

МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ ФАКТОРИНГОВЫМ КОМПАНИЯМ ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

1. Абз. 1-2 Раздела 1 изложены в следующей редакции:

«Методология присвоения кредитных рейтингов факторинговым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации определяет подходы Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства (далее — АКРА, Агентство) к присвоению кредитных рейтингов (кредитных оценок) рейтингуемым лицам, осуществляющим факторинговую деятельность на территории Российской Федерации и выполняющим функции фактора в соответствии с Главой 43 Гражданского кодекса Российской Федерации, при условии, что операции факторинга являются их основным видом деятельности. Кроме того, настоящая методология может применяться к компаниям, деятельность которых по существу близка к деятельности указанных выше организаций (компаниям, осуществляющим операции по предоставлению финансирования под уступку денежного требования, которые не классифицируются как операции факторинга, либо организациям, которые осуществляют факторинговые или иные аналогичные операции через дочерние компании, если такие компании входят в периметр консолидации рейтингуемого лица и формируют свыше 80% консолидированной отчетности рейтингуемого лица).

Настоящая методология не распространяется на банки, банковские группы и банковские холдинги, небанковские кредитные организации, микрофинансовые, лизинговые, страховые, а также иные финансовые и нефинансовые компании, для анализа которых применяются специализированные методологии Агентства.»

2. В абз. 3 Раздела 1 слова «ряд иных методологий в зависимости от отраслевой принадлежности рейтингуемого лица» заменены на слова «профильные для таких типов компаний методологии».

3. Из Раздела 1 исключен абзац следующего содержания:

«Настоящая методология не распространяется на банки и банковские холдинги, небанковские кредитные организации, микрофинансовые, лизинговые, страховые, а также иные финансовые компании, для анализа которых применяются специализированные методологии Агентства.»

4. В абз. 1 Раздела 2 добавлены следующие слова: «за исключением случаев, указанных ниже по тексту методологии».

5. Абз. 6-7 Раздела 2 изложены в следующей редакции:

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

Агентство может использовать отчетность материнской компании для оценки рейтингуемого лица, если это рейтингуемое лицо формирует не менее 80% совокупных активов группы на основании отчетности. В таком случае основным источником

информации будет являться аудированная отчетность материнской компании рейтингуемого лица по МСФО за три последних завершившихся финансовых года.»

6. Скорректирована Таблица 3:

БАЗОВАЯ ОЦЕНКА ПОЛОЖЕНИЯ НА РЫНКЕ	КАТЕГОРИЯ БАЗОВОЙ ОЦЕНКИ	СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА, МЛРД РУБЛЕЙ
2	aa	[75; ∞)
5	a	[10; 75)
8	bbb	[5; 10)
11	bb	[1; 5)
14	b или ОСК не выше ссс/с ¹	(-∞ ; 1)

Источник: АКРА

7. Абз. 3-4 подраздела «Стратегия развития бизнеса» изложены в следующей редакции:

«В качестве показателя для оценки темпов роста АКРА использует наибольшее из следующих значений: (1) рост активов / портфеля профинансированных требований рейтингуемого лица за 12 месяцев, предшествовавших последней отчетной дате; (2) средний рост активов / портфеля профинансированных требований рейтингуемого лица за последние три полных года. Также негативная корректировка может не применяться, если быстрый рост рейтингуемого лица связан с общим изменением структуры рынка или активным ростом компаний, входящих с рейтингуемым лицом в одну финансово-промышленную группу (в этом случае АКРА анализирует факторы данного роста и его возможные риски для кредитоспособности рейтингуемого лица).

Во внимание также принимается база расчета показателей роста. Например, быстрый исторический или прогнозный рост недавно созданной компании или рост после значительного снижения используемых для его оценки показателей (замедление темпов роста) могут не расцениваться АКРА как факторы риска.»

8. Абз. 7 подраздела «Стратегия развития бизнеса» изложен в следующей редакции:

«Если, по мнению Агентства, существуют признаки значительного негативного влияния реализуемой стратегии на кредитоспособность рейтингуемого лица, АКРА может ухудшить категорию базовой оценки положения на рынке. Негативное влияние реализуемой стратегии может быть признано значительным, если ее реализация определяет низкие оценки факторов собственной кредитоспособности (низкие или очень низкие оценки). Применение данной корректировки осуществляется после применения всех прочих корректировок к базовой оценке субфактора.»

9. Абз. 4 подраздела «Корпоративное управление и организационная структура» дополнен следующими словами: «(возникновению риска снижения ОСК более чем на одну ступень, не зависящего от состояния операционной среды)».

10. Абз. 3-4 раздела «Деловая репутация» изложены в следующей редакции:

«Если такая информация подтверждена официальными источниками², деловая репутация признается отрицательной, а оценка бизнес-профиля устанавливается на уровне b-.

В иных случаях на основании анализа имеющейся в распоряжении информации, которая, по мнению АКРА, может считаться достоверной, АКРА оставляет за собой право ухудшить базовую оценку положения на рынке до минимальной. В случае косвенной причастности

¹ Решение о применении ограничения принимается с учетом фактической способности рейтингуемого лица продолжать операционную деятельность при отрицательной величине собственных средств (в условиях утраты капитала).

² Опубликована от имени органов законодательной, исполнительной или судебной власти различных уровней.

акционеров или топ-менеджеров рейтингуемого лица к перечисленным событиям базовая оценка положения на рынке ухудшается на одну ступень.»

11. В Разделе 4.2. оценка «критическая» заменена на оценку «очень низкая».

12. Абз. 5 подраздела «Капитализация» изложен в следующей редакции:

«АКРА может скорректировать полученную оценку субфактора до двух ступеней в худшую сторону в случае выявления не учтенных ранее значительных рисков обесценения балансовых активов или реализации обязательств условного характера. Размер корректировки зависит от степени влияния реализации таких рисков на базовую оценку субфактора (может привести к ухудшению оценки на одну или две ступени соответственно).»

13. Описание корректировки «прочие балансовые активы с риском изменения стоимости» в Таблице 11 дополнено, описание дано в следующей редакции:

«Если на балансе рейтингуемого лица есть существенная доля (более 5% капитала) непрофильных активов, не используемых в основной деятельности (включая ЗПИФы, недвижимость и прочее имущество), или прочих активов, сопряженных с повышенными рисками обесценения, АКРА проводит дополнительный анализ их справедливой стоимости, ликвидности, а также планов по их реализации. По результатам такого анализа может быть применена отрицательная корректировка. Одним из факторов применения корректировки является возможное влияние непрофильных активов на компоненты ОСК. Как правило, корректировка оценки риск-профиля на две ступени происходит, если доля непрофильных активов превосходит 5% и при этом кратно превышает аналогичный показатель для сопоставимых факторинговых компаний (компаний, доля непрофильных активов на балансе которых также превышает 5%).

Дополнительно негативная ступень корректировки может использоваться, если, по мнению АКРА, обесценение данных активов может оказать значительное влияние на кредитоспособность рейтингуемого лица (привести к снижению ОСК более чем на одну ступень).»

14. Раздел «Прочие стандартные критерии оценки ликвидности» дополнен абзацем следующего содержания:

«Корректировка применяется в случаях, когда анализ указанных коэффициентов показывает, что фактическое покрытие краткосрочных обязательств ликвидными активами отличается от полученного в результате расчета КТЛ, а также в случаях, когда значение коэффициентов характерно для рейтингуемых лиц с более высоким (низким) значением КТЛ.»

15. В разделе 5.1. уровни кредитного рейтинга «ССС», «СС», «С» исправлены на «ССС(RU)», «СС(RU)», «С(RU)» соответственно.

16. Формула для расчета концентрации кредитных рисков и Таблице 17 изложена в следующей редакции:

$$\frac{\text{Совокупный объем требований к группе десяти крупнейших дебиторов} - \text{Резервы под обесценение}}{\text{Факторинговый портфель}}$$

17. Обновлено Приложение 2, содержащее информацию, раскрываемую в соответствии с требованиями законодательства.

18. Редакторские правки по тексту.

(С) 2025

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездниковский пер., д. 1, стр. 2
www.acra-ratings.ru

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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