

В редакции, утвержденной
Методологическим комитетом
Общества с ограниченной
ответственностью «Национальное
Рейтинговое Агентство»
(Протокол от 06.10.2026 г. № 105)

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

(версия 3.0, проект)

г. Москва, 2026 г.

Оглавление

1.	ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ	3
2.	ПОНЯТИЯ, ИСПОЛЪЗУЕМЫЕ 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	25
	Модификаторы Блока 2. ФОНДИРОВАНИЕ И ЛИКВИДНОСТЬ	27
	БЛОК 3. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ	30
	БЛОК 4. КАЧЕСТВО АКТИВОВ	32
	Модификаторы Блока 4. КАЧЕСТВО АКТИВОВ	34
	БЛОК 5. БИЗНЕС-РИСКИ	40
	Модификаторы блока 5. Бизнес-риски	42
	АНАЛИТИЧЕСКИЕ КОРРЕКТИРОВКИ	54
	СРАВНЕНИЕ С ГРУППОЙ СОПОСТАВИМЫХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ	56
	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	64
	ПРИЛОЖЕНИЕ 5. Обоснование выбора порогового значения для доли кредитного портфеля в активах кредитной организации	65

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 № 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 № 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 № 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 № 6583-У (далее – Указание Банка России № 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 № 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 рейтингов¹, 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 рейтинга²;
 - 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 №6583-У.
- 1.14. Агентство обеспечивает непрерывность применения Методологии в рамках рейтинговой деятельности согласно п. 1.2 Указания Банка России № 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 № 222-ФЗ и Указанием Банка России №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 № 222-ФЗ и/или Указания Банка России № 6583-У;
 - 1.16.7. выявление оснований для пересмотра настоящей Методологии по результатам проверки качества Методологии, проводимой в соответствии с Указанием Банка России №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 № 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 Положении³.
- 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 организацией 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 № 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 Херфиндала-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 требованиями Указанием Банка России №3624-У ⁴)	Блок 5 «Бизнес-риски»
Утвержденная кредитной организацией стратегия развития / бизнес-план (основные положения и параметры)	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". В дальнейшем Указание Банка России №3624-У. 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
Отчет об оценке рыночной стоимости активов кредитной организации (<i>недвижимость, вложения в неторгуемые активы</i>) независимым оценщиком (<i>при наличии таковой</i>)	• 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:

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

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;

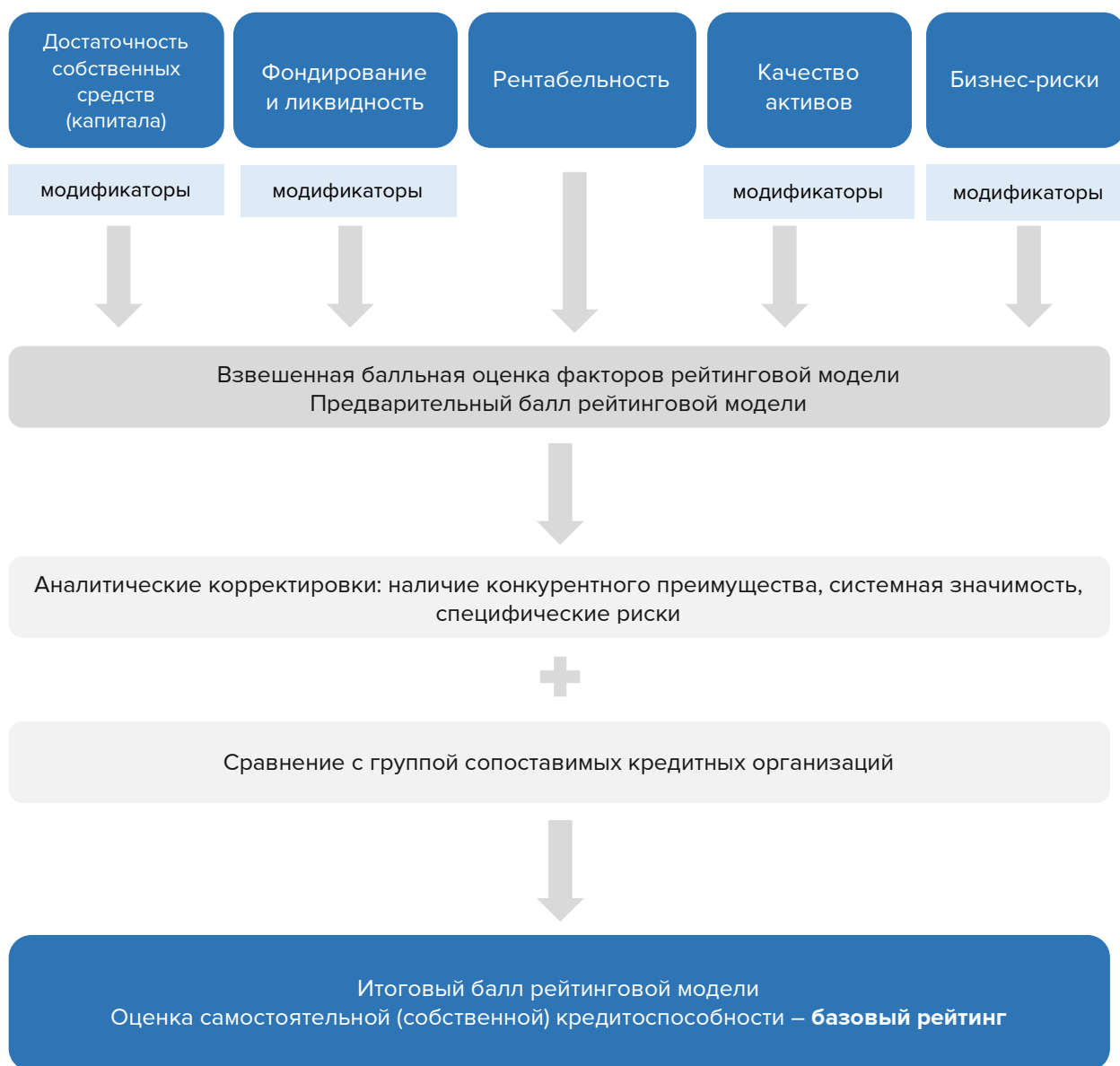
t – период оценки (отчетный период, за который осуществляется оценка);

$t - 1$ – 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.
- 6.5. 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.

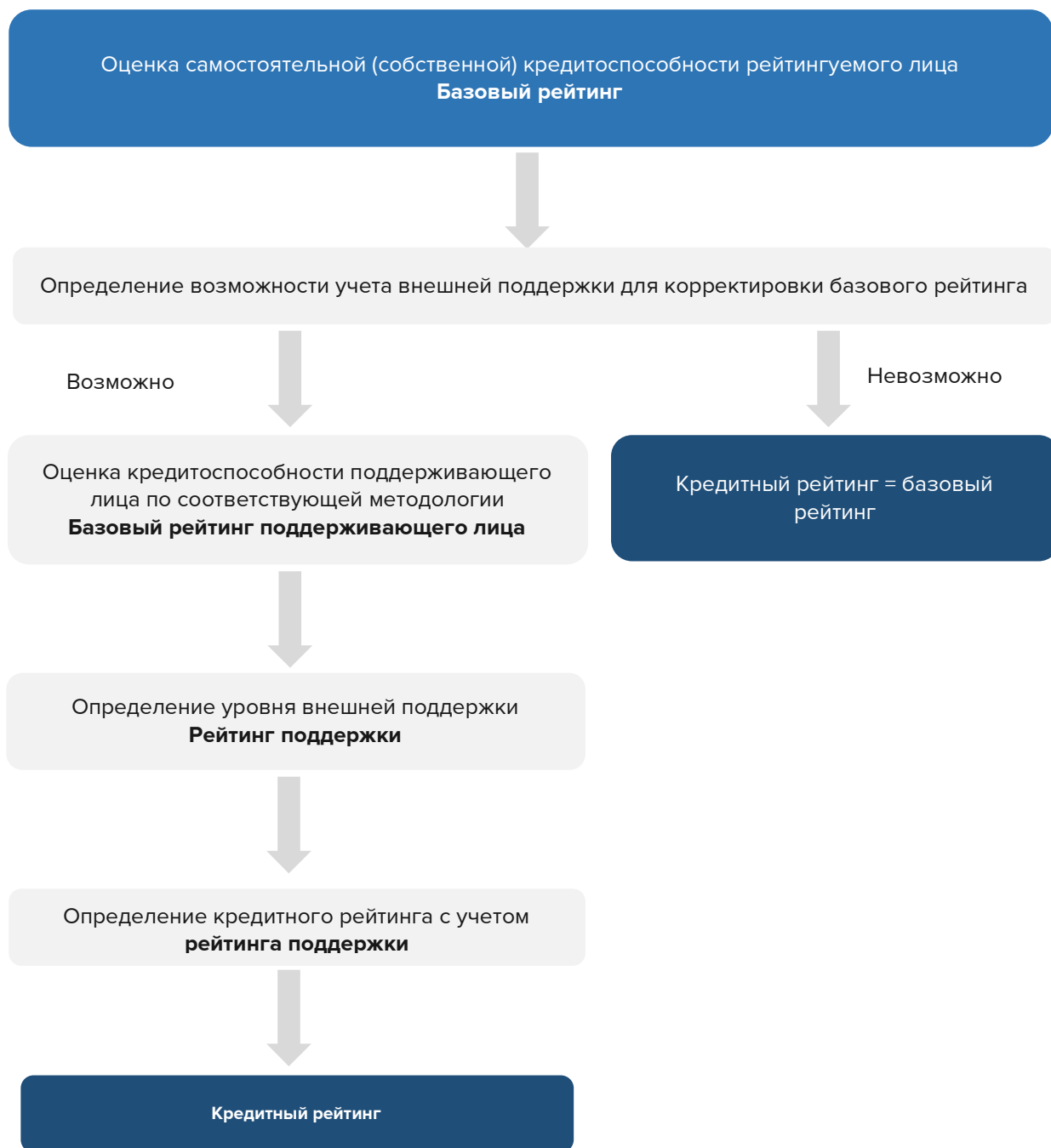
Схема 1. Структура рейтингового анализа для оценки самостоятельной (собственной) кредитоспособности (базовый рейтинг) кредитной организации



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	Весы ⁷⁸
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)	
20,80%	БЛОК 2. ФОНДИРОВАНИЕ И ЛИКВИДНОСТЬ	Негативная динамика показателя Н1.4	
		Диверсификация внешних источников фондирования	8,28%
		Динамика ресурсной базы	3,23%
	МОДИФИКАТОРЫ БЛОКА 2	Стресс-тест краткосрочной ликвидности	9,29%
		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	

⁶Вес 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.

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

⁸ Вес каждого i -го фактора получается по формуле $W_i = \frac{|a_i|}{\sum_j |a_j|}$, где $|a_i|$ – это значение по модулю коэффициента этого фактора по каждой отрасли из Таблицы в Приложении 4 к Методологии, а $\sum_j |a_j|$ 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	Вес ⁷⁸
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]
	Имобилизация 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	[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]
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.		

Блоки модели	Факторы	Диапазоны нормирования		
		Крупные кредитные организации с универсальной лицензией	Прочие кредитные организации с универсальной лицензией	Кредитные организации с базовой лицензией
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» определяет «запас» собственных средств (капитала) кредитной организации для выполнения регуляторных нормативов достаточности собственных средств (капитала), установленных Банком России, и рассчитывается по следующей формуле⁹.

№	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)

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 Н1.0 и Н1.2.

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

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».

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

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

№	Фактор	Формула расчета
2.	Имобилизация собственных средств (капитала)	Имобилизованные 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.

7.11.2. Имобилизованные активы учитываются до вычета резервов.

7.11.3. К имобилизованным 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 имобилизованных 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	$\leq 9\%$	$(9\%; 20\%]$ ¹⁰	$>20\%$
Прочие кредитные организации с универсальной лицензией	$\leq 10\%$	$(10\%; 25\%]$	$>25\%$
Кредитные организации с базовой лицензией	$\leq 12\%$	$(12\%; 35\%]$	$>35\%$

- 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	$\leq 6,5\%$	$(6,5\%; 8\%]$	$> 8\%$

- 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);

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.

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

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 аукционах¹¹, 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+Iru1 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)	$\leq -1\%$	$(-1\%; -0,5\%]$	$(-0,5\%; 0\%]$	$> 0\%$

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)	$G = \frac{ABS((CP_t - CP_{t-0.5})/CP_{t-0.5})}{ABS((C_t - C_{t-0.5})/C_{t-0.5})}$

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;

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.

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. 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.

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» 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+ru1, 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» 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. 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» 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	$\leq 0,5$	(0,5; 1,5]	$> 1,5$
Прочие кредитные организации с универсальной лицензией	$\leq 0,6$	(0,6; 1,4]	$> 1,4$
Кредитные организации с базовой лицензией	$\leq 0,7$	(0,7; 1,3]	$> 1,3$

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		
$\leq 25\%$	$> 25 - \leq 40\%$	$> 40\%$

		ТОП-10 кредиторов или источников привлечения		
ТОП-1 кредитор или источник привлечения	$\leq 7\%$	+1 балл	+0,5 баллов	0 баллов
	$> 7 - \leq 15\%$	+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.
- 7.23. 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» ежемесячно, 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	$\leq 0\%$	(0%; 2%]	(2%; 5%]	$> 5\%$
Дистанция до нарушения норматива Н3	$\leq 0\%$	(0; 5%]	(5%; 10%]	$> 10\%$
Дистанция до нарушения норматива Н4	$\leq 0\%$	(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. Рейтинговый аналитик не применяет модификатор в случае введения Банком России временных послаблений по лимитам открытых валютных позиций в отношении данной кредитной организации, либо всего сектора в целом.
- 7.24.5. Балльная оценка модификатора определяется в соответствии с нижеследующей таблицей:

Баллы	-0,5	-0,25	0
Открытая валютная позиция	$\geq 8\%$	[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 H26), для системно значимой кредитной организации на индивидуальной основе (норматив H27). Рейтинговый аналитик не применяет модификатор в случае введения Банком России временных послаблений или индивидуальных значений по нормативам краткосрочной ликвидности в отношении данной системно значимой кредитной организации, либо всего сектора в целом.

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)» 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.

7.28. Фактор «Рентабельность деятельности» 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:

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

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:

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

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	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]
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» 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+|rul);
- Обеспечение гарантиями или поручительствами третьих лиц с кредитным рейтингом или условным рейтинговым классом не ниже A+|rul.

7.31. Фактор «Покрытие резервами работающих активов» 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» 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 Херфинадаля-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» определяет качество кредитного портфеля и рискованность политики выдачи кредитов кредитной организации. Оценивается на данных отчетности по РСБУ.

№	Фактор	Формула расчета
11.	Уровень просроченной задолженности	$\frac{\text{Просроченная задолженность и просроченные проценты}}{\text{Кредитный портфель до вычета резервов по РСБУ}}$

- 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 проведении 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	$\frac{\text{Высокорисковые ценные бумаги}}{\text{Работающие активы до вычета резервов}}$

- 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+Iru1 и ниже;
- Долговые инструменты, не имеющие кредитного рейтинга (условного рейтингового класса);
- Долговые финансовые инструменты с кредитным рейтингом или условным рейтинговым классом A+Iru1 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	$\geq 10\%$	[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 BB+Iru1 и ниже либо его отсутствие), Агентство имеет право присвоить

модификатору «Доля высокорисковых ценных бумаг в работающих активах» оценку на уровне - 1 балл.

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	$\geq 40\%$	[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 экзистенцию 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%

7.37. Модификатор «ТОП-1 и ТОП-10 крупнейших заемщиков» показывает зависимость кредитной организации от 1 и 10 крупнейших заемщиков¹².

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		
		≤ 20%	(20%; 35%]	> 35%
ТОП-1 заемщик	≤ 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+ru1 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.

7.38. 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 ¹³ / Кредитный портфель до вычета резервов по МСФО)

7.38.1. Модификатор оценивается в соответствии с отчетностью по МСФО.

¹² Здесь и далее в качестве заемщиков рассматриваются также эмитенты ценных бумаг

¹³ Либо кредиты, отнесенные кредитной организацией к 3-ей стадии обесценения согласно МСФО 9.

- 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	$\geq 15\%$	[3,5%; 15%)	< 3,5%
Прочие кредитные организации с универсальной лицензией	$\geq 17\%$	[4%; 17%)	< 4%
Кредитные организации с базовой лицензией	$\geq 19\%$	[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 проведения корректировки Агентство получает через анкету рейтингуемого лица и/или при проведении 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-lrui и ниже), Агентство имеет право присвоить модификатору «Уровень просроченной задолженности NPL» оценку на уровне -1 балл.
- 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	$\geq 90\%$	[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	$\geq 10\%$	[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 месяца 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.

7.41. 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	$\geq 30\%$	[15%; 30%)	< 15%

7.42. В случае, если кредитный портфель составляет менее 20%¹⁴ 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;

¹⁴ 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.

- Оценка уровня рыночного риска;
- Доля средств в кассе и пути к активам-нетто.

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:

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

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

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» 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	10,0
Конечными бенефициарами кредитной организации являются органы власти или институты развития с кредитным рейтингом или условным рейтинговым классом на уровне A-Iru1 или выше	
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 ограничено 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» может быть применен 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» 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» позволяет оценить зависимость кредитной организации от различных источников дохода и вклад различных бизнес-сегментов в общий операционный 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.4.46.5:

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 ранкинге банков по размеру активов и в ранкинге банков по величине собственных средств (капитала)

		Положение в ранкинге банков по величине собственных средств (капитала)									
		10	9	8	7	6	5	4	3	2	1
Положение в ранкинге банков по размеру активов	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 ранкинге 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. 7.46.2 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 собственных средств (капитала)									
		10	9	8	7	6	5	4	3	2	1
Положение по размеру активов	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	$\geq 20\%$	+1,0
Отсутствие изменений	$[0\% ; 20\%)$	0
Некоторое ослабление	$(-20\% ; 0)$	-0,5
Явное ослабление	$\leq -20\%$	-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».

7.50. 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		
		высокая	средняя	низкая
Стратегия развития	оценка: 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%.
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.

Параметр	Высокая	Средняя	Низкая
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 должности 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 должности 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 должности 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, непредсказуема¹⁵ (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 наращиваем 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.

¹⁵ 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 может скорректировать значение модификатора «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 развитие 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).

- 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 Указания Банка России №3624-У, 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.

Система управления рисками признается «средней» при одновременном выполнении следующих условий.

- ВПОДК соответствуют характеру, масштабу операций и уровню/ сочетанию рисков, исполнительные органы обеспечивают их применение;
- СУР регламентирована, строго соблюдается, включая контроль за значимыми рисками, достаточностью капитала, соблюдением лимитов, выполнением и эффективностью ВПОДК;
- совет директоров участвует в разработке, утверждении и реализации ВПОДК и управлении рисками;
- количественные требования к капиталу определены по кредитному, рыночному и операционному рискам, риск-аппетит и лимиты имеют многоуровневую структуру;
- сотрудники службы управления рисками имеют релевантный опыт, их количество достаточно, есть профильный комитет по рискам, заседающий регулярно;
- политики/методологии по значимым рискам, оценке рисков и потребности в капитале актуализируются не реже 1 раза в год, включая источники данных и стресс-тестирование;
- за последние 2 года отсутствуют факты существенной реализации рисков при наличии утвержденных подходов к управлению ими;
- отчетность по ВПОДК и управление значимыми рисками не содержат отдельных или существенных недостатков либо оснований для повышающего балла модификатора;
- практика формирования отчетности по ВПОДК и особенности управления значимыми рисками для кредитной организации не содержат отдельных или существенных недостатков, либо оснований для применения повышающего балла модификатора.

Если система управления рисками признается «средней» модификатору «Качество управления рисками» присваивается значение «0». Значение данного модификатора не равно «0», если система управления рисками отличается (в лучшую или худшую сторону) от «средней».

Значение модификатора может быть отлично от «0» в соответствии с нижеследующей таблицей:

Описание модификатора	Балл
-----------------------	------

СУР оценивается на «наивысшем» уровне при выполнении следующих критериев:

- ВПОДК интегрированы в стратегическое планирование, значимые риски учтены с учетом всех типов операций, подходы в управлении рисками соответствуют международным требованиям и лучшим практикам;
- количественные требования к капиталу и лимиты определены по всем значимым рискам. По кредитному, рыночному и операционному рискам применяются продвинутые подходы (например, система внутренних рейтингов);
- СУР регламентирована и строго соблюдается, включая контроль всех рисков, капитала, лимитов и ВПОДК;

+1,5

- риск-аппетит прозрачен и учтен на всех уровнях лимитов и ковенантов, имеет многоуровневую структуру (по операциям, подразделениям, географически т.д.) и понятен лицам ответственным за принятие риска вплоть до отдельных сотрудников;
- позиция риск-менеджмента всегда учитывается при принятии решений;
- стресс-тестирование на основе исторических и гипотетических событий не реже двух раз в год (или чаще при новых сценариях);
- Формирование отчетности по ВПОДК не имеет недостатков;
- автоматизация процессов управления рисками с использованием передовых продуктов, обеспечивает сохранность и сопоставимость оценок;
- за последние три года мероприятия СУР позволили избежать незапланированных убытков от дефолтов контрагентов и реализации любых рисков;
- штат риск-менеджеров включает профессионалов по всем значимым видам рисков, соответствует размеру и сложности операций, взаимозаменяем, более половины ответственных не менялись за два года; проводятся отдельные комитеты по значимым рискам, служба риск-менеджмента курируется отдельным членом совета директоров в реальном режиме;
- обеспечивается высокий уровень информационной безопасности (ИБ), присутствуют: аудит, регламенты, отчеты, учет требований и стандартов; информация по ИБ предоставлена Агентству, нет сведений о существенных убытках от рисков ИБ;
- при внешних шоках качество управления рисками и капиталом позволило избежать регуляторных «послаблений» Банка России, кроме мер по финансовой стабильности.

СУР оценивается на «высоком» уровне при выполнении следующих критериев:

Высокой оценке системы управления рисками соответствует ситуация, при которой выполняются следующие критерии:

- ВПОДК интегрированы в стратегическое планирование, значимые риски соответствуют характеру, масштабу и сложности операций, но не полностью учитывают планируемые новые виды или изменение объемов действующих операций;
- количественные требования к капиталу и лимиты определены по большей части значимых рисков; как минимум по кредитному риску применяются продвинутое подходы (например, внутренние рейтинги);
- риск-аппетит прозрачен и учтен на всех уровнях лимитов и ковенантов, имеет многоуровневую структуру (по операциям, подразделениям, с детализацией до ключевых сотрудников);
- позиция риск-менеджмента учитывается при решениях по значимым рискам;
- стресс-тестирование проводится по стандартным требованиям Указания Банка России №3624-У, не реже 1 раза в год;
- формирование отчетности по ВПОДК не имеет недостатков;
- выполняются все основания для применения повышающего балла модификатора с учетом качества управления значимыми рисками;
- автоматизация управления значимыми рисками использует надежные на исторической перспективе продукты, обеспечивающие сохранность и сопоставимость оценок;
- за последние три года мероприятия СУР позволили избежать незапланированных убытков от дефолтов контрагентов и реализации любых рисков;
- ключевые сотрудники риск-менеджмента — профессионалы по значимым и интегрированному риску, их компетенции соответствуют размеру и сложности операций, они взаимозаменяемы; более половины ответственных не менялись за последний год;

+1.0

- обеспечивается в целом высокий уровень информационной безопасности: аудит, регламент, отчеты, учет требований и стандартов ИБ, информация по рискам ИБ предоставлена Агентству частично, сведений о существенных убытках от рисков ИБ нет.

Оценке «выше среднего» для системы управления рисками соответствует ситуация, при которой выполняются следующие критерии:

- ВПОДК в целом соответствуют характеру и масштабу операций, уровню и сочетанию рисков, исполнительные органы нацелены на дальнейшее активное развитие применения ВПОДК;
- количественные требования к капиталу и лимиты определены по большей части значимых рисков; СУР оценивается выше среднего по российскому банковскому сектору;
- позиция риск-менеджмента обычно учитывается (не формально) при решениях по значимым рискам; служба риск-менеджмента имеет право вето по отдельным решениям;
- формирование отчетности по ВПОДК не имеет недостатков;
- не выполняются не более двух оснований для применения повышающего балла модификатора с учетом качества управления значимыми рисками;
- за последние три года мероприятия СУР позволили избежать существенных убытков от дефолтов контрагентов и реализации значимых рисков;
- кредитная организация активно повышает уровень информационной безопасности: запланирован аудит, предусмотрены меры по развитию регламента и отчетов, учитываются требования и стандарты ИБ; информация по рискам ИБ предоставлена Агентству частично, сведений о существенных убытках от рисков ИБ нет.

+0.5

Оценка «ниже среднего» для системы управления рисками соответствует ситуация, при выполнении любого из следующих критериев:

- совет директоров или председатель правления (в случае возложения на него таких функций ¹⁶ кредитной организации принимает участие только в формальном утверждении внутренних процедур оценки достаточности капитала и управлением рисками;
- риски от масштаба, сложности или новизны отдельных операций не выделены как значимые; потребность в капитале под них не определена количественно и/или выделенного капитала, по мнению Агентства, недостаточно;
- практика формирования риск-отчетности оценивается Агентством как имеющая отдельные недостатки;
- небольшой опыт аналитиков/риск-менеджеров в оценке кредитных и других значимых рисков и/или преобладание опыта работы в организациях, допустивших дефолт; профильный комитет по управлению рисками есть, но заседает нерегулярно;
- влияние службы управления рисками на принятие решений формально, кроме одного-двух значимых рисков;
- за последние три года нормативы ликвидности и достаточности капитала снижались до критически низких значений; система управления риском ликвидности существенно не улучшена, изменения в стратегию управления значимыми рисками и капиталом не внесены, соответствующий сценарий в стресс-тест не добавлен;

-1.0

¹⁶ или заместитель председателя правления, не являющийся лицом, принимающим риски

- актуализация политик/методологий по выявлению значимых рисков, их оценке, определению потребности в капитале, источникам данных и процедурам стресс-тестирования производится нерегулярно, в том числе без учета случаев реализации рисков;
- из-за слабой организации бизнес-процессов кредитная организация готовит и раскрывает информацию инвесторам и Агентству существенно позже других кредитных организаций;
- ключевые технологии и системы автоматизации деятельности не соответствуют современным требованиям, что затрудняет управление значимыми рисками, включая операционный;
- кредитная организация уделяет недостаточно внимания информационной безопасности, особенно при значительном объеме дистанционного обслуживания и расчетно-кассового обслуживания; в частности, высока зависимость от третьих сторон или узкого круга внутреннего ИТ-персонала, требования и рекомендации стандартов ИБ учтены не полностью, есть факты реализации рисков ИБ и киберрисков с умеренными финансовыми или репутационными потерями для кредитной организации.

«Низкая» оценка для системы управления рисками соответствует ситуация, при которой выполняется хотя бы один из следующих критериев:

- уровень управления рисками значительно хуже среднего по банковской системе, фрагментарный характер управления рисками (оценка и управление только отдельными видами) может негативно влиять на финансовые и операционные показатели;
- низкое качество оценки и последующего мониторинга заемщиков/контрагентов;
- минимальное формальное соблюдение регуляторных требований без учета в ежедневной операционной деятельности и при принятии управленческих решений;
- за последние два года есть факты существенного доформирования (10% собственных средств (капитала)) резервов или переоценки активов по предписаниям Банка России;
- практика формирования риск-отчетности оценивается Агентством как имеющая существенные недостатки; -2,0
- ответственные за управление значимыми рисками не имеют необходимого опыта; служба управления рисками сформирована формально и/или имеет несопоставимо низкую масштабу, сложности и новизне операций численность; профильного комитета по управлению рисками нет;
- есть информация о значительных убытках (10% собственных средств (капитала)) вследствие реализации рисков событий, включая операционные риски или риски информационной безопасности;
- за последние два года топ-менеджмент или руководители среднего звена, отвечающие за управление ключевыми рисками, менялись более двух раз;
- кредитная организация фактически не реализует меры по информационной безопасности, особенно при значительном объеме дистанционного обслуживания и РКО: не проводится аудит ИБ, не применяются регламенты и отчеты по ИБ, не учитываются требования и стандарты.

«Критической» оценке для системы управления рисками соответствует ситуация, при которой выполняется хотя бы один из следующих критериев:

- управление значимыми рисками рассматривается как имеющее существенные недостатки; -3,0
- объем расчетных операций (обороты по счетам клиентов существенно выше среднерыночных), если это не специализированная кредитная организация;

- существенный объем операций, не имеющих экономического смысла;
- за последние два года неоднократно на основании предписания Банка России были до сформированы резервы на возможные потери либо произведена переоценка активов;
- бизнес-модель кредитной организации в целом характеризуется крайне высокими кредитными, рыночными, операционными рисками и рисками ликвидности.

Основания для применения повышающего балла модификатора с учетом качества управления значимыми рисками.

- использование в практике банка методов оценки и управления значимыми рисками, которые выходят за рамки обязательных требований регулятора;
- участие органов управления и структурных подразделений в управлении банковскими рисками оценивается как достаточное и эффективное;
- представители службы риск-менеджмента обладают правом «вето» на совершение сделки, которая может привести к росту значимых рисков кредитной организации или не соответствует стратегии управления рисками и капиталом;
- при управлении рисками используется профильное программное обеспечение, адекватное современным требованиям и масштабам деятельности банка. Данное программное обеспечение имеет надежную IT поддержку, актуализируется в сроки введения новаций в регулирование;
- в кредитной организации склонность к риску определяется в большей степени количественными показателями, состав и подходы к расчету которых не реже раза в полгода проверяются и при необходимости актуализируются;
- кредитная организация обеспечивает оценку рисков и соблюдение установленной склонности к риску при принятии решения о выходе на новые рынки, об осуществлении новых операций, а также оценку соотношения риска и доходности при принятии управленческих решений;
- методики управления значимыми рисками кредитной организации пересматриваются и актуализируются не реже одного раза в год;
- процедуры стресс-тестирования отражены в документах кредитной организации и пересматриваются в зависимости от изменения внешних и внутренних факторов ее деятельности, но не реже одного раза в год. При этом сценарии стресс-тестирования охватывают не только значимые для кредитной организации риски;
- в банке внедрена эффективная система лимитов и сигнальных значений; контроль над установленными лимитами оценивается как всесторонний, многоуровневый и своевременный. При этом регулярность отчетов, формируемых в рамках ВПОДК, не нарушена, а сами отчеты учитываются при принятии управленческих решений;
- наличие задокументированных стандартов сделок;
- формализованные принципы разработки, актуализации и валидации методологий оценки рисков, в том числе с учётом фактических случаев неисполнения обязательств контрагентами;
- высокий уровень регламентации политики по работе с проблемными активами, случаев реализации различных видов рисков;
- Агентству предоставлены все запрашиваемые отчеты по значимым рискам, формируемые на базе применения Указания Банка России №3624-У, и, в случае необходимости, даны детальные пояснения по ним.

Негативные особенности формирования риск-отчетности

- Отчеты по рискам не соответствуют масштабу и сложности операций кредитной организации (в том числе отчеты по кредитному, рыночному, операционному рискам и риску ликвидности носят ограниченный или формальный характер);

- Не разработана или работает формально система контроля за выполнением ВПОДК и их эффективностью;
- Риск-аппетиты и лимиты установлены во многом формально и/или не имеют соответствующую принимаемым рискам структуру (аллокацию) по направлениям деятельности, рискам, подразделениям.
- Формирование отчетов о значимых рисках производится не регулярно (или с нарушением регулярности), а сами отчеты не влияют или минимально влияют на управленческие решения;
- В отчетности по рискам и капиталу регулярно выявляются существенные ошибки или неточности, непоследовательность подходов к составлению. Отчетность по рискам не претерпевает необходимых изменений после случаев реализации риск-событий;
- База событий и мониторинг индикаторов для операционного риска не соответствует масштабу операций кредитной организации;
- Кредитная организация в разумные сроки не отвечает на запросы Агентства или направляет формальные ответы на запросы Агентства.

При наличии хотя бы одной из перечисленных выше особенностей практика формирования риск-отчетности оценивается Агентством как «имеющая отдельные недостатки». Если наблюдается наличие трех и более особенностей Агентство считает формирование риск-отчетности как «имеющую существенные недостатки».

Управление значимыми рисками рассматривается как имеющее существенные недостатки в случае выполнения хотя бы одного из условий:

- совмещение функционала риск-менеджмента и бизнес-подразделения в одном структурном подразделении;
- существенные несоответствия внутренних документов и процедур требованиям Банка России;
- значительный объем финансирования связанных с кредитной организацией сторон на условиях, более выгодных для таких заемщиков по сравнению с остальными клиентами.

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; -1 или -2
- 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.

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/rul	(9,07; 10,0]	0,06%
AA+/rul	(8,54; 9,07]	0,15%
AA/rul	(8,17; 8,54]	0,21%
AA-/rul	(7,71; 8,17]	0,29%
A+/rul	(7,27; 7,71]	0,41%
A/rul	(6,85; 7,27]	0,57%
A-/rul	(6,41; 6,85]	0,79%
BBB+/rul	(5,98; 6,41]	1,10%
BBB/rul	(5,55; 5,98]	1,53%
BBB-/rul	(5,1; 5,55]	2,14%
BB+/rul	(4,66; 5,1]	2,98%
BB/rul	(4,21; 4,66]	4,15%
BB-/rul	(3,75; 4,21]	5,78%
B+/rul	(3,28; 3,75]	8,06%
B/rul	(2,8; 3,28]	11,23%
B-/rul	(2,29; 2,8]	15,65%
CCC/rul	(1,74; 2,29]	21,80%

- 7.62. Рейтинговый комитет принимает решение об установлении кредитного рейтинга ниже уровня CCC/rul 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).

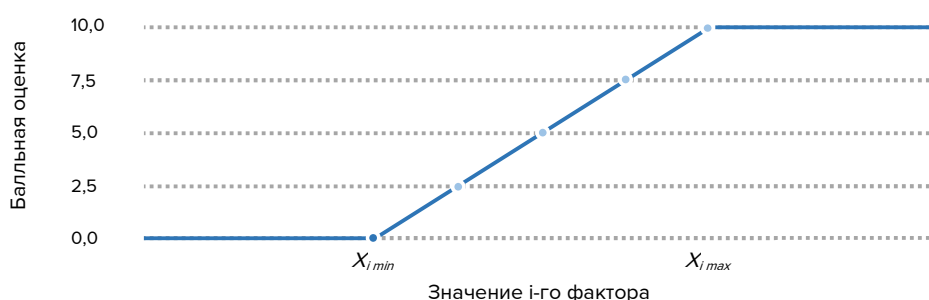
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ФУНКЦИИ НОРМИРОВАНИЯ

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:

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

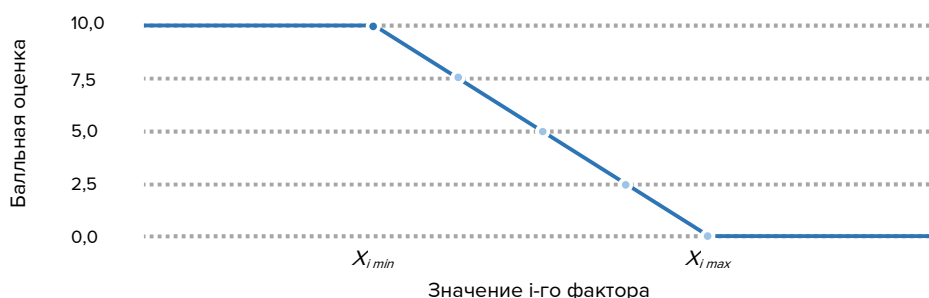
Рисунок 1. Прямая зависимость



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:

EF_i — нормированное значение i —го фактора;

X_i — наблюдаемое значение i —го фактора;

$X_{i \min}$ — минимальное значение диапазона по i —му фактору;

$X_{i \max}$ — 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

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
	Имобилизация собственных средств (капитала)	Обратная
Блок 2. Фондирование и ликвидность	Диверсификация внешних источников фондирования	Обратная
	Динамика ресурсной базы	Прямая / Обратная ¹⁷
	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 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

Описание процесса проверки качества рейтинговой модели, лежащей в основе данной Методологии, в соответствии с Положением во избежание нарушения п. 3.5 Указания Банка России №6583-У будет отражено в тексте Методологии при публикации утвержденной версии Методологии.

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
Имобилизация 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 организаций¹⁸ разбивалась на две группы, не пересекающиеся по организациям, в зависимости от различных значений порога ($\varepsilon = 10\%, 14\%, 20\%, 23\%, 28\%, 32\%, 37\%, 41\%, 46\%, 50\%$). 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 : $|\bar{x}_п(\varepsilon) - \bar{x}_в(\varepsilon)|, |\bar{y}_п(\varepsilon) - \bar{y}_в(\varepsilon)|$ соответственно. На третьем рисунке представлено количество наблюдений для групп в зависимости от ε : $N_п(\varepsilon), N_в(\varepsilon)$.

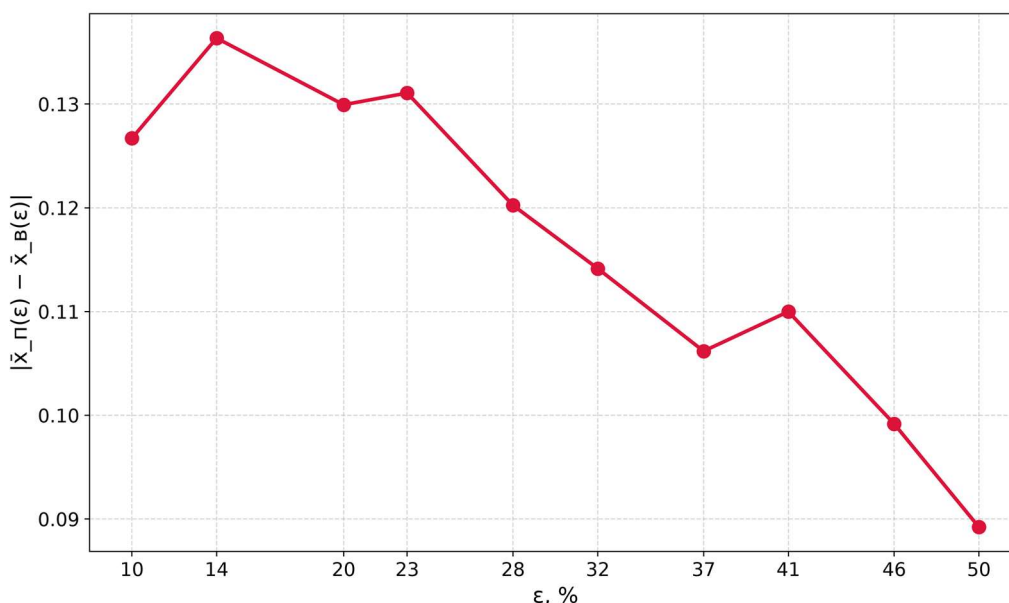


Рисунок 1. Зависимость абсолютной разности средних значений по характеристике x между группами «п» (доля кредитного портфеля $< \varepsilon$) и «в» (доля $\geq \varepsilon$) от порога ε .

¹⁸ Для анализа порога использовалась выборка из 299 кредитных организаций за 2021 год (наибольшая по объему данных за годовой период, имеющаяся в наличии у Агентства)

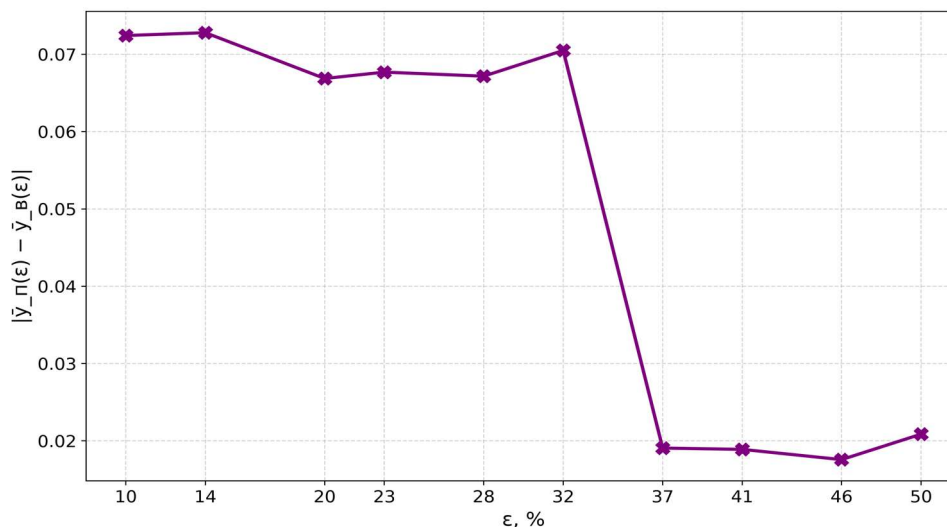


Рисунок 2. Зависимость абсолютной разности средних значений по характеристике y между группами «п» и «в» от порога ε.

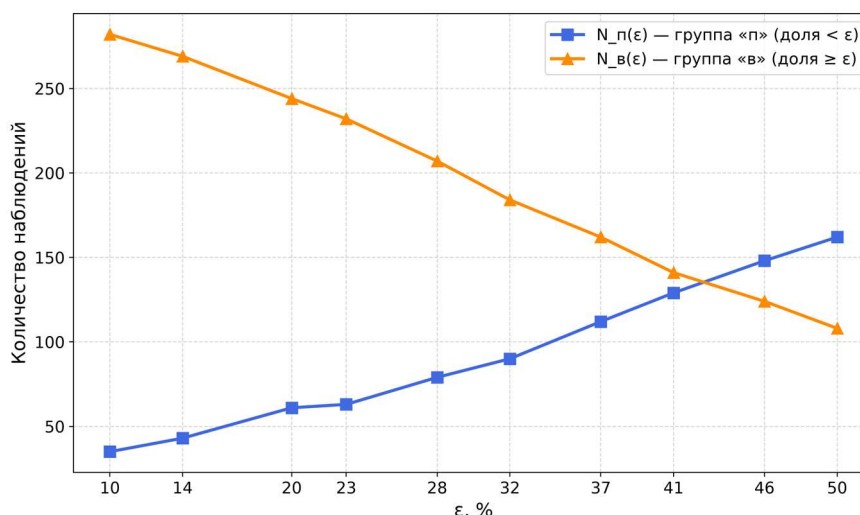


Рисунок 3. Зависимость количества наблюдений в группах «п» и «в» от порога ε.

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 $|\bar{x}_п(\epsilon) - \bar{x}_в(\epsilon)|$, $|\bar{y}_п(\epsilon) - \bar{y}_в(\epsilon)|$ 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 значительно различаются, порог отделяет качественно иной класс организаций. Для тестирования разности

средних использовался тест Уэлча с доверительными интервалами¹⁹ (тест Стьюдента для разности средних у двух групп с различными дисперсиями) с поправкой Бонферрони²⁰ на множественное тестирование. Результаты представлены в таблице ниже.

При значении границы равной 20% обе характеристики значимо различаются между группами «п» и «в»: $p\text{-value (с поправкой Бонферрони)} < \alpha = 0.05$. 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]

¹⁹ 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.

²⁰ 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. № 222-ФЗ и Указанием Банка России «О требованиях к содержанию положений, указанных в части 7 статьи 12 Федерального закона от 13 июля 2015 года № 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 № 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