

**АКРА**

## **Методология присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по международной шкале**

---

**21 сентября 2021**

## Оглавление

1	Область применения методологии.....	3
2	Источники информации, используемые при присвоении кредитных рейтингов.....	5
3	Обзор структуры рейтингового анализа.....	7
4	Рейтинговая шкала АКРА.....	8
5	Оценка собственной кредитоспособности.....	8
5.1.	Операционная среда.....	11
5.2.	Бизнес-профиль.....	16
5.3.	Финансовые факторы.....	20
5.3.1.	Достаточность капитала.....	20
5.3.2.	Риск-профиль.....	25
5.3.3.	Фондирование и ликвидность.....	31
5.4.	Качественные корректировки ОСК.....	36
6	Ограничение уровня ОСК и другие аспекты.....	42
6.1.	Ограничение уровня ОСК.....	42
6.2.	Риск неблагоприятного события.....	43
6.3.	Сравнение с сопоставимыми банками.....	43
7	Учет внешней экстраординарной поддержки.....	44
8	Присвоение кредитных рейтингов долговым финансовым инструментам.....	44
9	Прогноз по кредитному рейтингу.....	44
10	Заключительные положения.....	45
	Приложение 1. Основные показатели, используемые в анализе.....	46
	Приложение 2. Детализация диапазонов оценок.....	48

# 1 Область применения методологии

Настоящая методология Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства (далее — АКРА, Агентство) определяет подход 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.

Если рейтингуемое лицо является головной организацией банковской группы, Агентство может проводить анализ на основе консолидированной финансовой отчетности. В таком случае АКРА оценивает долю операционного дохода и активов в иностранной валюте и принимает во внимание соответствующие валютные риски и риски конвертации.

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.

Настоящая методология применяется на постоянной основе до утверждения новой редакции методологическим комитетом АКРА.

Пересмотр кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с настоящей методологией, осуществляется в соответствии с требованиями Федерального закона 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», а также согласно внутренним документам АКРА, но не позднее одного календарного года с даты последнего рейтингового действия.

В целях поддержания методологии в актуальном состоянии АКРА осуществляет пересмотр и изменение данной методологии в следующих ситуациях:

- отступление от настоящей методологии более трех раз за квартал при выполнении рейтинговых действий;
- необходимость пересмотра по результатам мониторинга применения методологий, проводимого методологической группой;
- выявление несоответствия данной методологии требованиям Федерального закона 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»;
- поступление запроса со стороны службы комплаенса и внутреннего контроля о немедленном пересмотре методологии.

АКРА пересматривает методологию в соответствии со своими внутренними документами не позднее одного календарного года с даты последнего пересмотра. В результате пересмотра методология может быть изменена или остаться без изменений.

При использовании данной методологии каждый случай отступления от нее надлежащим образом документируется и раскрывается АКРА на официальном сайте Агентства [www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru) при опубликовании кредитного рейтинга или прогноза по кредитному рейтингу с указанием причины такого отступления.

При обнаружении в данной методологии ошибок, которые повлияли или могут повлиять на присвоенные кредитные рейтинги и/или прогнозы по кредитным рейтингам, АКРА проводит анализ и пересмотр методологии в соответствии со своими внутренними документами. Информация о данных действиях и новая версия методологии направляются в Банк России в установленном им порядке. Если выявленные ошибки методологии оказывают влияние на присвоенные ранее кредитные рейтинги, АКРА раскрывает данную информацию на официальном сайте по адресу [www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru).

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

- 1) направляет в Банк России, а также размещает на своем официальном сайте по адресу [www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru) информацию о планируемых изменениях с указанием причин и последствий таких изменений, в том числе для кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с данной методологией;
- 2) в течение шести месяцев со дня пересмотра методологии осуществляет оценку необходимости пересмотра кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с данной методологией;
- 3) в течение шести месяцев со дня вышеуказанной оценки осуществляет пересмотр всех кредитных рейтингов, которые требуют изменений.

## **2 Источники информации, используемые при присвоении кредитных рейтингов**

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. Агентство при необходимости может потребовать от рейтингуемого лица заполнения индивидуальной анкеты по шаблону Агентства.

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).

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.

При присвоении рейтинга АКРА может также использовать следующие источники информации:

- 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.

Если полученной информации недостаточно для надлежащего применения методологии, АКРА отказывается от присвоения кредитного рейтинга. Аналогичным образом, при выявлении недостаточности источников информации для поддержания присвоенного кредитного рейтинга АКРА осуществляет отзыв присвоенного кредитного рейтинга без осуществления других рейтинговых действий, таких как подтверждение или изменение рейтинга или прогноза по нему. Информация о предпринятых действиях отражается в публикации рейтингового действия по рейтингуемому лицу.

Достаточность информации определяется возможностью проведения рейтингового анализа в соответствии с общими принципами рейтингового процесса АКРА<sup>1</sup>. В число основных критериев достаточности информации входят:

- наличие источников информации, необходимых для проведения количественного и качественного анализа финансово-хозяйственной деятельности и бизнес-модели рейтингуемого лица;
- наличие источников информации, необходимых для осуществления оценки внутренних и внешних факторов риска, которые могут повлиять на кредитоспособность рейтингуемого лица;
- наличие финансовой информации для сравнительного анализа рейтингуемого лица с сопоставимыми объектами рейтинга.

---

<sup>1</sup> Изложены в документе [«Процедуры осуществления рейтинговых действий и общие принципы рейтингового процесса Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства \(Акционерное общество\)»](#).

### 3 Обзор структуры рейтингового анализа

Несмотря на то что основными элементами рейтингового анализа являются факторы операционной и регуляторной среды, а также финансовые результаты деятельности банков (банковских групп), в рамках рейтингового процесса также принимаются во внимание различные субъективные факторы, специфика конкретного бизнеса, допущения об эволюции выявленных тенденций и аккумуляции рисков. В связи с этим методологический подход не базируется исключительно на результатах статистического анализа, а использует комбинацию качественной и количественной оценок.

Первый этап рейтингового анализа, как правило, включает оценку устойчивости банка или банковской группы без учета потенциала внешней экстраординарной поддержки. Текущая внешняя поддержка, уже предоставленная банку, учитывается в рамках оценки собственной кредитоспособности (ОСК). Присвоение кредитного рейтинга банку или банковской группе осуществляется с учетом уровня экстраординарной поддержки, которая может быть предоставлена банку собственником / аффилированной компанией или правительством в соответствии с методологиями АКРА. С экономической точки зрения, присвоенная рейтингуемому лицу ОСК отражает вероятность его дефолта<sup>2</sup> или несостоятельности при предположении отсутствия внешней поддержки. Несостоятельность означает неспособность рейтингуемого лица исполнять свои обязательства без экстраординарной поддержки со стороны третьих лиц, без вмешательства регулирующих органов или без вынужденной реструктуризации обязательств для предотвращения ожидаемого события дефолта.

Присвоение ОСК осуществляется на основе анализа следующих блоков:

- операционная среда в стране (странах) присутствия, где рейтингуемое лицо ведет основную часть своей деятельности;
- бизнес-профиль, характеризующий качество франшизы;
- финансовый профиль, представленный совокупностью финансовых показателей с соответствующими весами: риск-профиль, достаточность капитала, фондирование и ликвидность;
- качественные факторы, учитывающие другие виды рисков, как правило, связанных с особенностями корпоративного управления, правовыми и операционными аспектами.

В случае отсутствия факторов внешней поддержки рейтингуемому лицу может быть присвоен кредитный рейтинг на уровне ОСК.

В отдельных случаях по решению рейтингового комитета допускается присвоение рейтинга без определения ОСК в соответствии с применяемыми методологиями АКРА в отношении всех видов взаимосвязи, а также поддержки от правительства и аффилированных групп, например, если рейтингуемое лицо выполняет узкую операционную функцию в составе группы с высокой степенью интеграции операционной деятельности или имеет высокую системную значимость и сильную взаимосвязь с государством.

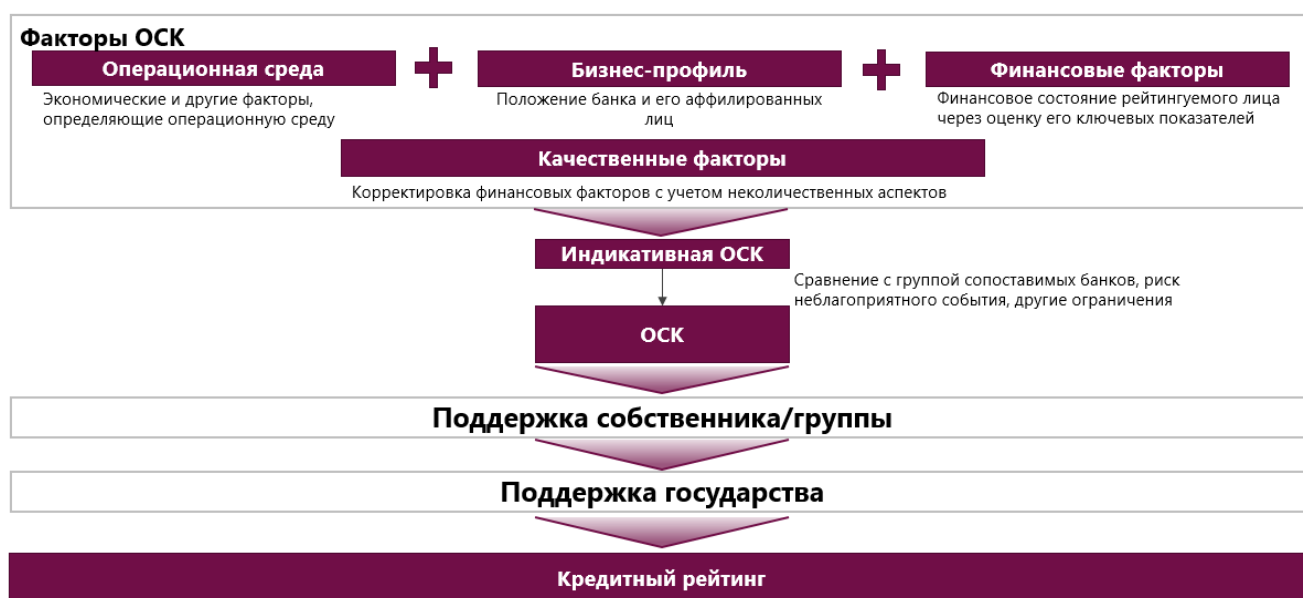
---

<sup>2</sup> Определение понятия «дефолт» указано в «Основных понятиях, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности».

После определения ОСК оценивается, если применимо, экстраординарная поддержка со стороны поддерживающей организации (в большинстве случаев — материнской компании в рамках корпоративной структуры). Уровень внешней поддержки оценивается на основе соответствующих методологий АКРА.

На финальном этапе проводится оценка степени потенциальной поддержки государства, которая определяется на основе соответствующих методологий АКРА.

Рисунок 1. Структура рейтингового анализа



Источник: АКРА

## 4 Рейтинговая шкала АКРА

Для классификации кредитных рейтингов банка и его обязательств АКРА использует международную рейтинговую шкалу, которая представляет собой систему буквенно-символьных обозначений, включающую 19 ступеней (от AAA до C) в соответствии с [«Основными понятиями, используемыми Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности»](#).

## 5 Оценка собственной кредитоспособности

Оценка качественных и количественных факторов блоков ОСК «Операционная среда», «Бизнес-профиль» и «Финансовые факторы» производится с использованием численных оценок, приведенных в *Таблице 1*.

Таблица 1. Численные оценки факторов и их характеристики

Численная оценка фактора	Характеристика оценки
1	Максимальная оценка
2	Очень высокая оценка
3	
4	
5	Высокая оценка
6	
7	
8	Умеренно высокая оценка
9	
10	
11	Средняя оценка
12	
13	
14	Умеренно низкая оценка
15	
16	
17	Низкая оценка
18	Очень низкая оценка
19	Критически низкая оценка

Источник: АКРА

Первоначальные численные оценки присваиваются каждому фактору на основе значений «якорных» показателей (качественных факторов или финансовых коэффициентов) или сочетания (матричного сопоставления) двух «якорных» показателей. Присвоенная каждому фактору численная оценка может быть скорректирована на ограниченное количество ступеней<sup>3</sup> на основе решения рейтингового комитета АКРА в сторону повышения или понижения с учетом ряда дополнительных показателей, которые релевантны для оценки соответствующего фактора, а также на основе ожиданий АКРА в отношении тренда для соответствующего фактора в среднесрочной перспективе (12–18 месяцев). Указанные корректировки с учетом дополнительных показателей суммируются при получении итоговой оценки фактора, при этом оценка фактора с учетом корректировок находится в диапазоне от 1 до 19 включительно.

Численные оценки факторов (см. *Таблицу 1*) с учетом обозначенных корректировок для каждого фактора умножаются на вес соответствующих факторов (см. *Таблицу 3*), после чего они суммируются, а полученный числовой эквивалент соотносится с результирующей оценкой основных факторов путем сопоставления соответствующих средневзвешенных числовых эквивалентов и результирующей оценки основных факторов (см. *Таблицу 2*).

Таблица 2. Перевод численных оценок факторов в результирующую оценку<sup>4</sup>

Числовой эквивалент	От	1	3,1	3,7	4,3	4,9	5,5	6,1	6,7	7,3	7,9	8,5	9,1	9,7	10,3	10,9	11,5	12,1	12,7	13,3
	До	3,1	3,7	4,3	4,9	5,5	6,1	6,7	7,3	7,9	8,5	9,1	9,7	10,3	10,9	11,5	12,1	12,7	13,3	19
Результирующая оценка основных факторов (ОСК)		aaa	aa+	aa	aa-	a+	a	a-	bbb+	bbb	bbb-	bb+	bb	bb-	b+	b	b-	ccc	cc	c

Источник: АКРА

<sup>3</sup> Шаг изменения численной оценки — 1 ступень.

<sup>4</sup> Таблица предусматривает включение нижней границы и не включение верхней границы числового эквивалента.

Результирующая оценка может быть изменена на основе решения рейтингового комитета с учетом качественных факторов, относящихся к корпоративному управлению, комплаенсу и операционным рискам, путем корректировки на целое ограниченное число ступеней. Указанные корректировки с учетом обозначенных качественных факторов суммируются.

Результатом описанных выше действий является индикативная ОСК, которая в большинстве случаев является присвоенной ОСК. Рейтинговый комитет может присвоить итоговую ОСК на одну ступень ниже или выше индикативной ОСК на основе сравнения с банками сопоставимого кредитного качества, оценки рисков неблагоприятного события, а также оценки АКРА в отношении возможного изменения кредитоспособности банка на горизонте 12–18 месяцев. Итоговая ОСК может быть ограничена при критически низком значении отдельных факторов и показателей.

Таблица 3. Упрощенный обзор структуры ОСК

Факторы ОСК и «якорные» показатели	Вес	Применяемые корректировки
<b>Операционная среда</b> суверенный рейтинг (кредитная оценка)	30%	<ul style="list-style-type: none"> <li>динамика кредитования экономики;</li> <li>доступность источников финансирования и уровень развития рынка капитала;</li> <li>зависимость банковской системы от иностранной валюты и/или средств нерезидентов;</li> <li>вмешательство государства;</li> <li>объем кредитования правительства банковской системой;</li> <li>регуляторная среда.</li> </ul>
<b>Бизнес-профиль</b> рыночная доля розничных депозитов в общем объеме розничных депозитов в стране <sup>5</sup>	20%	<ul style="list-style-type: none"> <li>совокупный размер активов;</li> <li>диверсификация бизнеса;</li> <li>доминирующая доля в нишевых сегментах;</li> <li>устойчивость бизнес-модели;</li> <li>объем непрофильного бизнеса;</li> <li>концентрация по регионам.</li> </ul>
<b>Финансовые факторы</b>		
<b>Достаточность капитала</b> коэффициент достаточности капитала первого уровня; внутренняя генерация капитала.	20%	<ul style="list-style-type: none"> <li>финансовый рычаг;</li> <li>результаты стресс-тестирования;</li> <li>минимальные регуляторные требования к достаточности капитала;</li> <li>доступ к капиталу;</li> <li>политика по управлению капиталом.</li> </ul>

<sup>5</sup> Здесь и далее под депозитами клиентов АКРА понимает срочные депозиты и счета до востребования, если не указано противоположное.

<p><b>Риск-профиль</b> доля проблемных активов в совокупном объеме активов; покрытие проблемных активов резервами.</p>	15%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• доля непрофильных активов;</li> <li>• динамика проблемной задолженности и история убытков при реализации кредитного риска;</li> <li>• концентрация требований кредитного характера;</li> <li>• концентрация по отраслям;</li> <li>• обеспеченность требований кредитного характера;</li> <li>• темпы роста требований кредитного характера;</li> <li>• кредитование связанных лиц;</li> <li>• внебалансовые риски кредитного характера;</li> <li>• рыночный риск.</li> </ul>
<p><b>Фондирование и ликвидность</b> зависимость от нестабильных источников фондирования; доля ликвидных активов в совокупном объеме активов</p>	15%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• концентрация пассивов;</li> <li>• фондирование в иностранной валюте;</li> <li>• зависимость от средств, привлеченных от связанных лиц;</li> <li>• зависимость от регуляторных источников фондирования;</li> <li>• показатель долгосрочного фондирования;</li> <li>• привлечение розничных депозитов по ставкам выше рыночных;</li> <li>• стабильность средств клиентов;</li> <li>• кредитные линии от надежных контрагентов;</li> <li>• коэффициент ликвидности.</li> </ul>
<p><b>Качественные корректировки</b></p>	Прямая корректировка индикативной ОСК	<ul style="list-style-type: none"> <li>• организационная структура и корпоративное управление;</li> <li>• структура собственности и деловая репутация;</li> <li>• управление рисками;</li> <li>• регуляторный риск;</li> <li>• другие операционные риски (включая риски мошенничества);</li> <li>• другие индивидуальные корректировки.</li> </ul>

Источник: АКРА

## 5.1. Операционная среда

«Якорным» показателем при оценке фактора «Операционная среда» является суверенный кредитный рейтинг АКРА (кредитная оценка 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. Численная оценка присваивается согласно *Таблице 4*.

**Таблица 4. Соответствие суверенного кредитного рейтинга (кредитной оценки) и первоначальной численной оценки «якорного» показателя фактора «Операционная среда»**

Кредитный рейтинг (кредитная оценка)	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC	CC	C
Числовой эквивалент	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19

Источник: АКРА

Первоначальная оценка фактора может быть скорректирована с учетом приведенных ниже количественных и качественных показателей.

**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.

**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.

**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.

**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, высокая доля государственной собственности в отрасли, чрезмерное налогообложение по сравнению с другими отраслями экономики.

**Объем кредитования правительства банковской системой.** Повышенный и устойчивый объем кредитования правительства банками (в том числе объем государственных ценных бумаг на балансе банков) может свидетельствовать об ограниченности рынков кредитования для правительства и привести к концентрации суверенного риска в национальной банковской системе. Несмотря на нулевые или невысокие значения риск-весов для расчета достаточности капитала по вложениям в суверенный долг во многих странах, высокая концентрация кредитного риска банков на суверенном долге может представлять существенный риск убытков при ухудшении суверенной кредитоспособности. Данный риск усугубляется, если финансирование государства со стороны банков осуществляется в иностранной валюте.

**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.

Таблица 5. Аналитические корректировки фактора «Операционная среда»

Корректировка	Максимальная корректировка <sup>6</sup>	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 на основании аналитического суждения.
Доступность источников финансирования и уровень развития рынка капитала	-1	Низкий уровень развития внутреннего рынка капитала, характеризующийся в том числе его небольшой глубиной, ограниченным количеством участников, слабым развитием его инфраструктуры, неэффективным регулированием и ограниченным выходом на международные рынки капитала, доступным лишь конкретным заемщикам. Низкая степень поддержки локальных филиалов иностранных банков со стороны их материнских компаний (в случае значительной доли иностранных банков в банковской системе).

<sup>6</sup> Здесь и далее — корректировка на +1 означает улучшение оценки за фактор на 1 степень; напротив, корректировка на -1 означает ухудшение оценки за фактор на 1 степень.

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.
Объем кредитования правительства банковской системой	-1	Совокупный объем кредитных средств, предоставленных правительству за три последних года, превышает 150% капитала первого уровня банковской системы страны.
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 Общепринятая международная практика банковского регулирования в целом не внедряется. ИЛИ В течение последних десяти лет наблюдались массовые случаи банкротства банков, обусловленные неэффективным регулированием.

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.*

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.

Наиболее типичная интерпретация оценки фактора «Операционная среда» описана в *Таблице 6*.

**Таблица 6. Качественные характеристики фактора «Операционная среда»**

Оценка (от)	Оценка (до)	Типичное описание оценки
1	1	Идеальная операционная среда, полностью поддерживающая банковский сектор при любых меняющихся экономических условиях. Очень сильный суверенный кредитный профиль поддерживается наличием хорошо развитых рынков капитала, сильных секторов бизнеса, в целом богатого общества, а также опытом успешного преодоления глобальных негативных финансовых событий и отсутствием системных недостатков.
2	4	Очень хорошая операционная среда, которая поддерживает банковский сектор в различных меняющихся экономических условиях. Сильный суверенный кредитный профиль поддерживается наличием развитых зрелых рынков капитала и секторов бизнеса, в целом обеспеченного общества, опытом успешного ограничения воздействия глобальных негативных финансовых событий и крайне малым числом системных недостатков.
5	7	Хорошая операционная среда, в разумной мере поддерживающая банковский сектор при благоприятных экономических условиях. Сильный суверенный кредитный профиль поддерживается развитыми зрелыми рынками капитала и секторами бизнеса, в разумной мере обеспеченным обществом, успешным опытом смягчения воздействия глобальных негативных финансовых событий и некоторым числом системных недостатков.
8	10	В основном положительная операционная среда, обеспечивающая банкам, как правило, благоприятные условия ведения бизнеса при благоприятных экономических условиях. Суверенный кредитный профиль является адекватным и поддерживается развивающимися рынками капитала и бизнес-средой, благосостояние общества — на приемлемом уровне, системные недостатки присутствуют, но имеют управляемый характер.

11	13	Операционная среда, обеспечивающая умеренно благоприятные условия ведения банковского бизнеса только во время благоприятных экономических циклов. Суверенный кредитный профиль является не более чем удовлетворительным и поддерживается развивающимися рынками капитала и бизнес-средой, благосостояние общества — умеренное, имеются системные недостатки.
14	16	Операционная среда, обеспечивающая банкам ограниченные бизнес-возможности только в течение длительных положительных экономических циклов. Суверенный кредитный профиль слабый, рынки капитала и бизнес-секторы очень ограничены в развитии, общество в основном бедное, имеются существенные системные недостатки.
17	19	Операционная среда не является благоприятной для банковского бизнеса при любых экономических циклах. Суверенный кредитный профиль крайне слаб, рынки капитала и общая деловая среда недоразвиты, общество бедно, системные недостатки очевидны.

Источник: АКРА

## 5.2. Бизнес-профиль

Оценка фактора «Бизнес-профиль» отражает способность банка генерировать стабильный доход в течение бизнес-цикла. Франшиза, управление, качество бренда и стратегия напрямую влияют на кредитное качество рейтингуемого лица и дают информацию о долгосрочной стабильности банка, которая в отличие от финансовых факторов в меньшей степени повержена экономическим спадам.

«Якорным» показателем фактора «Бизнес-профиль» является доля банка в общем объеме розничных пассивов на внутреннем рынке банковской системы, 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;
- системная значимость для банковской системы страны;
- узнаваемость бренда и потенциал для продаж других продуктов.

Таблица 7. Оценка основного показателя фактора «Бизнес-профиль»

Доля средств физлиц в совокупном объеме розничных пассивов в стране	От	20,00%	5,00%	2,00%	0,25%	0,17%	0,14%	0,06%	0,03%	0,00%
	До	100,00%	20,00%	5,00%	2,00%	0,25%	0,17%	0,14%	0,06%	0,03%
	Оценка	1	2–4	5–7	8–10	11–13	14–16	17	18	19

Источник: АКРА

Если существенная часть деятельности рейтингуемого лица ведется вне его юрисдикции, оценка показателя формируется как средневзвешенная оценка данного фактора для каждой юрисдикции присутствия, при этом взвешивание осуществляется исходя из следующих показателей в зависимости от доступности информации относительно:

- доли средств физических лиц банка в соответствующей стране;
- доли операционных доходов банка в соответствующей стране;
- доли взвешенных по риску активов банка в соответствующей стране;
- доли активов банка в соответствующей стране;
- иных показателей.

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

Оценка может быть изменена с учетом аналитических корректировок, приведенных ниже.

**Совокупный размер активов.** Данный показатель выступает как дополнительный индикатор стабильности и предсказуемости бизнеса. Объем активов характеризует рыночную долю банка в финансовой системе страны, его способность устанавливать ценовую политику и привлекать значимых клиентов. Большой размер баланса дает потенциал для повышения диверсификации деятельности и увеличения продаж банковских продуктов, а также свидетельствует о значимости банка для экономики страны.

**Диверсификация бизнеса.** Наличие разнообразной линейки предлагаемых продуктов или работа в нескольких независимых юрисдикциях помогает обеспечить стабильность доходов банка за счет диверсификации. Таким образом, при прочих равных условиях сопоставимые банки с более низким уровнем диверсификации бизнеса считаются слабее.

**Доминирующая доля в нишевых сегментах.** Доминирующее положение на рынке по сравнению с другими банками также является основанием для корректировки оценки рейтингуемого лица по фактору «Бизнес-профиль» в сторону повышения. Банк может иметь дополнительную гибкость ценообразования ввиду конкурентных преимуществ благодаря репутации, качеству и восприятию бренда. Данные преимущества возникают при отсутствии негативных для репутации факторов ввиду исторически успешного прохождения кризисов, длительного существования и значимости для национального и регионального рынков, международного признания банка как дочерней организации известного национального или международного банка. Репутация и доминирующее положение могут также быть результатом лидерства банка в нишевых сегментах, связанных с технологиями (например, онлайн или мобильный сервис), или результатом включения в известные национальные и международные рэнкинги.

**Устойчивость бизнес-модели.** Высокая степень адаптивности бизнес-модели, а также способность банка удерживать клиентов, являются очевидной сильной стороной кредитоспособности, поскольку демонстрируют способность рейтингуемого лица адаптировать свои продукты и процессы в быстро меняющейся среде и успешно поддерживать свои позиции на рынке и финансовую стабильность (показатели капитализации, качества активов и ликвидности).

**Объем непрофильного бизнеса.** Существенная доля активов или операционного дохода от непрофильной деятельности (например, вложения в недвижимость или участие в акционерном капитале нефинансовых компаний), по мнению Агентства, сопряжена с повышенными рисками и может сигнализировать о значительном отклонении бизнес-модели от традиционной банковской деятельности.

**Концентрация по регионам.** Концентрация бизнеса на отдельном регионе юрисдикции несет риски потери существенной части дохода ввиду ужесточения конкуренции или реализации риска события в этом регионе. При этом АКРА принимает во внимание риски и потенциал роста бизнеса в регионе на индивидуальной основе для каждого рейтингуемого банка.

Таблица 8. Аналитические корректировки фактора «Бизнес-профиль»

Корректировка	Максимальная корректировка	Описание корректировки
Совокупный размер активов	+2	Банк входит в 5% крупнейших по размеру активов банков юрисдикции.
	+1	Банк входит 15% крупнейших по размеру активов банков юрисдикции.
Диверсификация бизнеса	+1	Операционный доход за последние три года был относительно равномерно диверсифицирован по стабильным источникам доходов, таким как чистые процентные и чистые комиссионные доходы (список может быть дополнен в зависимости от конкретного анализируемого банка) И Наличие нескольких значимых линий бизнеса (розничный блок, корпоративный, страхование и т. д.), доход по которым относительно равномерно диверсифицирован И Низкая концентрация на отдельных контрагентах И Широкая география присутствия.

	-1	<p>Рейтингуемое лицо считается монолайнером<sup>7</sup> с существенной концентрацией операционного дохода на одном направлении бизнеса (розничный блок, корпоративный, страхование и т. д.).</p> <p>ИЛИ</p> <p>Наличие банковского альянса, ограничивающего деятельность его отдельных членов определенными регионами и городами</p> <p>ИЛИ</p> <p>Существенная часть операционного дохода в течение последних трех лет приходится на один источник дохода (чистый процентный доход, чистый комиссионный доход и т. д.).</p>
Доминирующая доля в нишевых сегментах	+1	Рейтингуемое лицо является лидером рынка в стране(-ах) присутствия в каком-либо сегменте (включая банковские продукты), либо является безусловным лидером онлайн- или мобильного банкинга по доле рынка.
Устойчивость бизнес-модели	+1	Корректировка производится на основе аналитического суждения, в зависимости от исторического опыта адаптации бизнес-модели и влияния на рыночное положение и финансовый профиль.
	-1	
Объем непрофильного бизнеса	-1	Доля непрофильных активов и/или доходов от непрофильной деятельности существенна и может негативно повлиять на стабильность бизнеса.
Концентрация по регионам	-1	<p>Более 70% операционного дохода от клиентов в одном регионе.</p> <p>ИЛИ</p> <p>Более 70% активов клиентов в одном регионе.</p> <p>ИЛИ</p> <p>Более 70% пассивов клиентов в одном регионе.</p> <p>Корректировка производится с учетом аналитического суждения в отношении рисков и потенциала роста бизнеса в данном регионе.</p>

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.*

<sup>7</sup> Лицо, специализирующееся на одном предложении, — например, на выдаче кредитных карт — при почти полном отсутствии других продуктов.

### 5.3. Финансовые факторы

Оценка финансовых факторов 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.

Если оценка за какой-либо финансовый фактор ниже или равна 17, АКРА может ограничить ОСК уровнем «ССС», несмотря на вес данного фактора и оценку других факторов, если, по мнению Агентства, критически низкая оценка фактора сигнализирует о существенном негативном финансовом положении и может являться причиной дефолта или несостоятельности при отсутствии экстраординарной внешней поддержки.

Помимо «якорных» финансовых показателей и их аналитических корректировок в ходе анализа Агентство может использовать большое количество других показателей, которые более полно раскрывают финансовое положение рейтингуемого лица. АКРА также может применять поправки при использовании отдельных элементов финансовой отчетности для более точной оценки коэффициентов (например, корректировки, применяемые к капиталу или к суммам резервов на возможные потери).

#### 5.3.1. 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.

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 со стандартами Базель Агентство использует оценку основного капитала и взвешенных по риску активов, используемых для расчета достаточности капитала первого уровня в соответствии с национальным регулированием;
- в случае существенного, по мнению АКРА, расхождения между подходами национального регулирования и стандартов Базель, а также при недостаточности раскрываемой информации АКРА может 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 основного капитала 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 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.

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

Таблица 9. Оценка основных показателей фактора «Достаточность капитала»

		КУГК									
		От	4,00%	2,00%	1,50%	1,00%	0,50%	0,00%	-1,00%	-3,00%	<-3%
Достаточность капитала первого уровня	От	До	>4%	4,00%	2,00%	1,50%	1,00%	0,50%	0,00%	-1,00%	-3,00%
	20,00%	>20%	1	2	3	5	8	11	14	15	16
	18,00%	20,00%	2	3	5	7	10	12	15	16	17
	15,00%	18,00%	3	4	6	8	12	14	16	17	18
	12,00%	15,00%	6	7	9	11	13	14	17	17	18
	9,00%	12,00%	9	10	11	12	14	15	17	18	19
	6,00%	9,00%	12	13	14	15	16	17	18	18	19
	4,50%	6,00%	17	17	17	17	17	17	18	18	19
	4,00%	4,50%	18	18	18	18	18	18	18	19	19
<4%	4,00%	19	19	19	19	19	19	19	19	19	

Источник: АКРА

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.

После определения начальной оценки на базе основных показателей достаточности капитала АКРА может применить приведенные ниже дополнительные корректировки к оценке фактора «Достаточность капитала».

**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.** Исходя из ожидаемой динамики показателей рейтингуемого лица и экономики в целом, результаты применения базовых и стрессовых сценариев АКРА могут сигнализировать о возможном ухудшении уровня капитала, что ведет к корректировке оценки кредитного качества в сторону понижения.

Для проведения стресс-тестирования Агентством строится финансовая модель банка на период 12–18 месяцев с последней годовой 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).

Исходя из допущений в отношении стресс-сценариев и соответствующего роста проблемной задолженности, осуществляется расчет прогнозируемого показателя капитала первого уровня в целях его сопоставления с минимальным требованием к достаточности капитала на уровне 6% в соответствии с требованиями Базельского комитета. Ключевым показателем является разница отношения капитала первого уровня к взвешенным по риску активам при стрессовом сценарии и минимального требования к капиталу в базисных пунктах.

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.

**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 риск несостоятельности банка.

**Доступ к капиталу.** Отсутствие возможности привлекать капитал на рынке вне условий необходимости экстраординарной поддержки и/или кризиса может являться отрицательным фактором. Существенное превышение балансовой стоимости над рыночной стоимостью банка (при наличии такой информации) в течение длительного времени также может являться признаком пониженного интереса со стороны инвесторов. В отношении частных банков ключевым аспектом для данной корректировки является способность и желание акционера провести докапитализацию.

**Политика по управлению капиталом.** По мнению АКРА, агрессивная политика по управлению капиталом в значительной мере понижает надежность банка в долгосрочной перспективе и может свидетельствовать о низкой заинтересованности собственников в долгосрочном стратегическом развитии банка. Например, основанием для негативной корректировки может являться агрессивная дивидендная политика или стратегия стремительного роста, предполагающая уровень достаточности капитала, находящийся в опасной близости к регуляторным минимумам.

Таблица 10. Аналитические корректировки 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	+1	Уровень требования к капиталу при стрессовом сценарии более чем на 500 б. п. превышает минимальное требование к капиталу.
	-1	Уровень требования к капиталу при стрессовом сценарии менее чем на 100 б. п. превышает минимальное требование к капиталу.
	-2	Уровень требования к капиталу при стрессовом сценарии менее чем на 50 б. п. превышает минимальное требование к капиталу.
	Понижение ОСК до «ССС»	Уровень требования к капиталу при стрессовом сценарии нарушает минимальное требование к капиталу.
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.

Доступ к капиталу	-1	Банк не имеет возможности привлекать капитал на локальном или международном рынке; отсутствует готовность или возможность вливания капитала со стороны существующих мажоритарных акционеров.
Политика по управлению капиталом	-1	Агрессивная политика управления капиталом (например, наблюдавшийся или планируемый агрессивный рост RWA при соблюдении требований к капиталу с минимальным запасом или политика, предполагающая соблюдение требований к капиталу с минимальным запасом после выплаты дивидендов).

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.*

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

### 5.3.2. 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.

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.

АКРА может скорректировать объем проблемных активов на основе аналитического суждения относительно качества портфеля и/или отдельных заемщиков, а также может произвести корректировку на соответствующие объемы списанной/ликвидированной проблемной задолженности.

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

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.

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

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

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

Таблица 11. Оценка основных показателей фактора «Риск-профиль»

		Покрытие резервами										
		От	До	300,00%	200,00%	130,00%	80,00%	60,00%	50,00%	40,00%	30,00%	0,00%
Доля проблемных активов	От	До	> 300,00%	300,00%	200,00%	130,00%	80,00%	60,00%	50,00%	40,00%	30,00%	0,00%
	0,00%	0,20%	1	1	1	2	2	2	3	3	3	3
	0,20%	0,50%	2	2	2	3	3	4	4	5	5	5
	0,50%	1,00%	4	4	5	6	6	7	8	9	9	9
	1,00%	2,50%	5	6	7	8	9	10	10	11	12	12
	2,50%	5,00%	7	8	9	10	11	12	13	14	14	14
	5,00%	9,00%	9	10	11	12	13	14	15	16	17	17
	9,00%	15,00%	12	13	14	15	16	16	17	18	19	19
	15,00%	25,00%	14	15	17	18	18	18	19	19	19	19
25,00%	100,00%	15	16	18	19	19	19	19	19	19	19	

Источник: АКРА

АКРА может скорректировать оценку фактора «Риск-профиль» с учетом рассматриваемых ниже корректировок, характеризующих риск-профиль банка.

**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 кредитного и других видов рисков, сопряженных с вложениями в данные активы.

**Динамика проблемной задолженности и история убытков при реализации кредитного риска.** АКРА рассматривает динамику проблемной задолженности наряду с прогнозом Агентства в отношении данного показателя и уровнем покрытия резервами на возможные потери. Существенный рост проблемной задолженности может говорить о возможном сохранении негативной динамики в будущем, о необходимости создавать дополнительные резервы на возможные потери или свидетельствовать об ухудшении качества кредитного портфеля и стандартов андеррайтинга.

История кредитных убытков (отражается в динамике показателя стоимости риска, не изменяющегося при списаниях и цессиях), которые значительно превышают средние показатели сопоставимых банков, также может быть признаком низкого качества управления кредитным риском и основанием для негативной корректировки.

**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.

В зависимости от этапа реализации строительного проекта АКРА может учитывать требования по кредитам, обеспеченные дебиторской задолженностью по договорам долевого участия с будущими собственниками, как приемлемое обеспечение с дисконтом 50%.

**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.

Таблица 12. Аналитические корректировки фактора «Риск-профиль»

Корректировка	Максимальная корректировка	Описание корректировки
Доля непрофильных активов	-2	Объем непрофильных активов, сопряженных с повышенным риском обесценения, составляет более 75% от капитала первого уровня. Учитывается экспертное мнение АКРА в отношении качества непрофильных активов.
Динамика проблемной задолженности и история убытков при реализации кредитного риска	-1	Рост проблемной задолженности на 5% от кредитного портфеля и более за один год. ИЛИ Рост проблемной задолженности существенно более быстрыми темпами в сравнении с сопоставимыми банками. ИЛИ История кредитных убытков, превосходящая динамику показателей сопоставимых банков.
Концентрация требований кредитного характера	-1	На одного крупнейшего контрагента (группу взаимосвязанных лиц) приходится более 100% капитала первого уровня.

		ИЛИ На 10 наиболее крупных контрагентов приходится более 400% капитала первого уровня.
	-2	На одного крупнейшего контрагента (группу взаимосвязанных лиц) приходится более 200% капитала первого уровня. ИЛИ На 10 наиболее крупных контрагентов приходится более 600% капитала первого уровня.
Концентрация по отраслям	-1	Кредитование высокорисковых (циклических) секторов экономики (например, строительства и недвижимости, проектного и товарно-сырьевого финансирования) превышает 100% капитала первого уровня.
	-2	Кредитование высокорисковых (циклических) секторов экономики (например, строительства и недвижимости, проектного и товарно-сырьевого финансирования) 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%.
Темпы роста требований кредитного характера	-1	Прирост кредитного портфеля на 20–25% и более. ИЛИ Годовой прирост требований кредитного характера, существенно превышающий темпы роста портфелей сопоставимых банков.
Кредитование связанных лиц	-1	Объем кредитования связанных лиц, превышает 100% капитала первого уровня.
	-2	Объем кредитования связанных лиц, превышает 150% капитала первого уровня.
	-3	Объем кредитования связанных лиц, 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 невыбранных обязательств с высоким кредитным риском, превышающих 5% капитала первого уровня.
	-2	Наличие невыбранных обязательств с высоким кредитным риском, превышающих 10% капитала первого уровня.

	-3	Наличие невыбранных обязательств с высоким кредитным риском, превышающих 15% капитала первого уровня.
Рыночный риск	-1	<p>Портфель активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль убыток или через прочий совокупный доход, превышает 15% совокупного объема активов.</p> <p>ИЛИ</p> <p>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.</p> <p>ИЛИ</p> <p>Величина рыночного риска из расчета достаточности капитала превышает 100% капитала первого уровня.</p> <p>ИЛИ</p> <p>Значение открытой валютной позиции превышает 15% от капитала первого уровня.</p>
	-2	<p>Портфель активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или через прочий совокупный доход, превышает 25% совокупного объема активов.</p> <p>ИЛИ</p> <p>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.</p> <p>ИЛИ</p> <p>Величина рыночного риска из расчета достаточности капитала превышает 175% капитала первого уровня.</p> <p>ИЛИ</p> <p>Значение открытой валютной позиции превышает 25% капитала первого уровня.</p>

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.*

В случае если кредитование связанных лиц, по мнению АКРА, используется для завышения капитала путем вложения в капитал банка кредитных средств, предоставленных акционерам, ОСК рейтингуемого лица может быть ограничена уровнем «ССС».

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.

### **5.3.3. 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.

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.

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.

#### 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 13. Оценка основных показателей фактора «Фондирование и ликвидность»

		Доля ликвидных активов										
		От	70,00%	50,00%	40,00%	30,00%	20,00%	10,00%	5,00%	2,50%	0,00%	
Зависимость от нестабильных источников фондирования	От	До	100,0%	70,00%	50,00%	40,00%	30,00%	20,00%	10,00%	5,00%	2,50%	0,00%
	0,00%	2,00%	1	1	2	3	5	7	9	11	14	
	2,00%	5,00%	1	2	3	5	6	8	11	13	14	
	5,00%	10,00%	2	3	5	6	7	9	12	14	15	
	10,00%	20,00%	3	4	6	7	8	10	13	15	16	
	20,00%	35,00%	4	5	7	8	10	11	13	15	17	
	35,00%	50,00%	6	7	8	9	11	12	14	16	17	
	50,00%	65,00%	8	9	10	11	13	14	16	17	18	
	65,00%	80,00%	12	13	13	14	14	15	16	17	18	
80,00%	100,00%	14	15	15	16	17	17	18	18	19		

Источник: АКРА

АКРА может использовать приведенные ниже корректировки к описанным выше «якорным» показателям.

**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.

**Зависимость от средств, привлеченных от связанных лиц.** Наличие значительного объема средств от связанных сторон может повлечь за собой повышенный риск фондирования ввиду возможной асимметрии информации по отношению к другим участникам рынка. Кроме того, при рассмотрении данного показателя АКРА учитывает характер взаимоотношений между связанными сторонами и банком. Высокие репутационные и финансовые риски изъятия средств связанными сторонами, а также наличие экономической целесообразности размещения, напротив, могут стать фактором стабильности обязательств рейтингуемого лица. Если, по мнению АКРА, вероятность внезапного вывода средств низкая (характеризуется высокой степенью предсказуемости), Агентство не применяет негативную корректировку.

**Зависимость от регуляторных источников фондирования.** Чрезмерная доля финансирования, предоставляемого правительством или национальным центральным банком (например, сделки РЕПО с центральным банком), может указывать на ограниченную способность рейтингуемого лица привлекать средства клиентов для поддержания существующей структуры активов. Значительная доля фондирования со стороны национального центрального банка также может быть индикатором вероятного вмешательства регулятора и несостоятельности.

Фондирование, привлекаемое от национального центрального банка, как правило, предусматривает заранее определенный срок погашения, поэтому также несет в себе риск рефинансирования в случае стрессовых событий.

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

**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 ликвидности, 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 гэп 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.

АКРА использует указанные в *Таблице 14* критерии для описанных выше аналитических корректировок.

Таблица 14. Аналитические корректировки фактора «Фондирование и ликвидность»

Корректировка	Максимальная корректировка	Описание корректировки
Концентрация пассивов	-1	Объем обязательства перед крупнейшим клиентом 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.
Зависимость от средств, привлеченных от связанных сторон	-1	Более 15% совокупного объема баланса привлечено от связанных сторон.
Зависимость от регуляторных источников фондирования	-1	Государственные и регуляторные средства превышают 15% совокупного объема активов.
	-2	Государственные и регуляторные средства превышают 25% совокупного объема активов.
Показатель долгосрочного фондирования	+1	Показатель долгосрочного фондирования более 150%.
	-1	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 <sup>8</sup> , 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.

<sup>8</sup> Решение о конкретном случае превышения ставок принимается рейтинговым комитетом АКРА в зависимости от уровня процентных ставок в конкретной стране.

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 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.*

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.

#### 5.4. Качественные корректировки ОСК

В заключительной части определения ОСК во внимание принимается ряд качественных факторов для корректировки рассчитанной ОСК в сторону повышения или понижения. Критерии корректировки ОСК приведены в *Таблице 15*.

**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.

**Структура собственности и деловая репутация.** В рамках анализа структуры собственности оценивается, насколько связанные с акционерами (собственниками) кредитной организации риски могут повлиять на ее собственную кредитоспособность. Негативная деловая репутация собственников и менеджмента может обусловить регуляторный риск, а также привести к потере части клиентской базы, снижению рентабельности бизнеса, краткосрочному массовому оттоку средств вкладчиков и ограничению доступа к фондированию на рынке.

Основные показатели, используемые в ходе оценки структуры собственности:

- *деловая репутация собственников и менеджмента*: факторы, указывающие на негативную деловую репутацию;
- *отношения между собственниками*: наличие/отсутствие конфликта между собственниками;
- *степень связанности операций банка с бизнесами его собственников*: непредвзятость, регуляторный контроль сделок с собственником, объем рисков, связанных с собственником;
- *прозрачность структуры собственности*: степень раскрытия и ясности конечных бенефициаров.

**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.

**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.

АКРА использует качественные характеристики для корректировок ОСК, приведенные в *Таблице 15*.

**Таблица 15. Качественные характеристики корректировки ОСК**

Корректировка	Количество ступеней	Качественная характеристика
Организационная структура и корпоративное управление	+1	<p>Четкая и прозрачная организационная структура, соответствующая масштабу деятельности рейтингуемого лица и принимаемым им рискам.</p> <p>Стабильная команда менеджеров и совет директоров, имеющие релевантный текущим позициям опыт работы и эффективно организовавшие деятельность банка.</p> <p>Разумно консервативная политика с точки зрения аппетита к риску.</p> <p>Надлежащее управление рисками ESG.</p> <p>Четкое разделение обязанностей и полномочий при принятии решений.</p>
	-1	<p>Сложная и непрозрачная организационная структура.</p> <p>Зависимость от решений, принимаемых ключевыми менеджерами.</p> <p>Агрессивная политика максимизации доходности на капитал.</p> <p>Агрессивные маркетинг и ценообразование.</p> <p>Наличие рисков, связанных с ESG, либо отсутствие управления ESG-рисками.</p> <p>Частая ротация руководителей высшего звена.</p>
Структура собственности и деловая репутация	-1	<p>Наличие конфликта между собственниками, негативно сказывающегося на развитии и кредитоспособности банка.</p> <p>Наличие значительного количества кредитов, выданных собственникам и связанным с ними сторонам, либо обязательств перед ними (как правило, более 100% собственного капитала), либо наличие существенной доли доходов от связанных сторон в совокупном доходе (как правило, более 30%).</p>

	-2, либо ограничение ОСК на уровне «ССС»	Отсутствие информации о конечных бенефициарах. Обременение пакетов акций (долей) банка, которое может привести к принудительному изменению структуры собственности.
	Ограничение ОСК на уровне «ССС»	Прямая или косвенная причастность собственников (бенефициаров) и/или менеджмента банка к криминальным структурам, совершению уголовно наказуемых деяний, причастность к коррупционным скандалам, хищениям, растратам, обналичиванию денежных средств, а также наличие текущих исков или судебных решений о предшествующих банкротствах, в том числе фиктивных и преднамеренных, компаний, связанных с бенефициарами и/или менеджментом банка, и/или привлечение к солидарной ответственности. ИЛИ Кредитование связанных сторон, которое используется, по мнению АКРА, для завышения капитала путем вложения в капитал банка кредитных средств, предоставленных акционерам. ИЛИ Наличие острого конфликта между собственниками, оказывающее существенное негативное влияние на деловую репутацию.
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). Наличие у персонала по управлению рисками релевантного опыта работы, необходимых компетенций и ресурсов.
	-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.

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.*

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 более чем на одну ступень вплоть до ограничения ОСК на уровне «ССС».

**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.

Таблица 16. Корректировка за операционную трансформацию

Корректировка	Количество ступеней	Качественная характеристика
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

*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.*

АКРА признает, что в редких случаях есть факторы, не учтенные ни в одном из компонентов рейтинга (или ОСК). В такой ситуации по решению рейтингового комитета АКРА будет произведена корректировка ОСК в пределах одной ступени в сторону повышения или понижения.

## 6 Ограничение уровня ОСК и другие аспекты

В результате анализа количественных и качественных факторов АКРА получает индикативную ОСК банка. В большинстве случаев, по мнению Агентства, индикативная ОСК будет совпадать с присвоенной. Однако АКРА сохраняет за собой право ограничить ОСК в описанных ниже случаях.

### 6.1. Ограничение уровня ОСК

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 кредитный рейтинг 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 более чем на одну ступень ОСК банка, для которого Техасский коэффициент критически близок или превышает 100%.

## 6.2. 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 индикативный рейтинг, при этом Агентство принимает во внимание нейтрализующие факторы, способные смягчить негативный эффект. Число ступеней корректировки за риск неблагоприятного события определяется экспертно.

## 6.3. Сравнение с сопоставимыми банками

При проведении сравнительного анализа банка с сопоставимыми банками 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.

Для оценки банков в сравнении с другими банками АКРА использует количественный и качественный анализ. Агентством используются как данные о текущих и исторических финансовых показателях рейтингуемого лица, так и собственные прогнозы (при наличии). 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. В сопоставлении одних рейтингуемых лиц с другими ряд показателей могут не оказывать влияния на оценку кредитоспособности, тогда как некоторые способны повлиять на решение в отношении ОСК.

В результате сравнительного анализа рейтингуемого лица с сопоставимыми рейтингуемыми лицами может быть произведена корректировка присвоенной ОСК, но не более чем на одну ступень. Если рейтингуемое лицо имеет конкурентное преимущество, это может оказать положительное влияние на его ОСК, тогда как выявленные недостатки могут привести к снижению показателя. Как положительные, так и отрицательные корректировки производятся независимо от оценки других факторов.

## **7 Учет внешней экстраординарной поддержки**

После расчета ОСК, характеризующей собственную кредитоспособность рейтингуемого лица, АКРА рассматривает возможность экстраординарной поддержки со стороны аффилированных лиц и государства, а затем присваивает кредитный рейтинг. Присвоение кредитного рейтинга с учетом поддержки осуществляется в соответствии с прочими методологиями АКРА.

## **8 Присвоение кредитных рейтингов долговым финансовым инструментам**

Кредитные рейтинги долговых финансовых инструментов банков и банковских групп включают в себя оценку вероятности дефолта рейтингуемого лица, а также оценку потенциального уровня возмещения, получаемого владельцами данных инструментов в случае дефолта. Присвоение кредитных рейтингов долговым финансовым инструментам осуществляется в соответствии с прочими методологиями АКРА.

## **9 Прогноз по кредитному рейтингу**

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

Изменение прогноза по кредитному рейтингу, как правило, связано с внутренними прогнозами АКРА по возможному изменению количественных и качественных факторов, а также основных внутренних и внешних факторов риска, влияющих на ОСК. Вместе с тем прогноз по кредитному рейтингу также зависит от ожидаемых Агентством изменений во взаимосвязях рейтингуемого лица с государством или поддерживающей компанией (при наличии таких взаимосвязей). При определении прогноза по кредитному рейтингу также учитываются тенденции операционной среды и экономики.

Наличие прогноза либо изменение прогноза по кредитному рейтингу не обязательно предшествует изменению кредитного рейтинга.

## 10 Заключительные положения

Кредитные рейтинги, присвоенные АКРА банкам и банковским группам по международной шкале, представляют собой прогнозное мнение Агентства относительно кредитоспособности эмитентов, где основой рейтинговой оценки служит общедоступная информация. Однако в данных рейтингах может быть учтена как закрытая информация, которую Агентству запрещено указывать в соответствии с соглашениями о конфиденциальности с рейтингуемым лицом или его агентами, так и отраслевые и макроэкономические тенденции и события — фактические и ожидаемые.

Присвоенные АКРА кредитные рейтинги определяются не механически, а членами рейтинговых комитетов с правом голоса.

# Приложение 1. Основные показатели, используемые в анализе

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	Требования к финансовым институтам включаются для финансовых институтов соответствующего кредитного качества.

	<p>месяцев] + [ценные бумаги] + [удерживаемые до погашения ценные бумаги, за вычетом доходов будущих периодов] + [кредиты клиентам, отвечающие требованиям обеспечения] – [обремененные активы]</p>	<p>Включаются ценные бумаги торговой книги и отраженные по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль/убыток, а также отраженные по справедливой стоимости с переоценкой через прочий совокупный доход.</p> <p>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.</p> <p>Учитываются кредиты клиентам, отвечающим требованиям для привлечения денежных средств от национального центрального банка.</p>
Техасский коэффициент	<p>[объем проблемной задолженности] / ([капитал первого уровня] + [резервы на возможные потери])</p>	

Источник: АКРА

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

## Приложение 2. Детализация диапазонов оценок

Таблица 1. Детальная оценка основного показателя фактора «Бизнес-профиль»

Доля средств физических лиц в объеме розничных пассивов	От	20,00%	15,00%	10,00%	5,00%	4,00%	3,00%	2,00%	1,42%	0,83%	0,25%	0,22%	0,20%	0,17%	0,16%	0,15%	0,14%	0,06%	0,03%	0,00%
	До	100,00%	20,00%	15,00%	10,00%	5,00%	4,00%	3,00%	2,00%	1,42%	0,83%	0,25%	0,22%	0,20%	0,17%	0,16%	0,15%	0,14%	0,06%	0,03%
	Оценка	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19

Источник: АКРА

Таблица 2. Детальная оценка основных показателей фактора «Достаточность капитала»

		КУГК																				
		От	4,00%	3,33%	2,67%	2,00%	1,83%	1,67%	1,50%	1,33%	1,17%	1,00%	0,83%	0,67%	0,50%	0,33%	0,17%	0,00%	-1,00%	-3,00%	< -3%	
Достаточность капитала первого уровня	От	До	>4%	4,00%	3,33%	2,67%	2,00%	1,83%	1,67%	1,50%	1,33%	1,17%	1,00%	0,83%	0,67%	0,50%	0,33%	0,17%	0,00%	-1,00%	-3,00%	< -3%
		20,00%	>20%	1	2	2	2	3	3	4	4	5	6	7	8	9	10	11	13	14	15	16
		19,33%	20,00%	2	2	3	3	4	4	5	5	6	7	8	9	10	11	12	13	15	16	17
		18,67%	19,33%	2	3	3	4	4	5	6	6	7	8	9	10	11	11	12	14	15	16	17
		18,00%	18,67%	2	3	3	4	5	5	6	7	7	8	10	11	11	12	13	14	15	16	17
		17,00%	18,00%	3	3	4	4	5	6	6	7	8	9	10	11	12	13	13	15	16	17	18
		16,00%	17,00%	3	4	4	5	5	6	7	7	8	9	11	12	13	13	14	15	16	17	18
		15,00%	16,00%	4	5	5	6	6	7	8	8	9	10	11	12	13	13	14	15	16	17	18
		14,00%	15,00%	5	6	6	7	7	8	9	9	10	11	12	13	13	14	14	15	17	17	18
		13,00%	14,00%	6	7	7	8	8	9	10	10	11	12	12	13	13	14	14	16	17	17	18
		12,00%	13,00%	7	8	8	9	9	10	10	11	11	12	13	13	14	14	14	16	17	17	18
		11,00%	12,00%	8	9	9	9	10	10	11	11	12	12	13	14	14	14	15	16	17	18	19
		10,00%	11,00%	9	10	10	10	11	11	11	12	12	13	13	14	14	15	15	16	17	18	19
		9,00%	10,00%	10	11	11	11	12	12	12	13	13	14	14	15	15	15	16	17	17	18	19
		8,00%	9,00%	11	12	12	12	13	13	13	14	14	14	15	15	16	16	16	17	18	18	19
		7,00%	8,00%	12	13	13	13	14	14	14	15	15	15	16	16	16	17	17	18	18	18	19
	6,00%	7,00%	15	15	15	15	15	16	16	16	16	16	17	17	17	17	17	18	18	18	19	
	4,50%	6,00%	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	18	18	18	19	
	4,00%	4,50%	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	19	19	
	<4%	4,00%	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	

Источник: АКРА

Таблица 3. Детальная оценка основных показателей фактора «Риск-профиль»

		Покрытие резервами																				
		От	300,00%	266,7%	233,3%	200,0%	176,7%	153,3%	130,0%	113,3%	96,7%	80,0%	73,3%	66,7%	60,0%	56,7%	53,3%	50,0%	40,0%	30,0%	0, 0%	
Доля проблемных активов	От	До	>300%	300,0%	266,7%	233,3%	200,0%	176,7%	153,3%	130,0%	113,3%	96,7%	80,0%	73,3%	66,7%	60,0%	56,7%	53,3%	50,0%	40,0%	30,0%	0, 0%
	0,00%	0,20%	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3	3	3	3
	0,20%	0,30%	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	4	4	4
	0,30%	0,40%	2	2	2	2	2	2	2	2	3	3	3	3	3	3	4	4	4	4	5	5
	0,40%	0,50%	3	3	3	3	3	3	3	3	4	4	4	4	4	4	5	5	5	5	6	6
	0,50%	0,67%	3	3	3	4	4	4	4	4	5	5	5	5	5	5	6	6	6	7	8	8
	0,67%	0,83%	4	4	4	4	5	5	5	5	6	6	6	6	6	6	7	7	8	8	9	9
	0,83%	1,00%	4	5	5	5	5	6	6	6	6	7	7	7	7	7	8	8	8	9	10	10
	1,00%	1,50%	5	5	5	6	6	6	7	7	7	7	8	8	8	8	9	9	9	9	10	11
	1,50%	2,00%	5	6	6	6	7	7	7	7	8	8	8	9	9	9	10	10	10	10	11	12
	2,00%	2,50%	6	6	7	7	7	8	8	8	8	9	9	9	10	10	10	11	11	11	12	13
	2,50%	3,33%	6	7	7	8	8	8	8	9	9	9	10	10	10	11	11	11	12	12	13	13
	3,33%	4,17%	7	8	8	8	9	9	9	9	10	10	10	11	11	11	12	12	13	13	14	14
	4,17%	5,00%	8	8	9	9	9	10	10	10	10	11	11	11	12	12	12	13	13	14	15	15
	5,00%	6,33%	8	9	9	10	10	10	10	11	11	11	12	12	12	13	13	13	14	14	15	16
	6,33%	7,67%	9	10	10	10	11	11	11	11	12	12	12	13	13	13	14	14	15	15	16	17
	7,67%	9,00%	11	11	12	12	12	13	13	13	13	14	14	14	15	15	15	15	16	16	17	18
9,00%	15,00%	12	13	13	13	14	14	14	15	15	15	16	16	16	16	16	16	17	17	18	19	
15,00%	25,00%	14	15	15	16	16	17	17	17	18	18	18	18	18	18	18	18	19	19	19	19	
25,00%	100,00%	15	16	16	17	17	18	18	18	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	

Источник: АКРА

Таблица 4. Детальная оценка основных показателей фактора «Фондирование и ликвидность»

		Доля ликвидных активов																					
		От	70,0%	63,3%	56,7%	50,0%	46,7%	43,3%	40,0%	36,7%	33,3%	30,0%	26,7%	23,3%	20,0%	16,7%	13,3%	10,0%	5,0%	2,5%	0,0%		
Зависимость от нестабильных источников фондирования	От	До	100,0%	70,0%	63,3%	56,7%	50,0%	46,7%	43,3%	40,0%	36,7%	33,3%	30,0%	26,7%	23,3%	20,0%	16,7%	13,3%	10,0%	5,0%	2,5%	0,0%	
	0,00%	2,00%	1	1	1	1	2	2	2	3	3	4	4	5	6	6	7	8	9	11	14		
	2,00%	3,00%	1	1	2	2	2	3	3	4	4	5	5	6	6	7	8	9	10	12	14		
	3,00%	4,00%	1	2	2	2	3	3	4	4	5	5	6	6	7	7	8	10	11	13	14		
	4,00%	5,00%	1	2	2	3	3	4	4	5	5	6	6	6	7	8	8	10	11	13	14		
	5,00%	6,67%	2	2	3	3	4	4	5	5	6	6	6	7	7	8	9	10	12	14	15		
	6,67%	8,33%	2	3	3	4	4	5	5	6	6	6	7	7	8	8	9	11	12	14	15		
	8,33%	10,00%	2	3	3	4	5	5	6	6	6	7	7	7	8	9	9	11	12	14	15		
	10,00%	13,33%	3	3	4	4	5	5	6	6	7	7	7	8	8	9	10	11	13	15	16		
	13,33%	16,67%	3	4	4	5	6	6	7	7	8	8	9	9	10	10	12	13	15	16			
	16,67%	20,00%	3	4	4	5	6	6	7	7	8	8	9	9	10	10	11	12	13	15	16		
	20,00%	25,00%	4	4	5	5	6	7	7	7	8	8	9	9	10	10	11	12	13	15	17		
	25,00%	30,00%	4	5	5	6	6	7	7	8	8	9	9	10	10	11	11	12	13	15	17		
	30,00%	35,00%	5	5	6	6	7	7	8	8	8	9	10	10	11	11	11	12	13	15	17		
	35,00%	40,00%	5	6	6	7	7	8	8	8	9	9	10	11	11	11	12	13	14	16	17		
	40,00%	45,00%	6	7	7	7	8	8	8	9	9	10	10	11	11	12	12	13	14	16	17		
	45,00%	50,00%	7	8	8	8	9	9	9	10	10	11	11	12	12	13	13	14	15	17	18		
50,00%	65,00%	8	9	9	9	10	10	10	11	11	12	12	13	13	14	14	15	16	17	18			
65,00%	80,00%	12	13	13	13	13	13	13	14	14	14	14	14	15	15	16	16	17	18				
80,00%	100,00%	14	15	15	15	15	15	15	16	16	16	17	17	17	17	17	18	18	18	19			

Источник: АКРА

# Ограничение ответственности

(С) 2021

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

Москва, Садовническая набережная, д. 75

[www.acra-ratings.ru](http://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](http://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](http://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 предпринимает 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.