной 20% обе характеристики значимо различаются между группами «п» и «в»: p-value (с поправкой Бонферрони) $< \alpha = 0.05$. Гипотеза о равенстве средних отвергается. Таким образом значение 20% является статистически обоснованной границей доли кредитного портфеля в активах для разбиения всех банков на две группы и разного подхода к учету качества активов для каждой из этих групп.

Характеристика	$N_{\text{п}}(\varepsilon)$	$N_{\text{в}}(\varepsilon)$	$\bar{z}_{\text{п}}(\varepsilon) - \bar{z}_{\text{в}}(\varepsilon)$	**p-value**	**97.5 % ДИ**
Доля процентных доходов по предоставленным кредитам в совокупных доходах кредитной организации	55	244	−0.13		
тест Уэлча				~ 0	[−0.193; −0.067]
Доля сформированных резервов по работающим активам к объему работающих активов	55	244	−0.075		
тест Уэлча				~ 0	[−0.099; −0.051]

[32] Welch B. L. The generalization of «Student's» problem when several different population variances are involved // Biometrika. — 1947. — Vol. 34, no. 1/2. — P. 28–35.
[33] Bonferroni C. E. Teoria statistica delle classi e calcolo delle probabilità. — Firenze : Seeber, 1936. — 452 p.

Ограничение ответственности

Настоящий внутренний документ создан Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (Агентство), является его интеллектуальной собственностью, и все права на него охраняются действующим законодательством РФ. Вся содержащаяся в нем информация предназначена исключительно для ознакомления; ее распространение любым способом и в любой форме без предварительного согласия со стороны Агентства и подробной ссылки на источник не допускается. Любые факты неправомерного использования интеллектуальной собственности Агентства могут стать основанием для обращения Агентством в суд за защитой своих прав. Единственным законным источником публикации документа является официальный сайт Агентства в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.ra-national.ru.

Настоящий внутренний документ создан на основе и в соответствии с Федеральным законом «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» от 13.07.2015 г. N° 222-ФЗ и Указанием Банка России «О требованиях к содержанию положений, указанных в части 7 статьи 12 Федерального закона от 13 июля 2015 года N° 222-ФЗ "О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменений в статью 76.1 Федерального закона «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», случаях, периодичности, сроках проведения кредитным рейтинговым агентством проверки качества методологии, требованиях к ее проведению, а также форме, порядке, сроках направления кредитным рейтинговым агентством в Банк России отчета по итогам проверки качества методологии, порядке оценки Банком России методологии кредитного рейтингового агентства на предмет соответствия законодательству Российской Федерации и нормативным актам Банка России» от 23 октября 2023 года N° 6583-У. При ознакомлении с документом интерпретация любых его положений в противоречие с указанными законом и нормативными актами не является верной. В случае изменения требований закона и/или нормативных актов Банка России настоящий внутренний документ будет действительным в части, не противоречащей этим требованиям, до момента внесения в него соответствующих изменений или дополнений.

Агентство и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим внутренним документом Агентства, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности.

© 2026
Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство»

Официальный сайт Агентства: www.ra-national.ru