

АКРА

8 ДЕКАБРЯ 2025

МЕТОДОЛОГИЯ

МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ БАНКАМ И БАНКОВСКИМ ГРУППАМ ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ

ACRA-RATINGS.RU

1.	ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДОЛОГИИ	3
2.	ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ	4
3.	СТРУКТУРА РЕЙТИНГОВОГО АНАЛИЗА.....	6
4.	ПРИСВОЕНИЕ ОЦЕНКИ СОБСТВЕННОЙ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ.....	6
4.1.	БИЗНЕС-ПРОФИЛЬ	8
4.1.1.	Операционная среда	10
4.1.2.	Устойчивость бизнес-модели	13
4.1.2.1.	Первичная оценка устойчивости бизнес-модели	14
4.1.2.2.	Вторичная оценка устойчивости бизнес-модели: сравнительный анализ	20
4.2.	КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА	21
4.2.1.	Достаточность капитала	21
4.2.2.	Риск-профиль	25
4.2.3.	Фондирование и ликвидность	29
4.3.	АНАЛИТИЧЕСКИЕ КОРРЕКТИРОВКИ ОСК	33
4.4.	ОГРАНИЧЕНИЕ УРОВНЯ ОСК	36
5.	ПРИСВОЕНИЕ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА И ПРОГНОЗА	37
5.1.	КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ РЕЙТИНГУЕМОГО ЛИЦА.....	37
5.2.	ПРОГНОЗ ПО КРЕДИТНОМУ РЕЙТИНГУ	38
5.3.	КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ	38
	ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В АНАЛИЗЕ	39
	ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ИНФОРМАЦИЯ, РАСКРЫВАЕМАЯ В СООТВЕТСТВИИ С ТРЕБОВАНИЯМИ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА	41

1. ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДОЛОГИИ

Методология присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по международной шкале определяет подходы Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства (далее — АКРА, Агентство) к оценке кредитоспособности банков, банковских групп и небанковских кредитных организаций (далее — «банк» или «рейтингуемое лицо») по международной рейтинговой шкале АКРА. Методология не распространяется на прочие финансовые компании, включая лизинговые, страховые компании, микрофинансовые организации и т. д.

К категории банков относятся кредитные организации, имеющие лицензию национального или наднационального регулятора на осуществление банковских операций и право осуществлять следующие банковские операции: привлечение денежных средств физических и юридических лиц в различные виды вкладов; размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности; открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц и выдача физическим и юридическим лицам различных видов кредитов. К банковским группам относятся не являющиеся юридическими лицами объединения юридических лиц, в которых одно или несколько юридических лиц находятся под контролем или значительным влиянием одной кредитной организации.

В рамках настоящей методологии к рейтингуемым лицам также относятся лица, деятельность которых по экономической сути близка к банковской, в частности: институты развития (привлекающие и размещающие денежные средства на условиях платности, срочности и возвратности); агентства со специализированными функциями, деятельность которых преимущественно связана с привлечением и размещением денежных средств и/или с предоставлением гарантий и поручительств. Решения об оценке указанных организаций в соответствии с настоящей методологией принимаются рейтинговым комитетом.

Методология применяется как к присваиваемым впервые, так и к действующим кредитным рейтингам. Присвоенные рейтинги также включают прогнозные кредитные рейтинги, отражающие мнение Агентства о возможном изменении рейтинга в течение 12–18 месяцев с даты присвоения рейтинга. При этом в случае непредвиденных значительных событий, оказывающих влияние на кредитное качество рейтингуемого лица или долговых инструментов, Агентство может осуществить рейтинговое действие, ведущее к изменению рейтинга, независимо от ранее присвоенного прогноза.

Принципы, описанные в настоящей методологии, могут быть использованы для присвоения кредитных оценок банкам и банковским группам.

Пересмотр кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с настоящей методологией, осуществляется в соответствии с требованиями Федерального закона от 13.07.2015 № 222-ФЗ¹, но не позднее одного календарного года с даты последнего рейтингового действия.

Настоящая методология применяется на постоянной основе до утверждения новой редакции методологическим комитетом АКРА. В целях поддержания методологии в актуальном состоянии АКРА досрочно осуществляет ее пересмотр и изменение в следующих случаях:

- отступление от настоящей методологии более трех раз за квартал при выполнении рейтинговых действий;
- необходимость пересмотра на основании результатов мониторинга применения методологий, проводимого методологической группой АКРА, в том числе по результатам проверки качества методологии в соответствии с Указанием Банка России № 6583-У²;

¹ Федеральный закон 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».

² Указание Банка России от 23.10.2023 № 6583-У «О требованиях к содержанию положений, указанных в части 7 статьи 12 Федерального закона № 222-ФЗ, 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».

- выявление несоответствия методологии требованиям Федерального закона № 222-ФЗ;
- запрос о немедленном пересмотре методологии со стороны службы комплаенса и внутреннего контроля АКРА.

АКРА пересматривает методологию 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.

Каждый случай отступления от настоящей методологии документируется и раскрывается АКРА на официальном сайте по адресу www.acra-ratings.ru при опубликовании кредитного рейтинга или прогноза по кредитному рейтингу с указанием причины такого отступления.

При обнаружении в настоящей методологии ошибок, которые повлияли или могут повлиять на присвоенные кредитные рейтинги и/или прогнозы по кредитным рейтингам, АКРА проводит ее анализ и пересмотр в соответствии с установленными в АКРА процедурами. Информация о данных действиях, новая версия методологии, а также информация о выявленных ошибках в случае, если они оказывают влияние на присвоенные ранее кредитные рейтинги, раскрывается АКРА на официальном сайте по адресу www.acra-ratings.ru.

Если планируемые изменения настоящей методологии являются существенными и оказывают или могут оказать влияние на действующие кредитные рейтинги, АКРА:

- размещает на своем официальном сайте по адресу www.acra-ratings.ru информацию о планируемых изменениях применяемой методологии с указанием причин и последствий таких изменений, в том числе для кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с настоящей методологией;
- в срок не более шести месяцев со дня изменения применяемой методологии осуществляет оценку необходимости пересмотра всех кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с настоящей методологией;
- в срок не более шести месяцев со дня завершения оценки, предусмотренной предыдущим пунктом, осуществляет пересмотр кредитных рейтингов, если по результатам сделанной оценки выявлена необходимость их пересмотра.

2. ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

Основными источниками информации при проведении рейтингового анализа являются аудированная отчетность рейтингуемого лица, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) (включая заключение аудитора и примечания к отчетности) за три последних завершившихся финансовых года и последняя промежуточная отчетность (за исключением случаев, указанных ниже по тексту методологии).

В случае если банк не составляет финансовую отчетность по МСФО или в случае отсутствия финансовой отчетности по МСФО за три последних полных финансовых года, рейтинговый анализ может быть проведен на основе финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с локальными стандартами бухгалтерского учета (локальные ОСБУ), за три последних завершившихся отчетных года.³

Если банк предоставляет отчетность в соответствии с МСФО или локальными ОСБУ на ежеквартальной и/или полугодовой основе, данная информация также может использоваться в рейтинговом анализе. Если за тот или иной период предоставляется отчетность по обоим стандартам, отчетность по МСФО имеет преимущественную силу.

кредитного рейтингового агентства на предмет соответствия законодательству Российской Федерации и нормативным актам Банка России».

³ В случае, если с момента создания рейтингуемого лица прошло менее трех лет, решение о возможности применения данной Методологии в целях присвоения кредитного рейтинга возможно в случае, если имеющиеся данные позволяют оценить кредитоспособность рейтингуемого лица.

При присвоении кредитных рейтингов АКРА также использует следующие источники информации:

- индивидуальная анкета рейтингуемого лица, заполненная по форме Агентства;
- отчетность перед регулирующими органами;
- эмиссионную документацию по находящимся в обращении долговым инструментам, если применимо;
- внутренние документы, включая периодически пересматриваемую стратегию банка, финансовые прогнозы, взаимодействие со связанными лицами;
- внутренние документы, регламентирующие корпоративное управление и риск-менеджмент;
- информацию, доступную из открытых источников (СМИ);
- данные, полученные в ходе рейтинговой встречи с представителями банка;
- макроэкономические и отраслевые прогнозы внутренних подразделений АКРА;
- другие данные, которые Агентство сочтет релевантными для кредитного анализа.

При проведении рейтингового анализа Агентство может одновременно использовать различные источники информации (например, отчетность как по МСФО, так и по локальным ОСБУ одновременно) для формирования наиболее полного, объективного и актуального мнения о финансовом положении рейтингуемого лица.

Специфика кредитного анализа предполагает возможную необходимость корректировки отдельных элементов отчетности и соответствующий перерасчет финансовых показателей. Таким образом, финансовые показатели, опубликованные АКРА, могут не всегда в точности соответствовать данным финансовой отчетности или финансовым показателям, рассчитанным на их основе.

В случае недостаточности информации для применения методологии АКРА отказывается от присвоения кредитного рейтинга. В случае выявления недостаточности информации для поддержания существующего кредитного рейтинга АКРА осуществляет отзыв кредитного рейтинга, при этом другие действия в отношении кредитного рейтинга не предпринимаются.

Достаточность информации определяется возможностью проведения рейтингового анализа в соответствии с общими принципами рейтингового процесса АКРА. Основные критерии достаточности информации:

- возможность количественного и качественного анализа кредитоспособности рейтингуемого лица;
- возможность анализа внешних и внутренних факторов риска, которые могут повлиять на кредитоспособность рейтингуемого лица;
- возможность сравнительного анализа с сопоставимыми объектами рейтинга.

Агентство оставляет за собой право использовать отчетность дочерней компании рейтингуемого лица для его оценки, если эта дочерняя компания формирует не менее 80% совокупных активов группы на основании отчетности. В таком случае основным источником информации будет являться аудированная отчетность дочерней компании рейтингуемого лица по МСФО за три последних завершившихся финансовых года или иные предусмотренные данной методологией формы отчетности дочерней компании.

Агентство может использовать отчетность материнской компании для оценки рейтингуемого лица, если это рейтингуемое лицо формирует не менее 80% совокупных активов группы на основании отчетности. В таком случае основным источником информации будет являться аудированная отчетность материнской компании рейтингуемого лица по МСФО за три последних завершившихся финансовых года или иные предусмотренные данной методологией формы отчетности материнской компанией.

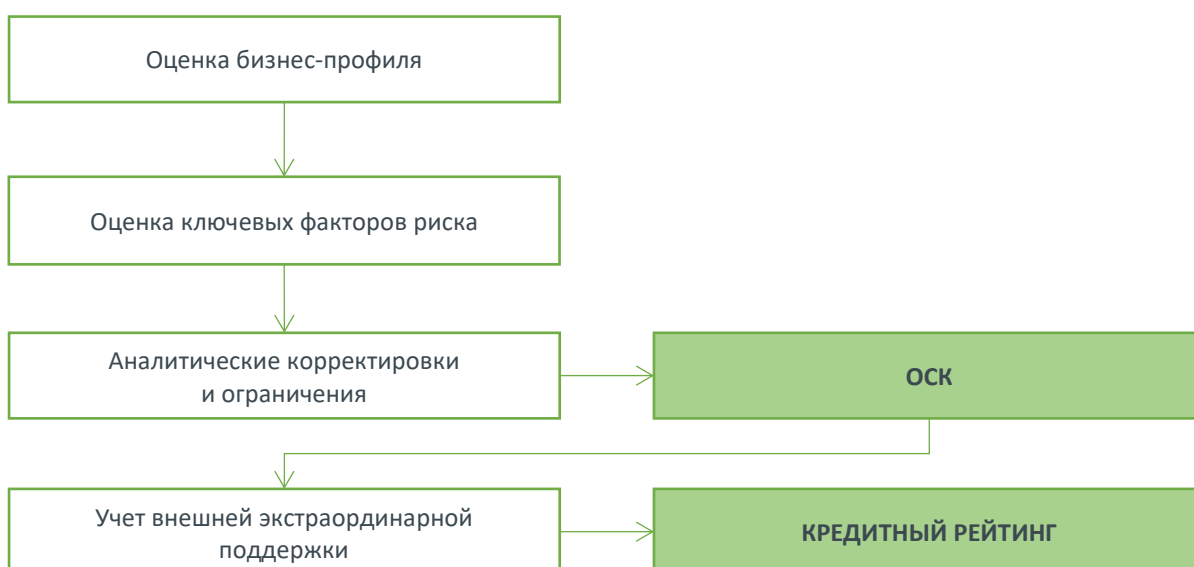
3. СТРУКТУРА РЕЙТИНГОВОГО АНАЛИЗА

В рамках присвоения кредитного рейтинга применяется комбинация количественных и качественных факторов, используются как расчетные финансовые показатели, так и качественные оценки бизнеса рейтингуемого лица. Рейтинговый анализ состоит из двух основных этапов, его структура представлена на Рисунке 1.

1 этап Присвоение оценки собственной кредитоспособности (далее — ОСК) на основании оценки бизнес-профиля и последующих корректировок такой оценки с учетом ключевых факторов риска: (1) достаточность капитала; (2) риск-профиль; (3) фондирование и ликвидности.

2 этап Присвоение кредитного рейтинга. Производится на основании ОСК и/или внешней экстраординарной поддержки в случае ее наличия.

РИСУНОК 1. СТРУКТУРА РЕЙТИНГОВОГО АНАЛИЗА



Источник: АКРА

4. ПРИСВОЕНИЕ ОЦЕНКИ СОБСТВЕННОЙ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ

ОСК отражает возможность рейтингуемого лица выполнять финансовые обязательства в установленные контрактные сроки в полном объеме без учета влияния экстраординарных неблагоприятных событий и внешней экстраординарной поддержки.

ОСК присваивается по 17-ступенчатой шкале (символьные значения в диапазоне от ааа до ссс/с) в соответствии с Таблицей 1 на базе оценки бизнес-профиля, к которой затем применяются корректировки с учетом оценок ключевых факторов риска, а также дополнительные аналитические корректировки.

ТАБЛИЦА 1. ШКАЛА ОСК

п/п	ОСК
1	ааа
2	аа+
3	аа

4	aa-
5	a+
6	a
7	a-
8	bbb+
9	bbb
10	bbb-
11	bb+
12	bb
13	bb-
14	b+
15	b
16	b-
17	ccc/c

Источник: АКРА

При проведении оценки АКРА использует количественные и качественные показатели, а также может применять корректировки (в том числе на пограничные значения). В случае приближения любого показателя к одной из границ диапазонов, указанных в настоящей методологии, оценка данного показателя производится с учетом ожиданий АКРА в отношении его динамики на горизонте 12–18 месяцев. Корректировки на пограничные значения отличаются по своей сути от экспертных корректировок, применяемых к количественным показателям. Агентство может применять экспертные корректировки, например, если их расчетные значения сформированы в результате воздействия временных (разовых) факторов, которые, по мнению АКРА, не влияют на кредитоспособность рейтингуемого лица, а также если есть основания полагать, что фактические данные, используемые для расчета показателей, существенно отличаются от данных, раскрытых в отчетности или в иных документах, предоставленных рейтингуемым лицом.

Специфика применения данной методологии подразумевает учет рисков операционной среды в качестве отдельного фактора. В силу этого, выявленные риски деятельности рейтингуемых лиц могут быть характерными для юрисдикции их присутствия и учитываться в оценке операционной среды (в т.ч. в кредитном рейтинге юрисдикции присутствия). АКРА корректирует присвоенные оценки факторов в целях избежания двойного учета влияния рисков операционной среды на уровень кредитного рейтинга (одновременного влияния таких рисков на оценку операционной среды, а также оценку прочих факторов данной методологии).

Данная методология может быть использована для присвоения кредитных рейтингов банкам, действующим в различных юрисдикциях, что может обуславливать значительное влияние особенностей регулирования (в том числе, требований к подготовке и раскрытию финансовой отчетности) на кредитные рейтинги.

4.1. БИЗНЕС-ПРОФИЛЬ

Оценка бизнес-профиля присваивается по 16-ступенчатой шкале (символьные значения в диапазоне от aaa до b-) в соответствии с Таблицей 2 на базе оценки операционной среды и положения рейтингуемого лица на рынке.

Если рейтингуемое лицо осуществляет деятельность в нескольких юрисдикциях, АКРА проводит анализ на основе положения на рынке, а также операционной среды каждой юрисдикции.

Если по результатам анализа выявлено более одной значимой юрисдикции присутствия, то оценка бизнес-профиля проводится отдельно для каждой из таких юрисдикций, а затем усредняется исходя из веса каждой юрисдикции. При этом для оценки положения на рынке в качестве веса юрисдикции берется максимум из долей розничных пассивов и кредитного портфеля, приходящихся на юрисдикцию, в общих объемах, приходящихся на значимые юрисдикции. Для оценки операционной среды в качестве веса юрисдикции берется доля активов, приходящихся на юрисдикцию, в общих объемах активов, приходящихся на значимые юрисдикции.

В качестве значимых признаются следующие юрисдикции: 1) доминирующая юрисдикция (при наличии); 2) юрисдикции, деятельность в рамках которых формирует более 5% общего объема розничных пассивов или кредитного портфеля. Значимость юрисдикции определяется Агентством в том числе с учетом имеющихся у рейтингуемого лица планов и/или прогнозов по развитию либо прекращению бизнеса в юрисдикции присутствия.

Доминирующей юрисдикцией по определению является страна, в которой рейтингуемое лицо получает основную долю розничных пассивов или имеет основную долю кредитного портфеля (более 50% от общего объема). В случае наличия доминирующей юрисдикции для оценки бизнес-профиля используются данные только этой юрисдикции.

ТАБЛИЦА 2. ПРИСВОЕНИЕ ОЦЕНКИ БИЗНЕС-ПРОФИЛЯ⁴

УСТОЙЧИВОСТЬ БИЗНЕС МОДЕЛИ (СТРОКИ) / ОПЕРАЦИОННАЯ СРЕДА (СТОЛБЦЫ)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
1	aaa	aa+	aa	aa-	a+	a	a-	bbb+	bbb	bbb-	bb+	bb	bb-	b+	b	b-
2	aaa	aa	aa	a+	a	a	bbb+	bbb	bbb	bb+	bb	bb	b+	b	b	b-
3	aa+	aa	aa	a	a	a	bbb	bbb	bbb	bb	bb	bb	b	b	b	b-
4	aa	aa	aa-	a	a	a-	bbb	bbb	bbb-	bb	bb	bb-	b	b	b-	b-
5	aa	aa-	a+	a	a-	bbb+	bbb	bbb-	bb+	bb	bb-	b+	b	b-	b-	b-
6	aa	a+	a	a-	bbb+	bbb	bbb-	bb+	bb	bb-	b+	B	b-	b-	b-	b-
7	aa-	a	a	bbb+	bbb	bbb	bb+	bb	bb	b+	B	b	b-	b-	b-	b-
8	a+	a	a	bbb	bbb	bbb	bb	bb	bb	B	B	b	b-	b-	b-	b-
9	a	a	a-	bbb	bbb	bbb-	bb	bb	bb-	B	B	b-	b-	b-	b-	b-
10	a	a-	bbb+	bbb	bbb-	bb+	bb	bb-	b+	B	b-	b-	b-	b-	b-	b-
11	a	bbb+	bbb	bbb-	bb+	bb	bb-	b+	b	b-	b-	b-	b-	b-	b-	b-
12	a-	bbb	bbb	bb+	bb	bb	b+	b	b	b-	b-	b-	b-	b-	b-	b-
13	bbb+	bbb	bbb	bb	bb	bb	b	b	b	b-	b-	b-	b-	b-	b-	b-
14	bbb	bbb	bbb-	bb	bb	bb-	b	b	b-	b-	b-	b-	b-	b-	b-	b-
15	bbb	bbb-	bb+	bb	bb-	b+	b	b-	b-	b-	b-	b-	b-	b-	b-	b-
16	bbb	bb+	bb	bb-	b+	b	b-	b-	b-	b-	b-	b-	b-	b-	b-	b-

Источник: АКРА

⁴ Оценкам бизнес-профиля соответствуют следующие категории качественной оценки: aaa-aa- – сильная, a+ - a – адекватная bbb+ - bbb – удовлетворительная, bb+ - bb- – слабая; b+ и ниже – очень низкая

4.1.1. Операционная среда

Оценка операционной среды позволяет определить, какое влияние на кредитоспособность рейтингуемого лица оказывают экономические, социальные, регуляторные, а также институциональные факторы, присущие юрисдикции его присутствия.

«Якорным» показателем при оценке фактора «Операционная среда» является суверенный кредитный рейтинг АКРА (кредитная оценка либо индикативный рейтинг в случае отсутствия присвоенного кредитного рейтинга АКРА), присвоенный в соответствии с [Методологией присвоения кредитных рейтингов суверенным эмитентам по международной шкале](#), поскольку кредитоспособность правительств (-а), в юрисдикции которых (-ого) банк осуществляет свою деятельность, отражает большинство экономических и институциональных рисков, определяющих риски операционной среды банка.

Базовая оценка операционной среды присваивается в соответствии с Таблицей 3.

ТАБЛИЦА 3. БАЗОВАЯ ОЦЕНКА ОПЕРАЦИОННОЙ СРЕДЫ

СУВЕРЕННЫЙ КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ СТРАНЫ ПРИСУТСТВИЯ РЕЙТИНГУЕМОГО ЛИЦА	БАЗОВАЯ ОЦЕНКА ОПЕРАЦИОННОЙ СРЕДЫ
AAA	1
AA+	2
AA	3
AA-	4
A+	5
A	6
A-	7
BBB+	8
BBB	9
BBB-	10
BB+	11
BB	12
BB-	13
B+	14
B	15
B- и ниже	16

Источник: АКРА

Базовая оценка операционной среды может быть скорректирована на сумму значений корректировок в соответствии с Таблицей 4, но не более чем на две ступени в сторону понижения.

ТАБЛИЦА 4. КОРРЕКТИРОВКИ ФАКТОРА «ОПЕРАЦИОННАЯ СРЕДА»

Корректировка	Максимальная корректировка ⁵	Описание корректировки
Динамика кредитования экономики	-1	Рост отношения задолженности нефинансовых компаний и населения перед банковским сектором к ВВП в среднем за последние три года: для развивающихся экономик — более 15 п. п., для развитых экономик — более 30 п. п. И Влияние повышенных темпов роста кредитования на благосостояние субъектов экономики является значимым и ведет к ухудшению качества кредитного портфеля.
Доступность источников финансирования и уровень развития рынка капитала	-1	Низкий уровень развития внутреннего рынка капитала, характеризуемый в том числе его небольшой глубиной, ограниченным количеством участников, слабым развитием его инфраструктуры, неэффективным регулированием, ограничивающим выход банков на международные рынки капитала, для большинства заемщиков. Низкая степень поддержки локальных филиалов иностранных банков со стороны их материнских компаний (в случае значительной доли иностранных банков в банковской системе). Корректировка в указанных случаях применяется в случае, если указанные свойства операционной среды оказывают негативное воздействие на развитие банковского сектора.
Зависимость банковской системы от иностранной валюты и/или средств нерезидентов	-1	Более 30% от общей суммы активов или обязательств банковской системы номинированы в иностранной валюте. ИЛИ Более 15% от общей суммы обязательств банковской системы являются обязательствами перед нерезидентами.
	-2	Более 50% от общей суммы активов или обязательств банковской системы номинированы в иностранной валюте. ИЛИ Более 30% от общей суммы обязательств банковской системы являются обязательствами перед нерезидентами.
Вмешательство государства	-2	Степень вовлеченности и влияния государства определяется аналитическим суждением, которое учитывает выявленные признаки вмешательства государства, сравнения его влияния на финансовую устойчивость кредитных организаций с другими сопоставимыми юрисдикциями.
Регуляторная среда	-1	Стандарты регулирования менее жесткие в сравнении с мировыми практиками. Регулирование в большей степени носит реактивный характер, нежели превентивный. ИЛИ Общепринятая международная практика банковского регулирования внедряется со значительной задержкой. ИЛИ В течение последних десяти лет наблюдались банковские кризисы, обусловленные неэффективным регулированием.
	-2	Стандарты регулирования носят формальный характер и являются значительно менее жесткими в сравнении с мировыми практиками. Регулирование в существенно большей степени носит реактивный характер, а не превентивный. ИЛИ

⁵ Здесь и далее — корректировка на +1 означает улучшение оценки за фактор на 1 ступень; напротив, корректировка на -1 означает ухудшение оценки за фактор на 1 ступень.

		<p>Общепринятая международная практика банковского регулирования в целом не внедряется.</p> <p>ИЛИ</p> <p>В течение последних десяти лет неэффективное регулирование (отсутствие своевременного изменения регулирования, отражающего изменения операционной среды, внедрение новых требований без учета их влияния на кредитоспособность организаций) стало причиной неоднократных банкротств банков.</p>
--	--	---

Источник: АКРА

Динамика кредитования экономики. Повышенные темпы кредитования экономики (нефинансовых компаний и населения) могут свидетельствовать о формировании кредитного пузыря, если рост экономики вызван главным образом высокими темпами кредитования. В данных условиях значительно повышаются риски ухудшения финансового состояния банков в связи с увеличением кредитных рисков заемщиков ввиду роста долговой нагрузки и ухудшения их финансовых показателей, в том числе при ужесточении условий кредитования. Индикатором, используемым для оценки темпов кредитования, является изменение отношения задолженности нефинансовых компаний и населения перед банковским сектором к ВВП. Базовая оценка операционной среды может быть скорректирована на одну ступень в сторону понижения в соответствии с Таблицей 4.

Доступность источников финансирования и уровень развития рынка капитала. Стабильная доступность источников финансирования и развитый рынок капитала характеризуют возможность устойчивого привлечения финансовых ресурсов на приемлемых условиях как банками, так и нефинансовыми компаниями в дополнение к финансированию за счет банковских кредитов. Развитый внутренний рынок капитала позволяет быстрее восстанавливаться после кризисов как банковской системе, так и экономике в целом.

В случае наличия значительной доли иностранных банков в банковской системе страны наряду с оценкой доступности источников финансирования и уровня развития внутреннего рынка капитала оценивается возможность доступа таких банков к источникам финансирования в лице их материнских компаний.

Полное отсутствие доступа к международным рынкам капитала является негативным рейтинговым фактором, ограничивающим уровень диверсификации фондирования банковского сектора, и может служить основанием для негативной корректировки.

Базовая оценка операционной среды может быть скорректирована на одну ступень в сторону понижения в соответствии с Таблицей 4.

Зависимость банковской системы от иностранной валюты и/или средств нерезидентов. Существенная зависимость от иностранной валюты и/или средств нерезидентов в периоды рыночной нестабильности, экономического стресса, обесценения национальной валюты и т. д. может оказывать существенное негативное влияние на устойчивость банков. При этом вывод нерезидентами средств из национальных экономик в период финансовых шоков может способствовать росту системных рисков ликвидности и платежеспособности банковской системы.

Базовая оценка операционной среды может быть скорректирована на величину до двух ступеней в сторону понижения в соответствии с Таблицей 4.

Вмешательство государства. Высокая степень государственного вмешательства в функционирование банковской системы может привести к существенным издержкам и неэффективности деятельности банковской системы. Примерами государственного вмешательства могут являться, помимо прочего, законы и нормативные акты, дающие преимущество одной группе участников рынка перед другими, регламенты и практические подходы, способствующие недобросовестному поведению со стороны отдельных участников, чрезмерное налогообложение по сравнению с другими отраслями экономики, практика директивного кредитования, иные формы вмешательства в операционную деятельность кредитных организаций.

Базовая оценка операционной среды может быть скорректирована на величину до двух ступеней в сторону понижения в соответствии с Таблицей 4.

Регуляторная среда. Эффективность банковского регулирования снижает риски несостоятельности банков и ожидаемые потери инвесторов в случае несостоятельности или дефолтов. При оценке данного показателя рассматривается подход к проведению санации, эффективность законодательных норм, направленных на предотвращение банковских кризисов и поддержание финансовой стабильности. В частности, учитываются такие факторы как макропруденциальное регулирование, система мер по предупреждению банкротств банков, механизм защиты депозитов, защита прав потребителей финансовых услуг и т. д. Изменения регуляторной среды могут существенно повлиять на кредитоспособность банков.

Примечание: применение указанных аналитических корректировок не является автоматическим и всегда зависит от решения рейтингового комитета АКРА. Приведенные выше диапазоны характеризуют максимально возможную корректировку, при этом рейтинговым комитетом может быть принято решение о корректировке в пределах указанного диапазона.

Общим подходом к применению корректировок, которые не имеют пороговых значений, является сравнение юрисдикции присутствия рейтингуемого лица с юрисдикциями со схожим уровнем проникновения банковских услуг на основании таких критериев, как темпы роста, рентабельность и эффективность бизнеса, качество активов и т.п. АКРА оценивает фактор «Операционная среда» на индивидуальной основе для каждой юрисдикции вне зависимости от конкретного анализируемого банка. Таким образом, банки из одной юрисдикции получают одинаковую оценку за фактор «Операционная среда».

Если существенная часть деятельности рейтингуемого лица ведется вне его юрисдикции, при этом странам, где банк осуществляет свою деятельность, присвоены различные суверенные рейтинги (кредитные оценки) и/или корректировки фактора «Операционная среда», АКРА использует средневзвешенные оценки, при этом взвешивание осуществляется исходя из следующих показателей в зависимости от доступности информации (в порядке приоритетности) относительно:

- доли операционных доходов банка в соответствующей стране;
- доли взвешенных по риску активов банка в соответствующей стране;
- доли активов банка в соответствующей стране;
- иных показателей, характеризующих масштаб деятельности.

АКРА может исключить страны, в которых доля по соответствующему показателю рейтингуемого лица составляет менее 10%, из средневзвешенной оценки для расчета кредитоспособности.

4.1.2. Устойчивость бизнес-модели

Оценка устойчивости бизнес-модели рейтингуемого лица позволяет определить, насколько стабильным и конкурентно способным является его основной бизнес. Положение на рынках фондирования и кредитования, размер собственных средств относительно банковского сектора, диверсификация сегментов бизнеса, а также репутация и структура собственников напрямую влияют на кредитное качество рейтингуемого лица и дают информацию о долгосрочной стабильности банка, которая в отличие от финансовых факторов в меньшей степени подвержена экономическим спадам.

Оценка положения на рынке осуществляется в два этапа. На первом этапе оцениваются количественные и качественные субфакторы бизнеса, на основе этих оценок формируется первичная оценка фактора, которая определяет начальное позиционирование рейтингуемого лица (принимая во внимание фундаментальные качественные параметры, характеризующие устойчивость положения на долгосрочном горизонте). На втором этапе оценка положения на рынке уточняется, принимая во внимание результаты сравнительного анализа рейтингуемого лица с банками и банковскими группами конкурентной выборки с учетом специализации деятельности.

Оценка положения на рынке присваивается по 16-ступенчатой шкале (символьные значения в диапазоне от aaa до b-) в соответствии с Таблицей 5.

ТАБЛИЦА 5. ПРИСВОЕНИЕ ОЦЕНКИ ФАКТОРА «УСТОЙЧИВОСТЬ БИЗНЕС-МОДЕЛИ»

ОЦЕНКА УСТОЙЧИВОСТИ БИЗНЕС-МОДЕЛИ	КАТЕГОРИЯ	СУММА ОЦЕНОК СУБФАКТОРОВ
1	aaa	5
2	aa+	6
3	aa	7–8
4	aa-	9
5	a+	10
6	a	11–12
7	a-	13
8	bbb+	14
9	bbb	15–16
10	bbb-	17
11	bb+	18
12	bb	19-20
13	bb-	21
14	b+	22
15	b	23–24
16	b-	25

Источник: АКРА

Методология исключает возможность отнесения первичной оценки бизнес-профиля к худшим (ссс, сс, с) категориям. Данный подход основан на допущении, что субфакторы бизнес-профиля не являются исчерпывающими и не могут однозначно свидетельствовать о преддефолтном состоянии рейтингуемого лица. ОСК может попасть в эту категорию исключительно после корректировок с учетом ключевых факторов риска.

4.1.2.1. Первичная оценка устойчивости бизнес-модели

Первичная оценка фактора «Устойчивость бизнес-модели» базируется на оценке пяти субфакторов, каждый из которых оценивается по шкале от 1 (лучшая оценка) до 5 (худшая оценка). Оценки субфакторов суммируются, полученное значение переводится в первичную балльную оценку фактора в соответствии с Таблицей 6. В рамках оценки устойчивости бизнес-модели Агентством оцениваются занимаемая банком общая доля рынка по кредитам и депозитам, а также репутация, которые указывают на его способность диктовать ценовые условия, а также на положение на рынке и перспективы развития.

К субфакторам устойчивости бизнес-модели относятся:

- положение на рынке розничных пассивов;
- положение на рынке кредитования;
- положение по капиталу;
- диверсификация бизнеса;
- репутация и структура собственности;

При анализе субфакторов учитываются как количественные показатели (например, доли рынка по направлениям деятельности, продуктовая диверсификация), так и качественные (репутация и структуры собственности). Агентство не только анализирует каждый субфактор в отдельности, но и оценивает их влияние друг на друга. В случае существенных изменений структуры собственности и/или руководства страховой компании Агентство принимает во внимание влияние данных изменений на субфакторы устойчивости бизнес-модели.

Если рейтингуемое лицо является институтом развития (либо аналогичной организацией), созданным на основании специального закона (далее — институт развития), первичная балльная оценка его положения на рынке не может быть ниже 1.

Положение на рынке розничных пассивов

Субфактор «Положение на рынке розничных пассивов» оценивается на основе доли банка в общем объеме средств физических лиц, размещенных на счетах в банковском секторе соответствующей юрисдикции, частью которой является банк. Розничные пассивы отражают силу и стабильность франшизы банка в связи со следующими факторами:

- стабильный характер данного источника фондирования для банка, особенно в странах с механизмом страхования вкладов;
- как правило, относительно низкая стоимость фондирования, которая позволяет выдавать кредиты высококачественным заемщикам, то есть позволяет иметь относительно высокую процентную маржу при низкой стоимости риска;
- системная значимость для банковской системы страны;
- узнаваемость бренда и потенциал для продаж других продуктов.

Оценка положения на рынке розничных пассивов присваивается в соответствии с Таблицей 6.

ТАБЛИЦА 6. ОЦЕНКА ПОЛОЖЕНИЯ НА РЫНКЕ РОЗНИЧНЫХ ПАССИВОВ

ДОЛЯ РОЗНИЧНОГО ФОНДИРОВАНИЯ	ОЦЕНКА ПОЛОЖЕНИЯ НА РЫНКЕ РОЗНИЧНЫХ ПАССИВОВ
[5%; 100%]	1
[2%; 5%]	2
[1%; 2%]	3
[0,5%; 1%]	4
[0%; 0,5%]	5

Источник: АКРА

Положение на рынке кредитования

Субфактор «Положение на рынке кредитования» оценивается на основе доли кредитного портфеля банка в общем объеме кредитов, которые выданы реальному сектору экономики и населению со стороны банковского сектора соответствующей юрисдикции. Размер кредитного портфеля относительно сектора характеризует размер активной клиентской базы, способность банка генерировать стабильный процентный доход, а также получать комиссионный и прочий доход, который часто сопутствует выданным кредитам.

Оценка положения на рынке кредитования присваивается в соответствии с Таблицей 7.

ТАБЛИЦА 7. ОЦЕНКА ПОЛОЖЕНИЯ НА РЫНКЕ КРЕДИТОВАНИЯ

ДОЛЯ КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ	ОЦЕНКА ПОЛОЖЕНИЯ НА РЫНКЕ КРЕДИТОВАНИЯ
[5%; 100%]	1
[2%; 5%]	2

[1%; 2%)	3
[0,5%; 1%)	4
[0%; 0,5%)	5

Источник: АКРА

Положение по капиталу

Размер банка по капиталу оценивается как размер собственных средств банка в общем объеме собственных средств банковского сектора соответствующей юрисдикции. Величина собственного капитала отражает позицию банка на рынке банковских услуг, его значимость в федеральном и/или региональном масштабе, способность оказывать существенное влияние на ценовые и прочие условия, возможность доступа к обслуживанию определенного класса клиентов, а также перспективы ведения и развития бизнеса. Таким образом, высокий показатель величины собственного капитала позволяет получить более высокую ОСК при прочих равных условиях. Размер капитала позволяет оценить как возможность банка абсорбировать убытки вследствие реализации рисков, так и его способность расширять кредитный бизнес, который как правило является необходимым условием для генерации и непроцентных доходов. Стоит отметить, что в секторе могут присутствовать банки с небольшой долей кредитования и розничных пассивов, но с большим запасом капитала, который позволяет банку генерировать стабильный доход за счет низкорисковых операций (МБК, РЕПО, долговые ценные бумаги с низкой дюрацией). Таким образом, этот субфактор дополняет предыдущие два в оценке субфактора «Устойчивость бизнес-модели».

Оценка положения по капиталу присваивается в соответствии с Таблицей 8.

ТАБЛИЦА 8. ОЦЕНКА ПОЛОЖЕНИЯ ПО КАПИТАЛУ

ДОЛЯ КАПИТАЛА	ОЦЕНКА ПОЛОЖЕНИЯ ПО КАПИТАЛУ
[5%; 100%]	1
[2%; 5%)	2
[1%; 2%)	3
[0,5%; 1%)	4
[0%; 0,5%)	5

Источник: АКРА

Диверсификация бизнеса

В рамках субфактора диверсификации бизнеса проводится оценка развиваемых банком бизнес-линий, эффективности и стабильности генерируемого ими дохода, уровня концентрации бизнеса по направлениям деятельности и географии присутствия.

АКРА формирует первичную оценку на основе анализа структуры операционного дохода и кредитного портфеля путем выделения долей преобладающих источников выручки и сегментов соответственно. Оценки диверсификаций операционного дохода и кредитного портфеля осуществляются в рамках пятибалльной шкалы:

- 1 – сильная, если доля крупнейшего источника выручки/сегмента кредитного портфеля меньше 65% (поскольку обычно в качестве сегментов кредитного портфеля рассматривается не больше двух, корпоративный и розничный, то максимальная доля преобладающего сегмента кредитного портфеля не может быть ниже 50%);
- 2 – адекватная, если доля крупнейшего источника выручки/сегмента кредитного портфеля в диапазоне 65-75%;

- 3 – Удовлетворительная, если доля крупнейшего источника выручки/сегмента кредитного портфеля в диапазоне 75-85%;
- 4 – Слабая, если доля крупнейшего источника выручки/сегмента кредитного портфеля в диапазоне 85-92,5%;
- 5 – Очень низкая, если доля крупнейшего источника выручки/сегмента кредитного портфеля в диапазоне 92,5-100%.

ТАБЛИЦА 9. ОЦЕНКА СУБФАКТОРА «ДИВЕРСИФИКАЦИЯ»

			ДОЛЯ КРУПНЕЙШЕГО ИСТОЧНИКА ОПЕРАЦИОННОГО ДОХОДА				
			1	2	3	4	5
			<65%	[65%,75%)	[75%,-85%)	[85%, -92,5%)	[92,5%,100%]
ДОЛЯ КРУПНЕЙШЕГО СЕГМЕНТА БИЗНЕСА В АКТИВАХ	1	<65%	1	1	2	2	3
	2	[65%, 75%)	1	2	2	3	3
	3	[75%, 85%)	2	2	3	3	4
	4	[85%, 92,5%)	2	3	3	4	5
	5	[92,5%, -100%]	3	3	4	5	5

Источник: АКРА

Если бизнес банка не связан с остатками на балансе (к примеру, банк в основном занимается транзакционным бизнесом, предоставляет расчетно-кассовые услуги, выдает гарантии и так далее) или связан с классами активов, отличных от кредитования физических и юридических лиц, то первичная оценка диверсификации выставляется только на основе анализа диверсификации операционного дохода. В таком случае соответствующая оценка по пятибалльной шкале становится итоговой первичной оценкой субфактора диверсификация.

- 1) **Оценка доли крупнейшего источника операционного дохода.** К видам источников дохода Агентство относит чистые процентные доходы; чистые комиссионные доходы; доходы от торговых операций (операции с ценными бумагами, валютой, драгоценными металлами и производными финансовыми инструментами) и переоценки финансовых активов (ценных бумаг, валюты, драгоценных металлов и производных финансовых инструментов); прочие доходы. Агентство оставляет за собой право выделять дополнительные линии бизнеса в составе прочих доходов, при условии, что эти доходы генерируются на постоянной основе и являются частью основной бизнес-модели Банка АКРА анализирует структуру операционного дохода за три последних полных года. При наличии промежуточной отчетности Агентство использует в анализе два последних полных года вместе с данными из промежуточной отчетности, при условии, что охватываемый ей период превосходит или равен шести месяцам текущего года. Результатом анализа становится средняя за рассматриваемый период доля максимального источника операционной выручки. Для целей расчетов АКРА может исключить доходы (расходы) от разовых сделок и операций, которые не являются характерными для текущего профиля рейтингуемого лица.

Если преобладающими источниками доходов являются доходы от нестабильных и/или труднопредсказуемых и/или высокорисковых операций, Агентство может применить негативную корректировку на одну ступень при оценке диверсификации операционного дохода. Целесообразность корректировки определяется мнением АКРА о том, насколько хорошо банк может управлять соответствующими доходами (расходами),

сопряженными с ними рисками, насколько получение этих доходов является профильной деятельностью для рейтингуемого лица.

- 2) **Оценка доли крупнейшего сегмента бизнеса в кредитном портфеле.** Для целей анализа диверсификации ссуд АКРА выделяет два основных сегмента: корпоративный бизнес и розничное направление. Доли сегментов рассчитываются на последнюю доступную дату как пропорции от ссудного портфеля до вычета резервов.

Если превалирующая доля сегмента в активах представлена различными направлениями и продуктами (к примеру, розничный сегмент может включать в себя потребительские кредиты, ипотеку, автокредиты и так далее), которые относительно равномерно, по мнению АКРА, распределены между собой, то Агентство может применить дополнительную положительную корректировку к оценке диверсификации активов.

Завершает анализ секции применение финальных корректировок, связанных с концентрациями на отдельных контрагентах. АКРА полагает, что если топ-10 крупнейших заемщиков составляют более 40% кредитного портфеля до вычета резервов, то итоговая оценка диверсификации не может превышать 3 балла. Если топ-10 крупнейших заемщиков составляют более 60% кредитного портфеля до вычета резервов, то итоговая оценка диверсификации не может превышать 4 балла.

Репутация и структура собственности

Субфактор репутации и структуры собственности оценивает, насколько риски, связанные с акционерами (владельцами) кредитной организации, могут повлиять на ее собственную кредитоспособность. Основные показатели, применяемые для оценки структуры собственности:

- тип конечного бенефициара
- степень раскрытия собственников до конечных бенефициаров.
- деловая репутация собственников и менеджмента;
- наличие/отсутствие конфликта собственников;
- степень связанности операций банка/НКО с бизнесом собственников.

Базовой (нейтральной) оценкой субфактора выступает оценка в 3 балла, впоследствии к ней применяются указанные ниже корректировки. При принятии решения о присвоении итоговой оценки субфактору АКРА прежде всего учитывает, насколько указанные ниже особенности деятельности рейтингуемого лица повышают или снижают риски для его кредиторов (вкладчиков). К корректировкам, позитивно влияющим на оценку структуры собственности, АКРА, в частности, относит:

- полный прямой контроль со стороны государства, а также ситуацию, при которой государство является конечным бенефициаром рейтингуемого лица;
- присутствие в структуре акционеров крупных институциональных инвесторов, не связанных с ключевым бенефициаром, но способных оказывать влияние на принятие решений по развитию рейтингуемого лица;
- полный контроль со стороны организации с высоким уровнем прозрачности структуры собственности и отсутствием указанных ниже рисков.

К корректировкам, негативно влияющим на оценку структуры собственности, АКРА, в частности, относит:

- низкую прозрачность структуры акционеров – отсутствие возможности однозначно определить конечного бенефициара при анализе структуры собственности, наличие большого числа промежуточных звеньев между конечным бенефициаром и рейтингуемым лицом, а также распыление долей участия в капитале рейтингуемого лица между большим числом компаний, прямо или косвенно находящимся под контролем ключевого бенефициара;

- признаки присутствия в структуре акционеров номинальных держателей акций (в т. ч. офшорных компаний), представляющих интересы реальных собственников;
- структуру собственности, при которой ограничиваются права отдельных акционеров за счет выпуска различных типов обыкновенных акций;
- наличие признаков несоответствия прав влиять на деятельность рейтингуемого лица, возникающих в силу владения определенной долей участия в его капитале, и фактически реализуемых полномочий (ключевые решения по сути принимаются миноритарным акционером или лицом, не владеющим долей участия в капитале рейтингуемого).

Данный перечень не является исчерпывающим и может учитывать особенности структуры собственности конкретного рейтингуемого лица.

При принятии решения о применении корректировки АКРА учитывает причины возникновения оснований для ее применения. В случае, если риски, связанные со структурой собственности, создают угрозу для непрерывности деятельности рейтингуемого лица, оценка бизнес-профиля может быть ограничена уровнем b-.

Деловая репутация владельцев банка является ключевой для оценки структуры собственности. Негативная деловая репутация собственников бизнеса может обусловить регуляторный риск, но более существенным с точки зрения влияния на финансовый профиль является возможный риск ухудшения деловой репутации самого банка, что может привести к потере части клиентской базы, снижению рентабельности бизнеса, краткосрочному массовому оттоку средств вкладчиков и ограничению доступа к фондированию на публичном долговом рынке. Основанием для признания деловой репутации негативной может быть любая релевантная материальная информация, имеющаяся в распоряжении АКРА. Данная информация может касаться прямой или косвенной причастности собственников (бенефициаров) и/или менеджмента банка к криминальным структурам, совершения уголовно наказуемых деяний, коррупционных скандалов, рейдерских захватов, хищений, растрат, обналичивания денежных средств, а также наличия текущих исков или судебных решений о предшествующих банкротствах, в том числе фиктивных и преднамеренных, компаний, связанных с бенефициарами и/или менеджментом банка, и/или привлечения к субсидиарной ответственности.

В случае если указанные выше события официально подтверждены (например, в случае вынесения судебного решения по данным вопросам), Агентство признает деловую репутацию мажоритарного (контролирующего) собственника или ключевого (ключевых) топ-менеджера (топ-менеджеров) негативной и присваивает оценку всего бизнес-профиля на уровне «b-». В иных случаях влияние имеющейся информации на оценку субфактора определяется мнением АКРА о ее обоснованности и достоверности и степени влияния на операционную деятельность рейтингуемого лица.

Наличие конфликта собственников может оказывать негативное влияние как на стратегическое, так и на оперативное управление финансовым институтом и, соответственно, негативно влиять на оценку структуры собственности и деловой репутации. Прежде всего Агентством оцениваются не перспективы разрешения конфликта, а его текущее влияние на развитие и кредитоспособность банка.

Степень связанности операций банка с бизнесом собственников имеет разнонаправленное влияние на бизнес-профиль и ОСК в целом. Решающее значение имеют детальный характер операций, оценка рыночности условий, на которых они осуществляются, платежеспособность заемщиков и контрольные процедуры, регулирующие такие операции. Кэптивность финансового института может быть базисом стратегии развития, при этом при прочих равных условиях банк с сильной позицией на рынке и диверсифицированной клиентской базой получит более высокую оценку бизнес-профиля относительно кэптивного финансового института с операциями, сконцентрированными на бизнесе владельца (независимо от степени их рискованности). Для банка доля кредитования связанных сторон относительно величины основного капитала, а также доля финансовых обязательств от связанных сторон в совокупном объеме обязательств являются ключевыми количественными показателями (рассчитываются по МСФО с учетом корректировок АКРА). Как правило, показатель свыше 100% будет негативно

влиять на оценку субфактора «Репутация и структура собственности». Для банков с минимальной балансовой позицией (с фокусом на транзакционное обслуживание) ключевым показателем будет доля доходов от связанных сторон в общей величине доходов (рассчитывается по МСФО/ОСБУ с учетом корректировок АКРА). Как правило, показатель свыше 30% будет негативно влиять на оценку фактора структуры собственности и деловой репутации.

Несмотря на то что во многих юрисдикциях присутствуют требования регулятора о раскрытии структуры собственности, на рынке по-прежнему существуют игроки под управлением номинальных конечных бенефициаров, представляющих интересы реальных акционеров. Также учитывается обременение пакетов акций (долей) банка, которое может привести к принудительному изменению структуры собственности. Данные факторы являются ограничивающим для ОСК, поскольку отсутствие информации о реальных владельцах не позволяет в полной мере оценить бизнес-профиль банка. В такой ситуации бизнес-профиль оценивается не выше «b-».

4.1.2.2. Вторичная оценка устойчивости бизнес-модели: сравнительный анализ

Первичная оценка устойчивости бизнес-модели может быть скорректирована на один балл в сторону повышения или понижения, или остаться без изменения по результатам сравнительного анализа с банками, первичная оценка устойчивости бизнес-модели которых не отличается более чем на два балла.

При проведении сравнительного анализа происходит сопоставление банка внутри каждой значимой юрисдикции, при этом учитываются показатели, которые характеризуют конкурентное преимущество или лидерство в определенном сегменте (например, наличие услуги, которая увеличивает лояльность клиентов, или наличие сильного бренда) в том мере в какой они были недостаточно учтены при первичной оценке устойчивости бизнес-модели. Вторичная оценка в частности позволяет дифференцировать банки, которые получили близкие оценки устойчивости бизнес-модели, но имеют разные доли на рынках (розничных пассивов, кредитования) или заметно различаются по капиталу.

АКРА имеет право использовать данные, предоставленные другими банками в ходе их рейтинговой оценки, а также публичные данные для тех банков, которым рейтинги АКРА не присваивались.

Поскольку основная часть количественных и качественных показателей банка оценивается вне зависимости от показателей других рейтингуемых лиц, сравнительный анализ направлен в основном на обеспечение сопоставимости рейтингов и последовательности в применении методологии. АКРА, как правило, проводит сравнительный анализ по рейтингуемым лицам, имеющим схожие бизнес-модели, размер и капитал и осуществляющим свою деятельность в схожих экономических условиях.

Если банк оценивается лучше других банков из релевантной выборки, первичная оценка положения на рынке может быть скорректирована на один балл в сторону повышения. Соответственно, если банк оценивается хуже банков из релевантной выборки, может быть применена корректировка на один балл в сторону понижения. Если в сравнительной выборке не оказывается банков с первичной оценкой положения на рынке в нужном диапазоне, для уточнения уровня конкретного банка используется экспертное мнение АКРА о тренде развития положения на рынке рейтингуемого лица. Если есть основания полагать, что банк претерпит качественные изменения, а оценка его положения на рынке приблизится к более высокому значению, первичная оценка положения на рынке может быть применена положительная корректировка на один балл. Аналогично в случае наличия оснований предполагать качественные изменения, ухудшающие положение на рынке компании, может быть применена отрицательная корректировка на один балл. При отсутствии динамики положения на рынке его первичная оценка остается без изменений.

4.2. КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА

АКРА выделяет три ключевых фактора риска потери платежеспособности финансового института: (1) достаточность капитала; (2) риск-профиль; (3) фондирование и ликвидность. Ключевые факторы риска корректируют оценку бизнес-профиля на суммарную величину исходя из полученных значений.

Оценка ключевых факторов риска учитывает фундаментальные коэффициенты для оценки финансовой устойчивости банка:

- **достаточность капитала**, оцениваемая на основе отношения капитала первого уровня к взвешенным по риску активам в сочетании с коэффициентом усредненной генерации капитала (далее — КУГК);
- **риск-профиль**, оцениваемый на основе доли проблемных активов в совокупном объеме активов в сочетании с покрытием проблемных активов резервами на возможные потери;
- **оценка фондирования и ликвидности**, основывающаяся на отношении объема нестабильных источников фондирования к совокупному объему активов в сочетании с долей ликвидных активов в совокупном объеме активов.

Каждый показатель для соответствующего фактора играет роль основной количественной характеристики финансового профиля кредитной организации. Ключевые факторы риска оцениваются по 5-ти балльной шкале от -2 до +2 и корректируют оценку бизнес-профиля рейтингуемого лица на суммарную величину исходя из полученных значений⁶.

Оценка факторов в баллах производится на основании якорного показателя, к которому в дальнейшем могут применяться корректировки.

4.2.1. Достаточность капитала

Капитал банка абсорбирует непредвиденные потери при реализации рисков и обеспечивает непрерывность деятельности. Достаточность капитала также играет важную роль в регулировании: размер капитала в абсолютном и относительном выражении ниже установленного регулятором уровня может являться причиной регуляторного вмешательства и, как следствие, несостоятельности банка. Высокая достаточность капитала позволяет поддерживать доверие инвесторов и контрагентов. Достаточный уровень капитала, таким образом, отражает состоятельность банка в долгосрочной перспективе, свидетельствуя о защищенности вкладчиков и других кредиторов от убытков.

Отправной точкой для получения оценки фактора «Достаточность капитала» является отношение капитала первого уровня к взвешенным по риску активам (взвешенные по риску активы, RWA) в сочетании с КУГК, указывающим на способность банка наращивать капитал без дополнительных вливаний извне. Используя КУГК в качестве показателя в рамках фактора «Достаточность капитала», АКРА рассматривает прибыльность (способность самостоятельно генерировать капитал) в качестве компонента оценки достаточности капитала, а не отдельного рейтингового фактора.

Базовая оценка фактора производится исходя из оценок субфакторов, входящих в его состав, в соответствии с Таблицей 10.

Достаточность капитала: Достаточность капитала 1 уровня = $\frac{\text{Капитал 1 уровня}}{RWA}$ ⁷
в сочетании с КУГК = $\frac{\text{Средняя прибыль до налогообложения}}{\text{Средние RWA}}$

⁶ Здесь и далее, оценка факторов риска соответствуют следующие категории качественной оценки: +2 – сильная, +1 – адекватная, 0 – удовлетворительная, -1 – слабая, -2 – очень низкая.

⁷ Объем капитала первого уровня соответствует объему капитала, используемого для расчета показателя Tier-1 в соответствии с базельскими требованиями.

ТАБЛИЦА 10. БАЗОВАЯ ОЦЕНКА ФАКТОРА «ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА»

			КУГК				
			1	2	3	4	5
			≥ 4%	[2%; 4%)	[0,5%; 2%)	[0%; 0,5%)	< 0%
ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА 1-ОГО УРОВНЯ	1	≥ 17%	2	2	1	0	0
	2	[11%; 17%)	2	1	0	0	-1
	3	[8%; 11%)	1	0	0	-1	-2
	4	[4,5%; 8%)	0	0	-1	-2	-2
	5	< 4,5%	-1	-2	-2	-2	-2

Источник: АКРА

В качестве показателя капитала первого уровня АКРА использует следующие индикаторы при их наличии (в порядке приоритетности):

- рассчитанный в соответствии со стандартами Базель (I, II или III в зависимости от используемого рейтингуемым лицом подхода и принятых в юрисдикции практик) размер капитала первого уровня и взвешенных по риску активов при наличии соответствующего раскрытия в аудированной отчетности;
- в случае отсутствия раскрытия информации о коэффициенте достаточности капитала первого уровня в соответствии с международными стандартами Базель Агентство использует оценку основного капитала и взвешенных по риску активов, используемых для расчета достаточности капитала первого уровня в соответствии со принципами национального регулирования;
- в случае, если подходы национального регулирования существенно отличаются от стандартов Базель, а также при недостаточности раскрываемой информации АКРА может, используя базельские принципы, определения норматива достаточности капитала, самостоятельно оценить объем взвешенных по риску активов и/или капитал первого уровня (как уставного капитала и нераспределенной прибыли за вычетом обязательных корректировок: величины гудвилла, нематериальных активов и налоговых убытков, переносимых на будущие периоды в соответствии с имеющимися отчетностями и прочей документацией (приоритет отдается данным в соответствии с МСФО).

Если в отчетности не осуществлены корректировки, при расчете капитала первого уровня его величина, раскрываемая в отчетности, уменьшается на величину гудвилла, нематериальных активов и налоговых убытков, переносимых на будущие периоды. Доля капитала, исторически сформированная за счет переоценки различных активов, включая недвижимое имущество, справедливая стоимость которых, по мнению АКРА, сомнительна, также может быть скорректирована.

КУГК рассчитывается как отношение средней за три года прибыли до налогообложения к среднему объему взвешенных по риску активам. АКРА может применить корректировку прибыли до налогообложения с учетом величины нерегулярных доходов/расходов, безвозмездно полученного имущества и доходов от небанковской деятельности. Кроме того, АКРА может уменьшить величину прибыли до налогообложения на размер обесценения активов, который отличается от раскрытого в отчетности, но, по мнению Агентства, может реализоваться с высокой долей вероятности (особенно в периоды экономического стресса).

Для расчета КУГК Агентство использует пятилетний период, охватывающий, по мнению АКРА, типичный бизнес-цикл, включая фазы роста и спада экономической активности. При этом Агентство может скорректировать период в тех случаях, когда наблюдается существенное изменение бизнес-модели, смена контролирующих собственников, резкое изменение структуры активов и пассивов и т. д.

При использовании взвешенных по риску активов, рассчитанных в соответствии с национальным стандартом, некоторые требования к государству (такие как наличие корреспондентских счетов в центральном банке и т. д.) подлежат учету с нулевым или крайне малым риск-весом ввиду специфики локального регулирования. Для более корректного и сопоставимого в глобальном контексте отражения данного риска при расчете взвешенных по риску активов рейтинговый комитет АКРА может использовать для указанного вида активов весовые коэффициенты, определенные требованиями Базель и соответствующие кредитному рейтингу (кредитной оценке) актива.

Если кредитование связанных сторон, по мнению АКРА, используется для завышения капитала путем вложения в капитал банка кредитных средств, предоставленных акционерам, то балансовый объем собственных средств банка может быть скорректирован на величину капитала, сформированную указанным выше образом. Вывод о наличии признака связанности сторон делается на основании мнения АКРА относительно реальной экономической и/или юридической связи банка и заемщиков. В особых случаях при выявлении такого завышения капитала ОСК рейтингуемого лица может быть ограничена уровнем «ССС».

Базовая оценка фактора «Достаточности капитала» может быть скорректирована на величину до двух ступеней в соответствии с Таблицей 11.

ТАБЛИЦА 11. КОРРЕКТИРОВКИ БАЗОВОЙ ОЦЕНКИ ФАКТОРА «ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА»

Корректировка	Максимальная корректировка	Описание корректировки
Финансовый рычаг	-1	Финансовый рычаг ниже 5%.
	-2 либо понижение ОСК до «ССС»	Финансовый рычаг ниже 3%.
Результаты стресс-тестирования на стоимость риска	+1	<u>Изменение стоимости риска на 500 б. п. не приводит к нарушению норматива достаточности капитала.</u>
	0	<u>Изменение стоимости риска в диапазоне [300, 500) б. п. приводит к нарушению норматива достаточности капитала</u>
	-1	<u>Изменение стоимости риска в диапазоне [200, 300) б. п. приводит к нарушению норматива достаточности капитала</u>
	-2	<u>Изменение стоимости риска в диапазоне от 50 до 200 б. п. приводит к нарушению норматива достаточности капитала.</u>
	Понижение ОСК до «ССС»	<u>Изменение стоимости риска менее чем на 50 б. п. приводит к нарушению норматива достаточности капитала</u>
Минимальные регуляторные требования к достаточности капитала	-2 либо понижение ОСК до «ССС»	Требования к достаточности капитала, установленные национальным регулятором, близки к нарушению или, по мнению АКРА, могут быть нарушены в ближайшем будущем. Если достаточность капитала превышает минимально допустимый уровень на 50 б. п., но не более чем на 100 б. п., то корректировка устанавливается равной -1. Если достаточность капитала превышает минимальный уровень меньше чем на 50 б. п., то корректировка устанавливается равной -2.

Источник: АКРА

Примечание: применение указанных аналитических корректировок не является автоматическим и всегда зависит от решения рейтингового комитета АКРА. Приведенные выше диапазоны характеризуют максимально возможную корректировку, при этом рейтинговым комитетом может быть принято решение о корректировке в пределах указанного диапазона.

Корректировки, предусмотренные Таблицей 11, могут не применяться, если в отношении рейтингуемого лица действует специальный регуляторный режим или риски, связанные с возникновением ситуации, являющейся основанием для их применения, учитываются в других компонентах ОСК или существуют иные причины предполагать, что такая ситуация не влияет на кредитоспособность рейтингуемого лица.

Финансовый рычаг. Показатель финансового рычага (леверидж) также используется Агентством для сравнения капитализации банков, поскольку подходы к оценке RWA у различных банков и юрисдикций могут отличаться. К примеру, часть банков применяет стандартизованный подход к оценке кредитного риска, в то время как другие применяют подход на основе внутренних рейтингов (Internal Rating-Based Approach, IRB). Чтобы учесть данный аспект, АКРА сравнивает уровни левериджа, так как этот показатель капитализации не зависит от присвоенных активам риск-весов и прочих подходов к определению RWA.

Финансовый рычаг рассчитывается как отношение капитала первого уровня к совокупному объему активов и внебалансовых обязательств банка. К внебалансовым обязательствам в большинстве случаев относятся выданные гарантии, невыбранные кредитные линии, аккредитивы.

При расчете величины внебалансовых обязательств безотзывные обязательства включаются в него в полном объеме (100%), отзывные — в объеме 5% от величины, указанной в отчетности.

Результаты стресс-тестирования на стоимость риска. Финальным этапом оценки достаточности капитала банка является стресс-тестирование. Необходимость данного этапа связана с преимущественно историческим характером анализа, который проводится в рамках оценки достаточности капитала, поскольку расчет большинства показателей и оценок производится на основании анализа результатов прошлых отчетных периодов. Стресс-тестирование, напротив, позволяет оценить устойчивость капитала банка к кредитному шоку на горизонте 12–18 месяцев, что обуславливает прогнозную природу кредитных рейтингов АКРА.

Для проведения стресс-тестирования Агентством строится финансовая модель банка на период 12–18 месяцев с последней доступной отчетной даты. Под финансовой моделью Агентство подразумевает прогнозные значения определенных статей во взаимосвязанных формах финансовой отчетности. Кроме того, в рамках прогнозной модели Агентство оставляет за собой право уменьшать величину прибыли до налогообложения на размер обесценения активов, который, по мнению Агентства, может реализоваться с высокой долей вероятности (особенно в периоды экономического стресса).

Оцениваемый показатель в стресс-тестировании — это прогнозный показатель достаточности капитала Tier-1 (норматив достаточности капитала Tier-1 CAR по Базельским требованиям, а в случае, если банк не рассчитывает или не публикует данный норматив, иные аналогичные по сути показатели достаточности, прежде всего те, которые используются в локальном регулировании.) с учетом корректировок АКРА, или иной показатель достаточности, используемый АКРА при оценке фактора).

Проведение стресс-теста позволяет ответить на вопрос о том, при каком увеличении уровня стоимости риска (отношение созданных резервов на возможные потери к средней величине активов, несущих кредитный риск) показатель достаточности основного капитала падает ниже уровня 6%. Оценка изменения стоимости риска проводится после учета в модели величины обесценения, которое, по мнению Агентства, может реализоваться с высокой степенью вероятности. В зависимости от величины потенциального прироста (шока) Агентством определяется корректировка базового уровня достаточности капитала (Таблица 12).

В случае использования капитала первого уровня, рассчитанного в соответствии с требованием по национальным стандартам, может быть проведено стресс-тестирование данного показателя, при этом значение показателя также сопоставляется с минимальным требованием Базельского комитета к достаточности капитала на уровне 6%. При этом АКРА корректирует капитал первого уровня на величину гудвилла, нематериальных активов и налоговых убытков, переносимых на будущие периоды, если подобное не предусмотрено национальными стандартами.

АКРА осуществляет стресс-тестирование показателей достаточности капитала по национальным стандартам, сопоставляя уровень достаточности капитала при реализации стресс-сценария с минимальными требованиями национального регулятора, при этом используя предположения, аналогичные предположениям при проведении стресс-тестирования капитала первого уровня.

В качестве итогового показателя используется показатель достаточности капитала с наиболее критичным уровнем по отношению к минимальному требованию.

АКРА может ограничить ОСК на уровне «ссс», если по результатам стресс-тестирования нарушено пороговое значение достаточности капитала 1-го уровня составляющее 6%, при критически низком уровне финансового рычага, а также при фактическом или возможном нарушении минимальных требований национального регулятора к капиталу.

Минимальные регуляторные требования к достаточности капитала. В дополнение к основным Базельским требованиям к капиталу первого уровня требования национального регулятора к капиталу могут включать иные нормативы достаточности капитала и устанавливать различные пороговые уровни (включая циклическую надбавку, определяемую регулятором в конкретной юрисдикции).

Для отдельных банков минимальные требования также могут отличаться ввиду различных надбавок (например, надбавки в связи с системной значимостью), при этом АКРА рассматривает ограничения, нарушение которых может привести к необходимости привлечения дополнительного капитала, что прямым образом увеличивает регуляторный риск банка.

4.2.2. Риск-профиль

Кредитный риск, как правило, является одним из основных видов риска для рейтингуемого лица. В ходе анализа АКРА использует в качестве «якорных» показатели, характеризующие качество активов в сочетании с уровнем покрытия проблемных активов резервами на возможные потери.

Базовая оценка фактора производится исходя из оценок субфакторов, входящих в его состав, в соответствии с Таблицей 12.

$$\text{Риск-профиль: Качество активов} = \frac{\text{Объем проблемных активов}}{\text{Совокупный объем активов+резервы}}$$

$$\text{в сочетании с Покрытие резервами} = \frac{\text{Резервы}}{\text{Проблемные активы}}$$

ТАБЛИЦА 12. БАЗОВАЯ ОЦЕНКА ФАКТОРА «РИСК-ПРОФИЛЬ»

			ПОКРЫТИЕ РЕЗЕРВАМИ				
			1	2	3	4	5
			≥ 300%	[150%; 300%)	[50%; 150%)	[25%; 50%)	< 25%
ДОЛЯ ПРОБЛЕМНЫХ АКТИВОВ	1	< 2%	2	2	1	0	-1
	2	[2%; 5%)	2	1	0	-1	-2
	3	[5%; 10%)	1	0	-1	-2	-2
	4	[10%; 15%)	0	-1	-2	-2	-2
	5	≥ 15%	-1	-2	-2	-2	-2

Источник: АКРА

Доля проблемных активов в их общем объеме (до вычета резервов на возможные потери) отражает качество активов и возможный масштаб реализации кредитного риска в будущем. К категории проблемных АКРА относит следующие активы:

- кредиты (включая межбанковские) и ценные бумаги, отраженные в финансовой отчетности по МСФО в качестве активов 3-й стадии; если данный показатель в отчетности не отражается, АКРА может использовать другие показатели (включая, помимо прочего, объем обесцененных активов, определенные категории требований к заемщикам,

которые считаются проблемными и раскрываются в регуляторной отчетности, оценку Агентством уровня обесценения кредитного портфеля и портфеля ценных бумаг на основе публичной и непубличной информации);

- другие активы с высоким риском обесценения, например, внебиржевые производные финансовые инструменты, в том числе процентные и валютные свопы, форварды, кредитные свопы, инвестиционные активы (объекты недвижимости, в том числе незавершенное строительство).

АКРА может относить отдельные активы к проблемным или исключать отдельные активы из проблемных на основании аналитического суждения относительно качества портфеля и/или отдельных заемщиков, а также может произвести корректировку на соответствующие объемы списанной/ликвидированной проблемной задолженности.

Данные корректировки позволяют избежать риска искусственного занижения проблемной задолженности, добиться более точной оценки динамики проблемной задолженности и лучшего сопоставления с банками, которые в меньшей степени прибегают к списаниям и цессиям.

Уровень покрытия проблемных активов резервами на возможные потери характеризует покрытие реализовавшихся рисков и запас прочности для покрытия рисков ухудшения кредитного качества.

Базовая оценка фактора «Риск-профиль» может быть скорректирована на величину до двух ступеней в соответствии с Таблицей 13.

ТАБЛИЦА 13. КОРРЕКТИРОВКИ БАЗОВОЙ ОЦЕНКИ ФАКТОРА «РИСК-ПРОФИЛЬ»⁸

Корректировка	Максимальная корректировка	Описание корректировки
Доля непрофильных активов	-2	Объем непрофильных активов, сопряженных с повышенным риском обесценения, взвешенных по риску, составляет более 10% от капитала первого уровня.
Концентрация требований кредитного характера	-1	На одного крупнейшего контрагента (группу взаимосвязанных лиц) с учетом риска приходится более 25% капитала первого уровня. ИЛИ На кредитный риск по 10 наиболее крупных контрагентов приходится более 200% капитала первого уровня.
	-2	На одного крупнейшего контрагента (группу взаимосвязанных лиц) с учетом риска приходится более 40% капитала первого уровня. ИЛИ На кредитный риск по 10 наиболее крупных контрагентов приходится более 300% капитала первого уровня.
Концентрация по отраслям	-1	Кредитование высокорисковых (циклических) секторов экономики (например, строительства и недвижимости, проектного и товарно-сырьевого финансирования), взвешенное по риску, превышает 100% капитала первого уровня.
	-2	Кредитование высокорисковых (циклических) секторов экономики (например, строительства и недвижимости, проектного и товарно-сырьевого финансирования) взвешенное по риску превышает 150% капитала первого уровня.
Обеспеченность требований кредитного характера	-1	Доля необеспеченной задолженности (без учета резервов) в совокупном объеме задолженности (без учета резервов) превышает 60%.

⁸ В случае, если при расчете показателей в соответствии с Таблицей 14, в качестве знаменателя используется капитал первого уровня, АКРА может скорректировать величину числителя на величину созданных по включенным в него требованиям резервов, а также учитывать иные факторы, снижающие кредитный риск по таким требованиям.

Темпы роста требований кредитного характера		Прирост кредитного портфеля на 20–25% и более. ИЛИ Годовой прирост требований кредитного характера превышает показатели сопоставимых банков и сопровождается (или будет сопровождаться на горизонте 12-18 месяцев) ухудшением различных компонент оценки собственной кредитоспособности при отсутствии тенденции к такому ухудшению у сопоставимых банков.
	-1	
Кредитование связанных лиц	-1	Объем кредитования связанных лиц, взвешенное по риску, превышает 100% капитала первого уровня.
	-2	Объем кредитования связанных лиц, взвешенное по риску, превышает 150% капитала первого уровня.
	-3	Объем кредитования связанных лиц, взвешенное по риску, превышает 200% капитала первого уровня.
	Понижение ОСК до уровня «ССС»	Кредитование связанных лиц, по мнению АКРА, используется для завышения капитала путем вложения в капитал банка кредитных средств, предоставленных акционерам.
Внебалансовые риски кредитного характера	-1	Наличие условных обязательств с высоким кредитным риском, превышающих 5% капитала первого уровня.
	-2	Наличие условных обязательств с высоким кредитным риском, превышающих 10% капитала первого уровня.
	-3	Наличие условных обязательств с высоким кредитным риском, превышающих 15% капитала первого уровня. ⁹
Рыночный риск		Портфель активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль убыток или через прочий совокупный доход, превышает 15% совокупного объема активов. ИЛИ За последние пять лет абсолютный размер чистой прибыли или убытков от операций с ценными бумагами, производными инструментами и от валютной переоценки периодически превышал 15% капитала первого уровня.
	-1	ИЛИ Величина рыночного риска из расчета достаточности капитала превышает 100% капитала первого уровня. ИЛИ Значение открытой валютной позиции превышает 15% от капитала первого уровня.
		Портфель активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или через прочий совокупный доход, превышает 25% совокупного объема активов. ИЛИ За последние пять лет абсолютный размер чистой прибыли или убытков от операций с ценными бумагами, производными инструментами и от валютной переоценки периодически превышал 25% капитала первого уровня.
	-2	ИЛИ Величина рыночного риска из расчета достаточности капитала превышает 175% капитала первого уровня. ИЛИ Значение открытой валютной позиции превышает 25% капитала первого уровня.

Источник: АКРА

Примечание: применение указанных аналитических корректировок не является автоматическим и всегда зависит от решения рейтингового комитета АКРА. Приведенные выше диапазоны характеризуют максимально возможную корректировку, при этом

⁹ Под высоким риском контрагентов по условным обязательствам подразумевается, что они могут быть отнесены к проблемным или потенциально проблемным в соответствии с подходом, который используется АКРА при оценке качества кредитного портфеля.

рейтинговым комитетом может быть принято решение о корректировке в пределах указанного диапазона.

Корректировки, предусмотренные Таблицей 13, могут не применяться, если в отношении рейтингуемого лица действует специальный регуляторный режим, риски, связанные с возникновением ситуации, являющейся основанием для их применения, учитываются в других компонентах ОСК или существуют иные причины предполагать, что такая ситуация не влияет на кредитоспособность рейтингуемого лица.

Если доля ссудного портфеля, межбанковских кредитов и портфеля ценных бумаг (за вычетом резервов и обесценения) в совокупных активах банка составляет менее 20%, то упомянутая выше сумма активов может быть признана Агентством незначительной, что приведет к изменению подхода к оценке фактора. В данном случае для формирования оценки риск-профиля проводится экспертная оценка кредитного риска прочих активов и применяются указанные аналитические корректировки.

Доля непрофильных активов. Наличие у рейтингуемого лица существенной доли непрофильных активов (например, объектов недвижимости, вложений в капитал других компаний) может быть сопряжено со значительным риском обесценения данных активов.

При рассмотрении доли непрофильных активов учитывается экспертная оценка Агентства в отношении рисков, сопряженных с вложениями в данные активы.

Концентрация требований кредитного характера. Высокая концентрация требований на отдельных контрагентах, отраслях и регионах может привести к существенным потерям в случае реализации соответствующих кредитных рисков. Для отдельных отраслей могут быть характерны относительно высокие риски, что при избыточной концентрации в данных отраслях может приводить к негативным последствиям во время экономических спадов из-за высокой чувствительности той или иной отрасли к кредитным циклам.

В случае применения корректировки на кредитование лиц, связанных с банком, соответствующие суммы исключаются из расчета концентрации по заемщикам.

Для расчета концентрации АКРА рассматривает группу связанных между собой лиц. В целях определения уровня реальной экономической и/или юридической взаимосвязи между лицами АКРА анализирует широкий перечень критериев, включая следующие признаки, но не ограничиваясь ими:

- наличие прямого или косвенного контроля одной стороны над другой (либо стороны являются объектами контроля для единых контролирующих сторон);
- существование общих аффилированных лиц;
- высокая зависимость сторон друг от друга в рамках производственной цепочки.

Обеспеченность требований кредитного характера. Помимо кредитного качества контрагентов наличие у рейтингуемого лица обеспечения высокого качества и/или гарантий от лиц с высоким, по мнению АКРА, уровнем кредитоспособности является дополнительным механизмом защиты в случае реализации кредитного риска.

АКРА может отнести к обеспечению высокого качества денежные средства, гарантийные депозиты, денежные средства на счетах третьих лиц, долговые ценные бумаги рейтингуемого лица или аффилированных с ним лиц, а также ценные бумаги, торгующиеся на организованных рынках, недвижимое имущество, транспортные средства и оборудование. АКРА может не принимать во внимание обеспечение, характеризующееся низким кредитным качеством гаранта или вкладчика, сомнительной или недостаточной справедливой стоимостью и ликвидностью.

Темпы роста требований кредитного характера. Быстрый рост у рейтингуемого лица требований кредитного характера в сравнении с сопоставимыми банками или темпами экономического роста может рассматриваться в качестве признака потенциального ухудшения качества активов (может быть вызвано агрессивным кредитованием и/или стать следствием ослабления критериев андеррайтинга).

Кредитование связанных лиц. Существенный объем требований к физическим или юридическим лицам, связанным с рейтингуемым лицом, негативно влияет на оценку фактора «Риск-профиль», учитывая возможное снижение степени независимости функции управления рисками, а также возможные потери из-за и возможных потерь вследствие реализации кредитного риска.

Внебалансовые риски кредитного характера. Значительный объем гарантий и безотзывных кредитных линий, которые имеют, по мнению АКРА, высокие кредитные риски, может привести к ухудшению качества активов во время спадов в экономике.

Рыночный риск. Рыночный риск (включая, но не ограничиваясь процентным риском банковской книги) возникает из-за изменения стоимости ценных бумаг и производных финансовых инструментов, валютной переоценки балансовых и внебалансовых требований и обязательств, а также из-за снижения чистого процентного дохода ввиду изменения процентных ставок при несоответствии срочности активов и пассивов. При рассмотрении данной корректировки АКРА учитывает рыночный риск инструментов торговой книги и других требований и обязательств, подлежащих оценке по справедливой стоимости (включая инструменты, отраженные по справедливой стоимости через счета прочих совокупных доходов).

В ходе анализа рыночного риска АКРА также учитывает практику хеджирования рисков с использованием производных финансовых инструментов и рассматривает соответствующие хеджирующие позиции в привязке к хеджируемым позициям.

4.2.3. Фондирование и ликвидность

Помимо капитала, представляющего собой постоянный источник фондирования, одним из основных источников стабильного и надежного финансирования для банков также являются средства клиентов, в частности, средства розничных клиентов — физических лиц и малых и средних предприятий (МСП). Стабильность розничных пассивов обеспечивается во многом благодаря их гранулярности (за счет множества относительно малых вкладов) и наличию механизма страхования вкладов физических лиц. Данный механизм полностью не исключает возможности масштабного оттока средств розничных клиентов, однако исторически он служил эффективным способом сдерживания оттока средств из банков в тех странах, где фонды страхования вкладов профинансированы в достаточной степени и покрывают подавляющую часть средств, размещенных в банках. Напротив, рыночные источники фондирования могут быть подвержены большей волатильности при изменении кредитного профиля банка или рыночной конъюнктуры. В частности, краткосрочные рыночные заимствования сопряжены с более высокими рисками рефинансирования, особенно в стрессовые периоды на рынках капитала.

Дисбаланс в структуре фондирования и недостаточный объем ликвидности могут привести к ограниченности доступа банка к источникам фондирования, к неисполнению своих обязательств и стать причиной несостоятельности банка. Кроме того, требования стандарта Базель III и, как правило, национальные стандарты также требуют соблюдения нормативов фондирования и ликвидности.

Таким образом, основными показателями для оценки фактора «Фондирование и ликвидность» являются отношение объема рыночного фондирования к совокупному объему активов в сочетании с долей ликвидных активов.

Базовая оценка фактора производится исходя из оценок субфакторов, входящих в его состав, в соответствии с Таблицей 14.

Фондирование и ликвидность:

Зависимость от нестабильных источников фондирования = $\frac{\text{Объем нестабильных источников фондирования}}{\text{Совокупный объем активов}}$

в сочетании с Доля ликвидных активов = $\frac{\text{Объем ликвидных активов}}{\text{Объем совокупных активов}}$.

ТАБЛИЦА 14. БАЗОВАЯ ОЦЕНКА ФАКТОРА «ФОНДИРОВАНИЕ И ЛИКВИДНОСТЬ»

		ДОЛЯ ЛИКВИДНЫХ АКТИВОВ					
		1	2	3	4	5	
		≥ 50%	[30%; 50%)	[20%; 30%)	[10%; 20%)	< 10%	
ЗАВИСИМОСТЬ ОТ НЕСТАБИЛЬНЫХ ИСТОЧНИКОВ ФОНДИРОВАНИЯ	1	< 10%	2	2	1	0	-1
	2	[10%; 15%)	2	1	0	-1	-2
	3	[15%; 20%)	1	0	-1	-2	-2
	4	[20%; 25%)	0	-1	-2	-2	-2
	5	≥ 25%	-1	-2	-2	-2	-2

Источник: АКРА

К нестабильным источникам фондирования АКРА относит:

- задолженность перед финансовыми институтами (в том числе краткосрочные заимствования у центрального банка);
- старшие облигации и векселя сроком до года;
- фондирование связанными сторонами, которое, по мнению АКРА, не является надежным источником финансирования;
- производные финансовые инструменты и другие финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости;
- иные краткосрочные заимствования, которые не являются устойчивыми источниками фондирования, по мнению Агентства.

Помимо стабильных источников фондирования банку необходим достаточный объем наличных денежных средств и других ликвидных активов для ведения деятельности, включая обслуживание обязательств в соответствии с принципом непрерывности деятельности. Во время экономического кризиса достаточный объем ликвидных активов может способствовать смягчению эффекта сокращения чистого притока денежных средств, поскольку ликвидные активы могут быть обменены на денежные средства или переданы в качестве обеспечения для привлечения дополнительного фондирования. Запас ликвидности необходим для покрытия возможного дефицита денежных средств без привлечения экстраординарной поддержки или докапитализации.

К ликвидным относятся следующие категории активов:

- денежные средства и их эквиваленты (счета в центральном банке);
- требования к финансовым институтам соответствующего кредитного качества со сроком погашения до трех месяцев или возможностью досрочного изъятия денежных средств;
- ценные бумаги торговой книги, а также бумаги, отраженные по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль/убыток и отраженные по справедливой стоимости с переоценкой через прочий совокупный доход;
- удерживаемые до погашения ценные бумаги за вычетом доходов будущих периодов, если есть возможность привлечения денежных средств с минимальным дисконтом у национального центрального банка, на межбанковском рынке или через организованную площадку (центрального контрагента) путем залога этих ценных бумаг;
- кредиты клиентам и прочие активы, отвечающие требованиям обеспечения для привлечения денежных средств от национального центрального банка, на межбанковском рынке или через организованную площадку (центрального контрагента).

Обремененные активы не учитываются при расчете ликвидных активов.

Базовая оценка фактора «Фондирование и ликвидность» может быть скорректирована на величину до двух в соответствии с Таблицей 15.

ТАБЛИЦА 15. КОРРЕКТИРОВКИ БАЗОВОЙ ОЦЕНКИ ФАКТОРА «ФОНДИРОВАНИЕ И ЛИКВИДНОСТЬ»

Корректировка	Максимальная корректировка	Описание корректировки
Концентрация пассивов	-1	Объем обязательства перед крупнейшим клиентом (группой связанных клиентов) превышает 10% совокупного объема активов. ИЛИ Объем обязательств перед десятью наиболее крупными клиентами превышает 35% совокупного объема активов.
	-2	Объем обязательства перед крупнейшим клиентом превышает 20% совокупного объема активов. ИЛИ Объем обязательств перед десятью наиболее крупными клиентами превышает 60% совокупного объема активов.
Фондирование в иностранной валюте	-1	Обязательства в иностранной валюте превышают 30% совокупного объема активов.
	-2	Обязательства в иностранной валюте существенно превышают 30% совокупного объема активов И Более половины обязательств в иностранной валюте приходится на обязательства перед иностранными инвесторами.
Показатель долгосрочного фондирования ¹⁰	+1	Показатель долгосрочного фондирования ¹¹ более 150%.
	-1 либо понижение ОСК до уровня ссс/с	Показатель долгосрочного фондирования менее 100%.
Привлечение розничных депозитов по ставкам выше рыночных	-2	Ставки по розничным депозитам значительно выше, чем ставки в сопоставимых банках по аналогичным продуктам ¹² , соответствующий уровень ставок обусловлен трудностями привлечения фондирования.
Стабильность средств клиентов	-1	Волатильная база фондирования, подверженная рискам оттока средств и существенным образом ухудшающая показатели ликвидности банка.
Кредитные линии от надежных контрагентов	+1	Размер надежных кредитных линий от контрагентов с высокой кредитоспособностью превышает 10% общей суммы обязательств.
Коэффициент ликвидности	+1	Коэффициент ликвидности превышает 175%, и АКРА не ожидает снижения данного показателя ниже этого уровня на интервале 12–18 месяцев.
	-1, либо понижение ОСК до уровня «ссс»	Коэффициент ликвидности критически близок или составляет менее 100%.

Источник: АКРА

Примечание: применение указанных аналитических корректировок не является автоматическим и всегда зависит от решения рейтингового комитета АКРА. Приведенные выше диапазоны характеризуют максимально возможную корректировку, при этом рейтинговым комитетом может быть принято решение о корректировке в пределах указанного диапазона.

¹⁰ В качестве показателя долгосрочного финансирования, а также коэффициента ликвидности АКРА может использовать значения базельских нормативов NSFR (net stable-funding ratio) и LCR (liquidity coverage ratio) или их аналоги, предусмотренные национальным регулированием, решение об ограничении ОСК уровнем ссс/с принимается с учетом регуляторных рисков, связанных с таким событием, а также с учетом планов кредитной организации по восстановлению значений данных нормативов.

¹¹ Здесь и далее в Таблице 16 применяется усредненное значение показателя долгосрочного фондирования за последние 12 месяцев в случае наличия данных.

¹² Решение о конкретном случае превышения ставок принимается рейтинговым комитетом АКРА в зависимости от уровня процентных ставок в конкретной стране.

Корректировки, предусмотренные Таблицей 16, могут не применяться, если в отношении рейтингуемого лица действует специальный регуляторный режим, риски, связанные с возникновением ситуации, являющейся основанием для их применения, учитываются в других компонентах ОСК или существуют иные причины предполагать, что такая ситуация не влияет на кредитоспособность рейтингуемого лица.

Концентрация пассивов. В случае концентрации источников фондирования на средствах одного или нескольких (в том числе взаимосвязанных) клиентов банк подвержен повышенному риску изъятия средств и возникновения дефицита ликвидности.

В случае применения описанной ниже корректировки, отражающей зависимость от средств, привлеченных от связанных сторон, из расчета концентрации исключаются суммы обязательств перед связанными сторонами.

Фондирование в иностранной валюте. Существенная доля обязательств в иностранной валюте сопряжена с рисками рефинансирования в случае возникновения стресса на валютных рынках. Дополнительные риски несет в себе фондирование в иностранной валюте со стороны иностранных инвесторов (в виде необеспеченных облигаций). Фондирование в иностранной валюте также может привести к увеличению стоимости фондирования в случае стрессовых событий на рынке.

Если рейтингуемое лицо ведет существенную часть деятельности вне своей юрисдикции (например, для банковских групп), то объем фондирования в определенной валюте сопоставляется с объемом активов рейтингуемого лица в соответствующей стране.

Негативная корректировка не применяется, если риски, связанные с фондированием в иностранной валюте, влияют на оценку операционной среды.

Показатель долгосрочного фондирования. АКРА использует показатель долгосрочного фондирования для оценки соответствия профиля фондирования структуре активов. Показатель рассчитывается в соответствии с требованиями Базель как отношение долгосрочных источников фондирования (капитал, средства клиентов с учетом корректировки на нестабильную, по мнению АКРА, долю средств клиентов, привлеченных на срок более года) к объему активов, требующих долгосрочного фондирования (кредиты клиентам, вложения в недвижимость и т. д.).

Привлечение розничных депозитов по ставкам выше рыночных. Банки имеют возможность привлекать розничные пассивы за счет процентных ставок значительно выше рыночных, учитывая снижающий риск вкладчиков механизм страхования вкладов. Данная ситуация может служить сигналом о наличии проблем с привлечением фондирования, а также о готовности банка платить повышенную ставку за привлечение средств. При этом предложение более высоких ставок не всегда однозначно свидетельствует о проблемах с фондированием: например, банк, выдающий высокомаржинальные кредиты, может предлагать повышенные ставки в сравнении с сопоставимыми банками для обеспечения более широкой клиентской базы и финансирования экспансии. С учетом описанного выше рейтинговый комитет АКРА выносит аналитическое суждение.

Стабильность средств клиентов. Отток средств клиентов (текущие и сберегательные счета и депозиты физических лиц и нефинансовых компаний) может говорить о повышенных рисках рефинансирования и вызывать снижение показателей ликвидности.

Кредитные линии от надежных контрагентов. Наличие стабильных, по мнению АКРА, безотзывных кредитных линий от контрагентов надлежащего кредитного качества означает дополнительную возможность привлечения рейтингуемым лицом средств для покрытия дефицита ликвидности.

Коэффициент ликвидности. АКРА применяет коэффициент покрытия ликвидности (рассчитываемый в соответствии с требованиями Базель), характеризующий отношение ликвидных активов и денежных поступлений от заемщиков надлежащего кредитного качества к краткосрочным обязательствам и возможным, по мнению АКРА, оттокам средств клиентов на 90-дневном горизонте.

При анализе ликвидности АКРА использует максимально доступную оперативную финансовую информацию о рейтингуемом лице, включая баланс и гэд ликвидности для сроков до 12 месяцев. В исключительных случаях по решению рейтингового комитета АКРА оценка коэффициента ликвидности может присваиваться экспертным путем на основании доступной для анализа отчетности рейтингуемого лица и иной информации, имеющейся в распоряжении Агентства.

В случае если коэффициент ликвидности критически близок или составляет менее 100%, АКРА имеет право ограничить ОСК уровнем «ССС».

Для банка с низкой достаточностью капитала, но избыточной ликвидностью перспектива сохранения прочной позиции в долгосрочной перспективе сомнительна, поскольку низкий уровень достаточности капитала негативно сказывается на доверии клиентов и контрагентов, приводя в итоге к истощению ликвидных активов. В связи с этим присваиваемая АКРА оценка по фактору «Фондирование и ликвидность» ограничена оценкой за капитал, увеличенной на три ступени.

4.3. АНАЛИТИЧЕСКИЕ КОРРЕКТИРОВКИ ОСК

АКРА допускает существование отдельных факторов, не учтенных ни в одном из компонентов ОСК. В связи с этим первоначально присвоенное значение ОСК может быть скорректировано в диапазоне двух ступеней при наличии перечисленных ниже факторов и соответствующего решения рейтингового комитета в соответствии с Таблицей 16.

ТАБЛИЦА 16. КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ КОРРЕКТИРОВОК ОСК

Корректировка	Количество ступеней	Качественная характеристика
Организационная структура и корпоративное управление	+1	Четкая и прозрачная организационная структура, соответствующая масштабу деятельности рейтингуемого лица и принимаемым им рискам. Стабильная команда менеджеров и совет директоров, имеющие релевантный текущим позициям опыт работы и эффективно организовавшие деятельность банка. Разумно консервативная политика с точки зрения аппетита к риску. Четкое разделение обязанностей и полномочий при принятии решений.
	-1	Сложная и непрозрачная организационная структура. Зависимость от решений, принимаемых ключевыми менеджерами. Агрессивная политика максимизации доходности на капитал. Агрессивные маркетинг и ценообразование. Частая ротация руководителей высшего звена.
Управление рисками	+1	Наличие полноценной (охватывающей весь спектр существенных рисков, соответствующей масштабам деятельности) независимой функции управления рисками на основе лучших мировых практик, имеющей значительный вес при принятии решений. Разумные критерии принятия решений с прозрачным распределением обязанностей. Прозрачный аппетит к риску, должным образом распределенный по бизнес-направлениям и принимаемый во внимание в системе лимитов банка (при наличии соответствующего механизма контроля).
	-2	Недостаточное развитие функции управления рисками без охвата всей деятельности, отсутствие у персонала по управлению рисками полномочий по принятию решений. Фрагментарно регламентированная система управления рисками, соблюдается не всегда.

		Минимальная численность персонала, выполняющего функции риск-менеджмента, с минимальным профильным опытом работы.
Регуляторный риск	-1	Отсутствие процедур и внутренних механизмов контроля. Неинформированность персонала о комплаенс-процедурах и нормах регулирования, недостаток ресурсов у комплаенс-функции. Наличие значительных штрафов за последние три года.
	Ограничение ОСК на уровне «ССС»	Высокая вероятность потенциальных регуляторных санкций, реализация которых может привести к существенному снижению уровня собственной кредитоспособности банка.
Другие операционные риски (включая риск мошенничества)	-1	Отсутствие процедур и внутренних механизмов контроля.
	-2	Наличие событий реализации значительных операционных рисков за последние три года из-за невыявления данных рисков или отсутствия механизмов контроля. Высокая вероятность судебных претензий, поступление которых может привести к существенному снижению уровня собственной кредитоспособности банка.
Операционная трансформация	+1	Банк находится в процессе операционной трансформации (слияние или поглощение другой кредитной организацией, смена акционера, реализация мер по повышению финансовой устойчивости банка и т. д.), результаты которой приведут к существенному повышению уровня собственной кредитоспособности.
	-1	Банк находится в процессе операционной трансформации (слияние, поглощение другой кредитной организацией, смена акционера и т. д.), результаты которой приведут к существенному снижению уровня собственной кредитоспособности.

Источник: АКРА

Организационная структура и корпоративное управление. Организационная структура банка может влиять на качество решений менеджмента и реализацию данных решений. Простая и четкая организационная структура позволяет добиться эффективности как при выстраивании стратегии, так и в текущей деятельности, тогда как сложная и непрозрачная структура, напротив, повышает риски ошибок как на этапе принятия стратегии, так и с точки зрения выполнения поставленных задач.

При оценке качества организационной структуры и корпоративного управления Агентство рассматривает опыт членов правления и совета директоров, распределение ролей в команде и способ принятия ключевых решений. Так, команда менеджеров, имеющих соответствующий их должностям опыт работы и эффективно организовавших операционную деятельность банка, будет оцениваться положительно в рамках данного фактора.

Однако следует отметить, что зависимость банка от решений ключевых менеджеров может негативно отразиться на кредитном рейтинге кредитной организации.

В ходе анализа учитываются следующие аспекты:

- *организационная структура*: прозрачность, соответствие сложности организационной структуры масштабам деятельности;
- *компетентность, состав и долгосрочный опыт менеджмента*: релевантность экспертных знаний и опыта работы, распределение ролей в команде, риск ключевых сотрудников, стабильность менеджерского состава;
- *стандарты корпоративного управления*: политика управления рисками, независимость и вовлеченность в процесс управления и принятия стратегических решений, подходы к маркетингу и ценообразованию.

Управление рисками. Оценка управления рисками носит преимущественно качественный характер и базируется на результатах изучения Агентством внутренних документов банка по управлению рисками, а также на информации, полученной в ходе взаимодействия рейтинговых аналитиков АКРА с менеджментом рейтингуемого лица.

В ходе анализа учитываются следующие аспекты:

- *организация системы управления рисками*: эффективность и независимость функции управления рисками, надлежащее разделение обязанностей, прозрачность и понятность систем принятия решений и контроля;
- *соответствие регуляторным требованиям*: историческое и превентивное соблюдение нормативных актов, отслеживание ожидаемых в будущем изменений регуляторных требований, внедрение передовых подходов к оценке риска;
- *качество андеррайтинга*: надлежащая оценка кредитного риска и включение ее в процесс принятия решений, качество кредитования и разработка положений, регулирующих деятельность кредитного комитета, полнота и соответствие структуры лимитов проводимым операциям;
- *выявление риска*: наличие и эффективность внутренних регламентов по внедрению новых продуктов, полномочия по принятию решений, степень интеграции подходов к минимизации и оптимизации рисков во внутреннюю управленческую деятельность;
- *компетентность сотрудников*: экспертные знания ключевых сотрудников, наличие необходимых ресурсов для внедрения эффективных процедур, а также инструментов контроля рисков и их мониторинга;
- *автоматизация и гибкость технических решений*: степень автоматизации процессов, степень гибкости программного обеспечения и наличие необходимых для автоматизации ресурсов.

Регуляторный риск. Наличие у рейтингуемого лица соответствующих комплаенс-процедур способствует предотвращению начисления штрафов и иного вмешательства со стороны регулятора. Публичное освещение случаев реализации комплаенс-рисков может негативно сказаться на репутации банка.

В ходе анализа учитываются следующие аспекты:

- *наличие и эффективность регуляторных процедур*: KYC (идентификация клиента), AML (противодействие отмыванию доходов, полученных незаконным путем), противодействие финансированию терроризма, противодействие манипулированию рынками, работа с конфиденциальной информацией; эти и иные комплаенс-риски в случае реализации могут повлечь за собой значительные штрафы от регулятора;
- *компетентность сотрудников*: экспертные знания и ресурсы сотрудников службы комплаенса, надлежащая организация информирования;
- *эффективность механизма контроля*: наличие адекватных второй и третьей линий защиты, успешный опыт реагирования на реализацию комплаенс-рисков.
- *риски нарушения регуляторных нормативов и требований* (кроме нормативов и требований по достаточности капитала, риски по которым оцениваются в соответствующей секции), которые могут привести к негативному вмешательству регулирующих органов.

Другие операционные риски (включая риск мошенничества). Реализация других операционных рисков (рисков мошенничества, юридических рисков и т. д.) может привести к значительному ущербу для рейтингуемого лица. В рамках рассмотрения данной корректировки АКРА анализирует наличие и эффективность механизмов идентификации и контроля операционных рисков. Отсутствие эффективного контроля для предотвращения операционных рисков (мошенничества в кредитовании, при осуществлении операций на рынках капитала и иной деятельности) может привести к реализации крупного риска мошенничества, что может негативно сказаться на прибыльности и репутации банка. Реализация других операционных рисков (от юридических рисков до стихийных бедствий) также может нанести рейтингуемому лицу значительный ущерб.

В ходе анализа учитываются следующие аспекты:

- *наличие механизмов контроля*: наличие документов, регламентирующих процедуры контроля, и персонала, обеспечивающего адекватную вторую и третью линии защиты;

- *эффективность механизмов контроля*: качество механизмов контроля, успешный опыт реагирования на события операционного риска.

Операционная трансформация. В случае применения данной корректировки в рамках индивидуальных корректировок АКРА оценивает динамику происходящих в банке изменений (слияние или поглощение другой кредитной организацией, смена акционера, реализация мер по повышению финансовой устойчивости банка и т. д.).

Если такие трансформации, по мнению Агентства, в течение ограниченного периода времени (как правило, менее 12 месяцев) приведут к существенному изменению собственной кредитоспособности банка, то в отношении его ОСК может быть применена корректировка.

Примечание: применение указанных аналитических корректировок не является автоматическим и всегда зависит от решения рейтингового комитета АКРА. Приведенные выше диапазоны характеризуют максимально возможную корректировку, при этом рейтинговым комитетом может быть принято решение о корректировке в пределах указанного диапазона.

В случае выявления факторов, оказывающих существенно негативное влияние на деловую репутацию рейтингуемого лица, АКРА ограничивает его ОСК на уровне «ССС».

При отсутствии информации о конечных бенефициарах или наличии рисков принудительного изменения структуры собственности рейтингуемого лица АКРА может ограничить его ОСК на уровне «ССС».

Если рейтингуемое лицо нарушило установленные национальным регулирующим органом обязательные требования (что может привести к отзыву банковской лицензии), либо вероятность такого нарушения в ближайшем будущем, по мнению Агентства, высока, то рейтинговый комитет АКРА может принять решение о понижении ОСК вплоть до ограничения ОСК на уровне «ССС».

Риск неблагоприятного события

В ходе рейтингового анализа АКРА учитывает возможность наступления неблагоприятного события, способного привести к резкому снижению ОСК рейтингуемого лица. Примерами таких событий являются:

- ожидаемые сложности при рефинансировании долга;
- осуществление программы вынужденной реструктуризации капитала;
- ожидаемые изменения в нормативном регулировании;
- закрытие рынков по независящим от рейтингуемого лица причинам;
- наступление регионального или глобального кризиса из-за конфликтов между странами;
- резкие изменения в финансовой политике, например, выплата внеочередных дивидендов или выкуп собственных акций в большом объеме;
- природные катаклизмы, эпидемии и пандемии.

Данный список не является исчерпывающим. АКРА анализирует каждое подобное событие с точки зрения влияния на ОСК рейтингуемого лица в индивидуальном порядке, поскольку воздействие данных событий на операционную деятельность и финансовые показатели различных рейтингуемых лиц может существенно отличаться.

Риски неблагоприятного события, как правило, оказывают исключительно понижающее воздействие на рейтинг, при этом Агентство принимает во внимание нейтрализующие факторы, способные смягчить негативный эффект. Число ступеней корректировки за риск неблагоприятного события определяется экспертно.

4.4. ОГРАНИЧЕНИЕ УРОВНЯ ОСК

Рассчитанная в результате анализа ОСК банка может быть ограничена долгосрочным суверенным кредитным рейтингом (кредитной оценкой, если суверенный кредитный рейтинг не присвоен) страны регистрации банка, если доля его операционных доходов (совокупных активов) в стране регистрации превышает 50%.

Если свыше 50% операционных доходов (совокупных активов) банка приходится на юрисдикции, долгосрочные суверенные кредитные рейтинги (кредитные оценки) которых выше, чем у юрисдикции регистрации данного рейтингуемого лица, то ОСК банка может превышать долгосрочный суверенный кредитный рейтинг (кредитную оценку) в национальной валюте домашней юрисдикции не более чем на две ступени.

АКРА сохраняет за собой право ограничить ОСК банка со слабым уровнем состоятельности ввиду ухудшения качества активов, уменьшения капитала или нехватки ликвидности. В качестве показателя платежеспособности банка АКРА использует Техасский коэффициент:

$$\text{Техасский коэффициент} = \frac{NPL}{\text{Капитал 1 уровня} + LLP}$$

АКРА может понизить не более чем на одну ступень ОСК банка, для которого Техасский коэффициент критически близок или превышает 100%.

5. ПРИСВОЕНИЕ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА И ПРОГНОЗА

5.1. КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ РЕЙТИНГУЕМОГО ЛИЦА

Присвоение рейтингуемому лицу кредитного рейтинга, как правило, производится на основании его ОСК. В таких случаях уровень кредитного рейтинга сопоставляется с уровнем ОСК семантически. При этом для ОСК уровня ссс/с кредитный рейтинг может принимать значения ССС, СС и С. Выбор конкретного уровня рейтинга из диапазона возможных значений осуществляется рейтинговым комитетом исходя из [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Присвоение кредитного рейтинга также может осуществляться с учетом внешней экстраординарной поддержки. В таких случаях уровень кредитного рейтинга определяется с применением [Методологии присвоения кредитных рейтингов с учетом внешней поддержки](#).

АКРА учитывает, что особенностью банковских организаций является относительно серьезный ущерб, который их банкротство может нанести экономике юрисдикции присутствия. В этой связи даже те банки, которые согласно указанной методологии не могут быть отнесены к связанным с государством, могут рассчитывать на получение экстраординарной поддержки от местных органов власти.

Примером таких организаций, как правило, являются институты, относимые национальным регулированием к системно значимым. АКРА учитывает возможность получения банком поддержки в силу его системной значимости посредством добавления определенного числа ступеней к ОСК. Как правило, кредитные организации, отнесенные к системно значимым, а также те, которые формально не были отнесены к таковым, но по отдельным признакам соответствуют им, могут получить одну ступень поддержки. Кредитные организации, которые не только относятся к системно значимым по формальным критериям, но и обладают позициями в отрасли, которые делают их непрерывное функционирование критически важным, могут получить до двух ступеней поддержки.

Ограничение по максимально возможной экстраординарной поддержке определяется тем, что системно значимые банки, как правило, могут рассчитывать на получение регулярной поддержки в виде широкого доступа к ликвидности регулятора. Недостаточность такой поддержки, а также большие потребности банка в капитале могут привести к тому, что государство с большей вероятностью предпочтет не задействовать все доступные механизмы поддержки, а осуществить национализацию банка или допустить его банкротство.

5.2. ПРОГНОЗ ПО КРЕДИТНОМУ РЕЙТИНГУ

Прогноз по кредитному рейтингу рейтингуемого лица отражает мнение АКРА о вероятном изменении кредитного рейтинга в течение определенного временного интервала (как правило, от 12 до 18 месяцев).

При определении прогноза по кредитному рейтингу АКРА принимает во внимание не только вероятное изменение собственной кредитоспособности рейтингуемого лица и факторов поддержки, но и тенденции операционной среды и экономики.

Изменение прогноза по кредитному рейтингу не обязательно предшествует изменению кредитного рейтинга.

5.3. КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Кредитные рейтинги финансовых инструментов отражают уровень ожидаемых потерь при дефолте, рассчитанный в том числе с учетом оценки возмещения потерь. Присвоение кредитного рейтинга финансовым инструментам осуществляется в соответствии с [Методологией присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по международной шкале](#).

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В АНАЛИЗЕ

ТАБЛИЦА 17. КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ КОРРЕКТИРОВОК ОСК

Название коэффициента	Формула	Описание
Операционный доход	[чистый процентный доход] + [чистый комиссионный доход] + [прочие чистые операционные доходы]	
Чистый комиссионный доход	[открытие и ведение банковских счетов] + [расчетно-кассовое обслуживание] + [операции с валютными ценностями] + [осуществление переводов денежных средств] + [документарные операции] + [оказание услуг по брокерским и аналогичным договорам] + [оказание услуг по доверительному управлению] + [оказание консультационных и информационных услуг] + [комиссионный доход от других операций]	
Чистый процентный доход	[процентный доход] – [процентный расход]	
Коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК)	[средняя прибыль до налогообложения] / [средние взвешенные по риску активы]	Прибыль до налогообложения может быть скорректирована на величину нерегулярных доходов/расходов (например, от переоценки отдельных обязательств по ставкам ниже рыночных и т. д.), на величину безвозмездно полученного имущества (если это отражается в отчете о прибылях и убытках) и доходов от небанковской деятельности, а также на размер обесценения активов, который отличается от раскрытого в отчетности, но может реализоваться с высокой долей вероятности.
Коэффициент достаточности капитала первого уровня (Tier-1 CAR)	[капитал первого уровня] / [взвешенные по риску активы]	
Финансовый рычаг	[капитал первого уровня] / ([совокупный объем активов + (внебалансовые обязательства)]	[внебалансовые обязательства] = аккредитивы + неиспользованные кредитные линии + выданные гарантии]
Совокупный объем активов (до вычета резервов на возможные потери)	[совокупный объем активов] + [резервы на возможные потери]	
Нестабильные источники фондирования	[задолженность перед финансовыми институтами] + [старшие облигации и векселя] + [фондирование связанными сторонами] + [деривативы и другие финансовые обязательства по справедливой стоимости] + [другие краткосрочные заимствования]	Задолженность перед финансовыми институтами включает задолженность перед центральным банком. Фондирование связанными сторонами принимается в расчет, если оно, по мнению АКРА, не является стабильным.
Ликвидные активы	[денежные средства и их эквиваленты] + [требования к финансовым институтам со сроком погашения/изъятия до трех месяцев] + [ценные бумаги] + [удерживаемые до погашения ценные бумаги, за вычетом доходов будущих периодов] + [кредиты клиентам,	Требования к финансовым институтам включаются для финансовых институтов соответствующего кредитного качества. Включаются ценные бумаги торговой книги и отраженные по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль/убыток, а также отраженные

отвечающие требованиям обеспечения] – [обремененные активы]

по справедливой стоимости с переоценкой через прочий совокупный доход.

Удерживаемые до погашения ценные бумаги включаются, если есть возможность привлечения денежных средств с минимальным дисконтом у национального центрального банка или через организованную площадку (центрального контрагента) путем залога этих ценных бумаг.

Учитываются кредиты клиентам, отвечающим требованиям для привлечения денежных средств от национального центрального банка.

Техасский коэффициент

[объем проблемной задолженности] /
 ([капитал первого уровня] + [резервы на
 возможные потери])

Источник: АКРА

Данный список не является исчерпывающим; в приведенной выше таблице дана информация по основным коэффициентам, используемым АКРА в рейтинговом анализе.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ИНФОРМАЦИЯ, РАСКРЫВАЕМАЯ В СООТВЕТСТВИИ С ТРЕБОВАНИЯМИ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА

В настоящем приложении приведена информация, обязательная к включению в состав методологии в соответствии с требованиями законодательства.

Информация, раскрываемая в соответствии с п. 1.1.1 Указания Банка России № 6583-У: содержится в тексте методологии.

Информация, раскрываемая в соответствии с п. 1.1.2 Указания Банка России № 6583-У: содержится в тексте методологии. На используемые в методологии количественные факторы приходится более половины общего веса факторов.

Информация, раскрываемая в соответствии с п. 1.1.3 Указания Банка России № 6583-У: содержится в тексте методологии и в **Основных понятиях, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности**. В Методологии применяется подход к оценке влияния факторов на кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, основанный на определении «якорной оценки» и последующей ее корректировке. Данный подход определяется наличием как правило одного дискриминирующего показателя, позволяющего отразить различия в уровнях кредитоспособности анализируемых объектов применения методологии даже при условии получения одинаковых значений прочих факторов риска. Подход также позволяет однозначно учитывать влияние каждого из используемых факторов риска на уровень кредитного рейтинга.

Информация, раскрываемая в соответствии с п. 1.1.4 Указания Банка России № 6583-У: содержится в **Положении о проверке качества методологий**. Выборка сформирована как однородная группа объектов наблюдения, размер которой составляет более 30 объектов наблюдения, глубина выборки составляет не менее пяти лет, предшествующих дате формирования выборки. Для формирования выборки использованы подходы к минимизации влияния недостаточного количества дефолтов (расширенные флаги дефолтов), а также методы заполнения пустых значений (алгоритмы перевзвешивания).

Информация, раскрываемая в соответствии с п. 1.1.5 Указания Банка России № 6583-У: содержится в **Положении о проверке качества методологий**. Для выявления взаимосвязи факторов использован корреляционный анализ. В методологии отсутствуют факторы, находящиеся в статистической зависимости друг от друга; в методологии содержатся субфакторы, находящиеся в статистической зависимости друг от друга. Обоснованием включения данных субфакторов является оценка уникальных характеристик кредитных организаций при помощи таких субфакторов в рамках одного фактора. В качестве методов устранения мультиколлинеарности применяются процедуры трансформации (объединение субфакторов в фактор). Описываемая в настоящей методологии рейтинговая модель не является классической многофакторной регрессией, поэтому при отборе факторов, используемых в методологии, не применялись уравнения регрессии, параметры данных уравнений и коэффициент детерминации регрессии. В качестве иных подходов, применяемых к отбору факторов, рассматриваются показатели разделительной и объясняющей способности, а также анализ частных коэффициентов мультиколлинеарности (далее — ЧКМ). ЧКМ рассчитывается как квадратный корень отношения максимального собственного значения матрицы парных корреляций к абсолютному значению каждого отдельного собственного значения. Оценка результатов ЧКМ проводится в сравнении с критическими значениями общего коэффициента мультиколлинеарности в соответствии с **Положением о проверке качества методологий**.

Информация, раскрываемая в соответствии с п. 1.1.6 Указания Банка России № 6583-У: содержится в тексте методологии.

Информация, раскрываемая в соответствии с п. 1.1.7 Указания Банка России № 6583-У: содержится в тексте методологии и в **Методологии присвоения кредитных рейтингов с учетом внешней поддержки**.

Информация, раскрываемая в соответствии с п. 1.2 Указания Банка России № 6583-У: содержится в [Основных понятиях, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Информация, раскрываемая в соответствии с п. 1.3.1 Указания Банка России № 6583-У: АКРА обеспечивает сопоставимость кредитных рейтингов различных видов объектов рейтинга посредством реализации единых принципов осуществления рейтинговых действий, разработки и проверки качества методологии по каждому виду объекта рейтинга в соответствии с главами 2 и 3 Указания Банка России № 6583-У. Единые принципы осуществления рейтинговых действий по каждому виду объекта рейтинга реализуются посредством контроля корректности применения процесса, описанного в [Процедурах осуществления рейтинговых действий и общих принципах рейтингового процесса АКРА \(АО\)](#). Единые принципы разработки и проверки качества методологий реализуются посредством проведения проверок качества методологий в соответствии с [Положением о проверке качества методологий](#).

Информация, раскрываемая в соответствии с п. 1.3.2 Указания Банка России № 6583-У: содержится в тексте методологии и в [Основных понятиях, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Информация, раскрываемая в соответствии с п. 1.3.3 Указания Банка России № 6583-У: АКРА обеспечивает сопоставимость кредитных рейтингов посредством применения единых вероятностей дефолта объектов рейтинга для различных видов объектов рейтинга в рамках одной шкалы. Информация об эталонных вероятностях дефолта и ожидаемых потерь приведена в [Основных понятиях, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Информация, раскрываемая в соответствии с п. 1.4 Указания Банка России № 6583-У: содержится в [Основных понятиях, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#), а также в [Процедурах осуществления рейтинговых действий и общих принципах рейтингового процесса АКРА \(АО\)](#).

Информация, раскрываемая в соответствии с п. 1.5 Указания Банка России № 6583-У: содержится в тексте методологии и в [Положении о проверке качества методологий](#).

Информация, раскрываемая в соответствии с п. 1.6 Указания Банка России № 6583-У: содержится в тексте методологии и в [Положении о проверке качества методологий](#).

(С) 2025

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Большой Гнезниковский пер., д. 1, стр. 2

www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.